

Raport dzienny

14 września 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 773	↑ 0.45%	-4.5%	-19.4%	599/163
WIG30	2 034	↑ 0.35%	-4.4%	-18.7%	567/154
mWIG40	3 617	↓ -0.18%	-1.4%	-4.8%	266/72
sWIG80	14 337	↑ 0.27%	-2.8%	23.7%	21/5
WIG	50 738	↑ 0.35%	-3.6%	-12.7%	735/200
WIGBANKI	3 863	↑ 0.98%	-6.5%	-47.6%	117/32

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	27 778	↓ -0.24%	4.15%	14.75%	6.28%
S&P500	3 390	↑ 0.23%	5.12%	15.97%	15.94%
NASDAQ	11 211	↑ 0.73%	6.74%	22.05%	40.09%
DAX	12 882	↓ -0.30%	-0.29%	16.31%	9.96%
RTSI\$	1 312	↑ 0.21%	7.84%	11.41%	5.13%
XU100	1 092	↑ 0.58%	-8.03%	7.12%	14.65%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 567.5	↑ 1.88%	1.9%	23.5%	14.3%
Ropa (USD/bbl)	45.1	↓ -0.79%	4.2%	25.6%	-20.9%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 991.8	↓ -0.76%	10.0%	14.3%	32.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6639	↓ -0.11%	-6.0%	-11.9%	-6.9%
EUR/PLN	4.3755	↓ -0.06%	-1.8%	-3.8%	0.2%
EUR/USD	1.1942	↑ 0.05%	4.4%	9.3%	7.6%
USD/HUF	291.94	↓ -0.13%	-5.2%	-8.9%	-0.8%

Informacje ze spółek

Seco/Warwick Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Getin Noble Skonsolidowane wyniki za II kwartał

Ultimate Games Skonsolidowane wyniki kwartałne

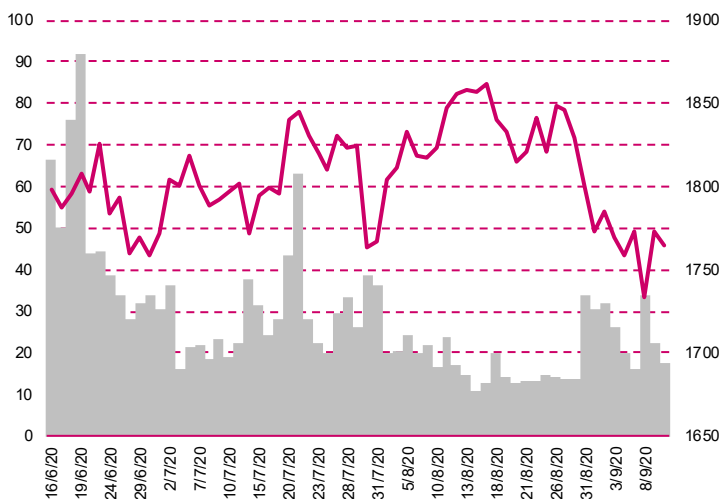
Games Operators Popremierowy raport gry „Artificer: Science of Magic”

Polwax Dokonanie odpisu aktualizującego

Mostostal Zabrze List intencyjny na budowę fabryki dla LG Chem

Atal Emisja obligacji o wartości 150 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.13%	0.07%	0.16%	0.74%	1.34%
Węgry	0.30%	0.38%	0.67%	1.52%	2.21%
Niemcy	-0.54%	-0.56%	-0.66%	-0.66%	-0.46%
USA	0.09%	0.13%	0.14%	0.28%	0.67%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	430.20	↑ 0.28%	4.7%	7.8%	46/12
JSW	23.15	↑ 8.63%	42.9%	5.8%	34/9
KGHM	136.45	↑ 1.19%	3.4%	5.3%	32/8
PKOBP	21.60	↑ 1.08%	-6.9%	5.2%	30/8

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
JSW	23.15	↑ 8.63%	LOTOS	37.88 ↓ -4.58%
SANTANDER	150.60	↑ 2.73%	LPP	7050.00 ↓ -2.08%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BENEFIT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
AMICA	Dzień wypłaty dywidendy - 3.00 PLN na akcje
DOMDEV	Dzień wypłaty dywidendy - 9.50 PLN na akcje
LOTOS	Dzień dywidendy - 1.00 PLN na akcje
WORKSERV	Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu po cenie 0.62 za akcje

