

Raport dzienny

13 kwietnia 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 983	↑ 0,38%	-1,2%	22,7%	799/214
WIG30	2 359	↑ 0,53%	-1,1%	26,7%	770/206
mWIG40	4 499	↑ 0,45%	1,9%	45,6%	183/49
sWIG80	19 452	↑ 1,05%	7,8%	83,9%	56/15
WIG	59 645	↑ 0,43%	0,3%	34,0%	962/258
WIGBANKI	5 488	↑ 0,74%	-0,5%	33,2%	125/33

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	31 148	↑ 0,30%	0,16%	9,97%	7,03%
S&P500	3 887	↑ 0,39%	1,62%	10,75%	16,80%
NASDAQ	13 856	↑ 0,57%	4,96%	16,49%	45,54%
DAX	14 057	↓ -0,03%	0,05%	12,63%	4,02%
RTSI\$	1 455	↑ 1,63%	-0,78%	23,49%	-4,16%
XU100	1 542	↑ 0,97%	0,09%	29,36%	27,42%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 912,5	↑ 1,14%	-1,1%	15,5%	38,3%
Ropa (USD/bbl)	59,8	↑ 0,84%	7,2%	47,4%	8,2%
Srebro (USD/OZ)	27,1	↑ 0,60%	6,5%	13,8%	52,0%
Złoto (USD/OZ)	1 815,9	↑ 0,10%	-1,8%	-6,9%	15,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7273	↑ 0,04%	0,9%	-1,8%	-4,8%
EUR/PLN	4,4855	↓ -0,05%	-0,6%	0,0%	5,0%
EUR/USD	1,2034	↓ -0,10%	-1,5%	1,8%	10,3%
USD/HUF	296,77	↑ 0,09%	0,9%	-2,1%	-4,3%

Informacje ze spółek

Sunex Skonsolidowane wyniki za IV kwartał

DataWalk Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kwartał

PGE, Enea, Tauron Wydzielenie elektrowni węglowych

Orange Polska Transakcja z APG pozwoli na wypłatę dywidend

Medicalgorithmics W marcu 7,6 tys. wniosków o płatność od ubezpieczycieli

X-Trade Brokers Dywidenda 1.79 zł na akcję

Krynica Vitamin 40 mln zł CAPEXu w 2021 roku

PCC Rokita Rekomendacja Zarządu ws. dywidendy

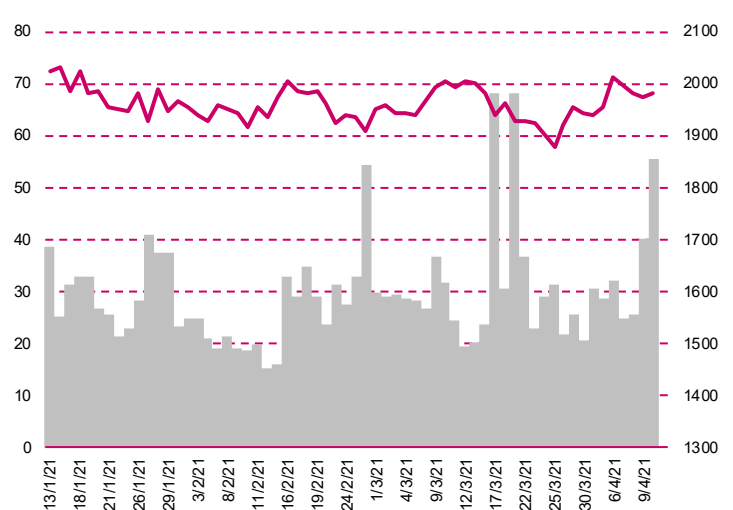
Izostal Złożenie najkorzystniejszej oferty na dostawę rur za 170 mln PLN

Ronson Development Sprzedaż i przekazania lokali w I kwartale 2021 roku

MFO Rekomendacja Zarządu ws. Dywidendy

Vivid Games Szacunkowe wyniki finansowe za marzec 2021 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,00%	0,05%	0,58%	1,23%
Węgry	0,35%	0,46%	0,71%	1,45%	2,39%
Niemcy	-0,59%	-0,63%	-0,71%	-0,69%	-0,45%
USA	0,02%	0,07%	0,10%	0,46%	1,16%

