

Raport dzienny

15 października 2021

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 460 ↑ 0,31%	4,4%	51,1%	1745/442
WIG30	2 989 ↑ 0,42%	4,6%	60,1%	1404/356
mWIG40	5 597 ↑ 0,48%	4,2%	59,3%	358/90
sWIG80	21 597 ↓ -0,09%	-0,4%	58,5%	106/26
WIG	74 525 ↑ 0,33%	3,9%	57,0%	1749/443
WIGBANKI	8 832 ↑ 1,05%	14,7%	149,0%	378/95

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 913 ↑ 1,56%	0,28%	-0,21%	22,53%
S&P500	4 438 ↑ 1,71%	-0,95%	1,79%	27,41%
NASDAQ	14 823 ↑ 1,73%	-2,23%	1,93%	26,55%
DAX	15 463 ↑ 1,40%	-0,98%	-1,07%	21,72%
RTSI\$	1 876 ↑ 1,12%	6,19%	16,37%	65,68%
XU100	1 412 ↓ -0,13%	-0,86%	3,25%	19,60%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 984,0 ↑ 3,45%	5,7%	6,9%	48,7%
Ropa (USD/bbl)	84,8 ↑ 0,90%	13,3%	18,7%	85,7%
Srebro (USD/OZ)	23,5 ↓ -0,25%	-1,6%	-10,9%	-3,5%
Złoto (USD/OZ)	1 792,4 ↓ -0,19%	-0,1%	-2,0%	-6,1%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9411 ↑ 0,03%	2,0%	1,6%	1,4%
EUR/PLN	4,5741 ↑ 0,12%	0,2%	-0,2%	0,5%
EUR/USD	1,1606 ↑ 0,08%	-1,8%	-1,7%	-0,9%
USD/HUF	309,00 ↓ -0,13%	4,6%	1,8%	-0,8%

Informacje ze spółek

PKO BP Powołanie Iwony Dudy na stanowisko prezesa banku

ZE PAK Podpisanie listu intencyjnego

Bank Handlowy Podwyżka stóp zwiększy wynik odsetkowy o 85-105 mln zł w rok

Oponeo Skup akcji własnych

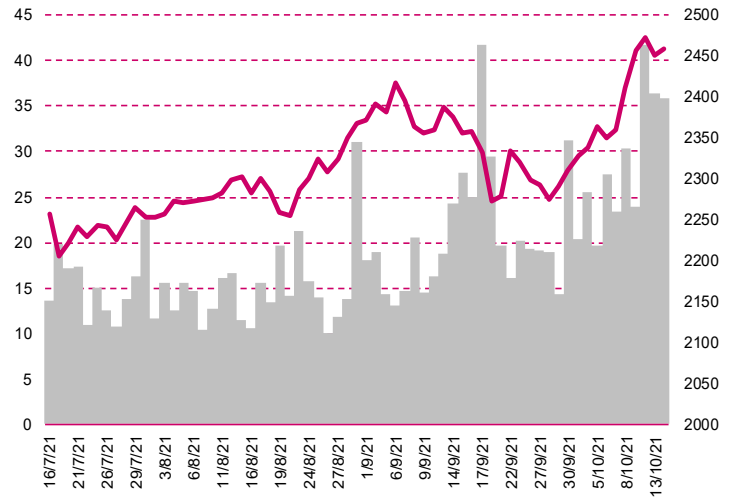
CCC Optymistyczne zapowiedzi zarządu

JSW Produkcja węgla spadła o 15,4% r/r w III kw.

Bogdanka Wstępne wyniki za okres I-III kw.

