

Raport dzienny

14 kwietnia 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 975	↓ -0,40%	-1,6%	18,8%	628/164
WIG30	2 349	↓ -0,38%	-1,4%	22,2%	590/154
mWIG40	4 476	↓ -0,51%	1,3%	36,9%	176/46
sWIG80	19 404	↓ -0,25%	7,6%	75,5%	64/16
WIG	59 413	↓ -0,39%	-0,1%	28,9%	814/213
WIGBANKI	5 466	↓ -0,40%	-0,9%	28,8%	88/23

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 677	↓ -0,20%	2,74%	8,67%	40,62%
S&P500	4 142	↑ 0,33%	5,03%	9,12%	45,52%
NASDAQ	13 996	↑ 1,05%	5,08%	6,74%	64,36%
DAX	15 234	↑ 0,13%	5,05%	8,90%	42,42%
RTSI\$	1 459	↑ 1,82%	-4,01%	-2,80%	28,70%
XU100	1 378	↑ 0,18%	-11,49%	-10,88%	39,87%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 899,5	↑ 0,43%	-2,0%	11,1%	77,3%
Ropa (USD/bbl)	64,4	↑ 1,18%	-6,2%	14,8%	55,4%
Srebro (USD/OZ)	25,4	↑ 0,23%	-3,1%	-1,7%	61,1%
Złoto (USD/OZ)	1 744,5	↑ 0,11%	1,0%	-6,0%	0,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8119	↓ -0,32%	-0,9%	2,1%	-7,8%
EUR/PLN	4,5610	↓ -0,10%	-0,6%	0,4%	0,6%
EUR/USD	1,1966	↑ 0,23%	0,3%	-1,6%	9,1%
USD/HUF	300,16	↓ -0,30%	-2,5%	1,7%	-6,3%

Informacje ze spółek

Atende Skonsolidowane wyniki za IV kwartał

Atende Rekomendacja wypłaty dywidendy

Erbud Rekomendacja nabycia akcji własnych

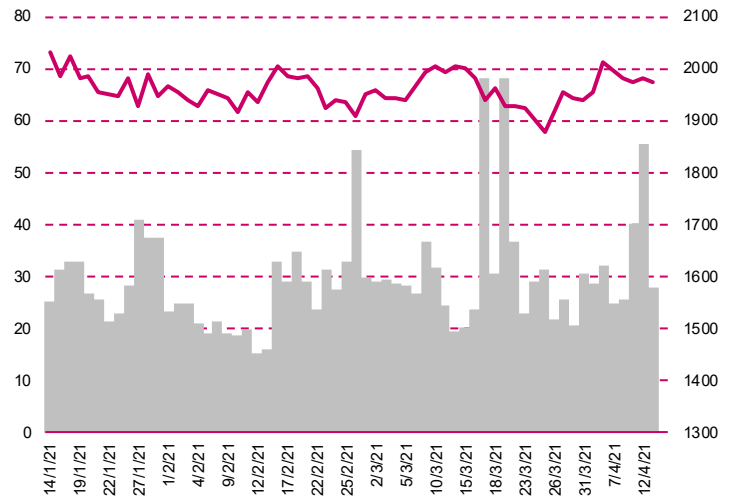
Skarbiec Holding Aktywa na koniec marca 6 909 mln zł

Unimot Pozwolenie na budowę farm o mocy 122 MW w III kw.

Selvita Pozwolenie na budowę Centrum Usług Laboratoryjnych

JSW Produkcja węgla JSW w I kwartale 2021

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,01%	0,10%	0,84%	1,55%
Węgry	0,61%	0,69%	0,99%	1,88%	2,71%
Niemcy	-0,63%	-0,65%	-0,70%	-0,63%	-0,29%
USA	0,01%	0,06%	0,16%	0,84%	1,61%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
ALIOR	24,04	↑ 2,17%	PKNORLEN	63,56 ↓ -1,91%
SANTANDER	210,60	↑ 1,10%	ORANGEPL	7,05 ↓ -1,74%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	71,30	↑ 0,85%	5,5%	9,1%	57/15
KGHM	186,50	↑ 0,11%	-1,7%	7,8%	48/12
CDPROJEKT	186,50	↔ 0,00%	-17,7%	6,8%	42/11
PKNORLEN	63,56	↓ -1,91%	-8,0%	6,5%	40/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ARCHICOM	Nadzwy czajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Atende

