

Raport dzienny

7 grudnia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 310	↑ 0,48%	6,5%	33,1%	1053/263
WIG30	2 869	↑ 0,33%	7,5%	35,5%	1137/285
mWIG40	5 729	↑ 0,01%	9,1%	41,1%	123/30
sWIG80	22 092	↑ 0,47%	5,8%	22,4%	53/13
WIG	77 161	↑ 0,38%	6,8%	37,8%	1242/311
WIGBANKI	10 904	↓ -0,09%	13,0%	79,8%	310/77

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	36 204	↓ -0,11%	6,29%	4,51%	6,65%
S&P500	4 570	↓ -0,54%	4,85%	1,62%	14,28%
NASDAQ	14 185	↓ -0,84%	5,25%	1,17%	26,21%
DAX	16 415	↑ 0,06%	8,07%	4,08%	13,62%
RTSI\$	1 068	↓ -0,88%	-2,40%	1,57%	-4,23%
XU100	8 083	↓ -0,05%	4,90%	-1,85%	63,05%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 443,0	↓ -1,95%	3,3%	-0,1%	-0,1%
Ropa (USD/bbl)	78,8	↑ 0,94%	-6,7%	-10,3%	-1,8%
Srebro (USD/OZ)	24,5	↓ -0,50%	5,7%	3,8%	10,1%
Złoto (USD/OZ)	2 030,6	↑ 0,23%	1,9%	5,4%	14,7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9928	↓ -0,23%	-3,8%	-4,7%	-11,0%
EUR/PLN	4,3265	↓ -0,14%	-2,9%	-3,7%	-8,1%
EUR/USD	1,0836	↑ 0,09%	0,9%	1,0%	3,2%
USD/HUF	350,44	↓ -0,14%	-0,8%	-3,0%	-11,1%

Informacje ze spółek

PGE Rozpoczęcie testów na utratę wartości aktywów

Kernel Holding Informacje o delistingu

WP Holding Zwiększenie stanu posiadania przez TFI Allianz Polska

MCI Capital Zakup 80% udziałów w Focus Telecom

Sfinks Sprzedaż gastronomiczna w listopadzie

Artifex Mundi Szacunkowe przychody oraz koszty akwizycji w listopadzie

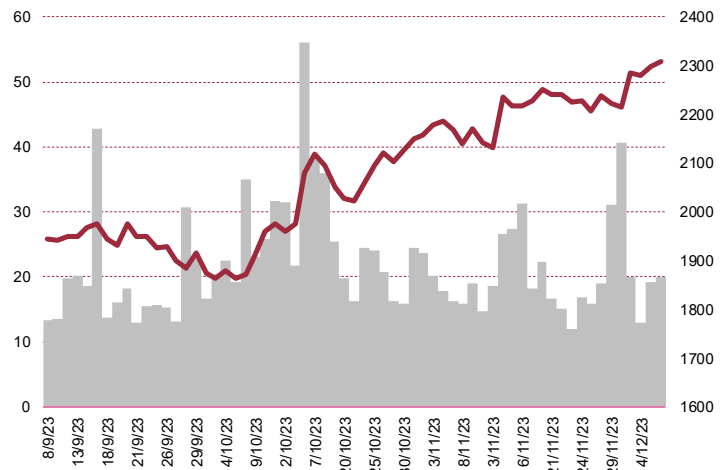
Boombit Przychody ze sprzedaży w listopadzie

Newag Zarzuty celowego uszkodzenia pociągów

BNP Paribas BP Rezerwy w IVQ i zapowiedź straty netto

Mirbud Umowa konsorcjalna z gminą Piła

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,74%	5,27%	5,34%	5,26%	5,48%
Węgry	7,40%	8,01%	7,69%	6,74%	6,77%
Niemcy	3,70%	3,34%	2,70%	2,28%	2,35%
USA	5,37%	5,05%	4,64%	4,21%	4,25%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
PZU	48,90 ↑ 2,07%	MBANK 560,20 ↓ -1,72%
JSW	42,03 ↑ 2,01%	SANTANDER 507,50 ↓ -1,07%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ASSECOPL	75,95 ↓ -0,91%	-3,7%	14,4%	151/37
PZU	48,90 ↑ 2,07%	4,1%	8,6%	90/22
PKNORLEN	61,31 ↑ 1,62%	-5,8%	4,4%	46/11
PKOBP	49,43 ↑ 0,26%	14,5%	4,2%	44/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
IBSM	Zwyczajne walne zgromadzenie
ASBIS	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,20 USD na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	PKB (r/r)	EU	0,1% 0,5%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	222 tys. 218 tys.