Mabion Pozwolenie na badanie kliniczne MabionCD20 w zakresie RZS w Gruzji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,58%	1,01%	1,65%	2,23%	2,64%
Węgry	1,06%	1,51%	1,88%	3,00%	3,65%
Niemcy	-0,74%	-0,68%	-0,67%	-0,48%	-0,13%
USA	0,04%	0,11%	0,36%	1,05%	1,51%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
CCC	123,85 ↑ 3,21%	JSW 54,86 ↓ -8,38%
KGHM	167,40 ↑ 2,98%	DINOPL 349,70 ↓ -5,56%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	50,98 ↓ -1,01%	-18,2%	11,1%	194/49
KGHM	167,40 ↑ 2,98%	-5,3%	8,3%	144/36
PKOBP	47,10 ↓ -0,19%	10,1%	7,4%	129/32
PZU	40,40 ↑ 0,87%	6,3%	7,2%	126/32

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
LSISOFT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ZPUE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SANPL	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 2,16 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI fin. (r/r)	PL 5,8%	5,5%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US -0,2%	0,7%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	US 73,6	72,8

Informacje ze spółek

PKO BP

Powołanie Iwony Dudy na stanowisko prezesa banku

Rada nadzorcza PKO BP powołała Iwonę Dudę na stanowisko wiceprezesa banku i powierzyła jej kierowanie pracami zarządu. Duda zrezygnowała jednocześnie z funkcji prezesa Alior Banku. Do zarządu PKO BP, na stanowisko wiceprezesa, powołany został również Wojciech Iwanicki. Pod warunkiem wyrażenia zgody przez Komisję Nadzoru Finansowego Iwona Duda ma zostać prezesem PKO BP. Duda dołączy do zarządu banku 23 października. Duda zrezygnowała w czwartek z funkcji prezesa Alior Banku z dniem 22 października, jak podał Alior. Wojciech Iwanicki, drugi nowy wiceprezes PKO BP, od 2017 roku był związany z Grupą PZU, gdzie pełnił funkcję dyrektora biura administracji. Jan Emeryk Rościszewski złożył w czwartek rezygnację z funkcji prezesa PKO BP. Rada nadzorcza banku odwołała ponadto z zarządu wiceprezesów Rafała Antczaka i Jakuba Papierskiego, odpowiedzialnych odpowiednio za bankowość przedsiębiorstw oraz bankowość inwestycyjną.

ZE PAK

Podpisanie listu intencyjnego

ZE PAK i duński Orsted Wind Power podpisały list intencyjny w sprawie budowy farm wiatrowych na polskich obszarach morskich. Współpraca ma być rozwijana poprzez spółki joint venture, w których obie strony będą posiadały po 50 proc. udziałów. Strony planują wspólne przygotowanie i złożenie wniosków o wydanie pozwoleń na wznoszenie i wykorzystywanie sztucznych wysp, konstrukcji i urządzeń w obszarach morskich Rzeczypospolitej Polskiej dla projektów morskich farm wiatrowych w najbliższym postępowaniu rozstrzygającym. Warunki współpracy mają zostać określone m.in. w umowie wspólników, która jest obecnie przedmiotem negocjacji. Zgodę na współpracę firm musi zatwierdzić organ antymonopolowy.

Bank Handlowy

Podwyżka stóp zwiększy wynik odsetkowy o 85-105 mln zł w rok

Bank Handlowy szacuje, że podwyżka stóp procentowych zwiększy wynik odsetkowy banku o 85-105 mln zł w ciągu kolejnych dwunastu miesięcy. Rada Polityki Pieniężnej 6 października podwyższyła stopy procentowe m.in. stopę referencyjną o 40 punktów bazowych do 0,5 proc. Wpływ ten będzie się materializował stopniowo w kolejnych kwartałach, a faktyczny wpływ na wynik odsetkowy grupy będzie uzależniony od sytuacji makroekonomicznej i od realizacji działań biznesowych, w tym w zakresie inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych

Oponeo

Skup akcji własnych

Akcjonariusze Oponeo zdecydowali o skupie maksymalnie 0,5 mln akcji własnych, stanowiących do 3,7 proc. kapitału. Cena skupowanych akcji ma być nie niższa niż 40 zł i nie wyższa niż 100 zł. Upoważnienie zarządu do skupu akcji będzie ważne do końca 2022 roku. W celu zakupu akcji utworzony zostanie kapitał rezerwowy w wysokości 50 mln zł.

