

Raport dzienny

6 sierpnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 266	↓ -3,12%	-10,0%	4,4%	1604/408
WIG30	2 841	↓ -3,17%	-9,8%	6,3%	1793/456
mWIG40	5 846	↓ -3,79%	-8,6%	10,6%	299/76
sWIG80	22 787	↓ -4,48%	-9,5%	5,3%	85/21
WIG	78 916	↓ -3,35%	-9,6%	10,4%	2022/515
WIGBANKI	12 070	↓ -3,33%	-11,0%	38,0%	464/118

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 186	↓ -3,00%	-6,84%	0,11%	15,82%
NASDAQ	16 200	↓ -3,43%	-11,73%	-0,91%	16,61%
DAX	17 339	↓ -1,82%	-6,15%	-4,60%	8,70%
NIKKEI 225	34 274	↑ 8,95%	-16,23%	-10,36%	6,46%
HANG SENG	16 686	↓ -0,07%	-6,26%	-10,19%	-14,60%
BOVESPA	125 270	↓ -0,46%	-0,79%	-2,49%	4,82%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 888,5	↓ -1,84%	-10,6%	-10,3%	3,7%
Ropa (USD/bbl)	77,2	↑ 1,23%	-9,9%	-5,6%	-4,6%
Srebro (USD/OZ)	26,9	↓ -1,27%	-12,5%	-1,9%	16,4%
Złoto (USD/OZ)	2 402,9	↓ -0,33%	0,4%	3,4%	23,7%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9264	↓ -0,04%	-0,4%	-1,8%	-2,4%
EUR/PLN	4,2984	↓ -0,09%	0,7%	-0,2%	-2,9%
EUR/USD	1,0947	↓ -0,05%	1,1%	1,7%	-0,5%
USD/JPY	145,70	↑ 1,05%	-9,4%	-5,3%	2,2%

Informacje ze spółek

iFirma Szacunkowe wyniki za 2Q'24

Mostostal Warszawa Najkorzystniejsza oferta w postępowaniu GDDKiA

Stalprofil Znacząca umowa z Gaz-Systemem

Unibep Umowa na budowę centrum szkolenia DZSW

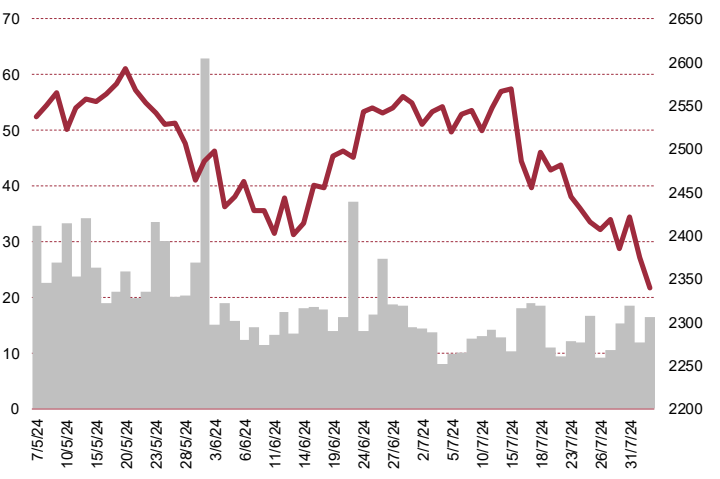
XTB Spółka nie widzi ryzyka ograniczeń w marketingu na kolejnych rynkach

Atlanta Poland Dywidenda w wysokości 1 PLN na akcję

Big Cheese Studio Nabycie ponad 41 proc. akcji przez Silk Road Games

Sonel Umowa z Tauron Dystrybucja

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,50%	4,79%	5,02%	5,18%
Niemcy	3,36%	2,84%	2,35%	2,08%	2,17%
USA	5,21%	4,33%	3,92%	3,64%	3,79%
Japonia	0,12%	0,18%	0,30%	0,42%	0,79%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
ALIOR	88,60	↓ -0,74%	PGE	6,73 ↓ -5,87%
LPP	14580,0	↓ -1,09%	KGHM	124,10 ↓ -4,90%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	124,10	↓ -4,90%	-18,5%	11,2%	179/45
PKNORLEN	61,10	↓ -3,63%	-9,8%	10,3%	165/42
PKOBP	54,06	↓ -3,26%	-11,4%	8,3%	133/34
PZU	45,84	↓ -2,47%	-7,5%	7,1%	114/29

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FMG	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Bilans handlu zagranicznego (USD)	US	-72,5 mld -75,1 mld

