

Raport dzienny

22 października 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 279	↓ -1,07%	-0,1%	12,3%	740/185
WIG30	2 889	↓ -0,83%	0,4%	15,8%	855/214
mWIG40	6 199	↑ 0,70%	1,8%	22,9%	164/41
sWIG80	23 947	↓ -0,89%	0,0%	15,7%	26/6
WIG	82 085	↓ -0,68%	0,4%	20,1%	943/236
WIGBANKI	12 454	↓ -1,86%	-1,0%	41,4%	266/66

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 854 ↓ -0,18%	2,66%	5,20%	38,58%
NASDAQ	18 540 ↑ 0,27%	3,30%	2,96%	42,79%
DAX	19 461 ↓ -1,00%	3,96%	5,73%	31,51%
NIKKEI 225	38 436 ↓ -1,33%	1,89%	-2,94%	22,96%
HANG SENG	20 509 ↑ 0,15%	12,33%	16,29%	19,43%
BOVESPA	130 362 ↓ -0,11%	-0,54%	1,96%	15,21%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 559,0 ↓ -0,69%	0,9%	2,7%	20,3%
Ropa (USD/bbl)	73,9 ↓ -0,47%	0,3%	-7,7%	-11,1%
Srebro (USD/OZ)	34,1 ↑ 0,81%	11,0%	17,3%	47,9%
Złoto (USD/OZ)	2 732,0 ↑ 0,31%	4,2%	14,2%	37,9%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9916 ↓ 0,00%	4,0%	1,5%	-4,7%
EUR/PLN	4,3196 ↑ 0,03%	1,1%	0,9%	-3,3%
EUR/USD	1,0822 ↑ 0,03%	-2,7%	-0,6%	1,5%
USD/JPY	150,86 ↑ 0,23%	5,2%	-4,0%	0,8%

Informacje ze spółek

Stalexport Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Instal Kraków Szacunkowe jednostkowe wyniki za 3Q'24

Atrem Szacunkowe przychody za trzy kwartały 2024 r.

Unibep Podpisanie umowy na budynki modułowe w Oslo

Unibep Umowa na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 653

Trakcja Zakończenie cyklicznego przeglądu kontraktów

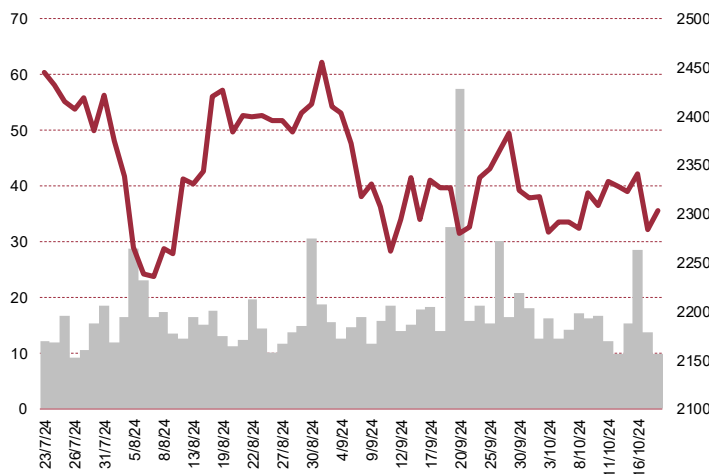
Dębica Wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych

ATM Grupa Zaliczka na poczet dywidendy za '24 w wys. 0,08 PLN na akcję

PoITREG Zgoda na przeprowadzenie badania klinicznego w projekcie PreTreg

Mabion Podpisanie umowy ramowej z klientem z Wielkiej Brytanii

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,19%	5,06%	5,35%	5,58%
Niemcy	2,89%	2,41%	2,11%	2,02%	2,18%
USA	4,62%	4,19%	4,03%	3,99%	4,20%
Japonia	0,03%	0,29%	0,44%	0,58%	0,96%

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
JSW	26,58 ↑ 2,23%	PKOBP	56,22 ↓ -2,60%
KRUK	430,80 ↑ 1,27%	PEKAO	145,45 ↓ -2,58%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	56,22 ↓ -2,60%	0,9%	11,1%	82/20
PKNORLEN	53,73 ↑ 0,62%	-4,3%	10,6%	78/19
KGHM	159,55 ↑ 1,17%	8,6%	7,9%	58/14
PEKAO	145,45 ↓ -2,58%	-2,4%	5,0%	37/9

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PEKABEX	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
BEST	Wprowadzenie do obrotu 109.800 akcji zwykłych na okaziciela serii J

