

Raport dzienny

8 sierpnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 236	↓ -0,06%	-11,9%	5,8%	916/231
WIG30	2 819	↑ 0,35%	-11,2%	8,3%	1003/253
mWIG40	5 898	↑ 1,21%	-8,3%	14,3%	122/30
sWIG80	23 588	↑ 1,92%	-7,7%	10,6%	31/7
WIG	78 972	↑ 0,90%	-10,2%	13,2%	1099/278
WIGBANKI	11 820	↑ 0,19%	-13,9%	40,2%	377/95

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 200	↓ -0,77%	-6,70%	0,23%	15,56%
NASDAQ	16 196	↓ -1,05%	-12,00%	-0,66%	16,79%
DAX	17 615	↑ 1,50%	-4,64%	-4,77%	11,67%
NIKKEI 225	34 820	↓ -0,77%	-14,62%	-8,85%	7,55%
HANG SENG	16 895	↑ 0,10%	-3,59%	-7,75%	-11,93%
BOVESPA	127 514	↑ 0,99%	0,76%	-1,52%	7,07%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 769,5	↓ -1,78%	-11,8%	-12,6%	3,4%
Ropa (USD/bbl)	78,2	↓ -0,15%	-8,0%	-4,4%	-3,7%
Srebro (USD/OZ)	26,9	↑ 1,01%	-12,6%	-1,7%	18,0%
Złoto (USD/OZ)	2 395,0	↑ 0,51%	1,5%	3,7%	24,4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9525	↓ -0,21%	0,3%	-1,2%	-2,9%
EUR/PLN	4,3230	↓ -0,09%	1,3%	0,5%	-3,1%
EUR/USD	1,0937	↑ 0,14%	1,0%	1,8%	-0,2%
USD/JPY	145,93	↓ -0,51%	-9,3%	-6,2%	1,8%

Informacje ze spółek

Pekao Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Asbis Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

CCC Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

CEZ Podniesienie prognozy wyniku EBITDA

Erbud Umowa na roboty budowlane

PKP Cargo Śledztwo w sprawie dotyczącej tzw. decyzji węglowej

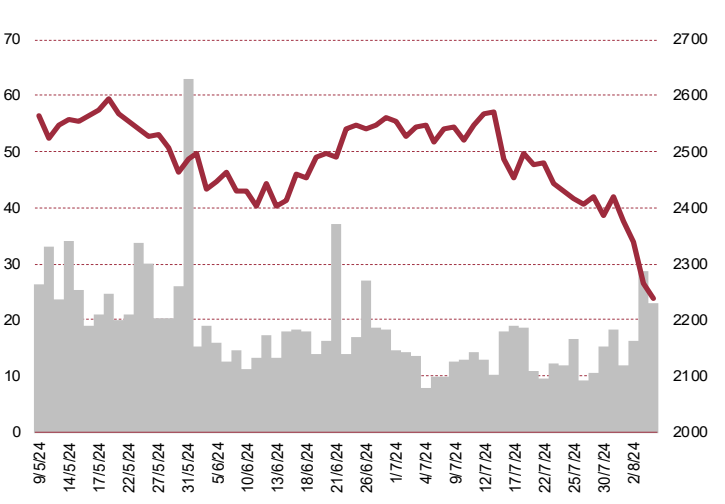
Asbis Uruchomienie segmentu Green Energy Solutions

Wojas Przychody w lipcu 2024r.

Izoblok Zamówienie dla Mercedes-Benz

XTPL Uznanie ochrony patentowej w USA

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,49%	4,76%	4,95%	5,12%
Niemcy	3,26%	2,85%	2,39%	2,12%	2,20%
USA	5,22%	4,46%	3,96%	3,76%	3,94%
Japonia	0,11%	0,18%	0,28%	0,43%	0,90%

Wygrani/Przegran

		1D			1D
CDPROJEKT	156,80	↑ 4,22%	PKOBP	49,84	↓ -5,39%
PGE	6,58	↑ 3,23%	MBANK	546,40	↓ -1,01%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
PKOBP	49,84	↓ -5,39%	-18,9%	7,7%	70/17
PEKAO	144,50	↑ 1,76%	-14,3%	7,3%	67/16
PKNORLEN	61,12	↓ -0,44%	-9,5%	6,7%	61/15
PZU	46,49	↑ 1,48%	-7,8%	6,4%	58/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
POLTREG	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PKOBP	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 2,59 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	240k 249k

