

Raport dzienny

14 sierpnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 330	↓ -0,23%	-9,2%	11,7%	1003/257
WIG30	2 936	↓ -0,01%	-8,5%	13,6%	1081/277
mWIG40	6 119	↑ 0,45%	-5,3%	15,5%	106/27
sWIG80	23 959	↓ -0,03%	-5,5%	11,0%	20/5
WIG	81 982	↓ -0,05%	-7,6%	16,9%	1146/293
WIGBANKI	12 552	↑ 0,55%	-9,2%	49,3%	427/109

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 434	↑ 1,68%	-3,22%	3,58%	21,04%
NASDAQ	17 188	↑ 2,43%	-6,58%	4,10%	24,65%
DAX	17 812	↑ 0,48%	-4,99%	-4,83%	12,00%
NIKKEI 225	36 427	↑ 0,54%	-11,57%	-5,03%	13,62%
HANG SENG	17 098	↓ -0,44%	-6,53%	-10,36%	-8,93%
BOVESPA	132 398	↑ 0,98%	2,72%	3,02%	13,35%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 958,5	↓ -0,75%	-9,3%	-12,0%	8,0%
Ropa (USD/bbl)	81,2	↑ 0,66%	-3,4%	0,3%	0,6%
Srebro (USD/OZ)	27,8	↓ -0,24%	-9,4%	-2,9%	22,9%
Złoto (USD/OZ)	2 462,3	↓ -0,12%	2,1%	4,4%	29,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9043	↑ 0,04%	-0,1%	-1,0%	-4,3%
EUR/PLN	4,2906	↓ -0,01%	0,8%	0,5%	-3,6%
EUR/USD	1,0987	↓ -0,05%	0,9%	1,6%	0,7%
USD/JPY	147,09	↑ 0,17%	-6,9%	-6,0%	1,1%

Informacje ze spółek

KGHM Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Cognor Holding Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Boryszew Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Agora Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Wawel Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

XTB Rewizja priorytetów produktowych

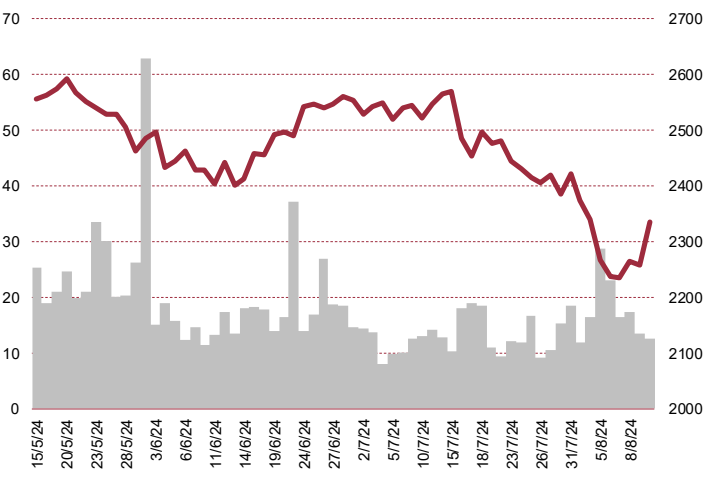
Develia Rozpoczęcie sprzedaży 191 mieszkań w Krakowie

Murapol Wprowadzenie do oferty 122 mieszkań w Bydgoszczy

Mercor Wartość zamówień pozyskanych w lipcu 2024r.

iFirma Decyzja o wypłacie zaliczki dywidendy 0,30 PLN na akcję

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	4,43%	4,87%	5,03%	5,24%
Niemcy	3,33%	2,89%	2,39%	2,14%	2,23%
USA	5,18%	4,47%	3,93%	3,67%	3,84%
Japonia	0,13%	0,21%	0,31%	0,44%	0,85%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
ALIOR	98,12	↑ 7,23%	JSW	26,20 ↓ -3,11%
MBANK	588,00	↑ 2,40%	PZU	46,43 ↓ -1,71%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	53,72	↓ -0,59%	-12,3%	10,8%	108/27
PZU	46,43	↓ -1,71%	-7,8%	8,6%	86/22
PEKAO	150,60	↑ 0,03%	-11,5%	8,6%	86/22
ALIOR	98,12	↑ 7,23%	-3,0%	7,7%	77/19

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ALTA	Wprowadzenie do obrotu 41.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H
CAPTORTX	Wprowadzenie do obrotu 17.134 akcji serii R
WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu 33.086 akcji serii D i 185.271 akcji F

