

Raport dzienny

9 września 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 473	↑ 0,26%	-12,5%	-37,5%	784/167
WIG30	1 819	↑ 0,38%	-11,8%	-36,2%	836/178
mWIG40	3 916	↑ 1,12%	-6,3%	-25,9%	117/25
sWIG80	16 825	↓ 0,00%	-4,9%	-21,4%	48/10
WIG	49 104	↑ 0,45%	-10,3%	-30,8%	957/204
WIGBANKI	4 906	↑ 2,77%	-8,1%	-36,4%	259/55

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	31 775	↑ 0,61%	-3,05%	-1,54%	-8,90%
S&P500	4 006	↑ 0,66%	-2,82%	-0,29%	-10,84%
NASDAQ	11 862	↑ 0,60%	-5,06%	0,92%	-22,21%
DAX	12 904	↓ -0,09%	-4,66%	-9,12%	-17,40%
RTSIS	1 238	↓ -0,48%	10,88%	2,08%	-28,30%
XU100	3 437	↑ 1,02%	23,42%	33,67%	136,63%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 810,5	↑ 2,47%	-2,2%	-19,7%	-15,6%
Ropa (USD/bbl)	89,7	↑ 0,56%	-5,5%	-22,5%	34,8%
Srebro (USD/OZ)	18,8	↑ 1,85%	-8,2%	-13,7%	-21,8%
Złoto (USD/OZ)	1 721,3	↑ 0,88%	-4,1%	-6,9%	-4,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,6769	↓ -0,85%	1,6%	8,4%	21,8%
EUR/PLN	4,7081	↑ 0,12%	0,1%	2,4%	3,7%
EUR/USD	1,0067	↑ 0,98%	-1,5%	-5,5%	-14,9%
USD/HUF	393,53	↓ -1,14%	1,3%	6,2%	32,8%

Informacje ze spółek

Mostostal Zabrze Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

Pamapol Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

Trakcja Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

DataWalk Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

iFirma Wyniki za II kw. 2022r.

Inter Cars Przychody ze sprzedaży w sierpniu

Unimot Zgoda UOKiK na przejęcie Lotos Terminale

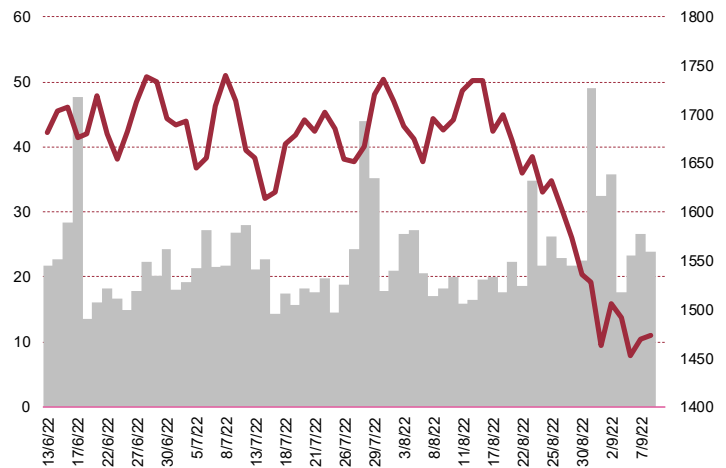
Wielton Rejestracja w okresie styczeń-sierpień 2 788 nowych przyczep i nacze

Unibep Umowa na prace budowlane w Olsztynie za ok. 37,5 mln zł brutto

Kruk Dobre spłaty wierzycelności w III kw.

Mangata Podtrzymany szacunek 1 mld zł przychodów w 2022 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,06%	6,64%	6,78%	6,54%	6,14%
Węgry	8,68%	10,79%	10,65%	10,22%	8,98%
Niemcy	0,17%	0,70%	1,33%	1,56%	1,72%
USA	3,00%	3,60%	3,50%	3,42%	3,32%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
MBANK	227,80 ↑ 7,45%	PGNIG 5,09 ↓ -4,68%
CDPROJEKT	82,11 ↑ 5,42%	PKNORLEN 55,42 ↓ -4,58%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	64,44 ↑ 2,61%	-11,7%	10,1%	78/16
PKOBP	55,42 ↓ -4,58%	-21,3%	9,2%	71/15
DINOPL	23,13 ↑ 2,75%	-7,5%	8,9%	70/15
PZU	82,11 ↑ 5,42%	-7,2%	6,6%	51/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio

Informacje ze spółek

Mostostal Zabrze

Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	275,9	206,4	33,7%	506,8	366,4	38,3%
EBITDA	15,8	11,8	34,2%	29,1	22,0	32,2%
EBIT	12,7	8,6	47,1%	23,1	15,8	46,7%
Zysk netto	6,5	5,3	23,8%	12,4	7,7	60,8%
Marże						
Marża EBITDA	5,7%	5,7%		5,7%	6,0%	
Marża EBIT	4,6%	4,2%		4,6%	4,3%	
Marża netto	2,4%	2,6%		2,5%	2,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Pamapol

Skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	296,5	176,8	67,7%	557,4	366,6	52,0%
EBITDA	32,7	8,5	285,7%	51,0	19,0	168,5%
EBIT	28,3	4,4	544,5%	41,5	10,9	280,4%
Zysk netto	20,6	2,8	626,6%	29,4	7,0	319,2%
Marże						
Marża EBITDA	11,0%	4,8%		9,2%	5,2%	
Marża EBIT	9,5%	2,5%		7,5%	3,0%	
Marża netto	6,9%	1,6%		5,3%	1,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Trakcja

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	283,5	347,0	-18,3%	555,4	534,0	4,0%
EBITDA	-97,2	-2,2	-	-145,6	-15,6	-
EBIT	-106,2	-11,8	-	-163,5	-34,5	-
Zysk netto		-14,6	-		-37,6	-
Marże						
Marża EBITDA	-34,3%	-0,6%		-26,2%	-2,9%	
Marża EBIT	-37,5%	-3,4%		-29,4%	-6,5%	
Marża netto		-4,2%			-7,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

DataWalk
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	14,0	10,6	31,6%	18,2	14,1	28,9%
EBITDA		4,4	-		-0,7	-
EBIT	7,3	4,0	82,6%	-0,1	-1,4	-
Zysk netto		3,7			-1,3	
Marże						
Marża EBITDA		41,1%			-4,7%	
Marża EBIT	52,2%	37,6%		-0,6%	-9,9%	
Marża netto		34,5%			-9,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

iFirma
Wyniki za II kw. 2022r.

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana	I-II kw. 2022	I-II kw. 2021	zmiana
Przychody	10,6	7,9	34,2%	20,6	14,7	40,1%
EBITDA	1,8	1,3	36,3%	4,2	2,4	78,0%
EBIT	1,6	1,1	46,6%	3,9	2,0	97,2%
Zysk netto	1,4	0,9	49,2%	3,3	1,6	108,2%
Marże						
Marża EBITDA	16,8%	16,5%		20,4%	16,0%	
Marża EBIT	15,5%	14,2%		19,1%	13,6%	
Marża netto	12,7%	11,5%		16,2%	10,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Inter Cars
Przychody ze sprzedaży w sierpniu

Skonsolidowane przychody Inter Cars w sierpniu 2022 roku wyniosły 1.267,4 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 26,8 proc. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 9.287,1 mln zł przychodów, czyli o 23,3 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w sierpniu 877,3 mln zł (wzrost rdr o 28 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 531,5 mln zł (wzrost o 24,4 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 22,5 proc. do 6.507 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 17,7 proc. i przyjął poziom 3.985,7 mln zł. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w sierpniu 639 mln zł, o 27,2 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-sierpień 2022 roku sprzedaż ta wyniosła 4.524,7 mln zł, co oznacza wzrost o 24,5 proc. rok do roku.

Unimot
Zgoda UOKiK na przejęcie Lotos Terminale

UOKiK wydał zgodę na koncentrację polegającą na przejęciu przez Unimot Investments kontroli nad Lotos Terminale. Unimot w styczniu br. poinformował o zawarciu przedwstępnej umowy zakupu terminali paliwowych i zakładów produkcji asfaltów Grupy Lotos. Spółka szacowała wówczas, że zaangażowanie Unimotu w transakcję wyniesie co najmniej 450 mln zł. Przedmiotem transakcji jest przede wszystkim przejęcie dziewięciu terminali paliw o łącznej pojemności 350 tys. m sześć. oraz zakładów produkcji asfaltów w Jaśle i Czechowicach-Dziedzicach.

Wielton
Rejestracja w okresie styczeń-sierpień 2 788 nowych przyczep i naczep

Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP, podał, że Wielton zarejestrował w okresie styczeń-sierpień 2 788 nowych przyczep i naczep, czyli o 13,9% więcej rdr. W sierpniu Wielton wydał 268 pojazdów wobec 336 w lipcu. Udział firmy w rynku wyniósł 15,1% wobec 11,63% przed

rokiem.