Informacje ze spółek

Pekao

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	zmiana r/r	2Q'24	1Q'24	4Q'23	3Q'23	2Q'23
Wynik odsetkowy	-2,3%	2 922,0	3 088,0	3 133,0	3 024,5	2 992,0
Wynik z prowizji	-2,2%	697,0	668,0	733,0	728,7	713,0
Koszty działania	12,6%	-1 341,0	-1 477,0	-1 209,0	-1 174,7	-1 191,0
Saldo rezerw	3,6%	-232,0	-176,0	-106,0	-188,4	-224,0
Zysk netto	-16,2%	1 419,0	1 514,0	1 723,0	1 715,6	1 693,0

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Asbis

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	645,9	674,1	-4,2%	1 359,1	1 396,1	-2,7%
EBITDA	17,5	23,2	-24,4%	44,1	53,8	-18,1%
EBIT	15,3	21,3	-28,1%	39,8	50,0	-20,5%
Zysk netto	6,2	11,4	-45,7%	20,2	28,8	-29,8%
Marże						
Marża EBITDA	2,7%	3,4%		3,2%	3,9%	
Marża EBIT	2,4%	3,2%		2,9%	3,6%	
Marża netto	1,0%	1,7%		1,5%	2,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CCC

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	2 574,0	2 424,5	6,2%	4 835,3	4 488,6	7,7%
EBITDA	401,0	223,8	79,2%	701,5	312,3	124,6%
EBIT	249,0	79,3	214,0%	399,6	12,3	3148,8%
Zysk netto	-	33,7	-	-	-106,6	-
Marże						
Marża EBITDA	15,6%	9,2%		14,5%	7,0%	
Marża EBIT	9,7%	3,3%		8,3%	0,3%	
Marża netto	-	1,4%		-	-2,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

CEZ

Podniesienie prognozy wyniku EBITDA

Czeski koncern energetyczny CEZ po wynikach drugiego kwartału podniósł prognozę wyniku EBITDA w 2024 roku do przedziału 118-122 mld CZK z wcześniej zakładanego przedziału 115-120 mld CZK. Zysk netto CEZ skorygowany o nadzwyczajne efekty powinien w 2024 roku wynieść między 25 a 30 mld CZK. Ta prognoza nie zmieniła się w stosunku do założeń przedstawionych przez spółkę w maju. CEZ podała, że głównymi przyczynami wzrostu prognozowanego przedziału wyniku EBITDA to

spodziewane wyższe zyski z handlu, niższe wydatki operacyjne, spodziewane wyższe wykorzystanie mocy elektrowni węglowych.

Prognoza skorygowanego zysku netto nie zmienia się, gdyż spodziewany wyższy wzrost EBITDA będzie praktycznie wyeliminowany z powodu spodziewanych wyższych podatków.

Erbud

Umowa na roboty budowlane

Erbud podpisał z Siegfried PharmaChemikalien Minden umowę o wartości 124,3 mln PLN netto na roboty budowlane. Jak podano, roboty obejmują budowę rurociągów, izolacji, zakup materiałów, rusztowań dla zakładu produkcyjnego i budynku. Data zakończenia realizacji kontraktu to 31 lipca 2025 r.

PKP Cargo

Śledztwo w sprawie dotyczącej tzw. decyzji węglowej

Prokuratura Okręgowa w Warszawie wszczęła śledztwo w sprawie niedopełnienia obowiązków i nadużycia uprawnień w PKP Cargo w okresie od 25 lipca 2022 r. do 31 lipca 2023 r. Jak dodano, sprawa dotyczy tzw. decyzji węglowej.

Asbis

Uruchomienie segmentu Green Energy Solutions

Asbis uruchomił segment Green Energy Solutions i rozszerzył swoje portfolio o produkty z segmentu zielonej energii. Jak podano, grupa rozpoczęła sprzedaż modułów fotowoltaicznych, falowników fotowoltaicznych oraz systemów magazynowania energii BESS i ładowarek do pojazdów elektrycznych. Pierwszym krajem, w którym Asbis sprzedaje te produkty są Węgry. Grupa planuje rozpocząć wprowadzanie produktów segmentu Green Energy w Europie Środkowo-Wschodniej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Republice Południowej Afryki i na Kaukazie w ciągu najbliższych 6 miesięcy.

