

Raport dzienny

25 kwietnia 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 973 ↓	-2,73%	-6,7%	-0,7%	880/203
WIG30	2 407 ↓	-2,51%	-6,5%	2,3%	837/193
mWIG40	4 563 ↓	-1,48%	-4,4%	3,5%	256/59
sWIG80	19 191 ↓	-1,15%	-1,4%	-0,1%	44/10
WIG	60 904 ↓	-2,29%	-5,5%	2,6%	1002/232
WIGBANKI	7 242 ↓	-2,75%	-1,6%	31,5%	177/41

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 811 ↓	-2,82%	-3,01%	-1,42%	-0,68%
S&P500	4 272 ↓	-2,77%	-5,97%	-1,94%	2,19%
NASDAQ	12 839 ↓	-2,55%	-9,39%	-5,17%	-8,40%
DAX	14 142 ↓	-2,48%	-1,14%	-6,49%	-7,44%
RTSI\$	0 928 ↓	-3,45%	11,89%	-28,42%	-38,60%
XU100	2 473 ↓	-3,30%	13,65%	27,12%	83,81%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 110,0 ↓	-1,70%	-1,5%	1,7%	7,5%
Ropa (USD/bbl)	103,6 ↓	-2,91%	-11,8%	21,4%	68,2%
Srebro (USD/OZ)	23,7 ↓	-1,83%	-7,1%	-0,5%	-9,6%
Złoto (USD/OZ)	1 915,5 ↓	-0,83%	-2,2%	3,7%	7,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3216 ↑	0,25%	1,4%	6,5%	14,6%
EUR/PLN	4,6475 ↓	-0,11%	-0,8%	1,4%	2,0%
EUR/USD	1,0755 ↓	-0,32%	-2,1%	-4,8%	-11,0%
USD/HUF	345,84 ↑	0,41%	1,8%	8,9%	15,0%

Informacje ze spółek

Aparator Szacunki skonsolidowanych wyników za 1 kw. 2022 r

Ferrum Wstępne wyniki finansowe za 2021 r.

Polimex Mostostal Skonsolidowane wyniki za IV kwartał 2021r.

Seco/Warwick Rekomendacja wypłaty 0,3 zł dywidendy na akcję

PZU Wsparcie dla farm wiatrowych

Erbud Zamiar skupu akcji własnych

Puławy, Polimex Mostostal Żądanie wyższego wynagrodzenia za blok energ.

TIM Rekomendacja kolejnych 1,20 zł dywidendy na akcję

Budimex Wybór znaczącej oferty na roboty drogowe

Aparator Konsorcjum ze Spółką wybrane przez wrocławski Tauron Dystrybucja

Cavatina Holding Pozyskanie w I kw. najemców na 24,5 tys. m kw.

Kęty Rekomendacja wypłaty 52,4 zł dywidendy na akcję

Atal Rozpoczęcie sprzedaży 323 mieszkań w Gdańsku

PGE Skarb Państwa objął akcje za 2,5 mld zł

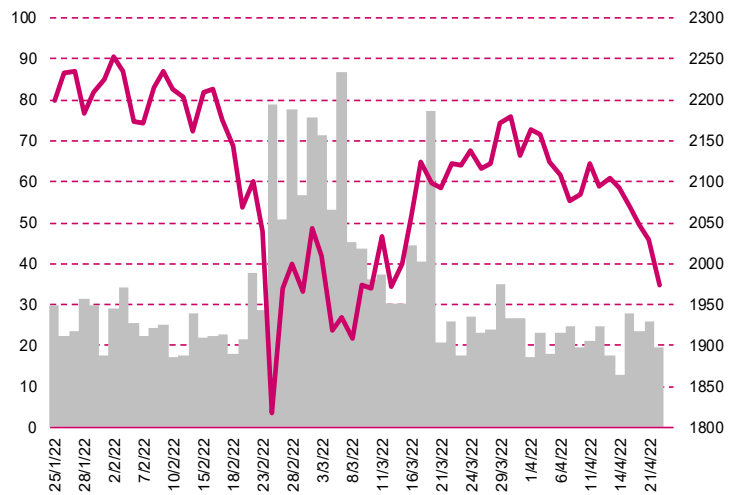
Orange Polska WZA zdecydowało o wypłacie 0,25 zł dywidendy na akcję

