

Raport dzienny

25 marca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 378	↓ -1,33%	-4,0%	42,4%	1484/371
WIG30	2 956	↓ -1,24%	-3,9%	43,9%	1537/385
mWIG40	6 225	↓ -0,28%	0,6%	42,6%	97/24
sWIG80	24 013	↑ 0,23%	0,1%	22,5%	38/9
WIG	80 993	↓ -1,01%	-2,7%	44,6%	1633/409
WIGBANKI	13 194	↓ -0,78%	3,0%	126,8%	311/78

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	39 476	↓ -0,77%	0,88%	5,59%	22,45%
S&P500	5 234	↓ -0,14%	2,86%	10,09%	31,81%
NASDAQ	16 429	↑ 0,16%	2,70%	9,58%	38,95%
DAX	18 206	↑ 0,15%	4,52%	8,98%	21,72%
RTSI\$	1 113	↓ -1,02%	4,57%	4,64%	13,84%
XU100	9 112	↓ -0,32%	-2,80%	25,42%	81,07%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 866,5	↓ -0,94%	3,3%	3,4%	-0,2%
Ropa (USD/bbl)	85,8	↑ 0,47%	6,2%	9,4%	19,0%
Srebro (USD/OZ)	24,6	↓ -0,24%	9,4%	1,8%	7,0%
Złoto (USD/OZ)	2 165,5	↑ 0,00%	6,4%	5,5%	9,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9923	↓ -0,12%	0,4%	1,3%	-8,1%
EUR/PLN	4,3183	↓ -0,18%	0,1%	-0,4%	-7,9%
EUR/USD	1,0817	↑ 0,08%	-0,3%	-1,7%	0,2%
USD/HUF	367,59	↓ -0,07%	2,3%	6,3%	2,6%

Informacje ze spółek

Seko Wyniki za 4Q'23

Comperia Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

KGHM Wyniki testów na utratę wartości

KGHM Wyniki produkcyjne i sprzedażowe za luty 2024r.

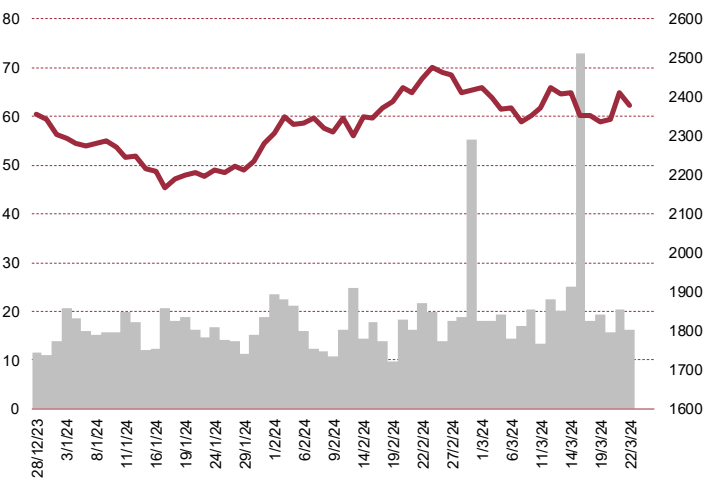
PHN Zmiany w składzie Zarządu

Wojas Rozliczenie wezwania

Torpol Wyniki za 4Q'23 zgodne z szacunkami

Pekabex Umowa na budowę akademika w Warszawie

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,15%	5,19%	5,38%	5,50%
Węgry	6,59%	6,62%	6,57%	6,43%	6,52%
Niemcy	3,70%	3,39%	2,88%	2,41%	2,41%
USA	5,36%	5,01%	4,59%	4,18%	4,20%

Wygrani/Przegrani

	1D				1D		
BUDIMEX	730,00	⬆️	2,10%	DINOPL	369,80	⬇️	-10,89%
CYFRPLSAT	10,41	⬆️	0,97%	PZU	48,44	⬇️	-2,69%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	369,80	↓ -10,89%	-22,9%	7,1%	105/26
LPP	13880,00	↓ -1,84%	-23,7%	7,0%	103/25
PKOBP	57,62	↓ -0,83%	2,0%	6,0%	88/22
PZU	48,44	↓ -2,69%	-4,9%	5,6%	82/20

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BENEFIT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
POLICE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
15:00	Sprzedaż nowych domów	US	675 tys. 661 tys.

