

Raport dzienny

19 sierpnia 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 700	↑ 1,00%	1,2%	-24,8%	731/155
WIG30	2 082	↑ 0,81%	1,3%	-23,5%	765/163
mWIG40	4 208	↓ -0,14%	4,9%	-15,9%	110/23
sWIG80	18 101	↑ 0,65%	7,1%	-12,9%	46/9
WIG	55 245	↑ 0,69%	3,8%	-18,8%	900/192
WIGBANKI	5 366	↑ 2,30%	3,9%	-23,4%	166/35

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 999	↑ 0,06%	6,82%	8,79%	-2,57%
S&P500	4 284	↑ 0,23%	8,82%	9,82%	-2,77%
NASDAQ	12 965	↑ 0,21%	10,69%	13,85%	-10,84%
DAX	13 697	↑ 0,52%	2,92%	-1,33%	-13,12%
RTSI\$	1 162	↑ 2,28%	-1,08%	-6,70%	-28,94%
XU100	3 020	↑ 1,34%	20,71%	26,17%	109,74%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 031,5	↑ 1,35%	8,1%	-13,0%	-11,2%
Ropa (USD/bbl)	96,2	↓ -0,45%	-6,5%	-8,4%	53,4%
Węgiel koks.(USD/t)	19,4	↓ -0,84%	3,0%	-11,6%	-16,9%
Złoto (USD/OZ)	1 756,0	↓ -0,07%	2,6%	-4,7%	-1,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,6913	↑ 0,13%	1,1%	6,8%	19,6%
EUR/PLN	4,7306	↑ 0,06%	-0,5%	1,7%	3,2%
EUR/USD	1,0084	↓ -0,06%	-1,5%	-4,8%	-13,7%
USD/HUF	403,08	↑ 0,29%	3,8%	11,0%	34,3%

Informacje ze spółek

XTB Skonsolidowane wyniki finansowe

Dino Polska Skonsolidowane wyniki finansowe

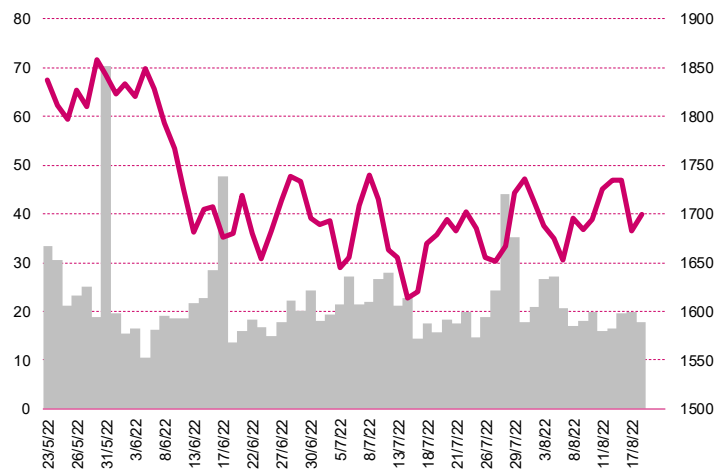
CDRL Odpisy aktywów na Białorusi

LiveChat Dodatkowe 2,12 zł dywidendy na jedną akcję

PGE Preferencyjna pożyczka od NFOŚiGW na jednostkę gazową

PKO BP Partycypacja w programie wakacji kredytowych

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,93%	6,63%	6,79%	6,06%	5,71%
Węgry	8,28%	9,73%	9,53%	8,91%	7,97%
Niemcy	0,16%	0,54%	0,73%	0,90%	1,08%
USA	2,62%	3,27%	3,20%	3,03%	2,88%

Wygrani/Przeigrani

		1D		1D
JSW	55,00	↑ 12,47%	CYFRPLSAT	20,30 ↓ -2,87%
SANTANDER	244,40	↑ 3,91%	KGHM	106,20 ↓ -2,34%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	68,26	↑ 1,13%	-6,2%	10,2%	74/15
PKOBP	106,20	↓ -2,34%	1,6%	9,0%	66/14
DINOPL	55,00	↑ 12,47%	5,8%	7,9%	57/12
PZU	24,70	↑ 2,53%	-6,8%	5,5%	40/8

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ANSWEAR	Wprowadzenie do obrotu akcji zwykłych na okaziciela serii E
KREC	Zakończenie zapisów na akcje spółki w wezwaniu po cenie 23,00 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 7,8%	10,4%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 13,2%	13,0%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 2,1%	2,2%

