

piątek, 2 czerwca 2017 | 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

Strefa Euro	PPI (prognoza 0,2% m/m i 4,5% r/r) – 11.00
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -46 mld USD) – 14.30
USA	Miesięczny raport z rynku pracy – 14.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 18.45

Informacje ze spółek i sektorów

ABM Solid	Rada wierzycieli ABM Solid w upadłości układowej pozytywnie zaopiniowała propozycje układowe spółki.
Action	Prezes Piotr Bieliński zakłada, że 2H'17 przyniesie dalszą poprawę wyników, choć 2Q może być trudny (Parkiet).
Ailleron	WZA uchwaliło 0,20 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 10 sierpnia, wypłata 31 sierpnia.
Alior Bank	Alior Bank planuje zysk za '16 przeznaczyć na kapitał zapasowy.
Alior Bank	Wojciech Sobieraj, prezes Alior Banku, złożył radzie nadzorczej oświadczenie o nieubieganiu się o wybór do zarządu banku na następną kadencję. Powołanie zarządu nowej kadencji odbędzie się do połowy czerwca.
Altus TFI, Quercus TFI, Skarbiec	MF zakłada, że najpóźniej 3 lipca '17 prezydent podpisze ustawę wdrażającą przepisy unijnej dyrektywy MiFID II oraz że wejdzie ona w życie 3 stycznia '18.
Ambra	Zarząd Ambry będzie rekomendować wypłatę dywidendy (Parkiet).
APN Promise	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,47 PLN DPS z zysku za '16 (DY 10,2%); ustalenie 1 sierpnia, wypłata 16 sierpnia.
Banki	Raport NBP: - W nadchodzących kwartałach spodziewany jest dalszy spadek zyskowności sektora bankowego mierzonej m.in. wskaźnikami ROA i RORC - System finansowy Polski funkcjonuje stabilnie, a natężenie zagrożeń dla stabilności niezmiennie znajduje się na podwyższonym poziomie - Perspektywy dla akcji kredytowej pozostają obciążone niepewnością związaną z projektami ustaw dot. kredytów FX - Wyniki testów warunków skrajnych wskazują, że większość banków jest w stanie zaabsorbować skutki potencjalnych szoków dla systemu finansowego - Niedobór kapitału banków w scenariuszu referencyjnym wyniósłby 8,51 mld zł, a w scenariuszu szokowym sięgnąłby 22,8 mld zł w latach 2017-2019
Banki	KNF zawiesiła działalność SKOK Nike, wystąpi o ogłoszenie jej upadłości. Depozyty członkowskie zgromadzone przez 17,3 tys. członków SKOK Nike wynosiły blisko 124 mln PLN.
BBI Development	BBI Development spodziewa się, że w najbliższych miesiącach dokona przedsprzedaży Centrum Marszałkowska, a finalna transakcja zostanie przeprowadzona w przyszłym roku (Parkiet).
Budimex	GDDKiA: W przetargu na realizację drogi ekspresowej S3 Brzozowo – Rzęśnia, która podzielona jest na dwa zadania w obu przypadkach najtańsze okazały się oferty Budimeksu, łącznie za 486,8 mln PLN brutto.
CCC	Przychody CCC w maju wyniosły ok. 406 mln PLN (38,9% r/r).
Comp	Comp planuje skup do 1,18 mln akcji własnych, przeznaczy na ten cel do 118 mln PLN.
Dekpol	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,53 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 14 września, wypłata 22 września.
Górnictwo	ARP: Ceny węgla energetycznego w Polsce w kwietniu najwyższe od kwietnia '15. Indeks węglowy dla rynku ciepła poprawiał swoją wartość i osiągnął poziom 243,73 PLN/t (20% r/r i 4,3% m/m).
Górnictwo	Wiceminister ME: Nowe bloki energetyczne w Jaworznie i Ostrołęce nie będą ostatnimi na węgiel kamienny.
Immofinanz	WZA uchwaliło 0,06 EUR DPS z zysku za '16; ustalenie 2 czerwca, wypłata 7 czerwca.
Ipopema	Zarząd rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 1,05 mln PLN; ustalenie 7 lipca, wypłata 18 lipca.
Kruk	ItaCapital, spółka zależna Kruka, została wybrana jako nabywca wierzytelności na rynku włoskim o wartości nominalnej ok. 131,7 mln EUR.
Lotos	Lotos szacuje, że marża rafineryjna w maju '17 wyniosła 6,70 USD/bbl vs 8,03 USD/bbl w kwietniu '17.
LPP	Skonsolidowane przychody LPP w maju '17 wyniosły ok. 556 mln PLN (18% r/r). Przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły ok. 25 mln PLN (ok. 120% r/r). Szacunkowa marża brutto na sprzedaży wyniosła w maju ok. 59% (6 p.p. r/r).
LSI Software	LSI Software chce kupić do 326.076 akcji własnych w przedziale od 2 do 19 PLN za akcję.
Marvipol	Marvipol podpisał z Panattoni list intencyjny ws. budowy parków magazynowo – logistycznych.
Murapol, Skarbiec	Murapol kupił w transakcji pakietowej 2.251.152 akcje Skarbiec Holding za 75,2 mln PLN (33,42 PLN/akcję), stanowiące 32,99 proc. w kapitale i głosów na WZ spółki.
Netia	Tomasz Szopa zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa Netii. RN powołała Katarzynę Iwuć na p.o. prezesa.

