

piątek, 3 czerwca 2016 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracowanie: Daniel Cegiełka

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Wydarzenia dnia

Hiszpania	PMI dla usług (prognoza 53,5) – 09.15
Włochy	PMI dla usług (prognoza 51,5) – 09.45
Francja	PMI dla usług (prognoza 51,8) – 09.50
Niemcy	PMI dla usług (prognoza 55,2) – 09.55
Strefa Euro	PMI dla usług (prognoza 53,1) – 10.00
Wielka Brytania	PMI dla usług (prognoza 52,5) – 13.00
Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna (prognoza 0,3 % m / m i 1,9 % r / r) – 11.00
USA	Bilans handlu zagranicznego (prognoza -41,3 mld USD) – 14.30
USA	Miesięczny raport z rynku pracy - Stopa bezrobocia (prognoza 4,9%) - Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (prognoza 161 tys.) - Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (prognoza 154 tys.) - Długość tygodnia pracy (prognoza 34,5 godz.) - Płaca godzinowa (prognoza 0,2% m/m)
USA	PMI dla usług (prognoza 51,2) – 15.45
USA	Zamówienia w przemyśle (prognoza 1,9 % m / m)
USA	ISM dla usług (prognoza 55,5) – 16.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z Chicago (Charles Evans) – 16.45

Informacje ze spółek i sektorów

Agora	Średnia sprzedaż "Gazety Wyborczej" wyniosła w kwietniu 170,6 tys. sztuk (-7,2% r/r).
Banki	Sądy ogłosiły upadłość SKOK Kujawiak i SKOK Jowisz. Na koniec października '15, SKOK Kujawiak posiadała ujemne fundusze własne w wysokości 77,7 mln PLN i wykazywała bieżącą stratę w wysokości 15,4 mln PLN oraz niepokryte straty z lat ubiegłych na kwotę 76,8 mln PLN. Depozyty członkowskie SKOK Kujawiak wynoszą 187 mln PLN. Na koniec lutego '16, SKOK Jowisz posiadała fundusze własne według bilansu w wysokości minus 21,5 mln PLN i wykazywała łączną stratę w wysokości 37,6 mln PLN. Depozyty członkowskie członków SKOK Jowisz wynosiły 82,5 mln PLN.
Banki	Gazeta Wyborcza: Straty banków po przewalutowaniu kredytów frankowych będą pokryte poprzez emisję nowych akcji, które objąby NBP. Potem banki odkupywałyby te akcje, spłacając tak dług wobec państwa (Gazeta Wyborcza s. 1, 23).
BOŚ	NFOŚiGW deklaruje udział w podwyższeniu kapitału BOŚ.
CCC	WZA uchwaliło 2,24 PLN DPS; ustalenie 31 sierpnia, wypłata 13 września.
Chiny	PMI w Chinach w usługach: 51,2 pkt. - Caixin i Markit Economics.
Ciech	Funkcjonariusze CBA weszli w czwartek do kilku firm w Warszawie współpracujących z Grupą Kulczyk i ze spółką Ciech S.A. Biuro nie podało innych szczegółów sprawy.
Comarch	ARIMR próbuje porozumieć się z Comarchem ws. kar za obsługę systemów OFSA.
Cyfrowy Polsat	Udział Polsatu w grupie komercyjnej w maju wyniósł 13,19%.
Dom Development	WZA zatwierdziło 3,25 PLN DPS; ustalenie 22 czerwca, wypłata 6 lipca.
Echo	Echo Investment chce przeznaczyć na pozostałą część dywidendy za '15 kwotę 1,57 mld PLN; ustalenie 28 czerwca, wypłata 13 lipca.
Enter Air	Enter Air zamierza w ciągu kilku lat powiększyć flotę o sześć nowych samolotów, ale wcześniej, bo jeszcze w tym sezonie dołączą dwie maszyny, które były wykorzystywane przez kanadyjskie linie Canjet.
Getin Noble Bank	Getin Noble Bank ocenia, że jest na dobrej drodze, by osiągnąć wymagany poziom TCR.
GPW	Łączna wartość obrotów akcjami na GPW w maju spadła o 30,4% r/r do 13,31 mld PLN.
Grodno	Grodno chce aktywnie uczestniczyć w procesie konsolidacji branży. Spółka liczy, że w ciągu 2-3 lat zdoła wejść do pierwszej trójki branżowych liderów – poinformował prezes.
GTC	GTC liczy na pozwolenie dla Wilanowa w '16. Inwestor uważa, że miasto może pozwolić na budowę galerii handlowej w obecnym stanie prawnym. Sam projekt przeszedł modyfikacje (Parkiet).
Indata	Indata planuje podwyższyć wartość nominalną każdej akcji spółki z dotychczasowej kwoty 0,10 PLN do 1 PLN bez jednoczesnej zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki.
Introl	Zarząd rekomenduje 0,45 PLN DPS; ustalenie 9 czerwca, wypłata 24 czerwca.

