

Raport dzienny

16 września 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 337	↑ 1,84%	-3,5%	18,3%	1321/342
WIG30	2 941	↑ 1,58%	-3,4%	20,3%	1402/363
mWIG40	6 142	↑ 0,68%	-1,8%	20,6%	110/28
sWIG80	23 833	↑ 0,24%	-1,6%	12,3%	21/5
WIG	82 303	↑ 1,52%	-2,8%	22,2%	1472/381
WIGBANKI	12 761	↑ 2,46%	-3,6%	64,2%	728/189

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 626	↑ 0,54%	1,29%	3,58%	26,42%
NASDAQ	17 684	↑ 0,65%	0,30%	-0,03%	29,00%
DAX	18 699	↑ 0,98%	2,06%	3,87%	17,65%
NIKKEI 225	36 582	↓ -0,68%	-3,89%	-5,75%	9,09%
HANG SENG	17 372	↑ 0,01%	-0,34%	-3,18%	-4,46%
BOVESPA	134 882	↑ 0,64%	0,69%	12,72%	13,58%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 308,0	↑ 1,00%	3,9%	-5,0%	10,6%
Ropa (USD/bbl)	71,7	↑ 0,18%	-9,0%	-11,4%	-15,2%
Srebro (USD/OZ)	31,0	↑ 1,01%	7,1%	5,3%	33,5%
Złoto (USD/OZ)	2 587,8	↑ 0,39%	3,2%	10,9%	34,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8554	↓ -0,26%	-0,3%	-4,8%	-11,2%
EUR/PLN	4,2785	↓ -0,04%	0,3%	-1,6%	-7,8%
EUR/USD	1,1098	↑ 0,21%	0,6%	3,4%	3,8%
USD/JPY	140,21	↓ -0,45%	-5,0%	-11,1%	-5,0%

Informacje ze spółek

Newag Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Wasko Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Instal Kraków Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Odlewnie Polskie Wyniki za 2Q'24

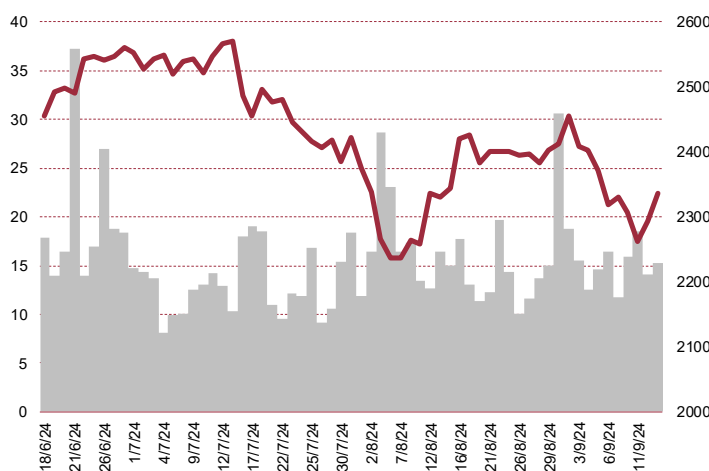
PHN Ugoda z PKO BP przed sądem polubownym

JSW Obniżenie celu produkcyjnego w '24

PoITREG Patent na CAR-TREG w USA w chorobach neurodegeneracyjnych

Tauron Helikon Investments Limited przekroczył 10% liczby głosów

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	3,79%	4,67%	4,99%	5,28%
Niemcy	3,26%	2,73%	2,23%	2,03%	2,15%
USA	4,88%	4,09%	3,58%	3,43%	3,65%
Japonia	0,11%	0,27%	0,39%	0,51%	0,87%

Wygrani/Przegranani

	1D		1D
PKOBP	57,18 ↑ 3,66%	JSW	22,66 ↓ -1,48%
ALIOR	94,58 ↑ 3,66%	SANTANDER	459,20 ↓ -0,95%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
SANTANDER	459,20 ↓ -0,95%	-11,5%	8,7%	114/29
PKOBP	57,18 ↑ 3,66%	0,8%	6,9%	91/23
PZU	46,60 ↑ 1,61%	-3,4%	4,6%	60/15
PKNORLEN	60,77 ↑ 1,59%	-5,1%	4,4%	58/15