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	PL	2,8% 2,0%
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL	4,2% 2,6%
11:00	PKB (r/r)	EU	0,6% 0,4%
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	3,0% 3,0%
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US	-2,2 mln -3,73 mln

Informacje ze spółek

KGHM

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	9 165,0	8 172,0	12,2%	17 480,0	17 757,0	-1,6%
EBITDA	2 236,0	1 161,0	92,6%	3 402,0	2 031,0	67,5%
EBIT	1 352,0	281,0	381,1%	2 162,0	720,0	200,3%
Zysk netto	649,0	231,0	181,0%	1 073,0	394,0	172,3%
Marże						
Marża EBITDA	24,4%	14,2%		19,5%	11,4%	
Marża EBIT	14,8%	3,4%		12,4%	4,1%	
Marża netto	7,1%	2,8%		6,1%	2,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

KGHM prowadzi przegląd operacji krajowych i zagranicznych pod kątem ich potencjału, pracuje nad aktualizacją strategii.

Cognor Holding

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	550,9	764,6	-28,0%	1 237,1	1 652,0	-25,1%
EBITDA	26,6	54,0	-50,8%	53,3	154,8	-65,6%
EBIT	14,4	41,5	-65,3%	29,1	130,0	-77,6%
Zysk netto	1,9	23,7	-92,0%	8,0	192,7	-95,8%
Marże						
Marża EBITDA	4,8%	7,1%		4,3%	9,4%	
Marża EBIT	2,6%	5,4%		2,4%	7,9%	
Marża netto	0,3%	3,1%		0,6%	11,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Boryszew

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	1 306,4	1 523,1	-14,2%	2 655,8	3 204,6	-17,1%
EBITDA	108,7	106,0	2,6%	169,0	206,4	-18,1%
EBIT	70,4	70,4	-0,1%	91,5	128,0	-28,5%
Zysk netto	38,9	75,6	-48,5%	45,4	121,6	-62,7%
Marże						
Marża EBITDA	8,3%	7,0%		6,4%	6,4%	
Marża EBIT	5,4%	4,6%		3,4%	4,0%	
Marża netto	3,0%	5,0%		1,7%	3,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Agora
Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	337,5	326,9	3,2%	723,4	622,7	16,2%
EBITDA	56,6	44,8	26,3%	111,2	80,5	38,2%
EBIT	12,5	0,7	1764,4%	23,0	-4,3	-
Zysk netto	-12,3	7,0	-	-12,9	39,5	-
Marże						
Marża EBITDA	16,8%	13,7%		15,4%	12,9%	
Marża EBIT	3,7%	0,2%		3,2%	-0,7%	
Marża netto	-3,6%	2,1%		-1,8%	6,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Wawel
Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	128,1	130,4	-1,7%	296,1	287,5	3,0%
EBITDA	12,8	15,0	-14,4%	42,4	40,2	5,4%
EBIT	5,8	8,0	-27,0%	28,3	25,8	9,4%
Zysk netto	8,8	9,4	-6,2%	28,2	25,4	10,8%
Marże						
Marża EBITDA	10,0%	11,5%		14,3%	14,0%	
Marża EBIT	4,5%	6,1%		9,5%	9,0%	
Marża zysku netto	6,9%	7,2%		9,5%	8,8%	

Wg MSSF; mln USD;

XTB
Rewizja priorytetów produktowych

Zarząd XTB podjął decyzję o rewizji priorytetów produktowych w kontekście przyjętych celów strategicznych XTB poprzez rozpoczęcie prac przygotowawczych nad dwoma nowymi produktami, które z punktu widzenia spółki są strategiczne w ujęciu długoterminowym i w związku z tym zamrożenie projektu wdrożenia obligacji do oferty XTB. Zarząd podtrzymał plan produktowy na 2024 rok w pozostałym zakresie, tj. wdrożenia produktów emerytalnych (IKE w Polsce, ISA w Wielkiej Brytanii) oraz wirtualnego portfela z multiwalutową kartą. Jednocześnie w 2025 r. i w latach kolejnych XTB planuje dalsze wzbogacanie swojej oferty produktowej. W ocenie Zarządu aktualizacja planu produktowego w lepszym stopniu odpowiada na długoterminowe cele biznesowe związane z budowaniem marki globalnej, dotarciem do klienta masowego oraz budowaniem wiodącej aplikacji inwestycyjnej All-in-One w Europie.