Open Finance	Zarząd zakłada, że 2H'17 będzie lepsza niż pierwsza połowa roku. Wyniki 2Q powinny być zbliżone do 1Q'17.
OPTeam	Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności, spółka zależna giełdowego OPTeam, 31 maja kupiła od Kolportera 100 proc. udziałów w NeoTu. 1 czerwca NeoTu nabyła odpłatnie zorganizowaną część przedsiębiorstwa Kolporter, na którą składa się Departament Usług Elektronicznych.
OPTeam	Spółka Polskie ePłatności (PeP), której akcjonariuszami są Opteam i fundusz Innova, po przejęciu od Kolportera spółki NeoTu, planuje kolejne akwizycje. Tym razem zakup ma umożliwić ekspozycję na segment e-commerce. W ciągu kilku lat PeP chce się stać największym agentem rozliczeniowym na polskim rynku.
PBKM	Wywiad z prezesem: ▪ PBKM rozmawia z kilkoma podmiotami w sprawie przejęć, chce sfinalizować jedną akwizycję jeszcze w '17 ▪ W przypadku dużej akwizycji, spółka zdecyduje się na emisję obligacji ▪ Realizacja celu strategicznego, czyli 200 tys. próbek w segmencie B2C, może przesunąć się na 2/3Q'20 ▪ PBKM rozważa wejście w procesy kliniczne w obszarze ATMP; wydatki spółki w tym segmencie w ciągu 5-6 lat mogą wynieść do kilkunastu mln PLN rocznie
PBKM	W transakcjach pakietowych sprzedano 1.802.200 akcji PBKM po kursie 53,5 PLN/akcję.
Pekao	Pekao SA zawarł przedwstępną umowę zakupu 51% PPIM za 140 mln EUR. Bank ocenia, że transakcja będzie miała pozytywny wpływ na skonsolidowany zysk w wysokości ok. 400 mln PLN i nie ograniczy możliwości kontynuacji wypłaty dywidendy zgodnej z dotychczasową praktyką.
PEM	PEM chce przeznaczyć z zysku za '16 rok 10 mln PLN na dywidendę.
PGNiG	Wiceprezes Kropiewski: Przedeksploracyjne wydobywanie metanu z pokładów węgla może zapewnić PGNiG dodatkowe 1-2 mld m3 gazu rocznie w krajowym portfelu.
PGNiG	PGNiG poinformowało, że sukcesem zakończyło się wiercenie otworu poszukiwawczego Rokietnica 5H na koncesji Pniewy – Stęszew, gdzie PGNiG jest samodzielnym operatorem prac. Pierwsze wstępne wyniki wydajności, ok. 70 mln m3 na rok, potwierdziły wcześniejsze założenia geologiczne.
PGNiG	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,20 PLN DPS z zysku za '16 (DY 3,1%); ustalenie 19 lipca, wypłata 3 sierpnia.
Polska	PMI w przemyśle w maju: 52,7 pkt.
Polska	Morawiecki, MR: Polska nie planuje organizacji referendum ws. wstąpienia do strefy euro.
Puławy	WZA uchwaliło 8,58 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 12 czerwca, wypłata 30 czerwca.
Selvita	Backlog Selvity przekroczył 85,02 mln PLN (101% r/r).
Sonel	WZA uchwaliło 0,25 PLN DLS z zysku za '16; ustalenie 16 czerwca, wypłata 30 czerwca.
Śnieżka	ZWZ uchwaliło 3,2 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 19 czerwca, wypłata 3 lipca.
Tauron	ME: Tauron nie ma obecnie potrzeby korzystania z zapisów dot. bezpieczeństwa energetycznego.
Tauron	Tauron podpisał z PFR porozumienie określające wstępne warunki zaangażowania w realizację budowy nowego bloku energetycznego w Jaworznie. PFR wyraził wstępne zainteresowanie zainwestowaniem kwoty 880 mln PLN.
Warimpex	Warimpex sfinalizował w środę sprzedaż ośmiu hoteli tajskiemu inwestorowi, firmie U City. Transakcja powinna mieć pozytywny wpływ na przychody Warimpeksu w roku 2017 r., zwiększając je o około 25 mln euro