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PASSUS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 3,8%	3,8%

Informacje ze spółek

Newag

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	352,0	168,5	108,9%	575,3	444,4	29,5%
EBITDA	55,6	38,3	45,4%	80,1	89,1	-10,1%
EBIT	43,3	27,3	58,7%	56,2	67,3	-16,4%
Zysk netto	31,7	14,6	116,6%	46,4	40,6	14,3%
Marże						
Marża EBITDA	15,8%	22,7%		13,9%	20,1%	
Marża EBIT	12,3%	16,2%		9,8%	15,1%	
Marża netto	9,0%	8,7%		8,1%	9,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Wasko

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	119,8	80,5	48,8%	207,2	193,0	7,4%
EBITDA	3,4	-8,3	-	7,0	-8,0	-
EBIT	-0,9	-12,4	-	-1,1	-16,1	-
Zysk netto	-1,0	-11,9	-	-0,7	-16,0	-
Marże						
Marża EBITDA	2,8%	-10,4%		3,4%	-4,1%	
Marża EBIT	-0,7%	-15,4%		-0,5%	-8,4%	
Marża netto	-0,8%	-14,8%		-0,4%	-8,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Instal Kraków

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	57,2	84,7	-32,5%	184,8	183,9	0,5%
EBITDA	4,3	3,0	44,1%	31,5	11,4	176,5%
EBIT	2,8	1,5	78,3%	28,6	8,5	237,1%
Zysk netto	2,7	1,4	92,5%	24,3	6,8	255,8%
Marże						
Marża EBITDA	7,5%	3,5%		17,0%	6,2%	
Marża EBIT	4,8%	1,8%		15,5%	4,6%	
Marża netto	4,7%	1,7%		13,1%	3,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Odlewnie Polskie
Wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	54,4	69,3	-21,5%	115,5	155,1	-25,5%
EBITDA	6,1	13,3	-54,1%	16,4	38,7	-57,6%
EBIT	3,3	10,6	-68,8%	10,8	33,5	-67,8%
Zysk netto	2,8	6,0	-54,0%	8,4	24,4	-65,5%
Marże						
Marża EBITDA	11,2%	19,2%		14,2%	24,9%	
Marża EBIT	6,1%	15,3%		9,3%	21,6%	
Marża netto	5,1%	8,7%		7,3%	15,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PHN
Uгода z PKO BP przed sądem polubownym

Polski Holding Nieruchomości, przez swoją spółkę celową PHN SPV 1 Skysawa, zawarł z PKO BP ugodę przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP. Przedmiotem ugody jest rozliczenie części prac wykończeniowych w ramach inwestycji Skysawa na podstawie umowy najmu z prawem pierwokupu z dnia 24 stycznia 2022 roku.

JSW
Obniżenie celu produkcyjnego w '24

JSW zaktualizowało cel produkcyjny w zakresie produkcji węgla w 2024 r. na 12,45 mln ton. W połowie lipca spółka zakładała produkcję węgla na poziomie 13,07 mln ton. Zrewidowana wielkość produkcji węgla uwzględnia brak poprawy wyników składu atmosfery w rejonie ściany N-10 w pokładzie 404/4 w KWK „Pniówek” w konsekwencji czego brak jest możliwości likwidacji pola pożarowego i uruchomienia ściany w bieżącym roku. Ponadto zwiększone natężenie skojarzonych zagrożeń naturalnych (metanowego, pożarowego, wodnego, tąpnięmi, zawałowego) i ograniczone możliwości doboru skutecznej profilaktyki wpływają na zmniejszony postęp ścian, opóźnienie ich uruchomienia, a w skrajnych przypadkach konieczność wcześniejszego ich zakończenia. Dodatkowo - jak podano - wpływ na produkcję węgla w 2024 r. mają nieprzewidziane utrudnienia podczas likwidacji ściany F-1 w pokładzie 408/2 i 408/2-3 w trakcie demontażu sekcji obudowy zmechanizowanej skutkujące opóźnieniem rozruchu ściany F-3 w pokładzie 408/2 i 408/1-2 w KWK "Borynia-Zofiówka-Bzie" Ruch Zofiówka oraz zwiększony poziom zanieczyszczenia urobku w KWK "Pniówek" ograniczający zdolność netto zakładu przerobczego, wynikający częściowo z podjętych przez kopalnię działań związanych z koniecznością szybkiej odbudowy frontu wydobywczego po zaistniałym pożarze w grudniu 2023 r.

