

Raport dzienny

16 listopada 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 219	↓ -0,78%	6,7%	27,4%	1259/310
WIG30	2 735	↓ -0,69%	7,0%	29,2%	1320/325
mWIG40	5 333	↓ -0,53%	2,8%	34,5%	116/28
sWIG80	20 913	↑ 0,05%	0,1%	22,0%	38/9
WIG	73 688	↓ -0,65%	5,3%	32,5%	1430/352
WIGBANKI	10 137	↓ -1,61%	8,7%	63,4%	351/86

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 991	↑ 0,47%	2,96%	0,65%	4,28%
S&P500	4 503	↑ 0,16%	2,96%	2,24%	13,74%
NASDAQ	14 104	↑ 0,07%	3,95%	4,67%	26,11%
DAX	15 748	↑ 0,86%	3,35%	-0,26%	10,64%
RTSI\$	1 134	↑ 1,55%	8,33%	11,79%	-2,52%
XU100	7 666	↓ -0,07%	-3,39%	0,05%	64,20%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 265,5	↑ 0,37%	4,0%	0,8%	-1,3%
Ropa (USD/bbl)	80,7	↓ -0,54%	-8,5%	-1,8%	-2,5%
Srebro (USD/OZ)	23,6	↑ 0,39%	4,2%	4,9%	9,7%
Złoto (USD/OZ)	1 966,5	↑ 0,26%	2,3%	3,5%	10,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0592	↑ 0,41%	-3,8%	-1,1%	-10,1%
EUR/PLN	4,3993	↑ 0,25%	-1,2%	-1,6%	-6,2%
EUR/USD	1,0839	↓ -0,14%	2,8%	-0,4%	4,4%
USD/HUF	348,19	↑ 0,35%	-4,9%	-2,0%	-11,7%

Informacje ze spółek

Allegro Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Polenergia Szacunkowe skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Benefit Systems Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

VRG Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

Pepes Szacunkowe skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

KGHM Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

GTC Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Dom Development Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Stalprodukt Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Izostal Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Aplisens Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Vigo Photonics Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Atal Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Boryszew Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

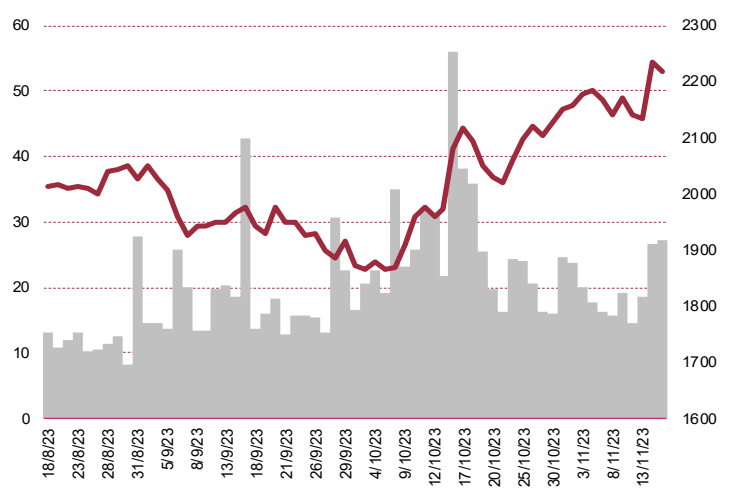
Allegro Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Wielton Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Unibep Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Votum Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,69%	5,29%	5,37%	5,38%	5,60%
Węgry	7,96%	8,25%	7,98%	7,15%	7,19%
Niemcy	3,80%	3,63%	2,99%	2,55%	2,60%
USA	5,41%	5,24%	4,91%	4,52%	4,53%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
PEPCO	19,53 ↑ 2,79%	SANTANDER 478,00 ↓ -3,00%
ALLEGRO	32,54 ↑ 2,39%	MBANK 538,40 ↓ -2,64%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKOBP	46,00 ↓ -1,37%	7,0%	10,2%	128/31
PKNORLEN	63,23 ↓ -1,62%	-6,3%	7,9%	98/24
KGHM	114,50 ↑ 1,87%	1,8%	6,8%	85/21
ALLEGRO	32,54 ↑ 2,39%	16,7%	6,3%	79/19

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GIGROUP	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
WAWEL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL	8,0% 8,4%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	220 tys. 217 tys.