Wygrani/Przegran

	1D		1D		
PGE	8,33	↑ 13,58%	KGHM	186,30	↓ -3,04%
TAURONPE	3,17	↑ 8,53%	ALLEGRO	57,24	↓ -2,15%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	70,70	↓ -1,46%	4,6%	10,2%	81/21
KGHM	186,30	↓ -3,04%	-1,8%	9,2%	73/19
PGE	8,33	↑ 13,58%	23,5%	7,2%	57/15
TAURONPE	3,17	↑ 8,53%	20,4%	6,9%	54/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
LARQ	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio	
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	2,5%	1,7%

Informacje ze spółek

Sunex

Skonsolidowane wyniki za IV kwartał

	IV kwartał 2020	IV kwartał 2019	zmiana	I-IV kw. 2020	I-IV kw. 2019	zmiana
Przychody	17,6	13,1	34,3%	84,6	62,2	36,0%
EBITDA	1,5	0,8	73,4%	12,0	6,6	80,6%
EBIT	1,1	0,3	313,0%	10,0	4,7	111,6%
Zysk netto	0,6	0,4	44,4%	6,5	3,5	86,2%
Marże						
Marża EBITDA	8,3%	6,4%		14,2%	10,7%	
Marża EBIT	6,1%	2,0%		11,8%	7,6%	
Marża netto	3,2%	3,0%		7,6%	5,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

DataWalk

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za IV kwartał

	IV kwartał 2020	IV kwartał 2019	zmiana	I-IV kw. 2020	I-IV kw. 2019	zmiana
Przychody	6,8	1,6	313,0%	15,7	3,5	347,0%
Zysk netto	-0,2	-0,6	-	-6,3	-11,0	-
Marże						
Marża netto	-2,4%	-39,5%		-40,1%	-314,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGE, Enea, Tauron

Wydzielenie elektrowni węglowych

Według ministra Jacka Sasina projekt wydzielenia aktywów węglowych zakłada, że elektrownie węglowe zostaną wydzielone z PGE, Enei i Tauronu. Według Sasina produkcja energii z węgla, w związku z polityką klimatyczną Unii Europejskiej, jest działalnością mało dochodową i mało perspektywiczną. Spółki nie mogą pozyskiwać funduszy na nowe inwestycje, bo instytucje finansowe nie chcą udzielać finansowania spółkom, które funkcjonują na rynku węglowym. Wskazał, że transformacja energetyczna wymaga wielkich inwestycji i ogromną część z nich muszą udźwignąć same spółki. W sobotę Sasin informował, że w tym tygodniu projekt restrukturyzacji energetyki, zakładający wydzielenie aktywów węglowych, zostanie skierowany do prac rządowych.

Orange Polska

Transakcja z APG pozwoli na wypłatę dywidend

Prezes Orange Julien Ducarroz poinformował, że transakcja z APG wzmacnia bilans Orange Polska i jest pomocna w powrocie do wypłaty dywidendy w przyszłości. Orange Polska podał wcześniej, że utworzy joint venture z APG w celu budowy sieci światłowodowej i planuje sprzedać APG 50% udziałów spółki Światłowod Inwestycje za kwotę 1.374 mln zł. Zamknięcie transakcji powinno nastąpić do końca sierpnia 2021 r. CAPEX na budowę sieci szacowany jest na 3 mld zł.

Medicalgorithmics

W marcu 7,6 tys. wniosków o płatność od ubezpieczycieli

Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w marcu 7 588 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA. W lutym złożonych zostało 6 199 wniosków. Liczba wniosków o płatność od ubezpieczycieli w przeliczeniu na dzień roboczy w marcu 2021 r. wyniosła 330 w porównaniu do 326

wniosków na dzień roboczy w lutym 2021 r., co stanowi wzrost o 1% w ujęciu miesiąc do miesiąca.