Informacje ze spółek

XTB

Skonsolidowane wyniki finansowe

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kwartał 2022	I-II kwartał 2021	zmiana
Przychody	396,4	55,3	616,8%	836,2	242,0	245,5%
EBITDA	262,4	-18,7	-	574,1	83,0	591,7%
EBIT	259,7	-21,1	-	568,4	78,7	622,2%
Zysk netto	226,9	-24,0	-	479,6	65,0	637,8%
Marże						
Marża EBITDA	66,2%	-33,8%		68,7%	34,3%	
Marża EBIT	65,5%	-38,2%		68,0%	32,5%	
Marża netto	57,2%	-43,4%		57,4%	26,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Dino Polska

Skonsolidowane wyniki finansowe

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kwartał 2022	I-II kwartał 2021	zmiana
Przychody	4 886,7	3 250,3	50,3%	8 740,9	6 011,0	45,4%
EBITDA	450,6	309,9	45,4%	783,5	552,7	41,8%
EBIT	377,7	250,7	50,7%	640,6	438,4	46,1%
Zysk netto	273,1	196,2	39,2%	464,5	341,0	36,2%
Marże						
Marża EBITDA	9,2%	9,5%		9,0%	9,2%	
Marża EBIT	7,7%	7,7%		7,3%	7,3%	
Marża netto	5,6%	6,0%		5,3%	5,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CDRL

Odpisy aktywów na Białorusi

CDRL podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość należności i udziałów w spółce zależnej DPM z siedzibą w Mińsku, w której posiada 74,9% udziałów, a także wartość zapasów i należności od spółki zależnej działającej na rynku rosyjskim CDRL RUS. Łączna wartość odpisów aktualizujących odnosząca się do spółki DPM wynosi około 16,2 mln zł, w tym 2,7 mln zł to odpis aktualizujący wartość należności, zaś 13,5 mln zł dotyczy odpisu na wartości udziałów w DPM. Spółka podjęła również decyzję o zwiększeniu odpisu aktualizującego wartość należności od CDRL RUS na kwotę 7,8 mln zł. Wartość dokonanych odpisów będzie miała istotny wpływ na kształtowanie się jednostkowego wyniku netto za I półrocze 2022 r., w którym CDRL szacuje stratę w kwocie 13,4 mln zł. Wartość dokonanych odpisów będzie miała także wpływ na wynik skonsolidowany netto za I półrocze 2022 r., w którym CDRL szacuje stratę w kwocie 3,4 mln zł.

LiveChat

Dodatkowe 2,12 zł dywidendy na jedną akcję

Akcjonariusze LiveChat Software zdecydowali, że spółka wypłaci za rok obrotowy 2021/22 łącznie 113,3 mln zł dywidendy, czyli 4,4 zł na akcję. Po uwzględnieniu wypłaconych wcześniej zaliczek na poczet dywidendy pozostała do wypłaty dywidenda to 54,6 mln zł, czyli 2,12 zł na jedną akcję. Spółka wypłaciła wcześniej dwie zaliczki, po 29,4 mln zł każda. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 25 sierpnia, a dniem jej wypłaty będzie 1 września.

PGE

Preferencyjna pożyczka od NFOŚiGW na jednostkę gazową

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

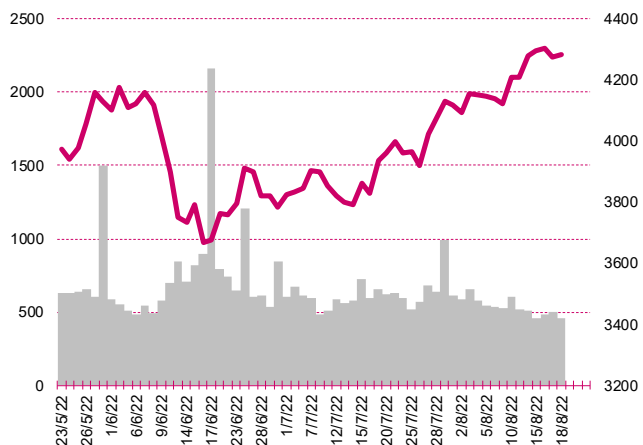
PGE Energia Ciepła, spółka zależna PGE w 99,52%, otrzyma 55,9 mln zł preferencyjnej pożyczki od Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na nową jednostkę wytwórczą, zasilaną gazem ziemnym. Nowa jednostka powstanie w Elektrociepłowni w Kielcach. Źródło zasilane gazem zastąpi dotychczas eksploatowany kocioł węglowy. Budowa instalacji wytwarzania energii oraz uzyskiwanie dodatkowej zdolności produkcji energii i ciepła ma potrwać do końca 2024 r. Całkowity koszt przedsięwzięcia wynosi 69,4 mln zł. Wsparcie finansowe zostało udzielone ze środków NFOŚiGW w ramach programu priorytetowego Energia Plus.

