

Raport dzienny

16 lipca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 570	↑ 0,14%	6,5%	20,8%	682/174
WIG30	3 209	↑ 0,06%	6,1%	22,7%	920/235
mWIG40	6 416	↓ -0,73%	1,6%	24,2%	280/71
sWIG80	25 099	↓ -1,03%	3,6%	13,3%	39/10
WIG	88 603	↓ -0,10%	5,6%	26,1%	1014/259
WIGBANKI	13 869	↑ 0,32%	9,8%	62,4%	242/61

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 631	↑ 0,28%	3,68%	11,48%	24,99%
NASDAQ	18 473	↑ 0,40%	4,43%	16,43%	30,88%
DAX	18 591	↓ -0,84%	3,27%	4,64%	15,44%
NIKKEI 225	41 270	↑ 0,19%	6,33%	5,19%	27,41%
HANG SENG	17 770	↓ -1,37%	-0,96%	9,36%	-8,47%
BOVESPA	129 321	↑ 0,33%	8,07%	3,97%	9,86%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 806,0	↓ -0,72%	0,7%	2,4%	13,1%
Ropa (USD/bbl)	84,4	↓ -0,52%	2,8%	-3,7%	11,6%
Srebro (USD/OZ)	30,8	↑ 0,47%	4,6%	9,7%	24,1%
Złoto (USD/OZ)	2 429,8	↑ 0,31%	4,1%	2,0%	24,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9109	↑ 0,09%	-3,4%	-4,9%	-1,1%
EUR/PLN	4,2572	↑ 0,02%	-2,1%	-2,5%	-4,2%
EUR/USD	1,0885	↓ -0,08%	1,4%	2,5%	-3,1%
USD/JPY	158,67	↑ 0,39%	0,6%	2,6%	14,4%

Informacje ze spółek

Ulm Construction Polska Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Mirbud Umowa na budowę odcinka S12 o wartości 597 mln PLN

Unibep/Introl Umowa konsorcjum na budowę układu kogeneracyjnego

ML System Pozytywne wyniki badań ogniowych dla systemów BIPV

Asbis Otwarcie 10 salonu iSpace w Kazachstanie

Robyg Wprowadzenie do sprzedaży 184 mieszkań w Warszawie

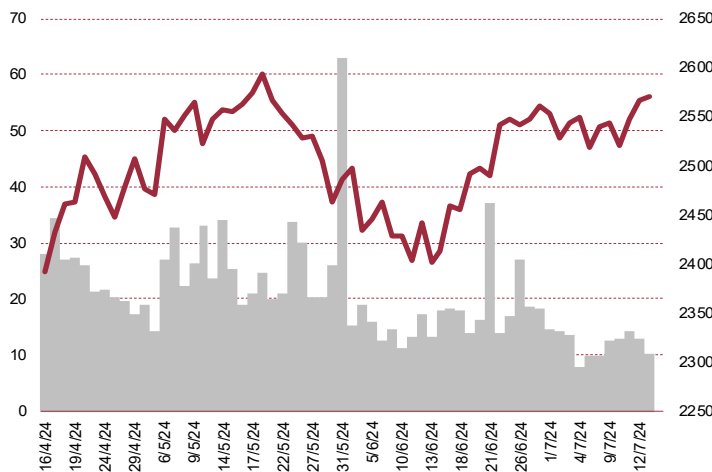
Mabion Program motywacyjny na lata 2025-2029

PZU Rekomendacja RN ws. nieudzielenia absolutorium byłym członkom zarządu

PHN Rekomendacja RN ws. nieudzielenia absolutorium byłym członkom zarządu

Gi Group Poland Zamiar ogłoszenia wezwania

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	4,74%	5,18%	5,53%	5,67%
Niemcy	3,38%	3,20%	2,82%	2,48%	2,50%
USA	5,33%	4,87%	4,46%	4,13%	4,23%
Japonia	0,04%	0,13%	0,34%	0,60%	1,07%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
CDPROJEKT	163,80	↑ 3,31%	PEPCO	20,00 ↓ -2,49%
PZU	50,98	↑ 1,27%	KGHM	153,35 ↓ -1,70%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKOBP	61,18	↓ -0,16%	6,8%	9,6%	65/16
CDPROJEKT	163,80	↑ 3,31%	22,4%	8,1%	55/14
PKNORLEN	67,22	↓ -0,15%	5,9%	6,7%	45/11
PEKAO	171,90	↑ 1,00%	10,4%	6,2%	42/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
14:00	Infłacja bez cen żywności i energii	PL	3,7%	3,8%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US	-0,3%	0,1%

