

Raport dzienny

10 lipca 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 544	↑ 0,18%	4,7%	24,6%	777/197
WIG30	3 182	↑ 0,20%	4,0%	26,9%	877/223
mWIG40	6 461	↑ 0,43%	-0,9%	29,6%	145/36
sWIG80	25 620	↑ 0,24%	4,3%	18,3%	75/19
WIG	88 179	↑ 0,22%	3,9%	30,6%	1011/257
WIGBANKI	13 771	↑ 0,36%	8,9%	72,2%	256/65

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 577	↑ 0,07%	4,03%	8,07%	26,48%
NASDAQ	18 429	↑ 0,14%	7,19%	13,97%	34,66%
DAX	18 236	↓ -1,28%	-1,40%	0,77%	16,35%
NIKKEI 225	41 878	↑ 0,72%	7,27%	5,80%	30,10%
HANG SENG	17 501	↓ -0,13%	-4,72%	2,11%	-5,30%
BOVESPA	127 108	↑ 0,44%	5,26%	-0,74%	7,77%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 869,0	↓ -0,46%	1,1%	4,8%	17,9%
Ropa (USD/bbl)	84,3	↓ -0,45%	3,8%	-3,8%	13,9%
Srebro (USD/OZ)	30,7	↓ -0,36%	3,2%	9,8%	32,7%
Złoto (USD/OZ)	2 367,9	↑ 0,16%	2,5%	1,4%	23,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9344	↓ -0,04%	-2,1%	-0,9%	-2,6%
EUR/PLN	4,2558	↓ -0,02%	-1,6%	-0,2%	-4,2%
EUR/USD	1,0817	↑ 0,04%	0,5%	0,7%	-1,7%
USD/JPY	161,51	↑ 0,11%	2,8%	5,5%	14,3%

Informacje ze spółek

JSW Dane operacyjne w 2Q'24

Kruk Nakłady oraz wpłaty dot. portfeli wierzycelności

Budimex Najwyżej oceniona oferta w przetargu na rozbudowę drogi

Marvipol Umowa sprzedaży nieruchomości za 53,5 mln EUR

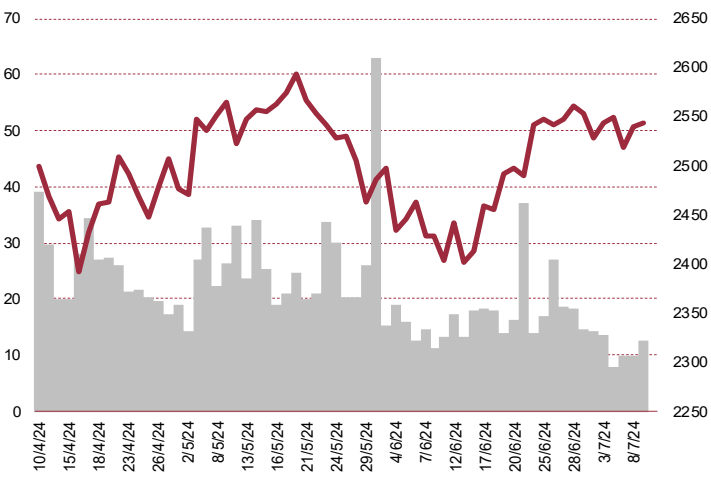
Unibep Sprzedaż lokali w II kw.'24

Miraculum Przychody zrealizowane w czerwcu'24

Feerum Inwestycja produkcyjna w Egipcie

Esotiq&Henderson Skonsolidowane przychody w czerwcu 2024r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,78%	5,26%	5,68%	5,79%
Niemcy	3,41%	3,25%	2,91%	2,53%	2,54%
USA	5,35%	4,99%	4,63%	4,24%	4,30%
Japonia	0,05%	0,16%	0,36%	0,59%	1,09%

Wygrani/Przegran

		1D			1D		
PGE	7,32	⬆️	1,05%	PEPCO	20,39	⬇️	-2,67%
KGHM	154,65	⬆️	0,85%	JSW	29,48	⬇️	-1,80%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKOBP	61,70	↑ 0,39%	9,1%	8,3%	64/16
PKNORLEN	66,88	↓ -0,95%	5,7%	7,0%	54/13
KGHM	154,65	↑ 0,85%	7,2%	6,3%	49/12
PZU	50,62	↑ 0,36%	4,8%	5,6%	43/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ORANGEPL	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 0,48 PLN na akcję
PLAYWAY	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 21,82 PLN na akcję
UNIMOT	Dzień wyłaty dywidendy w wysokości 4,00 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie Ostatnio
16:00	Prezes FED przed Komisją ds. Usług Fin.	

