

czwartek, 21 czerwca 2018 | 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

Francja	Indeks zaufania biznesu (prognoza 108 pkt.) – 08.45
Szwajcaria	Wystąpienie publiczne szefa SNB (Thomas Jordan) – 09.30
Szwajcaria	Decyzja ws. stóp procentowych – 09.30
Polska	Sprzedaż detaliczna (prognoza 6,6% r/r) – 10.00
Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (Jens Weidmann) – 11.45
Wielka Brytania	Decyzja ws. stóp procentowych i QE – 13.00
Wielka Brytania	Protokół z posiedzenia BoE – 13.00
Polska	Protokół z posiedzenia RPP – 14.00
USA	Indeks Fed z Filadelfii (prognoza 28,8 pkt.) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 221 tys.) – 14.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Danièle Nouy) – 14.45
USA	Indeks cen nieruchomości FHFA (prognoza 0,3% m/m) – 15.00
USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (prognoza 0,4%) – 16.00
Wielka Brytania	Wystąpienie publiczne szefa BoE (Mark Carney) – 22.15

Najważniejsze informacje

Pekao	Wywiad z wiceprezesem: - Bank Pekao w 4Q zdecyduje o nowych formacie placówek i zakłada, że transformacja potrwa dwa lata - W 2Q'18 sprzedaż kredytów hipotecznych i gotówkowych utrzymuje się na poziomie z 1Q'18 Dziennik Gazeta Prawna: - Pierwsze zagraniczne biuro zostanie otwarte w trzecim kwartale w Londynie - Pekao nie jest zainteresowany Eurobankiem
Ropa, USA	Zapasy paliw w USA wg DoE: - Ropa: 426,53 mln baryłek (-5,91 mln baryłek vs oczekiwane -2,5 mln baryłek) - Benzyna: 240,04 mln baryłek (+3.28 mln baryłek) - Destylaty: 117,41 mln baryłek (+2,72 mln baryłek)
Strefa Euro	Agencja Bloomberg podaje, że EBC planuje zwiększyć skalę reinwestowanych w ramach programu QE spłat kapitału w '19 do co najmniej 160 mld EUR. EBC rozważa również poluzowanie reguł skupu aktywów w ramach QE (np. konieczność reinwestycji papieru w ciągu 3 miesięcy od zapadalności), by zmniejszyć zmienność na rynku wywołaną zapadalnością papierów. W '18 EBC zamierza reinwestować w ramach QE papiery za ok. 147 mld EUR.
Telekomunikacja	W pierwszym roku stosowania RLAH (Roam Like At Home) rynek usług mobilnych stracił 350 mln PLN – UKE.
UE, USA	KE: W najbliższy piątek w UE zaczną obowiązywać unijne cła odwetowe wobec USA, po tym jak amerykańska administracja nałożyła na Wspólnotę dodatkowe cła na stal i aluminium.
USA	Powell, Fed: - przesłanki za kolejnymi podwyżkami stóp procentowych w USA są "mocne" - wysoki popyt na pracowników "powinien wspierać wzrost płac oraz uczestnictwo w rynku pracy"
ZUE	Grupa ZUE złożyła ofertę z najniższą ceną w przetargu PKP PLK, dotyczącym prac na linii kolejowej 131 na odcinku Nakło Śląskie-Kalina. Wartość oferty brutto to 953,9 mln PLN.
ZUE	ZUE chce dalej dywersyfikować działalność. Rozważa wejście w obszary niezwiązane z infrastrukturą szynową, jak na przykład prace żelbetowe związane z budową wiaduktów, mostów (Parkiet).
ZUE, Trakcja, Torpol	Adamczyk: Do końca '18 w Krajowym Programie Kolejowym będą podpisane umowy na 15,8 mld PLN. Komentarz: Problemem spółek kolejowych jest silne spiętrzenie przetargów, co powoduje wzrost cen materiałów budowlanych i surowców, wzrost kosztów pracy i ostatecznie silną presję na rentowność kontraktów.

