

Raport dzienny

16 lipca 2021

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 260 ↓ -0,36%	1,6%	25,6%	607/156
WIG30	2 712 ↓ -0,44%	1,8%	30,6%	562/145
mWIG40	4 879 ↓ -1,08%	0,1%	34,9%	158/40
sWIG80	20 671 ↓ -0,47%	-0,9%	46,6%	24/6
WIG	67 293 ↓ -0,50%	1,7%	31,6%	694/179
WIGBANKI	6 412 ↓ -0,25%	-6,3%	50,9%	114/29

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 987 ↑ 0,15%	2,80%	2,30%	30,87%
S&P500	4 360 ↓ -0,33%	3,23%	4,17%	35,59%
NASDAQ	14 543 ↓ -0,70%	3,59%	3,49%	38,85%
DAX	15 630 ↓ -1,01%	-0,52%	1,10%	21,40%
RTSI\$	1 612 ↓ -0,84%	-3,99%	7,68%	32,15%
XU100	1 367 ↑ 1,52%	-5,22%	-2,88%	16,12%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 486,5 ↑ 1,54%	-0,9%	2,2%	48,6%
Ropa (USD/bbl)	73,2 ↓ -0,34%	-0,5%	12,0%	60,5%
Węgiel koks. (USD/t)	26,2 ↓ -0,24%	-5,2%	1,0%	36,3%
Złoto (USD/OZ)	1 824,4 ↓ -0,15%	-1,9%	2,7%	1,3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8767 ↓ -0,08%	4,1%	2,3%	-1,3%
EUR/PLN	4,5774 ↓ -0,04%	1,4%	0,8%	2,1%
EUR/USD	1,1807 ↑ 0,03%	-2,6%	-1,5%	3,5%
USD/HUF	303,80 ↓ -0,04%	4,8%	0,7%	-1,9%

Informacje ze spółek

Ulma Szacunek wyników za I półrocze

Erbud Odstąpienie od znaczącej umowy

Mostostal Warszawa Ugoda z Uniwersytetem w Białymstoku

Develia Wejście na rynek najmu instytucjonalnego

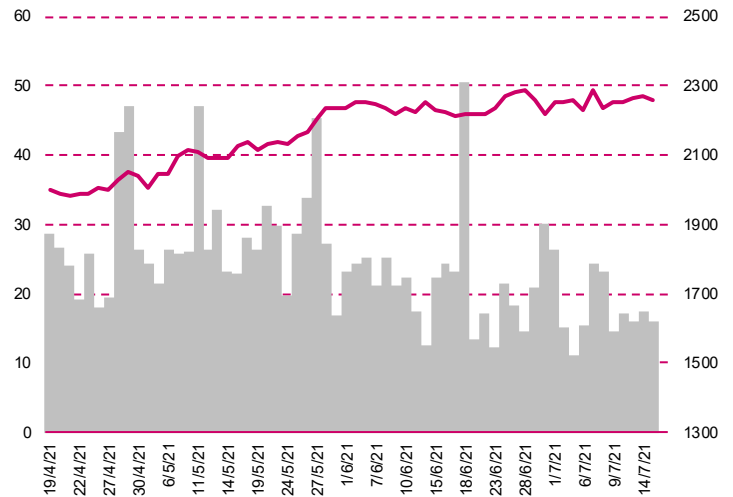
Kruk Przydział 650 tys. obligacji

Pharmena Rozszerzenie zastosowania 1-MNA o Covid-19

Mercator Medical Szacunkowe ok. 146,6 mln zł zysku netto w II kw.

Erato Energy Szacunkowe przychody w czerwcu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,03%	0,40%	1,19%	1,69%
Węgry	0,48%	0,81%	1,12%	2,06%	2,85%
Niemcy	-0,64%	-0,65%	-0,68%	-0,62%	-0,32%
USA	0,04%	0,08%	0,22%	0,78%	1,30%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
KGHM	189,55 ↑ 1,23%	CYFRPLSAT 31,70 ↓ -2,28%
PKOBP	37,29 ↑ 0,78%	CCC 126,10 ↓ -1,94%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	79,85 ↑ 0,57%	12,9%	11,7%	71/18
CDPROJEKT	194,92 ↓ -0,52%	4,7%	8,8%	53/13
PZU	37,64 ↑ 0,11%	-2,7%	7,8%	47/12
PKNORLEN	74,08 ↓ -1,59%	-8,4%	6,6%	40/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
COMARCH	Dzień wyłaty dywidendy w wysockości 3,00 PLN na akcję
KGL	Dzień wyłaty dywidendy w wysockości 0,35 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 1,9%	2,0%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US -0,4%	-1,3%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	US 86,5	85,5