Quercus TFI Spodziewane odpływy w kwietniu

Mercator Medical Spodziewana kilkunastoprocentowa marża EBITDA

Forte Szacunki wyników za I kw.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,58%	5,79%	6,52%	6,72%	6,21%
Węgry	5,75%	6,33%	6,51%	7,06%	6,71%
Niemcy	-0,70%	-0,33%	0,20%	0,70%	0,95%
USA	0,77%	2,01%	2,67%	2,93%	2,90%

Wygrani/Przegrani

	1D		1D		
TAURONPE	2,97 ↑	2,59%	JSW	64,34 ↓	-6,78%
PGE	9,10 ↑	1,18%	KGHM	150,75 ↓	-6,77%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)	
CDPROJEKT	127,60 ↓	-0,81%	-27,3%	8,0%	70/16
KGHM	150,75 ↓	-6,77%	-15,0%	6,4%	56/13
PKOBP	37,61 ↓	-3,27%	-2,7%	5,6%	49/11
JSW	64,34 ↓	-6,78%	-14,5%	5,6%	49/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KREDYTIN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ADIUVO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
MOBRUK	Zwyczajne walne zgromadzenie
XTB	Zwyczajne walne zgromadzenie
CELTIC	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 88,2	90,8

Informacje ze spółek

Aparator

Szacunki skonsolidowanych wyników za 1 kw. 2022 r

	I kwartał 2022	I kwartał 2021	zmiana (r/r)
Przychody	237,0	224,5	5,6%
EBITDA	16,0	69,4	-77,0%
EBIT	-	56,4	-
Zysk netto	-4,0	40,4	-
Marże			
Marża EBITDA	6,8%	30,9%	
Marża EBIT	-	25,1%	
Marża netto	-1,7%	18,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Ferrum

Wstępne wyniki finansowe za 2021 r.

	IV kwartał 2021	IV kwartał 2020	zmiana r/r	I-IV kw. 2021	I-IV kw. 2020	zmiana
Przychody	133,6	142,5	-6,2%	604,7	551,4	9,7%
EBITDA	-	2,7	-	-	19,9	-
EBIT	-4,3	-1,1	-	18,7	5,0	277,5%
Zysk netto	-6,3	-5,1	-	6,4	-8,9	-
Marże						
Marża EBITDA	-	1,9%		-	3,6%	
Marża EBIT	-3,2%	-0,8%		3,1%	0,9%	
Marża netto	-4,7%	-3,6%		1,1%	-1,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Polimex Mostostal

Skonsolidowane wyniki za IV kwartał 2021r.

	IV kwartał 2021	IV kwartał 2020	zmiana	2021r.	2020r.	zmiana
Przychody	715,6	511,1	40,0%	2 304,0	1 615,3	42,6%
EBITDA	42,6	50,2	-15,2%	164,4	126,9	29,6%
EBIT	32,8	41,0	-20,1%	127,5	89,5	42,4%
Zysk netto	17,9	31,2	-42,7%	90,0	66,2	35,9%
Marże						
Marża EBITDA	6,0%	9,8%		7,1%	7,9%	
Marża EBIT	4,6%	8,0%		5,5%	5,5%	
Marża netto	2,5%	6,1%		3,9%	4,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Seco/Warwick

Rekomendacja wypłaty 0,3 zł dywidendy na akcję

Zarząd Seco/Warwick rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby z zysku netto za 2021 rok przeznaczyć na dywidendę 2,55 mln zł, co dałoby wypłatę w wysokości 0,3 zł na akcję. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy ma być 15 czerwca, natomiast jej wypłata miałaby nastąpić 29 czerwca. Pozostałą część zeszłorocznego zysku netto Seco/Warwick w wysokości 5,78 mln zł zarząd

rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy.

PZU

Wsparcie dla farm wiatrowych

PZU podpisał umowę finansowania czterech nowych farm wiatrowych o łącznej mocy 108 MW. Właścicielem inwestycji jest fundusz DIF Capital Partners, a wysokość finansowania z PZU wyniesie prawie 220 mln zł. Projekt realizowany jest przez cztery spółki celowe, których sponsorem jest DIF Capital Partners – fundusz inwestycyjny działający w sektorze odnawialnych źródeł energii. Finansowanie przedsięwzięcia, oprócz PZU (216,7 mln zł), zapewniają DNB Bank i Santander Bank Polska, a łączna kwota senioralnego finansowania terminowego wynosi 475 mln zł. Farmy wiatrowe powstaną w Pruszczu i Markowicach w województwie kujawsko-pomorskim oraz w Wyszkach i Piaskach w województwie wielkopolskim. Dwie z nich rozpoczną produkcję energii w III kw. 2022 roku, a dwie kolejne w I kw. 2023 r.

