

piątek, 13 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.

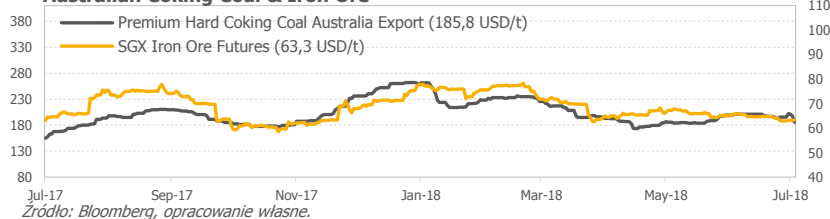
Wydarzenia dnia

Hiszpania	Inflacja CPI (prognoza 0,3% m/m i 2,3% r/r) – 09.00
Polska	Inflacja CPI (prognoza 0,1% m/m i 1,9% r/r) – 10.00
USA	Ceny eksportu i importu (prognoza 0,3% m/m i 0,2% m/m) – 14.30
USA	Indeks Uniwersytetu Michigan (prognoza 98,3 pkt.) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic) – 18.30

Najważniejsze informacje

Chiny	Handel zagraniczny - Bilans handlu zagranicznego: 41,6 mln USD vs oczekiwane 27,5 mld USD - Export: 11,3% r/r vs oczekiwane 10,2% r/r - Import: 14,1% r/r vs oczekiwane 22% r/r - w tym katod miedziowych: 0,45 mln ton - koncentratu miedzi: 1,76 mln ton Komentarz: Bilans handlu zagranicznego był znacznie powyżej oczekiwań, ale to jest efekt głównie bardzo słabego importu. Import samej miedzi utrzymał się na atrakcyjnym poziomie.
Energa, Enea	Elektrownia Ostrołęka podpisała umowę z generalnym wykonawcą nowego bloku energetycznego: konsorcjum GE Power i Alstom Power Systems. Konsorcjum GE spodziewa się otrzymać polecenia rozpoczęcia prac dla Ostrołęki C za trzy miesiące. Według prezesa Enei polecenie rozpoczęcia prac (NTP) dla budowy Ostrołęki C powinno być wydane przed rozstrzygnięciem grudniowej aukcji dla rynku mocy.
Prochem	Oferta Prochemu o wartości 40 mln PLN brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu m.in. na przebudowę czytelní i przestrzeni ogólnodostępnych tzw. Nowej Biblioteki Rzeczypospolitej. Komentarz: To jest znaczący kontrakt dla spółki. W '17 przychody Prochemu wyniosły 112 mln PLN.
Rafako	Elering, estoński operator systemu energetycznego, anulował wybór oferty Rafako jako najkorzystniejszej w przetargu na budowę "pod klucz" dwóch tłoczní gazu. Wartość oferty wynosiła ok. 50 mln euro.
USA	Inflacja CPI w czerwcu: 0,1% m/m i 2,9% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 2,9% r/r.
JSW	Ceny australijskiego węgla koksowego spadły do 185,8 USD/t

Australian Coking Coal & Iron Ore



Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.

Cognor	Cognor podpisał z konsorcjum banków oraz BGK i EBOR umowę kredytową o wartości 60 mln EUR i 40 mln PLN celem refinansowania zadłużenia (obligacje).
---------------	---

Pozostałe informacje

11bit studios	11 bit studios podpisało z Shenzhen Tencent Computer Systems Company umowę dotyczącą dystrybucji gry "Moonlighter" w Chinach.
Aterm	Oferta spółki Contrast z grupy Aterm, za 11,8 mln PLN, została wybrana przez Eneę Operator w przetargu, dotyczącym budowy sieci inteligentnej na terenie zachodniej Polski.
Bumech	Wierzyciele Bumechu zagłosowali w czwartek za przyjęciem układu.
Energetyka	Średnia cena sprzedaży energii elekt. na rynku w II kw. wyniosła 174,23 zł/MWh – URE.
Forte	OFE PZU "Złota Jesień" posiada 5,32% ogólnej liczby głosów vs 4,99% przed dokonaniem zmiany.
Globalworth Poland RE	Globalworth Poland Real Estate kupił od Europa Fund III 100 proc. udziałów spółki Spektrum Tower, właściciela budynku biurowego przy ul. Twardej w Warszawie. Wartość transakcji wyniosła 101 mln euro.
Japonia	Produkcja przemysłowa w czerwcu: -0,2% m/m i 4,2% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.
Medicalgorithmics	Medicalgorithmics otrzymał zgodę amerykańskiej FDA na dopuszczenie do sprzedaży w USA systemu Pocket ECG CRS wykorzystywanego do hybrydowej rehabilitacji kardiologicznej pacjentów z chorobami układu krążenia.
PBKM	PBKM podpisał umowę nabycia większościowego pakietu akcji portugalskiej spółki Stemlab za 16,5 mln euro, co stanowi równowartość ok. 71 mln PLN, skorygowane o dług netto spółki.

Pekao	Bank Pekao podpisał umowę z EFI na linię gwarancyjną o wartości 1,2 mld zł w ramach programu COSME, skierowaną do małych i średnich przedsiębiorstw.
Pharmena	Władze Pharmeny zakładają, że najpóźniej do końca roku zrealizują plan przeniesienia notowań z NewConnect na główny rynek GPW. Chcą też przeprowadzić ofertę akcji w ramach subskrypcji zamkniętej (Parkiet).
PKP Cargo, Newag	PKP Cargo kupi tabor w Newagu. Przedmiotem kolejnej transakcji mają być lokomotywy Dragon 2 o łącznej wartości ok. 45 mln PLN (Parkiet).
Polska	KE podwyższyła prognozę wzrostu PKB Polski w '18 do 4,6 proc., utrzymała 3,7 proc. w '19.
Polska	Produkcja przemysłowa w maju wzrosła o 7,8% - Eurostat.
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w maju wzrosła o 1,3% m/m i 2,4% r/r vs oczekiwane 1,2% m/m i 2,4% r/r – Eurostat.
Strefa Euro	KE obniżyła prognozę wzrostu PKB strefy euro w '18 do 2,1% r/r z 2,3%. Na '19 utrzymano szacunki dynamiki PKB na poziomie 2,0% r/r.
T-Bull	Cena emisyjna w ofercie publicznej producenta gier mobilnych T-Bull została ustalona na 50 PLN wobec ceny maksymalnej na poziomie 60 PLN. T-Bull ostatecznie zaoferuje 40 tys. nowych akcji.
Torpol	Wywiad z prezesem: - Torpol realizuje kontrakty wartości ponad 2,8 mld PLN; zabiega o kolejne za ponad 5 mld PLN - chce m.in. wziąć udział w projekcie dotyczącym poprawy komunikacji kolejowej z portem w Gdyni
USA	Liczba nowych bezrobotnych w USA wyniosła 214 tys. vs oczekiwane 225 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 1,739 mln osób vs oczekiwane 1,730 mln osób.

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.