

Raport dzienny

20 lipca 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 206	↓ -2,31%	-0,7%	19,8%	733/196
WIG30	2 644	↓ -2,41%	-0,6%	24,8%	677/181
mWIG40	4 763	↓ -2,52%	-1,3%	30,2%	176/47
sWIG80	19 991	↓ -3,01%	-3,3%	39,3%	36/9
WIG	65 738	↓ -2,36%	-0,4%	26,0%	816/219
WIGBANKI	6 273	↓ -2,35%	-8,3%	49,0%	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%
Węgiel koks.(USD/t)	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

PKO BP Indywidualne zalecenie KNF dotyczące wypłaty dywidendy

Mercor List intencyjny ws. nabycia 50% ELMECH-ASE

Prochem Kontrakt o wartości przekraczającej 15 mln PLN

Talex Umowa z Toyota Motor Poland

Stalexport Autostrady Szacunkowe wyniki finansowe za II kwartał

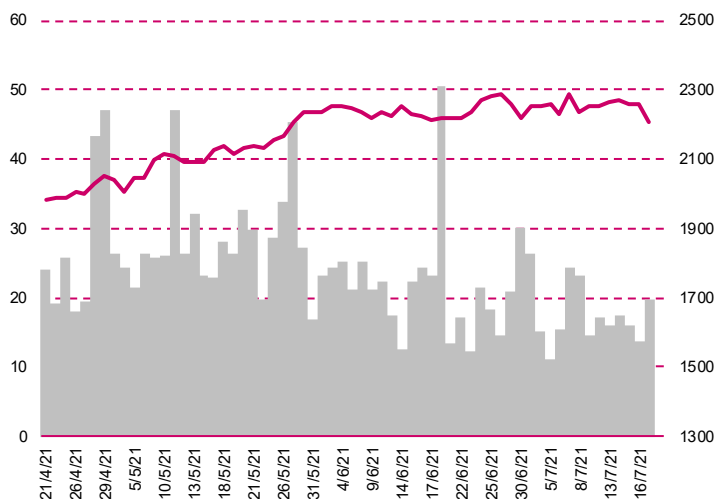
Instal Kraków Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

Comarch Znacząca umowa w Niemczech

Suntech Znaczące zamówienie z Ameryki Północnej

Mennica Polska Oferta zakupu 50% biurowca Mennica Legacy Tower

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/Przegryni

		1D		1D
CYFRPLSAT	32,16	↑ 0,50%	JSW	32,50 ↓ -5,16%
DINOPL	300,00	↑ 0,33%	PGE	8,40 ↓ -5,02%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	79,20	↓ -0,13%	8,5%	12,1%	88/23
PKNORLEN	71,68	↓ -3,29%	-8,7%	11,6%	85/22
CDPROJEKT	186,30	↓ -4,04%	1,3%	8,3%	61/16
ALLEGRO	72,90	↓ -0,95%	21,4%	5,1%	37/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
11BIT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ARCHICOM	Zakończenie przyjmowania zapisów w wezwaniu po cenie 25,30 PLN
INSTALKRK	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 2,00 PLN na akcję
LPP	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 225,00 PLN na akcję (1 tran)
SANOK	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL	19,0% 29,8%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US	1700 tys. 1683 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US	1600 tys. 1572 tys.

Informacje ze spółek

PKO BP

Indywidualne zalecenie KNF dotyczące wypłaty dywidendy

Spółka poinformowała, że otrzymała indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym KNF zaleca Bankowi ograniczenie ryzyka występującego w działalności Banku poprzez 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.

Mercor

List intencyjny ws. nabycia 50% ELMECH-ASE

Spółka poinformowała, że w dniu 19 lipca 2021 r., pomiędzy "Automatic Systems Engineering" sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku a Emitentem podpisany został List intencyjny dotyczący potencjalnego nabycia przez Spółkę 50% udziałów w kapitale zakładowym ELMECH-ASE sp. z o.o. z siedzibą w Pruszczu Gdańskim rozwijającej technologię inteligentnego zarządzania energią na bazie produkowanych magazynów energii. Spółka planuje potencjalne zaangażowanie środków w Spółkę w wysokości 5.2 mln PLN. Planowana transakcja wpisuje się w przyjętą przez Spółkę strategię, która zakłada rozwój w kierunku automatyzacji i inteligentnego zarządzania bezpieczeństwem pożarowym obiektów oraz zwiększania ich efektywności energetycznej. Ostateczna decyzja, co do nabycia udziałów w kapitale zakładowym ELMECH-ASE sp. z o.o. zostanie poprzedzona procesem due diligence.

