

Raport dzienny

8 marca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 336	↓ -1,48%	0,7%	25,5%	1141/290
WIG30	2 917	↓ -1,29%	1,3%	27,7%	1250/318
mWIG40	6 203	↑ 0,02%	4,2%	34,8%	155/39
sWIG80	23 846	↓ -0,30%	2,3%	18,3%	34/8
WIG	79 879	↓ -1,07%	1,5%	30,7%	1351/343
WIGBANKI	12 317	↓ -2,08%	7,1%	84,8%	403/102

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	38 791	↑ 0,34%	0,17%	7,02%	18,27%
S&P500	5 157	↑ 1,03%	3,19%	12,01%	29,19%
NASDAQ	16 273	↑ 1,51%	3,04%	12,98%	40,58%
DAX	17 843	↑ 0,71%	5,18%	6,47%	14,14%
RTSI\$	1 152	↑ 0,04%	2,42%	9,28%	21,10%
XU100	9 054	↑ 3,54%	1,17%	14,41%	66,49%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 640,5	↑ 0,74%	4,0%	3,6%	-1,4%
Ropa (USD/bbl)	83,5	↑ 0,65%	3,0%	9,8%	7,5%
Srebro (USD/OZ)	24,3	↓ -0,32%	7,7%	5,6%	21,2%
Złoto (USD/OZ)	2 156,9	↓ -0,06%	6,2%	7,6%	18,8%

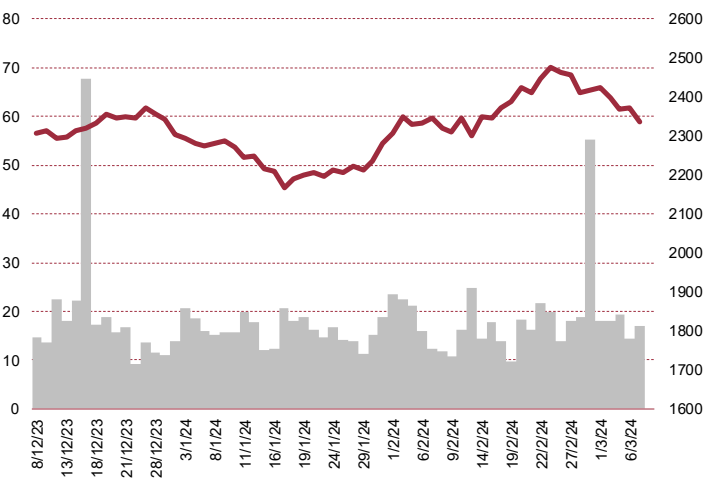
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9288	↓ -0,10%	-2,1%	-2,4%	-11,5%
EUR/PLN	4,3015	↑ 0,00%	-0,5%	-0,8%	-8,1%
EUR/USD	1,0949	↑ 0,11%	1,6%	1,7%	3,8%
USD/HUF	360,98	↓ -0,16%	0,1%	2,0%	0,6%

Informacje ze spółek

- Torpol** Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23
- Budimex** Umowa na budowę drogi w Czechach
- Budimex** Znacząca umowa z PKP PLK
- Asseco Poland** Uruchomienie usługi e-Doręczeń
- Medicalgorithmics** Istotna umowa na amerykańskim rynku IDTF
- Pekabex** Wielkość produkcji w lutym 2024 r.
- Archicom/Rank Progress** Umowy inwestycji mieszkaniowej (JV) we Wrocławiu
- Izoblok** Zgoda RN na "sale and lease back" nieruchomości
- Develia** Rozpoczęcie sprzedaży 290 mieszkań w inwestycji Legnicka Vita
- Orien** Przewidywane odpisy w wysokości -3,1 mld PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,06%	5,00%	5,13%	5,27%
Węgry	6,62%	6,58%	6,44%	6,02%	6,30%
Niemcy	3,75%	3,43%	2,86%	2,36%	2,32%
USA	5,38%	4,95%	4,50%	4,07%	4,08%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
KGHM	110,45	↑ 2,08%	DINOPL	419,40 ↓ -8,17%
KĘTY	713,00	↑ 1,71%	PKOBP	53,48 ↓ -3,22%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	419,40	↓ -8,17%	-4,8%	8,0%	90/23
PKOBP	53,48	↓ -3,22%	2,1%	6,6%	75/19
PEKAO	166,20	↓ -1,69%	5,2%	5,8%	66/16
LPP	17580	↓ -0,11%	9,1%	5,1%	58/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYNEKTIK	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 3,03 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	PKB (r/r)	EU	0,1% 0,0%
14:30	Stopa bezrobocia	US	3,7% 3,7%
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US	200 tys. 353 tys.
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	US	160 tys. 317 tys.

