

Raport dzienny

19 lipca 2021

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 258 ↓ -0,11%	1,7%	25,7%	488/125
WIG30	2 709 ↓ -0,11%	1,8%	30,8%	431/111
mWIG40	4 886 ↑ 0,14%	1,2%	36,0%	111/28
sWIG80	20 610 ↓ -0,29%	-0,3%	45,5%	27/7
WIG	67 329 ↑ 0,05%	2,0%	31,9%	561/144
WIGBANKI	6 424 ↑ 0,19%	-6,1%	53,2%	93/23

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 688 ↓ -0,86%	4,20%	1,79%	30,05%
S&P500	4 327 ↓ -0,75%	3,86%	3,94%	34,19%
NASDAQ	14 427 ↓ -0,80%	2,83%	3,68%	37,36%
DAX	15 540 ↓ -0,57%	0,60%	1,12%	20,28%
RTSI\$	1 603 ↓ -0,56%	-2,65%	8,57%	31,82%
XU100	1 363 ↓ -0,29%	-2,00%	-1,01%	14,77%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 427,0 ↓ -0,63%	-2,5%	2,3%	46,5%
Ropa (USD/bbl)	73,0 ↓ -0,84%	0,3%	11,5%	59,9%
Węgiel koks. (USD/t)	25,4 ↓ -0,87%	-2,0%	-1,2%	28,8%
Złoto (USD/OZ)	1 809,5 ↓ -0,14%	2,6%	2,1%	-0,1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8827 ↓ -0,01%	2,2%	2,6%	-0,3%
EUR/PLN	4,5827 ↓ -0,05%	1,2%	0,6%	2,8%
EUR/USD	1,1803 ↓ -0,03%	-1,0%	-2,0%	3,2%
USD/HUF	304,59 ↑ 0,03%	2,7%	1,5%	-1,1%

Informacje ze spółek

PGNiG Podwyżka ceny taryfowej gazu o 12,4%

Energa Odwołanie prezesa zarządu

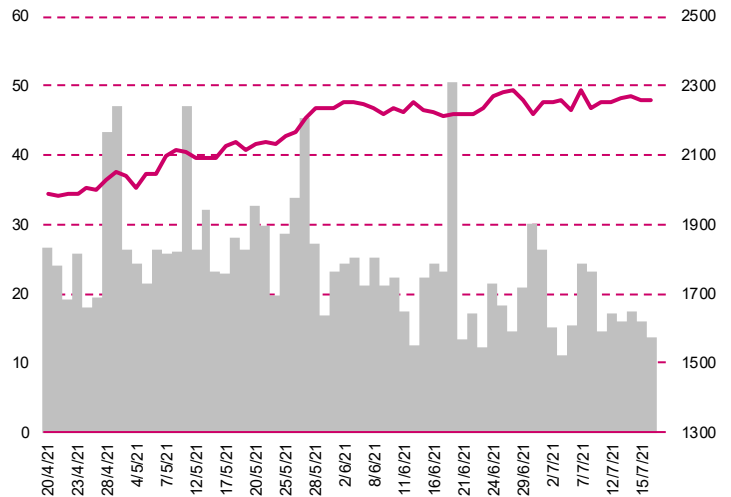
mBank Zalecenie niewypłacania dywidendy od KNF

Onde Debiut na GPW

Pekao Indywidualne zalecenie KNF ws. wypłaty dywidendy

Famur Podniesienie limitu finansowania segmentu fotowoltaiki do 500 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,03%	0,39%	1,19%	1,67%
Węgry	0,47%	0,81%	1,12%	2,06%	2,84%
Niemcy	-0,63%	-0,65%	-0,68%	-0,62%	-0,33%
USA	0,04%	0,07%	0,22%	0,77%	1,29%

Wygrani/Przegran

	1D	1D	
PEKAO	93,00 ↑ 2,18%	PGNiG	6,31 ↓ -2,59%
ORANGEPL	7,43 ↑ 1,23%	JSW	34,27 ↓ -2,03%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	79,30 ↓ -0,69%	8,6%	9,8%	47/12
ALLEGRO	73,60 ↑ 0,84%	22,6%	9,5%	46/11
CDPROJEKT	194,14 ↓ -0,40%	5,6%	8,7%	42/10
PKNORLEN	74,12 ↑ 0,05%	-5,6%	7,0%	34/8

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ONDE	Debiut na giełdzie
BRASTER	Zwyczajne walne zgromadzenie, cd. WZA z 30.06.2021
TSGAMES	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 10,00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wy nagrodzenie (r/r)	PL 9,5%	10,1%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 2,7%	2,7%

Informacje ze spółek

PGNiG

Podwyżka ceny taryfowej gazu o 12,4%

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził zmianę nr 2 taryfy spółki PGNiG Obrót Detaliczny w zakresie obrotu paliwami gazowymi. Podwyżka ceny w stosunku do aktualnie obowiązującej taryfy dla wszystkich grup taryfowych wynosi 12,4%. Stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian. Taryfa PGNiG Obrót Detaliczny obejmuje wyłącznie odbiorców w gospodarstwach domowych. Zmiana będzie obowiązywać od 1 sierpnia do 31 grudnia 2021 roku.