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	EU	-8.2% -12.3%

Informacje ze spółek

Seco/Warwick

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	91.8	120.4	-23.8%	192.8	231.4	-16.7%
EBITDA	10.4	7.4	40.3%	15.5	15.3	1.7%
EBIT	7.2	5.2	39.9%	9.6	10.7	-10.5%
Zysk netto	3.1	3.3	-6.0%	5.7	7.4	-22.8%
Marże						
Marża EBITDA	11.3%	6.2%		8.0%	6.6%	
Marża EBIT	7.9%	4.3%		5.0%	4.6%	
Marża netto	3.4%	2.7%		3.0%	3.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Getin Noble

Skonsolidowane wyniki za II kwartał

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Wynik odsetkowy	256.1	234.7	9.1%	540.7	455.8	18.6%
Wynik z prowizji	9.5	19.5	-51.3%	20.3	31.3	-35.1%
Koszty działania	-208.6	-222.9	-6.4%	-483.1	-523.5	-7.7%
Saldo rezerw	-271.5	-112.8	140.7%	-443.4	-213.0	108.2%
Zysk netto	-246.9	-88.5	-	-356.5	-248.2	-

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ultimate Games

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	4.76	2.00	137.7%	7.43	3.11	138.8%
EBITDA	2.71	1.20	126.2%	3.86	1.59	143.4%
EBIT	2.70	1.19	126.1%	3.84	1.58	143.6%
Zysk netto	3.15	1.18	167.3%	4.41	1.84	139.7%
Marże						
Marża EBITDA	56.9%	59.8%		52.0%	51.0%	
Marża EBIT	56.6%	59.6%		51.7%	50.7%	
Marża netto	66.1%	58.8%		59.4%	59.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Games Operators

Popremierowy raport gry „Artificer: Science of Magic”

Zarząd spółki Games Operators poinformował, że gra „Artificer: Science of Magic”, która miała swoją premierę na platformie STEAM w dniu 10 września 2020 została sprzedana w ilości 0.505 tysięcy sztuk na platformie STEAM. Łączny koszt wytworzenia i marketingu Gry nie przekroczył 235 tys. zł i został zwrócony w ok. 4% w przeciągu 3 dni sprzedaży w sklepie STEAM. Gra spotkała się z mieszanym odbiorem graczy, o czym świadczą wystawione przez nich w sklepie STEAM oceny na poziomie "mieszane", tj. 66% pozytywnych recenzji.

Polwax

Dokonanie odpisu aktualizującego

Polwax zdecydował o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość nakładów inwestycyjnych w kwocie ok. 2.4 mln zł. Dokonanie odpisu wpłynie na obniżenie jednostkowego wyniku finansowego spółki za pierwsze półrocze 2020 r. Odpis dotyczy aktywów związanych z przerwana i niekontynuowaną inwestycją, obejmującą budowę i uruchomienie instalacji odolejania rozpuszczalnikowego gaczy parafinowych wraz z instalacjami pomocniczymi. W kwietniu spółka informowała o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywów związanych z inwestycją na koniec 2019 r. w kwocie 77.2 mln zł.

Mostostal Zabrze

List intencyjny na budowę fabryki dla LG Chem

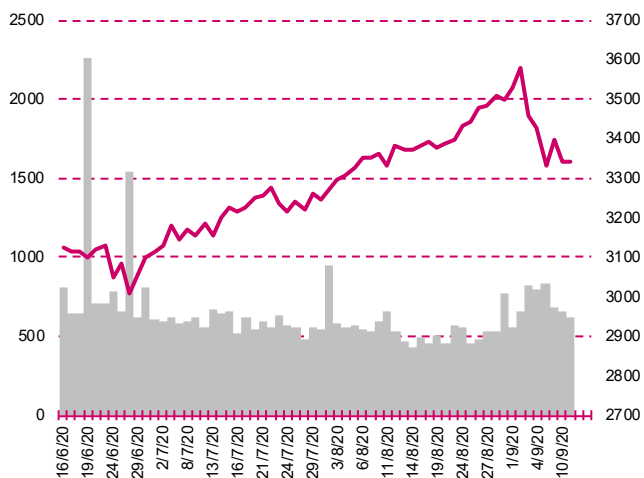
Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego – spółka zależna Mostostalu Zabrze, podpisała list intencyjny z firmą GS Engineering & Construction o/Polska (Generalny Wykonawca) dotyczący realizacji przez MZ GPBP zadania pn.: Budowa zakładu produkcji baterii samochodowych dla LG Chem w Biskupicach Podgórnych k/Wrocławia - Etap IV - prace żelbetowe. W przypadku podpisania umowy, wartość prac wynosić będzie ok. 28 mln zł netto. Termin zakończenia prac przypada na czerwiec 2021 r.

