

Raport dzienny

25 lipca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 432	↓ -0,55%	-4,5%	11,5%	752/189
WIG30	3 041	↓ -0,49%	-4,3%	13,0%	804/202
mWIG40	6 207	↓ -0,43%	-4,0%	16,1%	92/23
sWIG80	24 651	↓ -0,02%	-2,0%	12,4%	37/9
WIG	84 486	↓ -0,50%	-4,0%	17,4%	904/227
WIGBANKI	13 315	↓ -0,17%	-2,2%	53,5%	205/51

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y	
S&P500	5 427	↓ -2,31%	-0,77%	7,50%	18,82%
NASDAQ	17 342	↓ -3,64%	-2,12%	11,09%	22,61%
DAX	18 387	↓ -0,92%	1,15%	2,62%	13,42%
NIKKEI 225	37 887	↓ -3,24%	-3,28%	0,69%	15,92%
HANG SENG	17 028	↓ -1,63%	-5,78%	-1,48%	-12,38%
BOVESPA	126 423	↓ -0,13%	3,34%	1,43%	3,62%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y	
Miedź (USD/t)	9 104,0	↓ -0,68%	-5,8%	-6,9%	6,9%
Ropa (USD/bbl)	81,1	↓ -0,81%	-3,8%	-5,9%	2,9%
Srebro (USD/OZ)	27,9	↓ -3,42%	-3,4%	1,8%	13,1%
Złoto (USD/OZ)	2 374,2	↓ -0,98%	2,4%	1,8%	20,8%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y	
USD/PLN	3,9667	↑ 0,07%	-1,1%	-1,4%	-1,1%
EUR/PLN	4,3010	↑ 0,08%	0,1%	-0,3%	-3,0%
EUR/USD	1,0843	↑ 0,03%	1,2%	1,1%	-1,9%
USD/JPY	152,71	↓ -0,77%	-4,4%	-1,9%	8,4%

Informacje ze spółek

Unibep Najkorzystniejsza oferta w na roboty budowlano-montażowe

ML System Współpraca z Saint-Gobain w dystrybucji produktów BIPV

mBank Zapowiedź braku dywidendy z zysku za 2024 rok

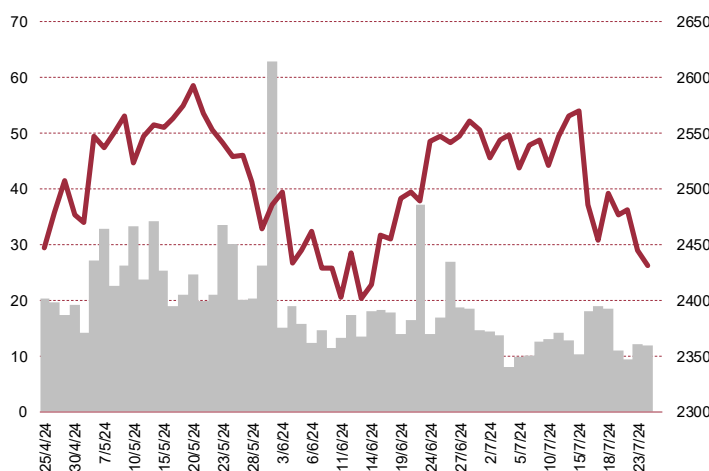
Develia Wprowadzenie do sprzedaży 186 lokali w Krakowie

GTC Umowy najmu w 1H'24

EC Będzin Zgoda na zbycie 49% w ECB Wytwarzanie oraz kupno nieruchomości

PKP Cargo Przeprowadzenie zwolnień grupowych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	4,59%	5,14%	5,49%	5,65%
Niemcy	3,44%	3,14%	2,71%	2,40%	2,44%
USA	5,31%	4,85%	4,43%	4,17%	4,28%
Japonia	0,06%	0,16%	0,37%	0,63%	1,08%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KĘTY	855,00 ↑ 1,54%	BUDIMEX 639,00 ↓ -3,55%
ALIOR	97,90 ↑ 1,30%	LPP 15980,00 ↓ -1,90%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	130,65 ↑ 0,11%	-13,4%	8,6%	64/16
PKNORLEN	63,10 ↓ -1,38%	-6,8%	7,4%	55/13
PKOBP	59,28 ↓ -0,20%	-5,2%	6,4%	47/12
DINOPL	386,90 ↓ -0,21%	-7,0%	5,6%	42/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PHN	Zwyczajne walne zgromadzenie
ASSECOBS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
TERMOREX	Zwyczajne walne zgromadzenie
PGE	Zwyczajne walne zgromadzenie, cd. WZA z 28.06.2024 r.
ARCHICOM	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,64 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 88,9	88,6
14:30	PKB (annualizowany)	US 2,0%	1,4%
14:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US 0,2%	-0,1%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US 0,3%	0,1%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 239 tys.	243 tys.