Develia
Rozpoczęcie sprzedaży 191 mieszkań w Krakowie

Develia rozpoczyna sprzedaż II etapu osiedla Centralnej Vita w Krakowie. Projekt zakłada 191 mieszkań. Jak podano, zgodnie z planem budowa II etapu inwestycji zakończy się w I kwartale 2026 r. Przekazanie lokali mieszkańcom nastąpi na przełomie I i II kwartału 2026 r. Generalnym wykonawcą II etapu osiedla Centralna Vita została firma TK Nova.

Murapol
Wprowadzenie do oferty 122 mieszkań w Bydgoszczy

Murapol wprowadza do oferty 122 mieszkania w ramach Murapol Rivo w Bydgoszczy. Murapol Rivo to projekt, który powstanie przy ul. Dworcowej. Deweloper postawił do dyspozycji bydgoszczan 122 kompaktowe lokale mieszkalne w 6-piętrowym budynku wraz z trzypoziomowym garażem podziemnym ze 145 miejscami postojowymi.

Mercor

Wartość zamówień pozyskanych w lipcu 2024r.

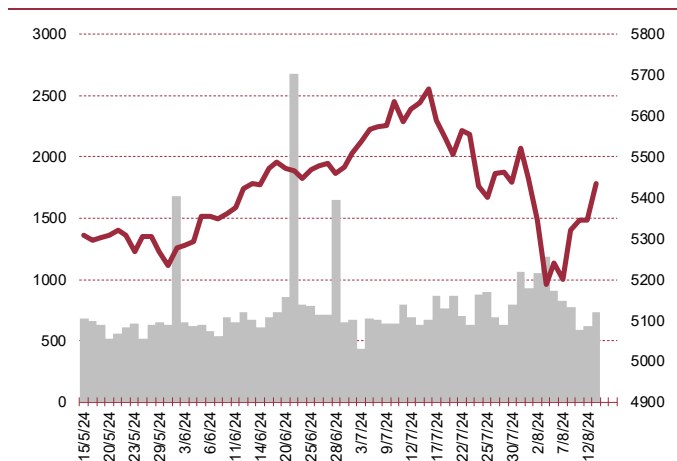
Mercor pozyskał w lipcu 2024 roku zamówienia o wartości około 55,6 mln PLN, czyli o 15 proc. więcej rdr. W okresie od stycznia do lipca 2024 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości około 282,7 mln PLN wobec 311,7 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej (spadek o 9 proc.).

iFirma

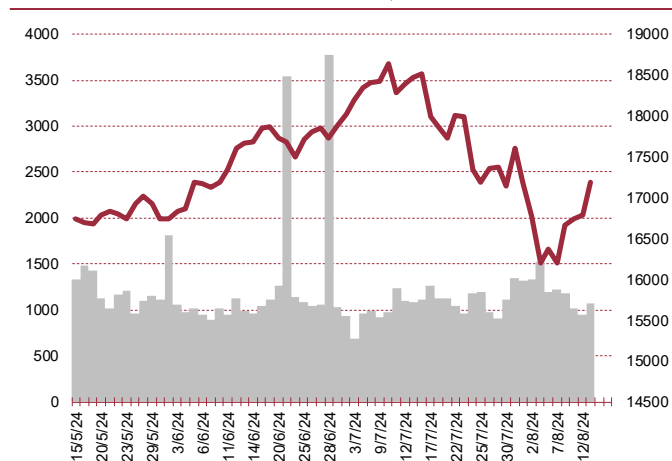
Decyzja o wypłacie zaliczki dywidendy 0,30 PLN na akcję

iFirma wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,30 PLN na akcję. Wypłata dotyczy II kwartału 2024 roku. Dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 5 września 2024 r., zaś termin wypłaty zaliczki na 12 września 2024 r. Całkowita kwota zaliczki wyniesie 1,92 mln PLN. Łączna kwota zaliczek za 2024 wyniesie 0,50 PLN i stanowi 97,74 proc. wyniku netto.

