

wtorek, 24 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	Indeks zaufania biznesu (lipiec, prognoza 110 pkt.) – 08.45
Francja	Indeks PMI dla przemysłu (dane wstępne, prognoza 52,9 pkt. vs 52,9 pkt. poprzednio) – 09.00
Francja	Indeks PMI dla usług (dane wstępne, prognoza 55,5 pkt. vs 55,9 pkt. poprzednio) – 09.00
Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu (dane wstępne, prognoza 55,5 pkt. vs 55,9 pkt. poprzednio) – 09.30
Niemcy	Indeks PMI dla usług (dane wstępne, prognoza 54,3 pkt. vs 54,5 pkt. poprzednio) – 09.30
Polska, Budownictwo, Handel, Przemysł	Stopa bezrobocia (czerwiec, prognoza 5,9% vs 6,1% poprzednio) – 10.00 Komentarz: Poziom stopy bezrobocia może być szczególnie istotny dla takich branż jak budownictwo, handel i przemysł. Niższa niż oczekiwania stopa bezrobocia może oznaczać rosnące trudności pracodawców z obsadzeniem miejsc pracy. Zwracamy uwagę, że dynamika wynagrodzeń w czerwcu wzrosła o 7,5% r/r vs oczekiwane przez rynek 7,0%. Silniejszy wzrost wynagrodzeń może oznaczać coraz większą presję na marże.
Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu (dane wstępne, prognoza 54,5 pkt. vs 54,9 pkt. poprzednio) – 10.00
Strefa Euro	Indeks PMI dla usług (dane wstępne, prognoza 55,1 pkt. vs 55,2 pkt. poprzednio) – 10.00
Wielka Brytania	Wskaźnik zamówień wg CBI (prognoza 10 pkt.) – 12.00
USA	Indeks cen nieruchomości - FHFA – 15.00
USA	Indeks PMI dla przemysłu (prognoza 55,5 pkt.) – 15.45
USA	Indeks PMI dla usług (prognoza 56,3 pkt.) – 15.45
USA	Indeks Fed z Richmond – 16.00
USA, Ropa	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Najważniejsze informacje

