wtorek, 5 grudnia 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

Polska	Decyzja ws. stóp procentowych
Włochy	PMI dla usług (prognoza 53,3 pkt.) – 09.45
Francja	**PMI dla usług (prognoza 60,2 pkt.) – 09.50**
Niemcy	**PMI dla usług (prognoza 54,9 pkt.) – 09.55**
Strefa Euro	**PMI dla usług (prognoza 56,2 pkt.) – 10.00**
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 55,0 pkt.) – 10.30
Strefa Euro	**Sprzedaż detaliczna (prognoza -0,7% m/m i 1,7% r/r) – 11.00**
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -47,5 mld USD) – 14.30
USA	**PMI dla usług (prognoza 54,7 pkt.) – 15.45**
USA	**ISM dla usług (prognoza 59,1 pkt.) – 16.00**
Polska	**Komunikat po posiedzeniu RPP – 16.00**
Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 17.30
USA	Zmiana zapasów ropy w USA wg API – 22.40

Informacje ze spółek i sektorów

Ailleron	Esaliens TFI posiada 6,20% ogólnej liczby głosów vs 4,98% przed dokonaniem zmiany.
Bank Millennium	Bank Millennium zatwierdził trzeci program emisji BPW o wartości do 1,5 mld PLN.
Bioton	Bioton dokonał odpisów aktualizujących wartość inwestycji w SciGen w wys. 52,4 mln USD.
Ciech	Naimski: Ciech jako spółka prywatna będzie płacił za solankę wg zasad rynkowych.
Cyfrowy Polsat	Polityka dywidendowa Cyfrowego Polsatu nie zmienia się w związku z przejęciem Netii – prezes.
Cyfrowy Polsat	Grupa Polsat kupiła od ZPR Media 100% udziałów w spółkach posiadających kanały Eska TV, Eska TV Extra, Eska Rock TV, Polo TV i Vox Music TV oraz 34% udziałów w spółce będącej właścicielem Fokus TV i Nowa TV i zawarła umowę przedwstępną zakupu kolejnych 15% udziałów w tej spółce w przyszłości. Łączna wartość transakcji to ok. 103 mln PLN i zostanie sfinansowana ze środków własnych grupy Polsat.
Cyfrowy Polsat, Netia, Mennica Polska	Cyfrowy Polsat złożył zlecenia nabycia łącznie pakietu ok. 32% akcji spółki Netia od spółek Mennica Polska oraz FIP 11 FIZAN za łącznie 638,8 mln PLN (czyli 5,77 PLN za akcję). W drugim etapie spółka zamierza ogłosić wezwanie w celu osiągnięcia udziału wynoszącego nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów na WZA Netii. Cyfrowy Polsat poda cenę sprzedaży akcji Netii dla pozostałych akcjonariuszy w momencie wezwania. Cyfrowy Polsat szacuje, że Synergie w Cyfrowym Polsacie w związku z przejęciem udziałów w Netii wyniosą ok. 800 mln PLN w 2019-23.
Emperia	Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka w listopadzie wyniosła 205 mln PLN (10,6% r/r).
Energetyka	Średnioważona cena kontraktu BASE na rynku dnia następnego na TGE w listopadzie wyniosła 171,82 PLN/MWh, o 1,94 PLN/MWh mniej niż w październiku.
Gino Rossi	Skonsolidowane przychody w listopadzie wyniosły 25,4 mln PLN (8,5% r/r).
Górnictwo	ME zakłada, że w '18 wydobycie węgla kamiennego nie powinno przekroczyć 60 mln ton.
GPW	Łączna wartość obrotów akcjami na GPW w listopadzie wyniosła 22 mld PLN (17,8% r/r).
Griffin RE	Chariot Top Group BV, holenderska spółka współzarządzana przez Griffin Real Estate, podpisała przedwstępną umowę nabycia portfela 28 nieruchomości handlowych za ok. €1 mld. Bezpośrednio po zamknięciu transakcji, na podstawie oddzielnej umowy, konsorcjum odsprzeda Echo Polska Properties (EPP) część nabywanego portfela.
LC Corp	LC Corp kupił działkę we Wrocławiu za 22 mln PLN na której wybuduje ok. 420 lokali.
Lotos	Grupa Lotos podpisała z Mars Shipyards & Offshore list intencyjny dotyczący współpracy przy recyklingu platform w górnictwie morskim. Otwiera to spółce możliwość wejścia na rynek usług związanych z likwidacją infrastruktury zlokalizowanej na wyeksploatowanych złożach węglowodorów.
Lotos	Grupa Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w listopadzie '17 wyniosła 7,08 USD/bbl wobec 8,55 USD/bbl w październiku.
Media	Rynek reklamowy w Polsce wzrośnie w '18 do 7,177 mld PLN (1,9% r/r) – Zenith.
Mennica Polska	Mennica Polska oraz FIP 11 FIZAN sprzedadzą Cyfrowemu Polsatowi pakiet 33% ogólnej liczby głosów na WZ Netii, minus 1 akcja.
Monnari	Skonsolidowane przychody w listopadzie wyniosły ok. 22,0 mln PLN (1,85% r/r).