Wojas

Przychody w lipcu 2024r.

Wojas miał w lipcu 2024 roku 24,45 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek rdr o 29,9%. Łącznie w okresie styczeń-czerwiec 2024 roku grupa odnotowała 205,1 mln PLN przychodów, co oznacza spadek rdr o 3,9%. Jak podano, skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w lipcu 2024 roku wyniosły 18,66 mln PLN i były wyższe o 7,7% od przychodów osiągniętych w lipcu 2023 roku. Narastająco, w okresie styczeń - lipiec 2024 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 145,9 mln PLN i były wyższe o 8% od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Izoblok

Zamówienie dla Mercedes-Benz

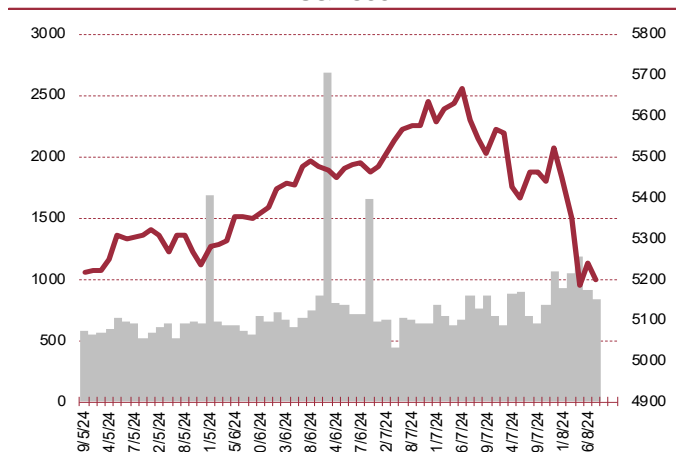
Izoblok otrzymał od spółki Mercedes-Benz nominację do projektów na produkcję seryjną części samochodowych produkowanych z tworzywa EPP. Łączna wartość zamówień szacowana jest na ok. 32,12 mln EUR, czyli ok. 138,53 mln PLN. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2025 - 2035.

XTPL

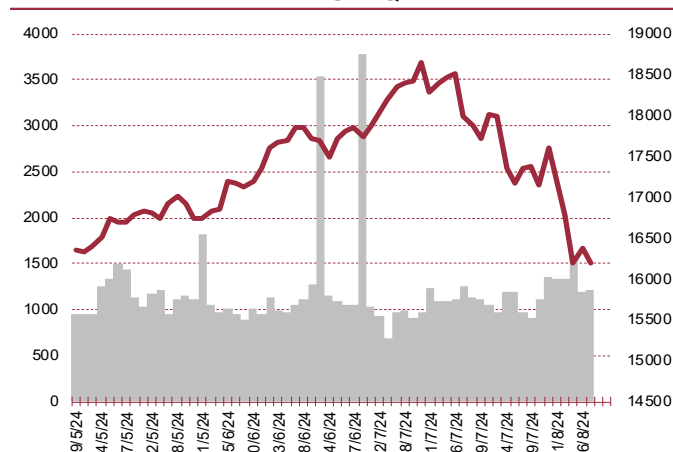
Uznanie ochrony patentowej w USA

Urząd Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych udzielił patentu na wynalazek XTPL "Method for repairing pattern defect on a substrate and apparatus therefor". Wymogiem formalnym uzyskania patentu jest wniesienie stosownych opłat. Jak podano, uzyskana ochrona patentowa wpłynie na podniesienie wartości potencjalnej komercjalizacji technologii spółki w zakresie rozwiązań technologicznych XTPL dla rynku elektroniki nowej generacji.

