

Raport dzienny

7 października 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 349	↓ -0,65%	-1,9%	35,3%	1453/368
WIG30	2 863	↓ -0,28%	-1,1%	43,1%	1438/364
mWIG40	5 474	↑ 1,50%	2,8%	49,9%	355/90
sWIG80	21 232	↓ -0,35%	-0,8%	50,1%	102/25
WIG	71 789	↓ -0,21%	0,0%	43,0%	1806/458
WIGBANKI	8 514	↑ 3,61%	8,9%	114,9%	585/148

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 417	↑ 0,30%	-1,95%	-0,76%	21,60%
S&P500	4 364	↑ 0,41%	-3,46%	0,12%	27,61%
NASDAQ	14 502	↑ 0,47%	-5,67%	-1,11%	27,61%
DAX	14 973	↓ -1,46%	-5,49%	-4,58%	15,82%
RTSI\$	1 815	↓ -1,38%	5,26%	10,55%	58,63%
XU100	1 372	↓ -1,43%	-5,71%	-1,36%	19,03%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 045,5	↓ -1,40%	-4,3%	-2,9%	38,5%
Ropa (USD/bbl)	81,0	↓ -0,09%	14,0%	14,2%	78,9%
Węgiel koks.(USD/t)	22,5	↑ 0,04%	-7,4%	-13,5%	-5,0%
Złoto (USD/OZ)	1 757,5	↓ -0,28%	-2,1%	-2,5%	-6,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9413	↓ -0,15%	3,5%	2,6%	3,5%
EUR/PLN	4,5522	↓ -0,10%	0,9%	0,5%	1,6%
EUR/USD	1,1550	↑ 0,06%	-2,5%	-2,1%	-1,9%
USD/HUF	310,44	↓ -0,20%	5,5%	2,6%	1,9%

Informacje ze spółek

Vigo System Informacja o przychodach osiągniętych w III kwartale 2021 roku

Plast-Box Porozumienie akcjonariuszy i plan wycofania akcji spółki z GPW

Selena Plan budowy fabryki w Kazachstanie

Inpro Sprzedaż lokali w III kwartale

Groclin List intencyjny kupna spółki z segmentu e-commerce

Erbud Znacząca umowa

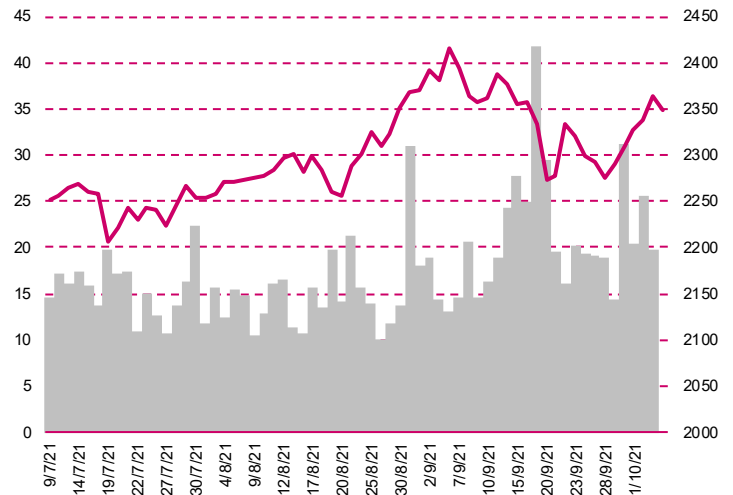
Polimex Mostostal List intencyjny konsorcjum ws. zakupu Rafako

Torpol Znacząca umowa z miastem Łódź

BNP Paribas BP Rezerwy na ryzyko kredytów CHF w III kw. 202 mln PLN

LPP Oczekiwane spadki marż mimo podwyżek cen

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,15%	0,20%	1,01%	1,72%	2,26%
Węgry	1,06%	1,57%	1,91%	2,92%	3,48%
Niemcy	-0,74%	-0,67%	-0,70%	-0,55%	-0,19%
USA	0,04%	0,09%	0,29%	0,98%	1,52%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
SANTANDER	340,00	↑ 5,66%	LPP	12420,00 ↓ -13,93%
ALIOR	50,34	↑ 5,20%	CCC	118,00 ↓ -5,22%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
ASSECOPL	90,25	↑ 0,73%	6,2%	10,5%	152/38
PEKAO	114,40	↑ 2,65%	4,1%	8,2%	119/30
PKOBP	46,00	↑ 1,77%	5,9%	7,3%	105/26
KGHM	150,15	↓ -4,30%	-15,0%	7,2%	104/26

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SECOGROUP	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
GAMEOPS	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 0,34 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	350 tys. 362 tys.

