

Raport dzienny

27 stycznia 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 982	↑ 1.86%	1.3%	-4.9%	1405/375
WIG30	2 326	↑ 1.53%	2.2%	-3.2%	1370/366
mWIG40	4 127	↑ 0.50%	7.4%	2.6%	904/241
sWIG80	17 016	↓ -0.51%	10.8%	35.8%	34/9
WIG	57 785	↑ 1.38%	3.5%	1.3%	1621/433
WIGBANKI	4 959	↑ 0.68%	5.0%	-25.0%	198/53

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	30 937	↓ -0.07%	2.44%	12.65%	8.41%
S&P500	3 850	↓ -0.15%	3.96%	13.54%	18.68%
NASDAQ	13 626	↓ -0.07%	6.41%	19.20%	49.09%
DAX	13 871	↑ 1.66%	2.09%	14.98%	5.05%
RTSI\$	1 425	↑ 0.17%	3.41%	25.99%	-7.55%
XU100	1 534	↓ -0.12%	7.59%	33.11%	27.69%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 008.5	↑ 0.50%	2.8%	18.1%	35.1%
Ropa (USD/bbl)	56.3	↑ 0.68%	9.6%	33.1%	2.0%
		↓ -0.42%	-3.6%	3.8%	40.2%
Złoto (USD/OZ)	1 848.7	↓ -0.21%	-1.6%	-3.1%	17.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.7392	↓ -0.05%	1.6%	-3.5%	-3.7%
EUR/PLN	4.5456	↓ -0.06%	1.2%	-0.8%	6.3%
EUR/USD	1.2157	↔ 0.00%	-0.4%	2.8%	10.4%
USD/HUF	295.95	↑ 0.10%	-0.8%	-4.2%	-3.4%

Informacje ze spółek

KGHM Produkcja miedzi wzrosła o 9% r/r do 64,5 tys. ton w grudniu

Grodno Zysk netto I-III kw. 2020/21 wyniósł 11,6 mln zł

Quercus TFI Cena emisyjna akcji ustalona na 4,2 zł/szt.

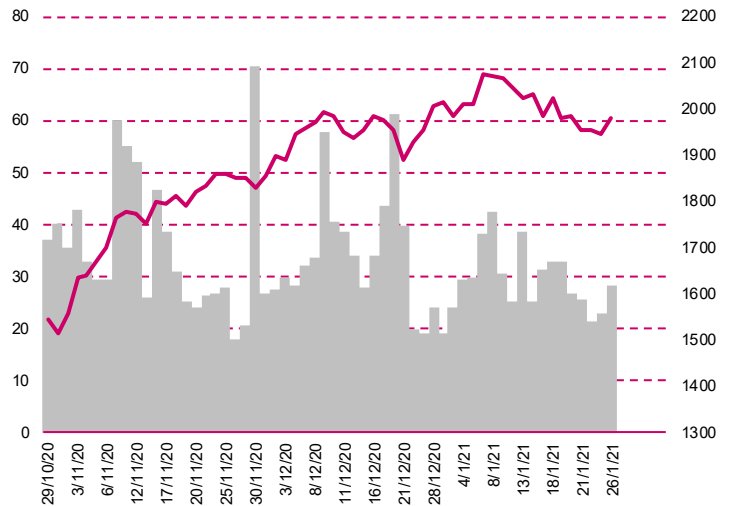
Pekabex Znacząca umowa

Pekabex Stanowisko zarządu wobec wezwania na akcje

Betacom Rezygnacja członka zarządu

J.W. Construction Podpisanie listu intencyjnego dot. sprzedaż nieruchomości

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.11%	-0.04%	0.04%	0.39%	1.18%
Węgry	0.34%	0.42%	0.67%	1.43%	2.22%
Niemcy	-0.59%	-0.64%	-0.72%	-0.73%	-0.53%
USA	0.06%	0.10%	0.12%	0.41%	1.03%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
CD PROJEKT	300.00	↑ 8.81%	PGNIG	5.71 ↓ -1.21%
ALLEGRO	74.98	↑ 6.13%	PGE	6.97 ↓ -1.13%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	300.00	↑ 8.81%	11.5%	4.7%	66/17
PEKAO	64.44	↑ 0.25%	5.5%	4.6%	64/17
PKOBP	29.44	↑ 0.58%	2.5%	4.5%	62/16
DINO POLSKA	265.40	↑ 1.22%	-5.1%	3.4%	47/12