Informacje ze spółek

Unibep

Najkorzystniejsza oferta w na roboty budowlano-montażowe

Oferta konsorcjum z Unibepem o wartości 89,8 mln PLN brutto najkorzystniejsza w przetargu na "Wykonanie robót budowlano - montażowych po uprzednim opracowaniu programu inwestycji i dokumentacji projektowo - kosztorysowej dla budowy taktycznego centrum szkolenia wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą na potrzeby szkolenia DZSW w systemie "zaprojektuj i wybuduj" - zadanie Czarna Białostocka - postępowanie nr 6/RB". W skład konsorcjum wchodzi Unibep (lider konsorcjum) oraz Tytan Systemy Bezpieczeństwa (partner konsorcjum). Cena oferty złożonej przez konsorcjum wynosi ok. 89,8 mln PLN brutto, tj. ok. 73,0 mln PLN netto, z czego wynagrodzenie przypadające Unibepowi stanowi kwota ok. 46,2 mln PLN netto. Rozpoczęcie realizacji inwestycji nastąpi w dniu podpisania umowy, a zakończenie w III kwartale 2025 r.

ML System

Współpraca z Saint-Gobain w dystrybucji produktów BIPV

ML System nawiązał strategiczną współpracę z firmą Saint-Gobain (globalny producent materiałów budowlanych) w zakresie technologii BIPV (Building-Integrated Photovoltaics). W ramach umowy, ML System oraz nowoutworzona spółka PhotonWall będą współpracować z Saint-Gobain w zakresie pośrednictwa w dystrybucji produktów z gamy BIPV. Spółka podała, że celem współpracy jest wykorzystanie kanałów dystrybucji Saint-Gobain na zasadzie agencyjnej, co pozwoli na skuteczniejsze wprowadzenie rozwiązań ML System na rynek. Umowa obejmuje również nowe linie produktowe, w tym fotowoltaiczne płyty elewacyjne PhotonWall. Jest to otwarcie nowego kanału sprzedaży dla tych produktów.

mBank

Zapowiedź braku dywidendy z zysku za 2024 rok

Zarząd mBanku zaktualizował "Strategię zarządzania kapitałem grupy mBanku" i zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego w 2024 roku. Długoterminowa strategia dywidendowa banku na kolejne lata zakłada współczynnik wypłaty dywidendy na poziomie 50 proc. Zarząd banku przedstawił uchwałę do zatwierdzenia radzie nadzorczej.

Develia

Wprowadzenie do sprzedaży 186 lokali w Krakowie

Develia wprowadziła do sprzedaży 186 lokali w ramach XV etapu osiedla Słoneczne Miasteczko w Krakowie. Budowa ostatniego etapu Słonecznego Miasteczka rozpocznie się w lipcu br., a jej zakończenie planowane jest na I kwartał 2026 r. Z kolei przekazania mieszkań przewidziano na II kwartał 2026 r.

GTC

Umowy najmu w 1H'24

GTC w pierwszym półroczu 2024 r. podpisało na polskim rynku 32 umowy najmu. Objęły one ponad 35,4 tys. m kw. w 10 budynkach. Zawarte umowy dotyczyły budynków GTC zlokalizowanych w pięciu miastach: Warszawie (Artico i Aeropark Business Centre), Krakowie (Korona Office Complex), Wrocławiu (Globis Wrocław), Katowicach (Francuska Office Centre) oraz Poznaniu (Pixel i Globis Poznań).

