

czwartek, 3 sierpnia 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

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

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

Wydarzenia dnia

Hiszpania	PMI dla usług (prognoza 58,3 pkt.) – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 54,1 pkt.) – 09.45
Francja	PMI dla usług (prognoza 55,9 pkt.) – 09.50
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 53,5 pkt.) – 09.55
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 55,4 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 53,5 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,1% m/m i 2,6% r/r) – 11.00
Wielka Brytania	Kwartalny raport BoE nt. inflacji – 13.00
Wielka Brytania	Decyzja ws. stóp procentowych – 13.00
Wielka Brytania	Protokół z posiedzenia BoE – 13.00
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 13.30
USA	Raport Challenger – 13.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 242 tys.) – 14.30
USA	PMI dla usług (prognoza 54,2 pkt.) – 15.45
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza 2,9% m/m) – 16.00
USA	ISM dla usług (prognoza 57 pkt.) – 16.00

Informacje ze spółek i sektorów

Archicom	Archicom wprowadza do oferty kompleks City Forum we Wrocławiu o pow. 24 tys. m kw.																																																																
Asseco Poland	Asseco Poland negocjuje sprzedaż do 20 proc. udziałów w Formula Systems.																																																																
ATM	MCI.PrivateVentures wzywa do sprzedaży 15.782.413 akcji ATM-u po 11,50 PLN za akcję.																																																																
Banki	Do Sejmu wpłynął nowy projekt prezydenta dot. wsparcia kredytobiorców. Nowy prezydencki projekt ws. wsparcia dla kredytobiorców walutowych zakłada utworzenie Funduszu Restrukturyzacyjnego. Maksymalne obciążenie dla banków to 3,2 mld PLN rocznie.																																																																
Banki	Prezydencka regulacja ws. kredytów zmierza w kierunku realizacji rekomendacji KSF-M – NBP.																																																																
Banki	KNF pozytywnie ocenia prezydencki projekt ustawy ws. wsparcia kredytobiorców																																																																
Energetyka	Średnia cena kontraktu na dostawę energii na TGE w VII wzrosła do 156,66 PLN/MWh.																																																																
Energetyka	Według niepotwierdzonych informacji DGP zapadła już decyzja o budowie pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce (Dziennik Gazeta Prawna).																																																																
Fabryka Konst. Drew	Fabryka Konstrukcji Drewnianych podpisała kontrakt z GDDKiA o wartości 8,85 mln PLN. Termin realizacji prac to 1 września do 31 października 2018 r.																																																																
GetBack	GetBack zebrał zapisy na obligacje publiczne o wartości 40 mln PLN.																																																																
GPW	Łączna wartość obrotu akcjami na rynku głównym GPW wyniosła 21 mld PLN (-0,4% r/r).																																																																
ING BSK	ING Bank Śląski nie widzi negatywnych zmian w jakości portfela kredytowego, a wpływ na roczną dynamikę miała dobra sytuacja w zeszłym roku wynikająca z kilku transakcji jednorazowych.																																																																
JWW Invest	JWW Invest otrzymał zamówienie o wartości 8,7 mln PLN. Przedmiotem zamówienia jest montaż części ciśnieniowej budowy bloku 910 MW Elektrowni w Jaworznie.																																																																
Livechat	Niższy przyrost bazy klientów Livechat Software w lipcu to efekt sezonowy, a pozostałe wskaźniki biznesowe firmy pozostają bez zmian – prezes.																																																																
Lotos, PGNiG	PGNiG i Lotos Petrobaltic rozpoczęły wiercenia poszukiwawcze w Zachodniopomorskiem. Według szacunków na obszarze przygotowywanych prac w gminie Golczewo może być 7,5 mln boe.																																																																
Monnari	Skonsolidowane przychody Monnari w lipcu wyniosły ok. 20 mln PLN (14,94% r/r).																																																																
Netia	Wyniki za 2Q'17																																																																
	<table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th><th>YTD'17</th><th>r/r</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>361,2</td><td>359,9</td><td>0,4%</td><td>-6,6%</td><td>-0,9%</td><td>725,7</td><td>-6,7%</td></tr><tr><td>EBITDA</td><td>98,9</td><td>97,5</td><td>1,4%</td><td>-13,9%</td><td>4,9%</td><td>193,2</td><td>-13,0%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>20,3</td><td>18,5</td><td>10,0%</td><td>59,8%</td><td>33,6%</td><td>35,5</td><td>175,2%</td></tr><tr><td>Zysk netto</td><td>15,2</td><td>13,1</td><td>15,8%</td><td>-35,9%</td><td>26,7%</td><td>27,2</td><td>101,5%</td></tr><tr><td>marża EBITDA</td><td>27,4%</td><td>27,1%</td><td>0,28</td><td>-2,29</td><td>1,51</td><td>26,62%</td><td>-1,93</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>5,6%</td><td>5,1%</td><td>0,49</td><td>2,34</td><td>1,45</td><td>4,89%</td><td>3,23</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>4,2%</td><td>3,6%</td><td>0,56</td><td>-1,92</td><td>0,92</td><td>3,75%</td><td>2,01</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r	Przychody	361,2	359,9	0,4%	-6,6%	-0,9%	725,7	-6,7%	EBITDA	98,9	97,5	1,4%	-13,9%	4,9%	193,2	-13,0%	EBIT	20,3	18,5	10,0%	59,8%	33,6%	35,5	175,2%	Zysk netto	15,2	13,1	15,8%	-35,9%	26,7%	27,2	101,5%	marża EBITDA	27,4%	27,1%	0,28	-2,29	1,51	26,62%	-1,93	marża EBIT	5,6%	5,1%	0,49	2,34	1,45	4,89%	3,23	marża netto	4,2%	3,6%	0,56	-1,92	0,92	3,75%	2,01
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD'17	r/r																																																										
Przychody	361,2	359,9	0,4%	-6,6%	-0,9%	725,7	-6,7%																																																										
EBITDA	98,9	97,5	1,4%	-13,9%	4,9%	193,2	-13,0%																																																										
EBIT	20,3	18,5	10,0%	59,8%	33,6%	35,5	175,2%																																																										
Zysk netto	15,2	13,1	15,8%	-35,9%	26,7%	27,2	101,5%																																																										
marża EBITDA	27,4%	27,1%	0,28	-2,29	1,51	26,62%	-1,93																																																										
marża EBIT	5,6%	5,1%	0,49	2,34	1,45	4,89%	3,23																																																										
marża netto	4,2%	3,6%	0,56	-1,92	0,92	3,75%	2,01																																																										