Skonsolidowane wyniki za IV kwartał

	IV kwartał 2020	IV kwartał 2019	zmiana	I-IV kw. 2020	I-IV kw. 2019	zmiana
Przychody	111,8	89,7	24,7%	260,1	295,3	-11,9%
EBITDA	50,9	21,4	137,6%	66,2	34,4	92,6%
EBIT	47,7	17,7	169,5%	53,3	20,0	165,7%
Zysk netto	35,1	12,7	176,9%	38,2	12,1	215,1%
Marże						
Marża EBITDA	45,6%	23,9%		25,5%	11,6%	
Marża EBIT	42,6%	19,7%		20,5%	6,8%	
Marża netto	31,4%	14,1%		14,7%	4,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Atende

Rekomendacja wypłaty dywidendy

Atende chce wypłacić z zysku netto za 2020 rok 36,3 mln zł dywidendy, czyli 1 zł dywidendy na akcję. Pozostała część zeszłorocznego zysku w wysokości 14,1 mln zł ma zasilić kapitał zapasowy. Zarząd Atende rekomenduje ustalenie 27 maja jako dzień dywidendy, a jej wypłata ma nastąpić 8 czerwca. Rekomendacja zostanie przedłożona radzie nadzorczej spółki do oceny. Ostateczną decyzję o podziale zysku za 2020 rok podejmie zwyczajne walne zgromadzenie Atende.

Erbud

Rekomendacja nabycia akcji własnych

Zarząd Erbudu chce przeznaczyć do 20 mln zł na nabycie akcji własnych oraz utworzyć kapitał rezerwowi w wysokości 25 mln zł, który zostanie przeznaczony na sfinansowanie nabycia akcji własnych. Jednocześnie, zarząd nie podjął decyzji o wznowieniu stosowania polityki dywidendy. Celem nabycia akcji własnych będzie ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego spółki. Zarząd chce także upoważnienia do określenia liczby akcji będących przedmiotem buybacku oraz ceny nabycia akcji, przy czym ustalona cena za jedną akcję nie będzie niższa niż 120 zł oraz wyższa niż 160 zł.

Skarbiec Holding

Aktywa na koniec marca 6 909 mln zł

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI według stanu na dzień wyceny 31.03.2021 r. lub na dzień ostatniej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI wyniosła 6 908,6 mln zł. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 6 914,3 mln zł. Na powyższą sumę składają się:

- Fundusze aktywów finansowych i niefinansowych skierowane do szerokiego grona inwestorów, w tym:
 - fundusze akcji, mieszane i alternatywne: 2 666 mln zł
 - fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefinansowych: 2 787,7 mln zł
 łącznie: 5 453,6 mln zł
- Fundusze dedykowane: 253,3 mln zł
- Portfele instrumentów finansowych: 1 201,6 mln zł

Unimot

Pozwolenia na budowę farm o mocy 122 MW w III kw.

Udziałowiec spółki zależnej Unimotu Naturalna Energia Łukasz Hołubowski poinformował, że Grupa Unimot powinna uzyskać wszystkie pozwolenia na budowę farm fotowoltaicznych o mocy 122 MW do końca III kwartału br. Obecnie posiada już pozwolenia na budowę farm fotowoltaicznych o mocy 36 MW w okolicach Stargardu, a do końca III kwartału 2021 roku powinniśmy mieć już komplet pozwoleń dla

wszystkich projektów o mocy 122 MW. Obecnie trwają prace nad wyłonieniem generalnego wykonawcy projektów o mocy 36 MW, co powinno nastąpić w najbliższych tygodniach. Hołubowski zaznaczył, że oprócz tego Grupa Unimot ma w banku ziemi ok. 1 000 ha w północnej Polsce, co daje możliwość szybkiego rozwoju dalszych ok. 60 MW.