PKO BP

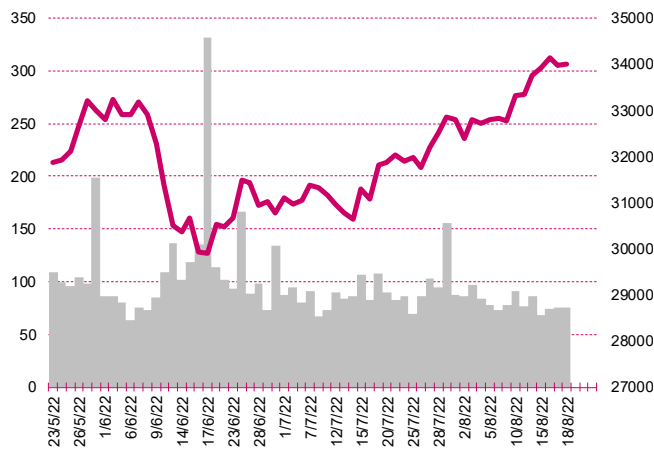
Partycypacja w programie wakacji kredytowych

PKO BP szacuje, że obecnie ponad 40 proc. jego klientów, która jest uprawniona do skorzystania z wakacji kredytowych, skorzystało z tej opcji. PKO BP zakładał wcześniej, że 63 proc. klientów zdecyduje się na skorzystanie z wakacji kredytowych. Przy takiej partycypacji PKO BP zakłada, że koszt tego programu, który obciąży wyniki III kwartału, wyniesie ok. 3 mld zł.

