

Raport dzienny

28 listopada 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 208	↓ -0,90%	5,0%	27,7%	671/167
WIG30	2 735	↓ -0,70%	5,8%	29,6%	737/183
mWIG40	5 512	↓ -0,16%	7,9%	35,4%	113/28
sWIG80	21 348	↑ 0,09%	3,2%	21,6%	32/8
WIG	73 970	↓ -0,67%	5,2%	32,7%	836/208
WIGBANKI	10 252	↓ -1,09%	10,0%	66,9%	198/49

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	35 273	↑ 0,53%	7,09%	2,32%	3,16%
S&P500	4 557	↑ 0,41%	8,05%	2,72%	13,14%
NASDAQ	14 266	↑ 0,46%	9,58%	3,97%	26,41%
DAX	15 995	↑ 0,23%	7,49%	2,39%	10,01%
RTSI\$	1 141	↓ -0,71%	3,48%	9,32%	-0,48%
XU100	7 899	↓ -1,11%	-1,15%	5,43%	62,58%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 409,5	↑ 0,67%	5,5%	-0,5%	5,1%
Ropa (USD/bbl)	81,5	↑ 0,14%	-6,5%	-0,8%	0,9%
Srebro (USD/OZ)	23,7	↑ 0,05%	3,4%	-1,8%	10,1%
Złoto (USD/OZ)	1 993,7	↑ 0,07%	1,2%	4,0%	13,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0090	↑ 0,09%	-4,9%	-3,3%	-11,2%
EUR/PLN	4,3723	↑ 0,14%	-2,1%	-2,4%	-6,9%
EUR/USD	1,0906	↑ 0,01%	3,0%	0,9%	4,8%
USD/HUF	347,85	↓ -0,07%	-3,9%	-2,1%	-12,2%

Informacje ze spółek

Echo Investment Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Cavatina Holding Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Sonel Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

BoomBit Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Sunex Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

Allegro Skup akcji własnych na program motywacyjny

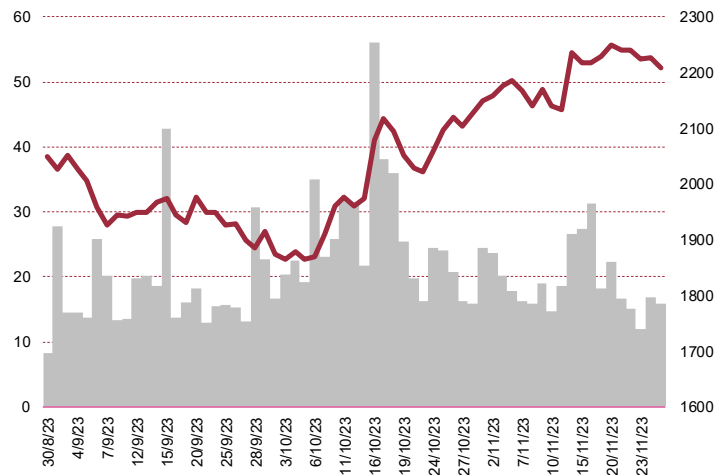
Rainbow Tours Przychody w październiku

Synektik Dwie umowy na dostawę systemu da Vinci

Archicom Wypłata 0,46 PLN na akcję zaliczki na poczet dywidendy

Murapol Cena maksymalna akcji w IPO na poziomie 35 PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,74%	5,25%	5,41%	5,33%	5,54%
Węgry	7,83%	8,14%	7,80%	6,76%	6,81%
Niemcy	3,68%	3,58%	3,03%	2,55%	2,56%
USA	5,41%	5,24%	4,90%	4,43%	4,40%

Wygrani/Przeigrani

	1D	1D
PZU	45,27 ↓ -2,92%	MBANK 542,60 ↓ -2,27%
PGE	8,15 ↑ 6,01%	CDPROJEKT 109,60 ↓ -2,10%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	63,87 ↓ -0,51%	-3,1%	7,7%	51/12
PZU	45,27 ↓ -2,92%	-3,3%	6,5%	43/10
PKOBP	45,99 ↓ -1,14%	9,4%	6,4%	42/10
ALLEGRO	29,25 ↓ -1,32%	1,0%	5,6%	37/9

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PASSUS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
CAPITAL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
VINDEXUS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ZEPAK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ALUMETAL	Wycofanie akcji z obrotu