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PGO	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 1,45 PLN za akcje

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio	
14:30	Zamówienia na dobra bez śr. trans. wst. (m/m)	US	0.5%	0.4%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	US	0.9%	1.0%

Informacje ze spółek

KGHM

Produkcja miedzi wzrosła o 9% r/r do 64,5 tys. ton w grudniu

Produkcja miedzi płatnej w grupie kapitałowej KGHM Polska Miedź wyniosła 64,5 tys. ton w grudniu 2020 r. wobec 59,3 tys. ton rok wcześniej ze względu na wyższą dyspozycyjność ciągu technologicznego w KGHM Polska Miedź S.A. oraz wyższy przerób rudy, wzrost zawartości Cu i uzysku miedzi w Sierra Gorda. Produkcja srebra płatnego wyniosła 125,6 ton, tj. o 3,7 t (-3%) mniej niż zrealizowano w analogicznym miesiącu 2019 roku z powodu mniejszej zawartości srebra w materiale wsadowym przerabianym w KGHM Polska Miedź. Produkcja molibdenu wyniosła 0,9 mln funtów, co oznacza spadek produkcji o 0,4 mln funtów (-31%) w relacji do grudnia 2019 r. z uwagi na niższą zawartość i uzysk molibdenu w Sierra Gorda. W okresie styczeń-grudzień produkcja miedzi płatnej wyniosła 709,2 tys. ton wobec 701,6 tys. ton rok wcześniej. Poziom produkcji miedzi w grupie kapitałowej nie odbiegał istotnie od założeń budżetu na 2020 rok. Produkcja srebra kształtowała się poniżej planowanych założeń na 2020 r. ze względu na niższą zawartość srebra w urobku eksploatowanym w KGHM Polska Miedź S.A. Natomiast plan w zakresie produkcji metali szlachetnych oraz sprzedaży molibdenu zrealizowano z nadwyżką.

Grodno

Zysk netto I- III kw. 2020/21 wyniósł 11,6 mln zł

Grodno szacuje, że przez trzy kwartały roku obrotowego 2020/2021 - od kwietnia do grudnia 2020 r. - wypracowało 11,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto wobec 9,1 mln zł przed rokiem, o stanowi wzrost o 27%. Przychody wzrosły w tym czasie do 526,2 mln zł z 458,5 mln zł rok wcześniej. Według szacunkowych danych, EBIT grupy wyniósł 15,2 mln zł wobec 12,8 mln zł rok wcześniej, a EBITDA wyniosła 19,5 mln zł wobec 16,8 mln zł rok wcześniej. Na wzrost przychodów w tym okresie wpłynął przede wszystkim wzrost sprzedaży w segmencie Odnawialnych Źródeł Energii (OZE), w tym fotowoltaiki o 126% r/r i pomp ciepła o 200% r/r. Udział sprzedaży segmentu OZE w skonsolidowanych przychodach wyniósł 32 proc. wobec 17 proc. w analogicznym okresie ubiegłego roku. Spółka poinformowała, że wpływ na wyniki miało otrzymane przez spółki grupy w miesiącach kwiecień-grudzień 2020 r. wsparcie z ramach programów związanych COVID-19, obejmujące umorzenie składek ZUS i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w łącznej kwocie 3,5 mln zł.

Quercus TFI

Cena emisyjna akcji ustalona na 4,2 zł/szt.