Energa

Odwołanie prezesa zarządu

Rada nadzorcza Energi odwołała ze składu zarządu prezesa Jacka Golińskiego. Jednocześnie rada powierzyła pełnienie obowiązków prezesa wiceprezes ds. korporacyjnych Iwonie Waksmundzkiej-Olejniczak, do czasu powołania nowego prezesa. Goliński pełnił funkcję prezesa spółki od grudnia 2019 roku.

mBank

Zalecenie niewypłacania dywidendy od KNF

KNF zaleciła mBankowi niewypłacanie dywidendy z zysku za 2020 rok oraz ubiegłe lata. Bank otrzymał w czwartek pismo KNF, w którym Komisja zaleciła ograniczenie ryzyka występującego w działalności banku poprzez niewypłacanie dywidendy oraz niepodejmowanie wykupów akcji własnych. Komisja dodała, że według stanu na koniec marca oraz koniec maja bank, w zakresie podstawowych kryteriów polityki dywidendowej, spełniał wymagania kwalifikujące do wypłaty do 75% dywidendy z zysku za ubiegły rok. Jednak po zastosowaniu dodatkowych kryteriów, z tytułu posiadanego przez bank portfela walutowych kredytów mieszkaniowych, stopa dywidendy na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym została skorygowana łącznie o 90 pkt. %

Onde

Debiut na GPW

Akcje i prawa do akcji spółki Onde zostaną wprowadzone do obrotu giełdowego w poniedziałek, 19 lipca. Do obrotu trafią akcje serii od A do D oraz prawa do akcji serii E. Na przełomie czerwca i lipca spółka przeprowadziła ofertę publiczną, której wartość wyniosła ok. 445 mln zł. Z emisji nowych akcji firma pozyskała 214,5 mln zł, które chce przeznaczyć m.in. na zrefinansowanie zakupów w segmencie projektów OZE oraz budowę farm fotowoltaicznych. Głównym akcjonariuszem Onde jest Erbud, który po ofercie publicznej posiada prawie 61% akcji spółki.

Pekao

Indywidualne zalecenie KNF ws. wypłaty dywidendy

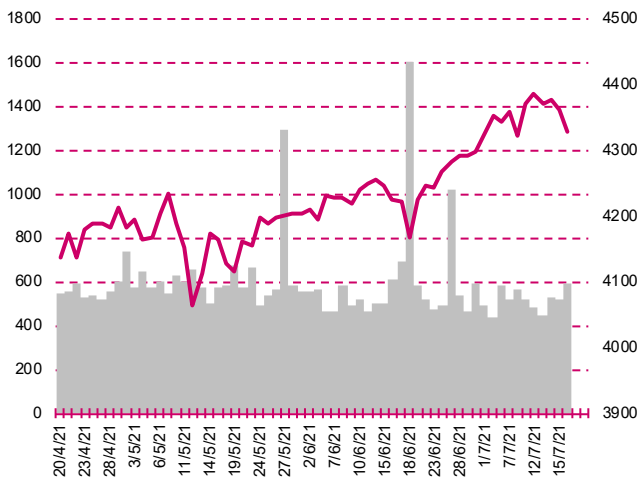
Spółka poinformowała, że otrzymała indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego odnoszące się do polityki dywidendowej banku w drugiej połowie 2021 r. Stosownie do zalecenia KNF Bank, wg stanu na 31 marca 2021 r. (kwartalne dane Banku dotyczące funduszy własnych) i 31 maja 2021 r. (miesięczne dane Banku dotyczące portfela należności), w zakresie podstawowych kryteriów polityki dywidendowej, spełniał wymagania kwalifikujące do wypłaty do 100 proc. dywidendy z zysku Banku wypracowanego w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Ponadto Komisja Nadzoru Finansowego zaleciła bankowi niepodejmowanie, bez uprzedniej konsultacji z organem nadzoru, innych działań, w szczególności pozostających poza zakresem bieżącej działalności biznesowej i operacyjnej, mogących skutkować obniżeniem bazy kapitałowej, w tym również ewentualnych wypłat dywidend z niepodzielonego zysku z lat ubiegłych (tj. z 2019 r. oraz lat wcześniejszych) oraz wykupów akcji własnych. Jak podano, zarząd Pekao podjął w piątek uchwałę dotyczącą poszczególnych warunków wypłaty dywidendy określonych w uchwale w sprawie podziału zysku. Zarząd stwierdził, że spełnieniu uległ warunek wypłaty dywidendy 75 proc. określony w uchwale w sprawie podziału zysku. W efekcie decyzji 74.8 proc. zysku netto banku za rok 2020, tj. kwota 842.5 mln PLN przeznaczona została na dywidendę. Kwota 283.9 mln PLN trafiła na kapitał rezerwowy. Kwota dywidendy przypadająca na jedną akcję wyniesie 3.21 PLN. Dzień dywidendy przypada na 10 września, zaś termin jej wypłaty na 29 września 2021 r.

