

Raport dzienny

27 lipca 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 241	↓ -0,08%	-1,8%	22,4%	506/129
WIG30	2 688	↓ -0,10%	-1,8%	27,7%	463/118
mWIG40	4 903	↑ 0,34%	-2,0%	33,9%	123/31
sWIG80	20 561	↑ 0,56%	-1,9%	37,4%	22/5
WIG	67 223	↑ 0,05%	-1,1%	28,7%	561/144
WIGBANKI	6 469	↑ 0,45%	-8,5%	59,4%	99/25

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	35 144	↑ 0,24%	2,06%	3,41%	32,20%
S&P500	4 422	↑ 0,24%	3,31%	5,63%	36,52%
NASDAQ	14 841	↑ 0,03%	3,34%	5,33%	40,85%
DAX	15 619	↓ -0,32%	0,07%	2,42%	21,66%
RTSI\$	1 603	↑ 0,42%	-4,16%	5,71%	26,57%
XU100	1 349	↓ -0,18%	-3,07%	-3,08%	12,83%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 809,5	↑ 3,08%	4,2%	0,6%	52,9%
Ropa (USD/bbl)	74,8	↑ 0,38%	-0,8%	14,9%	59,4%
Węgiel koks. (USD/t)	25,2	↓ -0,07%	-3,5%	-4,2%	3,9%
Złoto (USD/OZ)	1 795,8	↓ -0,20%	0,8%	1,0%	-7,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8960	↑ 0,16%	3,2%	2,9%	4,1%
EUR/PLN	4,5960	↑ 0,03%	2,1%	0,6%	4,6%
EUR/USD	1,1797	↓ -0,13%	-1,1%	-2,3%	0,4%
USD/HUF	306,40	↑ 0,08%	4,2%	2,0%	4,0%

Informacje ze spółek

Mostostal Warszawa Umowa z Tauron Ciepło o wartości 109,5 mln PLN

Plast-Box Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021

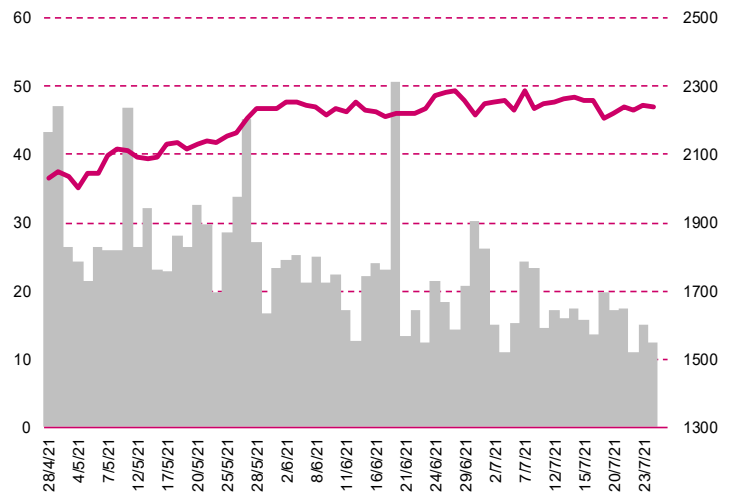
Budimex Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021

Intersport Szacunkowe wyniki za I kwartał roku obrotowego 2021/2022

PKO BP Rezygnacja członka zarządu

Ferro Zwiększenie zaangażowania w Termet

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,11%	0,02%	0,35%	1,04%	1,54%
Węgry	0,61%	0,87%	1,16%	2,02%	2,78%
Niemcy	-0,65%	-0,64%	-0,73%	-0,70%	-0,42%
USA	0,04%	0,07%	0,19%	0,72%	1,29%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALIOR	35,11 ↑ 3,26%	PGE 8,65 ↓ -4,76%
KGHM	193,90 ↑ 1,95%	TAURONPE 3,25 ↓ -1,57%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ASSECOPL	79,60 ↓ -0,93%	6,1%	10,2%	51/13
KGHM	193,90 ↑ 1,95%	2,2%	9,0%	45/11
CDPROJEKT	184,00 ↓ -1,22%	2,4%	8,8%	44/11
PKNORLEN	70,34 ↑ 1,35%	-11,4%	7,6%	38/9

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GETINOBLE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ARCHICOM	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,18 PLN na akcję
RADPOL	Zakończenie zapisów w wezwaniu na akcje po cenie 2,62 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (m/m)	US 0,8%	0,3%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	US 2,1%	2,3%
16:00	Indeks zaufania konsumentów-Conference Board	US 123,9	127,3

Informacje ze spółek

Mostostal Warszawa Umowa z Tauron Ciepło o wartości 109.5 mln PLN

Spółka poinformowała, że podpisała z Tauron Ciepło umowę na budowę kotła gazowego o mocy 140 MWt w ZW Katowice. Wartość umowy wynosi 109.5 mln PLN brutto, a termin realizacji umowy to 20 grudnia 2023 roku.