X-Trade Brokers

Dywidenda 1.79 zł na akcję

Akcjonariusze X-Trade Brokers DM zdecydowali, że z zysku osiągniętego w 2020 roku spółka wypłaci 210,12 mln zł dywidendy, co daje 1,79 zł na akcję. Pozostała część zysku w kwocie 208,06 mln zł trafi na kapitał rezerwowy. Dniem dywidendy jest 21 kwietnia, a dniem jej wypłaty 30 kwietnia 2021 r.

Krynica Vitamin

40 mln zł CAPEXu w 2021 roku

Krynica Vitamin planuje wydać na inwestycje nawet 40 mln zł w 2021 roku, w porównaniu do ok. 16 mln zł rok wcześniej. Wśród najważniejszych projektów jest m.in. przebudowa linii produkcyjnych w zakładzie w Dziadkowskim-Folwarku na Podlasiu oraz rozbudowa części chemiczno-kosmetycznej w Niechcicach. Celem inwestycji w Dziadkowskim-Folwarku jest oddzielenie produkcji napojów niskoalkoholowych od bezalkoholowych. W związku z realizacją zawartego w IV kw. 2020 r. kontraktu na produkcję napojów typu hard seltzer na rynek amerykański, spółka wykorzystuje obecnie tylko do 60% mocy. Produkcja napojów na bazie sfermentowanego cukru wymaga zastosowania specjalistycznej technologii i reżimu mikrobiologicznego, co wyklucza jednoczesną produkcję innych napojów w tym samym czasie. Zmiana organizacji pracy i przebudowa linii produkcyjnej uwolni rezerwy.

PCC Rokita

Rekomendacja Zarządu ws. dywidendy

Spółka poinformowała, że Zarząd zarekomendował by z ubiegłorocznego jednostkowego zysku spółki w wysokości 97.2 mln PLN na kapitał zapasowy przeznaczyć 24.4 mln PLN, a pozostałą część tj. 72.9 mln PLN przeznaczyć na dywidendę (3.67 PLN na akcję; DY~4.9%). Zarząd ponadto przedstawił propozycje terminów: dnia dywidendy/dnia nabycia praw do dywidendy: 06.05.2021 r., dnia wypłaty dywidendy: 14.05.2021 r.

Izostal

Złożenie najkorzystniejszej oferty na dostawę rur za 170 mln PLN

Spółka poinformowała, że po otwarciu przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System S.A., ofert złożonych w postępowaniu o udzielenie zamówienia na dostawy izolowanych rur stalowych DN1000 o długości około 75 km, powziął informację, że złożona przez spółkę oferta o wartości 169.7 mln PLN netto, co stanowi 208.7 mln PLN brutto, okazała się najkorzystniejsza. Specyfikacja istotnych warunków zamówienia przewiduje realizację dostaw w terminie od 15 października 2021 roku do 30 kwietnia 2022 roku.

Ronson Development

Sprzedaż i przekazania lokali w I kwartale 2021 roku

Spółka poinformowała że w pierwszym kwartale 2021 roku sprzedała 355 lokali wobec 277 lokali przed rokiem. W tym samym okresie przekazano też 185 lokali wobec 387 rok wcześniej.

MFO

Rekomendacja Zarządu ws. dywidendy

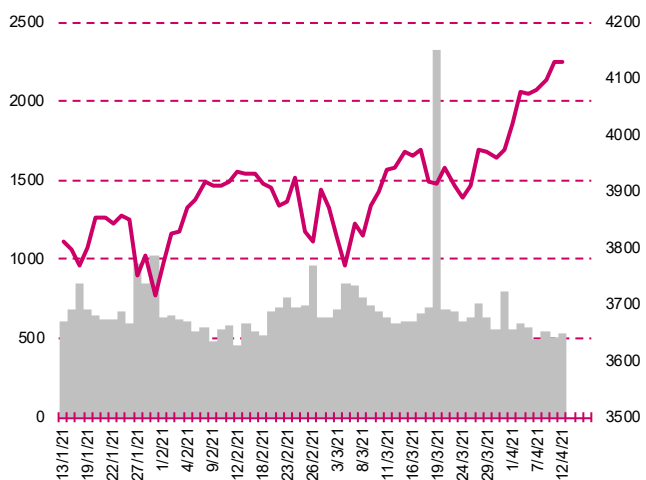
Spółka poinformowała, że Zarząd zarekomendował walnemu zgromadzeniu, aby na dywidendę za 2020 rok trafiło łącznie 6.6 mln PLN, co daje 1 PLN na akcję (DY~2.7%). Pozostała część zysku netto, w kwocie 20.3 mln PLN, miałyby trafić na kapitał zapasowy.