Informacje ze spółek

Seko

Wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	83,4	82,7	0,8%	261,1	230,2	13,4%
EBITDA	10,7	11,0	-3,0%	24,4	12,8	90,6%
EBIT	8,9	9,3	-4,7%	17,6	6,1	186,2%
Zysk netto	7,7	7,6	1,9%	14,9	4,5	234,9%
Marże						
Marża EBITDA	12,8%	13,3%		9,4%	5,6%	
Marża EBIT	10,7%	11,3%		6,7%	2,7%	
Marża zysku netto	9,3%	9,2%		5,7%	1,9%	

Wg MSSF; mln PLN;

Comperia

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana r/r	I-IV kw. 2023	I-IV kw. 2022	zmiana
Przychody	11,6	12,0	-3,3%	44,3	42,2	4,9%
EBITDA	0,6	3,0	-78,6%	1,7	8,0	-78,4%
EBIT	0,1	2,6	-96,9%	-0,5	6,4	-
Zysk netto	0,1	1,9	-97,1%	-0,6	5,1	-
Marże						
Marża EBITDA	5,5%	25,0%		3,9%	19,0%	
Marża EBIT	0,7%	21,7%		-1,0%	15,2%	
Marża netto	0,5%	15,8%		-1,3%	12,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

KGHM

Wyniki testów na utratę wartości

KGHM w odniesieniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 r. dokona odpisu aktualizującego wartość krajowych aktywów produkcyjnych (aktywa górnicze i hutnicze) KGHM Polska Miedź w wysokości 3 616 mln PLN oraz odpisu aktualizującego wartość aktywów projektu Victoria w wysokości 89 mln USD (349 mln PLN). Podano, że w zakresie pozostałych zagranicznych aktywów górniczych, z uwagi na brak różnic lub brak istotnych różnic między wartością bilansową a wartością odzyskiwalną, nie stwierdza się podstaw do zmiany ich wartości bilansowej. Przedstawione powyżej wartości mogą ulec zmianie, gdyż mają charakter szacunkowy i podlegają weryfikacji biegłego rewidenta. Ostateczne wyniki testów zostaną przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 r., których publikacja jest planowana na 24 kwietnia 2024 r.

KGHM

Wyniki produkcyjne i sprzedażowe za luty 2024r.

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w lutym 63,6 tys. ton, co oznacza wzrost o 2% rdr. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 57,6 tys. ton, czyli 7% więcej rdr. Produkcja srebra płatnego wyniosła w lutym 113,5 tony (7% mniej rdr). Sprzedaż srebra wyniosła w tym czasie 160,6 tony i była wyższa o 6% rdr. Produkcja TPM wyniosła 15,2 tys. troz i była wyższa o 1,1 tys. troz (8%) w porównaniu do lutego 2023 roku. Sprzedaż TPM wyniosła 10,7 tys. troz i była niższa o 47% rdr. Produkcja molibdenu wyniosła

0,23 mln funtów wobec 0,25 mln funtów w lutym 2023 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,3 mln funtów, bez zmian rdr.

PHN **Zmiany w składzie Zarządu**
 Spółka poinformowała, że jej Rada Nadzorcza odwołała następujące osoby ze składu Zarządu:

1. Pana Marcina Mazurka,
2. Pana Szczepana Barszczewskiego,
3. Pana Krzysztofa Zalewskiego,
4. Pana Piotra Przednowka,
5. Pana Adama Lesińskiego.

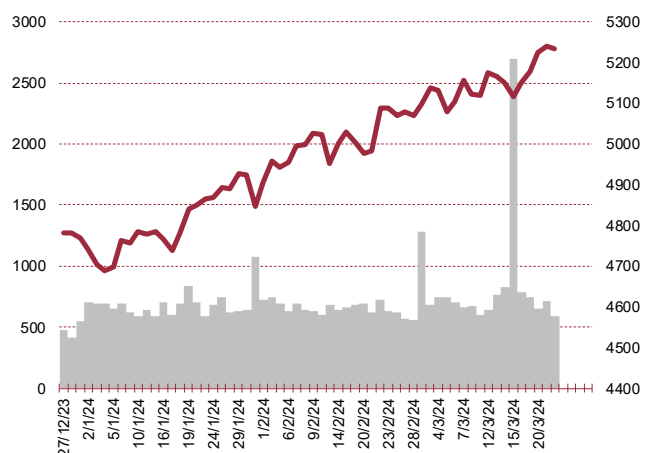
Jednocześnie Rada Nadzorcza delegowała członka RN Pana Artura Lebiezińskiego do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, do czasu powołania Zarządu Spółki, wyłonionego w wyniku postępowania kwalifikacyjnego, nie dłużej jednak niż na okres 3 miesięcy.