Plast-Box Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021

Spółka przekazała wybrane szacunkowe: wyniki finansowe Spółki i skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Przetwórstwo Tworzyw Sztucznych "Plast-Box" S.A. za I półrocze 2021 rok: skonsolidowane przychody ze sprzedaży 124.5 mln PLN, jednostkowe przychody netto ze sprzedaży 96.0 mln PLN; skonsolidowana wartość EBITDA 14.9 mln PLN, jednostkowa wartość EBITDA 9.0 mln PLN, skonsolidowany zysk netto 5.9 mln PLN, jednostkowy zysk netto 2.2 mln PLN.

Budimex Szacunkowe wyniki finansowe za I półrocze 2021

Spółka podała, że przychody netto ze sprzedaży produktów i usług oraz towarów i materiałów wyniosły w pierwszym półroczu 2021 roku 3 241.1 mln PLN w porównaniu do 3 460.2 mln PLN rok wcześniej. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 375.6 mln PLN w porównaniu do 253.1 mln PLN przed rokiem. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 276.4 mln PLN w porównaniu do 99.7 mln PLN w pierwszym półroczu 2020 roku. Zysk brutto ukształtował się na poziomie 259.6 mln PLN w porównaniu do 91.2 mln PLN rok wcześniej. W wyniku sprzedaży spółki zależnej Budimex Nieruchomości grupa prezentuje cały segment "działalność deweloperska i zarządzanie nieruchomościami" jako działalności zaniechaną. Zgodnie z MSSF 5 dokonano przekształcenia danych za 2020 rok. Jak podano, zysk netto z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2021 roku wyniósł 208.4 mln PLN wobec 64.8 mln PLN rok wcześniej. Zysk netto z działalności zaniechanej wyniósł z kolei 520.5 mln PLN w porównaniu do 49.7 mln PLN rok wcześniej. Zysk netto ukształtował się na poziomie 728.95 mln PLN w porównaniu do 114.5 mln PLN w pierwszym półroczu 2020 roku. Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 721.2 mln PLN wobec 110.6 mln PLN przed rokiem. Na koniec czerwca 2021 roku pozycja gotówkowa netto Grupy Budimex, obejmująca własne środki pieniężne i krótkoterminowe papiery wartościowe pomniejszone o zewnętrzne źródła finansowania, wyniosła 2 798 mln PLN. Pozycja gotówkowa netto grupy wyniosła 1 903 mln PLN. Portfel zamówień Grupy Budimex na koniec pierwszego półrocza 2021 roku wyniósł 12.97 mld PLN w porównaniu do 11.56 mld PLN na koniec pierwszego półrocza roku 2020. Wartość kontraktów podpisanych przez grupę w pierwszych sześciu miesiącach roku wyniosła 2.92 mld PLN w porównaniu do 3.82 mld PLN przed rokiem.

Intersport Szacunkowe wyniki za I kwartał roku obrotowego 2021/2022

Spółka poinformowała, że w I kwartale roku obrotowego 2021/2022 tj. od 1 kwietnia do 30 czerwca 2021 r. wypracowała we wszystkich kanałach sprzedaży (sklepy, e-com, hurt): łączne przychody netto w wysokości 50.3 mln PLN, czyli o 42.8% wyższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku; obroty netto w ujęciu LFL (tj. na bazie porównywalnych sklepów) w wysokości 23.3 mln PLN czyli o 22.8% wyższe w porównaniu do analogicznego okresu; sprzedaż e-com wzrosła w tym okresie o 19.1% i stanowiła 19% udziału w ogólnej sprzedaży detalicznej. Ponadto spółka poprawiła wynik brutto zmniejszając stratę do poziomu 1.249 mln PLN czyli o 67.8% w stosunku do poprzedniego roku oraz poprawiła wynik EBITDA zmniejszając stratę do poziomu 1.048 mln PLN tj. o 56.2%. Dodano że Spółka wypracowała masę marży rok do roku o 91.5% wyższą, co przyczyniło się do ograniczenia strat w czasie pandemii COVID-19, która spowodowała zamknięcie sklepów i brak przychodów w głównym kanale sprzedaży w kwietniu. Pierwszy kwartał był czasem, w którym adoptowano biznes do nowych zachowań Klientów przez pryzmat zaktualizowanej strategii Spółki. Wprowadzono zmiany polityki handlowej i komunikacyjnej w Spółce oraz standardy działań operacyjnych. Korekta strategii oraz poprawa efektywności działań operacyjnych znalazła swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych Spółki. Kwiecień był miesiącem lockdownu (kiedy wszystkie sklepy zlokalizowane w Centrach Handlowych były zamknięte), maj potwierdził sprawność operacyjną Spółki, efekty zmian widoczne były szczególnie w

czerwcu, kiedy to Firma uzyskała rentowność biznesu. Ten pozytywny dla Spółki trend utrzymuje się również w lipcu.