IT	ARiMR chce uniezależnić się od zewnętrznych dostawców IT. Agencja buduje zamiejskowy Departament Informatyki w Lublinie, który do końca 2017 r. ma zatrudniać 70 osób.																																																																								
Konsorcjum Stali	WZA zatwierdziło 1,5 PLN DPS; ustalenie 9 czerwca, wypłata 24 czerwca.																																																																								
Libet	RN rekomenduje przeznaczenie całości zysku na kapitał zapasowy. Zarząd wcześniej rekomendował przeznaczenie 3 mln PLN na dywidendę.																																																																								
MakoLab	Zarząd rekomenduje 0,2 PLN DPS; ustalenie 13 lipca, wypłata 3 sierpnia.																																																																								
Orbis	WZA zatwierdziło 1,5 PLN DPS; ustalenie 18 lipca, wypłata 3 sierpnia.																																																																								
OT Logistics	OT Logistics podpisał list intencyjny w sprawie zakupu 100% udziałów w STK Group Sp. z o.o. zajmującą się przewozami kolejowymi i działalnością bocznicową.																																																																								
PKN Orlen	Marża rafineryjna w maju spadła do 5,8 USD na baryłce - PKN Orlen <table><tr><td></td><td>May '16</td><td>Apr'16</td><td>Mar'16</td><td>Feb'16</td><td>Jan'16</td><td>Dec'15</td><td>May '15</td></tr><tr><td>Avg. Brent price (USD/b)</td><td>46,9</td><td>41,5</td><td>38,5</td><td>32,5</td><td>30,7</td><td>38,2</td><td>64,3</td></tr><tr><td>Model downstream margin (USD/b)*</td><td>12,1</td><td>12,4</td><td>10,8</td><td>11</td><td>13,2</td><td>11,2</td><td>14,7</td></tr><tr><td>URAL/Brent differential (USD/b)</td><td>2,7</td><td>2,7</td><td>2,6</td><td>2,7</td><td>2,9</td><td>2,4</td><td>1,4</td></tr><tr><td>Refining margin (USD/b)</td><td>5,8</td><td>6,2</td><td>4,9</td><td>4,5</td><td>6,6</td><td>4,8</td><td>9</td></tr><tr><td>Petchem margin (EUR/t)</td><td>995</td><td>973</td><td>939</td><td>991</td><td>1050</td><td>1015</td><td>1042</td></tr><tr><td>Avg. USD/PLN rate</td><td>3,9</td><td>3,8</td><td>3,87</td><td>3,96</td><td>4,06</td><td>3,95</td><td>3,66</td></tr><tr><td>Avg EUR/PLN rate</td><td>4,41</td><td>4,31</td><td>4,29</td><td>4,4</td><td>4,41</td><td>4,29</td><td>4,08</td></tr><tr><td colspan="8">* 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)</td></tr></table>		May '16	Apr'16	Mar'16	Feb'16	Jan'16	Dec'15	May '15	Avg. Brent price (USD/b)	46,9	41,5	38,5	32,5	30,7	38,2	64,3	Model downstream margin (USD/b)*	12,1	12,4	10,8	11	13,2	11,2	14,7	URAL/Brent differential (USD/b)	2,7	2,7	2,6	2,7	2,9	2,4	1,4	Refining margin (USD/b)	5,8	6,2	4,9	4,5	6,6	4,8	9	Petchem margin (EUR/t)	995	973	939	991	1050	1015	1042	Avg. USD/PLN rate	3,9	3,8	3,87	3,96	4,06	3,95	3,66	Avg EUR/PLN rate	4,41	4,31	4,29	4,4	4,41	4,29	4,08	* 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)							
	May '16	Apr'16	Mar'16	Feb'16	Jan'16	Dec'15	May '15																																																																		
Avg. Brent price (USD/b)	46,9	41,5	38,5	32,5	30,7	38,2	64,3																																																																		
Model downstream margin (USD/b)*	12,1	12,4	10,8	11	13,2	11,2	14,7																																																																		
URAL/Brent differential (USD/b)	2,7	2,7	2,6	2,7	2,9	2,4	1,4																																																																		
Refining margin (USD/b)	5,8	6,2	4,9	4,5	6,6	4,8	9																																																																		
Petchem margin (EUR/t)	995	973	939	991	1050	1015	1042																																																																		
Avg. USD/PLN rate	3,9	3,8	3,87	3,96	4,06	3,95	3,66																																																																		
Avg EUR/PLN rate	4,41	4,31	4,29	4,4	4,41	4,29	4,08																																																																		
* 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)																																																																									
PKN Orlen	PKN uzgodnił warunki emisji euroobligacji o wartości 750 mln EUR. Roczny kupon wynosi 2,5%, a data wykupu to 7 czerwca '23.																																																																								
