

czwartek, 12 lipca 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

Niemcy	Inflacja CPI (prognoza 0,1% m/m i 2,1% r/r) – 08.00
Francja	Inflacja CPI (prognoza 0,1% m/m i 2,1% r/r) – 08.45
Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (prognoza 1,1% m/m i 2,2% r/r) – 11.00
USA	Inflacja CPI (prognoza 0,2% m/m i 2,9% r/r) – 14.30
USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (prognoza 225 tys.) – 14.30
USA	Wystąpienie szefa Fed z Filadelfii (Patrick Harker) – 18.15

Najważniejsze informacje

Rafako	Oferta Rafako za 181,6 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PGE GiEK, dotyczącym modernizacji instalacji odsiarczania spalin w blokach w Elektrowni Bełchatów.
Strefa Euro	Minutes EBC: Rada Prezesów EBC nie jest zgodna odnośnie daty podwyżki stóp proc. w '19.
USA	Zapasy paliw w USA wg DoE - Ropa: 405,25 mln baryłek (-12,63 mln baryłek vs oczekiwane -3,79 mln baryłek) - Benzyna: 239 mln baryłek (+0,69 mln baryłek) - Destylaty: 121,68 mln baryłek (+4,13 mln baryłek) Komentarz: Zapasy ropy spadły znacznie bardziej niż wcześniej szacowało to API (-6,8 mln baryłek) oraz znacznie bardziej niż wskazywał konsensus. Kluczowy dla notowań ropy okazał się jednak wzrost awersji do ryzyka ze względu na możliwość dalszej eskalacji wojny handlowej.
USA	Inflacja PPI w czerwcu: 0,3% m/m i 3,4% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 3,1% r/r. Bazowy PPI wzrósł o 0,3% m/m i 2,8% r/r vs oczekiwane 0,2% m/m i 2,6% r/r.
ZUE	Oferta ZUE za 77 mln PLN brutto okazała się najkorzystniejszą w przetargu Zarządu Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie.

Pozostałe informacje

AB Avia Solutions Group	Grupa 15 podmiotów wezwała do sprzedaży 1.318.504 akcji spółki AB Avia Solutions Group, stanowiących 16,95 proc. ogólnej liczby głosów, po cenie 15,18 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów ma rozpocząć się 31 lipca i potrwać do 29 sierpnia.
Amica	Amica rozpoczęła rozmowy z hiszpańskim kontrahentem w sprawie nabycia praw do marki Fagor.
Aplisens	Aplisens ogłosił ofertę skupu 255.079 akcji własnych, stanowiących nie więcej niż 1,94 proc. ogólnej liczby głosów, po 12,8 PLN za akcję. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 17 lipca do 3 sierpnia 2018 r.
Banki	KNF nie opublikuje wyników stress testów banków. Badanie ryzyka niewypłacalności w skrajnych warunkach największych europejskich kredytodawców obejmie również PKO BP i Pekao (Rzeczpospolita).
Cambridge Chocolate Technologies	Wywiad z zarządem: - Cambridge Chocolate Technologies liczy na zysk w '19 - Gorsze r/r wyniki 1Q to efekt m. in. zmiany modelu biznesowego produktu EstheChoc i opóźnienia sprzedaży czekolady Fount.
Ferrum	Ferrum złożyło zapis, dotyczący sprzedaży wszystkich posiadanych akcji własnych (2,39%) w odpowiedzi na wezwanie ogłoszone przez Watchet, po cenie 4,39 PLN za akcję.
Górnictwo	ME: Nakłady inwestycyjne spółek węglowych w '18 zakładane na poziomie 4,13 mld PLN.
Herkules	Herkules skupił 1 mln akcji własnych po 4,2 PLN za papier.
Newag	Newag planuje brać udział w przetargach na wymianę taboru kolejowego we Włoszech (Puls Biznesu).
PGE	PGE Dystrybucja stara się o dofinansowanie swojego programu inwestycyjnego wartego 3,46 mld PLN z tzw. Planu Junckera.
PKN Orlen	Dyrektor ds. energetyki: - Energetyka będzie mieć duże znaczenie w budowaniu przychodów grupy PKN Orlen - Koncern rozważa budowę w Płocku szczytowego bloku gazowego

Polska

RPP pozostawiła stopy proc. NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna 1,50 proc.

Glapiński, NBP:

- Sytuacja złotego nie budzi żadnych problemów
- Bez podwyżek stóp proc. przez EBC nie ma powodu, by myśleć o podwyżkach w Polsce
- Nowa projekcja zwiększa prawdopodobieństwo stabilizacji stóp proc. w '20

Hardt, RPP:

- Jedyne scenariusz dla stóp proc. w 2019 r. to podwyżka

DAE NBP, projekcja:

- CPI z 50-proc. prawdopodobieństwem w przedziale 1,5-2,1 proc. w '18, 1,9-3,5 proc. w '19, 1,7-3,9 proc. w '20

Ronson	Zarząd rekomenduje wypłatę 0,06 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 25 września, wypłata 4 października.
Ursus	Ursus zarejestrował w okresie styczeń-czerwiec 222 nowych ciągników rolniczych (-23,2% r/r) – PZPM.
Vabun	Vabun wycofuje się z wcześniejszych zapowiedzi ws. dystrybucji perfum i wód toaletowych w placówkach pocztowych
Wielton	Wielton w okresie styczeń-czerwiec zarejestrował 2.043 nowych przyczep i naczep (+5,0% r/r). Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 14,6% wobec 15,92% rok wcześniej.

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 - 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.