Selvita

Pozwolenie na budowę Centrum Usług Laboratoryjnych

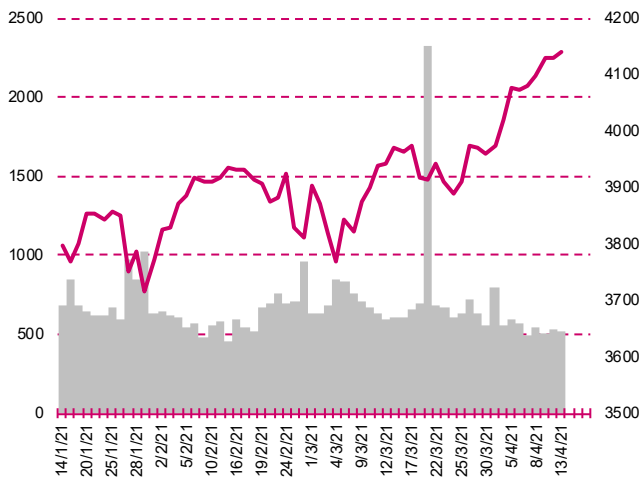
Selvita otrzymała pozwolenie na budowę Centrum Usług Laboratoryjnych w Krakowie. Zakończenie budowy i uruchomienie pierwszych laboratoriów przewidywane jest na przełomie lat 2022 i 2023. Powierzchnia badawcza centrum ma wynieść 4 tys. m kw., co zwiększy aktualną powierzchnię badawczą Selvity do 10 tys. m kw. Całkowita wartość projektu to ok. 145 mln zł.

JSW

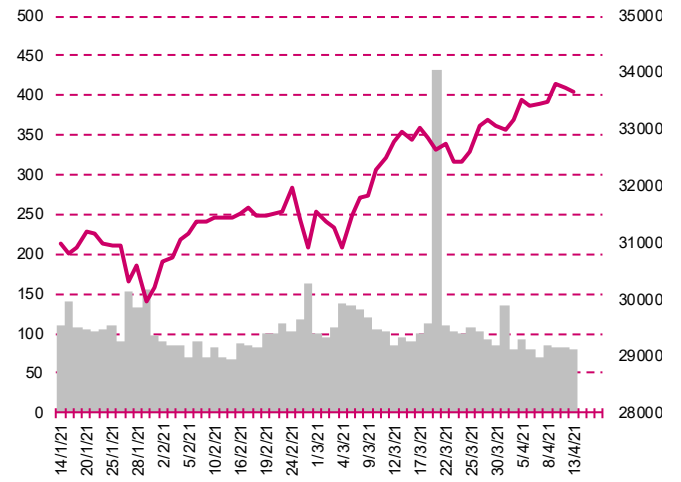
Produkcja węgla JSW w I kwartale 2021

Spółka poinformowała, że produkcja węgla w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 3.4 mln ton i była niższa o około 16.6 proc. niż rok wcześniej. Sprzedaż węgla sięgnęła w tym czasie 3.82 mln ton, co oznacza wzrost rok do roku o ok. 14.9 proc. Spółka podała, że w stosunku do czwartego kwartału 2020 roku produkcja węgla była niższa o 9.9 proc., a sprzedaż węgla spadła o 4.4 proc. Produkcja węgla koksowego wyniosła w pierwszym kwartale ok. 2.77 mln ton i była niższa kwartał do kwartału o ok. 1.6 proc., a rdr o ok. 12.8 proc. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła w tym czasie ok. 0.63 mln ton, co oznacza spadek kdk o ok. 34.3 proc., a rdr spadek o ok. 29.9 proc.

