

czwartek, 28 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

Hiszpania	Sprzedaż detaliczna – 09.00
Hiszpania	Inflacja HICP (prognoza 2,3% r/r) – 09.00
Włochy	Inflacja CPI (prognoza 0,2% m/m i 1,2% r/r) – 11.00
Strefa Euro	Koniunktura gospodarcza – 11.00
Niemcy	Inflacja CPI (prognoza 0,1% m/m i 2,1% r/r) – 14.00
Polska	Protokół z posiedzenia RPP – 14.00
USA	PKB (dane finalne) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 220 tys.) – 14.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (James Bullard) – 16.45

Najważniejsze informacje

Pekao	Konferencja z zarządem: - Podwyższenie buforu OSII nie zmieni możliwości dywidendowych banku (wyплата 100% zysku za '17 i '18) - Pekao chce do '20 zwiększyć swój rynkowy udział w obsłudze klientów zamożnych do ok. 11-12% z obecnych 9%. Aktualnie klienci zamożni odpowiadają za ok. 30% depozytów posiadanych przez bank oraz 50% wolumenów funduszy inwestycyjnych
PKO BP	PKO BP utworzył rezerwy w wysokości 63 mln PLN w związku z postępowaniem UOKiK.
Ropa	Zapasy paliw w USA wg DoE - Ropa: 416,64 mln baryłek (-9,89 mln baryłek vs oczekiwane -3 mln baryłek) - Benzyna: 241,18 mln baryłek (1,16 mln baryłek) - Destylaty: 117,42 mln baryłek (bez zmian) Komentarz: Wysoki przerób ropy przekłada się na spadek jej zapasów oraz wzrost zapasów benzyny. Taka sytuacja wywiera presję na marże rafinerijne.
Unibep	Unibep podpisał kontrakt o wartości 90 mln PLN na budowę budynków mieszkalnych w Warszawie. Dodatkowo spółka zawarła umowę o wartości 43 mln PLN w obszarze budownictwa drogowego (inwestycja w Białymostku).

Pozostałe informacje

Banki	Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab wzrósł w czerwcu do 30,7 pkt. (+5 pkt.) – BIK.
Banki	W latach 2008-2017 banki wypowiedziały 26,5 tys. kredytów mieszkaniowych w walucie obcej, w tym w '17 roku 2,4 tys. takich umów.
Comarch	WZA uchwaliło wypłatę 1,50 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 10 sierpnia, wypłata 31 sierpnia.
Deweloperzy	Powierzchnia biurowa w Polsce w II kw. '18 wyniosła 10 mln m kw. (+4% r/r) – firma doradcza Savills.
Esotiq & Henderson	WZA uchwaliło wypłatę 1 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 10 września, wypłata 10 października.
Excellence	Excellence w '18 wyda co najmniej 1 mln PLN na zwiększenie mocy produkcyjnych.
GPW	GPW chce uruchomić kontrakty terminowe na indeksy sektorowe, umożliwiające inwestowanie m.in. w banki, paliwa, energię i spółki technologiczne - wiceprezes GPW.
Japonia	Sprzedaż detaliczna w maju wyniosła 0,6% r/r vs oczekiwane 0,9% r/r.
JSW	Prezes: JSW zamierza sięgać po nowoczesne technologie związane z produktami węglowodnikami, aby działając prośrodowiskowo, tworzyć bufor dla okresowych wahań cen węgla koksującego.
LC Corp	WZA uchwaliło wypłatę 0,24 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 23 lipca, wypłata 31 lipca.
Medicap	WZA uchwaliło wypłatę 1,1 mln PLN w formie dywidendy; ustalenie 13 września, wypłata 4 października.
PGNiG	Premier Danii zapowiedział, że jego kraj ma prawne instrumenty, by wstrzymać realizację gazowego projektu Nord Stream 2. Chce też na ten temat unijnej debaty (Rzeczpospolita).
PKN Orlen	PKN Orlen przydzielił 2 mln obligacji serii E dla inwestorów indywidualnych o łącznej wartości 200 mln PLN. Średnia stopa redukcji wyniosła 68,42%.
PKP Cargo	Grupa PKP Cargo przewiozła w maju tego roku 9,2 mln ton towarów (2,2% m/m i -2,3% r/r). Praca przewozowa wyniosła 2,4 mld tonokilometrów (2,8% m/m).
PlayWay	WZA uchwaliło wypłatę 2.38 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 10 lipca, wypłata 24 lipca.
Polnord	Hanapeta Holdings Co Limited posiada 5,5% ogólnej liczby głosów.

Protektor	Strategia na '18-'23 ▪ Wzrost przychodów do 251 mln LPN w '13 z 114 mln PLN prognozowanych na '18 ▪ wzrost EBITDA do 58,4 mln PLN do '23 ▪ CAPEX do '23 ma wynieść 62 mln PLN ▪ Polityka dywidendowa zakłada wypłatę 50-100% zysku netto
Quercus	WZA wyraziło zgodę, aby Quercus przeznaczył zysk za '17 na straty związane z obligacjami GetBack lub na skup akcji własnych.
Sanok	WZA uchwaliło wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 6 lipca, wypłata 26 lipca.
Tauron	Tauron Wydobycie złożył do UOKiK wniosek o zgodę na przejęcie 100 proc. udziałów w spółce Katowicki Węgiel.
USA	Agencja ratingowa S&P Global Ratings potwierdziła rating kredytowy USA - długoterminowy na poziomie "AA+" i krótkoterminowy "A-1+". Perspektywa ratingu jest stabilna.
USA	Liczba umów na sprzedaż domów w USA w maju spadła 0,5% m/m vs oczekiwany wzrost o 0,5% m/m – NAH.
USA	Zapasy hurtowników w USA w maju wzrosły o 0,5% m/m vs oczekiwany wzrost o 0,2% m/m.
USA	Zamówienia na dobra trwałe w maju spadły o 0,6% m/m vs oczekiwany spadek o 1% m/m. Zamówienia na dobra trwałe z wykluczeniem środków transportu spadły o 0,3% m/m vs oczekiwany wzrost o 0,5% 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

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.