Informacje ze spółek

JSW

Dane operacyjne w 2Q'24

Produkcja węgla w grupie JSW w drugim kwartale 2024 roku ogółem wyniosła 2,87 mln ton i była niższa w porównaniu do I kwartału 2024 r. o ok. 8,5%, a w stosunku do II kwartału 2023 r. spadła o ok. 13,6%. Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,31 mln ton i była niższa w porównaniu do I kw. 2024 r. o ok. 4,1%, a w stosunku do II kw. 2023 r. niższa o ok. 14,4%. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,56 mln ton i była niższa kdk o ok. 23,0%, a rdr niższa o ok. 9,8%. Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 2,61 mln ton i była niższa kdk o ok. 14,8%, a rdr niższa o ok. 16,7%. Sprzedaż węgla koksowego wyniosła ok. 2,27 mln ton i była niższa w porównaniu do I kw. 2024 r. o ok. 12,2%, a w porównaniu do II kw. 2023 r. niższa o ok. 14,1%. Sprzedaż węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,34 mln ton i była niższa kdk o ok. 28,9%, a w porównaniu do II kw. 2023 r. spadła o ok. 31,1%. Grupa podała, że produkcja koksu ogółem w II kw. wyniosła 0,73 mln ton i była niższa o ok. 12,3% kdk i ok. 14,7% niższa rdr. Jak podano, obniżona produkcja koksu była konsekwencją niższej podaży węgla JSW. Sprzedaż koksu ogółem wyniosła 0,76 mln ton i była niższa kdk o ok. 22,9%, a w stosunku rdr spadła o ok. 13,9%. JSW podała, że średnia notowań indeksu węglowego The Steel Index (TSI) w okresie styczeń 2024 r. – maj 2024 r. wpływających na ceny JSW w II kw. 2024 r. wyniosła 280 USD/t. W porównaniu do średniej indeksu TSI z okresu październik 2023 r. – luty 2024 r. wpływających na ceny JSW w I kw. spadła o ok. 15%. Szacowana średnia cena PLN/t węgla koksowych sprzedanych przez JSW odbiorcom zewnętrznym w stosunku do ubiegłego kwartału spadła o ok. 11%. Po przeliczeniu na USD wg średniego kursu NBP z danego kwartału spadek również wyniósł ok. 11%.

Kruk

Nakłady oraz wpłaty dot. portfeli wierzytelności

Kruk w drugim kwartale 2024 roku wydał na portfele wierzytelności 565 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej było to 653 mln PLN. Grupa w II kwartale kupiła portfele o nominalnej wartości 3 608 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej - o wartości 2 638 mln PLN. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w II kwartale 883 mln PLN, czyli o 14% więcej niż rok wcześniej. Spłaty w całym I półroczu wyniosły łącznie 1 738 mln PLN, więcej o 16% rdr i tym samym najwięcej w historii półrocznych wyników grupy Kruk.

Budimex

Najwyżej oceniona oferta w przetargu na rozbudowę drogi

Oferta Budimeksu dla zadania pn.: "Rozbudowa międzyregionalnego ciągu komunikacyjnego Kętrzyn - wschodnia granica województwa na odcinkach DW 592, DW 655, DW 653. Etap II Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 655 na odcinku Mazuchówka - Olecko" za ponad 193 mln PLN netto została najwyżej oceniona w przetargu Województwa Warmińsko - Mazurskiego. Podano, że łączna wartość zleceń z tym samym zamawiającym wyniosła wraz z wyżej wymienioną ofertą 263 612 tys. PLN netto. Zleceniem o najwyższej wartości jest wyżej wymieniona oferta. Termin zakończenia robót wynosi 32 miesiące od daty zawarcia umowy.

Marvipol

Umowa sprzedaży nieruchomości za 53,5 mln EUR

Spółka celowa Marvipolu Development, PDC Industrial Center 135, która realizuje projekty magazynowe, ma przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości za 53,5 mln euro netto na warszawskiej Białoleśce o obszarze ok. 82 tys. m kw. z grupą kapitałową niepowiązaną ze spółką. Zawarcie umowy przyrzeczonej powinno nastąpić do 20 grudnia 2024 roku, ale istnieje możliwość wydłużenia tego terminu. Zawarcie umowy przyrzeczonej uzależnione jest m.in. od spełnienia warunków zawieszających, w szczególności od uzyskania interpretacji podatkowych.

Unibep
Sprzedaż lokali w II kw.'24

Grupa Unidevelopment, spółka z grupy Unibep, w II kwartale 2024 roku sprzedała 64 lokale, z czego 22 stanowiły lokale w projektach deweloperskich realizowanych z podmiotami zewnętrznymi. W II kwartale grupa prowadziła sprzedaż w 8 inwestycjach.

Narastająco w roku 2024 zostało sprzedanych 153 lokali, z czego 48 stanowiły lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.

