

## Raport dzienny

25 czerwca 2024

## Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 542 ↑ 2,11%	0,5%	24,9%	929/232
WIG30	3 179 ↑ 2,05%	-0,1%	27,3%	1002/250
mWIG40	6 511 ↑ 0,90%	-2,6%	37,3%	115/28
sWIG80	25 067 ↓ -0,30%	0,3%	17,0%	36/9
WIG	87 868 ↑ 1,68%	0,2%	32,6%	1097/274
WIGBANKI	13 446 ↑ 1,35%	3,6%	75,3%	227/56

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 448 ↓ -0,31%	2,70%	4,40%	25,29%
NASDAQ	17 497 ↓ -1,09%	3,40%	6,79%	29,68%
DAX	18 326 ↑ 0,89%	-1,97%	0,35%	15,77%
NIKKEI 225	39 173 ↑ 0,95%	1,36%	-3,07%	19,50%
HANG SENG	18 047 ↑ 0,10%	-3,02%	9,55%	-4,46%
BOVESPA	122 637 ↑ 1,07%	-1,34%	-3,38%	3,08%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 661,0 ↓ -0,22%	-6,4%	9,0%	15,1%
Ropa (USD/bbl)	86,0 ↑ 0,01%	5,1%	1,7%	20,1%
Srebro (USD/OZ)	29,5 ↓ -0,07%	-7,3%	19,5%	29,4%
Złoto (USD/OZ)	2 325,4 ↓ -0,27%	-0,4%	6,9%	21,0%

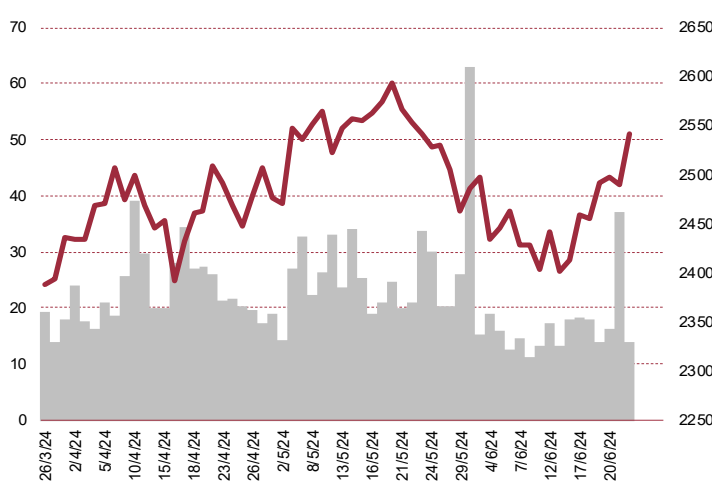
## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0018 ↓ -0,01%	2,1%	0,7%	-1,7%
EUR/PLN	4,2958 ↑ 0,06%	0,9%	-0,3%	-3,2%
EUR/USD	1,0735 ↑ 0,07%	-1,2%	-0,9%	-1,6%
USD/JPY	159,46 ↓ -0,17%	1,6%	5,2%	11,1%

## Informacje ze spółek

**KGHM** Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe w maju**Orlen** Objęcie 20 proc. udziałów w złożu Atlantis na Morzu Północnym**Azoty Puławy** Wybuch na linii produkcyjnej amoniaku**PGE** Powołanie Przemysława Jastrzębskiego na wiceprezesa ds. finansowych**Trakcja** Zmiany w zarządzie spółki**Torpol** Wyplata 2,11 PLN dywidendy na akcję**BoomBit** Wyplata 0,35 PLN dywidendy na akcję**Vindexus** Wyplata 0,40 PLN dywidendy na akcję**Mo-Bruk** Wyplata 13,17 PLN dywidendy na akcję**Eurocash** Decyzja o wypłacie dywidendy 0,72 PLN na akcję**CEZ** Decyzja o wypłacie dywidendy 52,0 CZK na akcję

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,97%	5,20%	5,61%	5,79%
Niemcy	3,37%	3,16%	2,81%	2,43%	2,42%
USA	5,35%	5,10%	4,72%	4,25%	4,23%
Japonia	0,05%	0,15%	0,30%	0,55%	1,00%

## Wygrani/Przegran

	1D	1D
KGHM	151,95 ↑ 6,93%	KRUK 465,40 ↑ 0,13%
BUDIMEX	709,00 ↑ 5,35%	JSW 29,81 ↑ 0,17%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKNORLEN	67,18 ↑ 2,60%	3,1%	9,0%	83/20
KGHM	151,95 ↑ 6,93%	-3,9%	8,7%	80/20
DINOPL	414,30 ↑ 0,46%	1,8%	8,1%	75/18
ALLEGRO	37,62 ↑ 1,51%	-6,0%	8,1%	75/18