Famur

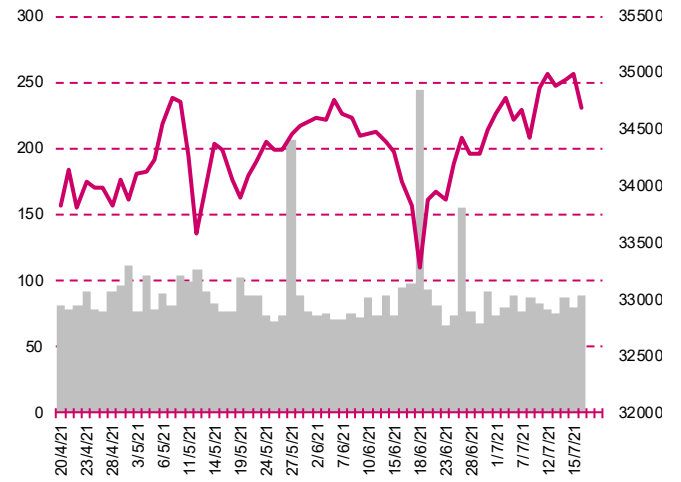
Podniesienie limitu finansowania segmentu fotowoltaiki do 500 mln PLN

Spółka poinformowała o podniesieniu limitu finansowania segmentu fotowoltaiki do maksymalnie 500 mln PLN. W maju Famur i główny akcjonariusz tej spółki TDJ podpisali umowę inwestycyjną dotyczącą współpracy w obszarze fotowoltaiki. Obie spółki chcą realizować projekty fotowoltaicznych farm wielkoskalowych (elektrownie solarne) oraz instalacji PV średniej wielkości (dla klientów biznesowych i przedsiębiorstw). W piątek Famur poinformował o zawarciu aneksu do tej umowy. Zgodnie z nową umową, spółka zależna Famur Solar zobowiązała się do zapewnienia funduszy w postaci pożyczek lub innego rodzaju wsparcia finansowego na rozwój segmentu fotowoltaiki (z najpóźniejszym terminem spłaty 31.12.2023 r.) w ramach łącznego limitu do maksymalnej kwoty 400 mln PLN, z możliwością zwiększenia na okres do dnia 30 września 2021 roku, poziomu finansowania maksymalnie o kwotę do 100 mln PLN, czyli do łącznej maksymalnej kwoty 500 mln PLN. Powyższa kwota obejmuje łącznie finansowanie zapewniane przez Famur Solar spółkom w ramach Grupy Famur działających w segmencie fotowoltaiki oraz zobowiązanie Famur Solar do udzielenia w jednej lub kilku transzach pożyczki Maciejowi Marcjanikowi, jako pożyczkobiorcy, na sfinansowanie nabycia certyfikatów inwestycyjnych Projekt Solartech Fund FIZ przypadających na pożyczkobiorcę.

