

Raport dzienny

13 września 2022

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 562	↑ 1,78%	-10,0%	-34,6%	734/158
WIG30	1 922	↑ 1,55%	-9,6%	-33,4%	774/167
mWIG40	3 995	↑ 0,04%	-5,5%	-25,0%	105/22
sWIG80	16 875	↓ -0,42%	-6,7%	-22,3%	72/15
WIG	51 295	↑ 1,16%	-8,5%	-28,6%	942/203
WIGBANKI	5 328	↑ 3,76%	-2,2%	-31,8%	254/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	32 381	↑ 0,71%	-4,09%	6,11%	-7,14%
S&P500	4 110	↑ 1,06%	-3,97%	9,62%	-8,02%
NASDAQ	12 266	↑ 1,27%	-5,98%	13,48%	-18,80%
DAX	13 402	↑ 2,40%	-2,85%	-0,18%	-14,64%
RTSI\$	1 281	↑ 1,42%	14,72%	0,93%	-26,86%
XU100	3 649	↑ 3,63%	27,41%	45,38%	153,72%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 955,5	↑ 1,26%	-1,7%	-15,8%	-17,9%
Ropa (USD/bbl)	93,9	↓ -0,11%	-3,1%	-17,7%	37,5%
Srebro (USD/OZ)	19,7	↓ -0,85%	-3,1%	-7,1%	-17,0%
Złoto (USD/OZ)	1 724,0	↓ -0,45%	-4,3%	-5,7%	-3,9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,6271	↓ -0,05%	0,6%	3,8%	20,0%
EUR/PLN	4,6955	↓ -0,01%	0,4%	0,9%	3,1%
EUR/USD	1,0148	↑ 0,04%	-0,3%	-2,8%	-14,1%
USD/HUF	391,10	↓ -0,30%	-0,2%	1,6%	31,9%

Informacje ze spółek

Answear.com Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe

ZPUE Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe

Trakcja Kontrakt na 51, 9 mln euro na Litwie

Kruk Podwyższenie kwoty programu emisji obligacji do 1,4 mld zł

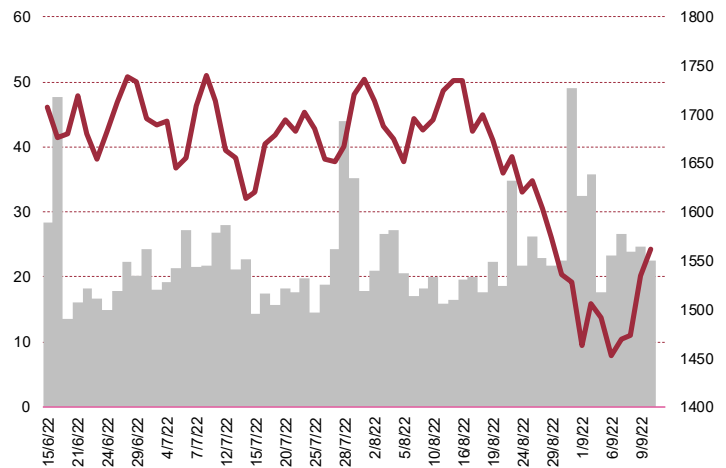
Budimex Podpisanie umów o łącznej wartości 226,1 mln zł netto

Orange Polska Postępowanie UOKiK ws. opłat za połączenia z infolinią

Mercor Wartość pozyskanych zamówień w sierpniu 2022 r.

Vivid Games Szacunkowe wyniki finansowe za sierpień 2022 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,05%	6,73%	6,28%	6,39%	6,03%
Węgry	11,44%	11,62%	11,35%	10,54%	9,30%
Niemcy	0,49%	0,99%	1,33%	1,54%	1,70%
USA	3,06%	3,67%	3,57%	3,45%	3,36%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PEKAO	72,36 ↑ 5,51%	PGE 7,23 ↓ -5,22%
PKOBP	25,31 ↑ 4,20%	CDPROJEKT 84,64 ↓ -3,60%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	25,31 ↑ 4,20%	-0,2%	9,2%	67/14
PKOBP	72,36 ↑ 5,51%	-2,2%	8,5%	62/13
DINOPL	95,64 ↑ 2,91%	-15,8%	7,7%	56/12
PZU	351,90 ↑ 1,97%	-3,5%	7,3%	53/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
HMINVEST	Zwyczajne walne zgromadzenie
PAMAPOL	Rozpoczęcie zapisów na akcje w wezwaniu po cenie 3,79 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER -60,0	-55,3
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 8,1%	8,5%

