

Raport dzienny

26 marca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 343	↓ -1,45%	-4,9%	40,3%	1011/254
WIG30	2 916	↓ -1,38%	-5,0%	41,9%	1080/272
mWIG40	6 212	↓ -0,21%	-0,5%	42,3%	108/27
sWIG80	23 886	↓ -0,53%	-0,7%	21,9%	33/8
WIG	80 081	↓ -1,13%	-3,7%	42,9%	1168/294
WIGBANKI	13 073	↓ -0,92%	2,4%	124,7%	233/58

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	39 314	↓ -0,41%	0,63%	4,71%	21,95%
S&P500	5 218	↓ -0,31%	2,93%	9,29%	31,41%
NASDAQ	16 384	↓ -0,27%	2,56%	8,69%	38,57%
DAX	18 261	↑ 0,30%	4,81%	9,31%	22,09%
RTSI\$	1 116	↑ 0,23%	1,66%	4,95%	14,10%
XU100	9 029	↓ -0,90%	-3,26%	23,70%	79,44%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 873,0	↑ 0,07%	3,6%	3,5%	-0,5%
Ropa (USD/bbl)	86,8	↑ 0,03%	6,3%	7,9%	20,3%
Srebro (USD/OZ)	24,6	↓ -0,30%	9,5%	1,8%	7,1%
Złoto (USD/OZ)	2 172,4	↓ -0,11%	7,1%	5,6%	9,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9701	↓ -0,13%	-0,2%	1,1%	-8,6%
EUR/PLN	4,3071	↓ -0,02%	-0,1%	-0,6%	-8,1%
EUR/USD	1,0849	↑ 0,12%	0,0%	-1,7%	0,5%
USD/HUF	365,99	↓ -0,14%	1,9%	5,9%	2,1%

Informacje ze spółek

Ten Square Games Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

WP Holding Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

JSW Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Archicom Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Budimex Najwyższa ocena w przetargu na falochrony w Porcie Gdynia

Rainbow Tours Wstępne jednostkowe wyniki

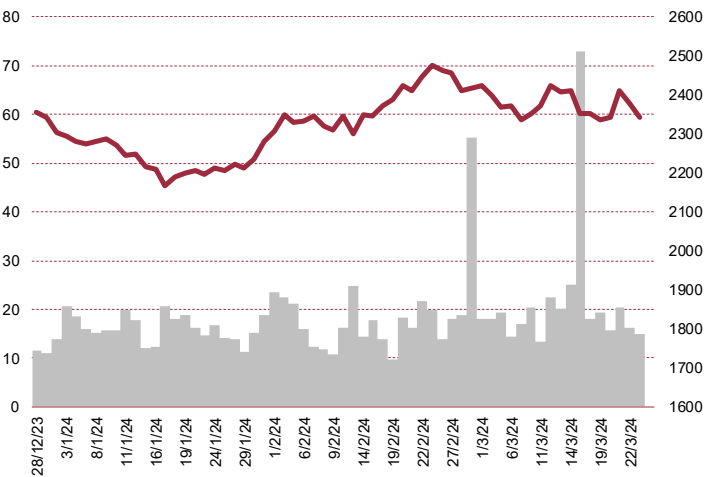
LPP Rozbudowa centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim

Echo Investment Rozważana emisja obligacji

ZM Ropczyce Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Deweloperzy Zmiana daty wejścia w życie rozporządzenia o patodevelopperce

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,15%	5,21%	5,43%	5,55%
Węgry	6,58%	6,61%	6,59%	6,53%	6,63%
Niemcy	3,67%	3,36%	2,83%	2,33%	2,32%
USA	5,35%	4,98%	4,63%	4,23%	4,25%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
KĘTY	743,00	↑ 1,36%	PEPCO	17,58 ↓ -6,93%
CDPROJEKT	115,30	↑ 0,35%	BUDIMEX	681,00 ↓ -6,71%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	369,90	↑ 0,03%	-21,6%	8,9%	89/22
KGHM	109,70	↓ -6,28%	-0,3%	6,4%	65/16
PKOBP	57,10	↓ -0,90%	2,3%	6,2%	62/15
LPP	13660,00	↓ -1,59%	-27,7%	5,3%	53/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SOHODEV	Zwyczajne walne zgromadzenie
CCC	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
13:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US 0,4%	-0,4%
13:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US 1,2%	-6,2%
15:00	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	US 106,9	106,7