Informacje ze spółek

iFirma

Szacunkowe wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	15,8	13,9	13,1%	29,6	25,8	14,9%
EBITDA	2,3	3,2	-29,2%	3,9	5,9	-33,3%
EBIT	2,1	3,1	-30,6%	3,7	5,6	-34,7%
Zysk netto	1,9	2,8	-32,8%	3,3	4,9	-33,6%
Marże						
Marża EBITDA	14,5%	23,2%		13,3%	23,0%	
Marża EBIT	13,6%	22,1%		12,4%	21,8%	
Marża netto	12,0%	20,2%		11,1%	19,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Do wstępnych wyników spółka dołączyła wyjaśnienia, że wzrost przychodów wynika ze zmiany cennika usług biura rachunkowego ifirma.pl obowiązującego od 1 sierpnia 2023 roku oraz wzrostu liczby klientów. Dział Rekrutacji odczuwa dalej skutki zamrożenia zleceń rekrutacyjnych u dotychczasowych klientów oraz utrudnienia w pozyskiwaniu nowych klientów. Przychody działu w stosunku do porównawczego okresu spadły o 58%. Natomiast Dział Tworzenia Oprogramowania odnotował 5-procentowy wzrost przychodów. Koszty operacyjne spółki wzrosły o 29%. Za największe wzrosty odpowiadają koszty pracownicze, usługi obce (głównie usługi informatyczne). Istotnie wzrosły koszty sprzedaży, na które składają się wydatki na reklamę i marketing, z czego sama reklama w I półroczu 2024 stanowi prawie 2,4 mln PLN, co w porównaniu do I półrocza 2023 oznacza wzrost o ponad 1,3 mln PLN. Wzrost wydatków na reklamę wynika z rozszerzenia dotychczasowych kanałów marketingowych i wprowadzenia nowych celów kampanii. Wzrost ten wynika również ze zwiększonej konkurencji na rynku reklamodawców oraz działań konkurencji. Wydatki te pozwoliły pozyskać w pierwszym półroczu około 10% więcej nowych klientów dla usługi Biuro Rachunkowe, przy czym wzrost ten skoncentrował się w drugim kwartale.

Mostostal Warszawa

Najkorzystniejsza oferta w postępowaniu GDDKiA

Oferta Mostostalu Warszawa okazała się najkorzystniejsza w postępowaniu dotyczącym budowy drogi ekspresowej S8 Niemcza- Ząbkowice Śląskie o długości ok. 7,9 km. Oferta ma wartość prawie 306 mln zł. W przetargu wzięło udział 9 oferentów.

Stalprofil

Znacząca umowa z Gaz-Systemem

Grupa Stalprofil zawarła z Gaz-Systemem umowę o wartości 163,9 mln PLN netto na budowę gazociągu wysokiego ciśnienia relacji Wężeń-Przewóz wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wykonanie gazociągu o długości ok. 44 km wraz z infrastrukturą towarzyszącą ma nastąpić w terminie 18 miesięcy od dnia podpisania umowy.

Unibep

Umowa na budowę centrum szkolenia DZSW

Konsorcjum, w skład którego wchodzi: Unibep [Lider Konsorcjum] oraz TYTAN Systemy Bezpieczeństwa [Partner Konsorcjum] zawarło umowę na realizację zamówienia publicznego pn.: "Wykonanie robót budowlano - montażowych po uprzednim opracowaniu programu inwestycji i dokumentacji projektowo - kosztorysowej dla budowy taktycznego centrum szkolenia wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą na potrzeby szkolenia DZSW w systemie "zaprojektuj i wybuduj" - zadanie Czarna Białostocka". Zamawiającym jest Skarb Państwa - Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Olsztynie. Wynagrodzenie Konsorcjum z tytułu realizacji Inwestycji wynosi ok. 89,8 mln PLN brutto, tj. ok. 73,0 mln PLN netto, z czego wynagrodzenie przypadające Emitentowi stanowi kwota ok. 46,2 mln PLN netto. Rozpoczęcie realizacji Inwestycji nastąpi w dniu podpisania Umowy, a zakończenie w III kwartale 2025 r.

XTB
Spółka nie widzi ryzyka ograniczeń w marketingu na kolejnych rynkach

Omar Arnaout, prezes XTB, komentując sytuację zmian wytycznych CNMV, dotyczących działań marketingowych związanych z CFD na rynku hiszpańskim, powiedział na poniedziałkowej konferencji prasowej, że obecnie spółka nie widzi żadnego ryzyka, żeby sytuacja mogła się powtórzyć na jakimkolwiek innym rynku czy za rok, czy za kilka lat.