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PKNORLEN	Zwyczajne walne zgromadzenie
SANOK	Zwyczajne walne zgromadzenie
ENTER	Zwyczajne walne zgromadzenie
ASTARTA	Dzień dywidendy w wysokości 0,50 EUR na akcję
FABRITY	Dzień dywidendy w wysokości 3,25 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Indeks zaufania konsumentów	US 100,2	102,0

## Informacje ze spółek

### KGHM

#### Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe w maju

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w maju 61,9 tys. ton i była wyższa o 11 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w maju 61,9 tys. ton, o 4 proc. więcej rdr. Produkcja srebra płatnego wyniosła 119,1 tony, tj. o 4,7 tony (-4 proc.) mniej niż zrealizowano w maju 2023 r. Sprzedaż srebra wyniosła 90,6 tony i była niższa o 17 proc. rdr. Produkcja TPM wyniosła 14,7 tys. troz, i była niższa od produkcji osiągniętej w maju 2023 roku o 1,8 tys. troz (-11 proc.). Sprzedaż TPM wyniosła 13,8 tys. troz i była wyższa o 3,1 tys. troz (+29 proc.). Produkcja molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów, tj. spadła o 0,3 mln funtów (-60 proc.) w porównaniu do maja 2023 r. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów i była na tym samym poziomie co w maju 2023 roku.

### Orlen

#### Objęcie 20 proc. udziałów w złożu Atlantis na Morzu Północnym

PGNiG Upstream Norway obejmie 20 proc. udziałów w złożu Atlantis na Morzu Północnym. Wydobywany surowiec trafi do polskich odbiorców dzięki gazociągowi Baltic Pipe. Jak poinformowano, udziały nabyto dzięki umowie z Source Energy. Wskazano, że nabycie udziałów w Atlantis zapewni PGNiG Upstream Norway z Grupy Orlen dostęp do zasobów wynoszących, według danych norweskiego Ministerstwa Energii, ponad 13 mln baryłek ekwiwalentu ropy naftowej, w tym przede wszystkim gazu, w ilości ok. 1,5 mld m sześć. Złoże wymaga zagospodarowania, które przewidziane jest na kolejne lata. Podano, że transakcja musi jeszcze zostać zatwierdzona przez norweskie Ministerstwo Energii. Po jej zatwierdzeniu, drugim udziałowcem Atlantis, obok PGNiG Upstream Norway, będzie Equinor, który jest również operatorem tego złoża.

### Azoty Puławy

#### Wybuch na linii produkcyjnej amoniaku

Według ze straży pożarnej, na terenie Zakładów Azotowych Puławy doszło do niewielkiego wybuchu, w którym dwie osoby zostały poszkodowane. Do wybuchu doszło na linii produkcyjnej amoniaku. Spółka nie opublikowała komunikatu w tej sprawie, co może sugerować, że zdarzenie nie miało znacznych rozmiarów.

### PGE

#### Powołanie Przemysława Jastrzębskiego na wiceprezesa ds. finansowych

Rada nadzorcza PGE powołała Przemysława Jastrzębskiego w skład zarządu XII kadencji od 15 lipca 2024 r. i powierzyła mu funkcję wiceprezesa ds. finansowych.

### Trakcja

#### Zmiany w zarządzie spółki

Na stanowisko członka zarządu Dyrektora ds. Korporacyjnych, Rada Nadzorcza Trakcji powołała Pana Artura Jastrzębskiego do zarządu spółki z dniem 1 lipca 2024 roku. Artur Jastrzębski jest radcą prawnym, a z Trakcją związany jest od 2017 r. pełniąc w ostatnim okresie rolę Dyrektora Biura Prawnego.

### Torpol

#### Wypłata 2,11 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Torpolu zdecydowali, że z zysku za 2023 rok spółka wypłaci 48,47 mln PLN dywidendy, co daje 2,11 PLN na akcję. Dzień dywidendy został wyznaczony na 1 sierpnia, a dzień wypłaty na 30 sierpnia 2024 roku. W 2023 roku walne zgromadzenie Torpolu zdecydowało, by z zysku za 2022 rok 182,7 mln PLN trafiło na zwiększenie kapitału rezerwowego.

**BoomBit****Wypłata 0,35 PLN dywidendy na akcję**

Akcjonariusze BoomBit zdecydowali, że z zysku za 2023 rok na dywidendę trafi 4,77 mln PLN, co daje 0,35 PLN dywidendy na akcję. Zysk netto spółki w 2023 roku wyniósł 12,45 mln PLN. Pozostała kwota w wysokości 7,68 mln PLN trafi na zasilenie kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidend oraz zaliczek na poczet dywidend w przyszłości. Dzień dywidendy został ustalony na 5 lipca 2024 r. Dywidenda zostanie wypłacona w dwóch transzach. 24 lipca wypłacone zostanie 0,18 PLN na akcję, a 30 września - 0,17 PLN na akcję. W 2023 roku akcjonariusze BoomBitu zdecydowali o przeznaczeniu 14,2 mln PLN z zysku za 2022 rok na wypłatę dywidendy, co dało 1,05 PLN na akcję.