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	US 101,0	102,6

Informacje ze spółek

Echo Investment

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	193,6	425,5	-54,5%	650,5	1 023,7	-36,4%
EBITDA	72,8	120,3	-39,5%	112,1	287,3	-61,0%
EBIT	67,9	116,9	-42,0%	99,9	276,3	-63,8%
Zysk netto	24,1	62,9	-61,7%	33,2	124,8	-73,4%
Marże						
Marża EBITDA	37,6%	28,3%		17,2%	28,1%	
Marża EBIT	35,1%	27,5%		15,4%	27,0%	
Marża netto	12,4%	14,8%		5,1%	12,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Cavatina Holding

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	24,7	20,8	18,7%	64,5	51,0	26,5%
EBITDA	76,1	59,0	28,9%	84,6	134,0	-36,9%
EBIT	73,3	55,5	32,0%	78,5	127,7	-38,5%
Zysk netto	19,4	14,4	34,5%	25,6	53,6	-52,2%
Marże						
Marża EBITDA	308,3%	283,9%		131,1%	262,9%	
Marża EBIT	296,9%	267,0%		121,7%	250,5%	
Marża netto	78,6%	69,3%		39,7%	105,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Sonel

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	48,8	39,4	23,7%	151,6	128,9	17,6%
EBITDA	6,5	5,9	8,8%	20,2	17,4	15,8%
EBIT	3,4	3,7	-5,7%	11,7	10,9	7,0%
Zysk netto	2,6	3,5	-25,6%	8,8	10,3	-14,8%
Marże						
Marża EBITDA	13,3%	15,1%		13,3%	13,5%	
Marża EBIT	7,1%	9,3%		7,7%	8,5%	
Marża netto	5,4%	9,0%		5,8%	8,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

BoomBit
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	55,3	73,6	-24,9%	183,5	221,7	-17,2%
EBITDA	4,9	8,7	-43,9%	10,5	20,5	-48,6%
EBIT	1,8	5,7	-67,6%	2,0	11,1	-82,1%
Zysk netto	2,8	4,2	-34,3%	14,9	8,7	70,8%
Marże						
Marża EBITDA	8,9%	11,9%		5,7%	9,2%	
Marża EBIT	3,3%	7,7%		1,1%	5,0%	
Marża netto	5,0%	5,7%		8,1%	3,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Sunex
Skonsolidowane wyniki za III kw. 2023r.

	III kwartał 2023	III kwartał 2022	zmiana	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	zmiana
Przychody	81,4	84,2	-3,3%	270,1	209,9	28,6%
EBITDA	8,5	18,1	-53,2%	35,5	39,4	-9,8%
EBIT	6,5	17,1	-61,8%	30,6	36,4	-15,9%
Zysk netto	2,2	13,1	-83,3%	21,7	27,4	-21,0%
Marże						
Marża EBITDA	10,4%	21,5%		13,2%	18,7%	
Marża EBIT	8,0%	20,3%		11,3%	17,3%	
Marża netto	2,7%	15,5%		8,0%	13,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Allegro
Skup akcji własnych na program motywacyjny

Allegro przeprowadzi skup akcji własnych w celu zrealizowania nagród w ramach pracowniczego programu motywacyjnego. Maksymalna kwota przeznaczona na nabycie akcji to 86,9 mln zł. Maksymalna cena zakupu jednej akcji została ustalona na 40 zł, a maksymalna liczba nabywanych akcji to 2.172.523. Program skupu potrwa od 1 grudnia 2023 r. do 31 maja 2024 r.

Rainbow Tours
Przychody w październiku

Skonsolidowane łączne przychody Grupy Rainbow ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc październik 2023 roku wyniosły 166,5 mln PLN, co oznacza wzrost sprzedaży o około 40,9% r/r. W rachunku narastającym za okres od 1 stycznia do 31 października 2023 roku przychody wyniosły 2.981,8 mln PLN, co oznacza wzrost o około 90,7%.

Synektik
Dwie umowy na dostawę systemu da Vinci

Synektik zawarł dwie umowy na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej (da Vinci), a także przeszkolenie personelu i opiekę serwisową. Pierwsza o wartości 13,9 mln PLN została zawarta z Samodzielnym Publicznym Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Szczecinie. Druga, o wartości 11,7 mln PLN została zawarta z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym we Wrocławiu.

