

wtorek, 7 sierpnia 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

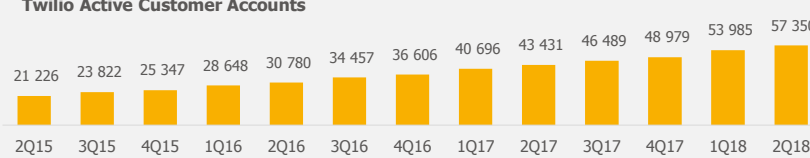
Opracował: Daniel Cegiělka (+48 22 697 4914, daniel.cegielka@mbank.pl)

Objaśnienia: (+) pozytywna informacja, (=) neutralna informacja, (-) negatywna informacja.

Wydarzenia dnia

Niemcy	Produkcja przemysłowa (czerwiec, prognoza -0,5% m/m) – 08.00
Niemcy	Handel zagraniczny (czerwiec) – 08.00 <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bilans handlu zagranicznego (prognoza 20,1 mld EUR) ▪ Export (prognoza -0,4% m/m) ▪ Import (prognoza 0,2% m/m)
Francja	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -5,6 mld EUR) – 08.45
Wielka Brytania	Indeks cen nieruchomości Halifax (prognoza 0,2% m/m) – 09.30
USA	Tygodniowa zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Najważniejsze informacje

British Automotive Holding	<p>Jaguar Land Rover wypowiedział British Automotive Holding umowę importerską</p> <p>Zgodnie z treścią wypowiedzenia umowa wygaśnie 1 sierpnia 2020 roku. Prezes BAH podał, że jest "zszokowany" wypowiedzeniem umowy. Spółka liczyła na dalsze kontynuowanie współpracy.</p> <p>Komentarz: W 1Q'18 BAH sprzedał ramach działalności importowej 831 aut marki Jaguar i Land Rover (36% r/r), a w ramach działalności dilerskiej 333 auta (41% r/r).</p>
Unibep	<p>Konsorcjum z Unibepem ma umowę o wartości 568,7 mln PLN na budowę odcinka S61 (=/+)</p> <p>W skład konsorcjum wchodzi również Porr. Na Unibep przypada 30 proc. wartości kontraktu, czyli 172,5 mln PLN. Czas realizacji umowy to 29 miesięcy (z wyłączeniem okresów zimowych: od 15 grudnia do 15 marca).</p>
Torpol	<p>Oferta konsorcjum Torpolu i Interoru jest najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK (=/+)</p> <p>Przetarg dotyczy prac na stacji Gdynia Port. Wartość kontraktu to 1 499 mln PLN, z czego Torpol posiada 50% udział w konsorcjum. Prace miałyby być wykonane do września '20.</p> <p>Komentarz: O złożeniu najlepszej oferty Torpol informował już w czerwcu.</p>
Przemysł	ME planuje rozszerzyć ulgi w taryfach na prąd dla przemysłu energochłonnego.
Sygnii	Sygnity renegekuje obecnie dwie kolejne umowy o wartości mniejszej niż kontrakt na e-Podatki – prezes.
Facebook (FB US)	<p>Facebook zwrócił się do największych banków o możliwość dostępu do danych użytkowników (+)</p> <p>Spółka chce uzyskać dostęp do szczegółowych informacji finansowych o swoich klientach, w tym o transakcjach kartowych i saldach kont bilansowych, w ramach starań o zaoferowanie użytkownikom nowych usług. Portal chciałby móc prezentować te dane swoim użytkownikom przez komunikator Messenger.</p> <p>Komentarz: Podobne zapytanie do banków miały również złożyć Alphabet (GOOGL US) oraz Amazon.com (AMZN US). Facebook Messenger posiada obecnie ok. 1,3 mld miesięcznie aktywnych użytkowników. Firma coraz bardziej zmierza do tego, aby być platformą przez którą użytkownicy mogliby dokonywać zakupów towarów i usług. Jeżeli Facebookowi udałoby się zaistnieć w bezpośrednim handlu, to obszar ten mógłby stać się silnym wsparciem dla wyników spółki. Obecnie działania Facebooka koncentrują się na USA, ale w UE możliwość korzystania z API banków oraz danych użytkowników oferuje wprowadzona w '18 dyrektywa PSD2.</p>
Twilio Inc. (TWLO US)	<p>Wyniki za 2Q'18</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Przychody: 147,8 mln PLN (54% r/r) ▪ EPS (GAAP): -0,25 USD ▪ EPS (skorygowany): 0,03 USD ▪ Aktywni użytkownicy na 2Q: 57 350 (+32% r/r) <p>Prognozy na 3Q'18:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Przychody: 150-152 mln USD ▪ EPS: 0,02-0,03 <p>Prognozy na '18:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Przychody: 585,5-589,5 mln PLN ▪ EPS: 0,02-0,04 <p>Komentarz: Wyniki za 2Q mają bardzo dobrą strukturę operacyjną. Spółka systematycznie zwiększa bazę aktywnych klientów, co może być pozytywnie odebrane przez inwestorów.</p> <p>Twilio Active Customer Accounts</p>  <p>Profil: Twilio Inc. opracowuje rozwiązania infrastruktury internetowej. Firma oferuje platformę przetwarzania w chmurze, aby umożliwić programistom internetowym integrację połączeń telefonicznych, komunikacji głosowej za pośrednictwem protokołu internetowego i wiadomości tekstowych z aplikacjami internetowymi, mobilnymi i telefonicznymi. Twilio obsługuje klientów na całym świecie. Kapitalizacja spółki to 6 mld USD (http://bit.do/etS4V).</p>

