

Raport dzienny

19 lipca 2024

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 496 ↑ 1,70%	0,2%	15,0%	1054/267
WIG30	3 118 ↑ 1,62%	0,0%	16,6%	1182/300
mWIG40	6 325 ↑ 1,32%	-2,7%	19,3%	175/44
sWIG80	24 768 ↑ 0,48%	0,6%	11,9%	26/6
WIG	86 413 ↑ 1,49%	0,0%	20,6%	1272/322
WIGBANKI	13 554 ↑ 2,47%	2,2%	55,2%	370/93

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 545 ↓ -0,78%	1,05%	11,62%	21,44%
NASDAQ	17 871 ↓ -0,70%	0,05%	16,94%	24,47%
DAX	18 355 ↓ -0,45%	1,59%	3,48%	13,94%
NIKKEI 225	40 064 ↓ -0,16%	3,87%	8,08%	21,79%
HANG SENG	17 445 ↓ -1,87%	-5,34%	7,53%	-7,95%
BOVESPA	127 652 ↓ -1,39%	6,15%	2,02%	8,59%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 386,0 ↓ -2,58%	-3,0%	-3,6%	10,8%
Ropa (USD/bbl)	84,8 ↓ -0,42%	0,5%	-0,3%	11,2%
Srebro (USD/OZ)	29,3 ↓ -1,63%	-1,5%	2,3%	16,7%
Złoto (USD/OZ)	2 417,8 ↓ -1,12%	3,9%	1,1%	22,3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9399 ↑ 0,02%	-2,1%	-2,6%	-0,9%
EUR/PLN	4,2890 ↓ -0,07%	-0,8%	-0,5%	-3,7%
EUR/USD	1,0886 ↓ -0,10%	1,3%	2,2%	-2,8%
USD/JPY	157,60 ↑ 0,15%	-0,3%	1,9%	12,9%

Informacje ze spółek

Grodno Szacunkowe wyniki za rok obrotowy 2023/2024

Mostostal Zabrze Objęcie 30,8 mln akcji spółki Polwax

Mirbud Portfel zamówień grupy na koniec czerwca

Mo-BRUK Zawarcie istotnej umowy

Grupa Kęty Zgoda UOKiK na przejęcie kontroli nad spółką Selt

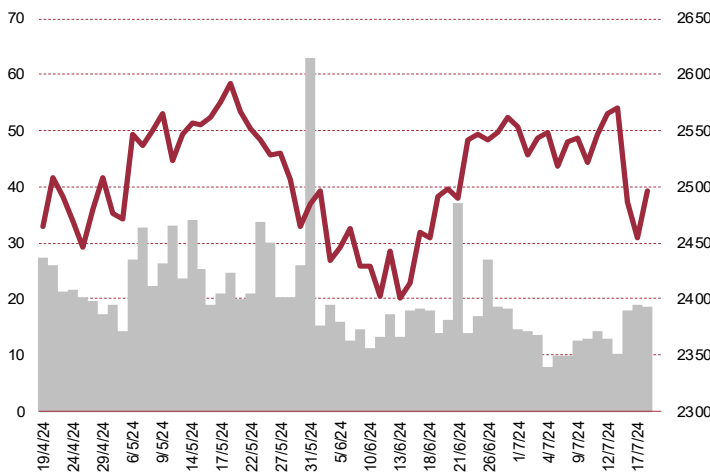
Benefit Systems Przejęcie dwóch klubów sieci Factory Pro w Czechach

Echo Investment Zamiar przeprowadzenia emisji obligacji

PZU Brak absolutorium dla członków zarządu za 2023 r.

PKO BP Brak absolutorium dla członków zarządu za 2023 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	4,64%	5,07%	5,40%	5,55%
Niemcy	3,45%	3,16%	2,77%	2,39%	2,43%
USA	5,33%	4,85%	4,47%	4,12%	4,20%
Japonia	0,05%	0,13%	0,34%	0,59%	1,04%

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
JSW	29,18 ↑ 5,34%	KGHM	142,25 ↓ -2,10%
PKO BP	61,00 ↑ 3,60%	KĘTY	832,50 ↓ -0,12%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKO BP	61,00 ↑ 3,60%	0,8%	10,1%	107/27
PZU	49,20 ↑ 2,05%	-1,1%	8,1%	85/21
PKNORLEN	65,17 ↑ 0,82%	-0,7%	6,3%	66/16
KGHM	142,25 ↓ -2,10%	0,3%	6,0%	63/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
POLICE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PULAWY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
VINDEXUS	Zwyczajne walne zgromadzenie
CCC	Wprowadzenie do obrotu 5.878.535 akcji zwykłych serii L

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
-------	------------	-----------------