Vivid Games

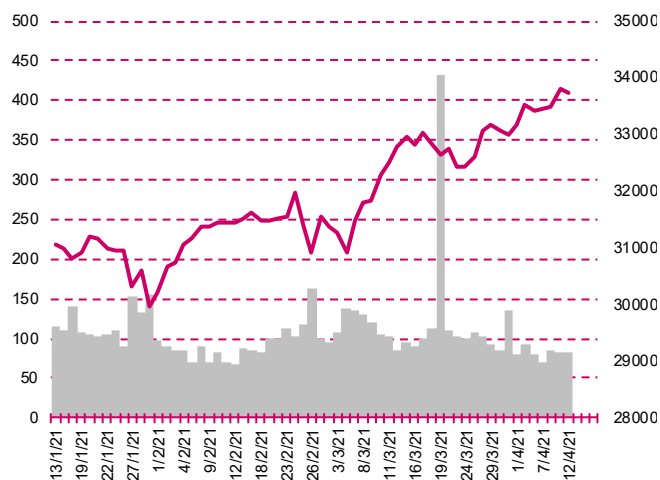
Szacunkowe wyniki finansowe za marzec 2021 r.

Zarząd Spółki Vivid Games S.A. poinformował, że w dniu 12 kwietnia 2021 r. zostały dokonane szacunkowe ustalenia wstępnych wyników finansowych za marzec 2021 r. Przychody ze sprzedaży za marzec 2021 roku spodziewane są na poziomie 1,7 mln PLN. Narastająco przychody za okres styczeń - marzec 2021 roku to 5,2 mln PLN. Wynik netto za marzec 2021 roku spodziewany jest na poziomie 0,04 mln. PLN. Narastająco wynik netto za okres styczeń - marzec 2021 to -0,27 mln PLN.

