

wtorek, 26 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

USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller (prognoza 6,8%) – 15.00
USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (prognoza 128 pkt.) – 16.00
USA	Indeks Fed z Richmond (prognoza 15 pkt.) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (Robert Kaplan) – 19.45
USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic) – 20.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg API – 22.40

Najważniejsze informacje

Budimex	Oferta konsorcjum spółki Strabag Sp. z o.o. oraz Budimeksu w postępowaniu przetargowym na projekt i budowę odcinka autostrady A-1 o wartości 465,97 mln PLN została najwyżej oceniona w przetargu GDDKiA. Komentarz: Udział Budimeksu w tym przetargu wynosi 50%. Informacja o złożeniu najkorzystniejszej oferty pojawiała się już w grudniu.
Energetyka	Tobiszowski, ME: Decyzje ws. rozwoju farm wiatrowych na morzu będą podejmowane po decyzjach dot. budowy energetyki jądrowej; obie te kwestie ME chce rozstrzygać jeszcze w tym roku.
KGHM	Produkcja miedzi płatnej w grupie KGHM wyniosła w maju 53,5 tys. ton (-6% r/r). Sprzedaż miedzi w tym okresie wyniosła 49,8 tys. ton (-11% r/r).
UE, Chiny, USA	Wicepremier Chin: Chiny i Unia Europejska przeciwstawiają się protekcyjnym działaniom w handlu międzynarodowym i pracują nad dwustronną umową inwestycyjną. Komentarz: Sojusz UE i Chin przeciwko USA może oznaczać znacznie twardsze stanowisko przeciwko polityce handlowej USA. Rynek będzie odbierał to jako ryzyko dalszej eskalacji wojny handlowej.

Pozostałe informacje

ATC Cargo	ATC Cargo chce ruszyć z dostawami drobnych przesyłek z Chin do Europy (Parkiet).
BGŻ BNP Paribas	BGŻ BNP Paribas wyemitował 2,5 mln akcji serii J oraz 10,8 mln akcji imiennych serii K, a wartość oferty wyniosła około 800 mln PLN. Cena emisyjna akcji serii J oraz K wyniosła 60,15 PLN.
CCC	CCC kupiło w celu umorzenia 40 tys. obligacji serii 1/2014 o łącznej wartości nominalnej 40 mln PLN.
Chemia	Produkcja nawozów w maju w Polsce: - azotowe: 172 tys. ton (-5,9% r/r); YTM: 877 tys. ton (-3,8% r/r) - fosforowe: 34,0 tys. ton (-18,1% r/r); YTM: 172 tys. ton (-18,5% r/r)
Deweloperzy	Na koniec maja w budowie było 780,3 tys. mieszkań (4,1% r/r) – GUS.
Ferro	WZA uchwaliło wypłatę 0,35 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 18 września, wypłata 2 października.
GNB	GNB podpisał umowy operacyjne z EBI dot. pozyskania przez bank środków unijnych na akcję kredytową dla wspólnot mieszkaniowych. Łączna pula środków dla dwóch województw objętych programem to ok. 200 mln PLN.
Górnictwo	Produkcja węgla kamiennego w maju wyniosła 5 280 tys. ton (-0,1% m/m i -4,5% r/r) – GUS.
Handel	Sprzedaż sklepów małoformatowych w Polsce w maju: 11,7% m/m i 6,9% r/r – PIH.
KGHM	Tobiszowski, ME: Najważniejsze wyzwania przed nowym zarządem KGHM to decyzje ws. aktywów zagranicznych i inwestycji w krajowe wydobywanie z poziomu poniżej 1400 metrów. Refleksji wymaga też kształt podatku miedziowego – może on się odnosić do planów inwestycyjnych spółki.
KGHN	Produkcja miedzi rafinowanej w Polsce w maju wyniosła 42,1 tys. ton (8,1% m/m i -10,6% r/r); YTM produkcja wyniosła 196 tys. (-13,7% r/r).
Master Pharm	WZA uchwaliło wypłatę 0,26 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 3 lipca, wypłata 18 lipca.
Megaron	WZA uchwaliło wypłatę 0,95 PLN DSP z zysku za '17; ustalenie 3 września, wypłata 17 września.
Niemcy	Indeks Ifo w Niemczech w czerwcu wyniósł 101,8 pkt., zgodnie z oczekiwaniami.
PCM	Fundusze TFI PZU posiadają 2,66% kapitału zakładowego vs 5,35% przed dokonaniem zmiany.
PGNiG	Produkcja gazu ziemnego w Polsce w maju wyniosła 365 hm sześć. (-17,0% m/m i 2,9% r/r) – GUS.
PGS Software	WZA uchwaliło wypłatę 0,62 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 12 lipca, wypłata 31 lipca.
Pharmena	Wywiad z prezesem: - Pharmena chce utrzymać dynamikę wzrostu przychodów z 1Q, co powinno wpłynąć na wynik netto w całym '18 - planuje na przełomie września i października zaprezentować strategię dotyczącą wprowadzenia suplementów opartych o cząsteczkę 1-MNA na rynek w Europie
PKN Orlen, Lotos	Przerób ropy naftowej w Polsce wyniósł w maju 2.382 tys. ton (24,3% r/r) – GUS.

Polska	Stopa bezrobocia w maju wyniosła 6,1%, zgodnie z oczekiwaniami.
Polwax	Polwax analizuje docelowy model funkcjonowania spółki po uruchomieniu nowej instalacji (Parkiet).
Przemysł	Nowe zamówienia w przemyśle w maju: -1,5% m/m i 4,6% r/r. Nowe zamówienia w przemyśle na eksport: -2,5% m/m i 4,8% r/r.
Przemysł, Handel, Budownictwo	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych w maju wyniosła 120,1 tys. osób (-4,7% m/m i 16,1% r/r). Liczba nowych ofert pracy: 141,5 tys. (0,5% m/m i -7,7% r/r)
Qumak	Qumak uzyskał zgodę UOKiK na przejęcie kontroli nad Euvic.
Resbud	Zarząd Resbudu zdecydował o aktualizacji strategii rozwoju spółki i podjęciu działań mających na celu prowadzenie przez Resbud również działalności w branży finansowej.
Sygnity	Walne zgromadzenie Sygnity podjęło trzy uchwały dotyczące emisji akcji oraz zdecydowało o ustanowieniu programu emisji obligacji o wartości do 100 mln PLN.
Trans Polonia	WZA uchwaliło wypłatę 0,21 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 24 lipca, wypłata 2 sierpnia.
USA	Sprzedaż nowych domów w USA w maju wyniosła 689 tys. vs oczekiwane 667 tys.
Vistal Gdynia	Sędzia komisarz postępowania sanacyjnego Vistal Gdynia zatwierdził plan restrukturyzacyjny.
XPlus	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,03 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 15 lipca, wypłata 20 sierpnia.



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.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

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.