Informacje ze spółek

Grodno

Szacunkowe wyniki za rok obrotowy 2023/2024

Grodno szacuje, że skonsolidowany zysk netto w roku obrotowym 2023/24 (od 1 kwietnia 2023 r. do 31 marca 2024 r.) spadł o 72% rdr do 6,2 mln PLN, a EBITDA spadła o 36% do 27 mln PLN. Przychody ze sprzedaży szacowane są na 1 186,1 mln PLN wobec 1 228,5 mln PLN w poprzednim roku obrotowym, co oznacza spadek o 3%, a EBIT na 16,9 mln PLN, co oznacza spadek o 50% rdr. Grodno ocenia, że spadek pozycji wynikowych był związany przede wszystkim ze słabszą rdr koniunkturą na rynku elektrotechnicznym, silną presją konkurencyjną, a także z mocnym spadkiem hurtowych cen modułów fotowoltaicznych na globalnym rynku, co obciążyło wartości sprzedaży i wyników w segmencie OZE. Ponadto na poziom zysku netto negatywnie wpłynął odnotowany wzrost kosztów finansowych. Zarząd ocenia pozytywnie perspektywy grupy i - jak poinformowano - rozpoczyna prace nad strategią rozwoju 2025+.

Mostostal Zabrze

Objęcie 30,8 mln akcji spółki Polwax

Mostostal Zabrze obejmie w drodze subskrypcji prywatnej 30,8 mln akcji Polwax nowej emisji serii F za 30,8 mln PLN. Spółka podała, że została podpisana umowa o objęciu akcji, która zostanie wykonana do 24 sierpnia 2024 r. Wcześniej spółki miały podpisany list intencyjny w tej sprawie.

Mirbud

Portfel zamówień grupy na koniec czerwca

Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na koniec czerwca wyniosła 6,1 mld PLN. Po podpisaniu kolejnych umów w lipcu wartość portfela wzrosła do 7,8 mld PLN netto. W segmencie budownictwa infrastrukturalnego wartość portfela na koniec czerwca wyniosła 4,7 mld PLN, a w segmencie budownictwa kubaturowego 1,4 mld PLN. W czerwcu spółka zależna JHM Development sprzedała aktami notarialnymi 22 lokale mieszkalne, dzięki czemu wysokość sprzedaży narastająco w 2024 roku wynosi 266 lokali.

Mo-BRUK

Zawarcie istotnej umowy

Spółka poinformowała, że działając jako Lider w ramach konsorcjum firm: Nycz Intertrade Sp. z o.o., Raf-Ekologia Sp. z o.o., STENA Recycling Sp. z o.o. oraz Zakład Utylizacji Odpadów Sp. z o.o., zawarła umowę z Województwem Śląskim, której przedmiotem jest usunięcie i zagospodarowanie odpadów stałych i ciekłych, porzuconych na terenie nieruchomości przy ul. Woźniaka 52 w Katowicach-Szopienicach. Szacunkowa ilość odpadów wynosi około 1870 Mg. Zamówienie zostanie wykonane w terminie do 30.09.2025 roku. Wartość umowy wynosi 9 069 500 PLN netto.

Grupa Kęty

Zgoda UOKiK na przejęcie kontroli nad spółką Selt

Grupa Kęty otrzymała zgodę prezesa UOKiK na przejęcie kontroli nad spółką Selt. Spółka Selt jest jednym z liderów polskiego rynku produkcji systemów osłon przeciwsłonecznych z przychodami na poziomie ok. 280 mln PLN. Kęty informowały wcześniej, że przejęcie tej spółki umożliwi grupie wydłużenie łańcucha wartości, rozszerzy portfolio produktowe grupy w perspektywnym obszarze rynku, w którym dotychczasowa obecność grupy nie była znacząca, a także pozwoli uzyskać szereg synergii między innymi w obszarach zakupów, sprzedaży czy obsługi klientów.

Benefit Systems

Przejęcie dwóch klubów sieci Factory Pro w Czechach

Benefit Systems zwiększa swoją obecność na czeskim rynku fitness i przejmuje dwa kluby sieci Factory Pro. Po akwizycji liczba klubów własnych w Pradze wzrośnie do 16, a w całym kraju do 19. Factory Pro działa na rynku czeskim od 1999 roku i specjalizuje się w usługach fitness i wellness. Obecnie sieć

posiada dwa kluby (Na Knížecí oraz Hradčanská) w Pradze. Kluby te cieszą się dużą popularnością wśród użytkowników programu MultiSport, a jeden z nich został otwarty w ostatnim miesiącu.

