

środa, 2 maja 2018 | opracowanie cykliczne

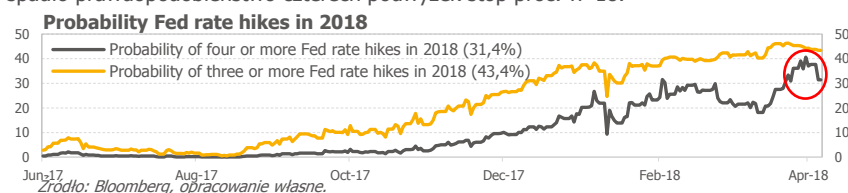
Dziennik

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

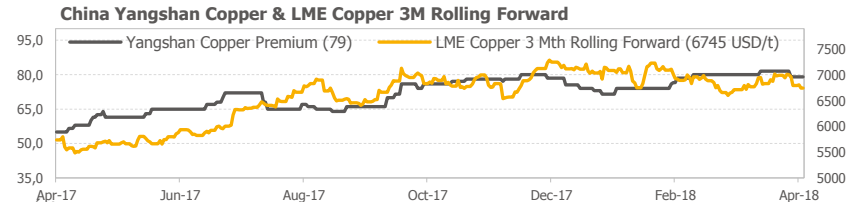
Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Polska	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 53,5 pkt.) – 09.00
Hiszpania	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 54,2 pkt.) – 09.15
Włochy	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 54,7 pkt.) – 09.45
Francja	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 53,4 pkt.) – 09.50
Niemcy	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 58,1 pkt.) – 09.55
Włochy	Stopa bezrobocia (prognoza 10,9%) – 10.00
Polska	Inflacja CPI (prognoza 0,4% m/m i 1,5% r/r) – 10.00
Strefa Euro	PMI dla przemysłu w kwietniu (prognoza 56,0 pkt.) – 10.00
Włochy	PKB za 1Q'18 (prognoza 0,3% k/k i 1,5% r/r) – 11.00
Strefa Euro	PKB za 1Q'18 (prognoza 0,5% k/k i 2,6% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Stopa bezrobocia (prognoza 8,5%) – 11.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Ignazio Angeloni) – 13.40
USA	Raport ADP (prognoza 200 tys.) – 14.15
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30
USA	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 17.30
USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (prognoza 1,50-1,75%) – 20.00
Komentarz: Konsensus nie zakłada zmian stóp proc. w maju. Zwracamy uwagę, że w ostatnich dniach zauważalnie spadło prawdopodobieństwo czterech podwyżek stóp proc. w '18.	



Najważniejsze informacje

Apple (USA)	Wyniki za 2Q'FY18 - Przychody: \$61,1 mld (16% r/r) vs oczekiwane \$60,9 mld - EPS: \$2,73 vs oczekiwane \$2,67 - Sprzedaż iPhone'ów: 52,2 mln (2,9% r/r) vs oczekiwane 52,3 mln - Prognozy przychodów w całym FY: \$51,5/53,5 mld
Chiny, Miedzi, KGHM	Wskaźnik PMI dla przemysłu w kwietniu wyniósł 51,1 pkt. vs oczekiwane 50,8 pkt. Komentarz: Dobry odczyt chińskiego PMI dla przemysłu powinien być wsparciem dla notowań metali przemysłowych, w tym szczególnie miedzi. Indeks Yangshan, który ma wskazywać na oczekiwany import miedzi do Chin w najbliższych tygodniach, pozostaje na stabilnym poziomie, z lekko wzrostową tendencją.
	China Yangshan Copper & LME Copper 3M Rolling Forward  Źródło: Bloomberg, opracowanie własne.
GetBack	GetBack rozpoczął prace nad objęciem spółki prawem restrukturyzacyjnym. Celem decyzji zarządu GetBack jest uniknięcie niewypłacalności spółki.
GetBack	DNLD Holdings, akcjonariusz reprezentujący 60,07 proc. kapitału zakładowego GetBack, zażądał umieszczenia w porządku obrad NWZA punktu przewidującego zmiany statutu spółki w zakresie kompetencji rady nadzorczej.
Sygnity	Skarb Państwa wezwał Sygnity do zapłaty 23,3 mln PLN kar umownych związanych z umową na system e-Podatki.

USA	Wydatki i dochody Amerykanów w marcu - Wydatki: 0,4% m/m vs oczekiwane 0,4% m/m - Dochody: 0,3% m/m vs oczekiwane 0,4% m/m - Deflator PCE: 0,0% m/m i 2,0% r/r, zgodnie z oczekiwaniami Komentarz: Dochody Amerykanów są poniżej oczekiwań rynku, co może mieć ujemny wpływ na oczekiwania przyszłych wydatków konsumentów. Dochody uznaje się również za jeden z czynników mających wpływ na inflację.
USA	Wskaźnik aktywności w przemyśle wg ISM w kwietniu wyniósł 57,3 pkt. vs oczekiwane 58,4 pkt.
USA	PMI dla przemysłu w kwietniu wyniósł 56,5 pkt. vs wstępnie szacowane 56,5 pkt.

