

Raport dzienny

29 września 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 276 ↓	-0,73%	-2,1%	32,4%	711/179
WIG30	2 757 ↓	-0,87%	-1,8%	40,5%	602/151
mWIG40	5 201 ↓	-1,34%	1,1%	46,1%	152/38
sWIG80	21 037 ↓	-0,42%	0,1%	47,8%	41/10
WIG	69 440 ↓	-0,84%	-0,5%	40,3%	761/192
WIGBANKI	7 620 ↓	-1,66%	4,0%	108,6%	171/43

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 300 ↓	-1,63%	-3,26%	0,02%	24,94%
S&P500	4 353 ↓	-2,04%	-3,48%	1,42%	30,50%
NASDAQ	14 547 ↓	-2,83%	-3,85%	0,13%	31,23%
DAX	15 249 ↓	-2,09%	-3,81%	-2,82%	18,89%
RTSI\$	1 785 ↑	1,12%	7,26%	8,84%	54,46%
XU100	1 384 ↓	-0,57%	-5,11%	0,88%	23,19%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 269,0 ↓	-0,99%	-1,5%	-1,3%	41,0%
Ropa (USD/bbl)	77,7 ↓	-1,80%	8,3%	6,6%	74,2%
Węgiel koks.(USD/t)	22,3 ↓	-0,86%	-7,1%	-13,7%	-8,3%
Złoto (USD/OZ)	1 737,6 ↓	-0,02%	-4,4%	-1,4%	-8,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9643 ↓	-0,17%	2,6%	4,4%	2,7%
EUR/PLN	4,6305 ↓	-0,19%	1,5%	2,5%	2,2%
EUR/USD	1,1681 ↓	-0,01%	-1,0%	-1,8%	-0,5%
USD/HUF	308,00 ↑	0,00%	4,5%	4,1%	-1,0%

Informacje ze spółek

XTPL Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

PGE Skonsolidowane wyniki półroczne

Esotiq & Henderson Skonsolidowane wyniki półroczne

PKP Cargo W sierpniu przewieziono 8,1 mln ton towarów (+11,8% r/r)

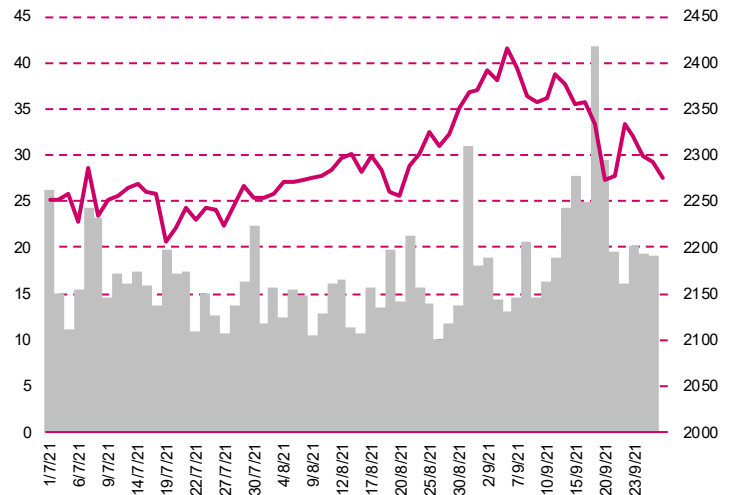
Rafako Odstąpienie od mediacji ws. Elektrowni Jaworzno

Izoblok Znacząca umowa z Canoo Technologies

Atende Znacząca umowa

Rafako Wniosek o odstąpienie od mediacji ws. Jaworzna

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,14%	0,10%	0,63%	1,49%	2,08%
Węgry	1,10%	1,50%	1,77%	2,59%	3,14%
Niemcy	-0,65%	-0,67%	-0,68%	-0,55%	-0,20%
USA	0,03%	0,09%	0,30%	1,02%	1,54%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D	
CYFRPLSAT	35,06 ↑ 7,28%	ALIOR	43,20 ↓ -3,36%
ORANGEPL	8,19 ↑ 4,40%	TAURONPE	3,34 ↓ -2,60%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	85,75 ↑ 0,29%	6,1%	11,4%	80/20
ALLEGRO	58,41 ↓ -2,37%	-13,5%	9,9%	70/17
PKOBP	42,11 ↓ -2,41%	3,3%	7,0%	49/12
PKNORLEN	79,56 ↓ -0,33%	8,2%	5,9%	42/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BETACOM	Zwyczajne walne zgromadzenie
PEKAO	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 3,21 PLN na akcję
PGSSOFT	Zakończenie zapisów w wezwaniu na akcje po cenie 18,00 PLN

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

XTPL

Skonsolidowane wyniki finansowe za II kwartał 2021 r.