Atal

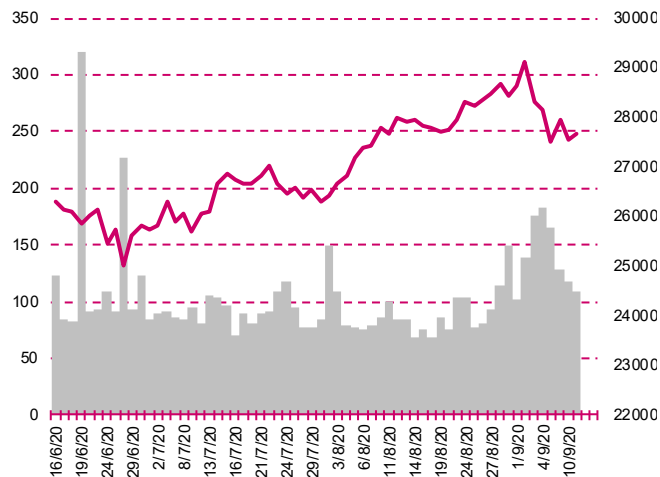
Emisja obligacji o wartości 150 mln PLN

Spółka wyemitowała dwuletnie niezabezpieczone obligacje serii AW o wartości nominalnej 150 mln PLN. Oprocentowanie papierów będzie oparte o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę w wysokości 2.6 proc. rocznie. Spółka planuje wprowadzić obligacje do alternatywnego systemu prowadzonego przez BondSpot lub GPW. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na finansowanie działalności bieżącej, w tym wydatki związane z przygotowaniem projektów deweloperskich oraz zakup gruntów.