Erbud

Zamiar skupu akcji własnych

Jak wynika z projektu uchwały na ZWZ Erbudu zwołanego na 20 maja, akcjonariusze spółki zdecydują o upoważnieniu zarządu do nabycia przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia za nie więcej niż 20 mln zł. Zgodnie z projektem, zarząd miałby być upoważniony do nabywania akcji własnych do 31 lipca 2022 roku, nie dłużej niż do wyczerpania środków. Cena nabycia jednej akcji własnej wynosić ma 120 zł. Skup miałby być finansowany ze środków w łącznej wysokości 77,7 mln zł zgromadzonych w kapitale rezerwowym spółki utworzonym w tym celu z zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2021. Pozostała kwota zgromadzona w kapitale rezerwowym, która nie jest objęta budżetem skupu, tj. kwota 57,7 mln zł, mogłaby zostać przeznaczona na sfinansowanie nabywania akcji własnych spółki w przyszłości, na podstawie odrębnego, udzielonego przez WZ upoważnienia dla zarządu.

Puławy, Polimex Mostostal Żądanie wyższego wynagrodzenia za blok energ.

Polimex Mostostal, generalny wykonawca budowy bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Zakładach Azotowych w Puławach, złożył wniosek o podwyższenie swojego wynagrodzenia o 188,7 mln zł. W ocenie wykonawcy, złożenie wniosku jest uzasadnione wystąpieniem zdarzeń stanowiących siłę wyższą, do których wykonawca zalicza epidemię COVID-19 oraz agresję Rosji na Ukrainę. Wykonawca powołuje się dodatkowo na negatywny wpływ każdego ze zdarzeń siły wyższej na realizację umowy. Zdaniem wykonawcy zdarzenia siły wyższej odnoszą skutki w postaci nadzwyczajnego i niemożliwego do przewidzenia przez strony wzrostu kosztów realizacji projektu (wzrost cen materiałów i usług oraz wzrost kursu PLN/EURO). Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy zapewnia, że propozycje zmian poddane zostaną szczegółowej analizie i weryfikacji ich zasadności w świetle postanowień umowy, a także okoliczności faktycznych. Przedmiotem umowy jest kompleksowa realizacja budowy nowego bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe w Puławach o mocy elektrycznej brutto 90-100 MWe. Blok energetyczny będzie blokiem upustowo-kondensacyjnym z kotłem pyłowym węglowym.

TIM

Rekomendacja kolejnych 1,20 zł dywidendy na akcję

TIM chce wypłacić dodatkowo 1,20 zł dywidendy na akcje, po tym jak w grudniu 2021 roku wypłacił już zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2021 w wysokości 26,6 mln zł, co dało również 1,20 zł na akcję. Łącznie więc wypłacona przez TIM dywidenda za 2021 rok sięgnęłaby 2,40 zł na akcję. Zarząd spółki proponuje, by dniem ustalenia prawa do 1,20 zł dywidendy na akcję był 27 lipca, a jej wypłata nastąpiłaby 11 sierpnia. Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2021 podejmie zwyczajne walne zgromadzenie spółki.

Budimex

Wybór znaczącej oferty na roboty drogowe

Zarząd Dróg Wojewódzkich w Katowicach wybrał ofertę Budimeksu jako najkorzystniejszą w postępowaniu przetargowym na Roboty budowlane dla zadania: "Przebudowa drogi wojewódzkiej nr 925 od granicy miasta na prawach powiatu Ruda Śląska - A1 - do granicy miasta na prawach powiatu Rybnik". Wartość oferty wyniosła 199,91 mln zł netto. Termin zakończenia robót ustalono na 30.09.2023

r.

