środa, 4 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

USA	Święto Niepodległości - dzień wolny
Hiszpania	Indeks PMI dla usług (prognoza 56,2 pkt.) – 09.15
Włochy	**Indeks PMI dla usług** (prognoza 53,3 pkt.) – 09.45
Francja	**Indeks PMI dla usług** (prognoza 56,4 pkt.) – 09.50
Niemcy	**Indeks PMI dla usług** (prognoza 53,9 pkt.) – 09.55
Strefa Euro	**Indeks PMI dla usług** (prognoza 55,0 pkt.) – 10.00
Wielka Brytania	Indeks PMI dla usług (prognoza 54,0 pkt.) – 10.30
USA	**Protokół z posiedzenia FOMC** – 20.00

Najważniejsze informacje

Chiny	Indeks PMI dla usług w czerwcu wyniósł 53,9 pkt. vs oczekiwane 52,9 pkt.
PKN Orlen	**Dane operacyjne PKN Orlen za czerwiec** **Komentarz:** Wzrost marży rafineryjnej do 5,4 USD/b z 5,3 USD/t oraz marży petrochemicznej do 878 EUR/t z 809 EUR/t to czynniki pozytywne. Zwracamy jednak uwagę na wzrost cen ropy, który może wywierać presję na marże rafineryjne w najbliższej przyszłości. Słabo wypadł również dyferencjał Ural/Brent.

	Jun'18	May'18	Apr'18	Mar'18	Feb'18	Jan'18	Jun'17
Avg. Brent price (USD/b)	74,3	76,9	71,8	65,9	65,2	69,2	46,5
Model downstream margin (USD/b)*	12,4	12	12,7	12,4	12	9,9	13,8
URAL/Brent differential (USD/b)	1,6	2,1	3	2,4	1,9	0,6	1,1
Refining margin (USD/b)	5,4	5,3	4,7	4,3	4,1	3,8	7,2
Petchem margin (EUR/t)	878	809	864	908	925	872	988
Avg. USD/PLN rate	3,69	3,62	3,42	3,41	3,37	3,41	3,75
Avg EUR/PLN rate	4,3	4,28	4,19	4,21	4,17	4,16	4,21

** Model downstream margin = revenues (90,7% Products = 22,8% Gasoline + 44,2% Diesel + 15,3% HHO + 1,0% SN 150 + 2,9% Ethylene + 2,1% Propylene + 1,2% Benzene + 1,2% PX) – costs (input 100% = 6,5% Brent crude oil + 91,1% URAL crude oil + 2,4% natural gas)*

Pozostałe informacje

Altus TFI, GetBack	Altus TFI wezwał GetBack m.in. do rozwiązania umowy sprzedaży akcji EGB Investments z sierpnia 2017 roku oraz umowy ramowej na obsługę portfeli inwestycyjnych z kwietnia 2018 roku.
Archicom	Grupa Archicom w 2Q'18 sprzedała 389 mieszkań (65,5% r/r).
Bioton	Yifan International Pharmaceutical uzyskał wszystkie niezbędne zgody regulacyjne w transakcji zakupu od Biotonu akcji SciGen, co oznacza, że spełniony został ostatni z warunków zawieszających tę umowę.
Dino Polska	Dino Polska otworzyło 74 nowe sklepy w 1H'18 i na koniec czerwca sieć tej spółki liczyła 849 sklepów.
Echo Investment	Echo Investment w 2Q'18 sprzedało 210 mieszkań (-29% r/r).
Feerum	Feerum rozpocznie jesienią montaż pierwszych elewatorów zbożowych w Afryce (Puls Biznesu).
GetBack	KNF może wznowić obrót instrumentami GetBack dwa dni po publikacji raportu za 1Q'18.
GPW	Średnia dzienna wartość obrotu akcjami na GPW w ramach arkusza zleceń osiągnęła w czerwcu 2018 r. poziom 797,1 mln PLN (-7,9% r/r).
Grupa Azoty	Referendum strajkowe postanowił przeprowadzić komitet strajkowy w spółce Azoty Puławy. Domaga się zaniechania zmian organizacyjnych w Grupie Azoty, które ich zdaniem zmniejszają rolę puławskiej spółki.
JSW	Tchórzewski, ME: Złoże węgla, którym interesuje się brytyjska spółka Tamar Resources w kontekście potencjalnego zakupu likwidowanej kopalni Krupiński, jest w dyspozycji JSW, która prowadzi tam badania, a w przyszłości może rozpocząć eksploatację węgla.
PA Nova	PA Nova nie wyklucza kolejnej inwestycji mieszkaniowych w Niemczech (Parkiet).
PGNiG	Prezes PGNiG Piotr Woźniak zapowiedział, że do września spółka przedstawi jeden z projektów wydobywczych na południu Europy.
Soho Development	Soho Development skupi 7,96 mln akcji własnych, na co wyda ok. 26 mln PLN.
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna w maju: 0% m/m i 1,4% r/r vs oczekiwane 0% m/m i 1,6% r/r.
Strefa Euro	Inflacja PPI w maju: 0,8% m/m i 3,0% r/r vs oczekiwane 0,5% m/m i 2,7% r/r.
Telestrada	Quercus Absolute Return FIZ posiada 5,07% ogólnej liczby głosów vs 4,26% przed dokonaniem zmiany.
Trakcja	NN OFE posiada 4,92% ogólnej liczby głosów vs 5,43% przed dokonaniem zmiany.

USA	Zamówienia na dobra trwałe w maju: -0,4% m/m vs oczekiwane -0,5% m/m. Zamówienia na dobra trwałe z wykluczeniem środków transportu: 0% m/m.
USA	Zamówienia w przemyśle w maju: 0,4% m/m vs oczekiwane 0% m/m.
Vistula	Skonsolidowane przychody w czerwcu wyniosły ok. 68,5 mln PLN (13,1% r/r).
WZ Korporacja KGL	Aviva Investors TFI posiada 4,28% ogólnej liczby głosów vs 5,45% przed dokonaniem zmiany.

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.