

Raport dzienny

10 lutego 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 942	↓ -0.54%	-6.3%	-7.2%	978/265
WIG30	2 293	↓ -0.43%	-5.7%	-5.3%	889/241
mWIG40	4 173	↑ 0.09%	-0.8%	2.5%	445/120
sWIG80	17 390	↑ 0.21%	1.5%	35.6%	75/20
WIG	57 248	↓ -0.33%	-4.3%	-0.4%	1192/323
WIGBANKI	4 855	↓ -0.25%	-9.5%	-29.4%	82/22

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	31 376	↓ -0.03%	0.89%	6.64%	7.17%
S&P500	3 911	↓ -0.11%	2.26%	10.31%	16.68%
NASDAQ	14 008	↑ 0.14%	6.10%	21.24%	45.48%
DAX	14 012	↓ -0.34%	-0.27%	6.45%	3.84%
RTSI\$	1 461	↑ 0.21%	-0.38%	18.50%	-2.86%
XU100	1 553	↑ 0.61%	0.83%	24.97%	31.26%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 147.5	↑ 1.37%	0.2%	17.8%	43.9%
Ropa (USD/bbl)	61.0	↓ -0.23%	9.2%	37.1%	11.2%
		↓ -0.13%	8.8%	11.9%	53.4%
Złoto (USD/OZ)	1 844.3	↑ 0.35%	-0.3%	-2.0%	17.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6913	↓ -0.14%	-0.7%	-2.9%	-5.7%
EUR/PLN	4.4763	↑ 0.04%	-1.1%	-0.3%	4.8%
EUR/USD	1.2126	↑ 0.17%	-0.3%	2.6%	11.1%
USD/HUF	295.44	↓ -0.13%	-0.5%	-2.0%	-4.7%

Informacje ze spółek

Komputronik Szacunkowe jednostkowe wyniki za IV kwartał

Lena Lighting Szacunkowe wyniki za 2020 r.

Enter Air Umowa na 287 mln zł pożyczki płynnościowej z PFR

Bank Handlowy Odpis 215 mln PLN w segmencie bankowości detalicznej

Mercor Wartość pozyskanych zamówień w styczniu 2021r.

Sfinks, Eurocash Przedłużenie współpracy wydłużona do końca 2025r.

Kęty Potencjalna sprzedaż Segmentu Opakowań Giętych

CD Projekt Atak hakerów

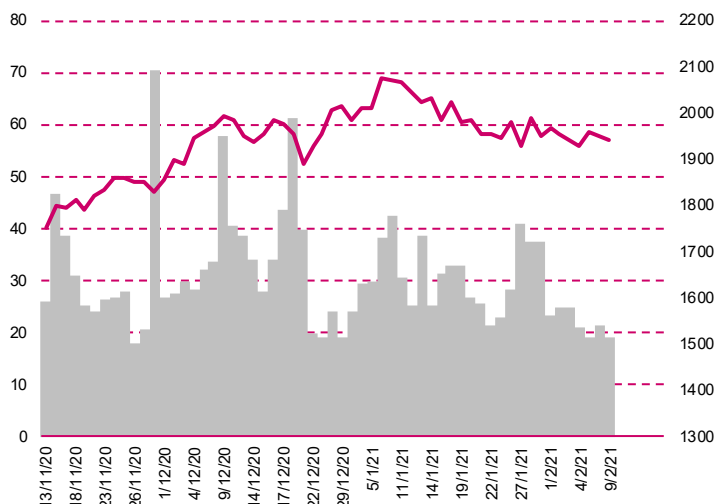
Ultimate Games Wyższa dywidenda za 2020 rok

