

środa, 25 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiělka (+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	Inflacja PPI – 08.45
Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (prognoza 4% r/r) – 10.00
Niemcy	Indeks instytutu Ifo (prognoza 101,5 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI (prognoza 15) – 12.00
USA	Sprzedaż nowych domów (prognoza 670 tys.) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30 <ul style="list-style-type: none"> Ropa (-3,2 mln baryłek) Benzyna (-0,8 mln baryłek) Destylaty (prognoza 0,2 ml baryłek)
Facebook	Publikacja wyników za 2Q'18 Komentarz: Szczególnie interesująca w wynikach FB będzie pozycja dotycząca miesięcznej aktywności użytkowników (MAUs). W 2Q FB stał się częścią skandalu związanego z Cambridge Analytica, a w marcu bardzo silnie aktywował się ruch #DeleteFacebook. Równie interesujące mogą okazać się informacje dotyczące szerszego wejścia Facebooka do Chin. Ostatnio FB otrzymał zgodę chińskiego regulatora na rozpoczęcie działań operacyjnych w tym kraju. FB planuje w Chinach otworzyć swoje centrum R&D oraz innowacji.
EU Automobiles (SXAPEX GR ETF)	Spotkanie szefa KE i D. Trumpem dot. ceł na samochody UE Dziś przewodniczący KE, Jean-Claude Juncker, ma spotkać się z Donaldem Trumpem, aby wysondować możliwość rozpoczęcia rozmów o obniżce ceł na auta oraz części samochodowe. Juncker ma zaproponować obustronną sektorową obniżkę taryf celnych. Ekspozycję na sektor motoryzacyjny w UE oferuje fundusz iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF DE (SXAPEX GR ETF).
Amazon	Publikacja wyników za 2Q'18

Najważniejsze informacje

Trakcja	Trakcja PRKiI podpisała z PKP PLK dwie umowy o łącznej wartości 481,2 mln PLN Umowy dotyczą projektu Budowy Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej. Komentarz: 20 czerwca minister Adamczyk zapowiadał, że w najbliższym czasie ma być podpisany kontrakt na budowę Szczecińskiej Kolei Metropolitalnej o wartości ponad 300 mln PLN. Minister wskazywał, że do końca '18 w ramach Krajowego Programu Kolejowego mają być podpisane kontrakty o łącznej wartości ok. 15,8 mld PLN.																																								
AT&T (T US)	Wyniki za 2Q'18 <ul style="list-style-type: none"> Przychody: 38,99 mld USD (-2,1% r/r) EPS: 0,91 USD (15,2% r/r) vs oczekiwane 0,85 (7,1%) 																																								
Biogen (BIIB)	Wyniki za 2Q'18 <ul style="list-style-type: none"> Przychody: 3,4 mld USD (9% r/r) vs oczekiwane 3,26 mld USD (4,3%) Skorygowany EPS: 5,8 USD vs oczekiwane 5,19 USD (11,8%) Spółka podwyższyła prognozę EPS w '18 do 24,9-25,5 USD z 24,2-25,2 USD poprzednio 																																								
Eli Lilly And Co. (LLY US)	Wyniki za 2Q'18 <ul style="list-style-type: none"> Przychody: 6,36 mld PLN (9,3% r/r) EPS/oczyszczony EPS: -0,25 USD / 1,50 USD (15,4%) w całym '18 prognozuje EPS w przedziale 5,40/5,50 USD oraz przychody w przedziale 24,0/24,5 mld USD Dynamika sprzedaży per region: USA: +11% r/r, Europe: +14% r/r; Japan: +6% r/r, Rest od World: +9,5% r/r 																																								
Famur, Kopex	Rzeczpospolita podaje, że firmy górnicze do maja wydały na rozwój i maszyny górnicze ponad dwa razy tyle, co przed rokiem (Rzeczpospolita).																																								
Orange Polska	Wyniki za 2Q'18																																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>mln PLN</th> <th>wyniki</th> <th>kons.</th> <th>różnica</th> <th>q/q</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>2706</td> <td>2701,1</td> <td>0,2%</td> <td>-0,1%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>709</td> <td>682,2</td> <td>3,9%</td> <td>9,6%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>73</td> <td>42,4</td> <td>72,3%</td> <td>121,2%</td> </tr> <tr> <td>zysk netto j.d. j.d.</td> <td>-16</td> <td>-39</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>marża EBITDA</td> <td>26,2%</td> <td>25,3%</td> <td>0,95</td> <td>2,33</td> </tr> <tr> <td>marża EBIT</td> <td>2,7%</td> <td>1,8%</td> <td>0,9</td> <td>1,48</td> </tr> <tr> <td>marża netto</td> <td>-0,6%</td> <td>-1,4%</td> <td>0,85</td> <td>1,25</td> </tr> </tbody> </table>	mln PLN	wyniki	kons.	różnica	q/q	Przychody	2706	2701,1	0,2%	-0,1%	EBITDA	709	682,2	3,9%	9,6%	EBIT	73	42,4	72,3%	121,2%	zysk netto j.d. j.d.	-16	-39	-	-	marża EBITDA	26,2%	25,3%	0,95	2,33	marża EBIT	2,7%	1,8%	0,9	1,48	marża netto	-0,6%	-1,4%	0,85	1,25
mln PLN	wyniki	kons.	różnica	q/q																																					
Przychody	2706	2701,1	0,2%	-0,1%																																					
EBITDA	709	682,2	3,9%	9,6%																																					
EBIT	73	42,4	72,3%	121,2%																																					
zysk netto j.d. j.d.	-16	-39	-	-																																					
marża EBITDA	26,2%	25,3%	0,95	2,33																																					
marża EBIT	2,7%	1,8%	0,9	1,48																																					
marża netto	-0,6%	-1,4%	0,85	1,25																																					
PKP Cargo	PKP Cargo odpisze 18,1 mln PLN ze względu na utratę wartości zbędnego taboru. Wpływ odpisu na skonsolidowany zysk netto z uwzględnieniem efektu podatku odroczonego wynosi 14,6 mln PLN.																																								