Informacje ze spółek

Allegro

Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	2 431,7	2 319,5	4,8%	7 150,6	5 922,1	20,7%
EBITDA	640,3	491,0	30,4%	1 693,4	1 372,5	23,4%
EBIT	387,0	-2 044,9	-	940,9	-1 554,5	-
Zysk netto	341,7	-2 199,8	-	617,7	-2 096,4	-
Marże						
Marża EBITDA	26,3%	21,2%		23,7%	23,2%	
Marża EBIT	15,9%	-88,2%		13,2%	-26,2%	
Marża netto	14,1%	-94,8%		8,6%	-35,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Polenergia

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		1 330,2	-		5 143,1	-
EBITDA	110,9	33,0	236,1%	419,8	244,4	71,8%
EBIT		3,4	-		163,3	-
Zysk netto	43,9	-11,3	-488,5%	213,7	107,8	98,2%
Marże						
Marża EBITDA		2,5%			4,8%	
Marża EBIT		0,3%			3,2%	
Marża zysku netto		-0,8%			2,1%	

Wg MSSF; mln PLN;

Benefit Systems

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	693,9	485,4	42,9%	2 016,7	1 346,9	49,7%
EBITDA	243,2	127,1	91,4%	587,9	309,0	90,3%
EBIT	171,1	69,1	147,6%	380,0	138,8	173,9%
Zysk netto	115,4	34,4	235,3%	297,2	74,1	301,0%
Marże						
Marża EBITDA	35,1%	26,2%		29,2%	22,9%	
Marża EBIT	24,7%	14,2%		18,8%	10,3%	
Marża zysku netto	16,6%	7,1%		14,7%	5,5%	

Wg MSSF; mln PLN;

VRG
Skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwatał 2023	III kwatał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	297,1	319,4	-7,0%	899,4	905,0	-0,6%
EBITDA	51,6	60,6	-14,9%	161,9	180,2	-10,2%
EBIT	19,7	33,3	-40,8%	67,7	98,5	-31,3%
Zysk netto	0,9	9,2	-89,8%	51,8	45,6	13,6%
Marże						
Marża EBITDA	17,4%	19,0%		18,0%	19,9%	
Marża EBIT	6,6%	10,4%		7,5%	10,9%	
Marża zysku netto	0,3%	2,9%		5,8%	5,0%	

Wg MSSF; rln PLN;

Pepees
Szacunkowe skonsolidowane wyniki III kw. 2023 r.

	III kwatał 2023	III kwatał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	54,4	63,2	-14,0%	175,9	189,6	-7,2%
EBIT	1,7	5,4	-68,7%	15,3	15,8	-3,1%
Zysk netto	-0,6	3,5	-116,6%	6,0	9,1	-34,2%
Marże						
Marża EBIT	3,1%	8,6%		8,7%	8,3%	
Marża zysku netto	-1,1%	5,6%		3,4%	4,8%	

Wg MSSF; mln PLN;

KGHM
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwatał 2023	III kwatał 2022	zmiana r/r	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	7 891,0	7 770,0	1,6%	25 648,0	25 696,0	-0,2%
EBITDA	1 436,0	2 449,0	-41,4%	3 467,0	9 165,0	-62,2%
EBIT	1 056,0	1 888,0	-44,1%	1 776,0	7 560,0	-76,5%
Zysk netto	434,0	1 086,0	-60,0%	828,0	5 266,0	-84,3%
Marże						
Marża EBITDA	18,2%	31,5%		13,5%	35,7%	
Marża EBIT	13,4%	24,3%		6,9%	29,4%	
Marża netto	5,5%	14,0%		3,2%	20,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