Atlanta Poland
Dywidenda w wysokości 1 PLN na akcję

Walne Zgromadzenie Atlanta Poland zdecydowali o przeznaczeniu części kapitału zapasowego w kwocie 6,09 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 1 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 12 sierpnia 2024 roku, natomiast terminem jej wypłaty 19 sierpnia 2024 roku.

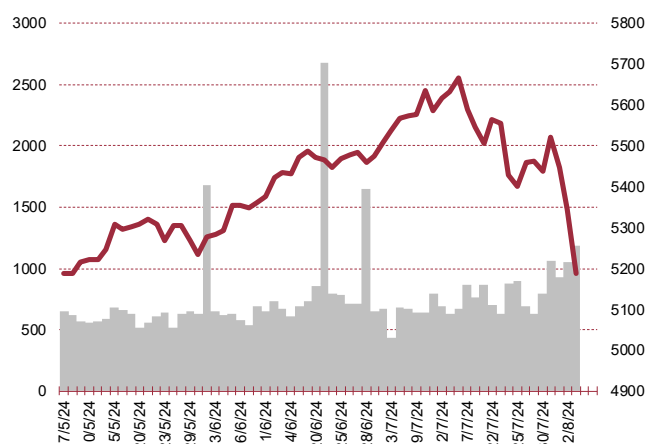
Big Cheese Studio
Nabycie ponad 41 proc. akcji przez Silk Road Games

W wyniku ogłoszonej przez PlayWay przyspieszonej budowy księgi popytu Silk Road Games, dystrybutor gier na licencjonowanym rynku chińskim, objął 41,44 proc. akcji w Big Cheese Studio. Podano, że w porozumieniu z innymi akcjonariuszami, Silk Road Games posiada łącznie ok. 50 proc. akcji Big Cheese Studio. Po nabyciu akcji w Big Cheese Studio Silk Road Games planuje wzmocnienie działań produkcyjnych przy drugiej części gry Cooking Simulator. W planach spółki jest także pozyskanie do rady nadzorczej ekspertów rynku kapitałowego oraz branży gamedev. W ramach całej grupy Silk Road Games zapowiada dalszy dynamiczny rozwój na rynku chińskim oraz mocniejszą działalność na rynku globalnym. Po rozliczeniu transakcji ABB PlayWay nie będzie posiadał żadnych akcji Big Cheese Studio.

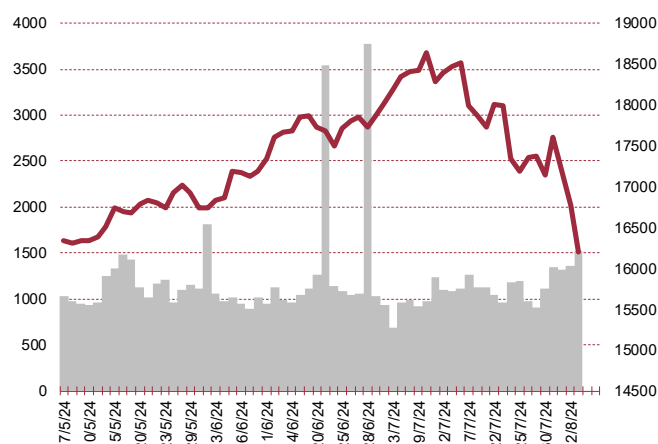
Sonel
Umowa z Tauron Dystrybucja

Foxytech, spółka zależna Sonela, zawarła umowę z Tauron Dystrybucja na dostawę liczników zdalnego odczytu bezpośrednich działających w technologii GSM/LTE. Wartość umowy wynosi 58,7 mln PLN netto. Realizacja pierwszej dostawy przewidziana jest w styczniu 2025 roku. Kolejne realizowane będą w odstępach miesięcznych. Umowa przewiduje prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówień o łączną kwotę 17,6 mln PLN netto.

