poniedziałek, 9 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Niemcy	Handel zagraniczny – 08.00 ▪ Bilans handlu zagranicznego (prognoza 20 mld EUR) ▪ Eksport (prognoza 0,7% m/m) ▪ Import (prognoza -0,3% m/m)
Strefa Euro	Indeks Sentix (prognoza 8,2 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	**Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi)** – 15.00
USA	**Wystąpienie szefa Fed z Minneapolis (Neel Kashkari)** – 15.10

Najważniejsze informacje

USA	**Miesięczny raport z rynku pracy** ▪ Stopa bezrobocia: 4,0% vs oczekiwane 3,8% ▪ Liczba miejsc pracy w sektorze pozarolniczym: 213 tys. vs oczekiwane 195 tys. ▪ Liczba miejsc pracy w sektorze prywatnym: 202 tys. vs oczekiwane 190 tys. ▪ Wynagrodzenia godzinowe: 0,2% m/m i 2,7% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 2,7% r/r **Komentarz:** Wyższa niż oczekiwania stopa bezrobocia wynika gównie z większego napływu na rynek pracy nowych osób. Za taką interpretacją przemawia fakt, że stopa bezrobocia wzrosła, przy jednoczesnym wyższej niż oczekiwania liczbie nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym oraz prywatnym. W tym kontekście, mimo wzrostu stopy bezrobocia, opublikowany raport z rynku pracy należy oceniać pozytywnie.
Wielka Brytania	▪ Brytyjski rząd przedstawi ma przedstawić propozycję przyszłej relacji Wielkiej Brytanii z UE opartą na wspólnym rynku dóbr i partnerstwie celnym ze Wspólnotą ▪ Brytyjski minister ds. wyjścia z UE David Davis zrezygnował ze stanowiska w ramach protestu przeciwko proponowanej przez szefową rządu strategię dalszych negocjacji z Brukselą **Komentarz:** Brytyjska propozycja zakłada stworzenie wspólnego rynku dóbr, ale przy rezygnacji ze swobody świadczenia usług i swobody przepływu osób. Takiej propozycji najpewniej będzie sprzeciwiać się Francja. Pozycję negocjacyjną Brytyjczyków może istotnie osłabiać rezygnacja Davis'a, która pokazuje, że w rządzie May jest dużo napięć odnośnie strategii negocjacyjnej dot. modelu współpracy z UE.
Niemcy	W ostatnim sondażu „Bild am Sonntag" antyimigrancka Alternatywa dla Niemiec (AFD) zrównała się z socjalistami z SPD. Oba ugrupowania mogą liczyć na 17 proc. głosów. Dla odróżnienia CDU-CSU notuje poparcie na poziomie 30 proc. Przy takim rozkładzie sił koalicja utraciłaby większość parlamentarną w Bundestagu.

Pozostałe informacje

Banki	**Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj '18**

	I-V 2018	I-V 2017	r/r
Wynik z tytułu odsetek	18,591	17,046	9,1%
Wynik z tytułu prowizji	5,547	5,644	-1,7%
Koszty działania banku	14,749	14,035	5,1%
Amortyzacja	1,216	1,209	0,6%
Odpisy	3,121	3,079	1,4%
Wynik z działalności operacyjnej	8,025	7,109	12,9%
Zysk netto	6,436	5,17	24,5%