Informacje ze spółek

Ulma	Szacunek wyników za I półrocze <p>Grupa Ulma Construcion Polska szacuje, że miała w pierwszym półroczu 2021 roku 4,8 mln zł zysku netto, co oznacza spadek r/r o 45,4%. Grupa szacuje, że jej EBITDA w pierwszym półroczu wyniosła 27,3 mln zł wobec 32,6 mln zł rok wcześniej (-16,1%). Łączne skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły - według szacunków - 85,3 mln zł wobec 93,8 mln zł przed rokiem, co oznacza spadek r/r o 9,1%.</p>
Erbud	Odstąpienie od znaczącej umowy <p>Erbud doręczył odstąpienie od wykonywania znaczącej umowy na roboty budowlane o wartości 22,5 mln zł netto na realizację budowy Komendy Powiatowej Policji w Mińsku Mazowieckim z przyczyn leżących po stronie Inwestora tj. Komendy Stołecznej Policji. Do daty odstąpienia wykonano 2,5% prac.</p>
Mostostal Warszawa	Uгода z Uniwersytem w Białymstoku <p>Mostostal Warszawa podpisał ugodę z Uniwersytem w Białymstoku, w ramach której zobowiązał się do zapłaty na rzecz uczelni kwoty 6 mln zł. Zapłata tej kwoty wyczerpuje wszelkie roszczenia stron objęte powyższymi sporami. Spór powstał na tle realizacji umów dotyczących budowy m.in. Instytutu Biologii, Wydziału Matematyki i Informatyki oraz Instytutu Chemii. W ocenie Mostostalu ugoda nie będzie miała istotnego wpływu na wyniki finansowe spółki.</p>
Develia	Wejście na rynek najmu instytucjonalnego <p>Develia wchodzi na rynek najmu instytucjonalnego i w najbliższych latach zamierza budować w tej formule co najmniej 300-400 mieszkań rocznie. Spółka wytypowała już cztery inwestycje, w których mogą być oferowane mieszkania w formule najmu instytucjonalnego. Develia w najbliższych miesiącach zamierza opracować strategię rozwoju firmy w segmencie PRS. Firma nie wyklucza również współpracy z inwestorami zewnętrznymi, zainteresowanymi pakietowymi zakupami mieszkań lub transakcjami typu forward funding. Trwają już rozmowy z pierwszymi podmiotami.</p>
Kruk	Przydział 650 tys. obligacji <p>Kruk przydzielił 650 tys. obligacji po cenie emisyjnej 100 zł każda, czyli wartość emisji wyniosła 65 mln zł. Redukcja zapisów wyniosła 58,95%. Kruk podał, że zakończył ofertę niezabezpieczonych obligacji kuponowych zwykłych na okaziciela serii AK4, emitowanych w ramach programu objętego prospektem emisyjnym zatwierdzonym przez KNF 24 sierpnia 2020 roku. Zapisy na oferowane 650 tys. obligacji prowadzono od 24 czerwca do 7 lipca 2021 roku, natomiast przydziału obligacji dokonano 9 lipca. Oferta nie była podzielona na transze. W okresie subskrypcji 829 inwestorów skutecznie złożyło 961 zapisów na 1.583.401 obligacje. W wyniku proporcjonalnej redukcji, która wyniosła 58,95%, spółka przydzieliła 650 tys. obligacji w odpowiedzi na zapisy 823 inwestorów.</p>
Pharmena	Rozszerzenie zastosowania 1-MNA o Covid-19 <p>Pharmena rozszerzy strategię sprzedaży produktów o zastosowanie 1-MNA u osób z powikłaniami po Covid-19. Spółka podała, że opublikowane wyniki niezależnych badań naukowych potwierdzają pozytywny wpływ zastosowania 1-MNA w dawce dobowej 58 mg u pacjentów z powikłaniami po przechorowaniu Covid-19. Jak podano, 1-MNA został zarejestrowany w Unii Europejskiej jako nowa żywność i znajduje się w suplementach diety Menavitin produkowanych przez Pharmenę. Grupa posiada ochronę patentową na zastosowanie 1-MNA.</p>
Mercator Medical	Szacunkowe ok. 146,6 mln zł zysku netto w II kw. <p>Grupa Mercator Medical wypracowała szacunkowo ok. 164,7 mln zł wyniku EBITDA (spadek o 30% r/r) i ok. 146,6 mln zł zysku netto (spadek o 30% r/r) przy 535,5 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost o</p>