GTC
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	203,2	198,6	2,3%	620,4	589,8	5,2%
EBITDA	92,0	104,4	-11,9%	97,1	428,6	-77,3%
EBIT	89,5	104,4	-14,3%	93,9	428,1	-78,1%
Zysk netto	20,5	39,4	-48,0%	-34,9	225,4	-
Marże						
Marża EBITDA	45,3%	52,6%		15,7%	72,7%	
Marża EBIT	44,1%	52,6%		15,1%	72,6%	
Marża netto	10,1%	19,8%		-5,6%	38,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Dom Development
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	325,9	320,2	1,8%	1 600,4	1 649,0	-2,9%
EBITDA	49,2	31,5	56,1%	330,4	322,6	2,4%
EBIT	44,2	27,5	60,9%	315,3	310,0	1,7%
Zysk netto	37,7	23,8	58,6%	260,3	259,6	0,3%
Marże						
Marża EBITDA	15,1%	9,8%		20,6%	19,6%	
Marża EBIT	13,6%	8,6%		19,7%	18,8%	
Marża netto	11,6%	7,4%		16,3%	15,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Stalprodukt
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	1 065,2	1 446,8	-26,4%	3 610,2	4 498,3	-19,7%
EBITDA	49,6	161,6	-69,3%	274,6	596,5	-54,0%
EBIT	4,1	116,4	-96,5%	138,2	462,8	-70,1%
Zysk netto	13,6	88,8	-84,7%	97,2	354,6	-72,6%
Marże						
Marża EBITDA	4,7%	11,2%		7,6%	13,3%	
Marża EBIT	0,4%	8,0%		3,8%	10,3%	
Marża netto	1,3%	6,1%		2,7%	7,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Izostal
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	180,6	310,3	-41,8%	630,2	974,7	-35,3%
EBITDA	7,2	14,3	-49,7%	32,3	31,1	3,8%
EBIT	4,6	11,9	-61,1%	24,4	24,3	0,7%
Zysk netto	3,1	8,5	-63,3%	10,1	18,6	-45,7%
Marże						
Marża EBITDA	4,0%	4,6%		5,1%	3,2%	
Marża EBIT	2,6%	3,8%		3,9%	2,5%	
Marża netto	1,7%	2,7%		1,6%	1,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Aplisens
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	45,6	42,0	8,7%	126,0	107,7	16,9%
EBITDA	14,4	11,7	23,1%	39,8	29,3	35,8%
EBIT	12,5	9,9	26,8%	34,4	23,8	44,3%
Zysk netto	10,5	8,1	29,0%	27,4	18,9	44,5%
Marże						
Marża EBITDA	31,5%	27,8%		31,6%	27,2%	
Marża EBIT	27,4%	23,5%		27,3%	22,1%	
Marża netto	23,0%	19,4%		21,7%	17,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Vigo Photonics
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	17,2	16,8	2,3%	53,6	47,5	12,7%
EBITDA	5,8	3,3	76,0%	17,8	11,6	53,5%
EBIT	2,5	1,6	51,7%	8,7	4,9	77,2%
Zysk netto	0,7	3,0	-78,7%	7,1	9,2	-22,8%
Marże						
Marża EBITDA	33,5%	19,5%		33,2%	24,3%	
Marża EBIT	14,3%	9,7%		16,3%	10,3%	
Marża netto	3,8%	18,1%		13,2%	19,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Atal
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	323,3	378,0	-14,5%	861,1	1 253,9	-31,3%
EBITDA	66,1	89,0	-25,8%	234,5	298,9	-21,5%
EBIT	65,3	88,3	-26,1%	232,0	296,7	-21,8%
Zysk netto	51,3	67,1	-23,7%	196,0	252,4	-22,4%
Marże						
Marża EBITDA	20,4%	23,6%		27,2%	23,8%	
Marża EBIT	20,2%	23,4%		26,9%	23,7%	
Marża netto	15,9%	17,8%		22,8%	20,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Boryszew
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	1 279,4	1 706,5	-25,0%	4 483,9	5 242,8	-14,5%
EBITDA	79,7	84,8	-6,1%	286,1	356,6	-19,8%
EBIT	38,7	40,6	-4,7%	166,8	224,7	-25,8%
Zysk netto	5,2	22,8	-77,4%	126,8	131,4	-3,5%
Marże						
Marża EBITDA	6,2%	5,0%		6,4%	6,8%	
Marża EBIT	3,0%	2,4%		3,7%	4,3%	
Marża netto	0,4%	1,3%		2,8%	2,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wielton
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	741,5	859,7	-13,8%	2 442,7	2 495,9	-2,1%
EBITDA	73,0	48,2	51,2%	181,5	145,9	24,4%
EBIT	55,3	30,9	78,7%	125,4	93,2	34,7%
Zysk netto	30,9	7,9	291,3%	85,1	91,9	-7,4%
Marże						
Marża EBITDA	9,8%	5,6%		7,4%	5,8%	
Marża EBIT	7,5%	3,6%		5,1%	3,7%	
Marża netto	4,2%	0,9%		3,5%	3,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unibep
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	610,6	575,9	6,0%	1 846,2	1 595,2	15,7%
EBITDA	-21,6	23,5	-	20,0	85,6	-76,7%
EBIT	-28,8	17,0	-	-1,1	66,7	-
Zysk netto	-26,8	2,2	-	-30,5	26,8	-
Marże						
Marża EBITDA	-3,5%	4,1%		1,1%	5,4%	
Marża EBIT	-4,7%	3,0%		-0,1%	4,2%	
Marża netto	-4,4%	0,4%		-1,7%	1,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Votum
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	82,3	58,8	39,9%	250,7	191,9	30,6%
EBITDA	32,8	20,2	62,5%	105,4	73,6	43,3%
EBIT	31,9	19,5	63,4%	102,9	71,7	43,5%
Zysk netto	26,2	14,8	77,4%	86,0	57,5	49,6%
Marże						
Marża EBITDA	39,9%	34,3%		42,1%	38,3%	
Marża EBIT	38,8%	33,2%		41,1%	37,4%	
Marża netto	31,9%	25,1%		34,3%	30,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGE
Szacunek wybranych danych finansowych i operacyjnych za III kw. 2023 r.