Movie Games Współpraca z Platige Image przy produkcji gier komputerowych

Bloober Team Dystrybucja gry "Layers of Fear VR " w I kwartale 2021 roku

Echo Investment Rozważana emisja obligacji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.11%	0.04%	0.12%	0.61%	1.26%
Węgry	0.36%	0.48%	0.73%	1.47%	2.44%
Niemcy	-0.62%	-0.64%	-0.71%	-0.69%	-0.45%
USA	0.03%	0.07%	0.12%	0.47%	1.16%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
LPP	7980.00	↑ 3.77%	CDPROJEKT	270.00 ↓ -5.69%
CCC	101.90	↑ 3.08%	TAURONPE	2.79 ↓ -3.59%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	67.60	↓ -1.31%	0.1%	8.1%	79/21
CDPROJEKT	270.00	↓ -5.69%	12.5%	8.0%	78/21
PKNORLEN	60.42	↑ 0.77%	-5.6%	7.4%	71/19
DINOPL	267.00	↑ 0.45%	-4.6%	6.8%	66/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
INTERFERI	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 1.5%	1.4%

Informacje ze spółek

Komputronik

Szacunkowe jednostkowe wyniki za IV kwartał

	IV kwartał 2020	IV kwartał 2019	zmiana	I-IV kw. 2020	I-IV kw. 2019	zmiana
Przychody	456.9	454.8	0.5%	1 335.1	1 577.9	-15.4%
EBITDA	13.2	6.7	95.9%	1.5	23.1	-93.6%
EBIT	9.2	1.8	414.0%	-20.4	5.8	-
Zysk netto		-0.4	-		-0.2	-
Marże						
Marża EBITDA	2.9%	1.5%		0.1%	1.5%	
Marża EBIT	2.0%	0.4%		-1.5%	0.4%	
Marża netto		-0.1%			0.0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lena Lighting

Szacunkowe wyniki za 2020 r.

	IV kwartał 2020	IV kwartał 2019	zmiana r/r	I-IV kw. 2020	I-IV kw. 2019	zmiana
Przychody	46.3	30.1	53.8%	131.5	118.4	11.1%
Zysk brutto na sprzedaży	18.6	9.1	104.4%	49.1	37.6	30.6%
EBIT	7.9	1.1	618.2%	15.0	8.0	87.5%
Zysk brutto	8.2	0.7	1071.4%	16.1	7.8	
Zysk netto	6.6	0.6	1000.0%	12.7	6.1	108.2%
Marże						
Marża brutto na sprzedaży	40.2%	30.2%		37.3%	31.8%	
Marża EBIT	17.1%	3.7%		11.4%	6.8%	
Marża netto	14.3%	2.0%		9.7%	5.2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Enter Air

Umowa na 287 mln zł pożyczki płynnościowej z PFR

Enter Air zawarł umowę z PFR, która dotyczy udzielenia spółce pożyczki płynnościowej w kwocie w kwocie 287 mln zł w ramach programu rządowego Tarcza finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla dużych firm. Uruchomienie pożyczki nastąpi po wynegocjowaniu i podpisaniu umowy pożyczki oraz po spełnieniu warunków w niej zawartych. Umowa pożyczki będzie zawierała standardowe postanowienia stosowane przy umowach podobnej wielkości, w tym w zakresie zabezpieczeń.

Bank Handlowy

Odpis 215 mln PLN w segmencie bankowości detalicznej

Bank Handlowy dokonał odpisu wartości firmy w wysokości 215 mln zł w części dotyczącej segmentu bankowości detalicznej. Odpis obciąży wyniki Banku Handlowego za czwarty kwartał 2020 roku. Głównym powodem dokonania odpisu są skutki pandemii Covid-19, w tym obniżenie stóp procentowych do rekordowo niskiego poziomu, jak również związane z tym istotne pogorszenie warunków biznesowych wpływających na niższą aktywność klientów detalicznych. Bank Handlowy zaznacza, że zdarzenie ma charakter jednorazowy, nie wpływa na pozycję płynnościową oraz współczynniki wypłacalności banku.

Mercor

Wartość pozyskanych zamówień w styczniu 2021r.

Grupa Mercor pozyskała zamówienia o wartości około 26,5 mln zł w porównaniu z wartością 30,6 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek o 13%. W okresie od sierpnia 2020 do

stycznia 2021 roku Grupa pozyskała zamówienia o wartości około 209,4 mln zł wobec 186,1 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza wzrost o 13%.