Informacje ze spółek

Answer.com

Jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kwartał 2022	I-II kwartał 2021	zmiana
Przychody	197,5	146,1	35,2%	375,7	269,6	39,4%
EBITDA	14,2	8,0	77,5%	15,4	14,2	8,5%
EBIT	13,1	7,2	81,9%	13,4	12,8	4,7%
Zysk netto	7,2	5,7	26,3%	3,9	8,8	-55,7%
Marże						
Marża EBITDA	7,2%	5,5%		4,1%	5,3%	
Marża EBIT	6,6%	4,9%		3,6%	4,7%	
Marża netto	3,6%	3,9%		1,0%	3,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

ZPUE

Skonsolidowane półroczne sprawozdanie finansowe

	II kwartał 2022	II kwartał 2021	zmiana r/r	I-II kwartał 2022	I-II kwartał 2021	zmiana
Przychody	275,4	216,9	27,0%	487,6	365,6	33,4%
EBITDA	41,4	34,6	19,7%	70,2	51,6	36,0%
EBIT	33,8	26,7	26,6%	54,5	36,1	51,0%
Zysk netto	25,1	21,0	19,5%	39,1	26,5	47,5%
Marże						
Marża EBITDA	15,0%	16,0%		14,4%	14,1%	
Marża EBIT	12,3%	12,3%		11,2%	9,9%	
Marża netto	9,1%	9,7%		8,0%	7,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Trakcja

Kontrakt na 51,9 mln euro na Litwie

Litewska spółka zależna Trakcji, AB Kauno Tiltai podpisała z LITGRID AB i AB "Ignitis gamyba" umowę na "Projekt przebudowy i roboty budowlane dotyczące rozdzielni wysokiego napięcia Kruonis". Wartość kontraktu to 51,9 mln euro (ok. 244,5 mln zł). Prace na rzecz AB "Ignitis gamyba" mają być wykonane w ciągu 5 miesięcy od dnia podpisania umowy, natomiast prace na rzecz LITGRID AB mają być wykonane do dnia 31 grudnia 2026 roku

Kruk

Podwyższenie kwoty programu emisji obligacji do 1,4 mld zł

Zarząd Kruka podjął uchwałę w sprawie podwyższenia maksymalnej kwoty programu bezprospektowych emisji obligacji. Maksymalna dopuszczalna łączna wartość nominalna wyemitowanych i niewykupionych obligacji w ramach programu wynosi 1,4 mld zł. W lipcu 2020 roku spółka ustaliła program bezprospektowych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 700 mln zł. Pozostałe istotne parametry programu oraz zasady dokonywania emisji obligacji w ramach tego programu pozostają bez zmian.

Budimex

Podpisanie umów o łącznej wartości 226,1 mln zł netto

Budimex zawarł dwie umowy ze Stołecznym Zarządem Infrastruktury na budowę infrastruktury do zabezpieczenia funkcjonowania uzbrojenia specjalistycznego oraz budynku do potrzeb szkoleniowych i SD Brygady. Łączna wartość umów to 226,1 mln zł netto. Spółka podała, że łączna wartość zleceń z tym

zamawiającym w okresie ostatnich 12 miesięcy przekracza próg 158,2 mln zł netto.

Orange Polska

Postępowanie UOKiK ws. opłat za połączenia z infolinią

Prezes UOKiK wszczął postępowania wobec Orange Polska. Zarzuty dotyczą pobierania opłat za połączenia z infoliniami od klientów sieci Orange i nju mobile przy składaniu reklamacji lub zgłaszaniu awarii. Drugą praktyką zakwestionowaną przez UOKiK jest pobieranie opłat za diagnozę czy do zgłaszanego przez konsumenta w postępowaniu reklamacyjnym uszkodzenia doszło oraz tego, która ze stron przyczyniła się do jego powstania.

Mercor

Wartość pozyskanych zamówień w sierpniu 2022 r.