Unibep

Umowa na prace budowlane w Olsztynie za ok. 37,5 mln zł brutto

Unibep podpisał umowę na budowę ul. Plażowej i modernizację ul. Pstrowskiego w Olsztynie. Wartość umowy wynosi ok. 37,5 mln zł brutto. Zamawiającym jest Gmina Olsztyn. Termin realizacji inwestycji wynosi 11 miesięcy od daty zawarcia umowy. W efekcie zawarcia umowy szacowana wartość portfela Spółki do realizacji w Oddziale Infrastruktury w III - IV kwartale 2022 r. i na lata kolejne wynosi ok. 870 mln zł.

Kruk

Dobre spłaty wierzytelności w III kw.

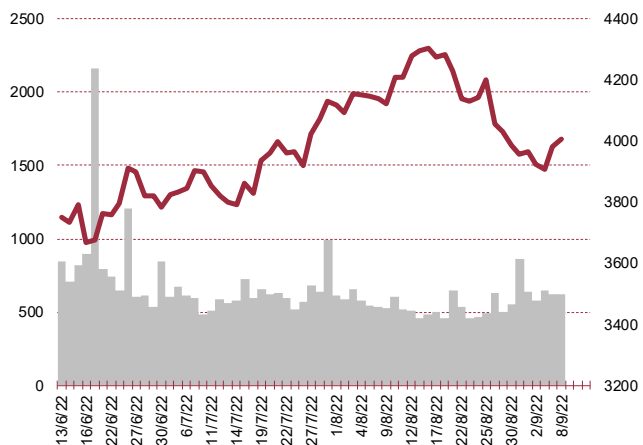
Przedstawiciele Spółki podczas telekonferencji poinformowali, że Kruk w III kwartale 2022 roku widzi kontynuację dobrych spłat wierzytelności. Grupa chce czas spowolnienia gospodarczego wykorzystać do zakupu atrakcyjnych portfeli wierzytelności. Grupa podtrzymała wcześniejsze zapowiedzi, że inwestycje w nowe portfele wierzytelności mogą w 2022 roku przekroczyć 1,5 mld zł.

Mangata

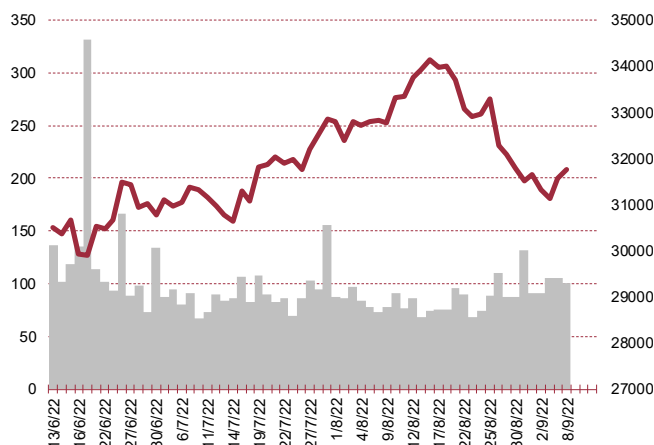
Podtrzymany szacunek 1 mld zł przychodów w 2022 r.

Przedstawiciele Spółki potwierdzili na konferencji plany osiągnięcia 1 mld zł przychodów w całym 2022 roku oraz utrzymanie marż. Spółka rozważa wejście w produkcję energii na własne potrzeby oraz prowadzi dwa projekty akwizycyjne.