**Vindexus****Wypłata 0,40 PLN dywidendy na akcję**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Giełdy Praw Majątkowych Vindexus zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2023 r. w łącznej kwocie 4,49 mln PLN, czyli 0,40 PLN na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 2 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 11 lipca 2024 r. Z zysku za 2022 rok spółka wypłaciła 0,27 PLN dywidendy na akcję, łącznie 3,16 mln PLN.

**Mo-Bruk****Wypłata 13,17 PLN dywidendy na akcję**

Akcjonariusze Mo-Bruku zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę za 2023 rok ok. 46,3 mln PLN, czyli 13,17 PLN na akcję. Z kolei na kapitał zapasowy trafić ma kwota 28,1 mln PLN. Dniem dywidendy będzie 30 lipca 2024 roku, a termin jej wypłaty został ustalony na 30 października 2024 roku. W 2023 roku akcjonariusze Mo-Bruku zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 46,3 mln PLN, czyli 13,17 PLN na akcję.

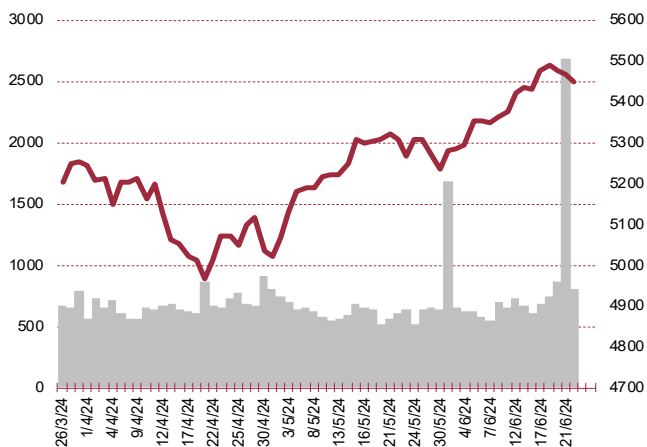
**Eurocash****Decyzja o wypłacie dywidendy 0,72 PLN na akcję**

Akcjonariusze Eurocash zdecydowali, że spółka wypłaci w formie dywidendy 100,2 mln zł z zysku netto za 2023 rok, co daje 0,72 zł na akcję. Pozostała część zysku netto z 2023 roku, w wysokości 21,6 mln zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy to 23 sierpnia, a ustalenie terminu wypłaty dywidendy pozostawiono radzie nadzorczej.

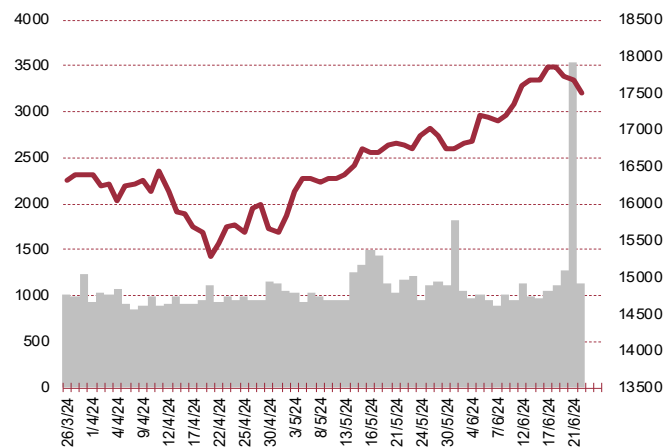
**CEZ****Decyzja o wypłacie dywidendy 52,0 CZK na akcję**

Walne zgromadzenie czeskiego koncernu energetycznego CEZ zdecydowało o wypłacie 52 CZK dywidendy na akcję za 2023 rok. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 28 czerwca.