Zarząd spółki na podstawie procesu budowania księgi popytu, ustalił cenę emisyjną akcji serii D na poziomie 4,20 zł za jedną akcję. Inwestorzy, którzy otrzymali propozycję nabycia nowych akcji serii D, złożyli w ramach budowania księgi popytu deklaracje zakupu akcji ponad dwukrotnie przekraczające liczbę akcji oferowanych. Do dnia 29 stycznia 2021 r. przewidywane jest zawieranie umów objęcia akcji z inwestorami.

Pekabex

Znacząca umowa

Spółka zależna Pekabeksu - Pekabex BET S.A., zawarła z Bart sp. z o.o. umowę na rozbudowę zakładu produkcyjnego BART sp. z o.o. poprzez rozbudowę hali magazynowej (etap II inwestycji). Wartość umowy to 4% przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Termin zakończenia robót wyznaczono na 24.09.2021 r.

Pekabex

Stanowisko zarządu wobec wezwania na akcje

Wezwanie związane jest z pośrednim przekroczeniem progu 33% ogólnej liczby głosów w wyniku wezwania TONSA S.A. – SICAF – RAIF STE na akcje uprawniające do wykonywania 25,27% ogólnej liczby głosów po cenie 13,86 PLN. W opinii Zarządu spółki Pekabex wezwanie nie będzie miało istotnego wpływu na interes Spółki w tym na zatrudnienie w niej. Zarząd pozytywnie opiniuje te plany wzywającego, jako wspierające dotychczasowy kierunek rozwoju Pekabeksu. Przez wzgląd na powyższe, w opinii Zarządu wezwanie nie będzie miało istotnego wpływu na zatrudnienie w Spółce czy lokalizację prowadzenia jej działalności. Cenę w wezwaniu 13,86 PLN określa jako spełniającą warunek

formalny (średnia cena rynkowa z 12 miesięcy 13,59 PLN), jednak w jego ocenie, mając na względzie ostatnie wyniki Spółki, a także aktualną sytuację rynkową, obecna cena rynkowa (18,85 PLN) lepiej oddają wartość godziwą i potencjał rynkowy Pekabeksu.

Betacom

Rezygnacja członka zarządu

Pan Bartłomiej Antczak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz funkcji w Zarządzie ze skutkiem na dzień 31 lipca 2021 r.

J.W. Construction

Podpisanie listu intencyjnego dot. sprzedaż nieruchomości

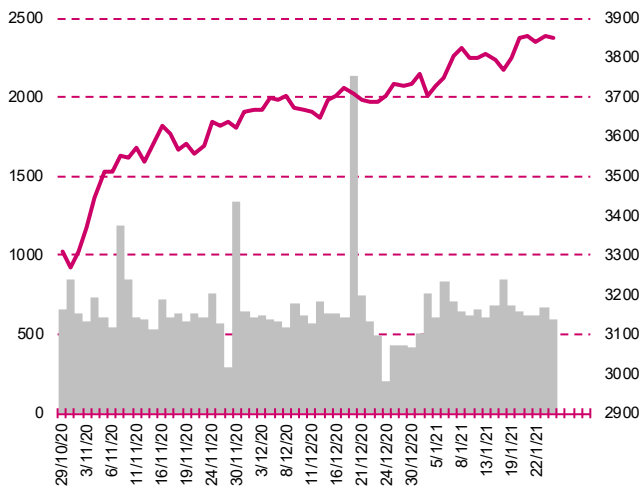
Spółka poinformowała, że podpisała list intencyjny z Robyg S.A. dotyczący ustalenia wstępnych warunków sprzedaży nieruchomości stanowiącej własność Spółki położonej w Warszawie przy ulicy Antoniewskiej 10 oznaczonej numerem 16/1 z obrębu 1-05-07 o powierzchni 1,5763 ha. Cenę sprzedaży Nieruchomości ustalono na 17.0 mln PLN netto. Umowa sprzedaży zostanie zawarta jeżeli badanie due dilligence, które zostanie przeprowadzone przez Kupującego, będzie dla Niego satysfakcjonujące oraz Rada Nadzorcza Kupującego wyrazi zgodę na zakup. Badanie zostanie przeprowadzone w ciągu 30 dni. W przypadku złożenia przez Kupującego oświadczenia o zadawalającym wyniku badania due dilligence Strony przystąpią do działań zmierzających do zawarcia umowy sprzedaży nie później niż w terminie 14 dni po upływie terminu na przeprowadzenie due diligence.