EC Będzin

Zgoda na zbycie 49% w ECB Wytwarzanie oraz kupno nieruchomości

Rada Nadzorcza EC Będzin podjęła uchwały w sprawie wyrażenia zgody na sprzedaż przez EC Będzin 49% udziałów w kapitale zakładowym ECB Wytwarzanie na rzecz Grupy Altum za cenę sprzedaży w wysokości 13 mln PLN oraz na nabycie przez spółkę prawa użytkowania wieczystego działek nr 48 oraz 52 położonych przy ul. Małobądzkiej w Będzinie wraz z wszelkimi zabudowaniami oraz istniejącymi instalacjami technicznymi znajdującymi się na tych nieruchomościach od ECB Wytwarzanie.

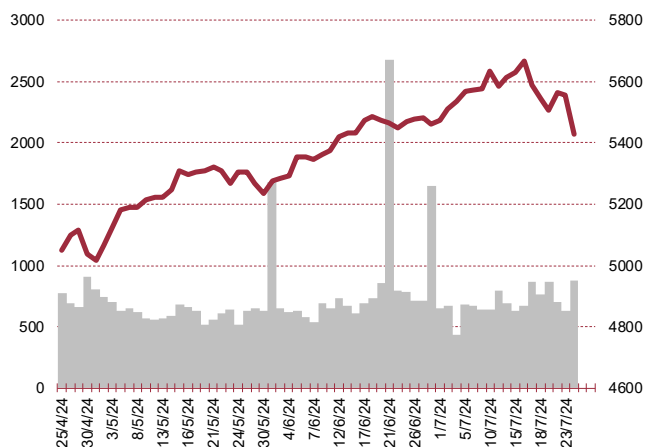
PKP Cargo

Przeprowadzenie zwolnień grupowych

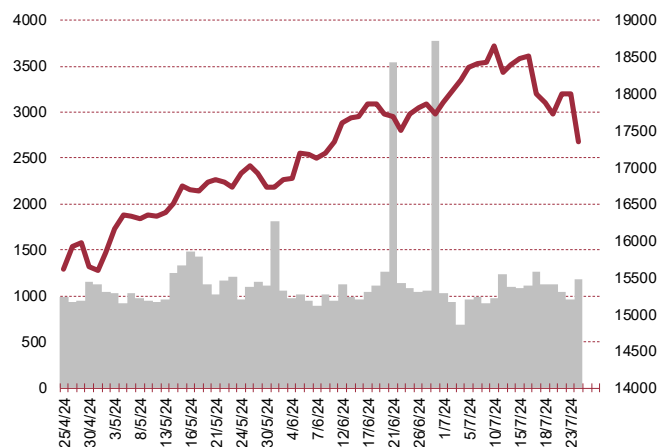
Zarząd PKP CARGO podjął decyzję o przeprowadzeniu zwolnień grupowych przez Zakłady i Centralę

PKP CARGO S.A. Zwolnieniami grupowymi zostanie objętych do 30% zatrudnionych w Spółce (do 4142 pracowników) w różnych grupach zawodowych. Pracownikom w związku z rozwiązaniem z nim stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługiwać będzie odprawa pieniężna uzależniona od okresu zatrudnienia. Szacowana wysokość rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Zakładach i Centrali wyniesie ok. 249 mln PLN, a przewidywane oszczędności w skali roku w zakresie kosztów osobowych wynikające z przeprowadzenia zwolnień grupowych wyniosą ok. 423,4 mln PLN. W sytuacji uzyskania pozytywnej decyzji sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego koszty zwolnień grupowych spółka będzie miała możliwość sfinansować ze środków z FGŚP. Proces zwolnień grupowych zostanie poprzedzony analizą wszystkich stanowisk, uwzględniającą m.in. efektywność, znaczenie dla kluczowych operacji oraz potencjał do adaptacji w nowych strukturach organizacyjnych. Priorytetem procesu będzie minimalizacja negatywnego wpływu na kluczowe obszary działalności spółki.

