

Raport dzienny

14 listopada 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 133	↓ -0,39%	8,0%	22,3%	766/185
WIG30	2 627	↓ -0,44%	7,6%	23,7%	805/195
mWIG40	5 179	↓ -1,00%	2,6%	29,0%	97/23
sWIG80	20 785	↓ -0,25%	0,6%	20,9%	24/5
WIG	71 199	↓ -0,48%	6,2%	27,6%	901/218
WIGBANKI	9 759	↓ -0,06%	14,8%	56,4%	266/64

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 338	↑ 0,16%	1,98%	-2,75%	2,39%
S&P500	4 412	↓ -0,08%	1,94%	-1,74%	11,48%
NASDAQ	13 768	↓ -0,22%	2,69%	-0,15%	22,97%
DAX	15 345	↑ 0,73%	1,04%	-3,52%	7,21%
RTSI\$	1 107	↓ -0,91%	7,07%	9,69%	-5,37%
XU100	7 564	↓ -0,06%	-6,77%	-2,24%	65,50%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 167,0	↑ 1,64%	2,7%	-1,5%	-3,8%
Ropa (USD/bbl)	82,7	↑ 0,18%	-7,5%	-2,1%	-0,1%
Srebro (USD/OZ)	22,3	↑ 0,28%	-1,4%	-1,5%	1,6%
Złoto (USD/OZ)	1 945,5	↓ -0,01%	0,7%	1,8%	9,9%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1314	↓ -0,14%	-2,1%	1,4%	-9,3%
EUR/PLN	4,4236	↓ -0,02%	-0,6%	-0,7%	-6,1%
EUR/USD	1,0707	↑ 0,10%	1,5%	-2,0%	3,6%
USD/HUF	352,57	↓ 0,00%	-3,7%	0,3%	-10,8%

Informacje ze spółek

Lokum Deweloper Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Mabion Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Action Szacunkowe skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Grenvia Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Photon Energy Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

CD Projekt Zmniejszenie zaangażowania do 9,99% przez Michała Kicińskiego

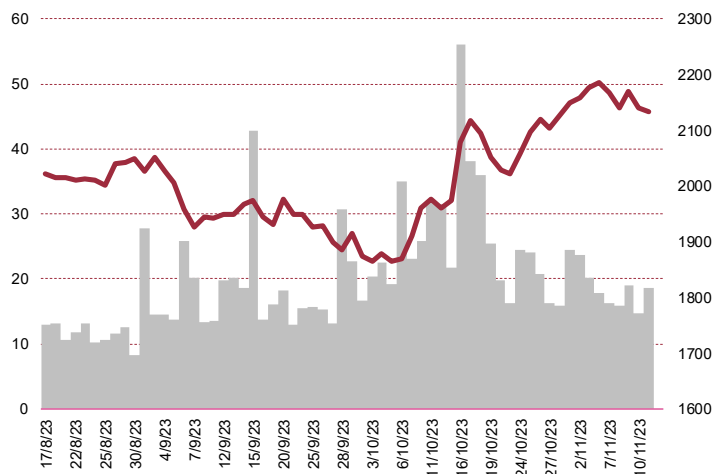
Grupa Azoty Procedura wydłużająca czas realizacji projektu Polimery Police

Echo Investment Oferta publiczna obligacji serii R

iFirma Zaliczka na poczet dywidendy 0,30 PLN na akcję

Syngentik Istotna umowa na dostawę sprzętu medycznego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,66%	5,35%	5,35%	5,43%	5,62%
Węgry	8,09%	8,37%	8,05%	7,10%	7,14%
Niemcy	3,79%	3,67%	3,08%	2,66%	2,71%
USA	5,42%	5,38%	5,03%	4,66%	4,64%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
ALIOR	69,24 ↑ 1,32%	PGE 6,72 ↓ -3,97%
DINOPL	439,40 ↑ 1,15%	KRUK 445,00 ↓ -3,30%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PEKAO	129,75 ↑ 0,19%	16,1%	11,1%	84/20
PKNORLEN	61,85 ↓ -0,50%	-0,5%	9,8%	75/18
PKOBP	43,74 ↓ -0,14%	13,2%	6,0%	46/11
PZU	45,56 ↓ -0,42%	7,4%	5,6%	42/10

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
EKOEXPORT	Zwyczajne walne zgromadzenie
FERRO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RAFAKO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SANOK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ALTA	Wprowadzenie do obrotu 57.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	PL	1,2% 1,5%
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER	5,0 -1,1
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	3,3% 3,7%

