

Raport dzienny

21 sierpnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 383	↓ -1,79%	-3,8%	18,3%	753/195
WIG30	2 999	↓ -1,72%	-3,1%	20,1%	818/212
mWIG40	6 199	↓ -1,17%	-1,5%	18,0%	93/24
sWIG80	24 308	↑ 0,16%	-2,2%	15,4%	23/6
WIG	83 717	↓ -1,38%	-2,5%	22,6%	888/230
WIGBANKI	13 025	↓ -1,78%	-3,5%	60,1%	272/70

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y	
S&P500	5 597	↓ -0,20%	1,67%	5,18%	27,21%
NASDAQ	17 817	↓ -0,33%	0,51%	5,85%	32,00%
DAX	18 358	↓ -0,35%	1,02%	-1,97%	17,65%
NIKKEI 225	37 927	↓ -0,36%	-5,33%	-2,62%	20,15%
HANG SENG	17 329	↓ -1,04%	-0,51%	-9,84%	-1,67%
BOVESPA	136 087	↑ 0,23%	6,64%	6,81%	18,93%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y	
Miedź (USD/t)	9 204,0	↓ -0,52%	-1,1%	-15,5%	11,7%
Ropa (USD/bbl)	77,1	↓ -0,18%	-5,5%	-5,9%	-4,0%
Srebro (USD/OZ)	29,5	↑ 0,26%	1,3%	-7,7%	26,6%
Złoto (USD/OZ)	2 514,2	↑ 0,01%	4,7%	3,8%	32,7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y	
USD/PLN	3,8469	↑ 0,10%	-2,1%	-1,8%	-6,4%
EUR/PLN	4,2774	↑ 0,01%	0,0%	0,6%	-4,4%
EUR/USD	1,1119	↓ -0,10%	2,1%	2,4%	2,0%
USD/JPY	145,87	↑ 0,42%	-7,1%	-6,6%	-0,2%

Informacje ze spółek

ZUE Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Torpol Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Grodno Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Mirbud Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Polenergia Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

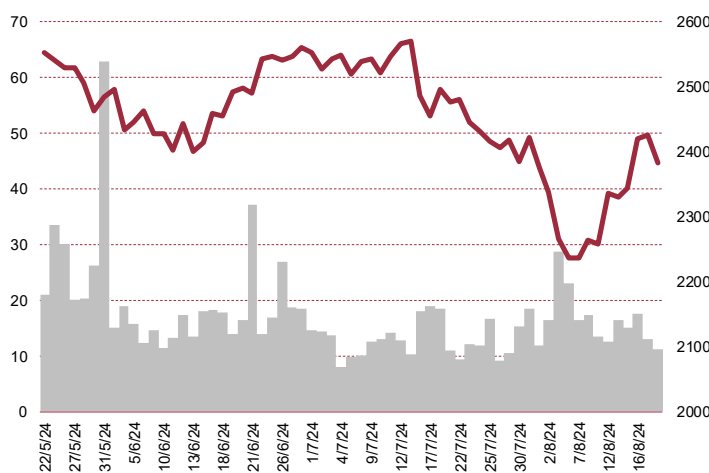
Medicalhorytmics Korekta ceny sprzedaży Medi-Lynx

Synektik Umowy na sprzedaż systemu da Vinci

Develia Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu

Cavatina Holding Emisja obligacji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,38%	4,99%	5,17%	5,40%
Niemcy	3,25%	2,86%	2,43%	2,18%	2,25%
USA	5,17%	4,48%	3,98%	3,69%	3,81%
Japonia	0,15%	0,26%	0,36%	0,50%	0,89%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
LPP	14740,00 ↓ -0,34%	KĘTY 751,00 ↓ -5,95%
KRUK	451,20 ↓ -0,49%	ALIOR 99,98 ↓ -3,59%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	56,00 ↓ -2,00%	-6,9%	9,2%	69/17
PEKAO	158,05 ↓ -1,28%	-3,4%	9,0%	67/17
KGHM	138,20 ↓ -0,54%	0,6%	8,7%	65/17
CDPROJEKT	175,30 ↓ -2,53%	11,3%	8,0%	60/15

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
OVOSTAR	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 7,3%	0,3%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 10,8%	11,0%
16:30	Zmiana zapasów ropy (brk)	US -2,9 mln	1,36 mln