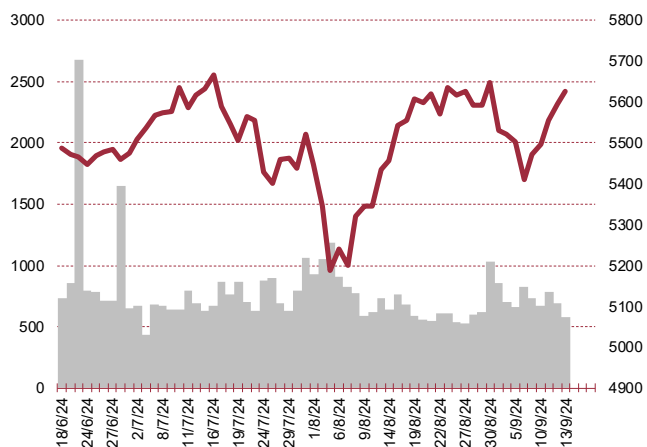
PoITREG
Patent na CAR-TREG w USA w chorobach neurodegeneracyjnych

PoITREG powziął wiadomość o wydaniu przez Urząd Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych warunkowej decyzji o przyznaniu AZTherapies patentu dla wynalazku pt. "CAR-TREG - based therapies for treating neurodegenerative diseases", ["Terapie oparte na CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych"]. PoITREG posiada wyłączną licencję na projekt, któremu przyznany został amerykański patent. Projekt CAR-TREG w leczeniu chorób neurodegeneracyjnych jest najbardziej zaawansowanym projektem PoITREG spośród rozwijanych przez Spółkę terapii nowej generacji.

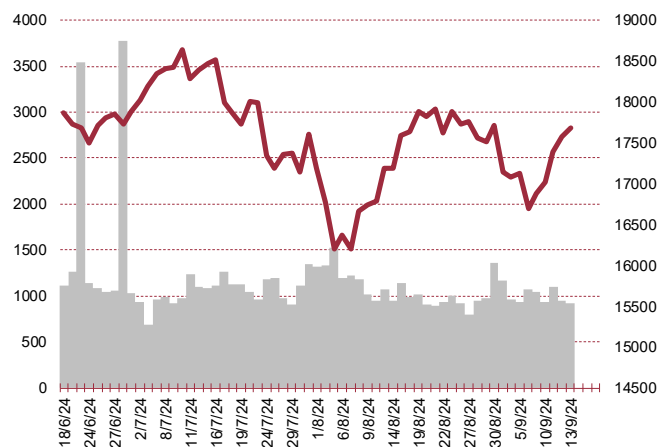
Tauron
Helikon Investments Limited przekroczył 10% liczby głosów

TAURON Polska Energia poinformował, że otrzymał od Helikon Investments Limited z siedzibą w Londynie zawiadomienie o przekroczeniu przez Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV progu 10% ogólnej liczby głosów w spółce. Na dzień 11 września 2024 r. Helikon posiadał łącznie instrumenty finansowe uprawniające do 10,0697% ogólnej liczby głosów.