Jak podała PGE, powtarzalny skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące (EBITDA powtarzalna) w III kw. 2023 r. wyniosła około 2,45 mld zł. Szacowany wpływ odpisu na Fundusz Wyплаты Różnicy Ceny za III kw. 2023 r. wyniósł 1,12 mld zł (zmniejszenie wyniku finansowego). Skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł około 0,95 mld zł.

Pekabex
Memorandum o strategicznej współpracy z Samsung C&T Corporation

Samsung C&T Corporation podpisał memorandum z Pekabeksem dotyczące nawiązania strategicznej współpracy, która będzie dotyczyła projektów infrastruktury transportowej i rozwoju obiektów produkcyjnych i logistycznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Zgodnie z podpisanym memorandum, inwestycje Samsunga w Europie Środkowo-Wschodniej będą m.in. w miarę możliwości uwzględniać rozwiązania konstrukcyjne oparte na technologii nowoczesnej prefabrykacji grupy Pekabex. Poznańska spółka ma być również preferowanym wykonawcą projektów koreańskiego koncernu. Model współpracy ma być elastyczny, tak aby dostosować się do specyficznych wymagań docelowych projektów.

Newag**Jedyna oferta w przetargu na 63 lokomotywy**

Newag jako jedyny złożył ofertę w przetargu PKP Intercity na zakup 63 elektrycznych lokomotyw wielosystemowych z opcją zamówienia kolejnych 32 i świadczeniem usług utrzymania. Oferta mieści się w zakładanej przez PKP Intercity kwocie blisko 2,31 mld zł brutto i 3,5 mld zł brutto. Jak podano, na tym etapie postępowania trwa weryfikacja złożonej oferty względem przyjętych kryteriów oceny, do których należy m.in. cena jednostkowa dostawy pojazdu, czy stawka za świadczenie usług utrzymania. Podpisanie kontraktu zostało zaplanowane na czwarty kwartał 2023 roku. Pierwsze dwie lokomotywy powinny być dostarczone w terminie do 24 miesięcy od daty podpisania umowy, całe zamówienie zaś musi być zrealizowane w terminie 60 miesięcy od daty podpisania umowy. Nowe wielosystemowe lokomotywy będą mogły poruszać się na liniach kolejowych zasilanych prądem o różnym napięciu: 3kV DC, 15kV AC, 25kV AC. Prędkość maksymalna pojazdów ma wynosić nie mniej niż 200 km/h. Wybrany producent będzie musiał uzyskać także dopuszczenie pojazdów do eksploatacji w sześciu krajach, tj. w Polsce, Niemczech, Austrii, Czechach, Słowacji i na Węgrzech.