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kw. 2021	I-II kw. 2020	zmiana
Przychody	0,1	0,0	1375,0%	0,7	0,9	-20,1%
EBITDA	-2,0	-2,0	-	-4,3	-5,3	-
EBIT	-2,1	-2,1	-	-4,5	-5,6	-
Zysk netto	-2,4	-2,0	-	-4,7	-5,5	-
Marże						
Marża EBITDA	-3444,1%	-49850,0%		-576,9%	-567,8%	
Marża EBIT	-3591,5%	-53050,0%		-597,5%	-595,3%	
Marża netto	-4069,5%	-50550,0%		-621,9%	-584,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PGE

Skonsolidowane wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	10 008	10 185	-1,7%	21 908	22 776	-3,8%
EBITDA	3 048	1 036	194,2%	5 254	2 805	87,3%
EBIT	1 994	-502	-	3 158	271	1065,3%
Zysk netto	1 882	-1 120	-	2 690	-688	-
Marże						
Marża EBITDA	30,5%	10,2%		24,0%	12,3%	
Marża EBIT	19,9%	-4,9%		14,4%	1,2%	
Marża netto	18,8%	-11,0%		12,3%	-3,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Esotiq & Henderson

Skonsolidowane wyniki półroczne

	II kwartał 2021	II kwartał 2020	zmiana r/r	I-II kwartał 2021	I-II kwartał 2020	zmiana
Przychody	49,1	39,7	23,7%	94,9	78,0	21,7%
EBITDA	9,3	7,0	32,9%	16,1	8,9	80,9%
EBIT	5,7	3,4	67,6%	8,7	1,7	411,8%
Zysk netto	1,0	0,2	400,0%	8,2	0,9	811,1%
Marże						
Marża EBITDA	18,9%	17,6%		17,0%	11,4%	
Marża EBIT	11,6%	8,6%		9,2%	2,2%	
Marża netto	2,0%	0,5%		8,6%	1,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PKP Cargo

W sierpniu przewieziono 8,1 mln ton towarów (+11,8% r/r)

PKP Cargo w sierpniu przewiozło 8,1 mln ton towarów, co oznacza wzrost rdr o 11,8%. W sierpniu 2021 wykonana przez grupę praca przewozowa wzrosła w stosunku do sierpnia 2020 roku o 10,3% do 2 mld tkm. Przewozy realizowane w III kwartale są już na zbliżonym poziomie, jak w 2019 roku i znacznie wyższe aniżeli w 2020 roku. Spółka liczy na dalsze utrzymanie tego pozytywnego trendu w kolejnych miesiącach bieżącego roku. Od stycznia do sierpnia 2021 roku PKP Cargo przewiozło 60,5 mln ton

towarów, czyli więcej o 13% r/r, a wykonana przez grupę praca przewozowa wzrosła o 11,1%. Udziały spółki w rynku rosły dynamicznie od początku 2021 roku, gdyż według masy wzrosły o 2,1 p.p. Podobna sytuacja jest w przypadku udziałów w rynku według pracy przewozowej, które na koniec sierpnia były wyższe aniżeli na początku roku o ponad 1,8 punktu procentowego.

Rafako

Odstąpienie od mediacji ws. Elektrowni Jaworzno

Rafako skierowało do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o zakończenie mediacji ze spółką z Grupy Tauron w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Rafako poinformowało, że ze względu na dotychczasowy przebieg mediacji oraz zgłaszane w jej trakcie stanowiska i oczekiwania stron spółka nie widzi możliwości zakończenia mediacji poprzez zawarcie ugody.

Izoblok

Znacząca umowa z Canoo Technologies

Spółka poinformowała, że otrzymała od amerykańskiej spółki Canoo Technologies nominację do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP. Łączna wartość otrzymanych przez spółkę zamówień szacowana jest na kwotę ok. 37.3 mln PLN a ich realizacja przewidziana jest na lata 2021 - 2029.