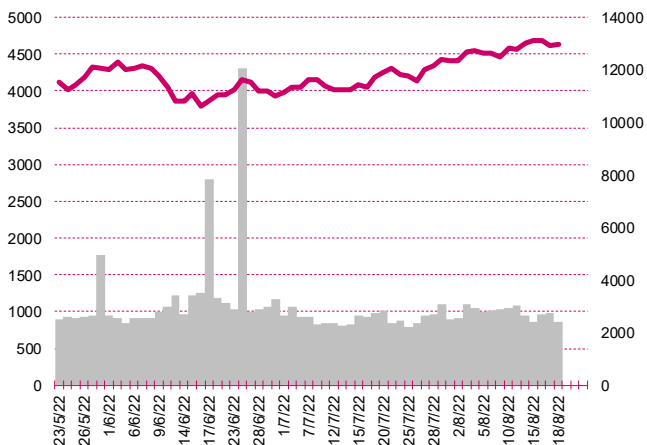
S&P500



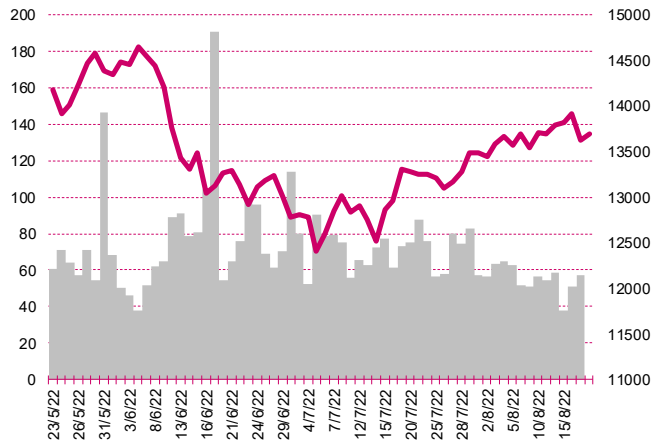
DOW JONES



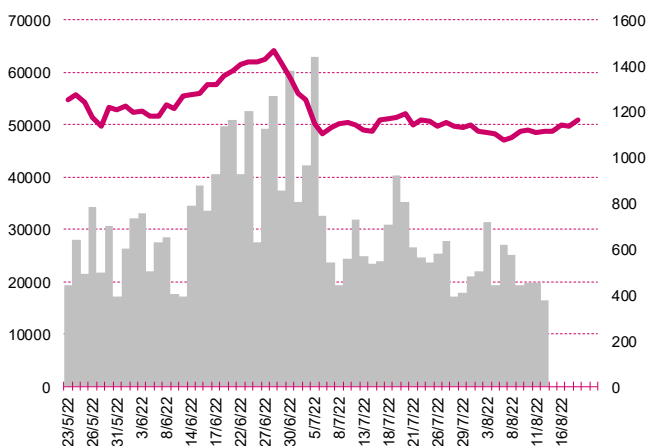
NASDAQ



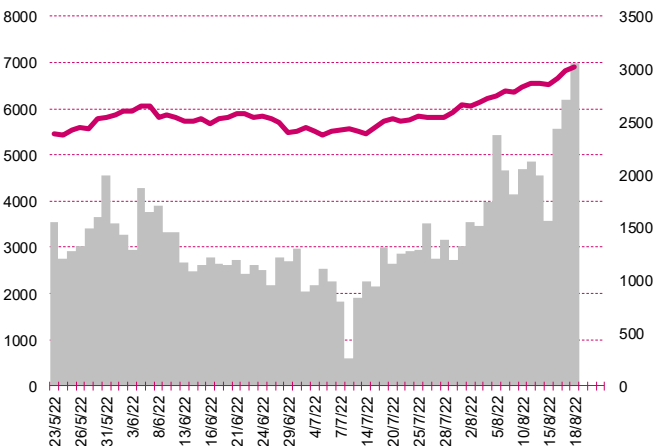
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 15 sierpnia '22	Wtorek 16 sierpnia '22	Środa 17 sierpnia '22	Czwartek 18 sierpnia '22	Piątek 19 sierpnia '22
Dane makro	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (CN)(JP)	Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)	PKB (PL)(EU), Sprzedaż detaliczna (US)	Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)
Wyniki spółek		ALUMETAL, BENEFIT, BLOOBER, FARM51, MOVIEGAMES, SIMFABRIC	ASSECOSEE, CYFRPLSAT, KGHM, PEP, ZUE	DADELO, DINOPL, KINOPOL, MOBRUK, NOVATURAS, OPONEO.PL, PGNIG, PKOBP	APLISENS, COGNOR, ELZAB, XTB
Dzień dywidendy	ESOTIQ	STSHOLDING, TRANSPOL		PHN	
Inne					

	Poniedziałek 22 sierpnia '22	Wtorek 23 sierpnia '22	Środa 24 sierpnia '22	Czwartek 25 sierpnia '22	Piątek 26 sierpnia '22
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), PKB (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	MERCOR, PCCEXOL, PCCROKITA, INTERSPPL	MLPGROUP, WIRTUALNA	GTC, UNIMOT, VOXEL	11BIT, CIECH, DOMDEV, GETIN, MARVIPOL, PZU, LIVECHAT	DECORA, IZOSTAL, LENTEX, PHARMENA, PKPCARGO, VRG
Dzień dywidendy		KINOPOL	STALPROFI	KOGENERACJA	
Inne					

Biuro Analiz

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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

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

Analityk
handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

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

Analityk
przemysł, technologie, media

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne

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

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

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

Dyrektor

Arkadiusz Szumilak
+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@bankmillennium.pl

Jarosław Oldakowski
+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@bankmillennium.pl

Leszek Iwaniec
+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@bankmillennium.pl

Marek Pszczółkowski
+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@bankmillennium.pl

Marcin Czerwonka
+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@bankmillennium.pl

Biuro Maklerskie Banku Millennium 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, wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumentacie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Biuro Maklerskie Banku Millennium 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 Biuro Maklerskie Banku Millennium 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. Biuro Maklerskie Banku Millennium 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. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Informacja o stanowiskach osób sporządzających niniejsza jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Biuro Maklerskie Banku Millennium 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 Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Biura Maklerskiego Banku Millennium 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 Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Banku Millennium 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 Biurem Maklerskim Banku Millennium S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. lub Bank Millennium S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej lub usług bankowych świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konfliktach interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek Industry, GR media i Carlson od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek Industry, GR media i Carlson.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełniło funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ramach Pilotażowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: Agora, Ambra, Korporacja KGL, Mostostal Zabrze. Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. w ciągu najbliższych 12 miesięcy otrzyma wynagrodzenie z tytułu sporządzania niniejszej rekomendacji od Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., której przysługują autorskie prawa majątkowe do tego raportu.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A. oraz Banku Millennium S.A. Pomiędzy Bankiem Millennium 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. uzupełniającym 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 Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Biurze Maklerskim Banku Millennium S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Biura Maklerskiego, 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 Biura 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 Biuro Maklerskie (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Biura 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 Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.