Tyson Foods
(TSN US)

Wyniki za 3Q'FY

- Przychody: 10 mld USD (2% r/r), w tym:
 - Beef: 3,933 mld USD (-0,2% r/r)
 - Pork: 1,197 mld USD (-9,4% r/r)
 - Chicken: 2,973 mld USD (3,6% r/r)
 - Prepared Food: 2,132 mld USD (9,6% r/r)
 - Other: 75 mln USD (-11,7% r/r)
- EPS (GAAP): 1,47 USD (21,5% r/r)
- EPS (skorygowany): 1,50 USD (17% r/r) vs oczekiwane 1,46 USD
- Prognozy EPS na cały FY: 5,70-6,00 USD vs 6,55-6,70 USD poprzednio
- Prognozy CapEx: 1,2-1,3 mld USD w FY'18 oraz 1,6 mld USD w FY'19

Komentarz: Skorygowany EPS był nieznacznie powyżej oczekiwań rynku. Przychody Tyson Foods były pod silnym wpływem fluktuacji cen, gdzie dobrą kontrybucję miały segmenty Beef oraz Prepared Food. Czynnikiem, który oddziałuje na otoczenie spółki jest zmieniająca się świadomość żywieniowa, co było zauważalne w zwiększonym popycie na żywność ekologiczną oraz wysokobiałkową (szczególnie segment Beef). Ze względu na ryzyko wojny handlowej Tyson Food obniżył swoje roczne prognozy do 5,70-6,00 USD. Spółka obawia się wzrostu taryf celnych, które negatywnie wpłyną na sprzedaż wieprzowiny i drobiu oraz zwiększoną zmienność na rynkach towarowych.

Profil: Tyson Foods, Inc. zajmuje się produkcją, dystrybucją i sprzedażą drobiu, wołowiny, wieprzowiny, gotowej żywności oraz pokrewnych produktów. Kapitalizacja spółki wynosi 23,7 mld USD (<http://bit.do/etSLa>).

Pozostałe informacje

Bank Millennium	UOKiK: Bank Millennium wycofuje się z zabezpieczeń kredytów CHF przy niskim wkładzie własnym.
Energa	Energa podtrzymuje zainteresowanie obszarem morskiej energetyki wiatrowej.
Niemcy	Produkcja przemysłu w czerwcu: -0,9% m/m i 2,5% r/r vs oczekiwane -0,5% m/m i 3,0% r/r.
Niemcy	Handel zagraniczny w czerwcu: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Bilans handlu zagranicznego: 21,8 mld EUR vs oczekiwane 20,9 mld USD ▪ Eksport: 0% m/m vs oczekiwane -0,3% m/m ▪ Import: 1,2% m/m vs oczekiwane 0,3% m/m
Pfleiderer	Główny akcjonariusz Pfeleiderer Group, Strategic Value Partners LLC, nie odpowie na zaproszenie do sprzedaży akcji giełdowej spółki w ramach programu skupu akcji własnych.
PKP Cargo	PKP Cargo podpisało memorandum o współpracy z chińskim miastem Zhengzhou Spółka podała, że Chiny są zainteresowane zwiększeniem przewozów towarowych do UE przy wykorzystaniu stacji Małaszewicze i liczą na rozszerzenie współpracy z PKP Cargo. Zhengzhou leży na początku tzw. Jedwabnego Szlaku, skąd pociągi towarowe przez Kazachstan, Rosję i Białoruś są kierowane do Polski i dalej do innych państw UE. PKP Cargo oczekuje, że do 2026 r. przepustowość portu w Małaszewiczach zwiększy się czterokrotnie.
Polska	Stopa bezrobocia w lipcu wyniosła 5,9% (-1,1 p.p. r/r), zgodnie z oczekiwaniami – MRPIPS. Liczba bezrobotnych w lipcu wyniosła 961,5 tys. osób (-0,7% m/m).
Strefa Euro	Indeks zaufania inwestorów Sentix w sierpniu wyniósł 14,7 pkt. vs oczekiwane 13,4 pkt. oraz 12,1 pkt. poprzednio.

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.