Informacje ze spółek

Vigo System

Informacja o przychodach osiągniętych w III kwartale 2021 roku

Spółka poinformowała, że w III kwartale 2021 r. jej przychody wyniosły 16.65 mln PLN wobec 12.89 mln PLN w III kwartale 2020 r. Wzrost przychodów ze sprzedaży, jaki nastąpił w porównywanych okresach wynosi 29.19%.

Plast-Box

Porozumienie akcjonariuszy i plan wycofania akcji spółki z GPW

Spółka poinformowała, że jej akcjonariusze zawarli porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na WZ w sprawie wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym. Jak podano, porozumienie zostało zawarte przez: Nargara Investments Limited, Paravita Holding Limited, Hillmount Trading Limited, Globalcom sp. z o.o. oraz Grzegorza Pawlaka. Z komunikatu wynika, że strony porozumienia posiadają łącznie 32 832 626 akcji spółki stanowiących 78.28 proc. wszystkich akcji w kapitale zakładowym.

Selena

Plan budowy fabryki w Kazachstanie

Prezes Jacek Michalak w komunikacie prasowym poinformował że Kazachstan jest strategicznym miejscem do dalszej ekspansji grupy Selena w regionie, a wśród inwestycji na najbliższe lata producent i dystrybutor produktów chemii budowlanej uwzględni m.in. projekt budowy fabryki na południu Kazachstanu, planowany na lata 2022-2024. Prezes dodał, że „Kazachstan to dla nas kluczowy rynek, w ostatnich latach jedna z dwóch gwiazd w naszym portfolio pod względem tempa rozwoju, obok Stanów Zjednoczonych. Kazachstan jest bardzo dobrze położony, traktujemy ten kraj jako strategiczne miejsce do dalszej ekspansji w tej części świata.

Inpro

Sprzedaż lokali w III kwartale

Spółka poinformowała, że przekazała w III kwartale 2021 r. klientom 187 lokali w porównaniu do 144 sztuk rok wcześniej i sprzedała w tym okresie 166 lokali podczas gdy przed rokiem były to 193 lokale. Łącznie w pierwszych trzech kwartałach 2021 roku sprzedaż netto wyniosła 576 umów, co stanowi 22 proc. wzrost w porównaniu do porównywalnego okresu ubiegłego roku.

Groclin

List intencyjny kupna spółki z segmentu e-commerce

Groclin podpisał list intencyjny w sprawie ustalenia wstępnych warunków kupna 100% udziałów we wrocławskiej spółce Countme. Rozliczenie transakcji ma nastąpić w drodze wymiany akcji Groclinu na udziały w Countme. Countme jest podmiotem operującym w segmencie e-commerce, a głównym obszarem działalności jest zarządzanie portalem, aplikacją oraz marką Less. Portal Less jest narzędziem do zakupu i sprzedaży przedmiotów używanych (m.in. odzieży używanej, elektroniki, sprzętu sportowego, książek czy zabawek). Według stanu na 5 października 2021 r. w aplikacji zarejestrowało się blisko 800 tys. użytkowników. List intencyjny przewiduje współpracę w celu przeprowadzenia badania obu spółek uczestniczących w transakcji, które powinno zakończyć się do 31 października 2021 r., rozpoczęcie i przeprowadzenie procesu wyceny Countme, ustalenie warunków wymiany akcji Groclin na udziały w Countme, w tym poziomu podwyższenia kapitału zakładowego. Rozliczenie transakcji odbywać się będzie wyłącznie w drodze wymiany akcji Groclin na udziały, które znajdują się w posiadaniu obecnych inwestorów Countme. Zamknięcie transakcji i nabycie udziałów w Countme planowane jest to do końca 2021 roku.