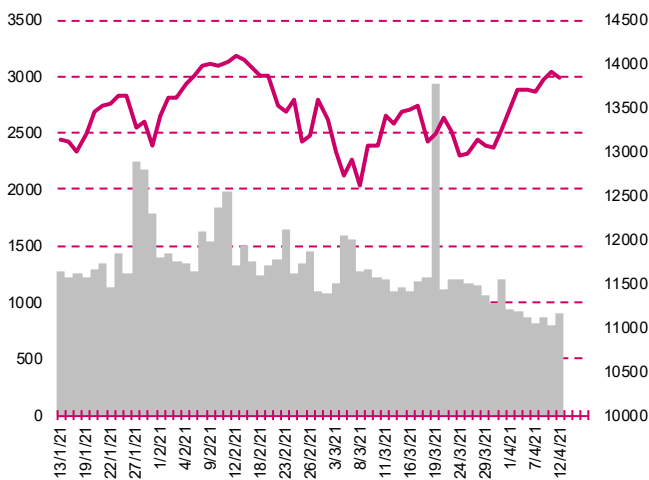
S&P500



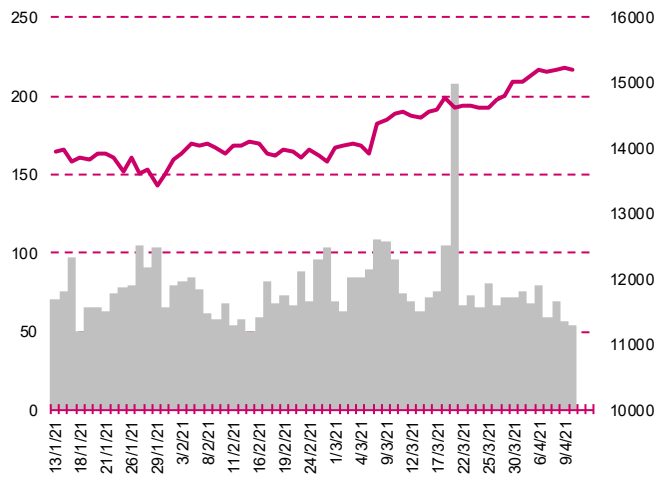
DOW JONES



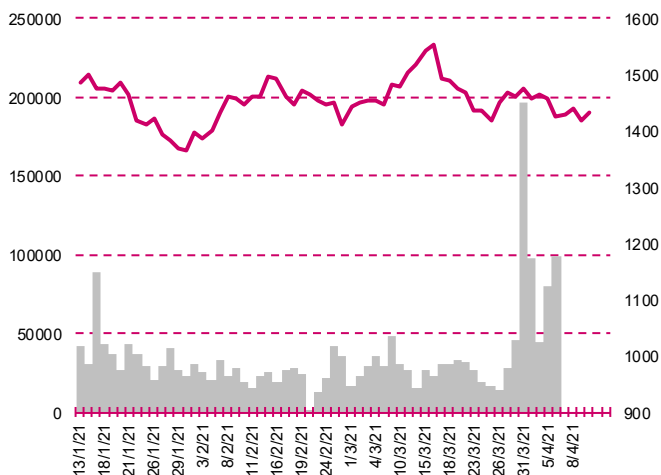
NASDAQ



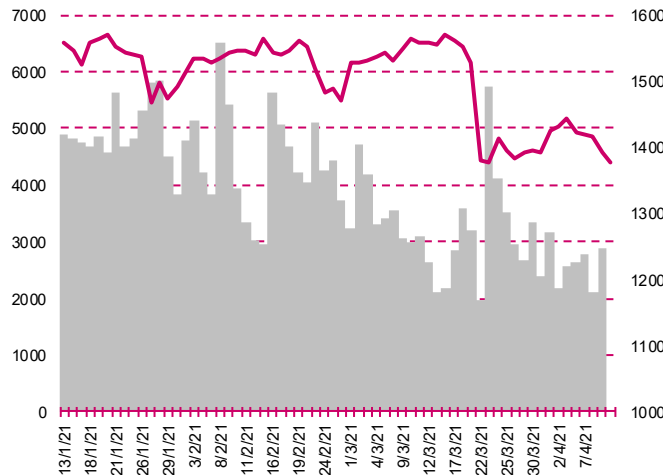
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 12 kwietnia '21	Wtorek 13 kwietnia '21	Środa 14 kwietnia '21	Czwartek 15 kwietnia '21	Piątek 16 kwietnia '21
Dane makro		Bilans handlu zagranicznego (CN), Inflacja CPI (US)		Inflacja CPI (GER)(PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłu (CN), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek	CIGAMES, PHARMENA		WOJAS	PKNORLEN, MOL, MABION, GRUPAAZOTY, PUŁAWY, ENERGA, MLSYSTEM	VRG, SIMPLE, NOVITA
Dzień dywidendy		SUWARY			SESCOM
Inne					

	Poniedziałek 19 kwietnia '21	Wtorek 20 kwietnia '21	Środa 21 kwietnia '21	Czwartek 22 kwietnia '21	Piątek 23 kwietnia '21
Dane makro	Produkcja przemysłowa fin. (JP)	Inflacja PPI (GER)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (US), Indeks PMI dla usług (US), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	CDPROJEKT	UNIBEP, QUERCUS	ŻYWIEC, ORANGEPL, TIM, KRUSZWICA	WIELTON, CIECH, DEBICA	WAWEL
Dzień dywidendy	OPTEAM	STALEXP	AZTEC		
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

Artur Topczewski

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

Adam Zajler

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

Grzegorz Gawkowski

Makler papierów wartościowych
+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@millenniumdm.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analitik
branża spożywcza,
handel detaliczny

Analitik
fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Analitik akcji
branża IT, media, przemysł

Analitik
fundusze inwestycyjne
gry

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 dochoowaniem 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 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 który 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 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 w Millennium Domu Maklerskim S.A.