Rynki zagraniczne

American Express co.'s (AXP)	COE: American Express oczekuje, że EPS w '17 będzie w przedziale \$5,60/\$5,80 vs consensus rynkowy zakładający EPS na poziomie \$5,69.
Ciena Corp. (CIEN)	EPS w 2Q wyniósł \$0,45 (32,4% r/r) vs oczekiwane \$0,37; przychody wyniosły \$707,0 mln (10,3% r/r). CIEN następnym kwartale CIEN oczekuje EPS w przedziale \$710/\$740 mln.
Francja	PMI w przemyśle w maju: 53,8 pkt. vs oczekiwane 54,0 pkt.
Graham Corp (GHM)	EPS w 4Q'FY wyniósł \$0,05 (260,0% r/r) vs oczekiwane \$0,06; przychody wyniosły \$25,6 mln (14,8% r/r).
Lululemon Athletica Inc. (LULU)	EPS w 1Q wyniósł \$0,32 (6,7% r/r) vs oczekiwane \$0,32; przychody wyniosły \$520,31 mln (5,0% r/r). LULU oczekuje w 2Q EPS w przedziale \$0,33/\$0,35 oraz przychodów \$565/\$570 mln, a w całym '17 EPS w przedziale \$2,28/\$2,38 oraz przychodów w przedziale \$2,530/\$2,580 mld.
Niemcy	PMI w przemyśle w maju: 59,5 pkt. vs oczekiwane 59,4 pkt.
Strefa Euro	PMI w przemyśle w maju: 57,0 pkt., zgodnie z oczekiwaniami.
USA	Indeks ISM w przemyśle w maju: 54,9 pkt. vs oczekiwane 54,8 pkt.
USA	PMI w przemyśle w maju: 52,7 pkt. vs oczekiwane 52,5 pkt.
USA	W firmach w USA przybyło w maju 253 tys. miejsc pracy vs oczekiwane 180 tys.
USA	Liczba nowych bezrobotnych: 248 tys. vs oczekiwane 238 tys. Liczba kontynuujących pobieranie zasiłku: 1,915 mln vs oczekiwane 1,920 mln osób.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w USA wzrosła o 71,4% r/r.
USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: ▪ Ropa: 509,912 mln baryłek (-6,43 mln baryłek vs oczekiwane -4,32 mln baryłek) ▪ Benzyna: 237,024 mln baryłek (-2,86 mln baryłek) ▪ Destylaty: 146,73 mln baryłek (-,394 mln baryłek)
USA	USA wypowiadają paryskie porozumienie klimatyczne.
VMware Inc. (VMW)	EPS w 1Q wyniósł \$0,99 (15,1% r/r) vs oczekiwane \$0,95; przychody wyniosły \$1,74 mld (9,4% r/r).
Wielka Brytania	PMI w przemyśle w maju: 56,7 pkt. vs oczekiwane 56,5 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

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@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

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@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 - 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 zarządcze, 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.