Strefa Euro, Niemcy, Francja
Indeksy PMI w lipcu

Strefa Euro:

- Przemysł: 55,1 pkt. vs oczekiwane 54,7 pkt.
- Usługi: 54,4 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt.
- Composite: 54,3 pkt. vs oczekiwane 54,8 pkt.

Niemcy:

- Usługi: 54,4 pkt. vs oczekiwane 54,5 pkt.
- Przemysł: 57,3 pkt. vs oczekiwane 55,5 pkt.

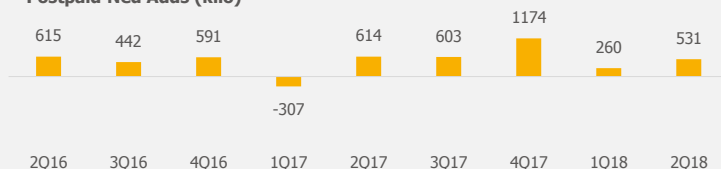
Francja:

- Usługi: 55,3 pkt. vs oczekiwane 55,9 pkt.
- Przemysł: w lipcu wyniósł 53,1 pkt. vs oczekiwane 52,5 pkt.

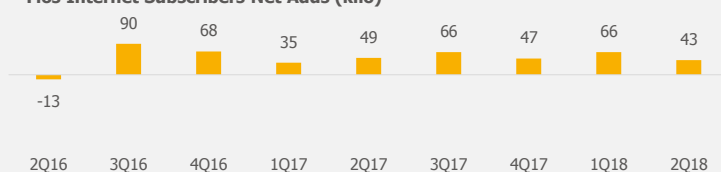
Komentarz: Wstępne odczyty indeksów PMI w lipcu okazały się wyższe niż oczekiwania rynku. Słabo wypadła jednak sama struktura opublikowanych indeksów: rosły ceny materiałów oraz zwiększają się opóźnienia w dostawach. Indeks oczekiwań znalazł się na najniższym od 20 miesięcy poziomie.

Verizon's (VZ)
Wyniki za 2Q'18

- Przychody: 32,20 mld USD vs oczekiwane 31,74 mld USD (1,4% i 5,4% r/r)
- EPS: 1,20 USD vs oczekiwane 1,14 USD (5,3%) oraz 0,96 USD rok wcześniej (25,0% r/r)
- CEO podał, że VZ jest dobrze pozycjonowany na przyszłość
- W usłudze postpaid Verizon pozyskała w 2Q 531 tys. użytkowników vs 615 tys. rok wcześniej

Postpaid Ned Adds (kilo)


- Liczba klientów usługi dostępu do internetu w 2Q wzrosła o 43 tys. vs -13 tys. rok wcześniej

Fios Internet Subscribers Net Adds (kilo)

Pozostałe informacje
AmRest

Grupa AmRest podpisała umowę dotyczącą nieodwołalnego zobowiązania do nabycia 100 proc. udziałów w Sushi Shop Group. Cena nabycia szacowana jest na ok. 240 mln euro i zostanie skorygowana o saldo gotówki i zadłużenia. Równowartość 13 mln euro z tej kwoty ma być wypłacona w akcjach AmRestu.

Atal Atal zarejestrował spółkę deweloperską w Niemczech. Nowa spółka obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej.

BZ WBK
Wyniki za 2Q'18

w mln PLN	2Q2018	konsensus	różnica
Wynik odsetkowy	1 396,20	1 405,50	-0,7%
Wynik z prowizji	529,8	523,3	1,2%
Koszty ogółem	831,3	848,1	-2,0%
Saldo rezerw	-251,8	-231,5	-
Zysk netto	635	611,4	3,9%

Deweloperzy

Na koniec czerwca w budowie było 789,3 tys. mieszkań (4,0% r/r) – GUS.