PKN Orlen

Dane operacyjne PKN Orlen w listopadzie

	Nov'17	Oct'17	Sept'17	Aug'17	Jul 17	Jun'17	Nov'16
Avg. Brent price (USD/b)	62,6	57	56	51,6	48,6	46,5	45,1
Model downstream margin (USD/b)*	11,5	12,9	14,8	13,5	13,4	13,8	12,5
URAL/Brent differential (USD/b)	0,9	1,4	1,8	0,6	0,7	1,1	2
Refining margin (USD/b)	5,8	6,2	8	8	7,7	7,2	6,2
Petchem margin (EUR/t)	874	925	910	903	920	988	943
Avg. USD/PLN rate	3,6	3,63	3,58	3,61	3,68	3,75	4,07
Avg EUR/PLN rate	4,23	4,27	4,27	4,27	4,24	4,21	4,39

** 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, Lotos	Kurtyka, ME: ME nie prowadzi analiz dotyczących połączenia PKN Orlen i Lotosu.
Polska	Senacka komisja jest za zniesieniem limitu składek na ZUS od 1 stycznia 2019 r.
Polska	Fitch podwyższył szacunek dynamiki PKB Polski na '17 r. do 4,4 proc., a na '18 do 3,6 proc.
Prochem	Prochem chce, żeby środki otrzymane na podstawie wyroku sądowego w wysokości około 22 mln PLN (po spłacie zobowiązań i zapłaceniu podatków) przeznaczyć na wypłatę dla akcjonariuszy - 14 mln PLN zostało przeznaczone na skup akcji własnych w celu umorzenia, a 8 mln PLN na wypłatę dywidendy.
Qumak	Qumak i Euvic podpisały list intencyjny ws. rozwoju współpracy strategicznej w zakresie działalności w branży IT.
Rafako	Rafako chce, aby eksport stanowił 30% przychodów grupy - prezes. Grupa pracuje nad zleceniami w Indonezji, Mongolii i Indiach.
Rafako	Rafako liczy, że kontrakt na budowę dużego bloku energetycznego w ostrołęce zastąpi w portfelu kończący się kontrakt kozienicki (Parkiet).
Rank Progress, Vantage Development	Rank Progress i Vantage Development zawarły porozumienie dotyczące utworzenia spółki joint – venture w celu realizacji inwestycji deweloperskiej we Wrocławiu.
Vistula	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w listopadzie wyniosły ok. 57 mln PLN (ok. 18,4% r/r). Marża na sprzedaży wyniosła 52,4% (0,2 p.p. r/r).

Rynki zagraniczne

Chiny	PMI w usługach w listopadzie: 51,9 pkt. vs oczekiwane 51,5 pkt.
Niemcy	Zarząd SPD za podjęciem rozmów o koalicji z CDU/CSU.
Strefa Euro	PPI w październiku: 0,4% m/m i 2,5% r/r vs oczekiwane 0,3% m/m i 2,6% r/r.
USA	Zamówienia w przemyśle w październiku: -0,1% m/m vs oczekiwane -0,4% m/m.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w październiku: -0,8% m/m vs oczekiwane -1,0% m/m.

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.