Pakiety

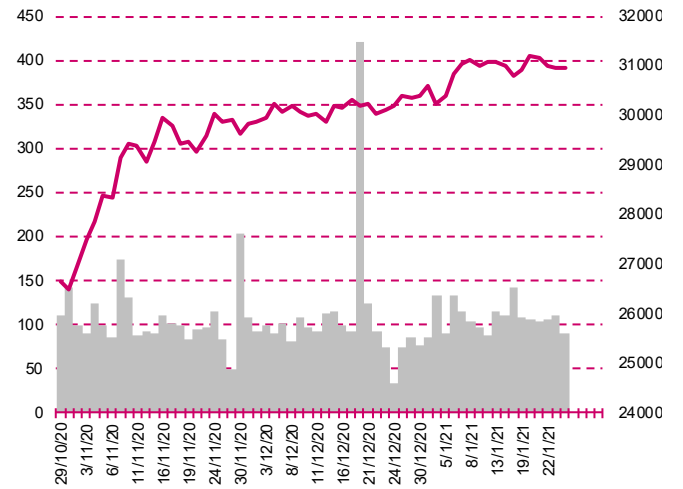
IPOPEMA Securities

Swiss Capital zmniejszył stan posiadania w spółce z 5,14% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu do 4,68% kapitału zakładowego i oraz ogólnej liczby głosów na WZA.