Aparator**Konsorcjum ze Spółką wybrane przez wrocławski Tauron Dystrybucja**

Oferta konsorcjum Griffin Group i Apator została wybrana przez Tauron Dystrybucja jako najkorzystniejsza na dostawę statycznych liczników zdalnego odczytu z modułem komunikacyjnym PLC w standardzie "OSGP" wraz z usługą instalacji, magazynowania oraz pracami cleanup na obszarze Smart City Wrocław. Wartość oferty konsorcjum wynosi 189,8 mln zł (bez prawa opcji), w tym wynagrodzenie dla Apatora za zrealizowanie dostaw 1-fazowych i 3-fazowych liczników działających w technologii PLC jest szacowane na 18%-20% wartości oferty. Statyczne liczniki zdalnego odczytu (LZO) będą dostarczane przez dwóch producentów w równych proporcjach. Warunki przetargu przewidują prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówienia, co dodatkowo może zwiększyć wartość wynagrodzenia dla Apatora o szacowaną wartość na poziomie 16%-18% w stosunku do wartości wynagrodzenia zamówienia podstawowego dla Apatora. Realizacja kontraktu planowana jest do maja 2025 r.

Cavatina Holding**Pozyskanie w I kw. najemców na 24,5 tys. m kw.**

Cavatina Holding w ciągu trzech pierwszych miesięcy 2022 roku pozyskał najemców na 24,5 tys. m kw. w inwestycjach realizowanych w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu, Gdańsku oraz Bielsku-Białej. Spółka podała, że w ostatnich kwartałach na rynku biurowym widać ożywienie. Firmy, które po wybuchu pandemii bardzo ostrożnie podchodziły do podejmowania decyzji o ekspansji czy relokacji, teraz stopniowo wypracowują nowe modele działania i aktywnie poszukują powierzchni biurowych.

Kęty**Rekomendacja wypłaty 52,4 zł dywidendy na akcję**

Zarząd Grupy Kęty rekomenduje wypłatę 52,4 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 505,67 mln zł. Zysk netto spółki w 2021 roku wyniósł 523,17 mln zł. Pozostała kwota, 17,5 mln zł miałyby trafić na zwiększenie kapitału zapasowego. Proponowany dzień dywidendy to 11 lipca 2022 roku, natomiast wypłata dywidendy miałyby być zrealizowana w dwóch transzach: 2 sierpnia w kwocie 17,45 zł na akcję, a 11 października 2022 r. 34,95 zł na akcję.

Atal**Rozpoczęcie sprzedaży 323 mieszkań w Gdańsku**

Atal rozpoczął sprzedaż 323 mieszkań oraz 6 lokali usługowych w ramach drugiej części osiedla Bursztynowa Zatoka w Gdańsku. Przekazanie mieszkań planowane jest na czwarty kwartał 2024 roku.

PGE**Skarb Państwa objął akcje za 2,5 mld zł**

Skarb Państwa objął nowe akcje PGE o wartości emisyjnej ok. 2,5 mld zł, akcje wartości 450 mln zł obejmą OFE, a innym inwestorom przypadły papiery o wartości ok. 250 mln zł. W ramach przeprowadzonej oferty zostały objęte ok. 374 mln akcji po cenie emisyjnej wynoszącej 8,55 zł za akcję. Całkowita wartość emisji wyniosła niemal 3,2 mld zł.

Orange Polska**WZA zdecydowało o wypłacie 0,25 zł dywidendy na akcję**

Walne zgromadzenie Orange Polska zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 328 mln zł z zysku netto za 2021 rok, co daje 0,25 zł dywidendy na akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 22 czerwca, a dzień jej wypłaty na 6 lipca.

Quercus TFI**Spodziewane odpływy w kwietniu**

Quercus TFI spodziewa się dalszych odpływów środków z funduszy inwestycyjnych w kwietniu, ale ich skala powinna być mniejsza niż w słabym pod tym względem marcu. Według prezesa Buczka trudna sytuacja na rynku utrzyma się w najbliższych miesiącach. Pewnej poprawy w przypadku funduszy dłużnych prezes Buczek spodziewa się jesienią, natomiast w przypadku funduszy akcji, to już w 2023 roku. Wśród powodów odwrotu zainteresowania ofertą funduszy inwestycyjnych Buczek wymienia

pogorszenie sytuacji na rynkach finansowych, wzrost zmienności na rynkach akcji, kontynuację trendu spadkowego na rynku obligacji, wybuch wojny w Ukrainie oraz wzrost cen surowców i inflacji. Do tego dochodzi narastająca presja konkurencyjna ze strony depozytów bankowych ze względu na gwałtowny wzrost inflacji i podwyżki stóp procentowych przez RPP.

Mercator Medical

Spodziewana kilkunastoprocentowa marża EBITDA

Mercator Medical ocenia, że marże EBITDA grupy mogą osiągać około kilkanaście proc., gdyż rynek wraca do kondycji "przedpandemicznej". Według prezesa spółka wraca do rentowności rzędu kilkunastu proc. na produkcji i rzędu małe kilkanaście lub duże jednocyfrowe na poziomie dystrybucji.