Prochem

Kontrakt o wartości przekraczającej 15 mln PLN

Spółka poinformowała, że w dniu 19 lipca 2021 r. otrzymała podpisaną umowę, którą zawarła z BIOAGRA S.A. o generalną realizację Inwestycji dla budowy instalacji pod nazwą "Budowa Kolumny Próżniowej wraz z urządzeniami towarzyszącymi do poprawy parametrów jakościowych etanolu w Zakładzie Produkcji Etanolu "Goświnowice"". Termin wykonania umowy określono na maj 2022 roku. Wynagrodzenie Emitenta obejmuje wynagrodzenie za prace projektowe oraz wynagrodzenie za Generalną Realizację Inwestycji, w tym marżę oraz pokrycie kosztów realizacji przedmiotu umowy, stąd ostateczna wysokość wynagrodzenia PROCHEM S.A. będzie możliwa do określenia po rozliczeniu poniesionych kosztów. Biorąc pod uwagę budżet inwestycji oraz rozmiar prac, przewidywane wynagrodzenie Spółki wyniesie powyżej 15 mln PLN

Talex

Umowa z Toyota Motor Poland

Spółka poinformowała, że powzięła wiadomość o zawarciu umowy z Toyota Motor Poland Company Limited Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest świadczenie usług informatycznych z wykorzystaniem infrastruktury Data Center Spółki. Umowa została zawarta na okres 5 lat z możliwością jej przedłużenia na czas nieokreślony. Szacowana wartość netto umowy w okresie 5 lat wynosi 2,06 mln EUR.

Stalexport Autostrady Szacunkowe wyniki finansowe za II kwartał

Spółka szacuje, że odnotowała w pierwszym półroczu 2021 roku 47.1 mln PLN zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 33 mln PLN zysku przed rokiem. Według szacunków, zysk operacyjny wzrósł w okresie od stycznia do czerwca 2021 roku do 64.5 mln PLN z 50.1 mln PLN przed rokiem. Przychody wzrosły w tym czasie do 158.8 mln PLN z 128.7 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. W samym drugim kwartale 2021 r. przychody grupy wyniosły 85.8 mln PLN, zysk netto j.d. 18.2 mln PLN, a zysk operacyjny 27.1 mln PLN. W analogicznym okresie 2020 r. grupa miała 55.5 mln PLN przychodów, 2.6 mln PLN zysku netto j.d. oraz 9.5 mln PLN zysku operacyjnego. Przychody z poboru opłat na autostradzie A4 Katowice-Kraków w pierwszym półroczu 2021 roku wzrosły o 23.8 proc. do 156.8 mln PLN. W przypadku samochodów osobowych przychody z poboru opłat wzrosły o 30.6 proc. do 94.6 mln PLN, a w przypadku samochodów ciężarowych o 14.7 proc. do 62.2 mln PLN.

Instal Kraków

Wstępne wyniki finansowe za I półrocze 2021 roku

Spółka poinformowała, że w związku z zakończeniem w dniu 19.07.2021 roku procesu rozliczania wyniku finansowego za I półrocze 2021 rok powziął informację o następujących, wstępnych wynikach finansowych za I półrocze 2021 roku: przychody ze sprzedaży 111.2 mln PLN, EBITDA 21.7 mln PLN, zysk brutto 20.2 mln PLN, zysk netto 16.0 mln PLN.

Comarch

Znacząca umowa w Niemczech

Niemiecka spółka zależna Comarchu podpisała z 450connect umowę ramową na dostarczenie i utrzymanie systemów informatycznych. Maksymalna wartość kontraktu, zakładająca dwudziestoletni okres trwania, to ok. 42,3 mln euro, czyli równowartość 194 mln zł. 450connect to spółka joint venture, należąca do Alliander, E.ON, Versorger-Allianz 450 i grupy regionalnych firm energetycznych, łącznie dostarczających ok. 90% usług infrastruktury krytycznej w Niemczech. W marcu 450connect wygrała przetarg na wykorzystanie niemieckiej częstotliwości radiowej 450 MHz.