Atende

Znacząca umowa

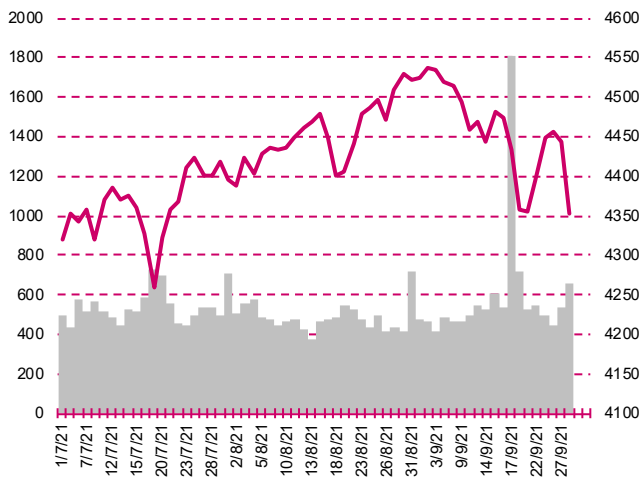
Atende podpisało umowę ramową z jedną z wiodących grup energetycznych w Polsce na dostawy urządzeń sieciowych, wraz z usługami gwarancyjnymi, serwisowymi, wdrożeniowymi i szkoleniowymi. Maksymalne wynagrodzenie z tytułu wykonania umowy ustalono na 60 mln zł netto. Umowa ta została zawarta na okres 60 miesięcy.

Rafako

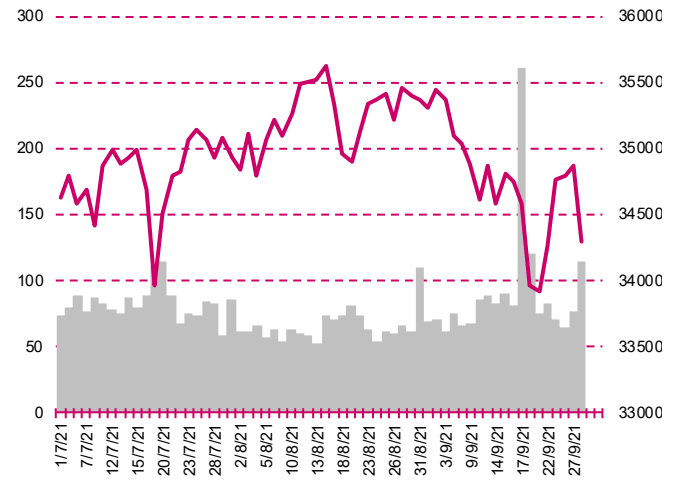
Wniosek o odstąpienie od mediacji ws. Jaworzna

Rafako skierowało do Sądu Polubownego przy Prokuraturii Generalnej Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o zakończenie mediacji ze spółką z Grupy Tauron w odniesieniu do umowy na budowę bloku energetycznego w Elektrowni Jaworzno III. Rafako poinformowało, że ze względu na dotychczasowy przebieg mediacji oraz zgłaszane w jej trakcie stanowiska i oczekiwania stron spółka nie widzi możliwości zakończenia mediacji poprzez zawarcie ugody. Blok o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno został oddany do eksploatacji 13 listopada 2020 roku i pracował do czasu awarii 11 czerwca tego roku. Generalnym wykonawcą bloku jest Rafako.

