poniedziałek, 2 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiełka (+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

Polska	PMI dla przemysłu (prognoza 53,1 pkt.) – 09.00
Hiszpania	PMI dla przemysłu (prognoza 53,6 pkt.) – 09.15
Włochy	**PMI dla przemysłu** (prognoza 52,7 pkt.) – 09.45
Francja	**PMI dla przemysłu** (prognoza 53,1 pkt.) – 09.50
Niemcy	**PMI dla przemysłu** (prognoza 55,9 pkt.) – 09.55
Włochy	Stopa bezrobocia (prognoza 11,1%) – 10.00
Polska	**Inflacja CPI** (prognoza 0,1% m/m i 2% r/r) – 10.00
Strefa Euro	**PMI dla przemysłu** (prognoza 55,0 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	**PMI dla przemysłu** (prognoza 54,0 pkt) – 10.30
Strefa Euro	**Inflacja PPI** (prognoza 0,4% m/m i 2,7% r/r) – 11.00
Strefa Euro	**Stopa bezrobocia** (prognoza 8,5%) – 11.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 15.30
USA	**PMI dla przemysłu** (prognoza 54,6 pkt.) – 15.45
USA	**Wydatki na inwestycje budowlane** (prognoza 0,5% m/m) – 16.00
USA	**ISM dla przemysłu** (prognoza 58,4 pkt.) – 16.00

Najważniejsze informacje

PGNiG	Trybunał Arbitrażowy wydał wyrok częściowy w postępowaniu PGNiG przeciwko Gazpromowi ws. obniżenia ceny kontraktowej za gaz. Trybunał ustalił, że PGNiG złożył w XI '14 ważny i skuteczny wniosek o renegocjację ceny kontraktowej. Kwestia ustalenia nowej ceny będzie rozstrzygnięta w dalszym postępowaniu. **Komentarz:** Częściowa decyzja TS jest zaskoczeniem, gdyż jeszcze niedawno prezes Woźniak deklarował, że wyroku TS należy spodziewać się w 2H'18. Wyrok TS jest również korzystny dla PGNiG.
Ropa	Prezydent USA poinformował, że Arabia Saudyjska zgodziła się zwiększyć wydobycie ropy (cyt. może) o 2 mln b/d. Strona saudyjska zdementowała te informacje. **Komentarz:** Informacja najprawdopodobniej jest nieporozumieniem. Biały Dom wyjaśnił, że Rijad posiada 2 mln b/d wolnych mocy wydobywczych, które mogą zostać roztropnie spożytkowane w razie potrzeby. Wypowiedź Trumpa negatywnie przełożyła się na sentyment na rynku ropy.
USA	Wydatki i dochody Amerykanów w maju: ▪ Wydatki: 0,2% m/m vs oczekiwane 0,4% m/m ▪ Dochody: 0,4% m/m vs oczekiwane 0,4% m/m **Komentarz:** Słabe dane o wydatkach Amerykanów mogą negatywnie wpływać na oczekiwania dot. sprzedaży detalicznej oraz firm z sektora detalicznego.
ZUE	Przetarg na torowisko tramwajowe i drogi rowerowe przy Toruńskiej w Bydgoszczy unieważniony. Najkorzystniejszą ofertę w tym przetargu złożyła spółka ZUE (95,7 mln PLN).

Pozostałe informacje

Amica	WZA uchwaliło wypłatę 3 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 6 lipca, wypłata 16 lipca.
ATM	WZA uchwaliło wypłatę 2,46 PLN DPS z zysku za '17 ustalenie 10 sierpnia, wypłata 17 sierpnia. Zarząd rekomendował niewypłacanie dywidendy.
Calesco	WZA uchwaliło wypłatę 0,02 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 25 lipca, wypłata 14 sierpnia.
CCC	Końcowa wartość transakcji zakupu przez CCC zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej prowadzenie salonów detalicznej sprzedaży obuwia oznaczonych logo CCC wyniosła 77 mln PLN.
Chiny	PMI dla przemysłu w czerwcu: 51 pkt. vs oczekiwane 51 pkt.
Energa	Rada nadzorcza Energi powołała Arkadiusza Siwko na prezesa spółki.
Famur	WZA uchwaliło wypłatę 0,44 PLN DPS z zysku za '17 i lat ubiegłych; ustalenie 9 lipca, wypłata 17 lipca.
Francja	Wydatki konsumentów w maju: 0,9% m/m i -0,2% r/r vs oczekiwane 0,8% m/m i 0,1% r/r.
GetBack	GetBack kolejny raz przesunął daty publikacji swoich raportów finansowych zarówno za pierwszy kwartał 2018 roku, jak i za cały 2017 rok. Raporty te miały być opublikowane w piątek, 29 czerwca.
Grupa Azoty	Grupa Azoty podpisała z PKO BP, BGK, BZ WBK i ING BSK umowę zmieniającą i modyfikującą umowę kredytu odnawialnego z 2015 roku, podwyższającą łączną kwotę kredytu do 3 mld PLN z 1,5 mld PLN.
Grupa Azoty	Grupa Azoty zakłada, że nie przekroczy wskaźnika dług netto/EBITDA na poziomie 2,5x.