Suntech

Znaczące zamówienie z Ameryki Północnej

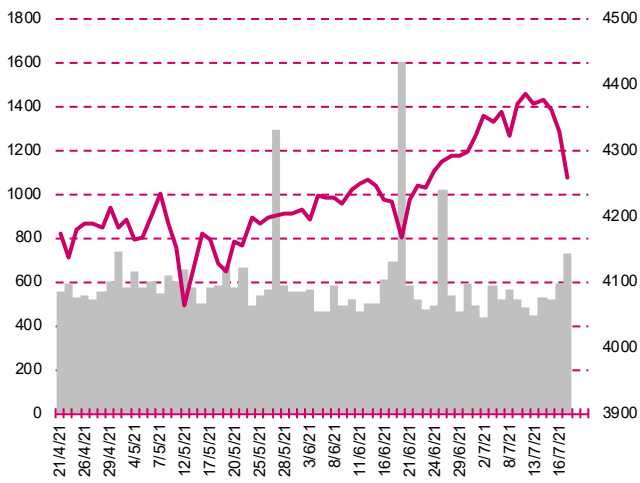
Suntech otrzymał zamówienie dotyczące wdrożenia systemu SunVizion u nowego klienta z Ameryki Północnej. Zarząd uznaje zamówienie za znaczące ze względu na jego wartość oraz potencjalny wpływ na rozwój biznesu Suntech na rynku amerykańskim.

Mennica Polska

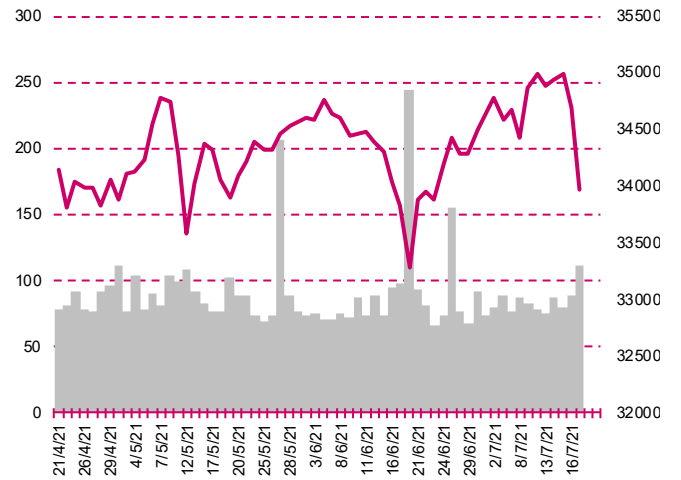
Oferta zakupu 50% biurowca Mennica Legacy Tower

Mennica Polska złożyła ofertę zakupu 50% akcji Mennica Towers GGH MT, wszystkich udziałów jedyne go komplementariusza firmy oraz spłaty wyemitowanych przez nią obligacji. Łączna wartość transakcji może sięgnąć 123 mln euro. Grupa Mennica Polska oraz Golub GetHouse posiadają obecnie po 50% akcji spółki Mennica Towers GGH MT, prowadzącej inwestycję w biurowiec Mennica Legacy Tower. Na podstawie oferty spółka zależna Mennicy, Mennica Polska Spółka Akcyjna Tower S.K.A. ma kupić akcje reprezentujące 50% kapitału zakładowego spółki celowej Mennica Towers GGH MT oraz 100% spółki GGH MT, będącej jedynym komplementariuszem Mennica Towers GGH MT. Spółka zależna Mennicy zobowiąże się również do spłaty obligacji imienne wyemitowane przez spółkę celową należące do sprzedającego. Cena za akcje, udziały oraz wartość obligacji, które mają zostać spłacone, to łącznie 123 mln euro. Transakcja ma zostać sfinansowana częściowo z kredytu, który ma być udzielony m.in. spółce celowej przez Aaeral Bank i Berlin Hyp.