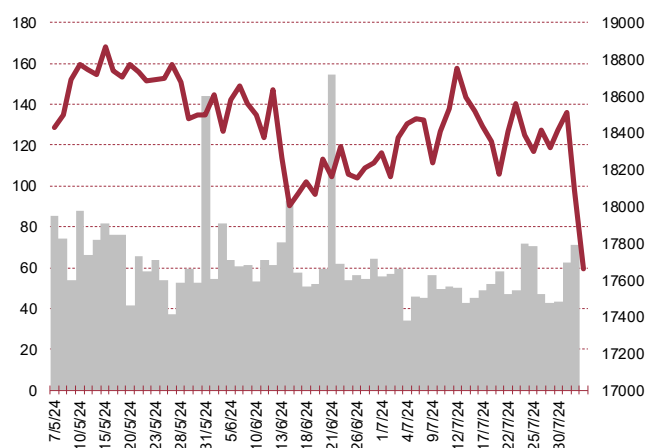
S&P500



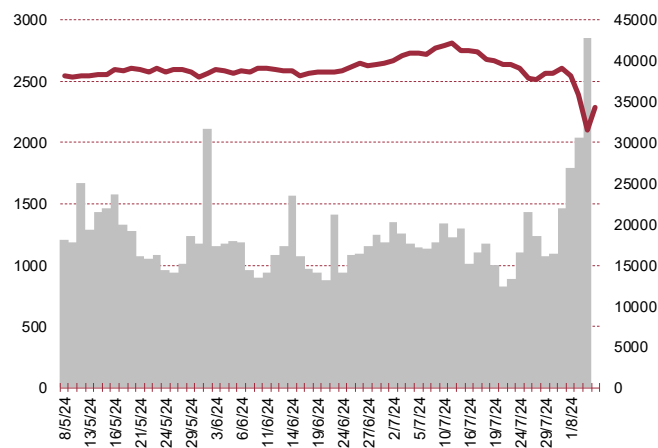
NASDAQ



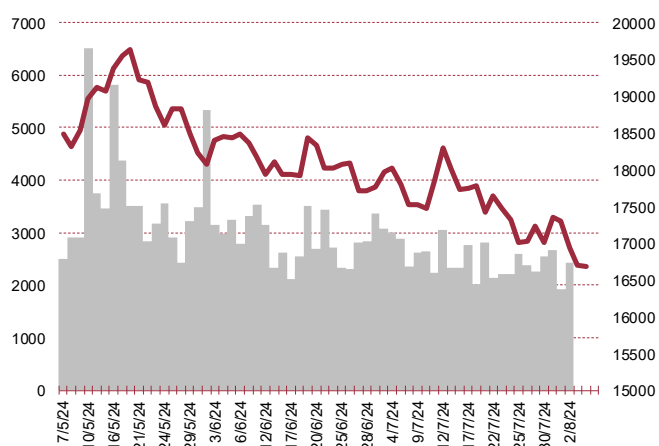
DAX



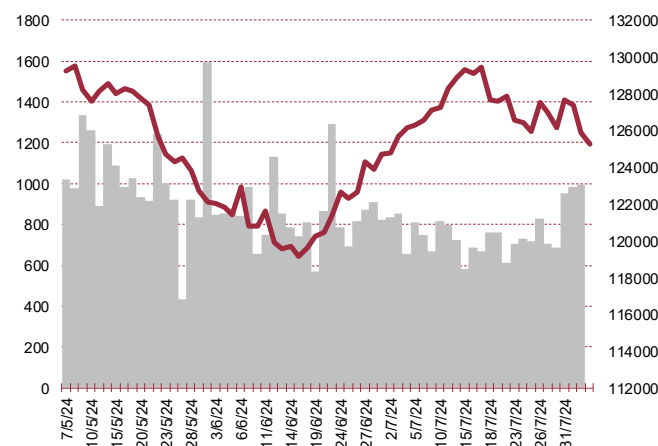
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 5 sierpnia '24	Wtorek 6 sierpnia '24	Środa 7 sierpnia '24	Czwartek 8 sierpnia '24	Piątek 9 sierpnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks ISM dla usług (US)	Bilans handlu zagranicznego (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (CN)(GER), Inflacja PPI (CN)
Wyniki spółek		SYNEKTIK	INGBSK	PEKAO, ARCTIC	MOL, EKOPOL, MENNICA
Dzień dywidendy				PKOBP	
Inne					

	Poniedziałek 12 sierpnia '24	Wtorek 13 sierpnia '24	Środa 14 sierpnia '24	Czwartek 15 sierpnia '24	Piątek 16 sierpnia '24
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER), Bilans płatniczy (PL), Inflacja PPI (US)	PKB (PL)(EU), Inflacja CPI (PL)(US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (CN)(JP)(US), Sprzedaż detaliczna (CN)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek		BNPPPL, KGHM	OPONEO.PL, BOS, APS, CARPATHIA, ROPCZYCE, PLANTWEAR, AGORA, BORYSZEW		COGNOR
Dzień dywidendy	APS		RAWLPLUG, INSTALKRK	ENTER, LOKUM	
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 Biura Maklerskiego 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.