Informacje ze spółek

PGE	Rozpoczęcie testów na utratę wartości aktywów PGE zidentyfikowała przesłanki do przeprowadzenia testów na utratę wartości aktywów. O wyniku testów PGE poinformuje odrębnym raportem bieżącym.
Kernel Holding	Informacje o delistingu Spółka poinformowała, że na podstawie informacji uzyskanych od Komisji Nadzoru Finansowego, postępowanie w sprawie wycofania akcji spółki z Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostaje przedłużone w związku z analizą dodatkowego materiału dowodowego i oczekuje się, że jego zakończenie nastąpi w styczniu 2024 roku.
WP Holding	Zwiększenie stanu posiadania przez TFI Allianz Polska Fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska zwiększyły zaangażowanie w Wirtualną Polskę Holding i mają obecnie 5,01% głosów na jej walnym zgromadzeniu. Przed rozliczeniem transakcji TFI Allianz Polska miał 1 990 353 akcje spółki, stanowiące 6,79% kapitału zakładowego i 4,90% ogólnej liczby głosów na WZ. Po zmianie fundusz ma 2 034 582 akcje spółki stanowiący 5,01% kapitału.
MCI Capital	Zakup 80% udziałów w Focus Telecom MCI.Euroventures kupił 80% udziałów w Focus Telecom za 80,1 mln PLN. Jak podano, do tej pory Grupa MCI Capital była mniejszościowym udziałowcem w Focus Telecom. Poprzez subfundusz InternetVentures FIZ w ramach wspólnego przedsięwzięcia z PFR Ventures MCI posiadał ekspozycję odpowiadającą poniżej 15% udziałów w spółce. Pozostałe udziały należały do założycieli, PFR Ventures (poprzez fundusz InternetVentures) oraz innych inwestorów indywidualnych. Focus Telecom, który zatrudnia ponad 120 osób, dostarcza chmurowe rozwiązania contact center, customer experience i usługi komunikacji biznesowej w Polsce. Założyciele spółki zachowają 20% jej udziałów.
Sfinks	Sprzedaż gastronomiczna w listopadzie Grupa Sfinks Polska odnotowała w listopadzie 2023 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku, wzrost sprzedaży gastronomicznej o 10,5% do 14,75 mln PLN. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 12,2% rdr. W ujęciu narastającym od stycznia do listopada br. sprzedaż gastronomiczna w 2023 r. wyniosła 171,88 mln PLN, co oznacza przyrost o 13% rdr. Natomiast w rachunku narastającym od stycznia do listopada 2023 r. sprzedaż gastronomiczna realizowana przez lokale porównywalne (L4L) wyniosła 168,63 mln PLN i wzrosła o 17,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.
Artifex Mundi	Szacunkowe przychody oraz koszty akwizycji w listopadzie Artifex Mundi poinformował, że w listopadzie 2023 r. szacunkowe przychody ze sprzedaży, rozpoznawane jako kwoty pomniejszone o prowizje zatrzymane przez platformy, wynosiły łącznie 7 759 tys. PLN, zaś poniesione przez Spółkę koszty akwizycji nowych graczy (UAC) osiągnęły odpowiednio poziom 3 189 tys. PLN.
Boombit	Przychody ze sprzedaży w listopadzie Grupa Boombit szacuje, że w listopadzie 2023 roku przychody spadły mdm o 19,3%, do 18,4 mln PLN. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 5,7 mln PLN (-39,6%), a liczba pobrań wyniosła w październiku 14,2 mln. Wydatki na User Acquisition zmniejszyły się do 11,1 mln PLN (-4%), a koszty prowizji platform były na podobnym poziomie, jak miesiąc wcześniej i wyniosły 1,7 mln PLN. Przychody z gier Hyper-Casual wyniosły 7,2 mln PLN i stanowiły około 39% w strukturze przychodów grupy BoomBit. W listopadzie 2023 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Hunt Royale (4,4 mln PLN przychodów), Darts Club (2,8 mln PLN) oraz Idle Farm (1,2 mln PLN).