Erbud

Znacząca umowa

Erbud podpisał umowę na realizację zespołu budynków mieszkalnych wielorodzinnych z lokalem usługowym, garażem podziemnym i zagospodarowaniem terenu ul. Pstrowskiego w Olsztynie. Wartość kontraktu to 47 mln zł, a termin realizacji 18.08.2023 r.

Polimex Mostostal

List intencyjny konsorcjum ws. zakupu Rafako

Polimex Mostostal, Nowe Jaworzno Grupa Tauron i Fundusz Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw FIZAN zawarły list intencyjny m.in. w sprawie możliwości utworzenia konsorcjum w celu potencjalnego nabycia poza zorganizowanym systemem obrotu akcji Rafako. List intencyjny dotyczy także warunków transakcji, współpracy z interesariuszami Rafako oraz przeprowadzenia badania due diligence. Strony listu intencyjnego wyraziły również zamiar ustalenia zasad ewentualnego udostępnienia NJGT wyników badania due diligence Rafako w zakresie niezbędnym dla oceny zasobów Rafako, wystarczających dla realizacji zobowiązań wynikających z kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie oraz współpracy z interesariuszami Rafako, w tym z bankami finansującymi i innymi wierzycielami. List intencyjny wszedł w życie z dniem jego podpisania i obowiązuje w stosunku do każdej ze stron do dnia wyrażenia woli rezygnacji z dalszej współpracy, z zachowaniem co najmniej 1-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Torpol

Znacząca umowa z miastem Łódź

Torpol podpisał z Miastem Łódź - Zarządem Inwestycji Miejskich umowę na realizację: "Budowa i przebudowa linii tramwajowej w ulicy Wojska Polskiego na odc. od ul. Franciszkańskiej do ul. Strykowskiej wraz z przebudową układu drogowego i niezbędnej infrastruktury oraz budową połączenia tramwajowego wzdłuż ul. Strykowskiej z przystankiem ŁKA Łódź Marysin wraz z przebudową wodociągów w ul. Wojska Polskiego oraz w skrzyżowaniach objętych przebudową układu drogowego". O wyborze oferty Torpol informował w lipcu br. Wynagrodzenie Torpolu w ramach umowy wynosi 133,6 mln zł brutto (tj. ok. 108,6 mln zł netto), w tym wynagrodzenie za realizację zakresu podstawowego wynosi 130,4 mln zł brutto (tj. ok. 106 mln zł netto), a za realizację prawa opcji 3,2 mln zł brutto (tj. ok. 2,6 mln zł netto). Termin realizacji Inwestycji (zamówienie podstawowe i ewentualne prawo opcji) to 31.05.2023 r., a termin gwarancji jakości i rękojmi 72 miesiące.

BNP Paribas BP

Rezerwy na ryzyko kredytów CHF w III kw. 202 mln PLN

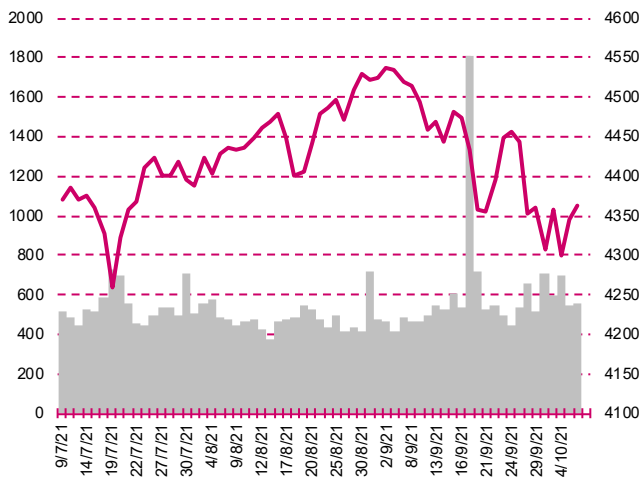
Szacunkowa rezerwa BNP Paribas Bank Polska na roszczenia z tytułu umów kredytów mieszkaniowych w CHF według stanu na 30 września 2021 r. wynosi 677 mln zł. Negatywny wpływ na wyniki banku w III kwartale 2021 r. wyniesie 202 mln zł. Bank podał, że liczba nowych postępowań sądowych w trzecim kwartale 2021 r. ustabilizowała się w porównaniu do poprzedniego kwartału i wyniosła 416 spraw. W drugim kwartale 2021 r. wynik z tytułu rezerw na ryzyko prawne związane z kredytami walutowymi wyniósł 187,1 mln zł. W I kwartale koszt rezerw CHF wyniósł 72 mln zł.