Informacje ze spółek

Ten Square Games

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	108,1	131,2	-17,6%	436,1	538,6	-19,0%
EBITDA skorygowana	35,3	35,1	0,6%	118,6	140,1	-15,4%
EBIT	-16,7	4,2	-	3,5	72,7	-95,2%
Zysk netto	-1,7	-7,3	-	15,2	52,3	-70,9%
Marże						
Marża EBITDA	-	26,8%		27,2%	26,0%	
Marża EBIT	-	3,2%		0,8%	13,5%	
Marża netto	-	-		3,5%	9,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

WP Holding

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	361,5	327,1	10,5%	1 436,8	1 077,7	33,3%
EBITDA	110,4	97,7	13,0%	433,9	345,8	25,5%
EBIT	74,3	63,1	17,7%	281,2	239,6	17,4%
Zysk netto	39,3	32,4	21,5%	155,8	170,5	-8,7%
Marże						
Marża EBITDA	30,5%	29,9%		30,2%	32,1%	
Marża EBIT	20,6%	19,3%		19,6%	22,2%	
Marża netto	10,9%	9,9%		10,8%	15,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

JSW

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	3 338,8	4 149,3	-19,5%	15 338,5	20 198,5	-24,1%
EBITDA	699,5	1 577,0	-55,6%	4 555,9	10 564,1	-56,9%
EBIT		1 488,5	-		9 336,4	-
Zysk netto	156,7	1 199,4	-86,9%	997,1	7 561,4	-86,8%
Marże						
Marża EBITDA	21,0%	38,0%		29,7%	52,3%	
Marża EBIT		35,9%			46,2%	
Marża netto	4,7%	28,9%		6,5%	37,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Archicom
Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	784,6	120,7	550,3%	1 101,1	499,7	120,4%
EBITDA	215,4	26,7	706,7%	300,8	118,4	154,2%
EBIT	213,8	25,9	725,3%	296,6	115,3	157,1%
Zysk netto	169,7	17,2	885,4%	245,2	110,2	122,5%
Marże						
Marża EBITDA	27,5%	22,1%		27,3%	23,7%	
Marża EBIT	27,2%	21,5%		26,9%	23,1%	
Marża netto	21,6%	14,3%		22,3%	22,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Budimex
Najwyższa ocena w przetargu na falochrony w Porcie Gdynia

Oferta złożona przez konsorcjum, którego liderem jest Budimex została oceniona najwyżej w przetargu na budowę falochronów osłonowych w Porcie Gdynia. Wartość złożonej oferty to 438,7 mln zł netto. W skład konsorcjum wchodzi Budimex (lider, udział 50 proc.), Roverpol (udział 25 proc.) oraz Rover Maritime (udział 25 proc.). Postępowanie dotyczy "Budowy falochronów osłonowych, stanowiących wodną infrastrukturę dostępową do Portu Zewnętrznego w Porcie Gdynia, w formule zaprojektuj i wybuduj". Budimex zastrzegł, że nie oznacza to wyboru oferty konsorcjum jako najkorzystniejszej, gdyż postępowanie dotyczące oceny ofert nie zostało ostatecznie zakończone.

Rainbow Tours
Wstępne jednostkowe wyniki

Rainbow podał wstępne jednostkowe wyniki za 2023 r. Jednostkowe przychody wyniosły 3 251,8 mln PLN (+38,25% r/r), jednostkowy wynik netto 167,0 mln PLN (+1099,7 % r/r), a jednostkowa EBITDA 218,9 mln PLN (+543,5% r/r).

LPP
Rozbudowa centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim

LPP podjęła decyzję o rozbudowie centrum dystrybucyjnego w Brześciu Kujawskim o nową halę magazynową o powierzchni 85 tys. m². Jak napisano w komunikacie prasowym zwiększone możliwości operacyjne obiektu stanowią będą wsparcie ekspansji grupy na rynkach centralnej i południowej Europy. Rozpoczęcie prac budowlanych planowane jest w kwietniu, a oddanie do użytku ma nastąpić w 1Q'25. Uruchomione w 2022 r. centrum dystrybucyjne grupy LPP na terenie Brzeskiej Strefy Gospodarczej obejmuje obecnie powierzchnię 75 tys. m².