Echo Investment

Zamiar przeprowadzenia emisji obligacji

Echo Investment zamierza przeprowadzić emisję niezabezpieczonych obligacji w ramach programu emisji obligacji. Spółka podała, że ostateczne parametry obligacji będą ustalane w drodze rozmów z inwestorami, a decyzja o emisji będzie podlegała zatwierdzeniu przez zarząd.

PZU

Brak absolutorium dla członków zarządu za 2023 r.

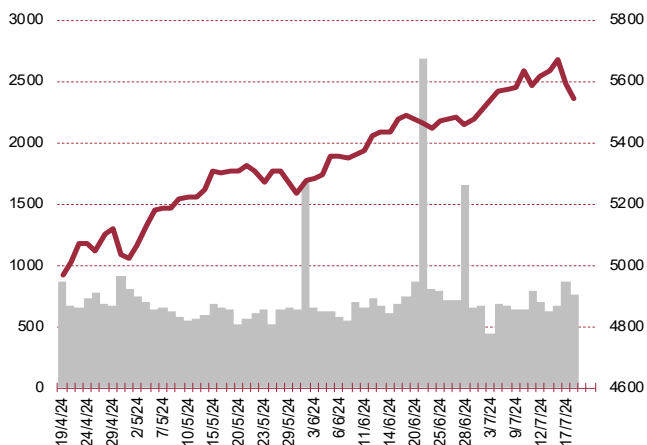
Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU, które w czwartek wznowiło obrady po przerwie zarządzanej 18 czerwca, nie udzieliło absolutorium członkom poprzedniego zarządu spółki z wykonania ich obowiązków w roku obrotowym 2023. Jednocześnie akcjonariusze udzielili absolutorium za ubiegły rok członkom rady nadzorczej PZU SA, którzy pełnili tę funkcję we wskazanym okresie. Przy większości głosów wstrzymujących się, ZWZ nie powzięło uchwał udzielających absolutorium Ernestowi Bejdzie, Małgorzacie Kot, Beacie Kozłowskiej-Chyle, Krzysztofowi Kozłowskiemu, Tomaszowi Kulikowi, Piotrowi Nowakowi, Maciejowi Rapkiewiczowi i Małgorzacie Sadurskiej z wykonania ich obowiązków w roku 2023. Wcześniej RN PZU SA przyjęła uchwały, w których rekomendowała nieudzielenie absolutorium za rok obrotowy 2023 członkom zarządu spółki, którzy pełnili tę funkcję tym okresie. Rada uzasadniła swoje rekomendacje tym, że informacje zebrane w toku działań audytorskich przez spółkę oraz podmioty zewnętrzne - firmy doradcze i kancelarie prawne, wraz z kwalifikacją prawną i ekonomiczną tych informacji, wskazały na nieprawidłowości w PZU SA, m.in. dotyczące roku 2023. Akcjonariusze postanowili też udzielić absolutorium członkom zarządu oraz rady nadzorczej PZU SA za rok 2015. W 2016 r. podczas ZWZ spółki nie zostały powzięte uchwały w tych sprawach.

PKO BP

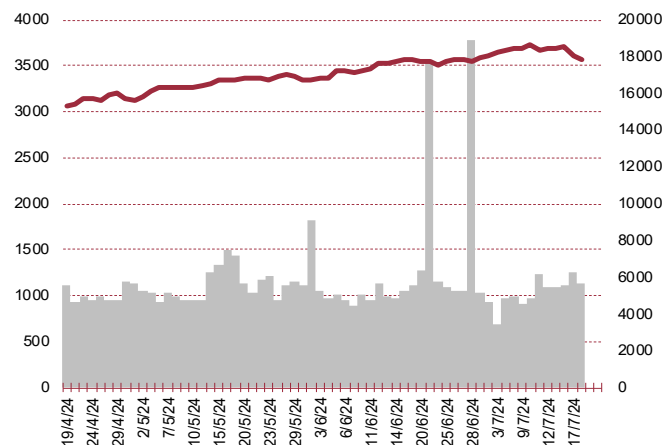
Brak absolutorium dla członków zarządu za 2023 r.

Rada nadzorcza PKO BP negatywnie zaopiniowała projekty uchwał ZWZ banku dotyczące udzielenia absolutorium ośmiu członkom zarządu za 2023 rok. Rada nadzorcza wydała negatywną opinię dotyczącą udzielenia absolutorium następującym członkom zarządu banku za 2023 rok: Dariuszowi Szwedowi, Maciejowi Brzozowskiemu, Marcinowi Eckertowi, Pawłowi Gruzie, Wojciechowi Iwanickiemu, Arturowi Kurcweil, Maksowi Kraczkowskiemu i Mieczysławowi Królowi. Jednocześnie rada nadzorcza zaopiniowała pozytywnie projekty uchwał ZWZ banku dotyczących udzielenia absolutorium Andrzejowi Kopyrskiemu oraz Piotrowi Mazurowi z pełnienia funkcji członka zarządu banku za 2023 rok. Wcześniej zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy PKO BP zdecydowało o wypłacie 2,59 PLN dywidendy na akcję z zysku osiągniętego w 2023 r. Akcjonariusze powołali członków rady nadzorczej na nową kadencję i zdecydowali o przerwaniu walnego do 23 lipca 2024 roku, do godz.10.00. Przerwa w obradach ZWZ została zarządzona na wniosek Skarbu Państwa. Po przerwie akcjonariusze głosować mają nad udzieleniem absolutorium członkom zarządu i rady nadzorczej za 2023 rok.