Informacje ze spółek

ZUE

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	301,0	292,4	2,9%	617,2	541,7	13,9%
EBITDA	10,3	7,8	31,3%	19,8	13,3	48,5%
EBIT	6,6	4,1	61,7%	12,3	6,0	105,4%
Zysk netto	6,2	3,0	103,0%	7,1	4,1	71,7%
Marże						
Marża EBITDA	3,4%	2,7%		3,2%	2,5%	
Marża EBIT	2,2%	1,4%		2,0%	1,1%	
Marża netto	2,0%	1,0%		1,2%	0,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Torpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	298,0	214,3	39,1%	558,5	426,8	30,9%
EBITDA	-	33,4	-	-	52,2	-
EBIT	18,2	27,1	-32,7%	25,7	39,4	-34,8%
Zysk netto	15,2	23,7	-35,9%	25,9	38,1	-32,0%
Marże						
Marża EBITDA	-	15,6%		-	12,2%	
Marża EBIT	6,1%	12,6%		4,6%	9,2%	
Marża netto	5,1%	11,0%		4,6%	8,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Grodno

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	290,8	290,8	0,0%	577,6	588,3	-1,8%
EBITDA	5,1	8,5	-40,0%	5,6	12,0	-53,3%
EBIT	2,5	6,1	-59,0%	0,2	7,2	-96,7%
Zysk netto	0,1	4,6	-97,8%	-3,7	4,5	-
Marże						
Marża EBITDA	1,8%	2,9%		1,0%	2,0%	
Marża EBIT	0,9%	2,1%		0,0%	1,2%	
Marża netto	0,0%	1,6%		-0,6%	0,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Mirbud
Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	815,4	679,9	19,9%	1 462,0	1 195,2	22,3%
EBITDA	-	37,0	-	-	67,0	-
EBIT	-	32,4	-	-	58,0	-
Zysk netto	20,8	15,7	32,4%	54,0	28,8	87,5%
Marże						
Marża EBITDA	-	5,4%	-	-	5,6%	-
Marża EBIT	-	4,8%	-	-	4,9%	-
Marża netto	2,5%	2,3%		3,7%	2,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Polenergia
Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	913,6	1 371,1	-33,4%	2 104,8	2 838,1	-25,8%
EBITDA	158,3	107,6	47,1%	394,6	308,9	27,8%
EBIT	116,6	68,3	70,7%	307,9	231,6	33,0%
Zysk netto	79,7	46,5	71,4%	220,4	167,3	31,7%
Marże						
Marża EBITDA	17,3%	7,8%		18,7%	10,9%	
Marża EBIT	12,8%	5,0%		14,6%	8,2%	
Marża zysku netto	8,7%	3,4%		10,5%	5,9%	

Wg MSSF; mln PLN;

Medicalgorithmics
Korekta ceny sprzedaży Medi-Lynx

Medicalgorithmics otrzymał od Grupy React kwotę 0,6 mln USD (w przeliczeniu około 2,3 mln PLN) tytułem korekty ceny sprzedaży udziałów w Medi-Lynx, zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży udziałów Medi-Lynx. Kwota ta zwiększa zasoby gotówkowe Medicalgorithmics i zostanie zaksięgowana jako przychód finansowy w trzecim kwartale 2024 r.

Synektik
Umowy na sprzedaż systemu da Vinci

Synektik zawarł umowę z Uniwersyteckim Szpitalem Klinicznym w Poznaniu dotyczącą dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej (da Vinci) dla szpitala wraz z wyposażeniem, a także przeszkolenia personelu i opieki serwisowej. Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na wartość 13,0 mln PLN netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi w terminie do 9 tygodni od zawarcia umowy.