Echo Investment
Rozważana emisja obligacji

Echo Investment zamierza przeprowadzić emisję niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela w ramach programu do 1 000 000 000 PLN. Ostateczne parametry obligacji będą ustalane w drodze rozmów z inwestorami, a decyzja o emisji będzie podlegała zatwierdzeniu przez zarząd.

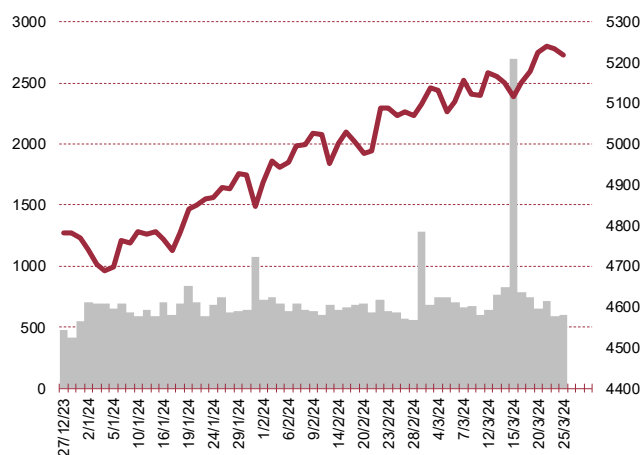
ZM Ropczyce
Rekomendacja wypłaty 1 PLN dywidendy na akcję

Zakłady Magnezytowe Ropczyce chcą wypłacić z zysku netto za 2023 rok 1 PLN dywidendy na akcję. Za 2022 rok spółka wypłaciła 2,5 PLN dywidendy na akcję. Ostateczną decyzję o wypłacie dywidendy za 2023 rok podejmie walne zgromadzenie spółki.

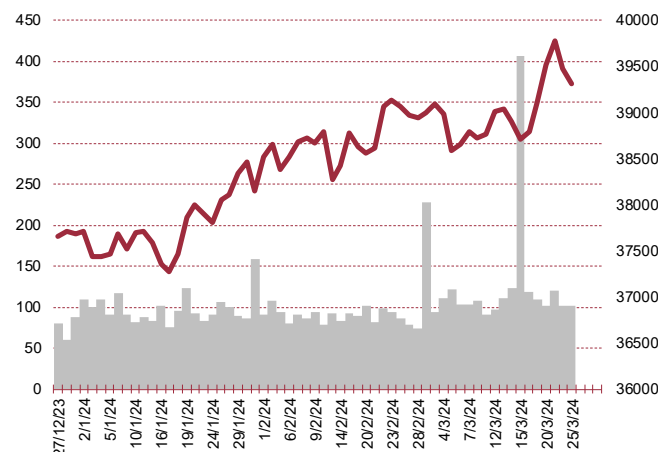
Deweloperzy
Zmiana daty wejścia w życie rozporządzenia o patodeveloperce

Resort rozwoju i technologii poinformował, że rozporządzenie o przeciwdziałaniu tzw. patodeveloperce wejdzie w życie od 1 sierpnia. Zmianie ulegnie wyłącznie data wejścia w życie przepisów wynikających bezpośrednio z nowelizacji rozporządzenia.