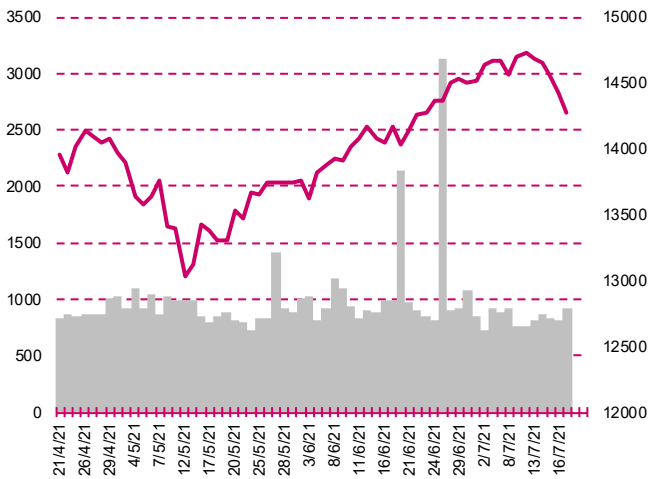
S&P500



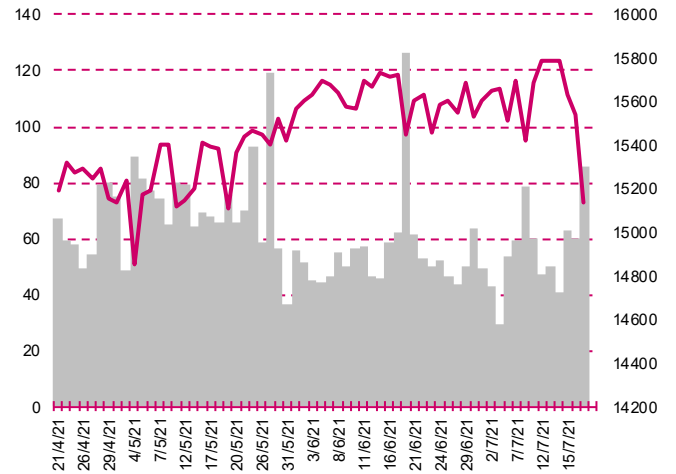
DOW JONES



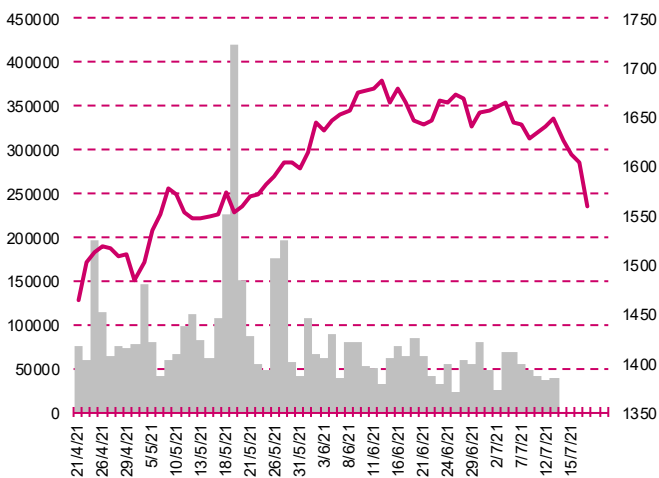
NASDAQ



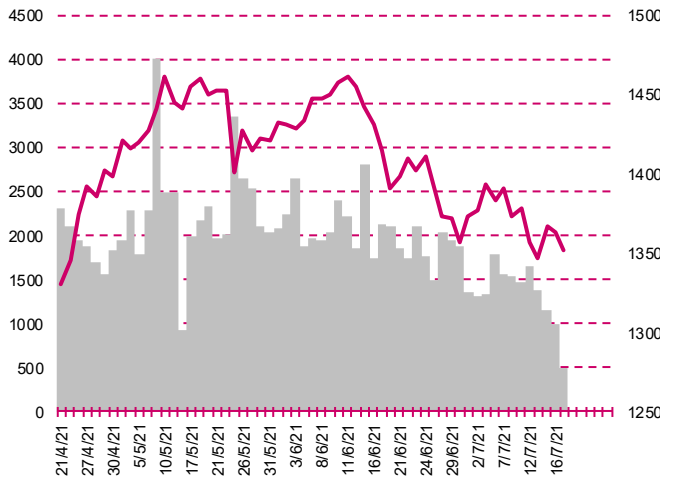
DAX



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 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 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 informacją poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Dom Maklerski S.A.