Forte

Szacunki wyników za I kw.

Forte wstępnie szacuje, że miało w pierwszym kwartale 2022 roku 46 mln zł wyniku EBITDA, co oznacza spadek rdr o 22%, a jej zysk operacyjny wyniósł 32 mln zł, co oznacza spadek o 28%. Głównym powodem spadku wyników operacyjnych był wysoki wzrost kosztów surowców, przede wszystkim drewna i materiałów drewnopochodnych, który miał negatywny wpływ już na IV kwartał 2021 roku, i będzie istotnie wpływał również na wyniki drugiego kwartału 2022. Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami, przybliżona wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej Forte w pierwszym kwartale 2022 roku wyniosła 355 mln zł (w tym 62 mln zł stanowiła sprzedaż poza grupę nadwyżek płyty meblowej wyprodukowanej we własnej fabryce płyty, tj. w Tanne) wobec 298 mln zł przed rokiem (w tym 24 mln zł stanowiła sprzedaż płyty poza grupę), czyli była o 19% r/r.

Ovostar

Mniejsza produkcja jaj o 10% r/r w I kw.

Ovostar Union zmniejszył produkcję jaj o 10% r/r do 371 mln sztuk w I kw. 2022 r. Wolumen sprzedanych jaj w skorupkach spadł do 232 mln sztuk z 266 mln rok wcześniej. Spółki grupy kontynuują działalność w trybie takim jak przed rozpoczęciem agresji przez Rosję na Ukrainie 24 lutego br., wprowadziły jednocześnie szereg modyfikacji w cyklu dostaw, produkcji i dystrybucji. Wolumen eksportu jaj wyniósł 27 mln sztuk (I kw. 2021: 64 mln), co stanowi 11% całkowitej sprzedaży jaj w I kw. 2022 (I kw. 2021: 24%). Główne zakłady produkcyjne grupy znajdują się w obwodzie kijowskim, w rejonach Fastińskim i Biłotserkiwskim, gdzie nie doszło do poważnych działań wojennych. Kurniki w Wasilkowie i Stawiszczach, a także zakład przetwórstwa jaj w Wasilkowie nie zostały fizycznie uszkodzone i nadal funkcjonują.

CreativeForge Games

Koszty produkcji „Aircraft Carrier Survival” zwrócone w ciągu 24h

Koszty wytworzenia, testów, lokalizacji i marketingu wydanej przez CreativeForge Games gry „Aircraft Carrier Survival” zwróciły się w ciągu 24 godzin od premiery na platformie Steam. Gra komputerowa pod tytułem „Aircraft Carrier Survival” miała swoją premierę na platformie Steam 20 kwietnia. Na platformie Steam w ciągu 72 godzin od premiery sprzedano 20 tys. sztuk gry w wersji PC. Łączny koszt wytworzenia, testów, lokalizacji oraz marketingu gry na PC, liczony na dzień raportu nie przekroczył 400 tys. zł. Na 20 kwietnia WishLista outstanding wynosiła 142,5 tys. Liczba zakupów z WishList 8,5 tys. sztuk. Gra zajęła maksymalnie trzecie miejsce w klasyfikacji sprzedaży Steam Global Bestseller. Ocena graczy na Steam 72 proc. (oparta na 260 recenzjach). Liczba refundacji gry wyniosła 2,5 tys. sztuk. Podział sprzedaży na platformie Steam na kraje, w ujęciu ilościowym, wygląda następująco: Stany Zjednoczone 27 proc., Chiny 15 proc., Niemcy 13 proc., Wielka Brytania 5 proc., Rosja i Francja po 4 proc., Kanada i Argentyna po 3 proc., Australia i Polska po 2 proc. Raporty sprzedażowe spółki są przedstawiane w ilościach brutto. Zgodnie z polityką platformy Steam kupujący mogą odstąpić od zakupu i mają na to czas do 14 dni. Planowane jest stworzenie portów gry na konsole, urządzenia Nintendo Switch przez spółki z grupy kapitałowej PlayWay.