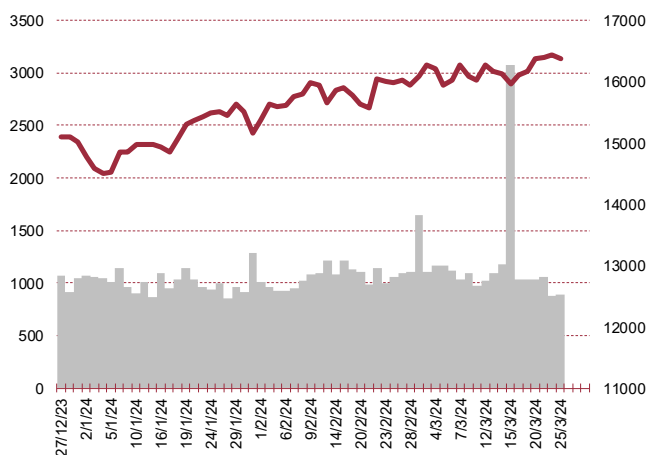
S&P500



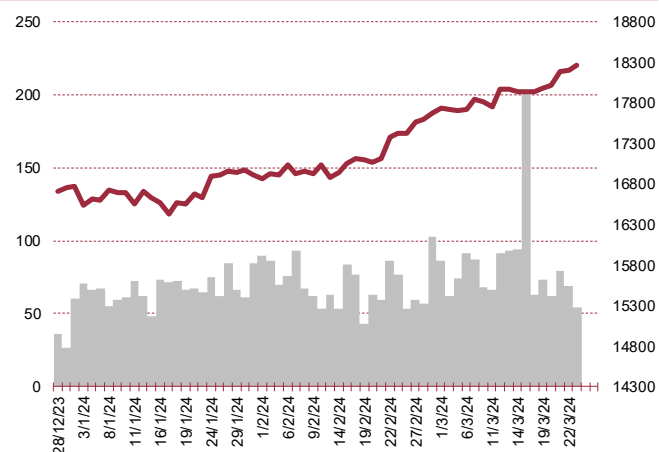
DOW JONES



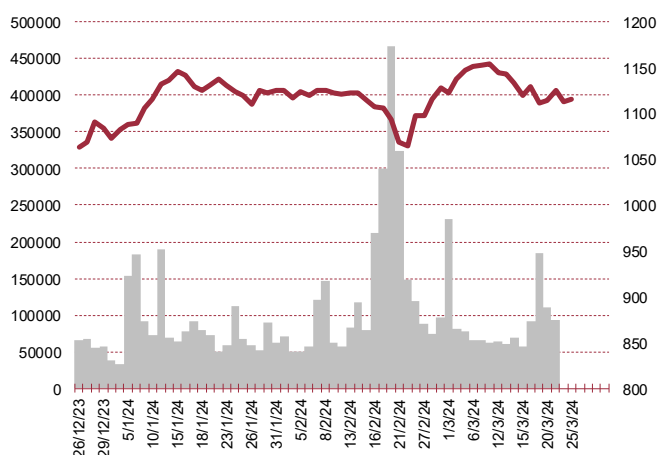
NASDAQ



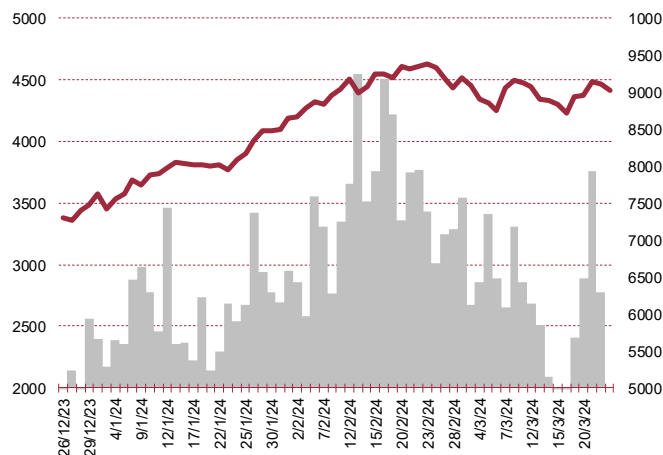
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 25 marca '24	Wtorek 26 marca '24	Środa 27 marca '24	Czwartek 28 marca '24	Piątek 29 marca '24
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL)
Wyniki spółek	TSGAMES	SKARBIEC, WIRTUALNA, ARCHICOM, PEP, VERCOM, CYBERFLKS, ZUE, SNIEZKA, ANSWEAR	PLANTWEAR, KRUK, LOKUM, ARTIFEX, ERBUD, ONDE, LPP, SELVITA, ATENDE, ROPCZYCE, FERRO, ASSECOPOL	EKOEXPORT, DELKO, PKOBP, XT8, RAWLPLUG, APLISENS, CDPROJEKT, IZOSTAL, ECHO, LENTEX, MFO, NEUCA, TOYA	FERRO, DEVELIA, MOLECURE, AMICA, COGNOR
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 1 kwietnia '24	Wtorek 2 kwietnia '24	Środa 3 kwietnia '24	Czwartek 4 kwietnia '24	Piątek 5 kwietnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER), Indeks PMI dla usług (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek			MURAPOL	ARCTIC, PGE, GRUPRACUJ, VOXEL	CCC
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Łukasz Bugaj, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stop procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczyć, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konflikcie interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selenia FM, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selenia FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiędzy Bankiem Millennium S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającym rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub którzy w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Biura Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiągniętych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.