Braster	Braster podpisał z węgierską Gysgy Reha umowę dystrybucyjną, której przedmiotem jest określenie warunków dystrybucji systemu Braster na rynku węgierskim. Rozpoczęcie sprzedaży urządzenia na Węgrzech będzie miało wpływ na sytuację finansową spółki w 2H'18.
GetBack	UOKiK: Praktyki windykacyjne spółki GetBack mogły naruszać dobre obyczaje; postępowanie w tej sprawie jest na końcowym etapie.
Govena Lighting	AgioFunds TFI posiada 1,09% ogólnej liczby głosów vs 5,02% przed dokonaniem zmiany.
Graviton Capital	Poligo Capital wezwał do sprzedaży 2.062.500 akcji Graviton Capital po cenie 1,6 PLN za akcję. Zapisy w wezwaniu rozpoczną się 26 lipca i potrwają do 24 sierpnia.
Inpro	Grupa Inpro planuje wprowadzić do oferty w 2H'18 ponad 550 mieszkań i domów.
KGHM	Akcjonariusze KGHM zdecydowali o niewypłacaniu dywidendy z zysku za '17.
LC Corp	LC Corp w 2Q'18 sprzedał 341 lokali wobec 399 przed rokiem.
Monnari	Przychody w czerwcu wyniosły ok. 23.3 mln PLN (4,95% r/r).
Neuca	Neuca skupiła 150.000 akcji własnych, stanowiących 3,23 proc. kapitału zakładowego, po cenie 310 PLN za akcję.
Open Finance	Open Finance chce wyemitować do 6,5 mln akcji w ofercie prywatnej. Cena emisyjna za jedną akcję będzie wynosić 0,69 PLN. Zgodnie z planami wyłączone ma być prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki.

PGNiG

PGNiG Termika podpisała z Veolia Energia Warszawa 10-letnią umowę na sprzedaż ciepła w Warszawie.

Pharmena

Pharmena planuje podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie wyższą niż 263.851,60 PLN w drodze emisji, w ramach subskrypcji zamkniętej, nie więcej niż 2.638.516 akcji serii E. Spółka chce także przenieść notowania na rynek regulowany GPW. Zarząd rekomenduje cenę emisyjną akcji serii E z co najmniej 20-proc. dyskontem w stosunku do ceny rynkowej akcji.

Polska

Stopa bezrobocia w czerwcu wyniosła 5,9% - MRPiPS.

Polska

Agencja S&P podwyższyła prognozę wzrostu PKB Polski na '18 do 4,7% z 4,5% poprzednio.

Sonel

Wywiad z prezesem (Parkiet):

- Sonel oczekuje, że w '18 wszystkie spółki grupy osiągną lepsze wyniki r/r
- Na plus mają wyjść zależne Sonel India i Foxytech, a jedynie amerykańska spółka może przynieść stratę.
- Motorem napędzającym grupę ma być eksport

Telekomunikacja

Przeniesienia numerów w 2Q'18 – UKE

	nr oddane	nr pozyskane	bilans
P4	134 464	119 961	-14 503
Orange Polska	112 077	91 691	-20 386
T-Mobile Polska	81 314	87 374	6 060
Polkomtel	78 124	78 776	652
Cyfrowy Polsat	2 587	0	-2 587
Aero 2	1 117	6 011	4 894
Sferia	5	2	-3
Telestrada	1 001	1 614	613

USA

Deficyt handlowy USA w maju spadł do 43,1 mld USD vs oczekiwane 43,7 mld USD.

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszcz@mbank.pl

Wyjaśnienia użytych terminów i skrótów

EPS - (Earnings per Share) – Zysk netto przypadający na jedną akcję
EBIT - Zysk operacyjny
EBITDA - EBIT przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
P/E - (Cena/Zysk) - Cena dzielona przez roczny zysk netto przypadający na jedną akcję
CAPEX - Wydatki inwestycyjne na rozwój
ROE - (Return on Equity) - Zwrot na kapitale własnym
DPS - (Dividend per Share) dywidenda przypadająca na jedną akcję
Ex-div. – Pierwszy dzień notowania akcji bez prawa do dywidendy
DY, DYield - Stopa dywidendy
RN - Rada Nadzorcza
CFO - Dyrektor finansowy
ABB - Przyśpieszona książka popytu
M&A - Fuzje, przejęcia, akwizycje
AUM - Assets Under Management - Aktywa pod zarządzaniem
MF, MinFin - Ministerstwo Finansów, Minister Finansów
ME, MinEng - Ministerstwo Energetyki, Minister Energetyki

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A.w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakakolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.