Newag**Zarzuty celowego uszkodzenia pociągów**

Według doniesień prasowych Newag miał celowo wywoływać usterki w swoich pociągach, by przejąć od konkurencji zlecenia na ich naprawę. Do takich wniosków doszła grupa hakerów, którzy na zlecenie firm kolejowych z całej Polski zajmowali się tajemniczymi awariami pociągów. Spółka opublikowała oświadczenie dementujące zarzuty.

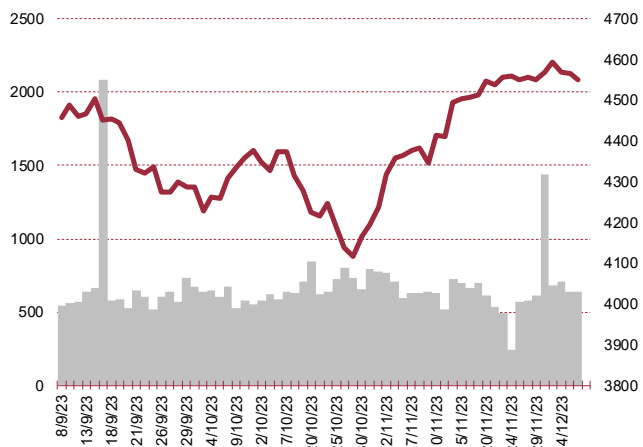
BNP Paribas BP**Rezerwy w IVQ i zapowiedź straty netto**

Rezerwa BNP Paribas Bank Polska na ryzyko prawne kredytów mieszkaniowych w CHF w IV kwartale 2023 r. wyniesie około 1.019 mln zł i spodziewa się w tym okresie straty netto. Bank podał, że „wzrost rezerwy w porównaniu do poprzednich kwartałów 2023 r. związany jest głównie z aktualizacją szacunków dotyczących napływu nowych pozwów sądowych, liczby zawieranych z Klientami ugód mających na celu konwersję kredytów w CHF na PLN oraz aktualizacji innych parametrów uwzględnianych w modelu”. BNP podał, że szacowany poziom wskaźnika pokrycia rezerwą salda bilansowego brutto kredytów mieszkaniowych CHF według stanu na koniec 2023 r. będzie zbliżony do 100 proc.

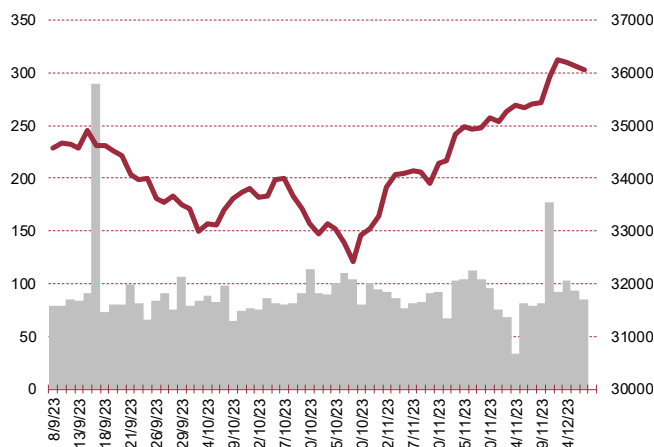
Mirbud**Umowa konsorcjalna z gminą Piła**

Konsorcjum firm w składzie Kobyłarnia (Lider Konsorcjum) i Mirbud (Partner Konsorcjum), podpisało z gminą Piła umowę na wykonanie zadania pn. "Rozwój zachodniej strefy przemysłowej w Pile, w tym parku przemysłowego Piła-Lotnisko" w formule "zaprojektuj i wybuduj". Wartość umowy: 39, 5 mln złotych brutto. Termin realizacji zadania: 29 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