Pozostałe informacje

Alior Bank	Alior Bank ogłosił przymusowy wykup 8,52 proc. akcji Money Makers TFI.																																				
AmRest	AmRest ma ramową umowę franczyzową z Pizza Hut Europe dot. Rosji, Azerbejdżanu i Armenii. AmRest chce otworzyć na rynku rosyjskim ponad 200 restauracji Pizza Hut w ciągu 5 lat.																																				
Apator	Apator chce skupić do 2,1 proc. akcji własnych za maksymalnie 20 mln PLN. Skup akcji ma, zgodnie z projektem uchwały, trwać od 29 maja 2018 roku do końca maja 2019 roku.																																				
Archicom	Archicom planuje skupić do 220.354 akcji własnych w celu umorzenia.																																				
Archicom	Archicom planuje utworzyć kapitał rezerwowy w wysokości 10,6 mln PLN z przeznaczeniem na wypłatę dywidend.																																				
Comp, Impel	Konsorcjum, w skład którego wchodzi spółki zależne Compu i Impela, podpisało z Ministerstwem Sprawiedliwości umowę na System Dozoru Elektronicznego. Wartość umowy to 96,62 mln PLN.																																				
Dekpol	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,18 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 20 sierpnia, wypłata 28 sierpnia.																																				
Deweloperzy, Banki	NBP: Banki udzieliły w marcu '18 kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 4.519 mln PLN.																																				
Merck (USA)	Wyniki za 1Q'18: - Przychody: \$10,0 mld vs oczekiwane \$10,11 mld - Skorygowany EPS: \$1,05 vs oczekiwane \$1,00 - Spółka zakłada w całym roku EPS na poziomie \$4,16/4,28 vs \$4,08/4,23 zakładane poprzednio																																				
Niemcy	Inflacja HICP w Niemczech w kwietniu: -0,1% m/m i 1,4% r/r vs oczekiwane 0,0% m/m i 1,5% r/r.																																				
Pfizer (USA)	Wyniki za 1Q'18: - Przychody: \$12,91 mld vs oczekiwane \$13,14 mld - Skorygowany EPS: \$0,77 vs oczekiwane \$0,75																																				
PGNiG	Gaz-System podpisał umowę ws. realizacji gazowego połączenia Polska-Słowacja.																																				
PKN Orlen	PKN Orlen rozważa zwiększenie przepustowości rurociągu paliwowego Płock – Ostrów Wlkp.																																				
Stalexport Autostrady	Wyniki za 1Q'18 <table><tr><th>mln PLN</th><th>wyniki</th><th>kons.</th><th>różnica</th><th>r/r</th><th>q/q</th></tr><tr><td>Przychody</td><td>75,9</td><td>74,5</td><td>2,0%</td><td>7,9%</td><td>-2,8%</td></tr><tr><td>EBIT</td><td>46,6</td><td>47,4</td><td>-1,8%</td><td>-12,2%</td><td>-5,1%</td></tr><tr><td>zysk netto</td><td>33,6</td><td>33,7</td><td>-0,3%</td><td>-10,6%</td><td>-1,3%</td></tr><tr><td>marża EBIT</td><td>61,4%</td><td>63,7%</td><td>-2,28</td><td>-14,02</td><td>-1,5</td></tr><tr><td>marża netto</td><td>44,2%</td><td>45,2%</td><td>-0,98</td><td>-9,16</td><td>0,65</td></tr></table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	Przychody	75,9	74,5	2,0%	7,9%	-2,8%	EBIT	46,6	47,4	-1,8%	-12,2%	-5,1%	zysk netto	33,6	33,7	-0,3%	-10,6%	-1,3%	marża EBIT	61,4%	63,7%	-2,28	-14,02	-1,5	marża netto	44,2%	45,2%	-0,98	-9,16	0,65
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q																																
Przychody	75,9	74,5	2,0%	7,9%	-2,8%																																
EBIT	46,6	47,4	-1,8%	-12,2%	-5,1%																																
zysk netto	33,6	33,7	-0,3%	-10,6%	-1,3%																																
marża EBIT	61,4%	63,7%	-2,28	-14,02	-1,5																																
marża netto	44,2%	45,2%	-0,98	-9,16	0,65																																
Tauron	Spółki zależne Polenergii, Amon i Talia, złożyły do sądu okręgowego w Katowicach pozew przeciwko Tauron Polska Energia w związku z zerwaniem długoterminowych umów sprzedaży energii i praw majątkowych zawartych przez spółkę zależną Tauron Pierwsza Kompania Handlowa.																																				
USA	Wskaźnik aktywności wytwórczej Dallas Fed w kwietniu wyniósł 21,8 pkt. vs oczekiwane 25,0 pkt.																																				
USA	Liczba umów na sprzedaż domów w USA w marcu wzrosła o 0,4% m/m vs oczekiwane 0,5% m/m.																																				
USA	Indeks aktywności sektora wytwórczego okręgu Chicago w kwietniu wyniósł 57,6 pkt. vs oczekiwane 58,0 pkt.																																				
Wielka Brytania	PMI dla przemysłu w kwietniu wyniósł 53,9 pkt. vs oczekiwane 54,8 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.biegunki@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

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 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 jakiegokolwiek 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 zarządzające, 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.