LPP

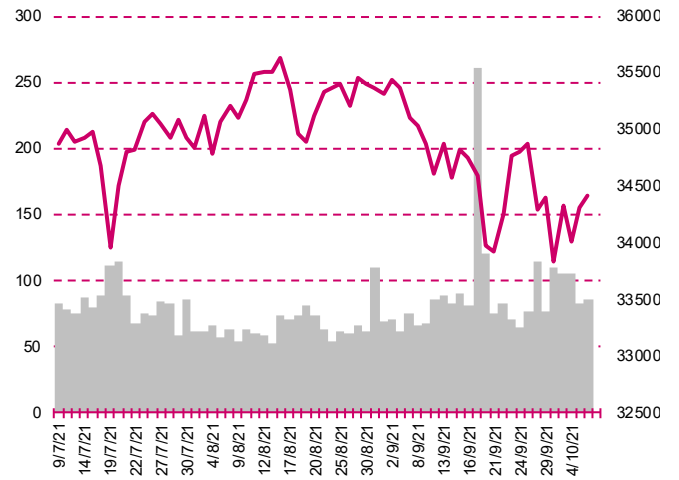
Oczekiwane spadki marż mimo podwyżek cen

Spółka będzie dokonywać podwyżek w odpowiedzi na rosnące koszty. W kolekcji jesień-zima podwyżki będą jeszcze niewielkie (2-3 p.p.) jednak już w kolekcji wiosna-lato 2022 r. podwyżki mają sięgać, zależnie od asortymentu od 4-5% do 9%. Zarząd uważa, że również konkurencja będzie musiała podnosić ceny i nie obawia się odchodzenia klientów, gdyż popyt pozostaje silny (a podaź na całym rynku może być mniejsza). Skala podwyżek będzie jednak bezprecedensowa w ostatnich latach. CFO oczekuje spadku marż w II połowie roku obrotowego ok. 2 p.p., choć spółka będzie walczyć, aby spadek był jak najniższy. Natomiast w I połowie roku 2022/23 spadek marż może wynieść 5-6 p.p. W III kw. sprzedaż w sierpniu była bardzo dobra, ale wrzesień już był wyraźnie słabszy (sprzedaż była niższa niż w sierpniu co jest rzadkością) i początek października też wygląda według zarządu słabo. Zarząd nie planuje dalszej ekspansji w Europie Zachodniej. Wyniki w Wielkiej Brytanii są gorsze niż w ubiegłym roku. Natomiast w Niemczech dzięki rosnącej rozpoznawalności marki Reserved dynamicznie rośnie sprzedaż internetowa i prawdopodobnie biznes w Niemczech po raz pierwszy pokaże zyski w tym roku (po 7 latach od wejścia na ten rynek).