Sfinks, Eurocash

Przedłużenie współpracy wydłużona do końca 2025r.

Sfinks Polska i Eurocash zawarły aneks do umowy o współpracy w zakresie dystrybucji gotowych produktów spożywczych, wydłużający okres jej obowiązywania do końca 2025 r. Szacunkowa wartość umowy w wydłużonym okresie jej obowiązywania wynosi 150 mln zł. Sfinks ma prawo przedłużyć okres obowiązywania umowy o kolejne dwa lata.

Kęty

Potencjalna sprzedaż Segmentu Opakowań Giętych

Grupa Kęty wybrała firmę Rothschild & Co Polska jako doradcę w procesie rozpoznania zainteresowania potencjalnych inwestorów nabyciem Segmentu Opakowań Giętych oraz w procesie sprzedaży tego segmentu działalności, w przypadku podjęcia takiej decyzji. Obecnie nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące sprzedaży segmentu. Segment Opakowań Giętych grupy obejmuje spółkę Alupol Packaging, spółkę Alupol Packaging Kęty oraz spółkę Alupol Films. Jak podano, ewentualne zbycie segmentu będzie wymagało m.in. odrębnych opinii i zgód wyrażonych przez organy korporacyjne spółki.

CD Projekt

Atak hakerów

CD Projekt poinformował, za pośrednictwem mediów społecznościowych, że wewnętrzna sieć firmy została zaatakowana przez nieznaną sprawcę. Część danych została skradziona. Zdaniem prezesa spółki, Adama Kicińskiego, jest za wcześnie by móc ocenić długoterminowe skutki ataku, jednak krótkoterminowo, z pewnością wpłynie to na tempo prowadzonych prac deweloperskich. Firma podała, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą, dane skradzione z sieci nie zawierały prywatnych informacji o graczach, a także o innych osobach, które korzystały z usług świadczonych przez spółkę.

Ultimate Games

Wyższa dywidenda za 2020 rok

Prezes Ultimate Games, Mateusz Zawadzki, podczas wideokonferencji z inwestorami, poinformował, że spółka liczy na wypłatę większej dywidendy za rok 2020 w porównaniu z poprzednimi latami. Spółka nie wyklucza również, że w przyszłym roku może przeznaczyć na dywidendę nawet 75% zysku netto za 2021 rok. Dywidenda wypłacona za rok 2018 wyniosła 2 mln zł, natomiast za rok 2019 - 2,1 mln zł.

Movie Games

Współpraca z Platige Image przy produkcji gier komputerowych

Spółki Movie Games i Platige Image, poinformowały o zawarciu listu intencyjnego, zgodnie z którym mają zawiązać spółkę kapitałową, w celu realizacji m. in. trzech gier z segmentu AA. Movie Games miałoby być odpowiedzialne za wprowadzenie nowych produkcji na rynek oraz za pozyskiwanie środków na finansowanie rozwoju zawiązanej spółki, Platige Image zaś miałoby odpowiadać za fabułę nowych gier, jak również za stronę wizualną przedsięwzięcia.

Bloober Team

Dystrybucja gry "Layers of Fear VR " w pierwszym kwartale 2021 roku.

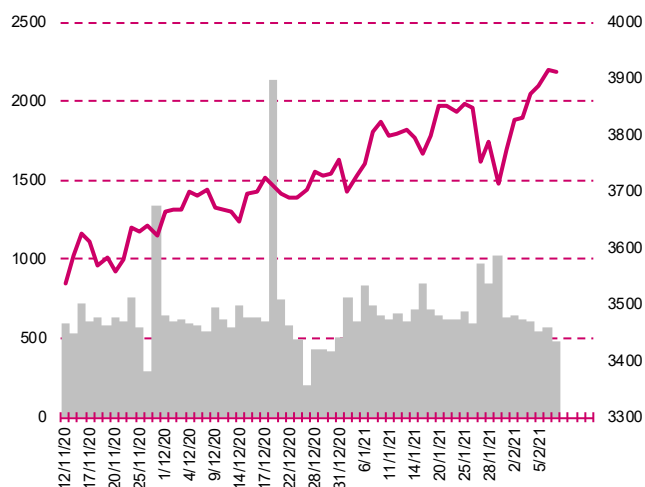
Zarząd spółki poinformował, że w pierwszym kwartale bieżącego roku, planuje rozpocząć dystrybucję gry "Layers of Fear VR". W najbliższym czasie Bloober Team poinformuje również o dokładnej dacie premiery i cenie gry.