Open Finance

Open Finance odpisze 19,44 mln PLN wartości aktywa z podatku odroczonego.

Pekao

Wywiad z zarządem:

- Pekao podtrzymuje, że przedstawi aktualizację strategii najpewniej podczas prezentacji wyników za 3Q
- Bank oczekuje, że dzięki transakcji Pioneer zysk w '17 może być na poziomie z '16 lub delikatnie wyższy

PHN

Warszawski Holding Nieruchomości, spółka zależna giełdowego PHN zawarła umowę sprzedaży 50 proc. udziałów w spółce Wrocław Industrial Park za 23,4 mln zł. Udziały zostały nabyte przez firmę SEGRO B.V. z Amsterdamu.

PKN Orlen

Parametry operacyjne PKN Orlen w lipcu

	Jul 17	Jun'17	May'17	Apr'17	Mar'17	Feb '17	Jan'17	Jul'16
Avg. Brent price (USD/b)	48,6	46,5	50,4	52,5	51,6	55,1	54,7	45,1
Model downstream margin (USD/b)*	13,4	13,8	13,3	13,8	12,8	12,3	11,1	11,8
URAL/Brent differential (USD/b)	0,7	1,1	1,5	2,0	2,3	2,1	2,0	2,2
Refining margin (USD/b)	7,7	7,2	6,4	7,0	5,3	5,6	5,0	3,9
Petchem margin (EUR/t)	920	988	1 017	1 008	1 001	915	855	970
Avg. USD/PLN rate	3,68	3,75	3,8	3,96	4,02	4,05	4,11	3,98
Avg EUR/PLN rate	4,24	4,21	4,2	4,24	4,29	4,31	4,37	4,4

Robyg

Fundusze BZ WBK TFI posiadają 5,1% udział w ogólnej liczbie głosów vs 4,486% przed dokonaniem zmiany.

Selvita

Selvita zakłada w nowej strategii rozwoju, że nakłady inwestycyjne w latach 2017-21 wyniosą ok. 360 mln PLN. Spółka planuje emisję akcji w 4Q'17, z której chce pozyskać ok. 140 mln PLN.

Stelmet

NN PTE posiada 5,05% kapitału zakładowego vs 4,36% przed dokonaniem zmiany.

Vistula

Skonsolidowane przychody w lipcu wyniosły ok. 52,5 mln PLN (11% r/r).

Rynki zagraniczne

Strefa Euro	PPI w czerwcu: -0,1% m/m i 2,5% r/r, zgodnie z oczekiwaniami.
Chiny	PMI w usługach w lipcu: 51,5 pkt. vs oczekiwane 51,9 pkt.
USA	W firmach w USA przybyło w lipcu 178 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 190 tys.– raport ADP.
USA	Mester, Fed: Stopniowe podwyżki stóp proc. w USA właściwe, inflacja wróci do celu w '18.
RSX ETF	Prezydent USA Donald Trump podpisał ustawę, która wprowadza sankcje wobec Rosji, Iranu oraz Korei Płn.
Ropa, XOP ETF	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 481,89 mln baryłek (-1,53 mln baryłek vs oczekiwane -3,1 mln baryłek) ▪ Benzyna: 227,68 mln baryłek (-2,52 mln baryłek vs oczekiwane -1 mln baryłek) ▪ Destylaty: 149,41 mln baryłek (-150 tys. baryłek)

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

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

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

Dawid Szróder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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

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

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

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

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

Departament Analiz

Kamil Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. 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. mBank S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. 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. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.