Develia
Przedwstępna umowa sprzedaży nieruchomości we Wrocławiu

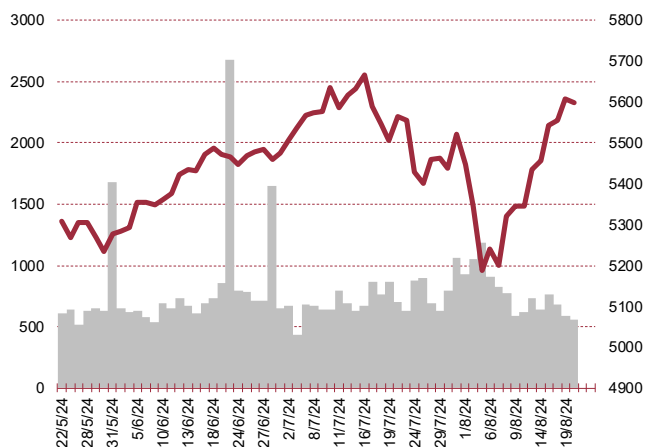
Develia zawarła z AFI Europe przedwstępną warunkową umowę sprzedaży prawa użytkownika wieczystego niezabudowanej nieruchomości we Wrocławiu przy ul. Kolejowej. Cena sprzedaży została ustalona na 50,5 mln PLN, która zostanie powiększona o należny podatek VAT. Jak podano, zawarcie warunkowej umowy sprzedaży powinno nastąpić do 5 listopada 2024 r., a umowy przyrzeczonej do 31 grudnia 2024 r., pod warunkiem nieskorzystania przez Gminę Wrocław z przysługującego jej prawa pierwokupu. Develia poinformowała, że sprzedaż nieruchomości jest elementem realizacji strategii zakładającym zakończenie dezinvestycji aktywów segmentu komercyjnego. Pozyskane ze sprzedaży

środki spółka chce reinwestować w rozwój segmentu mieszkaniowego. W maju 2023 r. Develia uzyskała pozwolenie na budowę na wrocławskim gruncie przy ul. Kolejowej budynku biurowo-hotelowego z częścią handlowo-usługową.

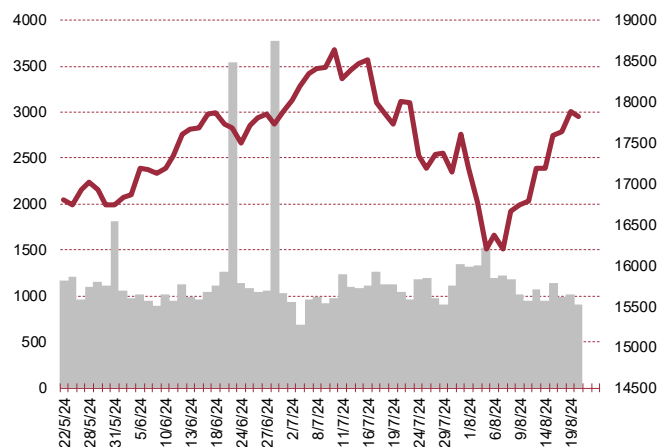
Cavatina Holding**Emisja obligacji**

Cavatina Holding planuje emisję do 200 000 obligacji serii P2024B o łącznej wartości nominalnej do 20 mln PLN. Spółka podała, że może podjąć decyzję o zwiększeniu liczby obligacji będących przedmiotem emisji do nie więcej niż 400 000. Cena emisyjna jednej obligacji została ustalona w ten sposób, że będzie ona uzależniona od dnia złożenia zapisu na obligacje przez inwestora. W przypadku złożenia zapisu w okresie od 22 do 26 sierpnia 2024 r. będzie ona wynosić 99,70 PLN, w przypadku złożenia zapisu w okresie od 27 do 28 sierpnia 2024 r. 99,80 PLN, w przypadku złożenia zapisu w okresie od 29 sierpnia do 1 września 2024 r. - 99,90 PLN, a w przypadku złożenia zapisu w okresie od 2 do 5 września 2024 r. 100 PLN.