Informacje ze spółek

Torpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana	2023r.	2022r.	zmiana
Przychody	419,1	269,6	55,5%	1 092,2	1 084,8	0,7%
EBITDA	55,2	54,5	1,3%	139,0	244,8	-43,2%
EBIT	48,9	48,5	0,9%	113,9	220,6	-48,4%
Zysk netto	40,9	40,6	0,9%	102,0	183,8	-44,5%
Marże						
Marża EBITDA	13,2%	20,2%		12,7%	22,6%	
Marża EBIT	11,7%	18,0%		10,4%	20,3%	
Marża netto	9,8%	15,1%		9,3%	16,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Budimex

Umowa na budowę drogi w Czechach

Budimex podpisał umowę z Ředitelství silnic a dálnic na budowę drogi D35 Džbánov - Litomyšl w Czechach za 3,4 mld CZK netto, ok. 580,6 mln zł. Termin zakończenia robót to 1.394 dni od podpisania umowy.

Budimex

Znacząca umowa z PKP PLK

Budimex zawarł umowę z PKP PLK na projekt i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej 148 na odc. Pszczyna - Żory, a jej wartość to 258,5 mln zł netto. Prace mają zostać zakończone w ciągu 31 miesięcy od podpisania umowy. Projekt jest planowany do realizacji ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności.

Asseco Poland

Uruchomienie usługi e-Doręczeń

Asseco Data Systems, spółka zależna Asseco Poland, uruchomiło usługę e-Doręczeń, z rozwiązania mogą skorzystać wszystkie firmy wpisane do KRS oraz CEIDG, a także osoby fizyczne. Jest to komercyjna usługa kwalifikowanego rejestrowanego doręczenia elektronicznego pozwalająca na odbieranie i wysyłanie cyfrowych listów poleconych.

Medicalgorithmics

Istotna umowa na amerykańskim rynku IDTF

Medicalgorithmics pozyskał czwartego klienta na amerykańskim rynku IDTF (niezależnych placówek diagnostycznych) - firmę G Medical. Zgodnie z podpisaną umową, Medicalgorithmics będzie licencjonować G Medical oprogramowanie diagnostyczne oparte na algorytmach sztucznej inteligencji (AI). Firma wykorzysta to rozwiązanie do optymalizacji procesu diagnostyki zaburzeń rytmu serca, a Medicalgorithmics będzie otrzymywać comiesięczne wynagrodzenie, którego wysokość będzie zależna od ilości wykonanych badań EKG. Firma wyraziła zainteresowanie szerszą współpracą również w obszarze wspólnego rozwoju technologii do monitorowania EKG.

Pekabex

Wielkość produkcji w lutym 2024 r.

Łączna wielkość produkcji w zakładach należących do Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex w lutym 2024 roku wyniosła 15 664 m3.

Archicom/Rank Progress Umowy inwestycji mieszkaniowej (JV) we Wrocławiu

Rank Progress i Archicom zawarły umowy dotyczące realizacji wspólnej inwestycji mieszkaniowej na nieruchomości należącej obecnie do Rank Progress przy ul. Browarnej we Wrocławiu na zasadzie joint

venture, w którym Archicom będzie posiadał 55% udziałów. Wartość transakcji związanej z nabyciem nieruchomości przez spółkę celową to kwota 172 500 000 PLN netto, przy czym Archicom sfinansuje część ceny netto w kwocie 94 875 000 PLN. Ostateczna wartość transakcji będzie uzależniona od powierzchni użytkowej mieszkań (PUM) zrealizowanych w ramach inwestycji i będzie wynosiła 3 750 PLN netto za 1 m kw. PUM. Poinformowano, że ostateczna umowa sprzedaży nieruchomości będzie zawarta po spełnieniu się warunku nieskorzystania z ustawowego prawa pierwokupu przez gminę Wrocław.

Izoblok

Zgoda RN na "sale and lease back" nieruchomości

Spółka poinformowała, że Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na umowy sprzedaży wszystkich nieruchomości należących do Spółki położonych w Chorzowie przy ul. Legnickiej, ul. Narutowicza oraz ul. Kluczborskiej za łączną cenę netto odpowiednio nie niższą niż: 3 200 000 EUR, 4 300 000 EUR i 5 300 000 EUR. Dodatkowo sprzedaży wszystkich nieruchomości należących do IZOBLOK GmbH, położonych w Ohrdruf (Niemcy), za cenę netto nie niższą niż 13 300 000 EUR. Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na zawarcie umowy najmu:

- ze spółką KMC Legnicka sp. z o.o., jako wynajmującym, mającej za przedmiot nieruchomości sprzedaną na rzecz tej spółki, określając, że czynsz najmu należny na rzecz wynajmującego będzie nie większy niż 290 000 EUR netto (bez kwoty podatku od towarów i usług) rocznie,
- ze spółką KMC Narutowicza sp. z o.o., jako wynajmującym, mającej za przedmiot nieruchomości sprzedaną na rzecz tej spółki, określając, że czynsz najmu należny na rzecz wynajmującego będzie nie większy niż 380 000 EUR netto (bez kwoty podatku od towarów i usług) rocznie,
- ze spółką KMC Kluczborska sp. z o.o., jako wynajmującym, mającej za przedmiot nieruchomości sprzedaną na rzecz tej spółki, określając, że czynsz najmu należny na rzecz wynajmującego będzie nie większy niż 470 000 EUR netto (bez kwoty podatku od towarów i usług) rocznie,
- przez IZOBLOK GmbH, jako najemcę, z KMC Ohrdruf GmbH, jako wynajmującym, umowy najmu Nieruchomości Ohrdruf, określając, że czynsz najmu należny na rzecz wynajmującego wynosić będzie nie więcej niż 1 200 000 EUR netto (bez podatku VAT) rocznie.

Develia

Rozpoczęcie sprzedaży 290 mieszkań w inwestycji Legnicka Vita

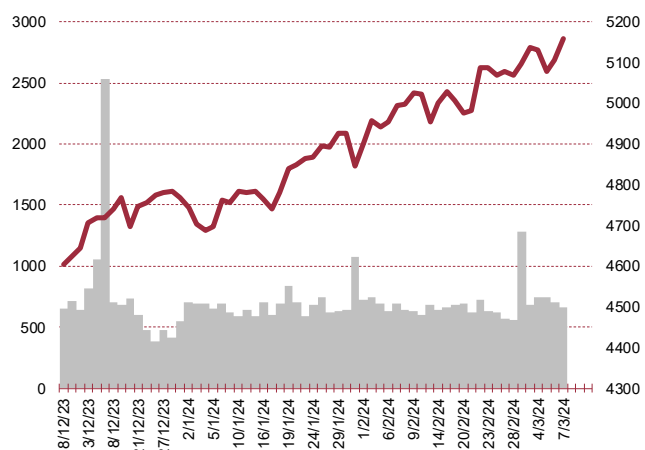
Develia rozpoczyna sprzedaż 290 mieszkań we wrocławskiej inwestycji Legnicka Vita. Początek prac budowlanych zaplanowany jest na drugą połowę marca, a zakończenie budowy na drugi kwartał 2026 r.

Orlen

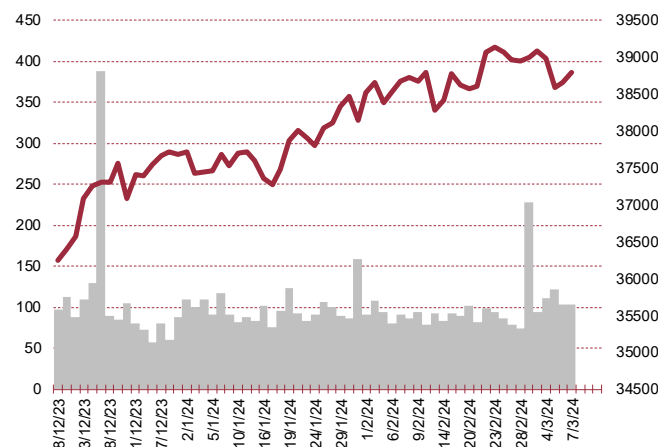
Przewidywane odpisy w wysokości -3,1 mld PLN

W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów Orlen przewiduje ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych segmentu Wydobycie w łącznej wysokości -3,1 mld PLN. Spółka przewiduje również ujęcie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok odpisu aktualizującego wartość udziałów w ORLEN Upstream Sp. z o.o. o łącznej wartości -0,8 mld PLN. Utrata wartości w/w aktywów wynika głównie ze zmiany otoczenia makroekonomicznego, dokonanej weryfikacji zasobów wydobywczych oraz wpływu kluczowych aktów prawnych wchodzących w skład pakietu regulacji mających na celu przeciwdziałanie nadmiernemu wzrostowi cen energii elektrycznej i gazu ziemnego na rynku polskim.