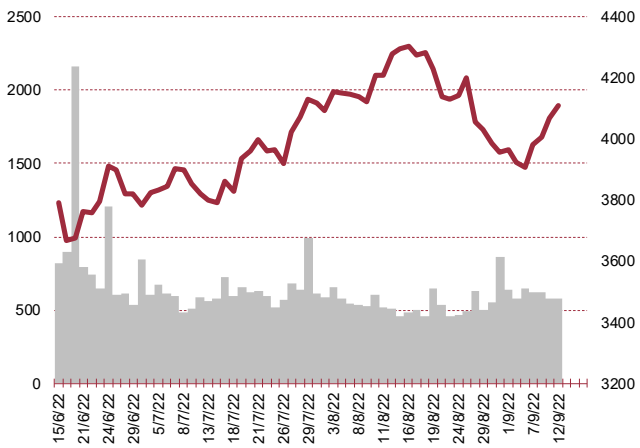
W sierpniu 2022 roku Grupa Mercor pozyskała zamówienia o wartości około 48,3 mln zł w porównaniu z wartością 37,4 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza wzrost o 29%. W okresie od marca do sierpnia 2022 roku Grupa pozyskała zamówienia o wartości około 308,0 mln zł wobec 274,0 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza wzrost o 12%.

Vivid Games

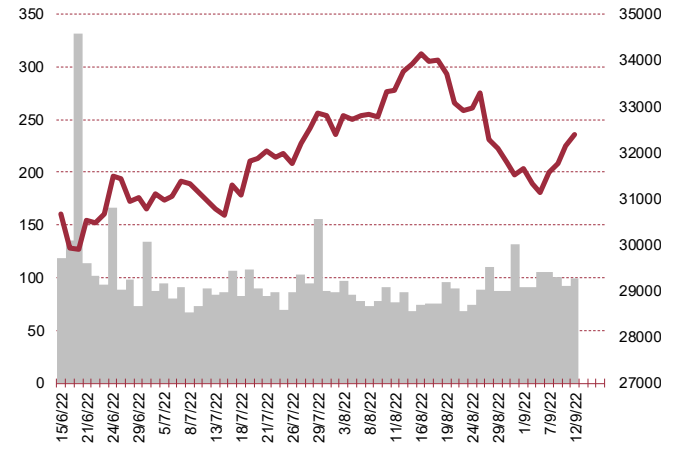
Szacunkowe wyniki finansowe za sierpień 2022 r.

Vivid Games dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych Spółki za sierpień 2022 roku. Przychody ze sprzedaży za sierpień 2022 roku spodziewane są na poziomie 3,13 mln PLN. Wynik brutto na poziomie -0,35 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,35 mln PLN. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na koniec sierpnia 2022 wynosił 2,5 mln PLN. Narastająco za pierwsze osiem miesięcy 2022 roku Spółka spodziewa się następujących wyników: przychody ze sprzedaży na poziomie 23,93 mln PLN, wynik brutto na poziomie -0,52 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,45 mln PLN i EBITDA na poziomie 2,2 mln PLN.

