

wtorek, 21 sierpnia 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

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

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

Wydarzenia dnia

USA	Tygodniowa zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40
USA	Wyniki przed sesją: COTY, JILL, KSS, RGS, SJM, TOL, TUES; po sesji: LZB, URBN

Najważniejsze informacje

Alphabet Inc (GOOG US)	<p>Google śledzi lokalizację użytkowników Androida nawet przy wyłącznej lokalizacji</p> <p>Associated Press podała (https://link.do/bnxkC), że Google śledzi lokalizację użytkowników Androida nawet wtedy, kiedy świadomie wyłączą oni usługę lokalizacji. Google potwierdziło ustalenia Associated Press.</p> <p>Komentarz: Śledzenie lokalizacji użytkowników bez ich zgody może naruszać regulacje GDPR w UE (w Polsce RODO) i tym samym zwrócić uwagę unijnych organów. W przypadku naruszenia GDPR firmie mogą grozić kary od 2% do 4% wartości przychodów. W lipcu KE nałożyła na Google €4.34 mld kary za praktyki monopolistyczne.</p>
Amazon (AMZN US)	<p>The Economic Times: Amazon jest zainteresowany przejęciem od Aditya Birla Group sieci More</p> <p>W czerwcu Samara i indyjska Aditya Birla Retail podpisały umowę na wyłączność negocjacyjną. Amazon ma dołączyć do konsorcjum z Samarą i Goldman Sachs (Amazon będzie miał 49% udział w SPV), by następnie nabyć od Aditya Birla Group sieć sklepów z żywnością 'More'. Według ET przejęcie ma zostać ogłoszone pod koniec sierpnia lub na początku września.</p> <p>Komentarz: Jeżeli informacje ET się potwierdzą, to będzie to kolejna już akwizycja Amazona obszarze Brick & Mortar, ale tym razem na rynku indyjskim. Wcześniej Amazon nabył za \$13.7 mld amerykańską sieć sklepów ze zdrową żywnością Whole Foods. Warto odnotować, że internetowa strona Amazona jest obecnie najczęściej odwiedzaną stroną internetową w Indiach.</p>
Estee Lauder (EL US)	<p>Wyniki za 4Q'FY18 powyżej oczekiwań; prognozy na 1Q'FY19 poniżej oczekiwań</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody: \$228 mln (+20.5% r/r) EPS: \$0.61 (+19.6% r/r) vs oczekiwane \$0.56 (+8.6%) <p>Prognozy na 1Q'FY19</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody: +5%/+6% Adj. EPS: \$1.18/\$1.22 vs oczekiwane \$1.32 (-10.6%/-7.6%) <p>Prognozy na FY19</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody: +4%/+5% Adj. EPS: \$4.62/\$4.71 vs oczekiwane \$5.0 (-7.6%/-5.8%) <p>Zarząd zadeklarował wypłatę \$0.38 DPS (DY: 0.27%); ustalenie 31 sierpnia, wypłata 17 września.</p>
PepsiCo Inc. (PEP US)	<p>PepsiCo przejmie izraelską SodaStream International Ltd. za \$3.2 mld (=)</p> <p>Firma zapłaci \$144 za akcję i będzie to największe przejęcie PepsiCo w przeciągu ostatnich ośmiu lat.</p> <p>Komentarz: SodaStream produkuje syfony do domowego wytwarzania wody gazowanej. Przychody SodaStream nie będą mieć istotnego znaczenia w przychodach PepsiCo (w 2Q Soda miała \$171.5 mln przychodów vs \$16 mld PepsiCo). Ostatnie wyniki SodaStream za 2Q były znacznie powyżej od oczekiwań rynku (\$171.5 mln vs oczekiwane \$149.0 mln oraz \$1.14 EPS vs oczekiwane \$0.73).</p>
Tesla Inc (TSLA US)	<p>PIF ma prowadzić rozmowy dot. inwestycji nawet \$1 mld w Lucid Motors Inc, konkurenta Tesli</p> <p>Agencja Reuters podała (https://link.do/1GSYE), że fundusz Arabii Saudyjskiej oraz Lucid Motors prowadzą rozmowy w wyniku których PIF mógłby zainwestować w Lucid Motors nawet \$1 mld oraz uzyskać większościowy udział. Pierwsza inwestycja miałaby wynieść \$500 mln, a kolejne miałyby następować w dwóch etapach.</p> <p>Komentarz: Elon Musk informował, że prowadził z PIF rozmowy dot. wycofania Tesli z giełdy. Lucid Motors została założona w 2007 r. przez byłego wiceprezesa Tesli. Obecnie firma nie sprzedaje żadnych aut.</p>
Tyson Foods (TSN US)	<p>Tyson Foods potwierdził, że kupuje producenta drobiu Keystone Foods za \$2.16 mld</p> <p>Komentarz: Wcześniejsze informacje prasowe mówiły, że Tyson zapłaci za Keystone Foods ok. \$2.5 mld.</p>
Walmart Inc (WMT US)	<p>Walmart sfinalizował wartość \$16 mld inwestycję indyjską Flipkart Group, stając się największym udziałowcem (77%) w internetowym sklepie detalicznym.</p>