Informacje ze spółek

Lokum Deweloper

Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	79,9	86,6	-7,7%	215,7	143,2	50,7%
EBITDA	23,0	31,8	-27,6%	61,5	40,2	52,8%
EBIT	22,4	31,0	-27,8%	59,5	37,9	57,0%
Zysk netto	18,9	19,3	-2,4%	43,1	4,5	850,1%
Marże						
Marża EBITDA	28,8%	36,7%		28,5%	28,1%	
Marża EBIT	28,0%	35,8%		27,6%	26,5%	
Marża netto	23,6%	22,3%		20,0%	3,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Mabion

Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	29,6	38,5	-23,1%	105,2	121,0	-13,1%
EBITDA	12,8	-4,4	-	51,9	10,8	378,8%
EBIT	10,9	-6,4	-	46,4	3,8	1132,2%
Zysk netto	10,9	-5,1	-	42,6	7,5	467,7%
Marże						
Marża EBITDA	43,4%	-11,5%		49,3%	8,9%	
Marża EBIT	36,7%	-16,7%		44,1%	3,1%	
Marża zysku netto	36,7%	-13,2%		40,5%	6,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

Action

Szacunkowe skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	641,0	577,1	11,1%	1 787,2	1 692,4	5,6%
EBITDA		12,7	-		39,6	-
EBIT		10,5	-		33,3	-
Zysk netto	8,1	12,2	-33,4%	22,6	30,0	-24,7%
Marże						
Marża EBITDA	-	2,2%		-	2,3%	
Marża EBIT	-	1,8%		-	2,0%	
Marża zysku netto	1,3%	2,1%		1,3%	1,8%	

Wg MSSF; mln PLN;

Greivia
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	368,0	307,0	19,9%	1 149,0	857,0	34,1%
EBITDA	145,0	92,0	57,6%	374,0	283,0	32,2%
EBIT	96,0	56,0	71,4%	239,0	168,0	42,3%
Zysk netto	73,0	59,0	23,7%	196,0	96,0	104,2%
Marże						
Marża EBITDA	39,4%	30,0%		32,6%	33,0%	
Marża EBIT	26,1%	18,2%		20,8%	19,6%	
Marża netto	19,8%	19,2%		17,1%	11,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Photon Energy
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	19,2	35,4	-45,7%	59,5	67,8	-12,3%
EBITDA	1,9	12,7	-84,9%	4,8	22,2	-78,3%
EBIT	-1,0	9,7	-	-2,5	14,9	-
Zysk netto	-2,2	6,0	-	-9,6	6,6	-
Marże						
Marża EBITDA	10,0%	35,9%		8,1%	32,8%	
Marża EBIT	-5,4%	27,5%		-4,2%	22,0%	
Marża netto	-11,2%	17,1%		-16,1%	9,8%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

CD Projekt
Zmniejszenie zaangażowania do 9,99% przez Michała Kicińskiego

Michał Kiciński, założyciel i jeden z największych akcjonariuszy CD Projekt, zmniejsza swoje udziały w spółce do 9,99 proc. z 10 proc. Akcjonariusz podkreśla, że transakcje sprzedaży wynikały wyłącznie z jego bieżących potrzeb inwestycyjnych.

Grupa Azoty
Procedura wydłużająca czas realizacji projektu Polimery Police

Hyundai Engineering, generalny wykonawca projektu Polimery Police, chce przedłużyć termin zakończenia projektu o 166 dni (liczone od 31 sierpnia 2023 roku). W komunikacie podano, że proponowane zmiany w umowie nie dotyczą wynagrodzenia, a powodem złożenia propozycji są zdarzenia kwalifikowane jako siła wyższa. Propozycja zmiany poddana zostanie gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Stowarzyszoną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych.

Echo Investment
Oferta publiczna obligacji serii R

Echo Investment rozpocznie ofertę publiczną obligacji serii R w kwocie do 50 mln PLN w ramach V programu emisji obligacji do kwoty 300 mln PLN lub równowartości tej kwoty w euro. Wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 100 PLN. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów to 15 listopada 2023 r.

iFirma
Zaliczka na poczet dywidendy 0,30 PLN na akcję

iFirma wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,30 zł na akcję. Wypłata dotyczy trzeciego kwartału 2023 roku. Dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 12