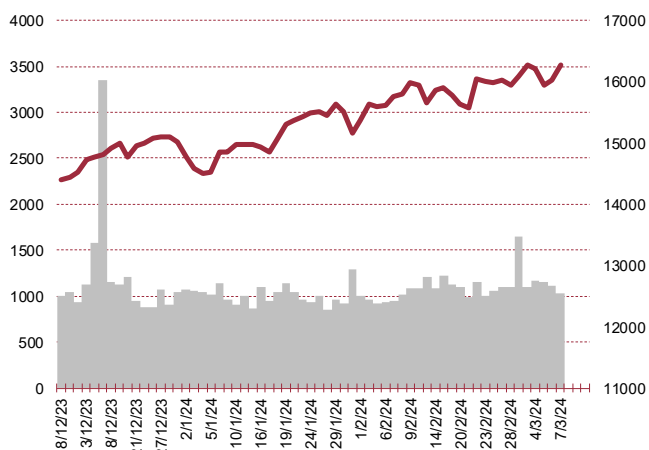
S&P500



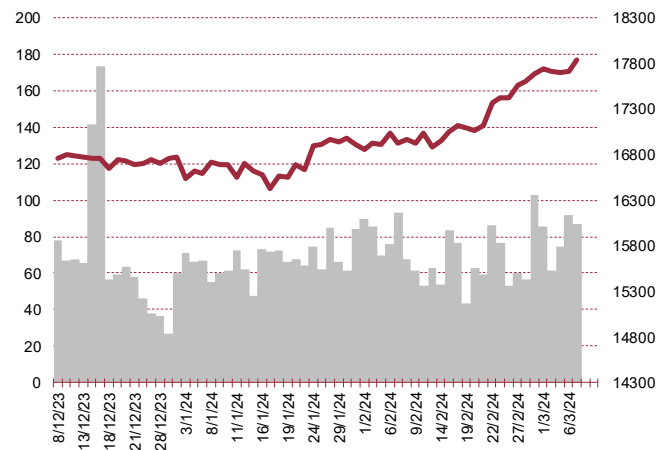
DOW JONES



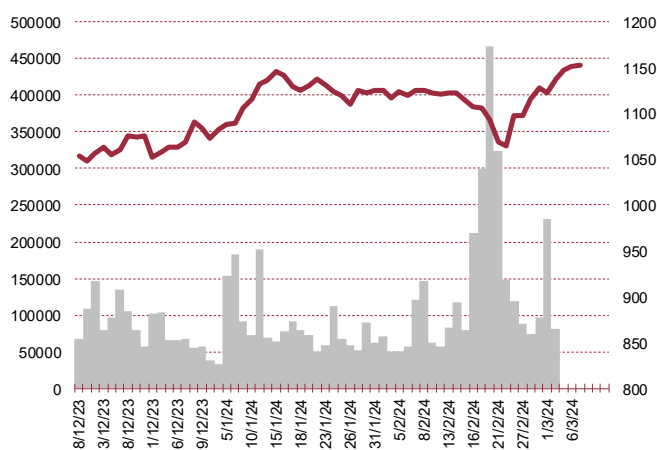
NASDAQ



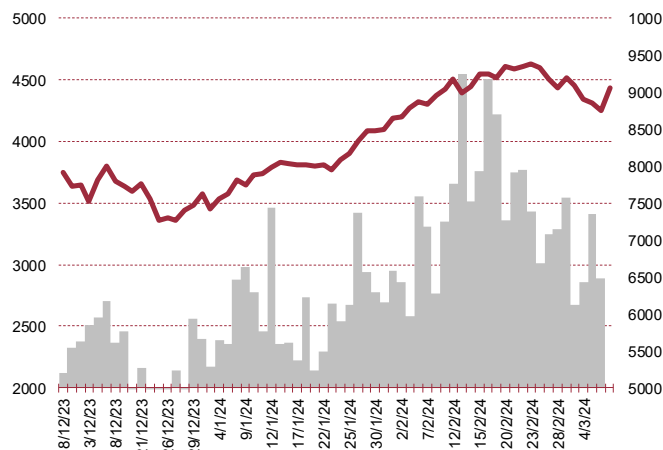
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	4 marca '24	5 marca '24	6 marca '24	7 marca '24	8 marca '24
Dane makro		Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek	KERNEL		PLANTWEAR		INGBSK, BOS
Dzień dywidendy	SYNEKTIK				
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	11 marca '24	12 marca '24	13 marca '24	14 marca '24	15 marca '24
Dane makro	PKB (JP)	Inflacja CPI (GER)(US)	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Inflacja PPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), Saldo rachunku bieżącego (PL), Produkcja przemysłowa (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			RYVU	ALLEGRO, HUUUGE, STALEXP, MOSTALZAB	MARVIPOL
Dzień dywidendy		IFIRMA			
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 sprawdzają 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 stop 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 świadczyć, 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: Selenia FM, 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: Selenia 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. Pomiedzy 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 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.