Wojas **Rozliczenie wezwania**
 AW Inwest, a pośrednio Wiesław Wojas, w wyniku rozliczenia transakcji zawartych w odpowiedzi na wezwanie stało się właścicielem 95,61% akcji w kapitale zakładowym Wojas, reprezentujących tyle samo głosów na WZ. Przed rozliczeniem transakcji AW Inwest posiadało 86,06%.

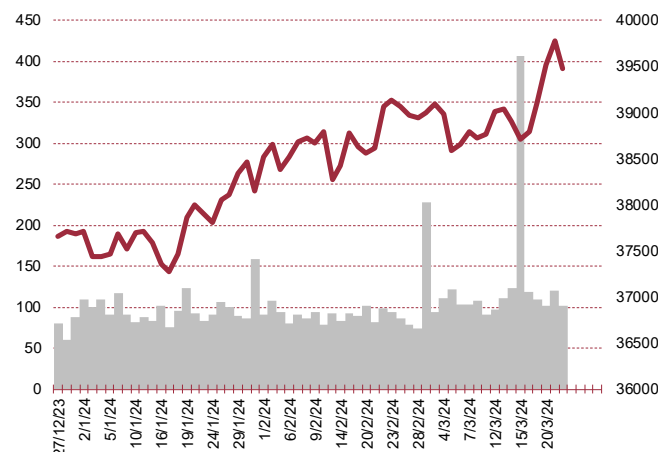
Torpol **Wyniki za 4Q'23 zgodne z szacunkami**
 Torpol miał w czwartym kwartale 2023 roku 40,9 mln PLN zysku netto i 419,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Wyniki są zgodne z szacunkami podanymi 7 marca. Planowane nakłady inwestycyjne w latach 2024-2030 wynoszą 221,54 mln PLN, w samym 2024 r. będzie to 47,54 mln PLN. EBIT Torpolu w IV kw. wyniósł 48,9 mln PLN. Jednocześnie spółka podała, że w latach 2024-2030 zarząd zakłada średnią marżę brutto ze sprzedaży na poziomie 5,33 proc. (6,06 proc. w 2022 r.).

Pekabex **Umowa na budowę akademika w Warszawie**
 Pekabex BET (spółka zależna od Pekabex), zawarła z Fabiano z Warszawy umowę o generalne wykonawstwo inwestycji, której przedmiotem jest budowa domu akademickiego z garażem podziemnym i niezbędną infrastrukturą techniczną na ul. Puławska 248 w Warszawie. Wartość umowy wynosi około 4% przychodów grupy Pekabex. Termin zakończenia realizacji ustalono na 18 sierpnia 2025 r.

