

środa, 6 grudnia 2017 | opracowanie cykliczne

## Dziennik

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

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

### Wydarzenia dnia

|                    |                                                                 |
|--------------------|-----------------------------------------------------------------|
| <b>Niemcy</b>      | Zamówienia w przemyśle (prognoza -0,1% m/m) – 08.00             |
| <b>Strefa Euro</b> | Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Yves Mersch) – 11.30 |
| <b>USA</b>         | <b>Raport ADP (prognoza 190 tys.) – 14.15</b>                   |
| <b>USA</b>         | Jednostkowe koszty pracy (prognoza 0,3% k/k) – 14.30            |
| <b>USA</b>         | Wydajność pracy (prognoza 3,3% k/k) – 14.30                     |
| <b>USA</b>         | Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30                       |

### Informacje ze spółek i sektorów

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Cyfrowy Polsat, Netia</b>  | Cyfrowy Polsat nie planuje sprzedaży biznesu TV ani B2B Netii; nie planuje również wypłaty dywidendy z Netii.                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Emperia</b>                | Ipopema 72 FIZAN, fundusz związany z Arturem Kawą, przewodniczącym RN Emperii sprzedał łącznie 199.584 akcje spółki za 19,6 mln PLN.                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>Energa</b>                 | Nowy blok w Elektrowni Ostrołęka będzie prawdopodobnie częściowo finansowany na bilansie, a częściowo z innych źródeł, raczej krajowych – wiceprezes.                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>Eurotel</b>                | Eurotel złożył niewiążącą ofertę zakupu większościowego pakietu udziałów w podmiocie działającym na rynku elektroniki użytkowej.                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Hollywood</b>              | Grupa Hollywood zakłada, że przy obecnie posiadanym majątku i przy pełnym wykorzystaniu mocy produkcyjnych za 2-3 lata może generować ok. 140-150 mln PLN przychodów rocznie. W długim terminie grupa liczy na osiągnięcie marży EBITDA w wysokości ok. 25 proc.                                                                                                                                    |
| <b>Mostostal Warszawa</b>     | Port Lotniczy w Modlinie złożył pozew przeciwko Mostostalowi Warszawa; domaga się zapłaty kary umownej w wysokości 81,58 mln PLN, z tytułu opóźnień w usuwaniu wad i usterek w terminalu pasażerskim lotniska.                                                                                                                                                                                      |
| <b>Netia, Cyfrowy Polsat</b>  | Cyfrowy Polsat wzywa do sprzedaży 119.349.971 akcji Netii po 5,77 PLN za akcję. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów nastąpi 30 stycznia 2018 r., a zakończenie 5 marca 2018 r.                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Orange</b>                 | Z dobrowolnych odejść w Orange Polska w ciągu 2 lat będzie mogło skorzystać max. 2.680 osób – umowa społ.                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Pekao, Alior Bank, PZU</b> | Prezes PZU: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ PZU czeka na efekty rozmów między Pekao i Alior Bankiem</li> <li>▪ fuzja obu banków nie jest jedynym brany pod uwagę wariantem, możliwe są inne formy współpracy</li> </ul>                                                                                                                                                                    |
| <b>PGNiG</b>                  | PGNiG wnioskuję o utrzymanie w 1Q'18 taryfy dla gospodarstw domowych z '17.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Polska</b>                 | Sprzedaż detaliczna w październiku wzrosła o 7,1% r/r – Eurostat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Polska</b>                 | RPP: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ RPP pozostawiła stopy proc. NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna 1,50 proc.</li> <li>▪ Wysokość oprocentowania rezerwy obowiązkowej od 1 stycznia 2018 r. wynosi 0,5 proc.</li> <li>▪ RPP podtrzymuje, że obecny poziom stóp sprzyja utrzymaniu zrównoważonego wzrostu gosp. i równowagi makroekonomicznej`</li> </ul>                           |
| <b>Polska</b>                 | Glapiński, RPP: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ stopy procentowe powinny pozostać bez zmian do końca '18</li> <li>▪ w horyzoncie projekcji inflacja pozostanie w pobliżu celu</li> <li>▪ obniżenie oprocentowania rezerwy obowiązkowej ma charakter techniczny i wynika z przeglądu instrumentów NBP</li> </ul>                                                                            |
| <b>PTWP</b>                   | Akcjonariusze PTWP zdecydują ws. skupu do 150 tys. akcji za 3 mln PLN.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>PZU</b>                    | KNF dopuściła przeznaczenie przez ubezpieczycieli całego zysku za 2017 r. na dywidendę, o ile pokrycie wymogów kapitałowych, po odliczeniu od środków własnych przewidywanych dywidend, pod koniec grudnia 2017 r. oraz dla kwartału, w którym wypłacono dywidendę, będzie na poziomie co najmniej 175 proc. dla zakładów ubezpieczeń na życie oraz co najmniej 150 proc. dla pozostałych zakładów. |
| <b>Qumak</b>                  | Zarząd Qumaka zdecydował o zawieszeniu realizacji strategii na lata 2017-2020.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>Torpol</b>                 | Torpol podjął decyzję o spisaniu aktywa na podatek odroczony dotyczącego wyodrębnionego znaku towarowego w kwocie 5,264 mln PLN według stanu 31 grudnia 2017 r.                                                                                                                                                                                                                                     |