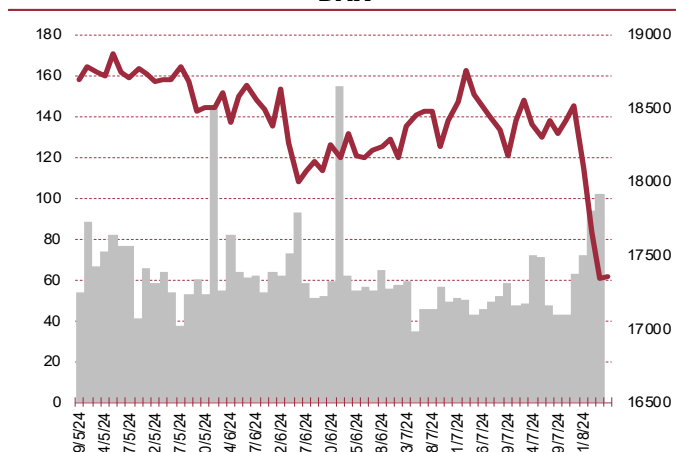
S&P500



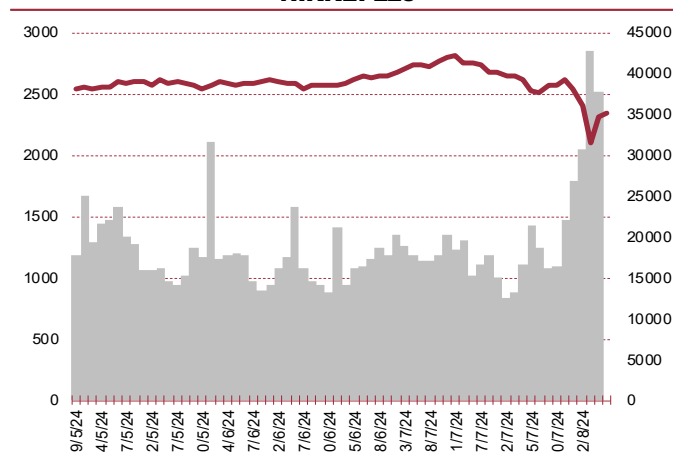
NASDAQ



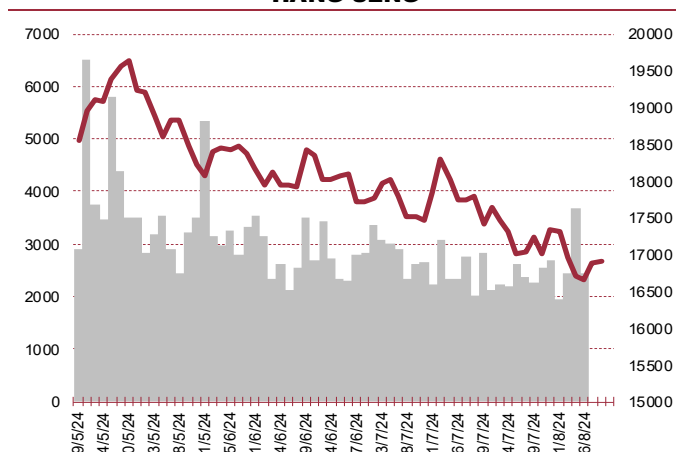
DAX



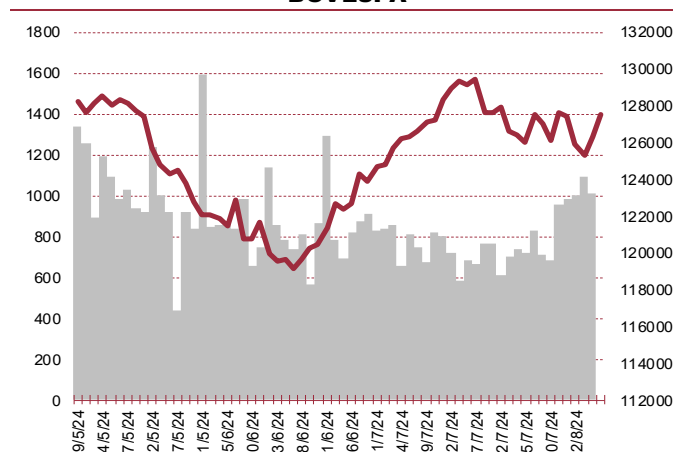
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	5 sierpnia '24	6 sierpnia '24	7 sierpnia '24	8 sierpnia '24	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)
Wy niki spółek		SYNEKTIK	INGBSK	PEKAO, ARCTIC	MOL, EKOPOL, MENNICA
Dzień dywidendy				PKOBP	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	12 sierpnia '24	13 sierpnia '24	14 sierpnia '24	15 sierpnia '24	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)
Wy niki 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 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.