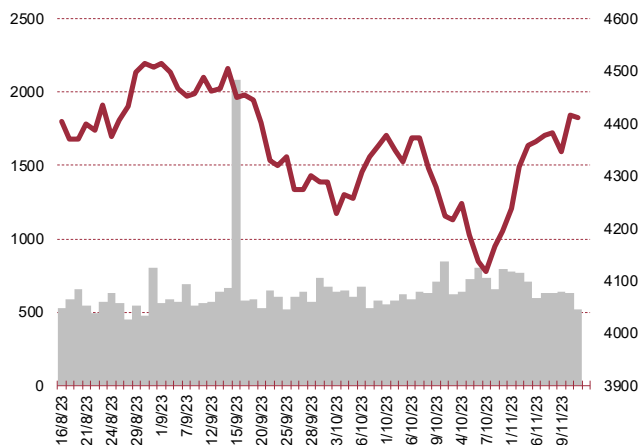
grudnia, natomiast jej wypłata nastąpi 19 grudnia 2023 roku. Całkowita kwota zaliczki wyniesie 1,92 mln zł.

Synektik

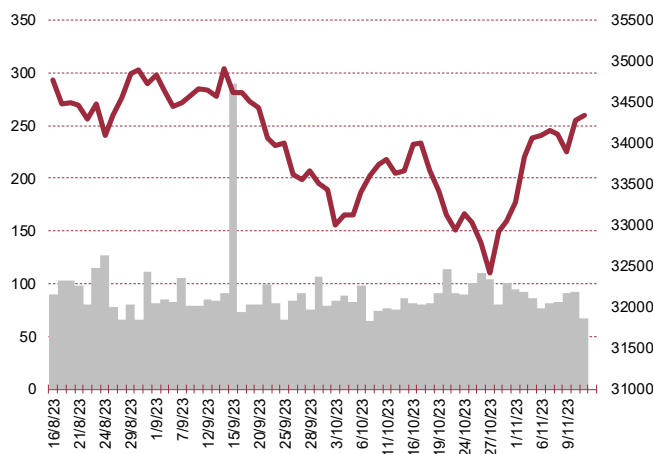
Istotna umowa na dostawę sprzętu medycznego

Synektik zawarł istotną umowę sprzedaży sprzętu medycznego. W komunikacie nie wskazano co konkretnie było przedmiotem umowy. Jak podała spółka jej wartość netto stanowi 12-16% wartości kapitałów własnych Grupy Synektik wykazanych w ostatnim raporcie okresowym (Kapitał własny = 105,5 mln PLN, a więc przedmiot umowy miał wartość 12,7-16,9 mln PLN).

