poniedziałek, 5 czerwca 2017 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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

Hiszpania	PMI dla usług (prognoza 57,5 pkt.) – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 55,4 pkt.) – 09.45
Francja	PMI dla usług (prognoza 58 pkt.) – 09.50
Niemcy	**PMI dla usług (prognoza 55,2 pkt.) – 09.55**
Strefa Euro	**PMI dla usług (prognoza 56,2 pkt.) – 10.00**
Wielka Brytania	**PMI dla usług (prognoza 55) – 10.30**
USA	**Jednostkowe koszty pracy (prognoza 2,5%) – 14.30**
USA	**Wydajność pracy (prognoza 0,0% k/k) – 14.30**
USA	**PMI dla usług (prognoza 54 pkt.) – 15.45**
USA	**Zamówienia w przemyśle (prognoza -0,2% m/m) – 16.00**
USA	**ISM dla usług (prognoza 57 pkt) – 16.00**

Informacje ze spółek i sektorów

11 bit studios	NN Investment Partners TFI posiada 4,91% kapitału zakładowego vs 5,04% przed dokonaniem zmiany.
ABC Data	ABC Data, która jest oficjalnym dystrybutorem Xiaomi liczy, że uda jej się z tym producentem przed końcem 2017 r. osiągnąć 10 proc. udziału w polskim rynku smartfonów.
ABC Data	ABC Data nie wyklucza dodatkowej dywidendy za '17 jeśli spółka zrealizuje prognozy.
Altus TFI	Zarząd rekomenduje wypłatę 1,5 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 12 lipca, wypłata 26 lipca.
Archicom	Archicom podpisał przedwstępną umowę nabycia od mBanku 79,99% akcji spółki mLocum za 87,6 mln PLN.
Banki	KSF zgodny, że dobrowolna restrukturyzacja kredytów w CHF skuteczniejsza niż rozwiązania ustawowe.
CCC	CCC, po wynikach kontroli podatkowej za lata 2014-2015, podjęło decyzję o dokonaniu odpisu wartości niewykorzystanego aktywa podatkowego o wartości 251,1 mln PLN.
Comp	Comp do końca roku chce ogłosić wieloletnie prognozy.
Dase	Zarząd Dase złożył wniosek o upadłość likwidacyjną spółki.
Emperia	Sprzedaż w sklepach Stokrotka w maju: 203 mln PLN (+9,6% r/r).
GPM Vindexus	GPM Vindexus chce, by wartość dywidendy na akcję rosła co roku co najmniej o 5 gr.
GPW	Wartość obrotów akcjami na GPW w maju: 22,1 mld PLN (65,7% r/r).
Grupa Azoty	Inwestycja Azotów Puławy za 385 mln PLN będzie w granicach SSE Starachowice, dzięki czemu spółka liczy na do 130 mln PLN pomocy publicznej.
Indata	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,01 PLN DPS z zysku za '16.
Inno-Genne	Central Europe Genomics Center, spółka stowarzyszona Inno-Genne, otrzyma z Europejskiego Funduszu Rozwoju 131,6 mln PLN dofinansowania na projekt Centrum Badań Innowacyjnych w zakresie Prewencji Chorób Cywilizacyjnych i Medycyny Indywidualizowanej.
JSW	Rada nadzorcza JSW delegowała Daniela Ozon do pełnienia funkcji prezesa do 7 września.
Kernel	Kernel przejął 92,1% udziałów w ukraińskiej spółce rolniczej, a do 1 lipca ma pozyskać brakujące 7,9 proc. jej udziałów. Całkowita wartość transakcji ma wynieść 155 mln USD.
PGNiG	Procedura open season dla Baltic Pipe zostanie uruchomiona na początku przyszłego tygodnia.
PGNiG	Wiążąca procedura open season dla projektu Baltic Pipe zostanie uruchomiona we wtorek 6 czerwca. Zgodnie z zapowiedziami, przepustowość rury łączącej złoża norweskie z Polską wyniesie 10 mld m sześc. W połowie marca PGNiG zapewniał, że będzie się chciał zgłosić na maksymalne moce.
PKN Orlen	**Dane makro PKN Orlen za maj**

	May'17	Apr'17	Mar'17	Feb '17	Jan'17	Dec'16	May'16
Avg. Brent price (USD/b)	50,4	52,5	51,6	55,1	54,7	53,6	46,9
Model downstream margin (USD/b)*	13,3	13,8	12,8	12,3	11,1	10,6	12,1
URAL/Brent differential (USD/b)	1,5	2	2,3	2,1	2	2,1	2,7
Refining margin (USD/b)	6,4	7	5,3	5,6	5	4,9	5,8
Petchem margin (EUR/t)	1017	1008	1001	915	855	862	995
Avg. USD/PLN rate	3,8	3,96	4,02	4,05	4,11	4,2	3,9
Avg EUR/PLN rate	4,2	4,24	4,29	4,31	4,37	4,44	4,41

** Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas).*

PKN Orlen	PKN Orlen kupuje obecnie 2,5 mln ton ropy rocznie od Saudi Aramco i chce te zakupy zwiększać – prezes (W Sieci).

Sfinks	Projekt prog. motywacyjnego Sfinksa zakłada m.in. wzrost EBITDA do 35 mln zł w '20.
Skarbiec TFI	Murapol liczy na rozwój produktów Skarbiec TFI opartych o rynek nieruchomości.
Sopharma	WZA uchwaliło 0,10 BGN DPS z zysku za '16.
Wojas	Przychody Wojasa w maju: 19,4 mln PLN (-2,6% r/r).

Rynki zagraniczne

Chiny	PMI dla usług w maju: 52,8 pkt. vs oczekiwane 51,4 pkt.
Lululemon Athletica Inc. (LULU)	EPS w 1Q wyniósł $0,32 (6,7% r/r) vs oczekiwane $0,32; przychody wyniosły $520,31 mln PLN (5,0% r/r). LULU prognozuje, że EPS w 2Q będzie w przedziale $0,33/$0,35 oraz przychody w przedziale $565/$570, a w całym roku EPS w przedziale $2,28/$2,38 oraz przychody w przedziale $2,530/$2,580 mld.
Strefa Euro	PPI w kwietniu: 0% m/m i 4,3% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 4,2% r/r.
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień maju wzrosła o 9,7 proc. – Challenger.
USA	Miesięczny raport z rynku pracy: ▪ Nowe miejsca pracy w sektorze pozarolniczym: 138 tys. vs oczekiwane 182 tys. ▪ Liczba nowych miejsc pracy w sektorze prywatnym: 147 tys. vs oczekiwane 175 tys. ▪ Stopa bezrobocia: 4,3% vs oczekiwane 4,4%
USA	Deficyt handlowy w kwietniu: 47,6 mld USD vs oczekiwane 46,1 mld USD.
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).

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

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

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szröder
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.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

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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek 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 jakakolwiek 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.