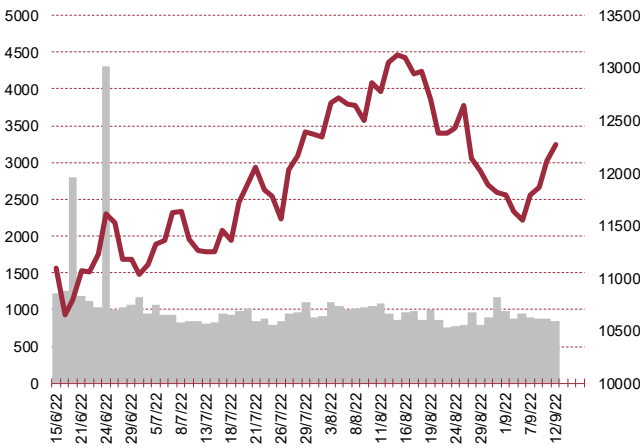
S&P500



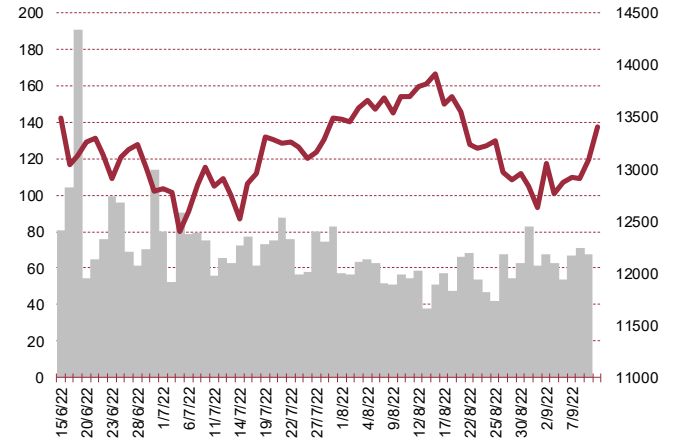
DOW JONES



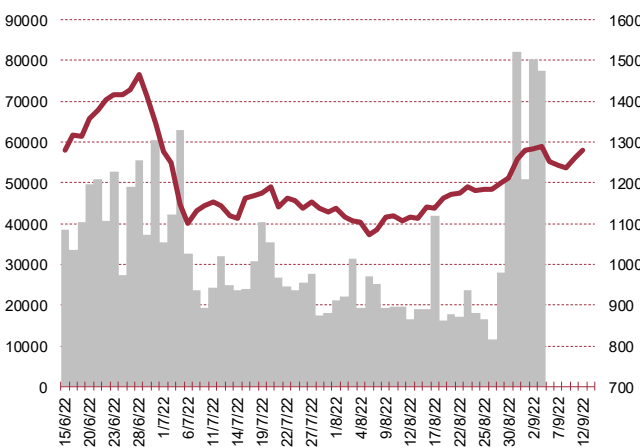
NASDAQ



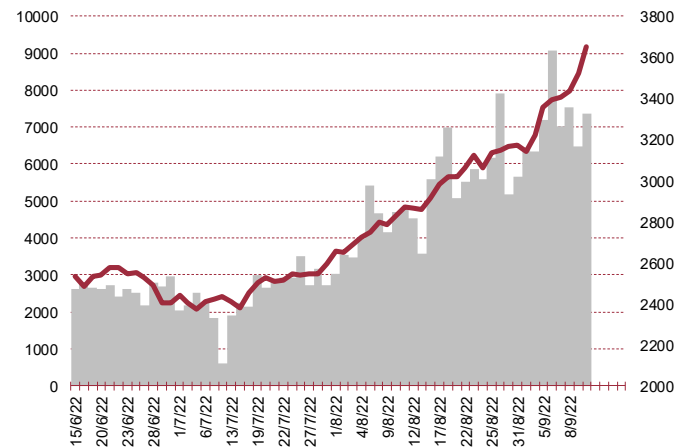
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 zasieki dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Produkcja przemysłowa (CN), Inflacja HICP (EU), Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek	ANSWEAR, EUROTEL, HYDROTOR, ZPUE	ATENDE, DEVELIA, SNIEZKA	BOGDANKA, DATAWALK, DEBICA, ENEA, INPRO, SELVITA, STSHOLDING, AMBRA	ARCHICOM, AUTOPARTN, PEKABEX, WIELTON	AMICA, INSTALKRK, ULTGAMES
Dzień dywidendy	FORTE	ATREM, BIOGENED			GRUPRACUJ
Inne					

	Poniedziałek 19 września '22	Wtorek 20 września '22	Środa 21 września '22	Czwartek 22 września '22	Piątek 23 września '22
Dane makro		Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US)	Produkcja budowlano- montażowa (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Wnioski o zasieki dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Stopa bezrobocia (PL)
Wyniki spółek		FERRO, KOGENERA, MCI, MEDINICE, PGE	ARTIFEX, DEKPOL, TIM, XTPL	ECHO, LUBAWA, MABION, RAFAKO, RANKPROGR, VIVID, WITTCHEN	BUMECH, NEWAG, VOTUM, WOJAS, ZREMB
Dzień dywidendy		FERRO, CYFRPLSAT	PANOVA, LOKUM, DEBICA	VOTUM	WIELTON, MENNICASK
Inne					

Biuro Analiz

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

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

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

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

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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

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

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

Dyrektor

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, 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.