Archicom
Wypłata 0,46 PLN na akcję zaliczki na poczet dywidendy

Archicom wypłaci na każdą akcję 0,46 zł zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2023. Łącznie na zaliczkę na poczet dywidendy spółka przeznaczy 26,9 mln zł, z czego

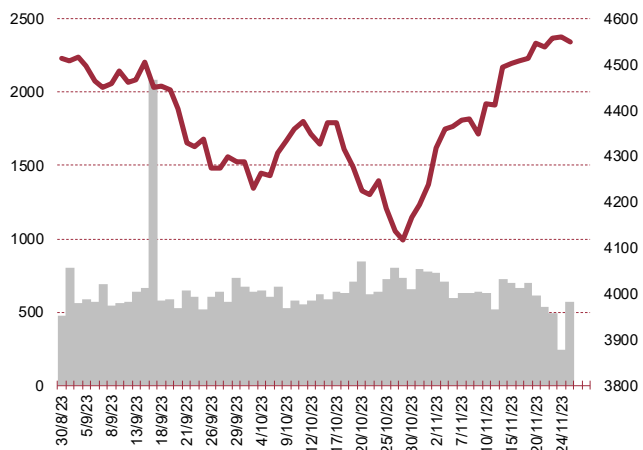
15,2 mln zł to zysk osiągnięty w pierwszym półroczu 2023 roku, a 11,7 mln zł to kwota zgromadzona na kapitale rezerwowym przeznaczonym na wypłatę w przyszłości dywidend lub zaliczek na przewidywane dywidendy. Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Archicomu 12 stycznia 2024 roku. Wypłata zaliczki nastąpi 19 stycznia 2024 roku.

Murapol

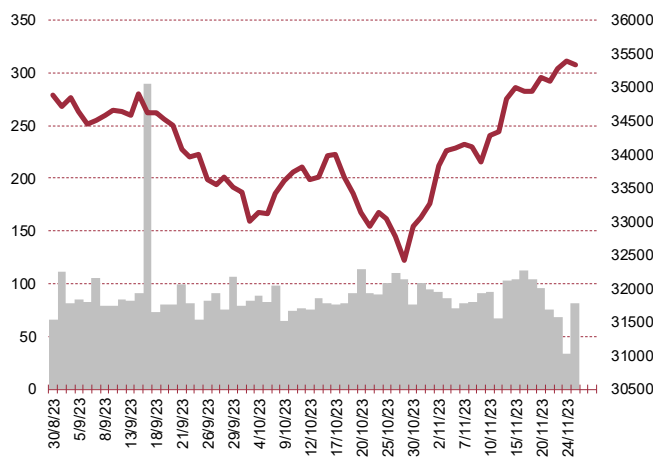
Cena maksymalna akcji w IPO na poziomie 35 PLN

Cena maksymalna akcji Murapolu w IPO została ustalona na 35 zł, oferta obejmie do 14 280 000 istniejących akcji, stanowiących do 35% kapitału zakładowego spółki. Jak podano, w ramach oferty większościowy akcjonariusz Murapolu, czyli AEREF V PL Investment S.a r.l. zamierza sprzedać do 10 200 000 istniejących akcji, stanowiących do 25% kapitału zakładowego spółki, a w przypadku, gdy akcjonariusz sprzedający, po konsultacji z globalnymi współkoordynatorami, uzna popyt inwestorów za odpowiedni, może zwiększyć liczbę oferowanych akcji o nie więcej niż 4 080 000 akcji. Oferta obejmuje wyłącznie sprzedaż istniejących akcji spółki.