CCC

Optymistyczne zapowiedzi zarządu

Zarząd jest zadowolony z III kwartału. Zarówno sierpień jak i wrzesień były bardzo dobre, a z dotychczasowych wyników w październiku spółka również jest zadowolona. Dotyczy to wszystkich głównych parametrów: zarówno sprzedaży z metra jak i marży. Spółka podkreśla bardzo dobrą sprzedaż w sezonie Back to School (+36% r/r). Zarząd oczekuje, że marża w kolejnych okresach nie tylko nie będzie niższa (jak ostrzegają niektóre spółki detaliczne ze względu na rosnące koszty), ale prawdopodobny jest lekki jej wzrost. CCC rosnące koszty mityguje polityką cenową (m.in. mniejszą ilością rabatów), która pozwala na obronę a nawet wzrost marż. Spółka jest w pełni przygotowana do sprzedaży w sezonie jesień-zima. 97% kolekcji jesień-zima jest już w magazynach lub sklepach, a 3% w drodze do spółki bez ryzyka, że będzie opóźniona. Również przygotowania pod względem dostaw kolekcji wiosna-lato 2022 wyglądają dobrze. 100% kolekcji jest zamówiona (w tym zarezerwowane kontenery), z czego 47% jest już zabezpieczona zapasami. Zarząd pracuje nad aktualizacją strategii i prawdopodobnie przedstawi ją w listopadzie.

JSW

Produkcja węgla spadła o 15,4% r/r w III kw.

Produkcja węgla ogółem w JSW wyniosła 3,34 mln ton w III kw. 2021 r., co oznacza spadek o ok. 3,1% kw/kw oraz o ok. 15,4% r/r. Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,71 mln ton i była niższa w porównaniu do III kw. 2021 r. o ok. 2,3%, a w stosunku do III kw. 2020 r. niższa o ok. 9%. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,63 mln ton i była niższa w porównaniu do II kw. 2021 r. o ok. 6,7%, a w stosunku do III kw. 2020 r. niższa o ok. 35,2%. Sprzedaż węgla ogółem w JSW wyniosła ok. 3,54 mln ton w III kw. 2021 r. i była niższa o ok. 6,1% kw/kw i o ok. 35,2% r/r. Sprzedaż węgla koksowego wyniosła ok. 2,77 mln ton i była niższa w porównaniu do II kw. 2021 r. o ok. 9,9%, a w porównaniu do III kw. 2020 r. wyższa o ok. 2,1%, w tym: sprzedaż wewnętrzna wyniosła ok. 1,11 mln ton i była niższa w porównaniu do II kw. 2021 r. o ok. 8,3%, a w porównaniu do III kw. 2020 r. niższa o ok. 2%. Sprzedaż węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,77 mln ton i była wyższa w porównaniu do II kw. 2021 r. o ok. 10,6%, a w porównaniu do III kw. 2020 r. niższa o ok. 19,8%.

Bogdanka

Wstępne wyniki za okres I-III kw.