Informacje ze spółek

Ulma Construcccion Polska Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	II kwartał 2024	II kwartał 2023	zmiana (r/r)
Przychody	102,4	90,1	13,6%
EBITDA	30,5	27,1	12,5%
Zysk netto	4,7	4,3	8,1%
Marże			
Marża EBITDA	29,8%	30,1%	
Marża netto	4,6%	4,8%	

Wg MSR/MSSF; rln PLN

Mirbud

Umowa na budowę odcinka S12 o wartości 597 mln PLN

Konsorcjum Mirbudu i Kobyłarni zawarło z GDDKiA umowę o wartości 597,39 mln PLN brutto na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S12 granica woj. łódzkiego - węzeł Radom Południe, odc. węzeł Przysucha - węzeł Wieniawa. Termin realizacji zadania to 43 miesiące od dnia zawarcia umowy (do okresu realizacji robót budowlanych nie wlicza się okresów zimowych, tj. od 16 grudnia do 15 marca).

Unibep/Introl

Umowa konsorcjum na budowę układu kogeneracyjnego

Konsorcjum Unibepu i Introl Energomontaż zawarło warunkową umowę na realizację budowy układu kogeneracyjnego na terenie elektrociepłowni w Polsce, w zakresie wykonawczym i serwisowym. Wynagrodzenie Unibepu szacowane jest na ok. 166,7 mln PLN, a Introlu na 216 mln PLN netto. Spółki poinformowały, że umowa została zawarta 8 marca, ale informacja ta została opóźniona. Warunkiem wejścia umowy w życie było uzyskanie przez zamawiającego pozytywnego wyniku aukcji organizowanej przez Prezesa URE na premię kogeneracyjną za sprzedaż energii elektrycznej, a także uzyskanie zgód korporacyjnych. Jak podał Unibep, warunek ten nie został spełniony, natomiast konsorcjum zawarło z zamawiającym aneksy modyfikujące umowę i obecnie warunkiem jest uzyskanie zgód korporacyjnych określonych w umowie oraz pozytywnego wyniku aukcji zaplanowanej w III kwartale 2024 r., przy czym umowa przewiduje regulacje pozwalające stronom na podjęcie dodatkowych uzgodnień w zakresie dalszego trwania umowy w terminie do 31 października 2024 r.

ML System

Pozytywne wyniki badań ogniowych dla systemów BIPV

Systemy BIPV produkowane przez ML System, montowane w ścianach osłonowych o konstrukcji aluminiowej uzyskały pozytywne wyniki przy badaniach ogniowych. Badania zostały zrealizowane przez Zakład Badań Ogniowych Instytutu Techniki Budowlanej (ZBOITB). Jak podano, systemy fotowoltaiczne spółki montowane w ścianach osłonowych o konstrukcji aluminiowej uzyskały pozytywne wyniki przy badaniach ogniowych trwających 120 minut, co odpowiada najwyższej klasie odporności pożarowej budynku (klasa „A”), wymaganej np. dla budynków wysokościowych (powyżej 55 metrów ponad poziomem terenu).

Asbis

Otwarcie 10 salonu iSpace w Kazachstanie

Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług IT oraz IoT, otworzył 10. salon iSpace z produktami Apple w Kazachstanie. Asbis sprzedaje produkty Apple w 11 krajach, w których jest oficjalnym dystrybutorem firmy Apple. Łącznie Grupa prowadzi obecnie na terenie swojej działalności 34 salony iSpace, w których można kupić produkty Apple. Podano, że nowy salon iSpace jest zlokalizowany w mieście Atyrau.

Robyg**Wprowadzenie do sprzedaży 184 mieszkań w Warszawie**

Grupa Robyg wprowadziła do sprzedaży 184 mieszkania w ramach inwestycji Rytm Mokotowa w Warszawie. Jak podał deweloper, zgodnie z miejscowym planem zagospodarowania potencjał tej dzielnicy to 12 tys. nowych mieszkań dla 27 tys. mieszkańców.

Mabion**Program motywacyjny na lata 2025-2029**

Akcjonariusze Mabionu zdecydowali o wprowadzeniu programu motywacyjnego za lata obrotowe 2025-2029. Program motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 1 010 145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1 010 145 akcji spółki z wyłączeniem prawa poboru. Jak podano, prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przysługiwać będzie osobom uprawnionym, tj. pracownikom i współpracownikom mającym wpływ na wyniki i rozwój spółki, w tym w szczególności członkom zarządu. Zgodnie z uchwałą oferta objęcia warrantów skierowana zostanie do osób uprawnionych po spełnieniu kryterium finansowego, czyli osiągnięcia przez spółkę w danym roku przychodów oraz zysku brutto na sprzedaży na ustalonych poziomach. Wartości te będą ustalane uchwałą rady nadzorczej. Pierwsze ustalenie kryterium finansowego, tj. na rok 2025, nastąpi do 31 grudnia 2024 r.

