

wtorek, 19 czerwca 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

Strefa Euro	Saldo rachunku bieżącego (30,3 mld EUR) – 10.00
Polska	Produkcja przemysłowa (3,5% r/r) – 10.00
Polska	Inflacja PPI (prognoza 2,65% r/r) – 10.00
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 10.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Pentti Hakkarainen) – 12.15
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Peter Praet) – 13.00
USA	Wystąpienie szefa Fed z St. Louis (James Bullard) – 13.00
USA	Pozwolenia na budowę domów (prognoza 1350 tys.) – 14.30
USA	Rozpoczęcie budowy domów (prognoza 1317 tys.) – 14.30
Strefa Euro	Wystąpienie publiczne członka zarządu ECB (Danièle Nouy) – 15.00
USA	Zmiana zapasów ropy w USA wg API – 22.40

Najważniejsze informacje

USA, Chiny	Prezydent USA Donald Trump zagroził Chinom wprowadzeniem dodatkowych 10 proc. ceł na kolejne importowane towary chińskie o wartości 200 mld USD, eskalując trwającą już wojnę handlową. Komentarz: Eskalacja wojny handlowej może przekładać się na wzrost awersji do ryzyka, co szczególnie mogą odczuwać rynki wschodzące. Pod presją mogą znaleźć się również surowce i metale. Dodatkowo w USA pod presją mogą znaleźć się sektory, które mogą być objęte chińskimi taryfami celnymi, np. firmy półprzewodnikowe, samochodowe oraz producenci ropy (XOP ETF, XLE ETF), gdyż Chiny zamierzają obłożyć 25% taryfą celną ropę WTI importowaną z USA.
Pekao	KNF chce nałożyć na Bank Pekao bufor innej instytucji o znaczeniu systemowym w wysokości równoważnej 0,75% łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko w miejsce obecnego bufora w wysokości równoważnej 0,50% tej kwoty. Komentarz: Podobnie jak w przypadku PKO BP jest to informacja negatywna dla banku.
Media	Agencja Zenith podwyższyła prognozę wydatków reklamowych w Polsce w '18 do 7,41 mld PLN (+4,85 r/r). Komentarz: Dotychczas agencja Zenith była dość konserwatywna w swoim prognozach i zakładała wzrost w '18 wzrost nakładów na reklamę w wysokości 1,9% r/r w grudniu '17 oraz 2,3% r/r w marcu '18.

Pozostałe informacje

Alior Bank	Alior Bank liczy, że pomimo buforu OSII uzyska możliwość wypłaty dywidendy w '20.
Atal	Atal, w ramach trzeciego etapu wrocławskiego osiedla Nowe Miasto Różanka, wprowadził do sprzedaży 95 mieszkań.
Banki	Stopy proc. najprawdopodobniej na niezmiennym poziomie do końca '19 - Osiatyński, RPP.
Banki	W perspektywie 1-4 lat zagrożenie kryzysem kredytowym jest niskie – KSF.
Banki	Credit Agricole ma być zainteresowany przejęciem Eurobanku – Bloomberg.
CCC	Spółka zależna CCC, NG2 Suisse, kupiła większościowy pakiet 70 proc. udziałów w szwajcarskiej spółce Karl Voegelé za 10 mln CHF, co stanowi równowartość 37,1 mln PLN.
Celon Pharma	Lek Salmex spółki Celon Pharma został zarejestrowany w Hondurasie, co otwiera drogę do jego komercjalizacji na tamtejszym rynku.
Getin Noble	Getin Noble Bank planuje podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji akcji s. D i E w trybie subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru. Łączna wartość emisji wynieść ma 200 mln PLN.
Internity	WZA uchwaliło wypłatę 0,15 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 28 czerwca, wypłata 5 lipca.
Mostostal Warszawa	Mostostal Warszawa liczy w tym roku na powtórzenie przychodów (Parkiet).
Nowa Gala	WZA uchwaliło wypłatę 0,05 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 23 sierpnia, wypłata 10 września.
PKO BP	WZA zdecydowało o wypłacie 0,55 PLN DPS z zysku za '17; ustalenie 8 sierpnia, wypłata 22 sierpnia.
PKO BP	Po '20 strategia PKO BP powinna skupiać się na internacjonalizacji banku i śmielszym wychodzeniu za granicę – prezes (Puls Biznesu).
Polska	Dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w maju: - Zatrudnienie: 0% m/m i 3,7% r/r vs oczekiwane 0,1% m/m i 3,8% r/r - Wynagrodzenie: -3,0% m/m i 7,0% r/r vs oczekiwane 2,9% m/m i 7,1% r/r
Skarbiec Holding	Spółka Aoram, która kupiła od Murapolu 32,99 proc. akcji Skarbiec Holding, chce prowadzić rozmowy z zarządem i akcjonariuszami Skarbcia o współpracy i powiązaniach kapitałowych Skarbiec TFI z Trigon TFI. Udziałowcami spółki Aoram jest grupa inwestorów, którzy są jednocześnie akcjonariuszami w ramach grupy Trigon.

Tauron	Spółki z grupy Polenergia: Amon i Talia żądają od Tauronu zapłaty łącznie 78,9 mln PLN odszkodowania. Przedmiotem ich pozwu jest także żądanie ustalenia odpowiedzialności Tauronu za szkody, które mogą powstać w przyszłości z czynów niedozwolonych wobec tych spółek w łącznej kwocie 265,3 mln PLN.
Unima 2000	Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne zakłada, że w latach 2018-2020 zarząd spółki będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie nie mniej niż 30 proc. zysku netto.
USA	Indeks NAHB w czerwcu wyniósł 68 pkt. vs oczekiwane 70 pkt.
XTPL	XTPL negocjuje umowę o współpracy z globalnym producentem urządzeń do tworzenia wyświetlaczy z Chin. Umowa dotyczyć ma wykorzystania technologii XTPL w obszarze naprawy zepsutych połączeń metalicznych tzw. "open-defect repair" w cienkowarstwowych układach elektronicznych.
Zastal	Zastal wnioskuję o zawieszenie obrotu akcjami od 25 czerwca do 5 lipca włącznie.

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.biegunki@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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszczyk@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 Analiz i Relacji Inwestorskich 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.