Echo Investment

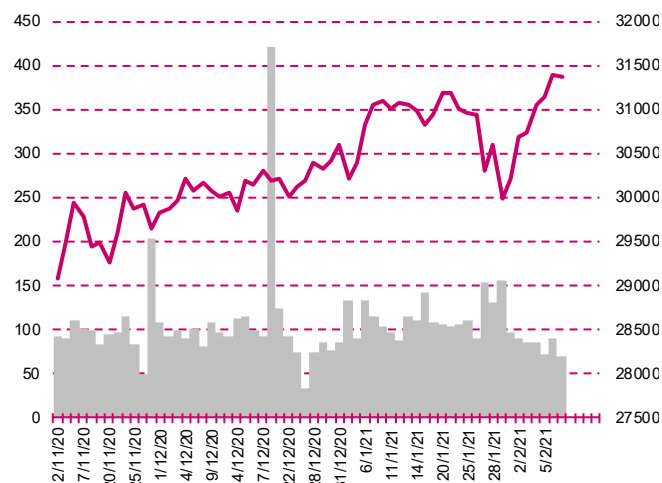
Rozważana emisja obligacji

Spółka poinformowała, że rozważa, z zastrzeżeniem wystąpienia odpowiednich warunków na rynku dłużnych papierów wartościowych, przeprowadzenie emisji obligacji w ramach ustanowionego do łącznej kwoty wynoszącej 1 mld PLN programu emisji. Jak podano, rozważana emisja dotyczy niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela i oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej, o okresie zapadalności nie dłuższym niż cztery lata.