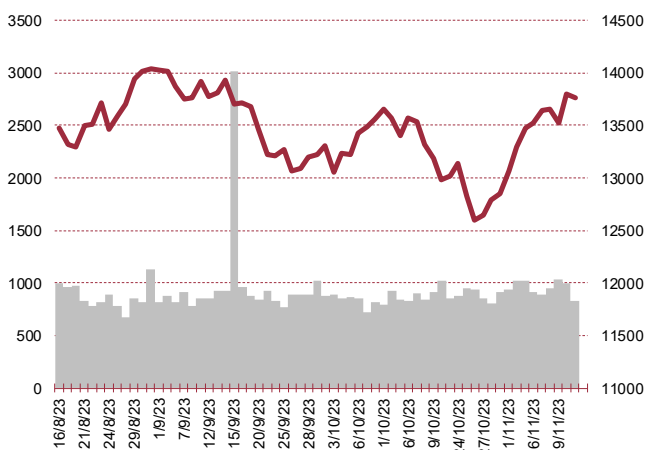
S&P500



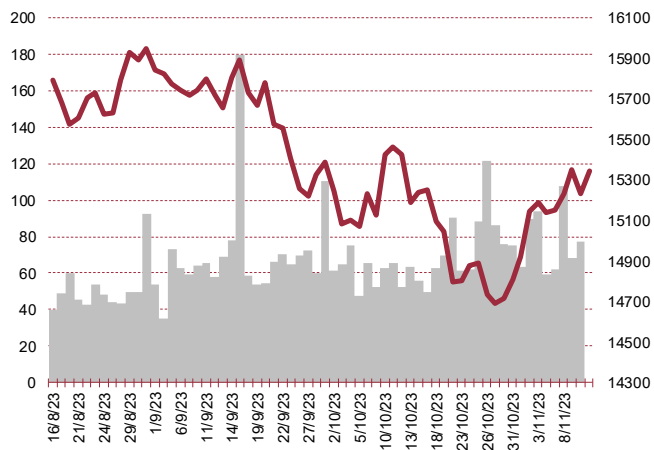
DOW JONES



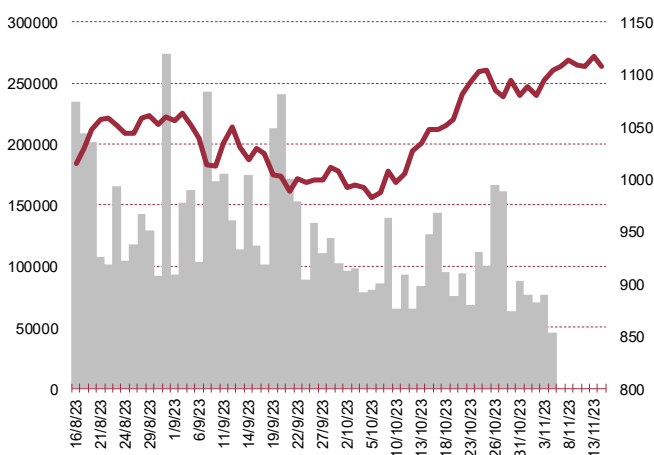
NASDAQ



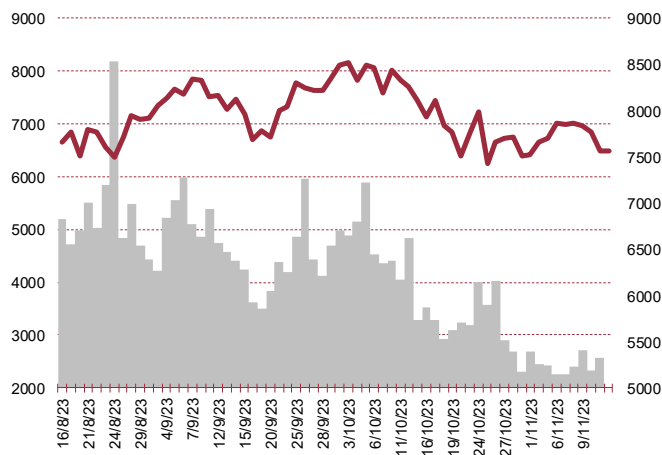
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 13 listopada '23	Wtorek 14 listopada '23	Środa 15 listopada '23	Czwartek 16 listopada '23	Piątek 17 listopada '23
Dane makro	Saldo rachunku bieżącego (PL)	PKB (PL)(EU), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (CN)(JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja PPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)
Wyniki spółek		ERBUD, ONDE, LOKUM, NEUCA, ATENDE, MABION, PCCEXOL, PCCROKITA, SYNEKTIK	SYGNITY, APATOR, BENEFIT, ZUE, STALPROD, VIGOPHOTN, ARTIFEX, VRG, SELVITA, DATAWALK, UNIBEP, WOJAS, KGHM, VOTUM	KINOPOL, DOMDEV, POLWAX, APLISENS, WIELTON, IZOSTAL, INTERCARS, INTROL, CIECH, DEBICA, ATAL, ELZAB, BORYSZEW, DEVELIA, GTC, ALLEGRO	AGORA, COMARCH, RAINBOW, SELENAFM, TORPOL, WASKO, LENA, SANOK, NEWAG
Dzień dywidendy		XBSPROLOG			
Inne					

	Poniedziałek 20 listopada '23	Wtorek 21 listopada '23	Środa 22 listopada '23	Czwartek 23 listopada '23	Piątek 24 listopada '23
Dane makro	Inflacja PPI (GER)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Indeks PMI dla przemysłu (US)(EU), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP), PKB (GER), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks PMI dla przemysłu (US), Indeks PMI dla usług (US)
Wyniki spółek	TSGAMES, POLIMEXMS, SNIEZKA	PGE, AUTOPARTN, WIRTUALNA, BUMECH	RAFAKO, XTPL, JSW, ENEA, UNIMOT, TRAKCJA, CLNPHARMA, TAURONPE, BOGDANKA, TIM, VOXEL, PEP, HUUUGE	11BIT, IMS, BOWIM, INPRO, WITTCHEN, PZU, PKPCARGO, ARCHICOM, COMP, GRUPRACUJ, PEKABEX, ASSECOPOL, ALTA, LUBAWA	CREEPYJAR, EKOEXPORT, STALPROFI, MARVIPOL, AMICA
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@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

Seweryn Żołyniak, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Analityk
przemysł, technologie, media

Analityk
fundusze inwestycyjne

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analityk
handel

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

Dyrektor

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park Ip
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 partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, 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 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 Biura Maklerskiego 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 konflikcie 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 partycularnych 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.