43% r/r) w II kw. 2021 r. Spółka podkreśla, że trend zniżujących cen rękawic skłania klientów do ostrożniejszych zakupów. W naturalny sposób w takim otoczeniu biznesowym rentowność segmentu dystrybucyjnego znalazła się pod presją z racji przesunięcia czasowego zakupów i transportu z Azji do Europy wobec fizycznej sprzedaży do klientów. Wstępny, szacunkowy wynik EBITDA byłby wyższy o około 55,1 mln zł, gdyby został oczyszczony z zawiązanych nowych rezerw na wartość towarów kupionych po cenach wyższych niż obecnie możliwe do uzyskania ceny sprzedaży.

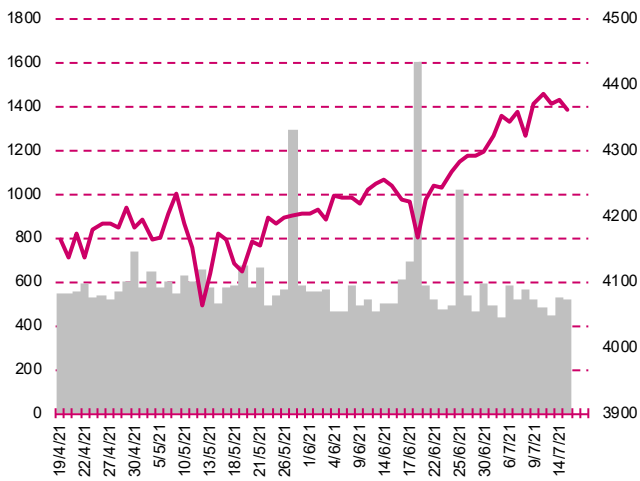
Erato Energy

Szacunkowe przychody w czerwcu

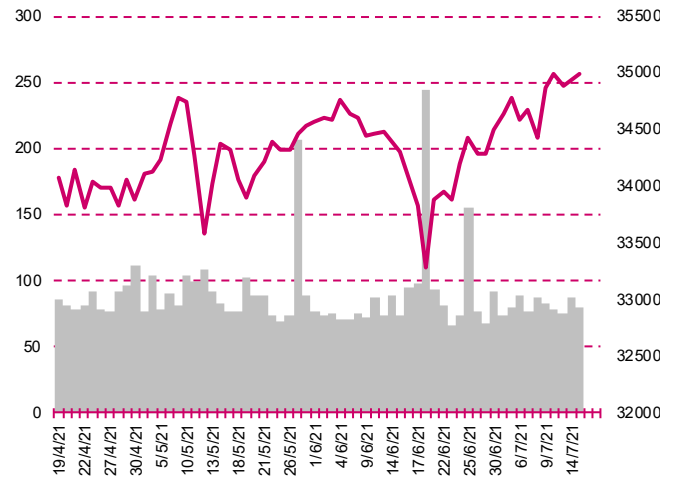
Według szacunków spółki przychody osiągnięte przez Erato Energy wyniosły:

- czerwiec 2021 r.: 8,98 mln zł czyli 262% kwoty przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku,
- styczeń-czerwiec 2021 r.: 35,62 mln zł, czyli 244% kwoty przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku.