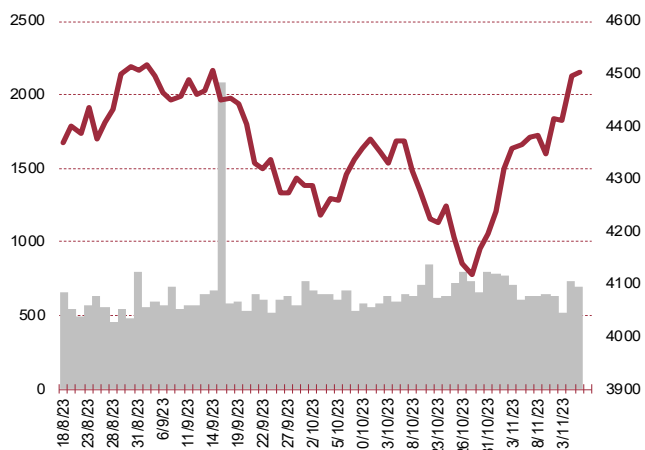
GTC**Zaprzestanie realizacji zakupu udziału w Ultima Capital S.A**

Globe Trade Center zdecydowało o zaprzestaniu realizacji planowanych wcześniej transakcji mających na celu zakup przez GTC znacznego udziału w Ultima Capital. W czerwcu tego roku spółka informowała, że prowadzi zaawansowane negocjacje dotyczące zakupu większościowego pakietu akcji w szwajcarskiej spółce Ultima Capital, działającej w segmencie luksusowego hotelarstwa.

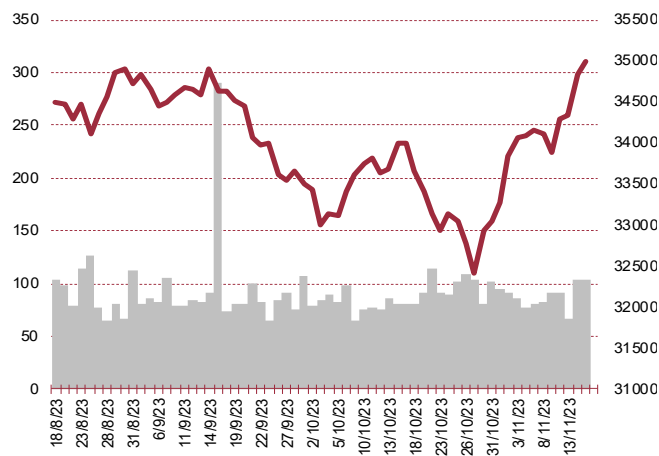
Murapol**Zamiar przeprowadzenia IPO**

Grupa Murapol ogłasza zamiar przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji i wejścia na GPW w Warszawie. Oferta obejmie wyłącznie istniejące akcje spółki. Jak podano, oferta skierowana będzie do inwestorów indywidualnych i wybranych inwestorów instytucjonalnych w Polsce oraz wybranych zagranicznych inwestorów instytucjonalnych, poza terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. W związku z ofertą, większościowy akcjonariusz Murapolu, tj. AEREF V PL Investment S.a r.l., podmiot należący do funduszy zarządzanych przez Real Estate Group w Ares Management, zamierza sprzedać akcje spółki stanowiące do 25% kapitału zakładowego. W przypadku odpowiedniego popytu może zwiększyć liczbę oferowanych akcji, jednak w żadnym przypadku oferta nie będzie obejmować więcej niż 35% kapitału zakładowego. Zarząd spółki oraz niektórzy członkowie rady nadzorczej zadeklarowali, że zamierzają nabyć akcje spółki w ofercie. Maciej Dyjas oraz Nebil Şenman, za pośrednictwem współkontrolowanej spółki Hampont, nabędą akcje stanowiące łącznie około 5% kapitału zakładowego spółki. Jak podano, spółka, akcjonariusz sprzedający, jak również członkowie zarządu oraz określone członkowie rady nadzorczej w odniesieniu do akcji spółki, które będą posiadać po przeprowadzeniu oferty, zobowiążą się, że nie będą oferować ani sprzedawać akcji przez okres 360 dni (a w przypadku Hampont przez okres 540 dni) od daty pierwszego notowania akcji spółki, z pewnymi zwyczajowymi włączeniami (umowy lock-up). Firma poinformowała w komunikacie prasowym, że chce wypłacać dywidendę. Jak podano, zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu lub radzie nadzorczej wypłatę dywidendy (w formie dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy) w 2024 roku w kwocie co najmniej 200 mln PLN (część z zysku za 2023 rok płatna w pierwszej połowie 2024 roku, a pozostała część w formie zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok płatna w czwartym kwartale 2024 roku), w następnych latach w kwocie równej co najmniej 75% skonsolidowanego zysku netto uzyskanego w poprzednim roku (spółka szacuje, że kwota ta nie będzie niższa niż 200 mln PLN).

