

poniedziałek, 23 lipca 2018 | opracowanie cykliczne

Dziennik

Opracował: Daniel Cegiętka (+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	Podaż pieniądza M3 (czerwiec, prognoza 7,3% r/r) – 14.00
USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (czerwiec, prognoza 5,47 mln) – 16.00

Najważniejsze informacje

PGNiG	WZA uchwaliło niewypłacanie dywidendy z zysku za '17 Komentarz: W maju zarząd spółki zarekomendował wypłatę 0,15 PLN DPS (łącznie 866,7 mln PLN).
Handel	Sprzedaż detaliczna w czerwcu: 3,4% m/m i 10,3% r/r vs oczekiwane 1,5% m/m i 7,4% r/r Komentarz: Zaskakująco wysoka dynamika sprzedaży detalicznej wskazuje na wysoki poziom konsumpcji prywatnej, co powinno być wsparciem dla spółek z sektora handlu.
PKN Orlen	Konferencja z zarządem <ul style="list-style-type: none"> ▪ PKN Orlen w ogóle nie pracuje obecnie nad projektem jądrowym ▪ Koncern obecnie skupia się m.in. na procesie połączenia z Lotosem, do końca '18 złoży wniosek do KE o zgodę na koncentrację ▪ nie wyklucza akwizycji stacji benzynowych ▪ PKN nie planuje w 3Q istotnych przestojów remontowych ▪ wykorzystanie mocy w 3Q może wzrosnąć do ok. 95% vs 85% w 2Q ▪ CAPEX w '18 wyniesie 4,8 mln PLN ▪ PKN Orlen spodziewa się przejąć 100 proc. akcji Unipetrolu do końca października
Pekao	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> ▪ Pekao jest pozytywnie nastawione do przejęć w regionie ▪ Zarząd nie podjął jeszcze decyzji w sprawie potencjalnej współpracy lub połączenia z Alior Bankiem ▪ Trwająca konsolidacja sektora bankowego może doprowadzić do pozostania na rynku 5-6 podmiotów ▪ Prezes ocenia, że rynkowa wycena banku jest zaniżona ze względu na niepewność związaną z działaniami w zakresie fuzji i przejęć
Kruk	Piotr Krupa, prezes i akcjonariusz Kruka zakłada sprzedaż części posiadanego pakietu akcji w ramach przeglądu opcji strategicznych, ale chciałby pozostać w akcjonariacie po ewentualnych zmianach właścicielskich (Parkiet). Komentarz: Jeszcze 10 lipca prezes Kruka informował, że zarząd nie chce sprzedawać swoich akcji i chce nadal kierować spółką (patrz: http://bit.do/eseN4). Jednocześnie prezes przyznał, że jest kilku inwestorów zainteresowanych wejściem do Kruka i należy rozważyć różne scenariusze.
Wasko	Konsorcjum, którego liderem jest Wasko, złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu na integrację systemu zarządzania ruchem na drogach ekspresowych S12, S17 i S19. Wartość oferty to 37,4 mln PLN brutto. Komentarz: Biorąc pod uwagę kapitalizację spółki (168 mln PLN) jest to średniej wielkości kontrakt dla Wasko. Realizacja kontraktu ma trwać jednak 67 miesięcy, co oznacza, że kontrakt ten będzie raczej w niewielkim stopniu odczuwany w wynikach spółki.

Pozostałe informacje

Cognor	Cognor otrzymał od EBOiR pożyczkę w wysokości 20 mln euro. Środki, będące częścią większego pakietu finansowania spółki, mają zostać przeznaczone na restrukturyzację operacyjną Cognora i "zielone" inwestycje.
Cognor	Standard & Poor's podniósł długoterminowy rating Cognor Holding do "B-" z "CCC+". Perspektywa stabilna.
GetBack	Trigon TFI nie widzi żadnych podstaw prawnych, żeby zwrócić GetBackowi 49 mln PLN. Według Trigon TFI umowa została wypowiedziana wyłącznie z przyczyn leżących po stronie GetBacku.
LPP	Marek Piechocki i Jerzy Lubianiec przenieśli wszystkie posiadane akcje LPP do dwóch fundacji, Semper Simul Foundation i Sky Foundation, w celu zapewnienia "ciągłości funkcjonowania spółki oraz sukcesji pokoleniowej".
PlayWay	PlayWay podpisał umowę z Shenzhen Tencent Computer Systems Company Limited na dystrybucję swoich gier na rynku chińskim.
Polska	Deficyt sektora finansów w Polsce w 1Q wyniósł 0,9 proc. PKB - Eurostat
Ronson	Akcjonariusze Ronsona zdecydują we wrześniu o przeniesieniu siedziby do Polski z Holandii.
Ropa	Liczba aktywnych wierni ropy spadła do 858 sztuk z 863.
Work Service	Work Service przedłużył do 31 lipca wyłączność na sprzedaż akcji swojej spółki zależnej Exact Systems.

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.