wtorek, 6 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

Strefa Euro	Index Sentix (prognoza 27,5 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,2% m/m i 2.3% r/r) – 11.00
USA	Zmiana zapasów ropy w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Archicom	Wiceprezes: Archicom rozpatruje różne opcje finansowania zakupu akcji mLokum. Poza środkami własnymi rozważa finansowanie dłużne czy emisję akcji. Transakcja w żaden sposób nie wpłynie na politykę dywidendową spółki.
Asseco Poland	Wiceprezes: Jeżeli w przetargu na utrzymanie KSI ZUS wybór oferty będzie tylko kwestią najniższej ceny, to Asseco Poland, nie planuje walczyć o ten kontrakt za wszelką cenę.
Bank Millennium	Wywiad z wiceprezesem: ▪ Koszty ryzyka Banku Millenium w '17 wyniosą ok. 50-60 pb (51 pb w 1Q) ▪ W 2Q raczej dojdzie do transakcji sprzedaży portfeli nieregularnych
Banki	MRiF: Banki będą musiały utrzymywać bufor w wysokości 3 proc.łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko. Wejście w życie rozporządzenia planowane jest na 1 stycznia 2018 r.
Berling	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,17 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 11 lipca, wypłata 19 lipca.
Bioton	Biopartners, spółka zależna Biotonu, złożyła przeciwko LG Chem wniosek o wszczęcie postępowania arbitrażowego przed trybunałem arbitrażowym Międzynarodowej Izby Handlowej. Bioton będzie się domagać minimum 6 mln USD odszkodowania z tytułu niewykonania przez LG Chem zobowiązań określonych umową z 2001 roku.
Budimex	Konsorcjum, którego liderem jest Budimex Budownictwo, podpisało umowę na modernizację linii kolejowej nr 7 na odcinku Otwock - Lublin za 389,6 mln PLN.
Bytom	Dane operacyjne za maj: ▪ Przychody: 16,28 mln PLN (24.1% r/r) ▪ Sprzedaż detaliczna: 15,83 mln PLN (23,7% r/r) ▪ Marża detaliczna: 10,3% (-6,2 p.p. r/r)
Dom Development	Dom Development wprowadził do sprzedaży 190 lokali na warszawskim Mokotowie.
Energetyka	Średnioważona cena kontraktu BASE na rynku dnia następnego na TGE w maju wyniosła 154,15 zł/MWh – TGE.
EuCO	WZA uchwaliło 1,33 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 12 czerwca, wypłata 27 czerwca.
Euro-Tax	WZA uchwaliło 0,62 PLN DPS z zysku za '16; ustalenie 14 czerwca, wypłata 29 czerwca.
Famur	NWZA zdecydowało o emisji do ok. 73 mln akcji w drodze subskrypcji prywatnej.
Famur	TDJ Equity I rozpoczął ABB, chce sprzedać do 15 proc. akcji Famuru.
Ginno Rossi	Dane operacyjne za maj: ▪ Przychody: 25,8 mln PLN (19,4% r/r) ▪ Sprzedaż: 16,8 mln PLN (32,0% r/r) ▪ Marża detaliczna: 49,4%
Górnictwo	Zarząd PGG chciałby przenieść na jesień tego roku rozmowy ze związkowcami m.in. o wzroście wynagrodzeń oraz przywróceniu zawieszonej 14. pensji. Związki są sceptyczne wobec opóźnienia rozmów.
Impel	Impel wstrzymuje wszelkie akwizycje, sytuacja na rynku jest zbyt niepewna – prezes (Parkiet).
Maxcon	Maxcom chce wypłacać min. 25 proc. zysku na dywidendę, prognozuje 17,7 mln PLN zysku netto w '17.
Merlin Group	ATP FIZ AN, fundusz zarządzany przez Saturn TFI, posiada 9,37% kapitału zakładowego.
PBKM	Enterprise Venture Fund I sprzedał 38,1 proc. akcji PBKM.
Polska	Komitet Ekonomiczny RM rekomenduje minimalne wynagrodzenie w wysokości 2 tys. 80 PLN.
Seka	Cena w wezwaniu do sprzedaży 20.061 akcji Seka zmieniona na 7,01 PLN za szt. Z 7 PLN poprzednio.
Silvano Fashion Grp.	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,20 EUR DPS z zysku za '16; ustalenie 13 lipca, wypłata 19 lipca.
Unimot	Unimot zakłada, że do końca '17 sieć stacji Avia w Polsce będzie liczyć 15 punktów.
Vistula	Dane operacyjne za maj: ▪ Skonsolidowane przychody: 62,3 mln PLN (12,3% r/r) ▪ Skonsolidowana marża na sprzedaży: 53,4% (0,1 p.p. r/r) ▪ Łączna powierzchnia sprzedaży: 31,0 tys./ m kw. (9,4% r/r)
Vistula, Bytom	Zarządy Vistula Group i Bytomia podjęły uchwały w sprawie zamiaru połączenia obydwu spółek.
Vistula, Bytom, Gino Rossi	Gazeta Parkiet podaje, że grupa powstała po połączeniu Vistuli i Bytomia może powiększyć się o damską markę Simple, obecnie należącą do Gino Rossi (Parkiet).

ZUE	ZUE podpisała z PKP PLK umowę o wartości 174,5 mln PLN na zaprojektowanie i wykonanie robót na linii kolejowej nr 146 na odcinku Wyczerpy – Chorzew Siemkowice.

Rynki zagraniczne

Casey`s General Stores Inc. (CASY)	EPS w 4Q'FY wyniósł $0,76 (-36,1% r/r) vs oczekiwane $0,85; przychody wyniosły $1,85 mld (17,1% r/r).
Francja	PMI w usługach w maju: 57,2 pkt. vs wstępnie szacowane 58,0 pkt.
Niemcy	PMI w usługach w maju: 55,4 pkt. vs wstępnie szacowane 55,2 pkt.
Strefa Euro	PMI composite w maju: 56,8 pkt.
Strefa Euro	PMI w usługach w maju: 56,3 pkt. vs wstępnie szacowane 56,2 pkt.
USA	Zamówienia w przemyśle w kwietniu: -0,2% m/m , zgodnie z oczekiwaniami.
USA	ISM w usługach w maju: 56,9 pkt. vs oczekiwane 57,1 pkt.
USA	PMI composite w maju wyniósł 53,6 pkt.
USA	PMI w usługach w maju: 53,6 pkt. vs oczekiwane 53,1 pkt.
USA	Wydajność pracowników w 1Q: 0% k/k vs oczekiwane -0,2% k/k. Jednostkowe koszty pracy w 1Q: 2,2% k/k vs oczekiwane 2,4% k/k.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w kwietniu: -0,8% m/m vs oczekiwane -0,5% m/m.
Wielka Brytania	PMI w usługach w maju: 53,8 pkt. vs oczekiwane 55,0 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

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.