

wtorek, 10 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+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

Francja	Produkcja przemysłowa w maju (prognoza 0,6% m/m) – 08.45
Włochy	Produkcja przemysłowa w maju (prognoza 0,8% m/m) – 10.00
Wielka Brytania	Bilans handlu zagranicznego (maj, prognoza -12 mld GBP) – 10.30
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa (maj, prognoza 0,5% m/m i 1,9% r/r) – 10.30
Niemcy	Indeks instytutu ZEW (lipiec, prognoza -18,2 pkt.) – 11.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Sabine Lautenschläger) – 19.00
Ropa, USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Najważniejsze informacje

Niemcy	Handel zagraniczny w maju - Eksport: 1,8% m/m vs oczekiwane 0,3% m/m - Import: 0,7% m/m vs oczekiwane -0,5% m/m - Bilans handlu zagranicznego: 19,7 mld EUR vs oczekiwane 20,2 mld EUR Komentarz: W ostatnich miesiącach dane z niemieckiej gospodarki zaskakiwały raczej negatywnie. Zwracamy uwagę na silne osłabienie euro w ostatnich tygodniach, co mogło być wsparciem dla niemieckiego eksportu.
Chiny	Dane o inflacji w czerwcu - Inflacja CPI: 1,9% r/r vs oczekiwane 1,9% r/r - Inflacja PPI: 4,7% r/r vs oczekiwane 4,5% r/r
Wielka Brytania	Boris Johnson zrezygnował ze stanowiska szefa MSZ Wielkiej Brytanii Komentarz: Wcześniej ze stanowiska zrezygnował minister ds. Brexitu David Davis.
Kruk	Kruk rozpoczął przegląd opcji strategicznych, rozważy między innymi pozyskanie międzynarodowego partnera finansowego lub dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak powyższych działań.
Kruk	Kruk w 2Q'18 wydał na portfele wierzytelności 282 mln PLN (-3% r/r). Nominalna wartość nabytych w 2Q wierzytelności wyniosła 1 871 mln PLN (-47% r/r). Wartość spłat z tytułu nabytych portfeli wyniosła 401 mln PLN (19% r/r).

Pozostałe informacje

Budimex	Budimex Nieruchomości w 2Q'18 sprzedał 239 mieszkań vs 494 lokali rok wcześniej.
Enea, Energa	W czwartek Enea i Energa podpiszą z GE umowę na wybudowanie bloku węglowego w Elektrowni Ostrołęka (Puls Biznesu).
Górnictwo	PGG zamierza wydobyć w 2018 roku prawie 31 mln ton węgla (vs 30 mln ton w '17); do połowy roku wielkość wydobycia osiągnęła 14-15 mln ton.
Inter Cars	Skonsolidowane przychody w czerwcu '18 wyniosły 680,6 mln PLN (28,2% r/r).
JSW	Tobiszowski, ME: W najbliższych dwóch tygodniach powinna zapaść ostateczna decyzja dotycząca oferty brytyjskiej spółki Tamar Resources, deklarującej chęć zakupu i reaktywacji kopalni węgla Krupiński w Suszcu.
Pamapol	Amerykanka Struktura podniosła cenę w wezwaniu na Pamapol do 1,2 PLN za akcję.
Polmed	Akcjonariusze Polmedu przedłużyli zapisy w wezwaniu na akcje Polmedu do 6 sierpnia.
Polnord	Polnord w 2Q'18 sprzedał 199 lokali.
Strefa Euro	Indeks Sentix w licznicy wyniósł 12.1 pkt. vs oczekiwane 9,0 pkt.

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 - Przyspieszona 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 jakkolwiek 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.