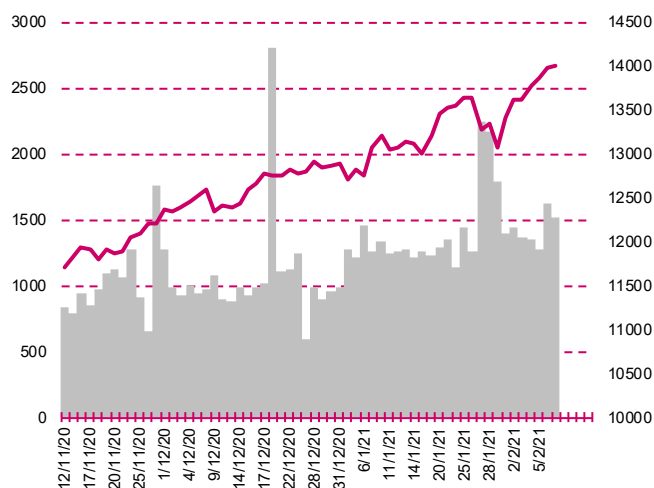
S&P500



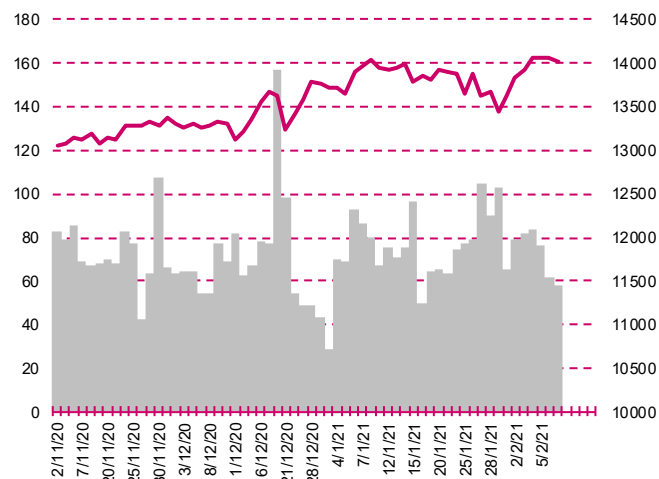
DOW JONES



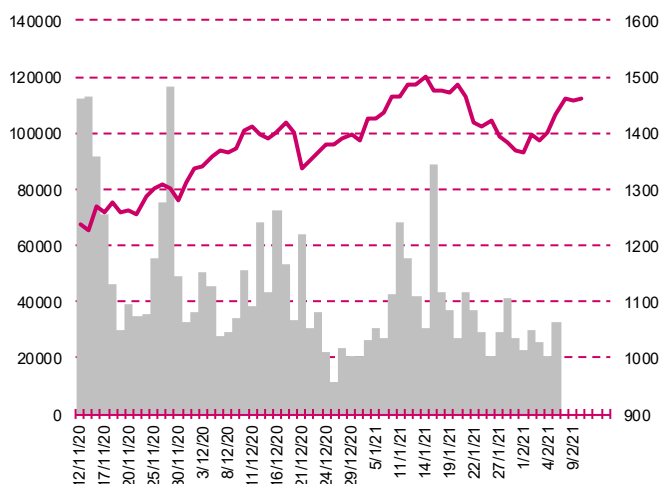
NASDAQ



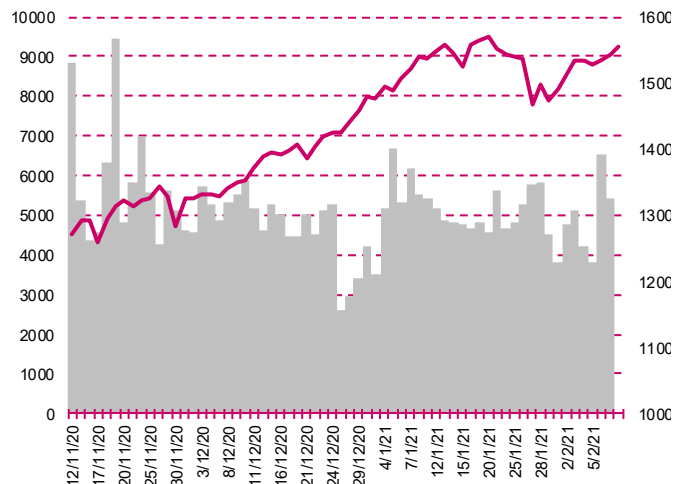
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 8 lutego '21	Wtorek 9 lutego '21	Środa 10 lutego '21	Czwartek 11 lutego '21	Piątek 12 lutego '21
Dane makro	Produkcja przemysłu (GER), Indeks Sentix (EU)		Inflacja CPI (CN)(US), Inflacja HICP f in. (GER)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB n.s.a. wst. (PL), Produkcja przemysłu (EU), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek		NOVATURAS	ZYWIEC	GRODNO	
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 15 lutego '21	Wtorek 16 lutego '21	Środa 17 lutego '21	Czwartek 18 lutego '21	Piątek 19 lutego '21
Dane makro	PKB wst. (JP), Produkcja przemysłowa n.s.a. fin. (JP), Inflacja CPI fin. (PL)	PKB s.a. rew. (EU), Indeks instytutu ZEW (GER)	Zatrudnienie (PL), Wynagrodzenie (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	Produkcja przemysłu (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu wst. (JP)(GER) (EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek	SKARBIEC, MERCOR, BLOOBER		ORANGEPL, AMBRA	MOSTSLZAB	MOL
Dzień dywidendy					
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

Analitik
branża spożywcza,
handel

Analitik
fundusze inwestycyjne

Analitik
fundusze inwestycyjne

Analitik
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 Czerwinka

+48 22 598 26 70

marcin.czerwinka@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 nieprawidłowe. 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 świadczyć, 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. 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 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 Maklerskim S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Dom 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 którzy 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 Maklerskim S.A.