PKO BP

Rezygnacja członka zarządu

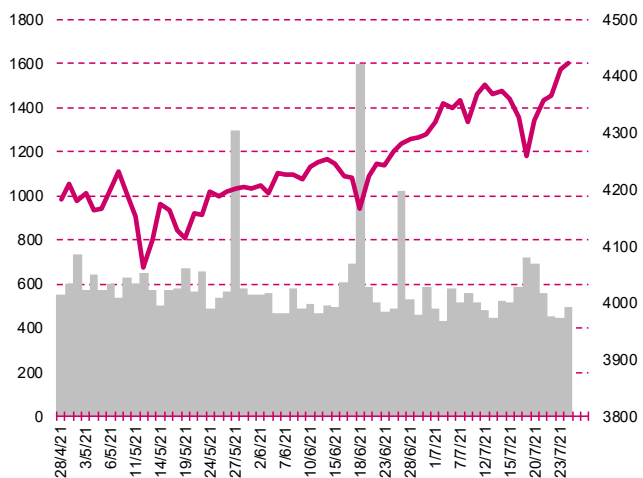
Adam Marciniak zrezygnował z funkcji członka zarządu PKO BP ze skutkiem na dzień 13 sierpnia 2021 r, nie podając przyczyny tej decyzji.

Ferro

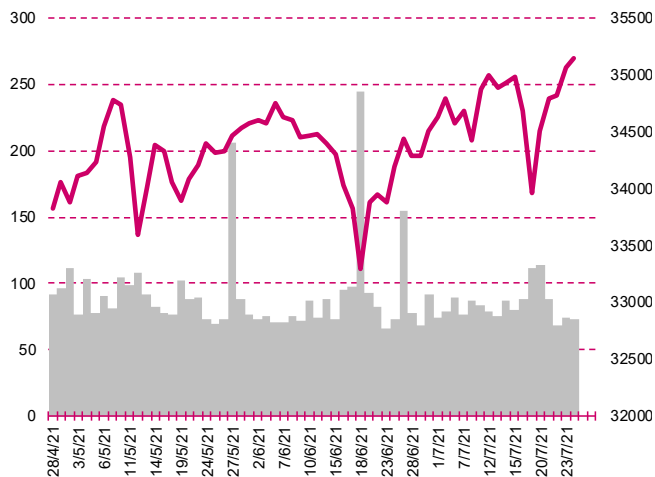
Zwiększenie zaangażowania w Termet

W wyniku zawarcia umów sprzedaży akcji Termet, spółka nabyła od akcjonariuszy indywidualnych, będących osobami fizycznymi łącznie 52,4 tys. akcji, stanowiących około 13,43% kapitału zakładowego. Przed dokonaniem transakcji Ferro posiadało około 70,65% Termet. Osiągnięcie udziału ponad 84% (przekroczenie progów 75% i 80%) w kapitale zakładowym i ogóle głosów w Termet pozwala Ferro na większą niezależność w podejmowaniu niektórych uchwał wymagających kwalifikowanej większości głosów na walnym zgromadzeniu w tym m.in. dotyczących zmiany statutu Termet. Łączna cena nabycia akcji wyniosła 5,2 mln zł. Spółka planuje dalsze zwiększanie zaangażowania w Termet.