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL	3,2% 3,2%

Informacje ze spółek

Stalexport

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	160,8	147,4	9,1%	435,0	380,9	14,2%
EBITDA	118,8	102,9	15,4%	246,2	216,0	14,0%
EBIT	94,1	79,8	17,9%	170,5	149,0	14,5%
Zysk netto	77,8	67,2	15,8%	136,2	121,3	12,3%
Marże						
Marża EBITDA	73,8%	69,8%		56,6%	56,7%	
Marża EBIT	58,5%	54,2%		39,2%	39,1%	
Marża netto	48,4%	45,6%		31,3%	31,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wraz ze wstępnymi wynikami spółka podała, że przychody z poboru opłat po trzech kwartałach wzrosły o +16,3% w przypadku samochodów osobowych i +10,6% samochodów ciężarowych.

Instal Kraków

Szacunkowe jednostkowe wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	31,5	71,2	-55,8%	169,3	193,8	-12,6%
EBITDA	1,4	6,8	-79,6%	30,6	13,5	126,3%
EBIT	0,9	6,3	-85,4%	29,1	12,0	143,3%
Zysk netto	1,0	5,1	-79,5%	25,7	11,1	131,3%
Marże						
Marża EBITDA	4,4%	9,6%		18,1%	7,0%	
Marża EBIT	2,9%	8,9%		17,2%	6,2%	
Marża netto	3,3%	7,1%		15,2%	5,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atrem

Szacunkowe przychody za trzy kwartały 2024 r.

Atrem szacuje, że przychody ze sprzedaży za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku wyniosły 122,62 mln PLN, co oznacza wzrost o 32% w porównaniu do 92,91 mln PLN w analogicznym okresie 2023 roku. Portfel zamówień na dzień 30 września 2024 wynosi 445,17 mln PLN.

Unibep

Podpisanie umowy na budynki modułowe w Oslo

Unihouse, spółka zależna Unibep, zawarła umowę na budowę w technologii modułowej centrum społecznościowego oraz trzech budynków mieszkalnych w Oslo, Norwegia. Wynagrodzenie za realizację inwestycji wynosi 29,3 mln NOK (około 10,8 mln PLN netto). Przewidywane zakończenie budowy to II kwartał 2025 roku.

Unibep

Umowa na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 653

Unibep zawarł umowę na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 653 na odcinku Olecko - granica województwa. Zamawiającym jest Zarząd Dróg Wojewódzkich w Olsztynie. Wynagrodzenie za realizację wynosi 118,6 mln PLN brutto (96,4 mln PLN netto). Termin realizacji wynosi 18 miesięcy, z wyłączeniem okresów zimowych.

Trakcja**Zakończenie cyklicznego przeglądu kontraktów**

Trakcja zakończyła proces cyklicznego przeglądu kontraktów długoterminowych za okres od 1 stycznia do 30 września 2024 roku. Po analizie budżetów pod kątem przychodów, przepływów pieniężnych oraz ryzyk związanych z realizacją kontraktów, łączny wpływ aktualizacji budżetów na wynik brutto za trzeci kwartał 2024 roku wyniósł -2,4 mln PLN.

Dębica**Wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych**

Dębica poinformowała o złożeniu wniosku przez akcjonariuszy o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych. Wnioskodawcy proponują Volante sp. z o.o. do przeprowadzenia badania wskazanych zagadnień. Spółka uznaje wniosek za bezzasadny, wskazując na wcześniejsze powołanie rewidenta Moore Polska Audyt, który nie wykrył nieprawidłowości w działalności spółki. Zarząd będzie wnosił o odmowę wyznaczenia nowego rewidenta.

ATM Grupa**Zaliczka na poczet dywidendy za '24 w wys. 0,08 PLN na akcję**

ATM Grupa zdecydowała o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2024 r., w wysokości 0,08 PLN na akcję. Na zaliczkę trafi łącznie 6,74 mln PLN. Dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki ustalono na 4 grudnia 2024 r., a termin wypłaty zaliczki na 11 grudnia 2024 r. Zaliczka na poczet dywidendy za 2024 r. będzie wypłacona w całości z kwoty zysku spółki wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy 2024 r.