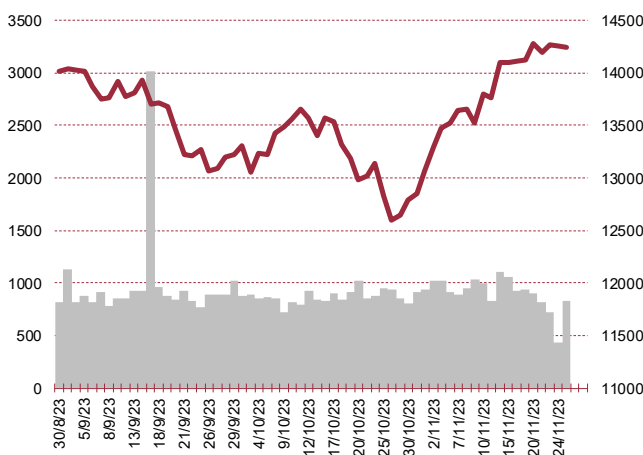
S&P500



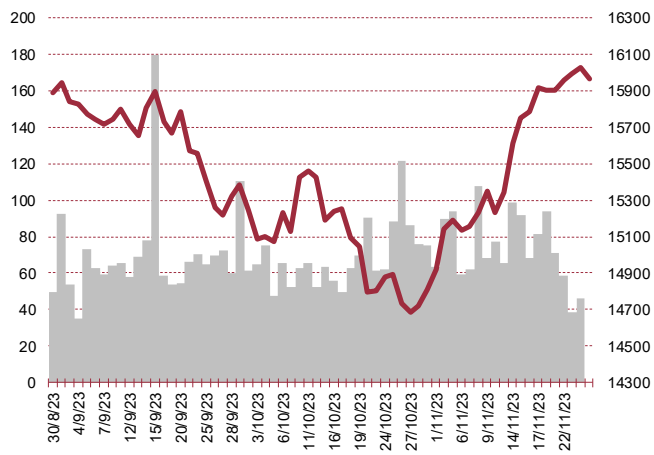
DOW JONES



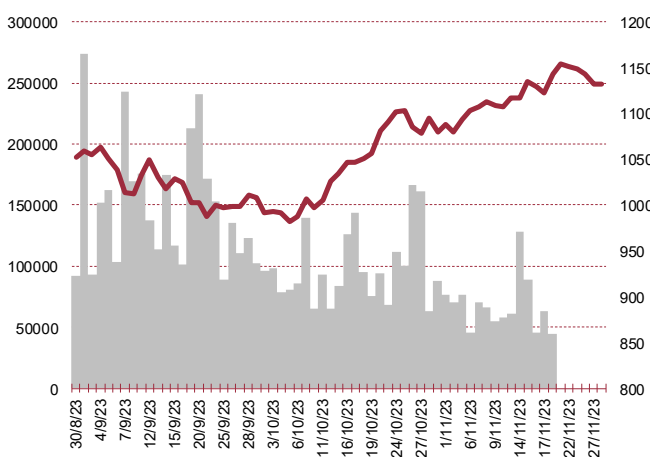
NASDAQ



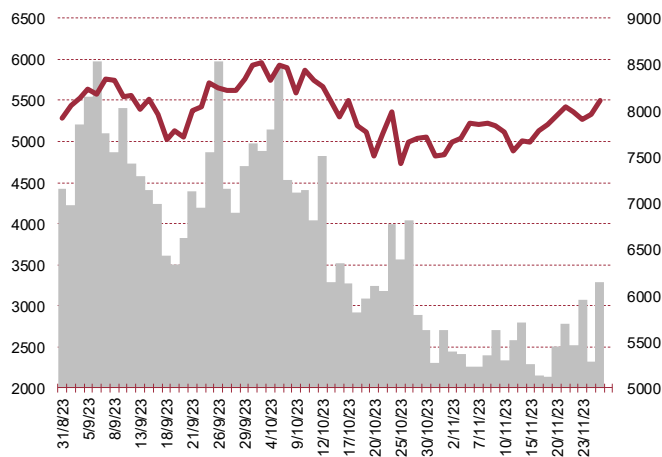
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 27 listopada '23	Wtorek 28 listopada '23	Środa 29 listopada '23	Czwartek 30 listopada '23	Piątek 1 grudnia '23
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Inflacja HICP (GR), PKB (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), PKB (PL), Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja S&P ws. ratingu (PL), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)
Wyniki spółek	CAVATINA, PHARMENA, BOOMBIT	MIRBUD, CAPTORTX, CDPROJEKT, SONEL, ECHO, SPYROSOFT, ESOTIQ, MOVIEGAMES, SUNEX, ANSWEAR, BIGCHEESE	ENTER, MOSTALWAR, KGL, PLAYWAY, AIGAMES, FEERUM, MOSTALPLC, PCFGROUP, PKPCARGO, IMMOBILE, MONNARI, RYVU, STSHOLDING, CIGAMES, ALUMETAL, CREOTECH, CCC	ZEPAK	MERCOR
Dzień dywidendy	MPLVERBUM, EDINVEST, ASBIS				OTLOG
Inne					

	Poniedziałek 4 grudnia '23	Wtorek 5 grudnia '23	Środa 6 grudnia '23	Czwartek 7 grudnia '23	Piątek 8 grudnia '23
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks ISM dla usług (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US), Bilans handlu zagranicznego (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (JP), Inflacja CPI (GER), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT				
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, deweloperzy

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 partykularnych 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 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 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 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.