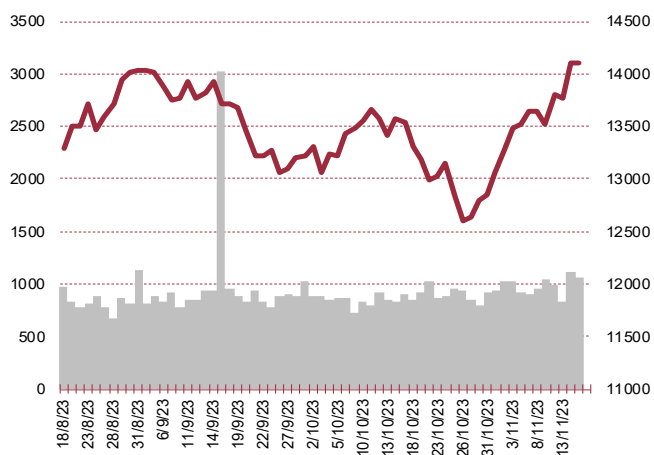
S&P500



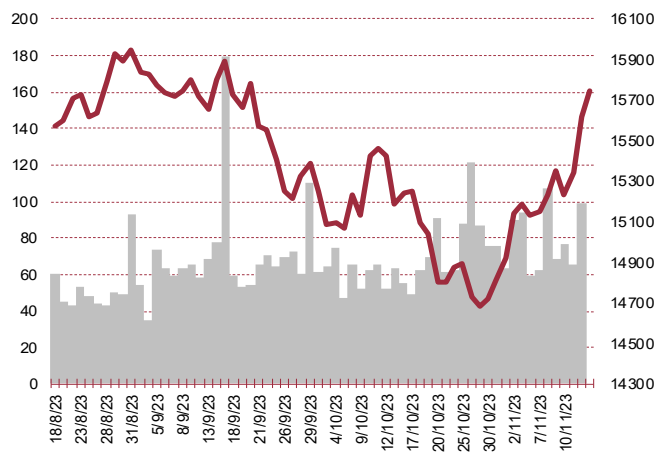
DOW JONES



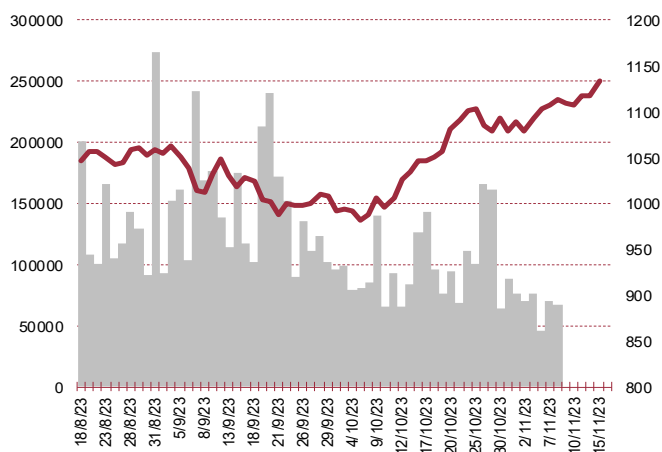
NASDAQ



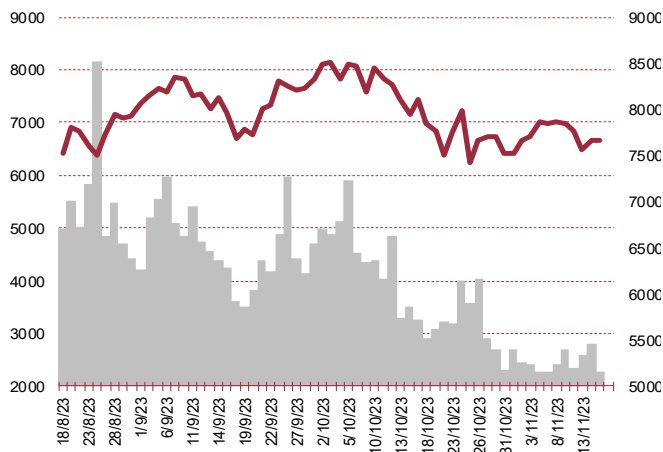
DAX



RTSIS



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)
Wy niki 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)
Wy niki spółek	TSGAMES, POLIMEXMS, SNIEZKA	PGE, AUTOPARTN, WIRTUALNA, BUMECZ	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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

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

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analityk
handel

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

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, 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 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 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.