Na liczbę sprzedanych mieszkań w II kwartale 2024 roku wpływ miały m.in. czynniki przekładające się na wstrzymywanie się klientów z decyzjami zakupowymi, w tym związane z dostępnością i kosztami kredytów hipotecznych oraz brakiem jednoznacznych informacji związanych z wprowadzeniem rządowego programu „naStart”.

Ponadto, grupa Unidevelopment rozpoznała w wyniku za II kwartał 2024 roku 159 lokali, z tego 146 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Z kolei narastająco w roku 2024 rozpoznano w wyniku 201 lokali, z tego 146 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.

Na koniec podsumowywanego okresu Grupa Unidevelopment miała zawartych 8 umów rezerwacyjnych na lokale w realizowanych inwestycjach.

Miraculum
Przychody zrealizowane w czerwcu'24

Miraculum szacuje przychody w czerwcu 2024 roku ze sprzedaży netto na poziomie 4.538 tys. złotych, co stanowi wzrost o 48% w stosunku do czerwca 2023 roku, kiedy wyniosły one 3.066 tys. złotych.

Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2024 roku spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 25.649 tys. złotych, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do okresu styczeń-czerwiec 2023 roku, kiedy to wyniosły one 24.442 tys. złotych.

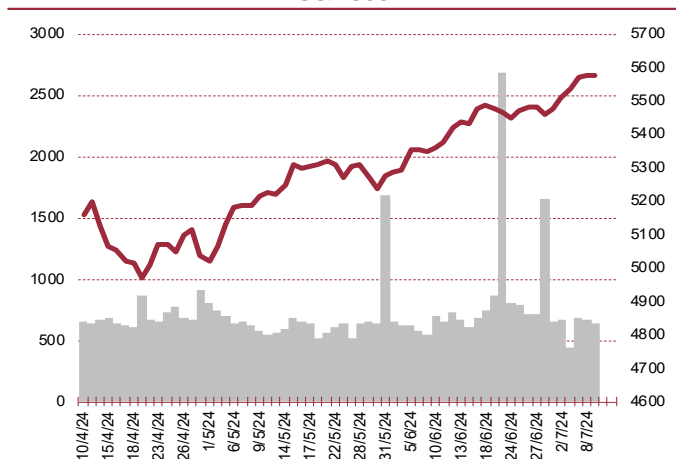
Feerum
Inwestycja produkcyjna w Egipcie

Feerum podpisało porozumienie inwestycyjne pod stworzenie fabryki komponentów i części zamiennych do budowy oraz obsługi silosów zbożowych w Egipcie - poinformowała Polska Agencja Inwestycji i Handlu. Wartość inwestycji wyceniono na 1,6 mld EGP (ok. 130 mln PLN). Podano, że planowaną lokalizacją zakładu jest strefa przemysłowa East Port Said, będąca częścią Suez Canal Economic Zone. Polska spółka ma przy budowie zakładu współpracować z egipskim partnerem, spółką East Port Said Development.

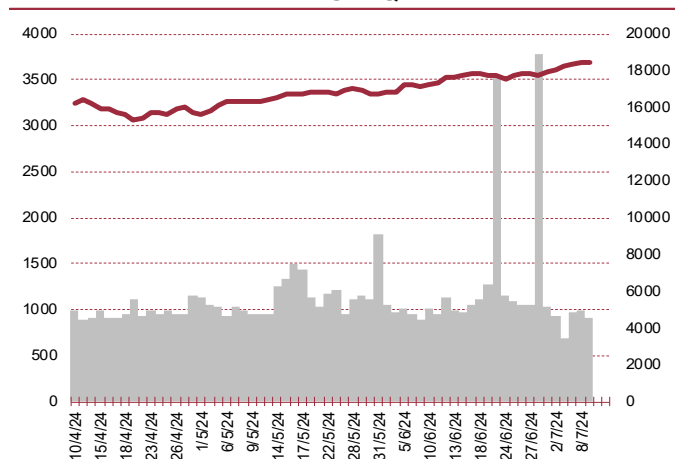
Esotiq&Henderson
Skonsolidowane przychody w czerwcu 2024r.

Esotiq & Henderson szacuje, że w I półroczu 2024 r. zanotował 134,3 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 10% rdr. Jak podano, skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły po sześciu miesiącach ponad 29 mln PLN i były wyższe o 30%, niż w porównywalnym okresie 2023 r. Spółka poinformowała, że w ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec 2024 r. wyniosła około 69% i według szacunków była wyższa o 3,5 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w samym czerwcu 2024 r. wyniosły ponad 26 mln PLN i były wyższe o 13% rdr. Przychody ze sprzedaży internetowej w tym okresie wzrosły o 105% rdr do ok. 6 mln PLN. Powierzchnia handlowa grupy w czerwcu 2024 r. wynosiła 17 942 m kw. i była mniejsza o 0,5% niż rok wcześniej.

