

środa, 11 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

Polska	Decyzja ws. stóp procentowych
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne szefa ECB (Mario Draghi) – 09.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 09.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 14.00
USA	Inflacja PPI (prognoza 0,2% m/m i 3,2% r/r) – 14.30
USA	Zapasy hurtowników (prognoza 0,6% m/m) – 16.00
Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP – 16.00
Ropa, USA	Zapasy paliw w USA wg DoE – 16.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Danièle Nouy) – 17.30

Najważniejsze informacje

USA, Chiny	Dalsza eskalacja wojny handlowej USA przedstawiły listę kolejnych chińskich produktów na które mogą zostać nałożone 10-proc. taryfy celne. Tym razem lista dotyczy chińskich produktów o wartości 200 mld USD rocznie. Chiny ogłosiły, że postępowanie USA jest irracjonalne i niedopuszczalne. Komentarz: Eskalacja wojny handlowej ponownie może zwiększać awersję do ryzyka, co może szczególnie negatywnie wpływać na sentyment do rynków wschodzących. Inwestorzy mogą kierować się w stronę bezpiecznych przystani i ich pierwszym wyborem może być dolar oraz obligacje skarbowe USA. Napływ kapitału do USA oraz zaciężanie polityki monetarnej przez Fed, mogą wpływać na dalsze umacnianie się dolara, co będzie podnosić ryzyko na rynku surowców (metale oraz ropa).
Ropa	Zapasy ropy w USA wg API spadły o 6,8 mln baryłek. Komentarz: Dane o spadku zapasów mogą zostać zignorowane przez rynek, ze względu na wzrost napięcia pomiędzy USA i Chinami. Dziś o 16.30 oficjalne szacunki opublikuje DoE.
USA	Liczba wakatów w USA wg JOLTS w maju wyniosła 6,638 mln vs oczekiwane 6,620 mln Komentarz: Od marca liczba wakatów w USA przekracza liczbę osób bezrobotnych. Ankieta JOLTS uwzględnia wakaty, o których obsadzenie pracodawca sam (bez pośredników) aktywnie zabiega.
Budimex	Grupa Budimex szacuje, że skonsolidowany zysk za 2Q'18 wyniósł 65 mln PLN (-41% r/r). Spadek skonsolidowanego wyniku netto wynika przede wszystkim ze spadku rentowności w segmencie budowlanym w efekcie wzrostu cen materiałów i usług podwykonawczych oraz braku odpowiedniej indeksacji cen przez zamawiających, jak również istotnego wzrostu kosztów logistyki na kontraktach infrastrukturalnych.
Budimex	Oferta Budimeksu o wartości 479 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK na przebudowę układów torowych wraz z infrastrukturą towarzyszącą na linii kolejowej E59 odcinek Rokietnica-Wronki.
Grupa Azoty	Drogi gaz obniża wyniki Azotów (Parkiet). Komentarz: Ceny gazu w Polsce w dużym stopniu są powiązane z cenami ropy (formuła kontraktu jamalskiego). Wzrost cen ropy oznacza więc stopniowy wzrost cen gazu, co ma szczególne znaczenie dla takich firm jak Grupa Azoty czy Ceramika Nowa Gala.
Kruk	Konferencja z zarządem: ▪ Kruk widzi zainteresowanie ze strony kilku podmiotów finansowych ▪ rozważy opcję zakupu dużego europejskiego konkurenta ▪ zarząd nie ma planów podwyższenia kapitału spółki ▪ zarząd nie planuje sprzedawać swoich akcji, a obecna struktura akcjonariatu jest optymalna
Niemcy	Indeks ZEW w lipcu wyniósł -24,7 pkt. vs oczekiwane -18,9 pkt. Komentarz: ZEW jest indeksem optymizmu, który opiera się na oczekiwaniach niemieckich analityków i inwestorów instytucjonalnych odnośnie wzrostu gospodarczego Niemiec.
Pepsico Inc (PEP US)	EPS w 2Q'18 wyniósł \$1,61 vs oczekiwane \$1,50; przychody wyniosły \$16,09 mld (2,42% r/r).

Pozostałe informacje

Airway Medix	Airway Medix oczekuje, że sprzeda projekt Oral Care na początku 2019 roku, a wartość transakcji będzie wyższa niż w przypadku projektu CSS. Po tej transakcji spółka zamierza wypłacić akcjonariuszom nadwyżkę gotówkową.
Archicom	Archicom pozyskał 50 mln PLN z prywatnej emisji 50.000 obligacji skierowanej do inwestorów finansowych.
Atal	Atal w przychodach za 2Q rozpozna łącznie 869 lokali (50% r/r).
Bank BGŻ BNP Paribas	KNF zgodziła się zaliczenie przez Bank BGŻ BNP Paribas akcji s. J i K do kapitału Tier I.
Francja	Produkcja przemysłowa w maju: -0,2% m/m i -0,9% r/r vs oczekiwane +0,7% m/m i +0,4% r/r.

PILAB	NWZ PiLab będzie głosować w sprawie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 1,35 mln nowych akcji z wyłączeniem prawa poboru oraz w sprawie przeniesienia notowań na rynek regulowany.
Tauron	Jesienią grupa Tauron zamierza podjąć decyzję w sprawie przyszłości zawieszzonego projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza.
Ten Square Games	Skonsolidowane przychody w 2Q wyniosły 23 mln PLN vs 5 mln PLN rok wcześniej.
TXM	NWZ TXM zdecydowało o emisji do 4,29 mln akcji serii G po 2 PLN, do 10,5 mln obligacji serii A o łącznej wartości nominalnej 21 mln PLN zamiennych na tyle samo akcji nowej emisji serii H oraz upoważnieniu zarządu do podwyższenia kapitału w granicach kapitału docelowego o nie więcej niż 10 mln PLN.
USA	Indeks optymizmu małych firm w czerwcu wyniósł 107,2 pkt. vs oczekiwane 106,9 pkt.
Wielka Brytania	Produkcja przemysłowa w maju: -0,4% m/m i 0,8% r/r vs oczekiwane 0,5% m/m i 1,9% r/r.
Japonia	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia w maju -3,7% m/m vs prognozowane -5,5% m/m.



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.