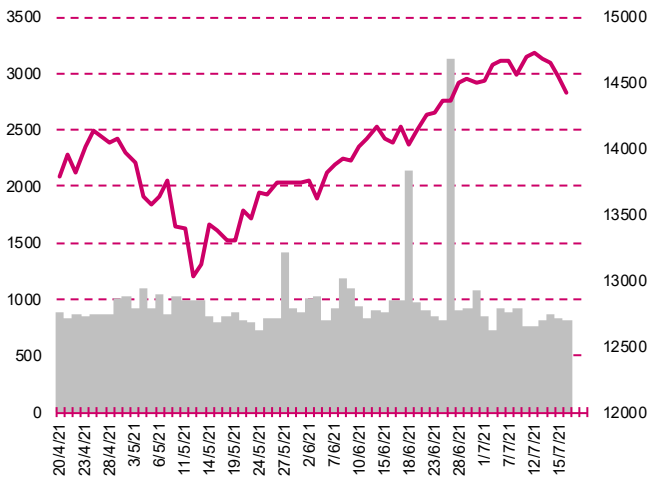
S&P500



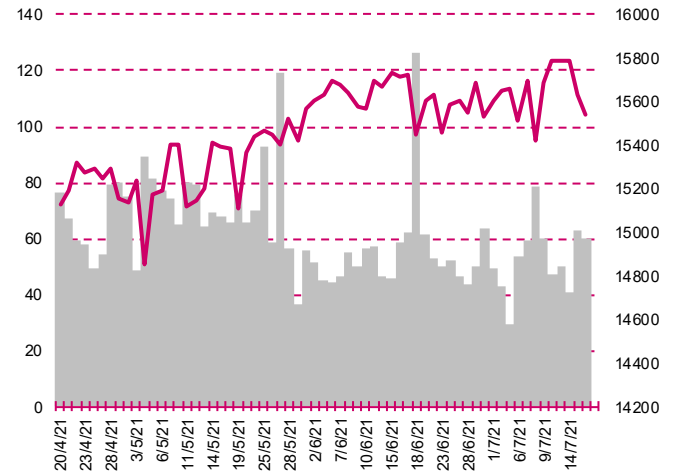
DOW JONES



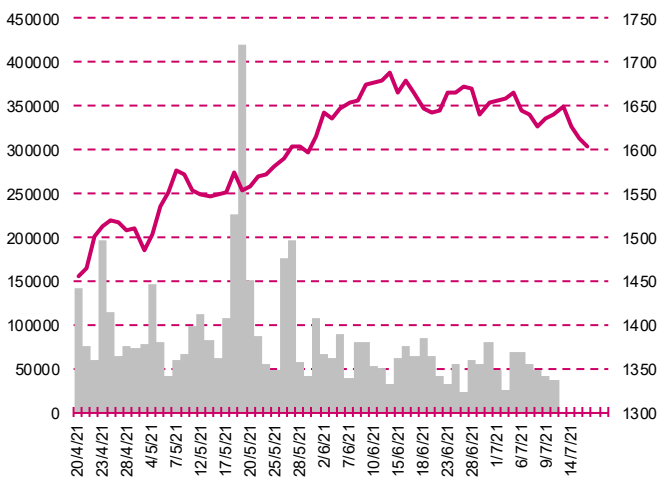
NASDAQ



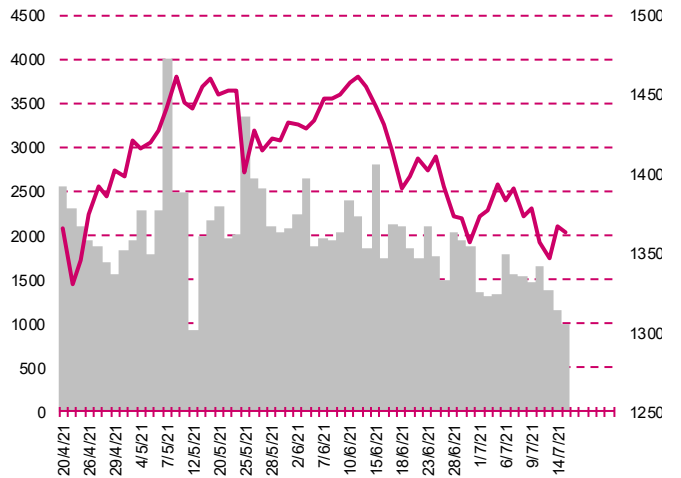
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 19 lipca '21	Wtorek 20 lipca '21	Środa 21 lipca '21	Czwartek 22 lipca '21	Piątek 23 lipca '21
Dane makro	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłu (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					

	Poniedziałek 26 lipca '21	Wtorek 27 lipca '21	Środa 28 lipca '21	Czwartek 29 lipca '21	Piątek 30 lipca '21
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów (US)	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Inflacja CPI wst. (GER), PKB wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłu wst. (JP), PKB wst. (GER)(EU), Inflacja CPI wst. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan fin. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	ATCCARGO, ECHO, INPRO, PLASTBOX	TOYA, ZAMET		APLISENS	VERBICOM
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 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 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 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.