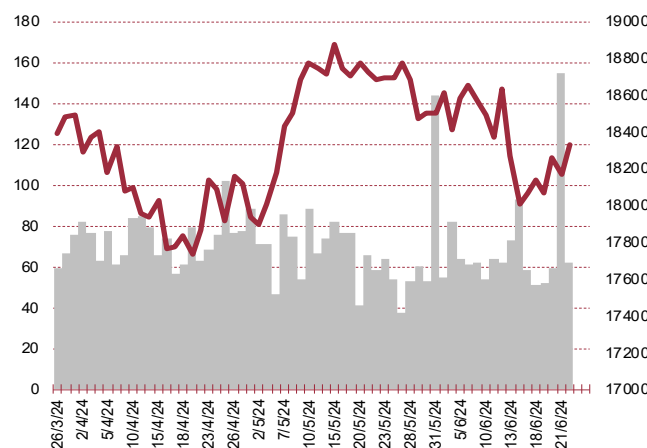
**S&P500**



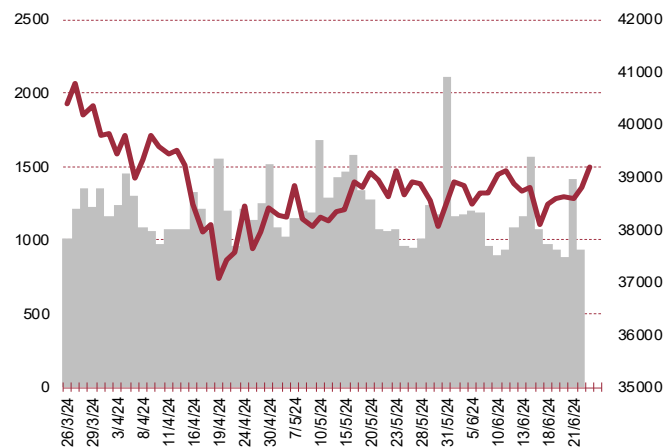
**NASDAQ**



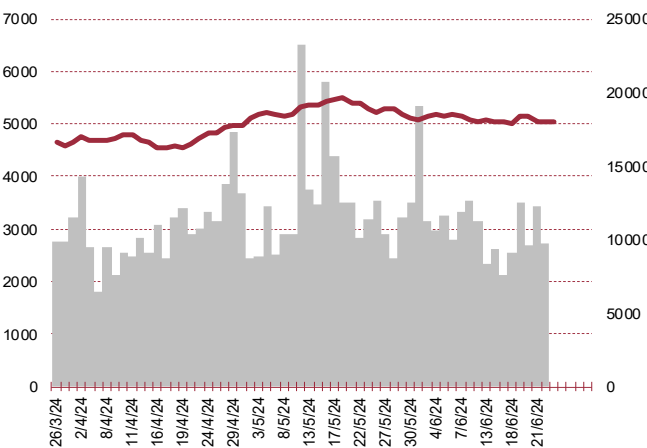
**DAX**



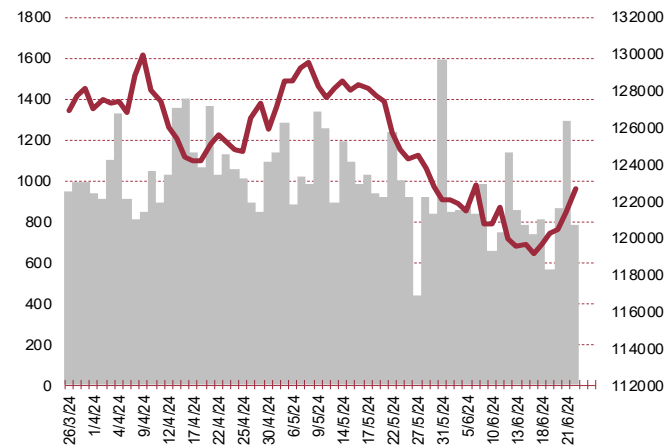
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
--	---------------------	---------------	--------------	-----------------	---------------

24 czerwca '24

25 czerwca '24

26 czerwca '24

27 czerwca '24

28 czerwca '24

Dane makro

 Produkcja budowlano-  
 montażowa (PL), Sprzedaż  
 detaliczna (PL), Indeks  
 instytutu Ifo (GER)

 Indeks zaufania  
 konsumentów - Conference  
 Board (US)

 Sprzedaż nowych domów  
 (US)

 PKB (US), Zamówienia na  
 dobra trwałego użytku (US),  
 Wnioski o zasiłek dla  
 bezrobotnych(US)

Inflacja CPI (PL)

Wyniki spółek

Dzień dywidendy

ASTARTA

ORANGEPL, ATENDE

KGHM

Inne

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
--	---------------------	---------------	--------------	-----------------	---------------

1 lipca '24

2 lipca '24

3 lipca '24

4 lipca '24

5 lipca '24

Dane makro

 Indeks PMI dla przemysłu  
 (PL), Raport ISM dla  
 przemysłu (US)

Inflacja HICP (EU)

 Decyzja ws. stóp  
 procentowych (PL), Raport  
 ADP (US), Raport ISM dla  
 usług (US), Protokół z  
 posiedzenia FOMC (US)

 Protokół z posiedzenia ECB  
 (EU), Wystąpienie  
 publiczne szefa NBP (PL)

Stopa bezrobocia (US)

Wyniki spółek

Dzień dywidendy

PLAYWAY

DECORA

Inne

**Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.**

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

## 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 stóp 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 świadczył, 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: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek 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 organizacyjne 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.