Herkules	WZA uchwaliło wypłatę 0,07 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 29 sierpnia, wypłata 19 września.
Hydrotor	WZA uchwaliło wypłatę 2 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 14 sierpnia, wypłata 6 września.
Japonia	Indeks Tankan w 2Q: ▪ Przemysł: 21 pkt. vs oczekiwane 22 pkt. ▪ Usługi: 24 pkt. vs oczekiwane 23 pkt.
Japonia	PMI dla przemysłu w czerwcu: 53 pkt. vs oczekiwane 53,1 pkt.
KBJ	WZA uchwaliło wypłatę 0,19 PLN DPS z zysku za '19; ustalenie 28 sierpnia, wypłata 3 grudnia.
Makolab	WZA uchwaliło wypłatę 0,02 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 13 lipca, wypłata 3 sierpnia.
MBF Group	MBF podniósł prognozy wyników na '18; zakłada 6,5 mln PLN przychodów oraz 5,8 mln PLN zysku netto.
ML System	Fundusze Altus TFI posiadają 10,77% udział w ogólnej liczby głosów.
Niemcy	Stopa bezrobocia w czerwcu: 5,2%, zgodnie z oczekiwaniami. **Komentarz:** Obecny poziom stopy bezrobocia jest na najniższym poziomie w historii zjednoczonych Niemiec.
Orange	Orange Polska i T-Mobile Polska przedłużają negocjacje ws. dostępu do sieci.
PBKM	WZA uchwaliło wypłatę 0,9 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 20 lipca, wypłata 31 lipca.
PCM	WZA uchwaliło 1 PLN warunkowej DPS. Dywidenda ma być wypłacona pod warunkiem, że wskaźnik zadłużenia grupy w relacji do kapitałów własnych za 3Q'18, będzie niższy o co najmniej 0,2 od najniższej wartości wskaźnika przewidzianego w umowach o finansowanie PCM.
PGNiG	ZWZ PGNiG zostało przerwane do 6 lipca.
PKN Orlen	PKN Orlen zakończył realizację budowy bloku w Płocku; łączne nakłady na ten projekt wyniosły 1,7 mld PLN.
Strefa Euro	Inflacja HICP w czerwcu: 2,0% r/r, zgodnie z oczekiwaniami – Eurostat.
Tauron	Spółka in.ventus Mogilno I żąda od Tauronu zapłaty 12,3 mln euro odszkodowania. Przedmiotem jej pozwu jest także żądanie ustalenia odpowiedzialności Tauronu za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych w kwocie 35,7 mln euro.
Telestrada	WZA uchwaliło wypłatę 1,8 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 17 sierpnia, wypłata 11 września (1,5 PLN DPS) oraz 14 grudnia (0,3 PLN DPS).
Termoexpert	WZA uchwaliło wypłatę 0,15 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 20 sierpnia, wypłata 3 września.
Unified Factory	Zarząd Unified Factory odwołał prognozę wyników na '18.
USA	Indeks optymizmu konsumentów Uniwersystetu Michigan w czerwcu wyniósł 98,2 pkt. vs oczekiwane 99 pkt.
USA	Indeks aktywności sektora wytwórczego w okręgu Chicago w czerwcu wyniósł 64,1 pkt. vs oczekiwane 60 pkt.
Votum	Zysk Votum za '17 trafił na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy.
Wielka Brytania	PKB w 1Q'18: 0,2% k/k i 1,2% r/r.

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

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 - Przyśpieszona 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 jakakolwiek 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.