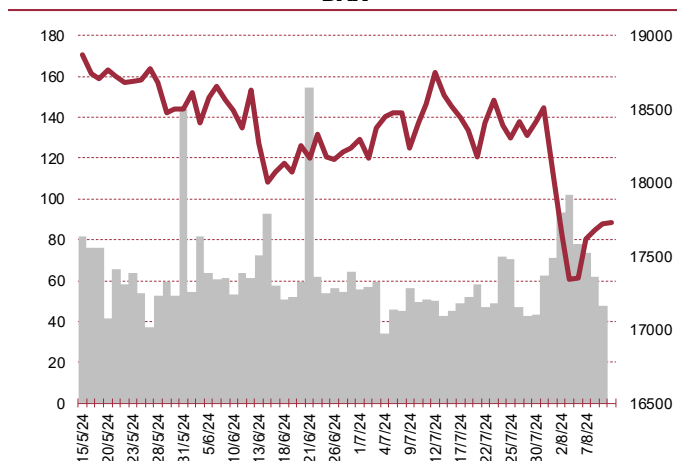
S&P500



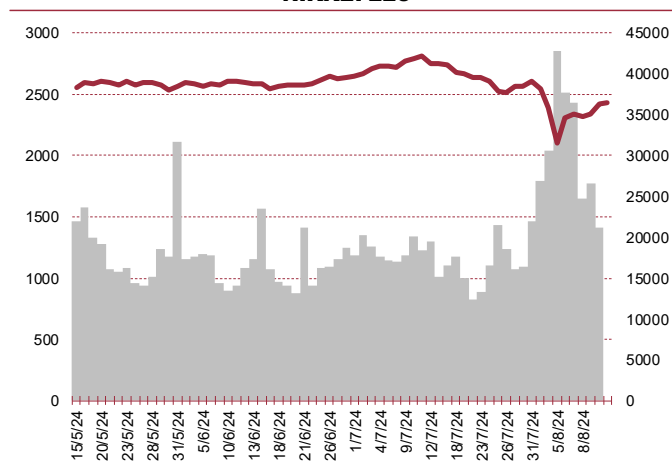
NASDAQ



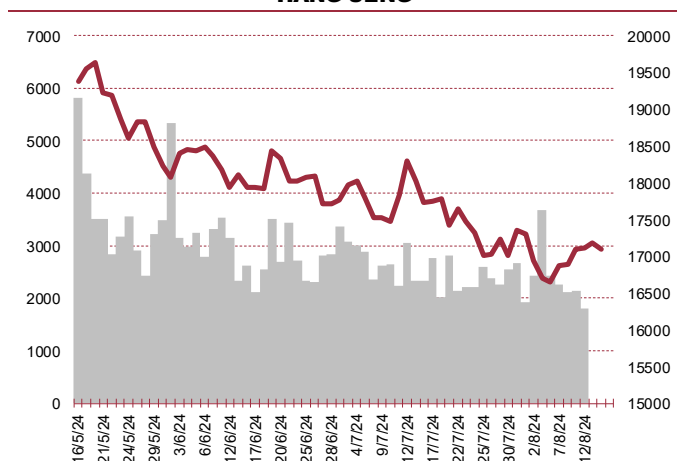
DAX



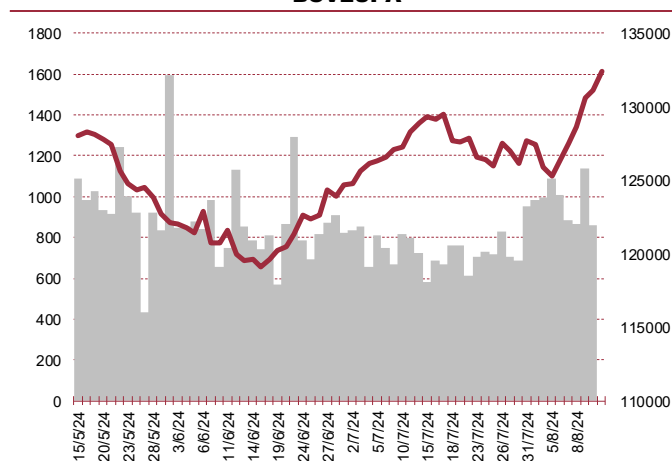
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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), Rozpoczęcie budowy domów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek		BNPPPL, KGHM, WAWEL	OPONEO.PL, BOS, APS, CARPATHIA, ROPCZYCE, PLANTWEAR, AGORA, BORYSZEW		
Dzień dywidendy	ELEKTROTI, APS, ATLANTAPL		RAWLPLUG, INSTALKRK	ENTER, LOKUM	
Inne					

	Poniedziałek 19 sierpnia '24	Wtorek 20 sierpnia '24	Środa 21 sierpnia '24	Czwartek 22 sierpnia '24	Piątek 23 sierpnia '24
Dane makro		Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Inflacja HICP (EU)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Inflacja CPI (JP), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek		XTB	PKNORLEN, BENEFIT, ZUE, ENERGA, PCCROKITA, PCCEXOL, CYFRPLSAT, INTERSPPL, FORTE	KINOPOL, PKOBP, GPW, VRG, DINOPL, GTC, 11BIT	RAWLPLUG, MERCOR, BUDIMEX
Dzień dywidendy	TRANSPOL	ULTGAMES	STALPROFI, KETY, 7FIT		EUROCASH
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 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.