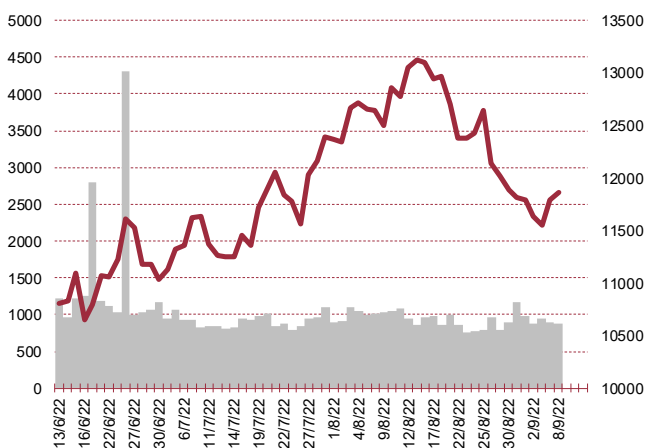
S&P500



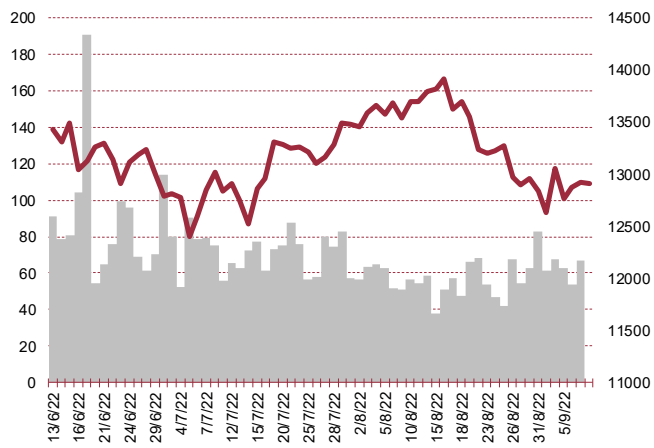
DOW JONES



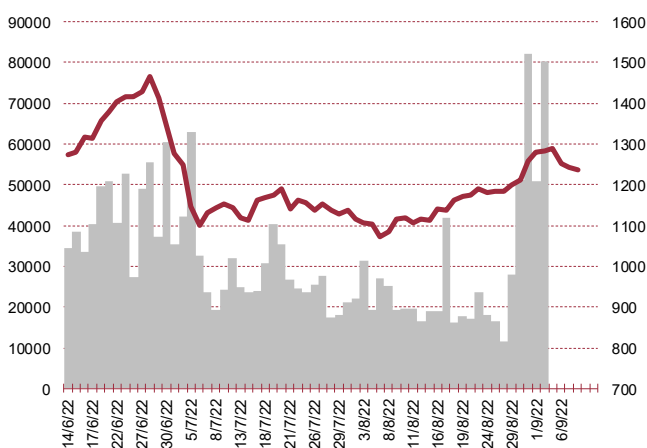
NASDAQ



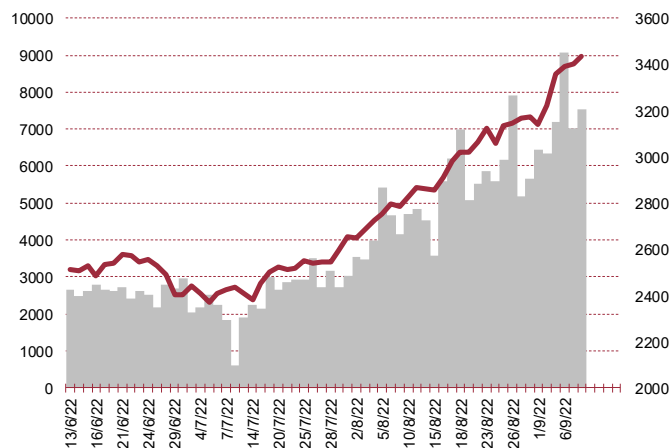
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 5 września '22	Wtorek 6 września '22	Środa 7 września '22	Czwartek 8 września '22	Piątek 9 września '22
Dane makro	Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU)	Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Bilans handlu zagranicznego (US)	PKB (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US),	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)
Wyniki spółek	CCC, EFEKT, ERBUD, FORTE, ONDE, TSGAMES		BIOMEDLUB, GDPROJEKT, CIGAMES, HUUUGE, KRUK, MANGATA, TAURONPE	ATAL, INTERCARS, MOSTALZAB	EUCO, WASKO
Dzień dywidendy					IMMOBILE, GTC, HYDROTOR
Inne					

	Poniedziałek 12 września '22	Wtorek 13 września '22	Środa 14 września '22	Czwartek 15 września '22	Piątek 16 września '22
Dane makro		Inflacja CPI (GER)(US), Indeks instytutu ZEW (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja PPI (US)	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja HICP (EU), Inflacja bez cen żywności i energii (PL)
Wyniki spółek	ANSWEAR	ATENDE, DEVELIA, SNEZKA	BOGDANKA, DATAWALK, DEBICA, ENEA, INPRO, SELVITA, TRAKCJA, AMBRA	ARCHICOM, AUTOPARTN, MERCATOR, PEKABEX, WIELTON	ULTGAMES
Dzień dywidendy	FORTE	ATREM, BIOGENED			GRUPRACUJ
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 występują) znajdują się poniżej.

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Selena FM, KGHM, PZU, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamet 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, Zamet 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.