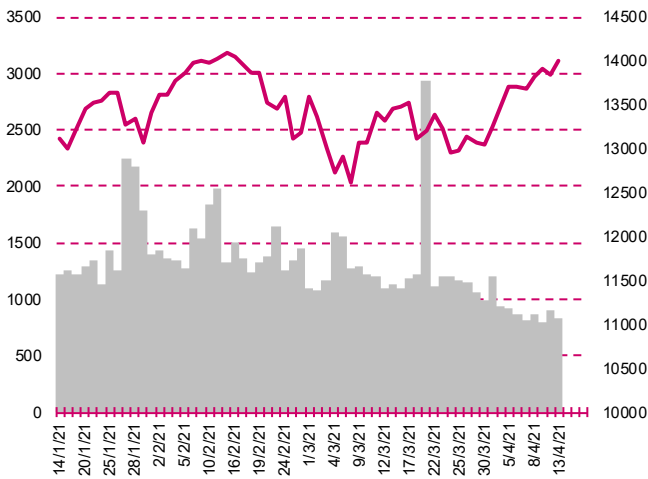
S&P500



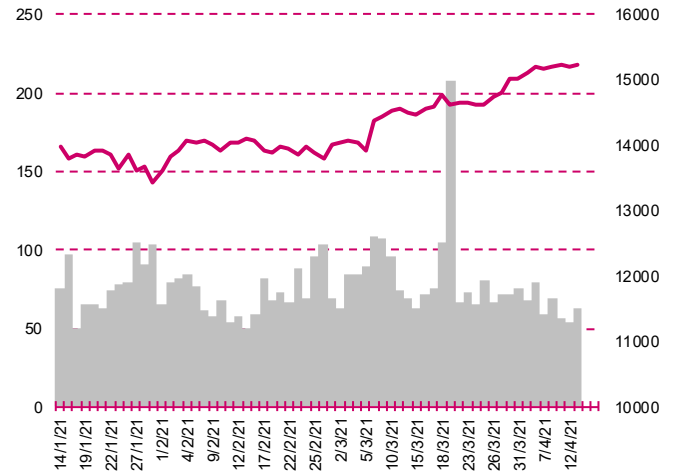
DOW JONES



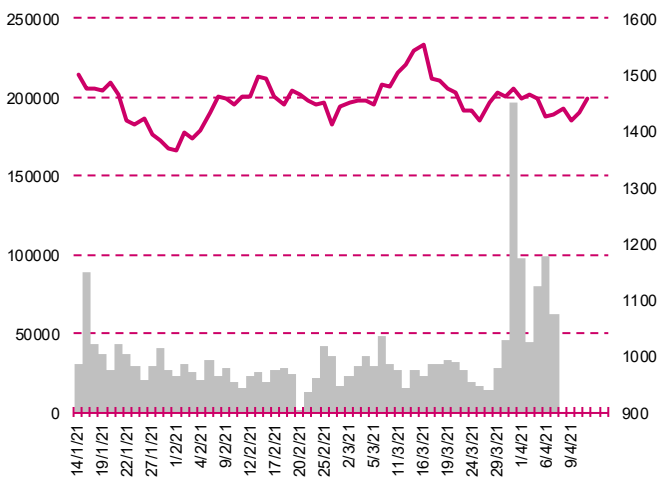
NASDAQ



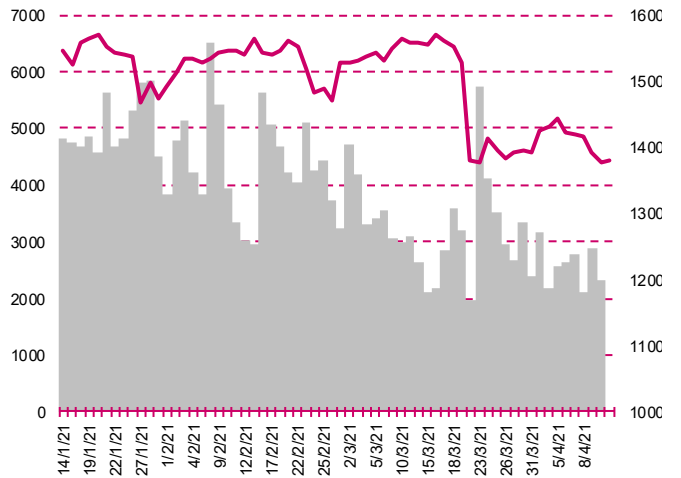
DAX



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

Analityk
branża spożywcza,
handel detaliczny

Analityk
fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Analityk akcji
branża IT, media, przemysł

Analityk
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 III
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 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 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 Dom Maklerski S.A.