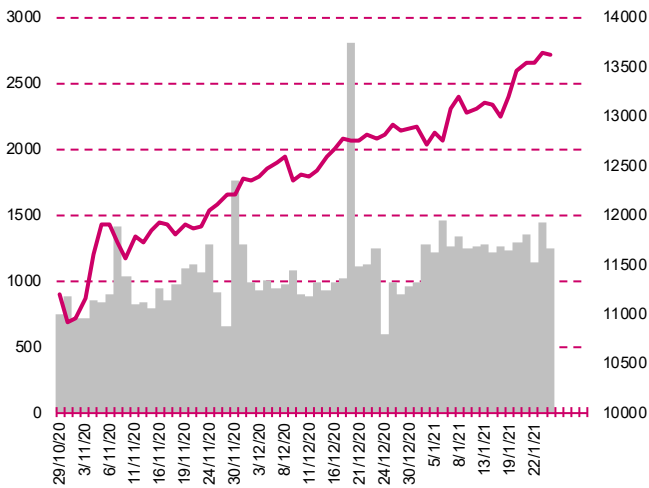
S&P500



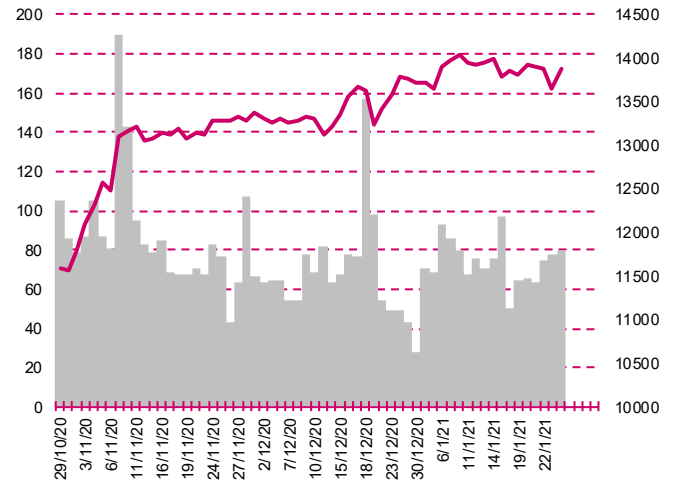
DOW JONES



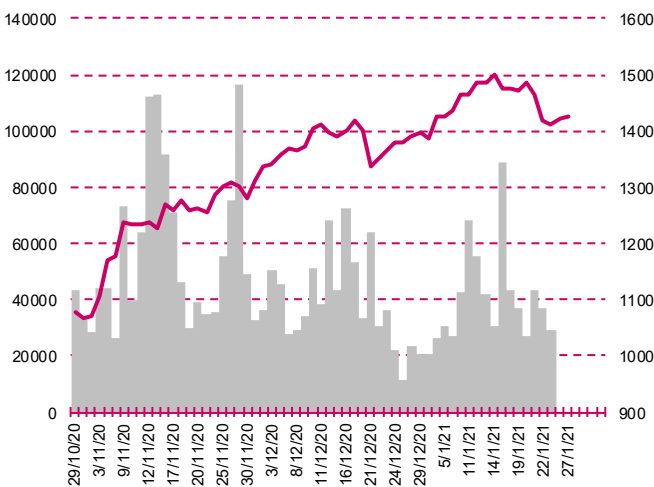
NASDAQ



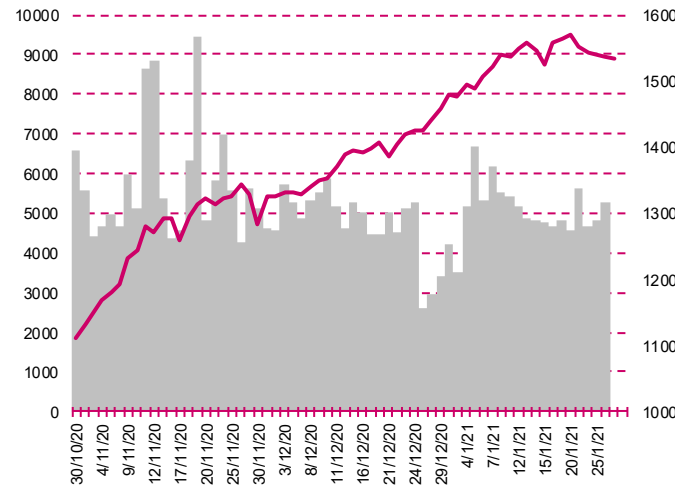
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 25 stycznia '21	Wtorek 26 stycznia '21	Środa 27 stycznia '21	Czwartek 28 stycznia '21	Piątek 29 stycznia '21
Dane makro	Produkcja przemysłu (PL), Indeks instytutu Ifo (GER)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra bez środków trans. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Inflacja HICP wst. (GER), PKB (annualizowany) wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Produkcja przemysłu s.a. wst. (JP), PKB n.s.a. wst. (GER), Stopa bezrobocia s.a. (GER), Produkt krajowy brutto - szacunek wstępny (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan fin. (US)
Wyniki spółek			IZOBLOK		SUWARY
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 1 lutego '21	Wtorek 2 lutego '21	Środa 3 lutego '21	Czwartek 4 lutego '21	Piątek 5 lutego '21
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu fin. (JP)(CN)(PL)(GER)(EU) (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	PKB s.a. wst. (EU)	Indeks PMI dla usług fin. (CN)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP - dane szacunkowe (EU), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US)	Sprzedaż detaliczna w.d.a. (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (US)	Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	SESCOM			PKNORLEN	
Dzień dywidendy					
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

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

Dyrektor

banki, ubezpieczenia

Marcin Palenik, CFA

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

Analityk

branża spożywcza,
handel

Sebastian Siemiątkowski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne

Artur Topczewski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne

Adam Zajler

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

Analityk

akcje

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

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

Dyrektor

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

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 Dom 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 Dom Maklerski S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom Maklerski 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 osiąganych 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 w Millennium Dom Maklerski S.A.