PKO BP	Zarząd PKO BP chce warunkowo wypłacić 1 PLN DPS. Warunkiem jest nie przejęcie do 8 grudnia '16 kontroli nad innym podmiotem lub nastąpią zmiany regulacyjne lub zaleceń nadzorczych to PKO BP nie wypłaci dywidendy.																																																																								
Polnord, Integer	Polnord zastąpi Integer w mWIG40 w kwartalnej rewizji indeksów.																																																																								
Puławy	Grupa Azoty Puławy zainwestuje 385 mln PLN w budowę nowej wytwórni nawozów granulowanych oraz w budowę nowej linii kwasu azotowego kosztem 700 mln PLN.																																																																								
Ropa & gaz	OPEC nie zmienił limitu wydobycia ropy.																																																																								
Rovese	W wezwaniu na Rovese FTF Galleon kupił 2.668.512 akcji.																																																																								
Strefa Euro	PPI w czerwcu: -0,3% m/m i -4,4% r/r vs konsensus +0,1% m/m i -4,1% r/r.																																																																								
Strefa Euro	EBC podtrzymuje gotowość do działań w razie potrzeby – Draghi.																																																																								
Strefa Euro	EBC podniósł prognozę inflacji w '16 do 0,2% r/r, podtrzymał na '17-'18 (1,3% i 1,6%).																																																																								
Strefa Euro	EBC pozostawił stopy procentowe bez zmian, zgodnie z oczekiwaniami.																																																																								
Techland	Techland chce rozszerzyć swoją działalność wydawniczą na cały świat pod marką Techland Publishing. Celem spółki jest wydawanie dwóch dużych gier multiplatformowych oraz czterech tytułów cyfrowych rocznie. Niebawem ogłosi pierwszy projekt.																																																																								
Topmedical	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy ogłosił upadłość Topmedicalu.																																																																								
USA	Liczba nowych bezrobotnych wyniosła 267 tys. vs prognozowane 270 tys. Liczba bezrobotnych kontynuujących pobieranie zasiłku wyniosła 2,172 mln vs prognozowane 2,150 mln osób.																																																																								
USA	ADP: W firmach w USA przybyło w maju 173 tys. miejsc pracy, zgodnie z oczekiwaniami.																																																																								
USA	Gospodarka USA niemal gotowa na podwyżkę stóp - Kaplan, Fed.																																																																								
USA	Liczba zapowiadanych zwolnień w USA w V spadła o 26,5% - Challenger Inc.																																																																								
USA	Zapasy paliw wg DoE: ▪ Zapasy ropy: -1,37 mln baryłek do 535,7 mln (-0,3%) ▪ Rezerwy paliw destylowanych: -1,25 mln baryłek do 149,6 mln (-0,8%) ▪ Zapasy benzyny: -1,49 mln baryłek do 238,6 mln (0,6%)																																																																								

Dom Maklerski mBanku

Biuro Aktywnej Sprzedaży
ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak, wicedyrektor
tel. +48 22 697 4870
fax. +48 22 697 4726/4923
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 47 62
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 48 09
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Biegunski
tel. +48 22 697 49 84
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 47 68
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Piotr Grzesiek
tel. +48 22 697 4845
piotr.grzesiek@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 48 95
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

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.)”, nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego obsługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. 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. mBank S.A., jego organy zarządzające, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Maklerski mBanku. 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. Dom Maklerski mBanku udostępni niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.