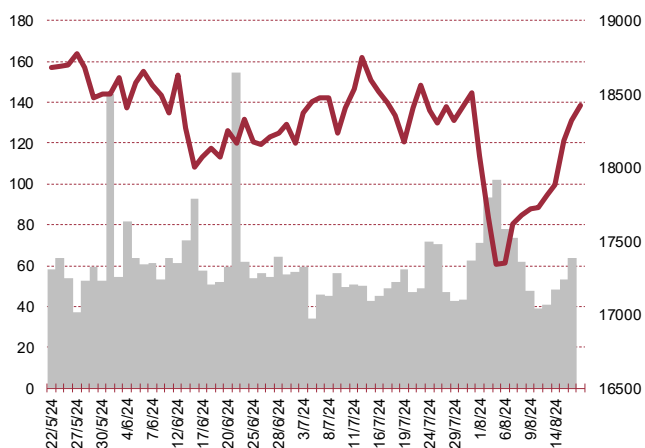
S&P500



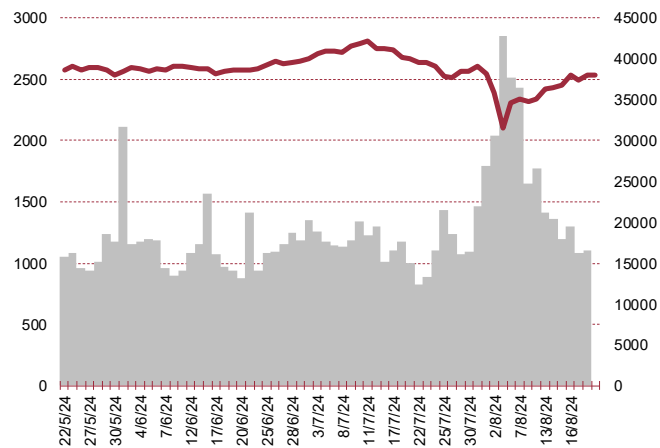
NASDAQ



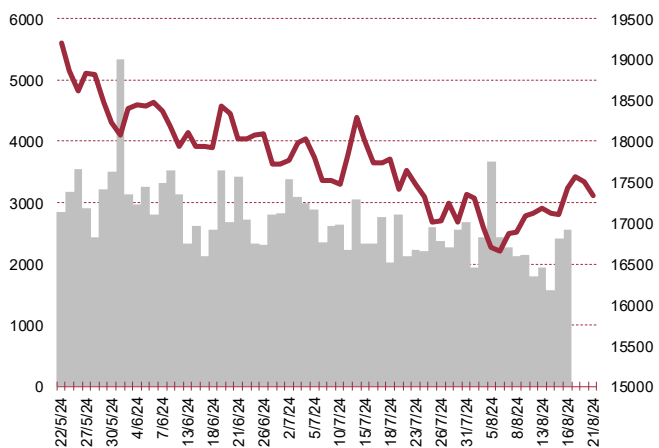
DAX



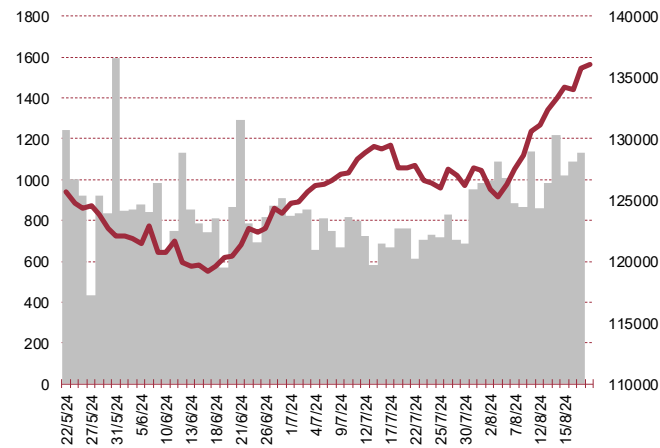
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	19 sierpnia '24	20 sierpnia '24	21 sierpnia '24	22 sierpnia '24	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	KOMPUTRON	XTB, PEP	PKNORLEN, BENEFIT, ZUE, ENERGIA, PCCROKITA, PCCEXOL, CYFRPLSAT	KINOPOL, PKOBP, GPW, VRG, DINOPL, MLPGROUP, GTC, 11BIT, GRODNO	RAWLPLUG, SEKO, IZOSTAL, MERCOR, BUDIMEX, LENTEX
Dzień dywidendy	TRANSPOL	ULTGAMES	STALPROFI, KETY, 7FIT		EUROCASH
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	26 sierpnia '24	27 sierpnia '24	28 sierpnia '24	29 sierpnia '24	30 sierpnia '24
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ABPL, TSGAMES, POLIMEXMS, MARVIPOL, VOXEL	KRUK, ARTEM, WIRTUALNA, ASSECOPOL, BIOTON	DATAWALK, GRENEVIA, CDPROJEKT, PHARMENA, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, EUROCASH, KREDYTIN	SESCOM, DOMDEV, MIRBUD, GRUPRACUJ, JSW, MOBRUK, NEUCA	HANDLOWY, APATOR, COMARCH, DECORA, COMP, SANOK, INTERSPPL
Dzień dywidendy					GTC, VERBICOM
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 stóp 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 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 świadczył, 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: Selena FM, KGHM, PZU, 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: Selena 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 organizacyjne 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.