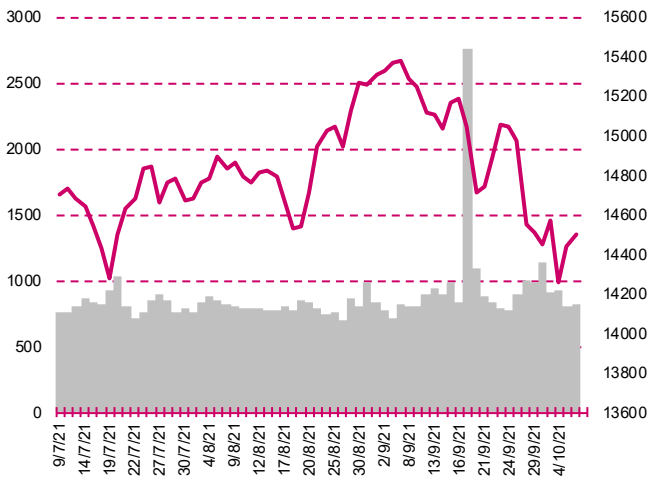
S&P500



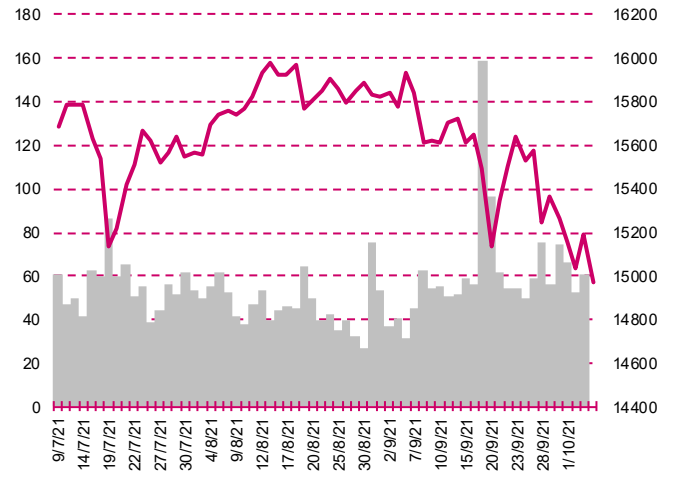
DOW JONES



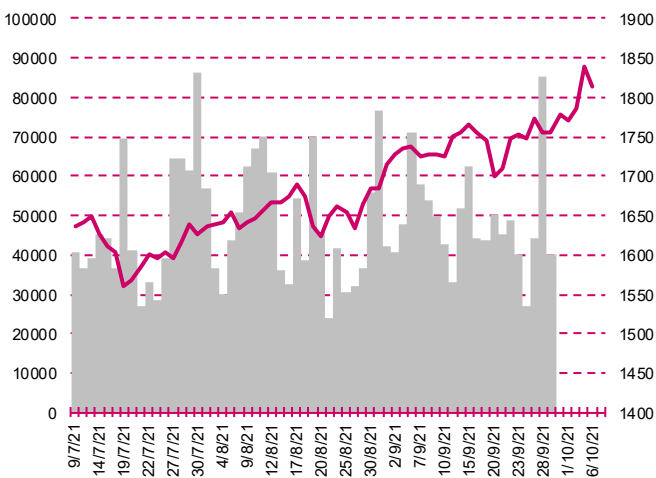
NASDAQ



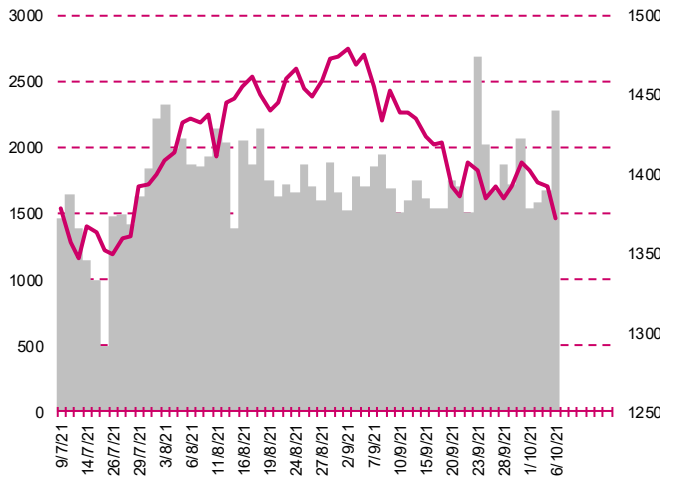
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 11 października '21	Wtorek 12 października '21	Środa 13 października '21	Czwartek 14 października '21	Piątek 15 października '21
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (GER)(US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)(US), Produkcja przemysłowa (JP), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek			CCC		
Dzień dywidendy	BUDIMEX				
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Marcin Palenik, CFA
+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

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

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

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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

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

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

Dyrektor

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park IIIp
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.