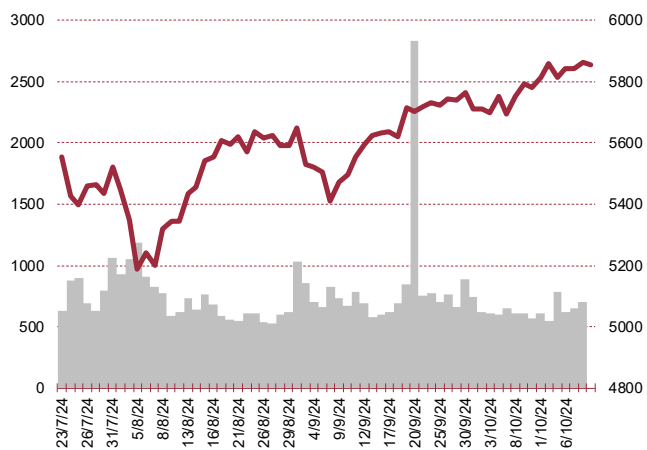
PoITREG**Zgoda na przeprowadzenie badania klinicznego w projekcie PreTreg**

PoITREG otrzymał od EMA finalną zgodę na rozpoczęcie badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg. Pierwszorzędowym punktem końcowym badania będzie ocena bezpieczeństwa i skuteczności terapii. W badaniu wezmą udział pacjenci w wieku 6-16 lat, którzy ze względu na uwarunkowania genetyczne są w grupie wysokiego ryzyka zachorowania na cukrzycę typu 1, jednak nie wystąpiły u nich objawy choroby. W ramach badania klinicznego zaplanowano włączenie 150 pacjentów (w tym grupa kontrolna otrzymująca placebo). Rekrutacja będzie prowadzona w 8 ośrodkach w Polsce. Na przeprowadzenie badania klinicznego fazy II w projekcie PreTreg spółka otrzymała dotację z Agencji Badań Medycznych (ABM). Wartość przyznanego dofinansowania wynosi 31,7 mln zł.

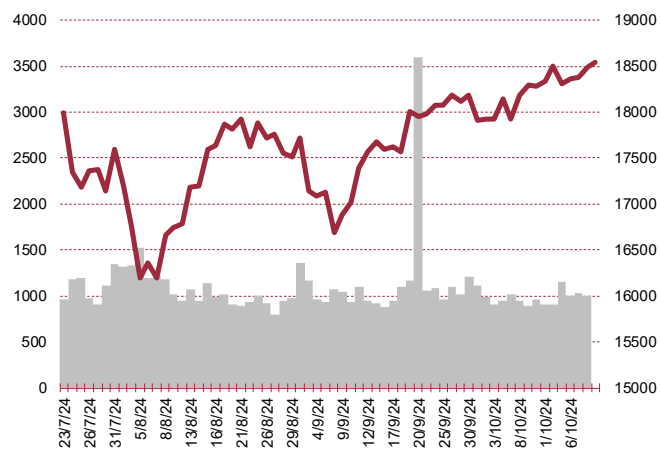
Mabion**Podpisanie umowy ramowej z klientem z Wielkiej Brytanii**

Mabion podpisał z firmą farmaceutyczną rozwijającą produkty immunoterapeutyczne z siedzibą w Wielkiej Brytanii umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i metod analitycznych, ich transferu do środowiska GMP (Dobra Praktyka Wytwarzania, ang. Good Manufacturing Practice), jak też wytwarzania i kontroli jakości w środowisku GMP oraz innych działań związanych z rozwojem produktów klienta. Przedmiotem umowy ramowej jest określenie ogólnych warunków współpracy stron i zasad realizacji przez Mabion usług na rzecz klienta, na podstawie zgłaszanych każdorazowo przez klienta zleceń. Poszczególne zlecenia będą realizowane przez spółkę zgodnie z zakresem, harmonogramem i kosztorysem prac każdorazowo uzgadnianym przez strony. Wartość zleconych prac nie będzie obejmować kosztów surowców i materiałów, rozliczanych odrębnie. Umowa ramowa nie określa minimalnej wartości zleceń, które klient jest zobowiązany złożyć. Okres obowiązywania umowy ramowej wynosi 5 lat od daty jej zawarcia.