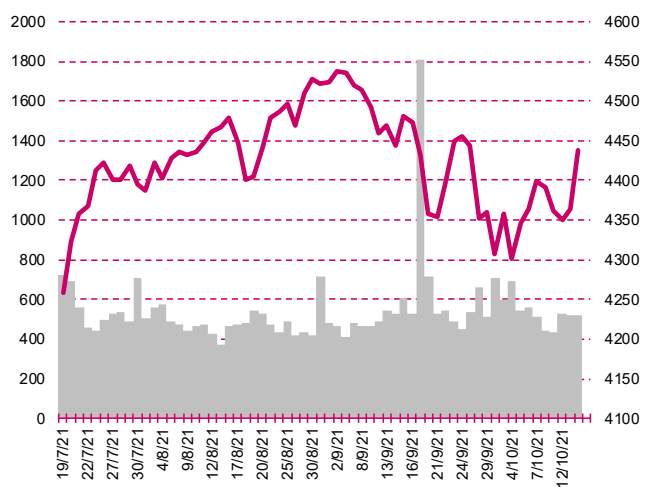
Według wstępnych danych skonsolidowany zysk netto Bogdanki w okresie I-III kw. 2021 roku wyniósł 164,8 mln zł, przychody ze sprzedaży netto 1.668,5 mln zł. EBITDA w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. wyniosła 538,3 mln zł, a EBIT 212,8 mln zł. Produkcja węgla handlowego w okresie styczeń-wrzesień 2021 r. wyniosła 7,5 mln ton, a sprzedaż 7,2 mln ton. Ostateczne wyniki zostaną przedstawione w raporcie za trzy kwartały 2021 r., którego publikację zaplanowano na 25 listopada 2021 r.

Mabion

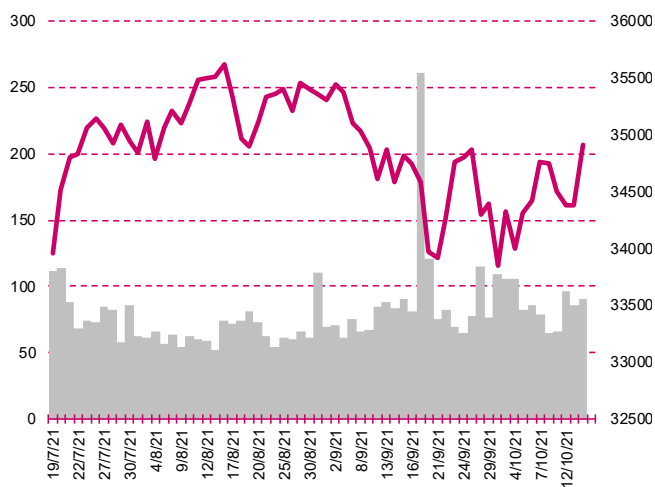
Pozwolenie na badanie kliniczne MabionCD20 w zakresie RZS w Gruzji

Mabion uzyskał pozwolenie Prezesa Agencji Regulacji Działalności Medycznej i Farmaceutycznej w Gruzji na prowadzenie pomostowego badania klinicznego MabionCD20 u pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów (RZS) na terenie Gruzji. Mabion posiada również zgodę kompetentnej komisji bioetycznej w tym zakresie. Uzyskanie pozwolenia urzędu umożliwi rozszerzenie pomostowego badania klinicznego na obszar Gruzji. Spółka posiada obecnie pozwolenie na prowadzenie badania na terenie Polski i oczekuje na wydanie stosownych zgód w Belgii i Ukrainie. Spółka nie wyklucza również rozszerzenia badania na inne kraje.