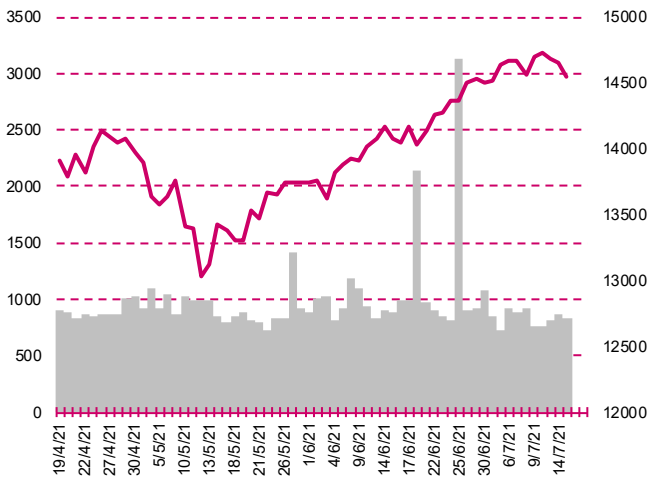
S&P500



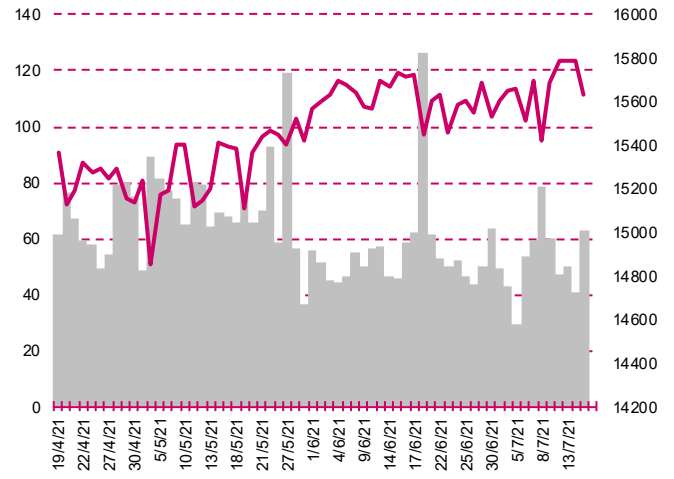
DOW JONES



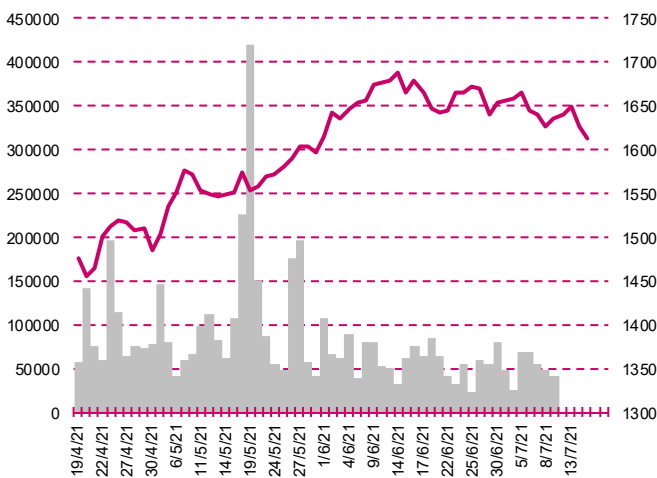
NASDAQ



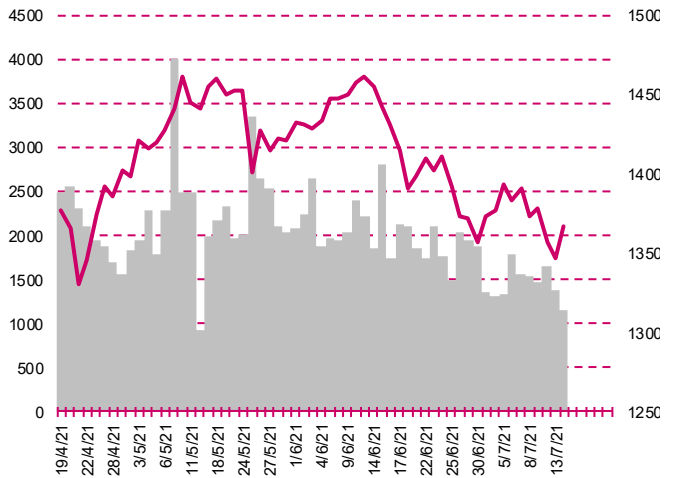
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 12 lipca '21	Wtorek 13 lipca '21	Środa 14 lipca '21	Czwartek 15 lipca '21	Piątek 16 lipca '21
Dane makro		Inflacja CPI (GER)(US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja PPI (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US), Inflacja CPI (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja HICP (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	OUTDOORZY, AILLERON, ARCHICOM, VINDEXUS	SAKANA	OPONEO.PL	PRYMUS, DELKO, CLNPHARMA, NOTORIA, MAKARONPL	PEKABEX, WIKANA, AUXILIA
Inne					

	Poniedziałek 19 lipca '21	Wtorek 20 lipca '21	Środa 21 lipca '21	Czwartek 22 lipca '21	Piątek 23 lipca '21
Dane makro	Wy nagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)		Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst. (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ACARTUS, EKOPOL, PGNIG	LIVECHAT, MEGARON, WASKO		ABAK, IZOSTAL, PKN ORLEN	GPW
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

handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Adam Zajler

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

Analityk

przemysł, technologie, media

Artur Topczewski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Grzegorz Gawkowski

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

Analityk

fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

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

Dyrektor

Arkadiusz Szumilak

+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 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 partykularnych 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 partykularnych 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.