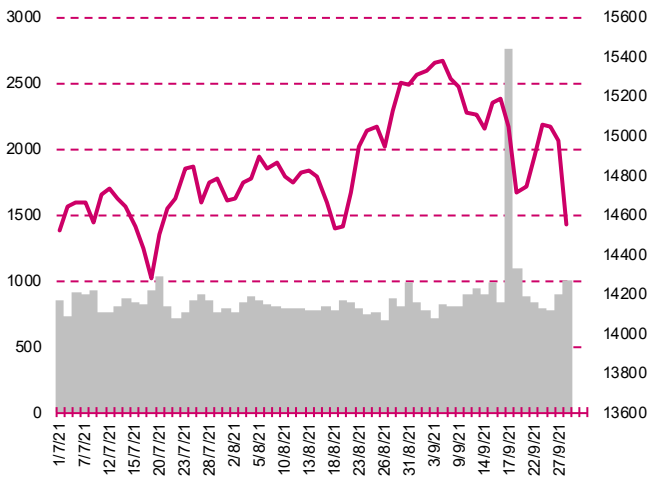
S&P500



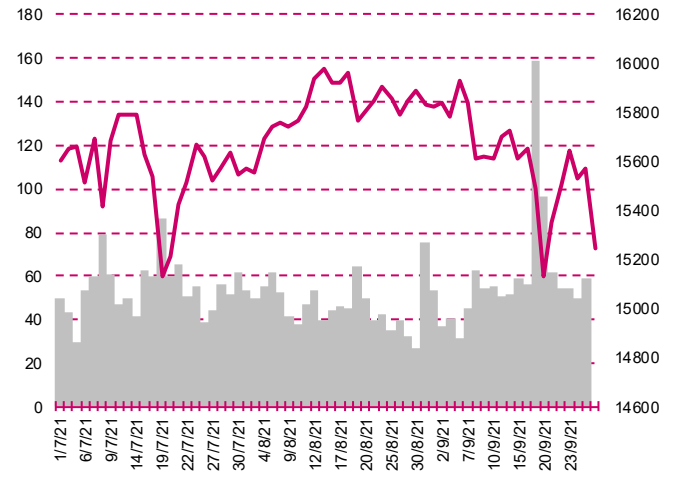
DOW JONES



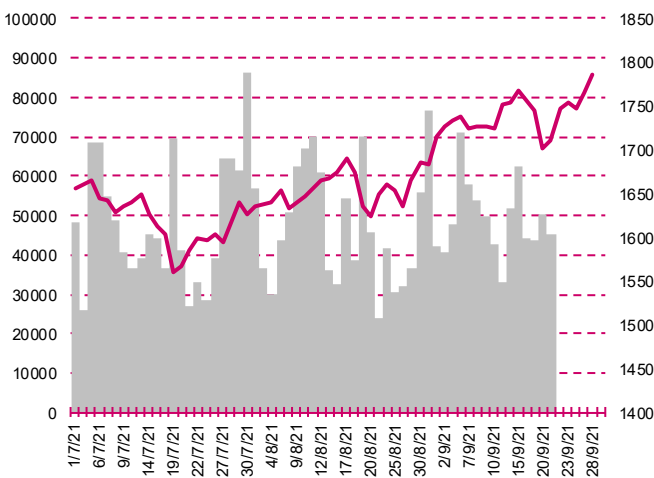
NASDAQ



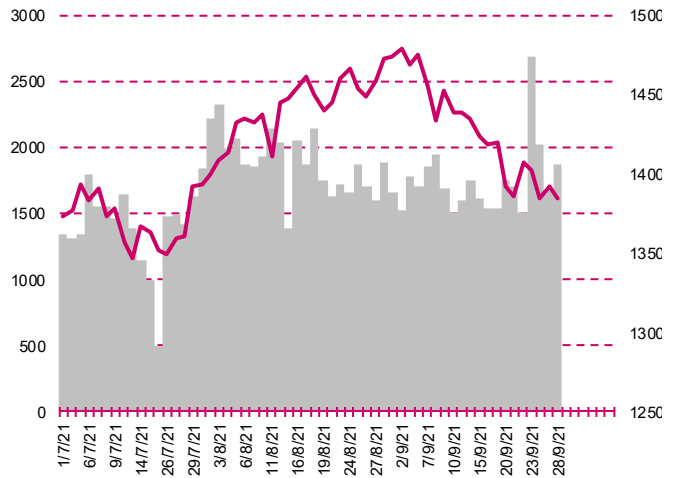
DAX



RTSI\$



XU100



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żyryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Kalendarium

	Poniedziałek 27 września '21	Wtorek 28 września '21	Środa 29 września '21	Czwartek 30 września '21	Piątek 1 października '21
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board		Produkcja przemysłowa (JP), Indeks PMI dla przemysłu (CN), Inflacja CPI (GER), PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja CPI (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	SUNEX, TERMOREX, OAT, PROCHEM, SATIS	PGE, TRANSPOL, XTPL, REINO, ESOTIQ	ARTIFEX, ENELMED, PCFGROUP, BBIDEV, MAKARONPL	FEERUM, MEDIACAP, ENTER, JWWINVEST, ACTION, DATAWALK, VIVID, AIGAMES, WORKSERV, IMMOBILE, FERRO, DELKO, RAINBOW, SOLAR, TBULL, WIKANA, ZPUE, CLNPHARMA, SANOK, PLAYWAY, CREEPYJAR	
Dzień dywidendy		PROJPRZEM, LOKUM, NTSYSTEM		ALTA, COGNOR	
Inne					

	Poniedziałek 4 października '21	Wtorek 5 października '21	Środa 6 października '21	Czwartek 7 października '21	Piątek 8 października '21
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków tr. fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (US)	Indeks PMI dla usług fin. (GER)(EU)(US), Bilans handlu zagranicznego (US), Indeks ISM dla usług (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla usług (CN), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek			LPP		
Dzień dywidendy					SANPL
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.