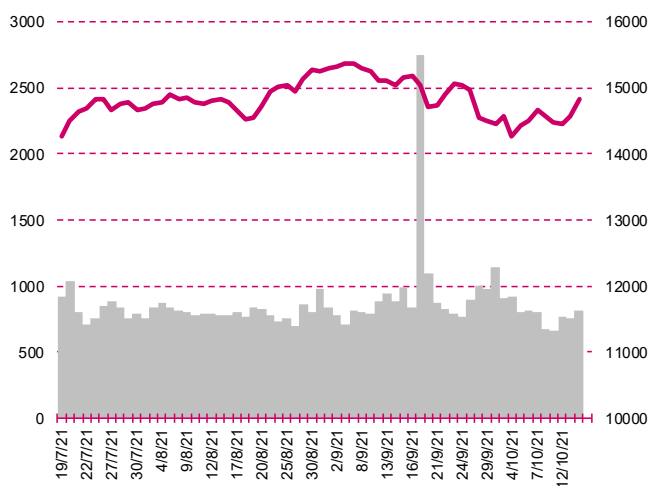
S&P500



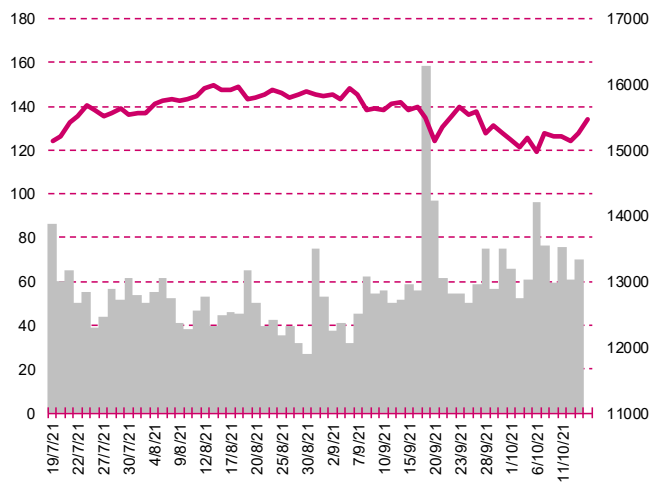
DOW JONES



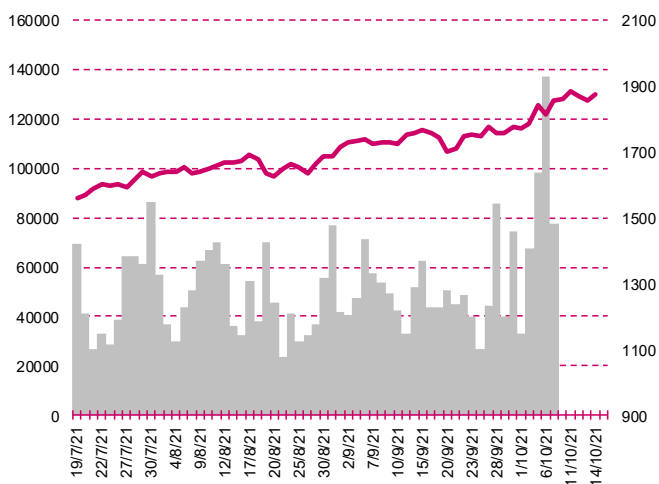
NASDAQ



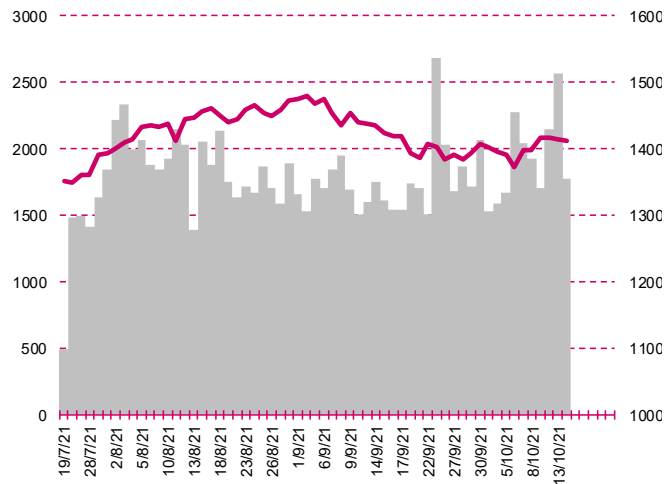
DAX



RTSI\$



XU100



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Kalendarium

	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					

	Poniedziałek 18 października '21	Wtorek 19 października '21	Środa 20 października '21	Czwartek 21 października '21	Piątek 22 października '21
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US)	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Inflacja HICP (EU)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst. (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek		QUERCUS	KĘTY		
Dzień dywidendy		PRAGMANK			
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 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 Dom Maklerski S.A.