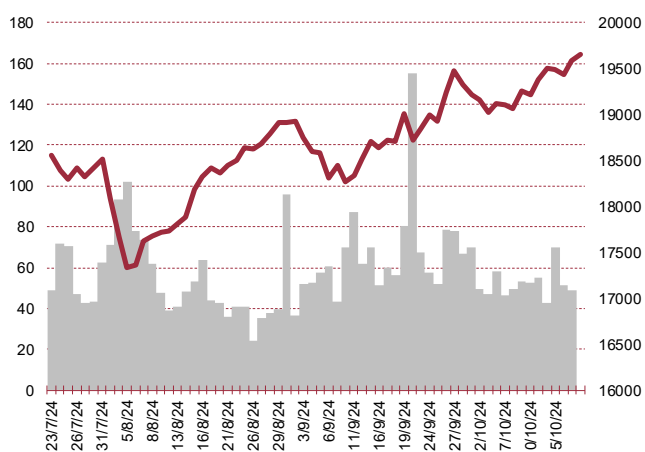
S&P500



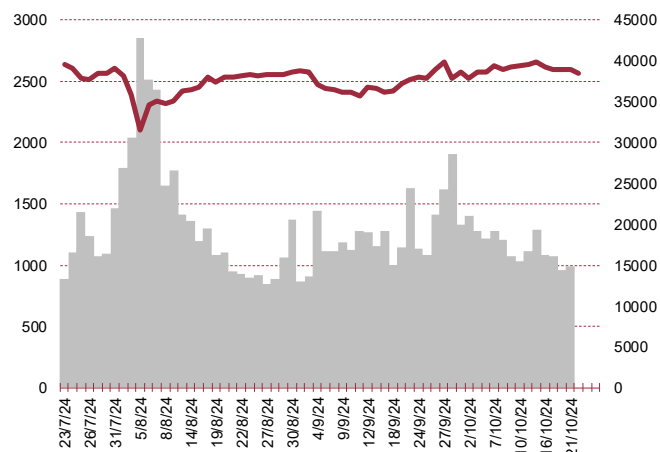
NASDAQ



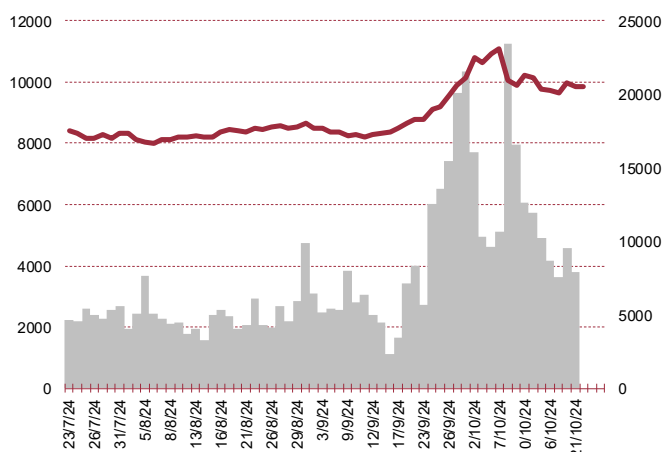
DAX



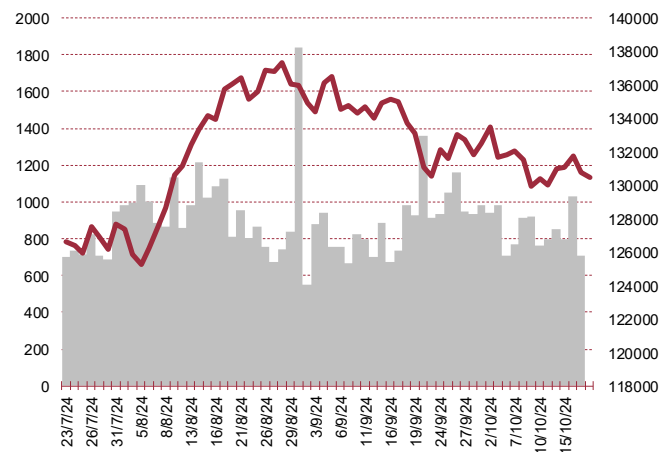
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 21 października '24	Wtorek 22 października '24	Środa 23 października '24	Czwartek 24 października '24	Piątek 25 października '24
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	QUERCUS	SKARBIEC	ASSECOSEE, KETY, ORANGE	ALIOR, SHOPER	ASSECOBS
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 28 października '24	Wtorek 29 października '24	Środa 30 października '24	Czwartek 31 października '24	Piątek 1 listopada '24
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Inflacja CPI (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	BUDIMEX, WAWEL	KRUK, LIBET, TALEX	SANTANTER, COGNOR, DELKO, LPP, MOBRUK, ROPCZYCE	BIOTON, MBANK, EFEKT, INGBSK, DEKPOL, MOLECURE	
Dzień dywidendy			AMBRA	ARCHICOM	
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, 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: Selena 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 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.