GetBack

GetBack zaktualizował propozycje układowe:

- proponuje m.in., by cena emisyjna akcji s. F wynosiła 5 groszy
- spłaci wierzycielom grupy pierwszej, czyli obligatariuszom, należność główną w 27 proc.
- spłata nastąpi w szesnastu ratach
- odsetki mają być umorzone

Górnictwo

Produkcja węgla kamiennego w czerwcu wyniosła 5 369 tys. ton (1,7% m/m i 2,6% r/r).

Grupa Azoty

Produkcja nawozów w Polsce w czerwcu:

- azotowe: 142 tys. ton (-17,6% m/m i 6,4% r/r)
- fosforowe: 36,1 tys. ton (6,4% m/m i 22,3% r/r)

IT

Sprzedaż usług w IT w pierwszym półroczu wzrosła o 14,8% - GUS.

KGHM

Produkcja miedzi rafinowanej w Polsce w czerwcu wyniosła 40,6 tys. ton (-3,5% m/m i -11,5% r/r). W okresie styczeń-czerwiec wyniosła 237 tys. ton (-13,3% r/r).

Mercator Medical	<p>Konferencja z zarządem:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Mercator oczekuje poprawy wyników w 2H'18 ▪ Ewentualną dywidendę za '18 uzależnia od wysokości zadłużenia na początku '19 ▪ Spółka odnotowała zwiększony popyt z USA na rękawice nitrylowe, co jest spowodowane cłami nałożonymi na towary z Chin. W 1Q'18 sprzedaż do USA wzrosła do 9,1 mln PLN (13% r/r) ▪ Silną dynamikę wzrostu sprzedaży spółka zanotowała w Arabii Saudyjskiej (574% r/r) oraz Hiszpanii (661% r/r) ▪ Ujemną dynamikę sprzedaży spółka zanotowała z Tajlandii (-57% r/r), co jest związane z opóźniającym się przetargiem na rękawice dla tamtejszej służby zdrowia
PGNiG, PKN Orlen	Produkcja gazu ziemnego w Polsce w czerwcu wyniosła 414 hm sześć. (3,5% m/m i 8,9% r/r) - GUS.
PKN Orlen, Lotos	Przerób ropy naftowej w czerwcu wyniósł 1 844 tys. ton (-22,6% m/m i 0,4% r/r) – GUS.
PKP Cargo	Przewozy ładunków w czerwcu wyniosły 51,2 mln ton (10,9% r/r). Wielkość przewozów ładunków transportem kolejowym w czerwcu wyniosła 20,6 mln ton (3,0% r/r).
Play	Play Communications podpisał z Ericsson Polska umowę na dostawę i utrzymanie sieci radiowej.
Polska	<p>Dane z rynku pracy w czerwcu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Stopa bezrobocia: 5,9%, zgodnie z oczekiwaniami ▪ Liczba nowych bezrobotnych: 120,8 tys. (+0,6% m/m i -11,7% r/r) ▪ Liczba nowych ofert pracy: 138,8 tys. (-1,9% m/m i -6,3% r/r)
Przemysł	Wydajność pracy w przemyśle w okresie styczeń-czerwiec wzrosła o 3,3% r/r przy zmianie zatrudnienia o 2,8% r/r i wzroście przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia brutto o 7,3% r/r.
Przemysł	Nowe zamówienia w przemyśle w czerwcu wzrosły o 14,9% m/m i 7,9% r/r. Nowe zamówienia w przemyśle na eksport wzrosły o 12,1% m/m i 5,8% r/r.
Przemysł	Sprzedaż hurtowa przedsiębiorstw w czerwcu wzrosła o 5,5% m/m i 14,6% r/r.
Qumak	Euvic chce przesunięcia głosowania akcjonariuszy Qumaka ws. uchwał połączeniowych. Wniosek został złożony ze względu na konieczność wyjaśnienia kwestii wezwania Qumaka do zapłaty kar, zgłoszonego przez T-Mobile Polska.
Rafako	<p>Konsorcjum z Rafako, jako liderem, podpisało z Energa umowę o wartości 199,3 mln PLN</p> <p>Kontrakt dotyczy budowy instalacji odsiarczania spalin II w Elektrowni Ostrołęka B. Na Rafako przypada 126,3 mln PLN wartości kontraktu. Termin realizacji umowy to 30 czerwca 2020 r.</p>
Recykl	Recykl Organizacja Odzysku, z grupy Recykl, chce wspólnie ze spółką Pro Plast EPP rozpocząć produkcję wyrobów gotowych w oparciu o granulát gumowy uzyskiwany przez grupę w wyniku procesu recyklingu opon.
Torpol	Fundusze NN Investment Partners TFI posiadają 8,2% kapitału zakładowego vs 4,61% przed dokonaniem zmiany.
USA	<p>Indeks PMI w lipcu:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Przemysł: 55,5 pkt. vs oczekiwane 55,1 pkt. ▪ Usługi: 56,2 pkt. vs oczekiwane 56,3 pkt. ▪ Composite: 55,9 pkt.
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA w maju wyniósł 0,2% m/m vs oczekiwane 0,3% m/m.
USA	Wskaźnik aktywności wytwórczej Richmond Fed wyniósł w lipcu 20 pkt. vs oczekiwane 18 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.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 - 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.