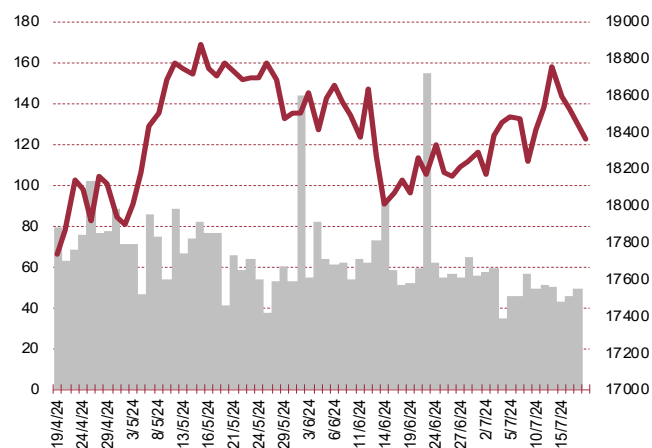
S&P500



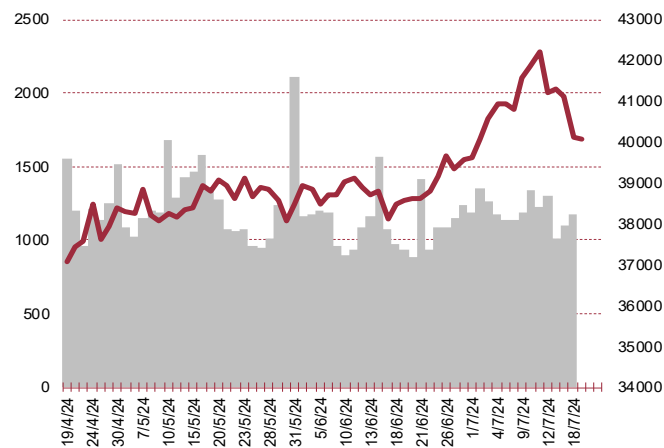
NASDAQ



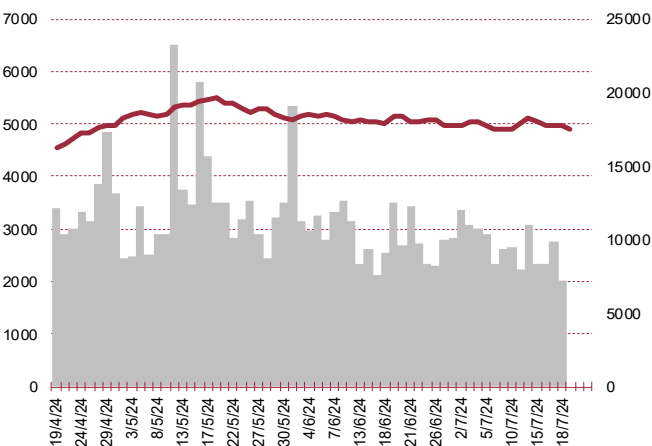
DAX



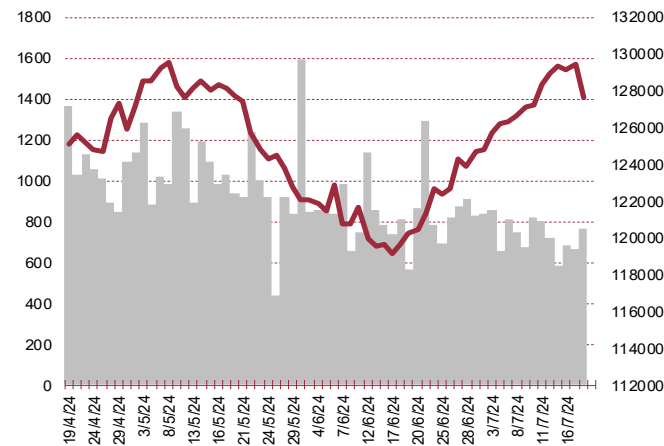
NIKKEI 225



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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

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

Analityk
przemysł, technologie, media

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne

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

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

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

Dyrektor

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

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.