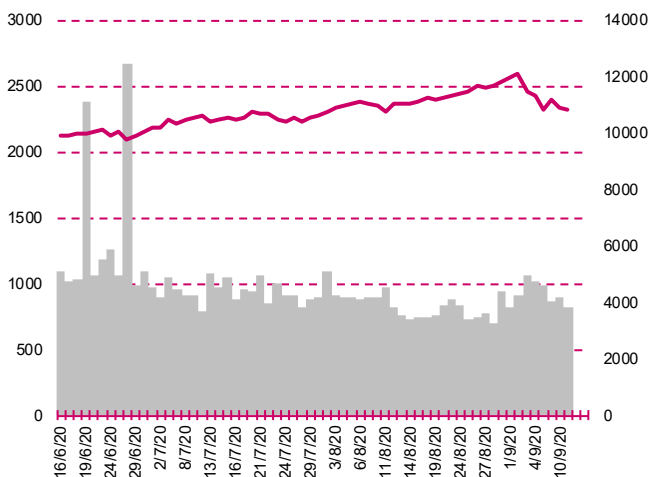
S&P500



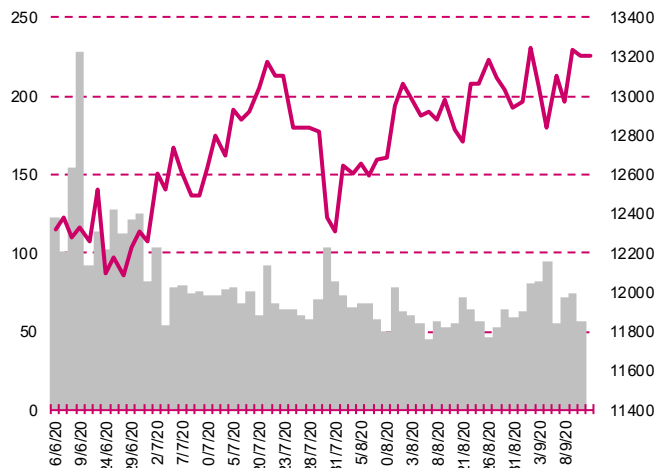
DOW JONES



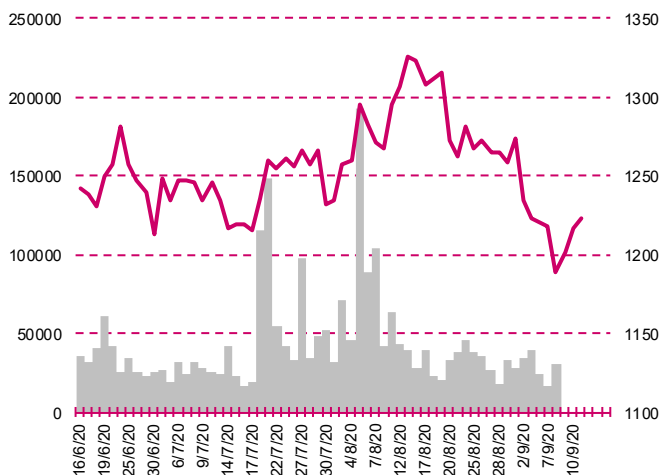
NASDAQ



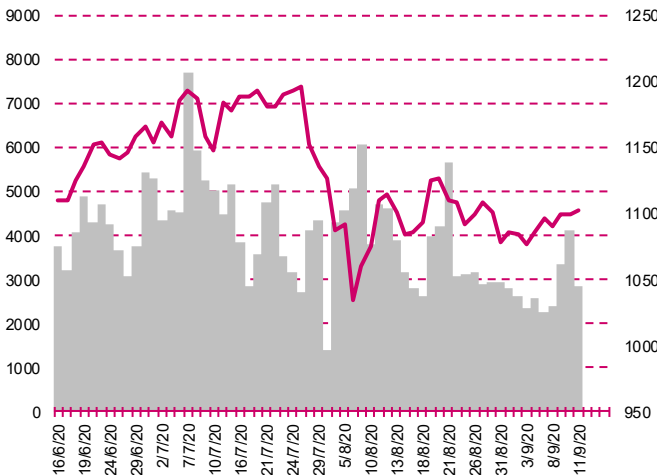
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 14 września '20	Wtorek 15 września '20	Środa 16 września '20	Czwartek 17 września '20	Piątek 18 września '20
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), (EU), Bilans płatniczy (PL)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Inflacja CPI (PL), Indeks instytutu ZEW (GER), Produkcja	Handel zagraniczny (JP), (EU), Inflacja CPI (UK), Sprzedaż detaliczna (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Sprzedaż detaliczna (UK), Przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie (PL), Inflacja konsumencka (EU), Pozwolenia na	Inflacja CPI (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	DEBICA, BIOMEDLUB	ATENDE, OTLOG, RYVU, POLNORD, PRAGMAFA, AMBRA	TRAKCJA, BEST, KOMPAP, PHN, MLSYSTEM, SNIEZKA, MÓJ	AUTOPARTN, PMPG, PROCAD, MFO, ULMA, URSUS, POZBUD, FERRO, ARCHICOM, WITTCHEN, LUBAWA, ERG, ODLEWNIE, WIELTON	OTMUCHOW, AMICA, SELENAFM, DGA, PEPEES
Dzień dywidendy	LOTOS	BIOGENED, POLTRONIC, PGSSOFT, MSM, AC, MARVIPOL	KRUSZWICA		CARPATHIA, DEVELIA
Inne					

	Poniedziałek 21 września '20	Wtorek 22 września '20	Środa 23 września '20	Czwartek 24 września '20	Piątek 25 września '20
Dane makro	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)	Indeks instytutu Ifo (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)
Wyniki spółek	ZREMB, KRUSZWICA, SONEL, NEWAG, PRAGMAINK	MABION, MEGARON, MONNARI	ABPL, YOLO, TRANSPOL, HERKULES, TIM, UNIMA, ECHO, ESOTIQ	RANKPROG, MASTERPHA, MEXPOLSKA, IDEABANK, COMPERIA, MAKARONPL, SKARBIEC	PROCHEM, BRASTER, AGORA, WORKSERV, SANWIL, XTPL, WOJAS, TXM, IZOBLOK
Dzień dywidendy	KETY			STALPROFI	NOVITA
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Marcin Palenik, CFA

+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Sebastian Siemiątkowski

+48 22 598 26 05
sebastian.siemiatkowski@millenniumdm.pl

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
branża spożywcza,
handel

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
akcje

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Arkadiusz Szumilak, CFA

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka

+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
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 partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, w 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 Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski 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. Millennium Dom Maklerski 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. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane w prawym dolnym rogu pierwszej strony niniejszego raportu sporządziły analizę, informacja o stanowiskach osób sporządzających jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski 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 Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Millennium Dom Maklerski S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Millennium Dom Maklerski 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.

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, GKS Katowice, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry.

Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy mógł zawierać umowy ze spółkami Getin Noble Bank oraz Getin Holding w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski 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. 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 partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Spółki Akcyjnej Millennium Dom Maklerski, 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 w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Domu 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 Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu 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 informacją poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Domu Maklerskim S.A.