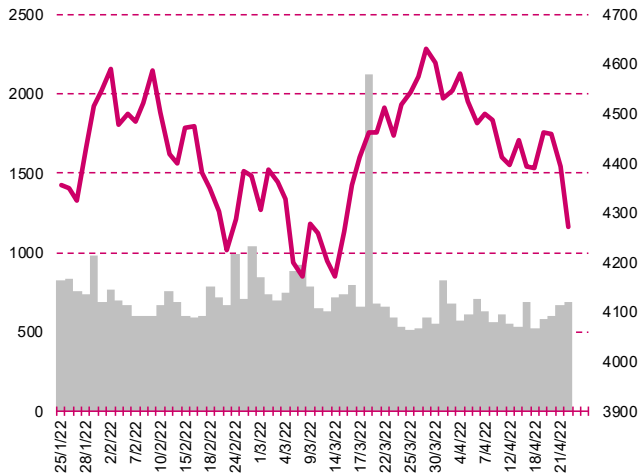
Ten Square Games

Zamiar wypłaty 10 zł dywidendy na akcję

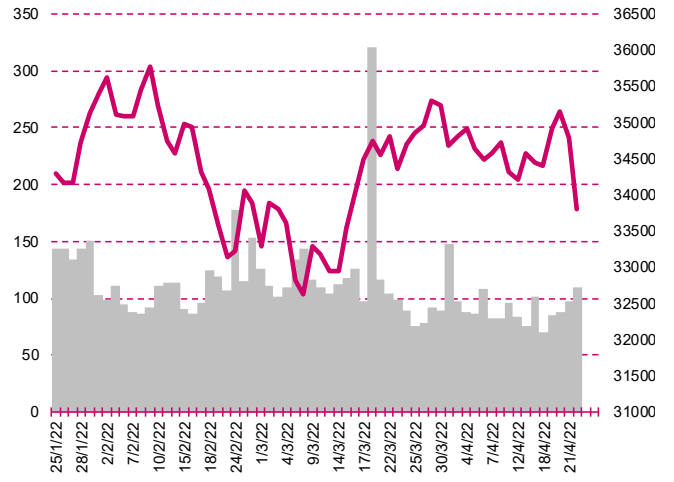
Ten Square Games chce wypłacić z zysku netto za 2021 rok 73 mln zł dywidendy, co dałoby 10 zł dywidendy na akcję. Ten Square Games miał w 2021 roku 138,3 mln zł zysku netto. Zarząd spółki wnioskuję o wyznaczenie dnia dywidendy na 2 czerwca oraz dnia wypłaty dywidendy na 16 czerwca.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za 2021 rok podejmie zwyczajne walne zgromadzenie. Przed rokiem Ten Square Games wypłacił również 10 zł dywidendy na akcję.