Alphabet (GOOG)	<p>Wyniki za 2Q'18</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody: 32,7 mld USD vs oczekiwane 32,171 mld USD (1,6% oraz 25,5% r/r) - w tym z reklam: 28 mld USD (23,8% r/r) EPS: 11,75 USD vs oczekiwane 9,59 USD (22,5%) <p>Komentarz: Głównych źródłem dochodów Alphabet pozostaje rynek reklamy. Spółka notuje szczególnie silne wzrosty na takich rynkach jak Indonezja, Indie czy Nigeria (>50% r/r). W 2Q sprzedaż Chromebooks wzrosła o 175% r/r. Według CEO sprzedaż sprzętu w 3Q może być słabsza, m.in. ze względu na sezon wakacyjny.</p>																																												
Energetyka	ME chce w jak najszerszym stopniu wykorzystać potencjał Bałtyku do rozwoju produkcji prądu (Parkiet).																																												
Hasbro Inc. (HAS)	<p>Wyniki za 2Q'18</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody: 904,46 mln USD vs oczekiwane 879 mln USD (2,9%) EPS: 0,48 USD vs oczekiwane 0,28 USD (71,4%) 																																												
Intal Kraków	Instal Kraków podpisał w Tauron Wytwarzanie umowę o wartości 49 mln PLN brutto. Przedmiotem umowy jest odtworzenie stacji przygotowania wody zdemineralizowanej w Elektrowni Łagisza w Będzinie.																																												
KGHM	<p>Dane operacyjne w Grupie KGHM w czerwcu</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>czerwiec '18</th> <th>czerwiec '17</th> <th>r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="4">Produkcja</td> </tr> <tr> <td>Miedź płatna (tys. ton)</td> <td>50,6</td> <td>56,5</td> <td>-10%</td> </tr> <tr> <td>Srebro płatne (tony)</td> <td>52,8</td> <td>112,2</td> <td>-53%</td> </tr> <tr> <td>TPM (tys. troz)</td> <td>12,5</td> <td>15,6</td> <td>-20%</td> </tr> <tr> <td>Molibden (mln funtów)</td> <td>1,3</td> <td>2,9</td> <td>-55%</td> </tr> <tr> <td colspan="4">Sprzedaż</td> </tr> <tr> <td>Miedź (tys. ton)</td> <td>60,4</td> <td>54,2</td> <td>11%</td> </tr> <tr> <td>Srebro (tony)</td> <td>111,9</td> <td>103,1</td> <td>9%</td> </tr> <tr> <td>TPM (tys. troz)</td> <td>11,1</td> <td>19</td> <td>-42%</td> </tr> <tr> <td>Molibden (mln funtów)</td> <td>1,3</td> <td>1,5</td> <td>-10%</td> </tr> </tbody> </table>		czerwiec '18	czerwiec '17	r/r	Produkcja				Miedź płatna (tys. ton)	50,6	56,5	-10%	Srebro płatne (tony)	52,8	112,2	-53%	TPM (tys. troz)	12,5	15,6	-20%	Molibden (mln funtów)	1,3	2,9	-55%	Sprzedaż				Miedź (tys. ton)	60,4	54,2	11%	Srebro (tony)	111,9	103,1	9%	TPM (tys. troz)	11,1	19	-42%	Molibden (mln funtów)	1,3	1,5	-10%
	czerwiec '18	czerwiec '17	r/r																																										
Produkcja																																													
Miedź płatna (tys. ton)	50,6	56,5	-10%																																										
Srebro płatne (tony)	52,8	112,2	-53%																																										
TPM (tys. troz)	12,5	15,6	-20%																																										
Molibden (mln funtów)	1,3	2,9	-55%																																										
Sprzedaż																																													
Miedź (tys. ton)	60,4	54,2	11%																																										
Srebro (tony)	111,9	103,1	9%																																										
TPM (tys. troz)	11,1	19	-42%																																										
Molibden (mln funtów)	1,3	1,5	-10%																																										
Orange	<p>Orange i T-Mobile podpisały 10-cio letnią umowę dot. dostępu do sieci światłowodowej</p> <p>T-Mobile Polska zapłaci Orange Polska 275 mln PLN z góry, za dostęp do sieci światłowodowej oraz będzie płacić za każdego podłączonego klienta. Na mocy umowy T-Mobile Polska będzie mógł przez dziesięć lat świadczyć swoje usługi na sieci światłowodów Orange Polska. Współpraca obejmie gospodarstwa domowe, które znajdują się w zasięgu usług światłowodowych do końca '18, czyli ok. 1,7 mln gospodarstw domowych.</p>																																												
Tesla (TSLA)	<p>WSJ podał, że Tesla miała zwrócić się do dostawców o zwrot części już uregulowanych należności, aby poprawić bieżące wyniki finansowe. Prezes Tesli zaprzeczył informacjom WSJ.</p> <p>Komentarz: Prezes Tesli zapowiedział, że w 2H'18 spółka powinna stać się zyskowna. Jednocześnie w czerwcu Tesla zmniejszyła liczbę stanowisk pracy o łącznie 9%, argumentując tę decyzję koniecznością redukcji kosztów (na koniec '17 spółka zatrudniała ok. 37,543 pracowników).</p>																																												

Ursus Ursus zawarł z państwowym sudańskim bankiem Agricultural Bank of Sudan wstępne porozumienie zmierzające do uruchomienia na terytorium Sudanu produkcji ciągników i maszyn rolniczych oraz utworzenia na terenie całego kraju sieci centrów serwisowych.

Whirlpool Corp. (WHR) Wyniki za 2Q'18

- Przychody: 5,14 mld USD (-3,7% r/r)
- Zysk netto: -657 mln USD vs oczekiwane 189 mln USD
- Skorygowany EPS: -9,50 USD vs oczekiwane 3,69 USD
- W całym '18 WHR prognozuje EPS w przedziale 14,20/14,80 USD

Komentarz: WHR spodziewa się spadku globalnej dynamiki wzrostu przychodów przy jednoczesnym wzroście kosztów produkcji. Słabiej ma wypaść również region EMEA. Jeszcze w kwietniu WHR prognozował roczny EPS w przedziale 14,50/15,50 USD.

Pozostałe informacje

Banki	Wartość kredytów konsumpcyjnych ogółem w czerwcu wzrosła do 182 571,2 mln PLN (+1 303,6 mln PLN) – NBP.
Banki, Deweloperzy	Wartość kredytów na nieruchomości dla gospodarstw domowych w czerwcu wzrosła do 421 193,4 mln PLN (+2195,1 mln PLN) – NBP.
Japonia	Indeks PMI dla przemysłu w lipcu wyniósł 51,6 pkt. vs oczekiwane 53,2 pkt.
PCC Exol	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny obligacji PCC Exol o wartości do 200 mln PLN.
Polska	Łon, RPP: Utrzymywanie stabilnych stóp proc. jest optymalną strategią.
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym w czerwcu wyniosła 5,38 mln vs oczekiwane 5,45 mln.

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.bieganski@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.klischcz@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 - Przyśpieszona 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.