PZU**Rekomendacja RN ws. nieudzielenia absolutorium byłym członkom zarządu**

Rada nadzorcza PZU 15 lipca 2024 roku podjęła uchwały w sprawie rekomendacji nieudzielenia absolutorium członkom zarządu ubezpieczyciela z wykonania obowiązków w zarządzie w 2023 roku. Jak podano, uzasadnieniem są informacje zebrane przez spółkę oraz przez podmioty zewnętrzne (firmy doradcze oraz kancelarie prawne) wraz z kwalifikacją prawną i ekonomiczną tych informacji dokonaną przez podmioty zewnętrzne wskazujące na nieprawidłowości mające miejsce w PZU w 2023 roku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU zdecydowało 18 czerwca o wypłacie 4,34 PLN dywidendy na akcję. Akcjonariusze zdecydowali wówczas o przerwie w obradach do 18 lipca. Wniosek w tej sprawie złożył pełnomocnik Skarbu Państwa.

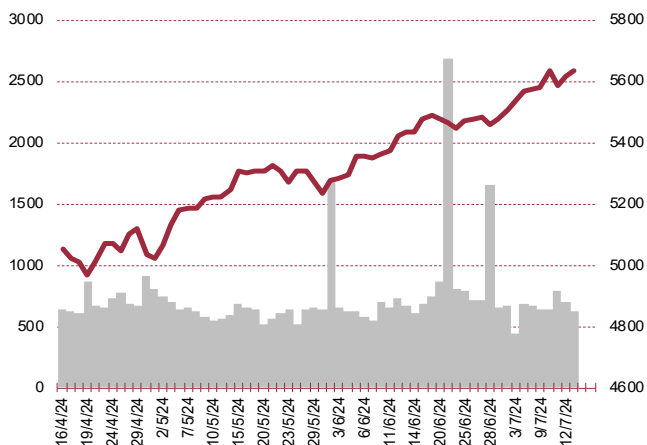
PHN**Rekomendacja RN ws. odmowy udzielenia absolutorium byłym członkom zarządu**

Rada nadzorcza Polskiego Holdingu Nieruchomości rekomenduje walnemu zgromadzeniu odmowę udzielenia absolutorium wszystkim byłym członkom zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2023. Ponadto, rada nadzorcza podjęła uchwałę, w której pozytywnie opiniuje sprawozdanie zarządu dotyczące wydatków reprezentacyjnych, a także wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. Walne zgromadzenie zwołano na 25 lipca.

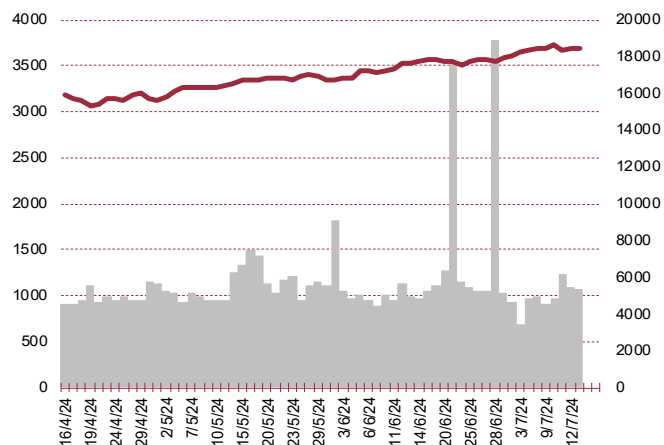
Gi Group Poland**Zamiar ogłoszenia wezwania**

GI Group Holding zamierza ogłosić wezwanie na sprzedaż 7 999 883 akcji Gi Group Poland po cenie 1,45 PLN za jedną akcję. Akcje, na które zostanie ogłoszone wezwanie stanowią 7,6% wszystkich akcji spółki.