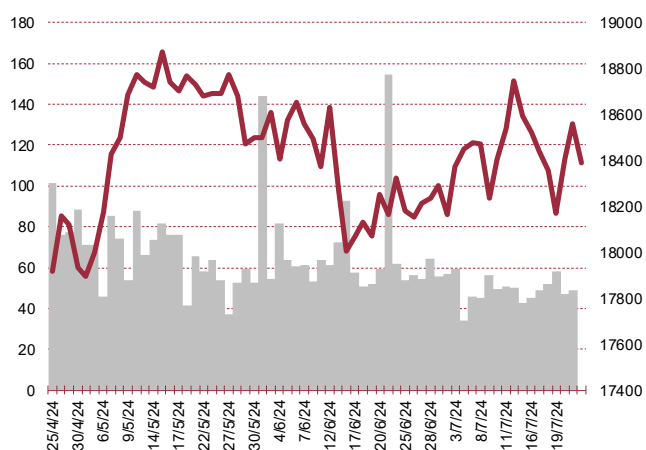
S&P500



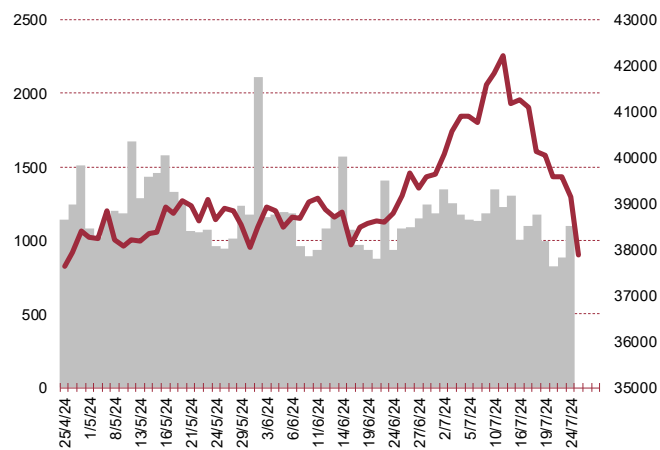
NASDAQ



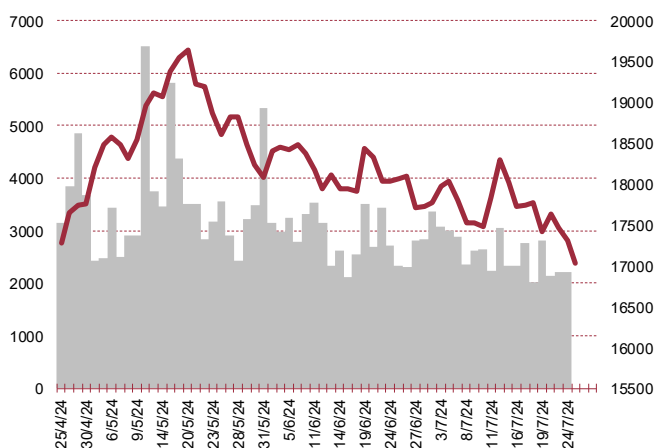
DAX



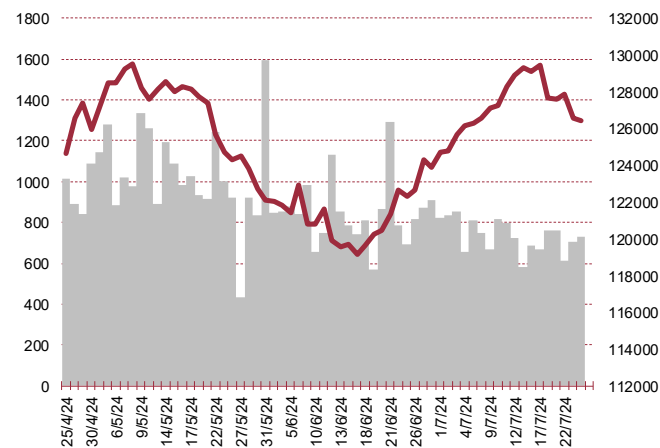
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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	
Dzień dywidendy	WIRTUALNA	TEXT	GPW, KRKA	INPRO, SONEL, MAXCOM	NOVITA
Inne					

	Poniedziałek 29 lipca '24	Wtorek 30 lipca '24	Środa 31 lipca '24	Czwartek 1 sierpnia '24	Piątek 2 sierpnia '24
Dane makro		PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US),
Wyniki spółek			KETY	MBANK, ASSECOBS, STALEXP	ALIOR, ASSECOSEE
Dzień dywidendy		WITTCHEN, DEKTRA, MOBRUK	RENDER, NOVAVISGR	TORPOL, DEKPOL	EKOBOX, SUNTECH
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 Biura Maklerskiego 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, Eurotel, Lokum Deweloper, Zameł 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, Zameł 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.