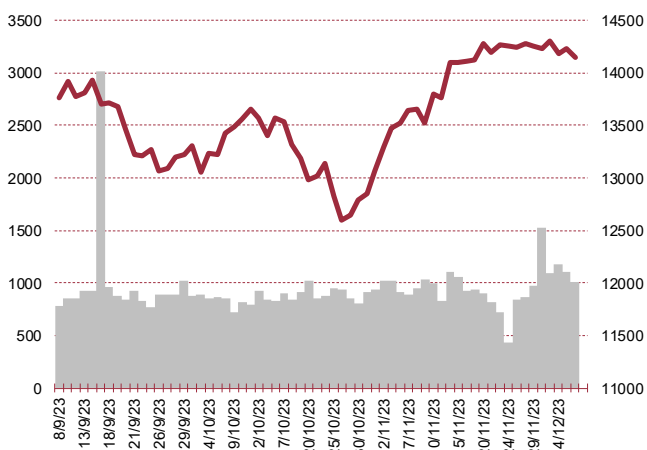
S&P500



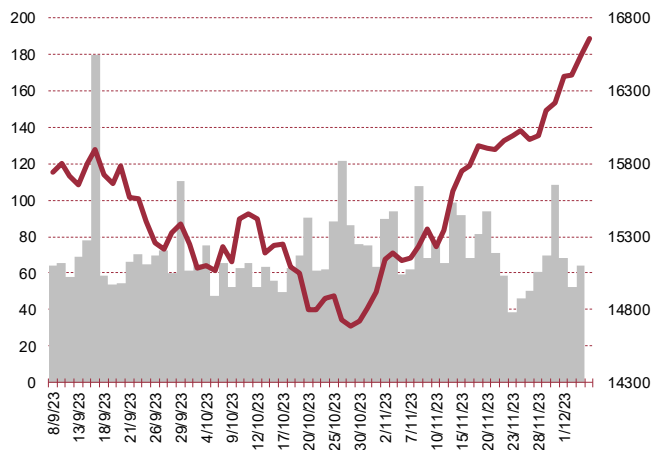
DOW JONES



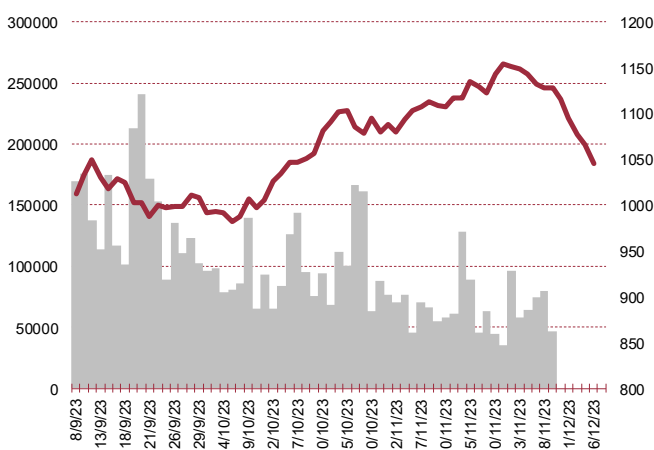
NASDAQ



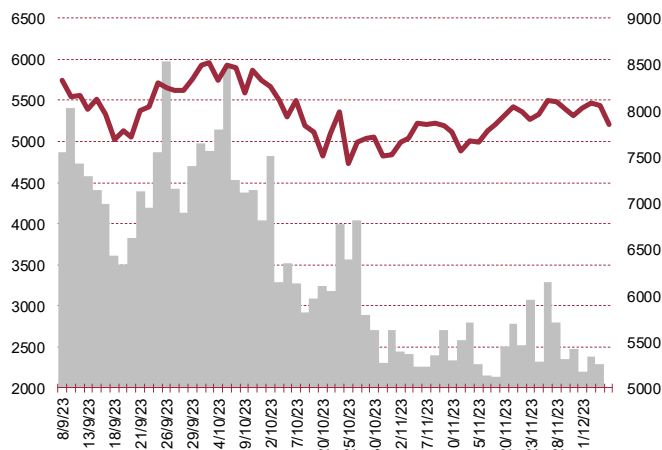
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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 zasilek 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					
Dzień dywidendy		SEVENET			SOPHARMA
Inne					

	Poniedziałek 11 grudnia '23	Wtorek 12 grudnia '23	Środa 13 grudnia '23	Czwartek 14 grudnia '23	Piątek 15 grudnia '23
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	Inflacja PPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Saldo rachunku bieżącego (PL), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER), Produkcja przemysłowa (CN)(US), Indeks PMI dla usług (GER), Inflacja CPI (PL)
Wyniki spółek	EKOEXPORT	FERRO, FORTE	LPP	GRODNO	
Dzień dywidendy		NOTORIA, DOMDEV, IFIRMA		ATMGRUPA, ENAP	APATOR
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.