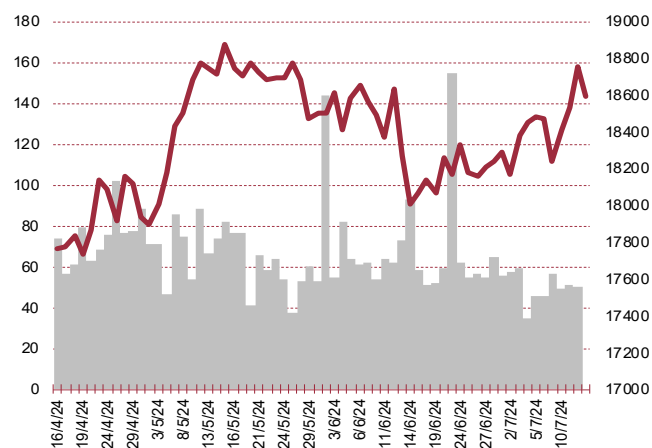
S&P500



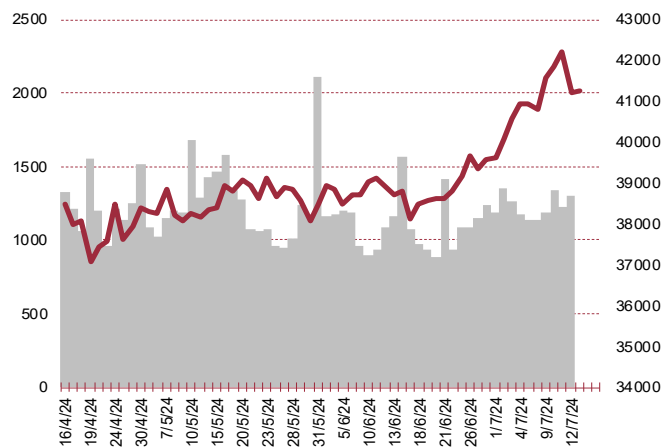
NASDAQ



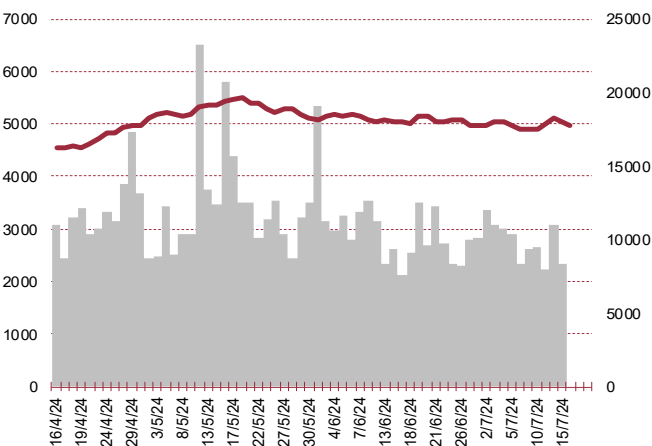
DAX



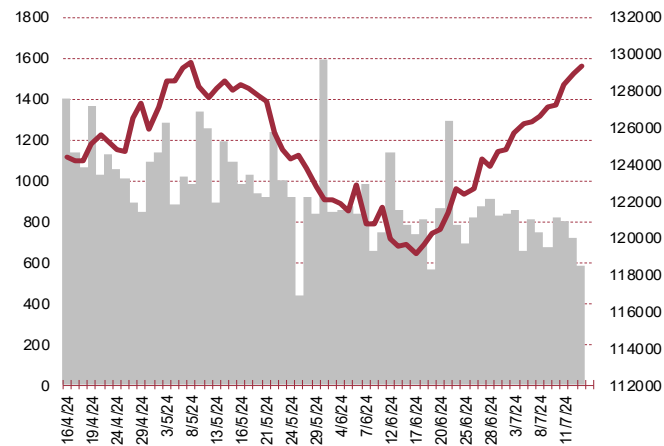
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 15 lipca '24	Wtorek 16 lipca '24	Środa 17 lipca '24	Czwartek 18 lipca '24	Piątek 19 lipca '24
Dane makro	Inflacja CPI fin. (PL)	Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	Inflacja HICP fin. (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Produkcja przemysłowa (PL)	
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	IZOLACJA, BIGCHEESE				
Inne					

	Poniedziałek 22 lipca '24	Wtorek 23 lipca '24	Środa 24 lipca '24	Czwartek 25 lipca '24	Piątek 26 lipca '24
Dane makro	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wyniki sprzedaży detalicznej (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu wst. (US, UE, GER), Indeks PMI dla usług wst. (US, UE, GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), PKB (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PCE (US)
Wyniki spółek		ORANGEPL	SANPL	GRODNO	MILLENNIUM
Dzień dywidendy	WIRTUALNA	TEXT	GPW, KRKA	INPRO, SONEL	NOVITA
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 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 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.