Pozostałe informacje

Agora	WZA uchwaliło wypłatę 0,50 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 13 lipca, wypłata 2 sierpnia.
Comp	Comp oczekuje, aby ostateczna cena sprzedaży 100% akcji PayTela zawierała się w górnej granicy przedziału 34-200 mln PLN. Prezes ocenił, że cel ten zostanie osiągnięty, jeżeli PayTel będzie rozwijał się w dotychczasowym tempie przez najbliższe 2,5 roku.
Deweloperzy	Rada Ministrów przyjęła projekt specustawy mieszkaniowej, która ma pięciokrotnie skrócić czas przygotowania inwestycji (Puls Biznesu).

Inpost

Konferencja za zarządem:

- InPost w '18 zainwestuje w rozwój 250 mln PLN w infrastrukturę paczkomatową oraz rozwój usług kurierskich
- spółka zamierza skupić się głównie na rynku e-commerce

Introl

Zarząd Introlu zmienił rekomendację w sprawie podziału zysku za '17 i całą kwotę, czyli 16,2 mln PLN, chce przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

LiveChat

Zarząd chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy 0,44 PLN DPS; ustalenie 16 lipca, wypłata 23 lipca.

Livechat Software

Wyniki za 4Q'17/18

4Q2017/18	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q
Przychody	23	23,2	-0,8%	13,9%	4,5%
EBITDA	16,1	16,9	-5,0%	4,5%	3,9%
EBIT	16	16,3	-2,0%	6,7%	6,7%
zysk netto j.d.	12,8	13,1	-2,4%	6,7%	6,7%
marża EBITDA	70,0%	72,6%	-2,63	-6,24	-0,45
marża EBIT	69,6%	69,9%	-0,37	-4,69	1,38
marża netto	55,7%	56,1%	-0,49	-3,75	1,11

Medicalgorithmics

OFE PZU Złota Jesień posiada 5,07% ogólnej liczby głosów vs 4,99% przed dokonaniem zmiany.

Pekabex

WZA uchwaliło wypłatę 0,16 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 20 lipca, wypłata 31 lipca.

PGNiG

Gaz-System, inwestor gazociągu podmorskiego Baltic Pipe, wybrał preferowaną trasę gazociągu przez Morze Bałtyckie. Rekomendowana trasa liczy około 275 km.

Polska

Kwieciński: Wzrost PKB w II kw. będzie zbliżony do I kw., a w całym roku powyżej 4%.

Prime Car Management

OFE PZU Złota Jesień posiada 5,73% ogólnej liczby głosów vs 4,99% przed dokonaniem zmiany.

Rainbow Tours

WZA uchwaliło wypłatę 1,20 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 27 czerwca, wypłata 11 lipca.

Skarbiec Holding

Fundusze PKO BP Bankowy PTE posiadają 5,25% kapitału zakładowego vs 4,42% przed dokonaniem zmiany.

Symbio Polska

Symbio Polska obniża zakładany na '18 poziom łącznej sprzedaży do ok. 23 mln PLN.

Tauron

Wywiad z prezesem:

- Grupa Tauron chce inwestować w OZE
- Spółka analizuje rynek pod kątem akwizycji w offshore
- Rozważa własny projekt morskiej farmy wiatrowe
- nie wyklucza również akwizycji w ciepłownictwie

USA

Sprzedaż domów na rynku wtórnym w USA w maju wyniosła 5,43 mln vs oczekiwane 5,52 mln.

Wawel

WZA uchwaliło wypłatę 25 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 2 lipca, wypłata 10 lipca.

ZM Ropczyce

WZA upoważniło zarząd do skupu od ZM Invest do 180.439 akcji własnych, po 22,75 zł za sztukę, w celu umorzenia.

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

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

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

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

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. 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. 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. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.