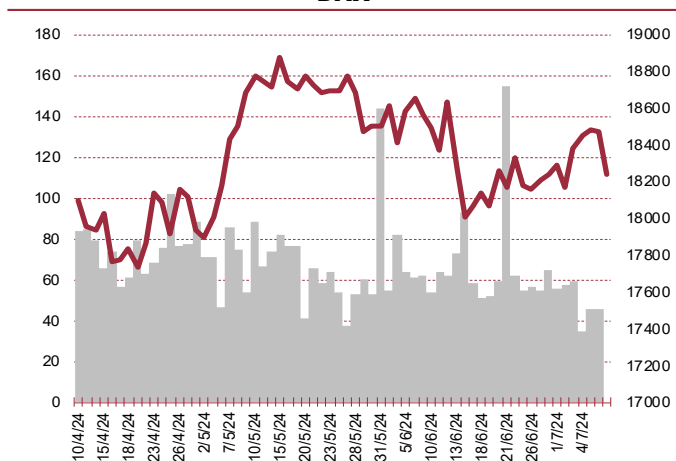
S&P500



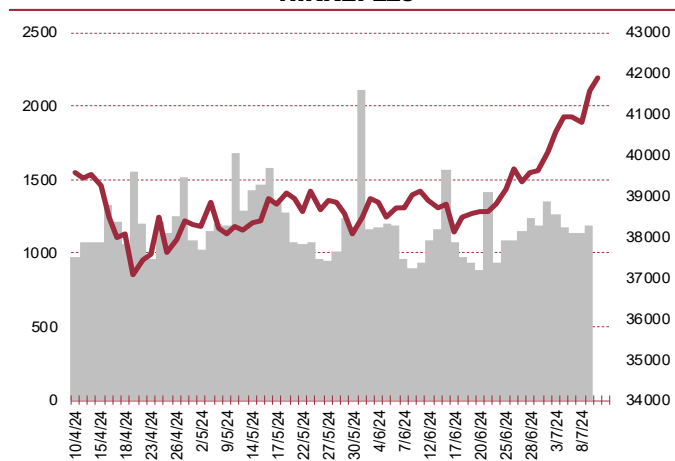
NASDAQ



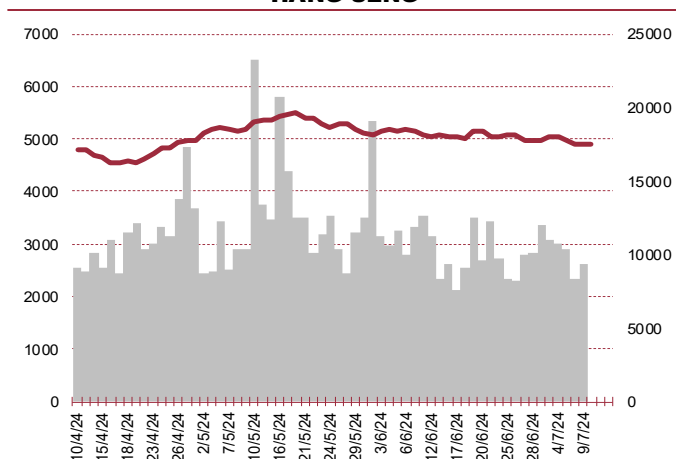
DAX



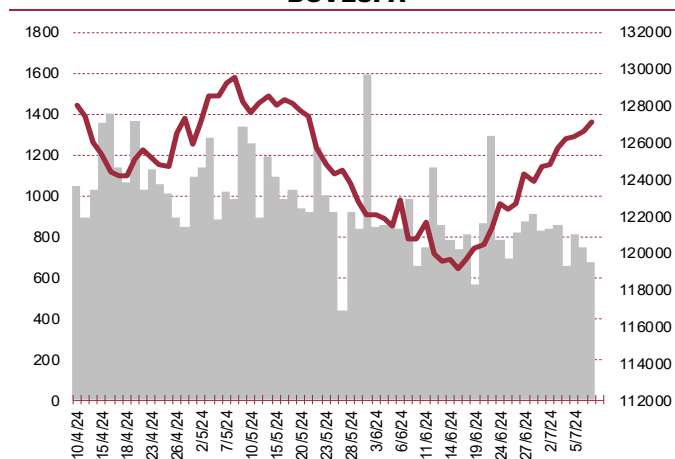
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	8 lipca '24	9 lipca '24	10 lipca '24	11 lipca '24	12 lipca '24
Dane makro				Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja PPI (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek				KREDYTIN	
Dzień dywidendy			APLISENS, BOWIM	ARCHICOM	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	15 lipca '24	16 lipca '24	17 lipca '24	18 lipca '24	19 lipca '24
Dane makro	Inflacja CPI fin. (PL)	Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	Inflacja HICP fin. (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Produkcja przemysłowa (PL)	
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	IZOLACJA				
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. 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 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.