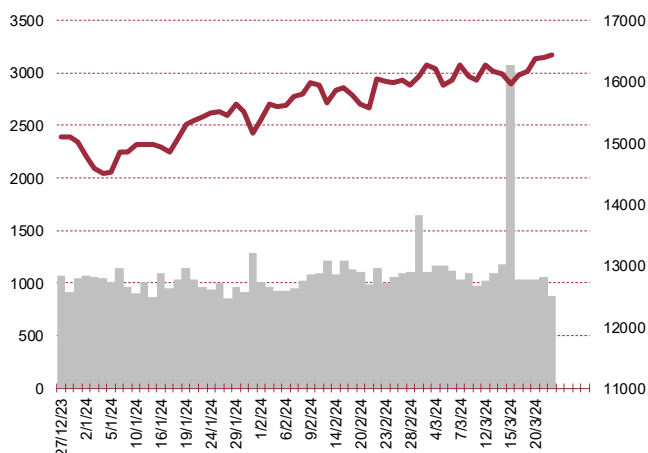
S&P500



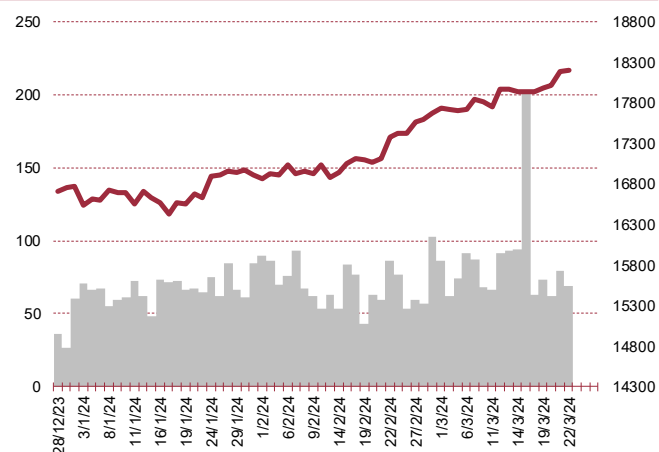
DOW JONES



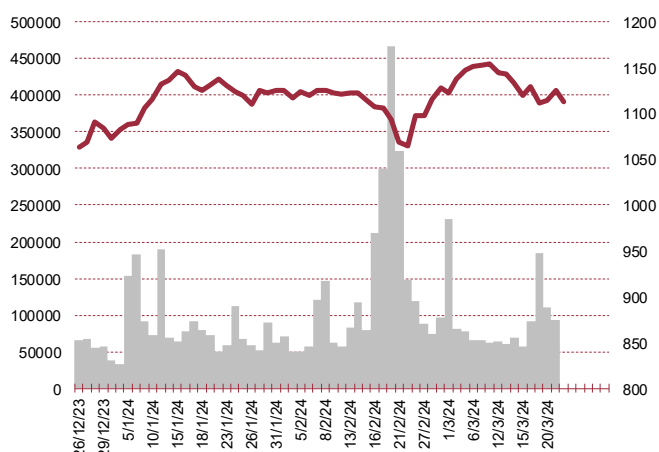
NASDAQ



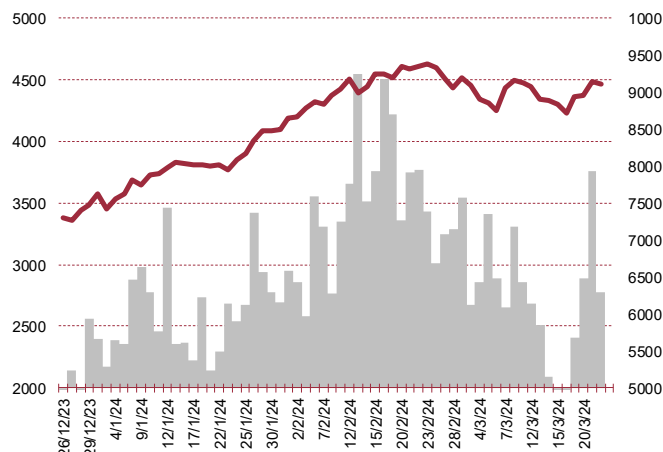
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 25 marca '24	Wtorek 26 marca '24	Środa 27 marca '24	Czwartek 28 marca '24	Piątek 29 marca '24
Dane makro	Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL)
Wyniki spółek	TSGAMES	SKARBIEC, WIRTUALNA, ARCHICOM, PEP, VERCOM, CYBERFLKS, ZUE, SNIEZKA, ANSWEAR	PLANTWEAR, KRUK, LOKUM, ARTIFEX, ERBUD, ONDE, LPP, SELVITA, ATENDE, ROPCZYCE, FERRO, ASSECOPOL	EKOEXPORT, DELKO, PKOBP, XT8, RAWLPLUG, APLISENS, CDPROJEKT, IZOSTAL, ECHO, LENTEX, MFO, NEUCA, TOYA	FERRO, DEVELIA, MOLECURE, AMICA, COGNOR
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 1 kwietnia '24	Wtorek 2 kwietnia '24	Środa 3 kwietnia '24	Czwartek 4 kwietnia '24	Piątek 5 kwietnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU), Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Indeks PMI dla usług (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER), Indeks PMI dla usług (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek			MURAPOL	ARCTIC, PGE, GRUPRACUJ, VOXEL	CCC
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 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 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: 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.