

środa, 27 czerwca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegielka (+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

Francja	Indeks zaufania gospodarstw domowych (prognoza 100 pkt.) – 08.45
Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (prognoza 3,9% r/r) – 10.00
Wielka Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI (prognoza 10) – 12.00
USA	Wnioski o kredyt hipoteczny – 13.00
USA	Zamówienia na dobra – 14.30 ▪ trwałego użytku (prognoza -0,6% m/m) ▪ bez środków transportu (prognoza 0,4% m/m)
USA	Saldo obrotów towarowych (prognoza -68,9 mld USD) – 14.30
USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (prognoza 0,6% m/m) – 16.00
USA	Zmiana zapasów paliw w USA wg DoE – 16.30 ▪ Ropa (prognoza -2,5 mln baryłek) ▪ Benzyna (prognoza 1,2 mln baryłek) ▪ Destylaty (prognoza 0,6 mln baryłek)
USA	Wystąpienie szefa Fed z Bostonu (Eric Rosengren) – 18.30

Najważniejsze informacje

ZUE	ZUE podpisało z Miastem Bydgoszcz umowę o wartości 52,8 mln PLN na przebudowę trasy tramwajowej. Komentarz: Oferta ZUE była wybrana na początku czerwca.
Izostal, Stalprofil	Oferta Izostalu i Stalprofilu za 116,1 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawy izolowanych rur stalowych.
Sygnity	Sygnity podpisało umowę z MRPIPS o wartości do 26,2 mln PLN.
PGNiG	PGNiG podpisał porozumienia z firmami Venture Global LNG i Port Arthur LNG, spółką zależną Sempra LNG & Midstream, ws. podstawowych warunków umowy długoterminowej (20 lat) na dostawy gazu skroplonego z USA o łącznym wolumenie ok. 2,7 mld m3 gazu ziemnego po regazyfikacji. Negocjowana umowa przewiduje rozpoczęcie przez dwie firmy - odpowiednio roku '22 i roku '23 - dostaw w sumie 4 milionów ton skroplonego gazu naturalnego rocznie dla PGNiG. Porozumienie ustala podstawowe warunki umożliwiające finalizację 20-letniej umowy. Komentarz: Porozumienie zaskakuje długoterminowym charakterem negocjowanej umowy. Wcześniej PGNiG deklarowało chęć odejścia po '22 od umów długoterminowych.
Torpol	PKP PLK unieważniło przetarg, w którym konsorcjum z Torpołem złożyło ofertę na 1,08 mld PLN. Udział spółki w konsorcjum wynosił 50 proc.
Ropa	Zapasy ropy w USA wg API spadły o 9,23 mln baryłek vs oczekiwany spadek o 2,5 mln baryłek. Komentarz: Informacja może być wsparciem dla dzisiejszych notowań cen ropy. O 16.30 swoje szacunki opublikuje DoE. Dodatkowo ceny ropy wspierane są przez twarde stanowisko USA wobec Iranu oraz obawy dot. stabilności eksportu ropy z Libii.

Pozostałe informacje

Biofactory	WZA uchwaliło wypłatę 0,10 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 5 lipca, wypłata 27 sierpnia.
BOŚ	NBP zwolnił BOŚ z obowiązku utrzymywania 55 proc. wymaganej rezerwy obowiązkowej.
CD Projekt	Fragment rozgrywki nowej gry CD Projektu, "Cyberpunk 2077", prezentowany w połowie czerwca na targach E3, pochodzi z wersji gry wcześniejszej niż tzw. wersja alfa – prezes.
CD Projekt	CD Projekt ocenia, że potencjał sprzedażowy "Cyberpunka 2077" ma być znacząco wyższy niż "Wiedźmina" (Puls Biznesu).
ERG	Zarząd spółki ERG rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie zysku za 2017 rok w wysokości 2 mln PLN na kapitał rezerwowy, utworzony w celu sfinansowania skupu akcji własnych.
GetBack	Zarządzający Altus TFI wykupili obligacje GetBacku o wartości nominalnej 23 mln PLN.
GTC	GTC uzyskało pozwolenie na budowę biurowca The Twist w Budapeszcie.
Handel	Gruza, MF: Sytuacja makro i budżetu nie pozwala na obniżkę stawki VAT w '19.
JSW, Cognor	UE może w połowie lipca wprowadzić środki ograniczające sprowadzanie stali do Wspólnoty z powodu nałożenia przez USA dodatkowych cel na jej import.

Kęty

Prognozy skonsolidowanych wyników na 2Q'18

- Przychody: 735 mln PLN (11% r/r)
- EBITDA: 117 mln PLN (5% r/r)
- EBIT: 87 mln PLN (7% r/r)
- Zysk netto: 65 mln PLN
- Zakładany średni kurs EUR/PLN: 4,25
- Zakładana średnia cena aluminium 3M: 2 260 USD/t

KGHM	WZA, na wniosek ME, KGHM zdecydowało o przerwaniu obrad do 6 lipca.
Medicalgorithmics	WZA uchwaliło wypłatę 1,42 PLN DPS z kapitału zapasowego; ustalenie 16 lipca, wypłata 30 lipca.
PGE	PGE Energia Ciepła chce zainwestować w rozwój systemu ciepłowniczego w Nowym Sączu.
PKN Orlen	WZA uchwaliło wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 20 lipca, wypłata 3 sierpnia.
PKN Orlen	WZA powołało Andrzeja Kapałę na członka RN, a Skarb Państwa, korzystając ze swojego uprawnienia, powołał do rady także Annę Wójcik.
PKN Orlen	Wywiad z członkiem zarządu: ▪ PKN Orlen nie wyklucza pozyskania partnera do projektu offshore. Spółka zakłada, że pierwsze wydatki inwestycyjne związane z budową farm wiatrowych na morzu będą poniesione najwcześniej w '23 ▪ rozważy emisję euroobligacji na zrefinansowanie papierów za 500 mln euro zapadających w '21
Rafamet	WZA uchwaliło wypłatę 0,24 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 24 września, wypłata 8 października.
Stalprodukt	WZA uchwaliło wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 13 lipca, wypłata 31 lipca.
Toya	WZA uchwaliło wypłatę 0,47 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 3 lipca, wypłata 17 lipca.
Trakcja	WZA uchwaliło wypłatę 0,1 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 25 września, wypłata 15 października.
USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller w USA w kwietniu wzrósł o 6,56% r/r vs oczekiwane 6,8% r/r.
USA	Wskaźnik aktywności wytwórczej Richmond Fed wzrósł w czerwcu do 20 pkt. vs oczekiwane 15 pkt.
USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board w USA w czerwcu spadł do 126,4 pkt. vs oczekiwane 128,0 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

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.klischcz@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.