Pozostałe informacje

11 bit studios	11 bit studios planuje wydać wersję gier "This War of Mine", "Beat Cop", "Moonlighter" oraz "Children of Morta" na konsolę Nintendo Switch. Pierwsza gra, "This War of Mine", ma trafić na Nintendo Switch już w listopadzie '18.
AmRest	AmRest planuje 28 września wykupić przedterminowo 14 tys. obligacji o łącznej wartości nominalnej 140 mln PLN.
CD Projekt	CD Projekt powołał nową spółkę, Spokko, która będzie realizowała nieogłoszony jeszcze projekt na urządzenia mobilne. CD Projekt objął w Spokko większościowy pakiet udziałów, a pozostałe mają przyspaść osobom odpowiedzialnym za proces produkcji i koncepcję projektu.

Cognor	<p>Wywiad z dyrektorem finansowym:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Cognor spodziewa się dobrego wyniku EBITDA za 3Q, ale niższego k/k ▪ Przewiduje w 3Q stabilizację lub lekki spadek cen złomu ▪ Oczekuje wzrostu cen wyrobów hutniczych i kęsów ▪ myśli o zwiększeniu mocy produkcyjnych w ramach istniejących aktywów (w 2Q wykorzystanie mocy wzrosło do 112% vs 106% w 2Q'17) ▪ zarząd prawdopodobnie zarekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za '18 ▪ dług netto/EBITDA na koniec 2Q spadł do 1.8x z 3.4x rok wcześniej ▪ w 4Q spółka będzie już odczuwać oszczędności z tytułu odsetek (refinansowanie zadłużenia)
Deweloperzy	<p>Raport GUS z rynku mieszkań</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Rozpoczęte nowe budowy: 18 900 (-15% m/m i 3.4% r/r) ▪ Oddane do użytkowania: 15 252 (14.9% m/m i -12% r/r) ▪ Wydane pozwolenia na budowę: 19 658 (-13% m/m i -4,8% r/r)
Getin Holding	<p>Rezerwy i odpisy Idea Banku obciążą skonsolidowany wynik finansowy grupy Getin Holding za 2Q'18 łącznie na 318 mln PLN, w tym skonsolidowany wynik finansowy grupy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej kwotą 173 mln PLN.</p>
Grodno	<p>Zarząd chce wypłacić 0.12 PLN DPS.</p>
Handel	<p>Sprzedaż sklepów małaformatowych w lipcu wzrosła o 7% r/r – PIH.</p>
Idea Bank	<p>Idea Bank planuje sekurytyzację portfela, emisję obligacji; nie rozważa emisji akcji – prezes Idea Bank szacuje, że - po uwzględnieniu rezerw i odpisów oraz korekt rozliczeń przychodów – wskaźnik Tier1 w ujęciu skonsolidowanym może kształtować się na poziomie 9,24 proc. przy minimalnym wymaganym poziomie 10,88%, a współczynnik TCR na poziomie 10,74% przy minimalnym wymaganym poziomie 12,88%.</p>
Inpro	<p>Inpro planuje w '18 wyemitować obligacje o wartości nominalnej do 20 mln PLN.</p>
K2 Internet	<p>K2 Internet rezygnuje ze sprzedaży udziałów spółek segmentu agencyjnego i mediowego.</p>
MCI Capital	<p>MCI Management kupił w wezwaniu 4.033.598 akcji MCI Capital (7,63% kapitału zakładowego).</p>
MFO	<p>Aviva Investors TFI posiada 5.01% ogólnej liczby głosów vs 4.997% przed zmianą.</p>
Pfleiderer	<p>Atlantik nie odpowie na zaproszenie do sprzedaży akcji Pfeleiderer Group. Atlantik posiada 19,28% akcji spółki.</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen planuje do '20 budowę systemu blendingu ropy. Blending ropy ma pozwolić na mieszanie różnych gatunków ropy celem osiągnięcia surowca o zakładanych parametrach.</p>
PKP Cargo	<p>PKP Cargo podniósł prognozy EBITDA na '18 do 904.8 mln PLN (+16.2%).</p>
Polwax	<p>Krzysztof Moska posiada 5.70% ogólnej liczby głosów (6.69% kapitału) vs 4.0% przed zmianą (4.69% kapitału).</p>
Przemysł	<p>GUS: Produkcja przemysłowa w lipcu: -5.4% m/m i 10.3% r/r vs oczekiwane -5.7% m/m i 9.7% r/r.</p>

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.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 - 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

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.