### Rynki zagraniczne

|                    |                                                                                              |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Francja</b>     | PMI w usługach w listopadzie wyniósł 60,4 pkt. vs oczekiwane 60,2 pkt.                       |
| <b>Niemcy</b>      | PMI w usługach w listopadzie wyniósł 54,3 pkt. vs oczekiwane 54,9 pkt.                       |
| <b>Ropa, USA</b>   | Zapasy ropy w USA wg API: -5,5 mln baryłek vs oczekiwane -3,4 mln baryłek.                   |
| <b>Strefa Euro</b> | Sprzedaż detaliczna w październiku: -1,1% m/m i 0,4% r/r vs oczekiwane -0,7% m/m i 1,6% r/r. |



|                        |                                                                                                                                                 |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Strefa Euro</b>     | PMI composite w listopadzie wyniósł 57,5 pkt. vs oczekiwane 57,5 pkt.                                                                           |
| <b>Strefa Euro</b>     | PMI w usługach w listopadzie wyniósł 56,2 pkt., zgodnie z oczekiwaniami.                                                                        |
| <b>USA</b>             | Deficyt handlowy USA w październiku wzrósł do 48,7 mld USD vs oczekiwane 47,5 mld USD.                                                          |
| <b>USA</b>             | Komisja ds. bankowości Senatu USA zarekomendowała we wtorek pełnej izbie kandydaturę Jerome'a Powella na stanowisko prezesa Rezerwy Federalnej. |
| <b>USA</b>             | ISM w usługach w listopadzie wyniósł 57,4 pkt. vs oczekiwane 59,0 pkt.                                                                          |
| <b>USA</b>             | PMI composite w listopadzie wyniósł 54,5 pkt.                                                                                                   |
| <b>USA</b>             | PMI w usługach w listopadzie wyniósł 54,5 pkt. vs oczekiwane 55,2 pkt.                                                                          |
| <b>Wielka Brytania</b> | PMI w usługach w listopadzie wyniósł 55,6 pkt. vs oczekiwane 55,0 pkt.                                                                          |



**Dom Maklerski mBanku**

ul. Wspólna 47/49  
00-684 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

**Zespół Prywatnego Maklera**

Kamil Szymański, CFA, dyrektor  
tel. +48 22 697 4706  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Przemysław Miedziocha, CFA  
tel. +48 22 697 4768  
[przemyslaw.miedziocha@mbank.pl](mailto:przemyslaw.miedziocha@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

Dawid Szróder  
tel. +48 22 697 48 45  
[dawid.szroder@mbank.pl](mailto:dawid.szroder@mbank.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

Daniel Cegiełka  
tel. +48 22 697 4914  
[daniel.cegielka@mbank.pl](mailto:daniel.cegielka@mbank.pl)

Piotr Neidek, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4766  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Remigiusz Lemke, analiza techniczna  
tel. +48 22 697 4848  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

**Departament Sprzedaży Instytucjonalnej**

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

**Departament Analiz**

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.kliszcz@mbank.pl](mailto: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

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 zarządzające, 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.