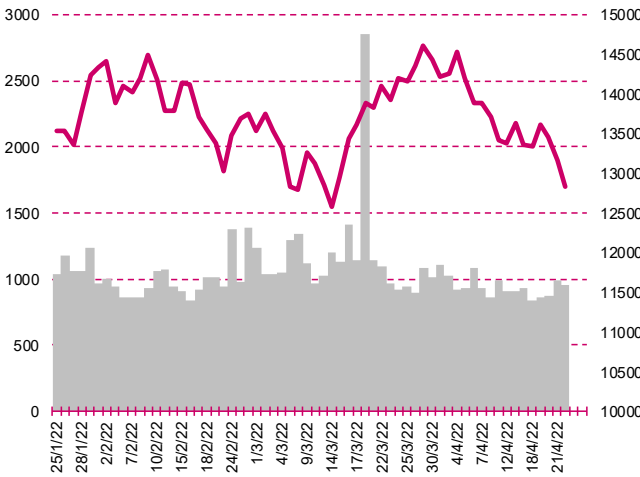
S&P500



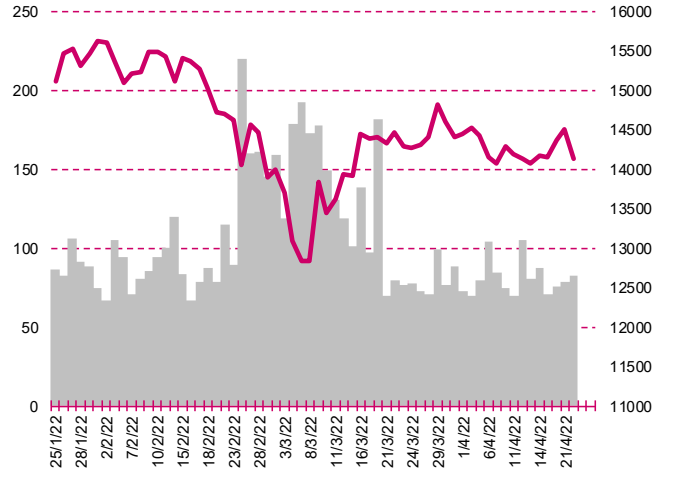
DOW JONES



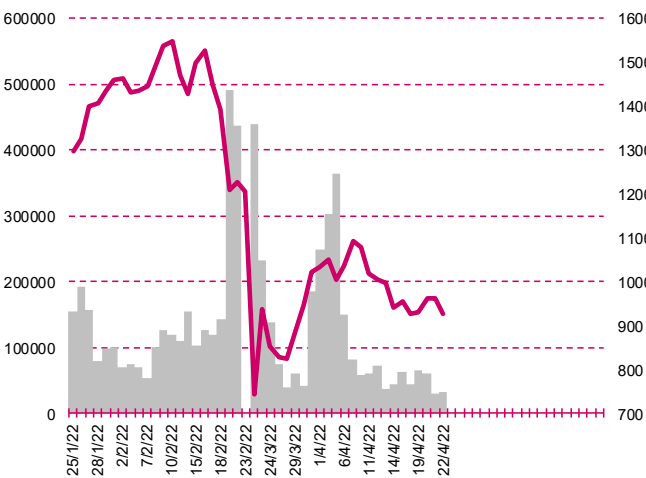
NASDAQ



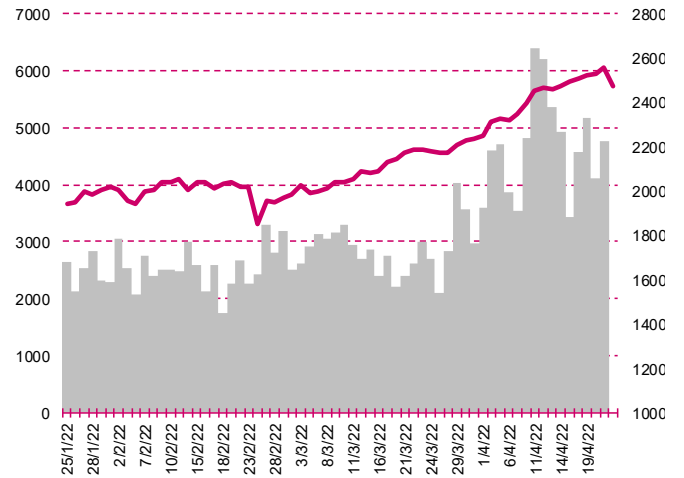
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 25 kwietnia '22	Wtorek 26 kwietnia '22	Środa 27 kwietnia '22	Czwartek 28 kwietnia '22	Piątek 29 kwietnia '22
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US), Sprzedaż nowych domów (US)		Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), PKB (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (CN), PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	BOOMBIT, ORANGEPL, POLIMEXMS, WAWEL	MIRBUD, SANPL, SONEL, TIM, XTPL	ALIOR, ASSECOSEE, BORYSZEW, CLNPHARMA, DATAWALK, DEBICA, ESOTIQ, GRUPAAZOTY, LOTOS, PEKABEX, POLICE, PULAWY, STSHOLDING	APATOR, ASSECOBS, BUDIMEX, CREEPYJAR, FERRUM, KRUK, LUBAWA, MOL, PEKAO, PKNORLEN, RELPOL, VIVID, ZEPAK	ALLERON, BBIDEV, BIOMAXIMA, BIOTON, CAPTORTX, COGNOR, COMARCH, EKOEXPORT, ENTER, GAMFACTOR, GETINOBLE, GROCLIN, IMMOBILE, INPRO, KRVTAMIN, LENA, PLAYWAY, RAINBOW, STALPROD, STALPROFI
Dzień dywidendy		MOVIEGAMES	PCCROKITA	ALUMETAL	
Inne					

	Poniedziałek 2 maja '22	Wtorek 3 maja '22	Środa 4 maja '22	Czwartek 5 maja '22	Piątek 6 maja '22
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Zamówienia na dobra bez środków tr. fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku fin. (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (CN), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek	BUMECH, FEERUM, VOTUM			ASBIS, DINOPL	INGBSK, MOL, NOVITA, XTB
Dzień dywidendy					
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

Łukasz Bugaj

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
Lukasz.bugaj@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne

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 nie trafne. 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 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.