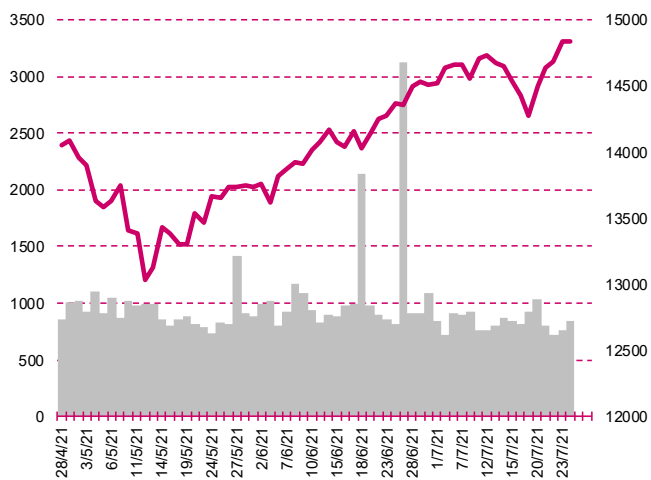
S&P500



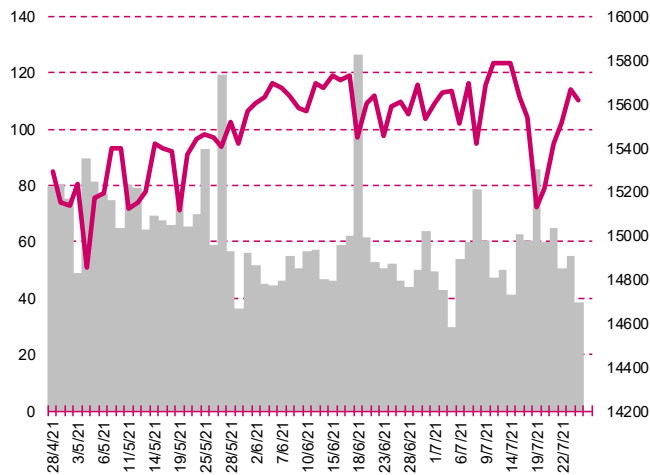
DOW JONES



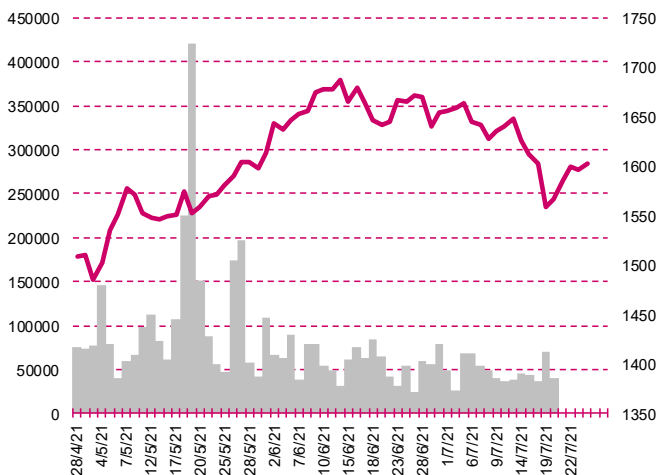
NASDAQ



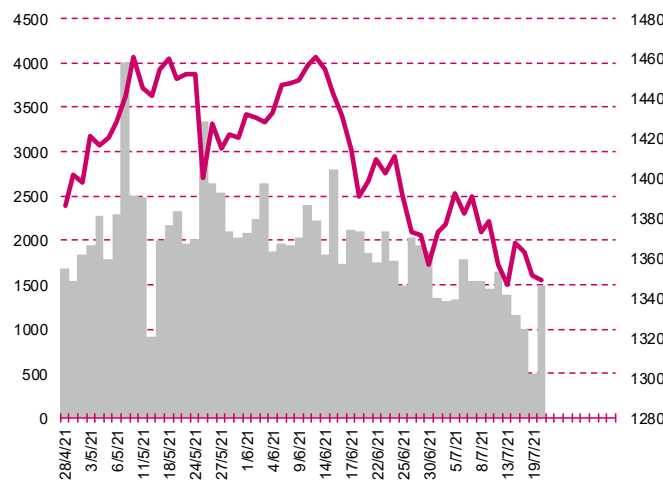
DAX



RTSi\$



XU100



Kalendarium

	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 przemysłowa wst. (JP), PKB wst. (GER)(EU), Inflacja CPI wst. (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan fin. (US)
Wyniki spółek		IMAGEPWR	SANPL, ORANGEPL	PKNORLEN, NOVATURAS, ASSECOBS, GRODNO	BIOFACTOR
Dzień dywidendy	ATCCARGO, ECHO, INPRO	TOYA, LIVECHAT		APLISENS, MDIENERGIA	VERBICOM, APS
Inne					

	Poniedziałek 2 sierpnia '21	Wtorek 3 sierpnia '21	Środa 4 sierpnia '21	Czwartek 5 sierpnia '21	Piątek 6 sierpnia '21
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(GER)(EU)(US), Raport ISM dla przemysłu (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Raport ISM dla usług (US)	Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek	ZYWIEC, STALEXP, MENNICA	MBANK	PEKAO, ASSECOSEE, ALIOR, KĘTY, SYNERGA	ALLEGRO	MOL, INGBSK, CFG
Dzień dywidendy	VOXEL, 7FIT	GENXONE			BIOPLANET
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 Domu 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 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 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 osiąganych 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.