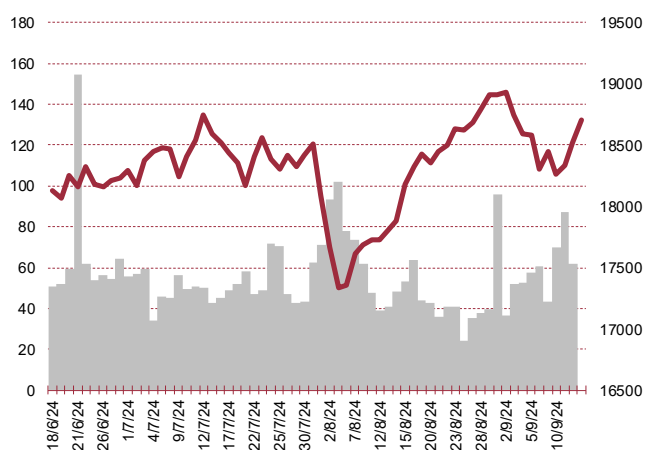
S&P500



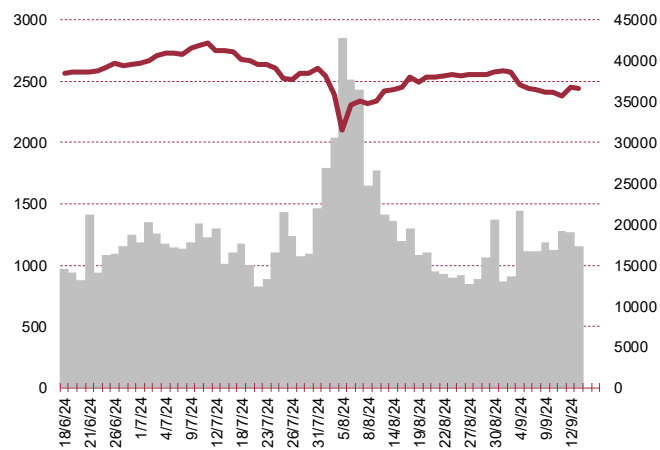
NASDAQ



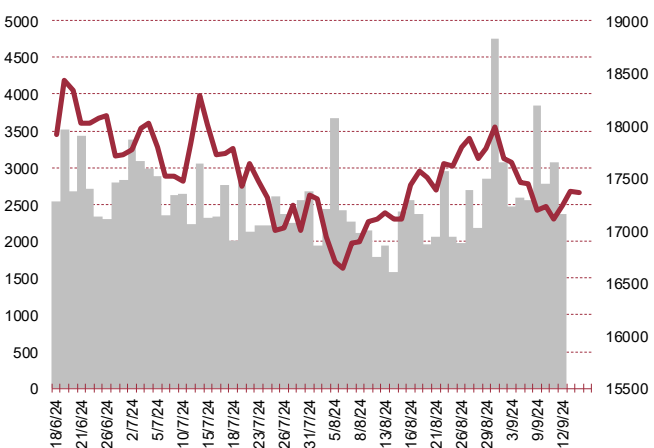
DAX



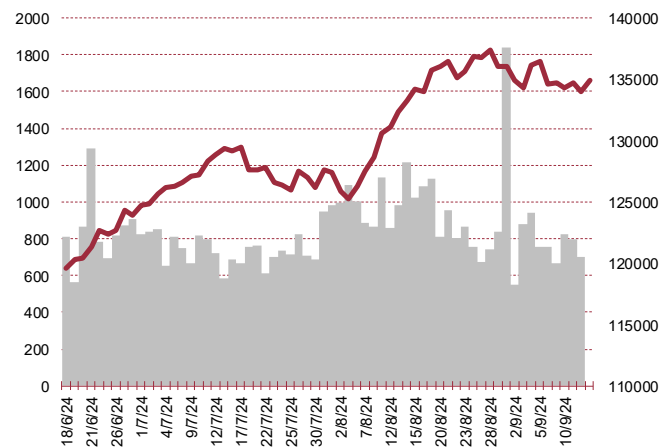
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 16 września '24	Wtorek 17 września '24	Środa 18 września '24	Czwartek 19 września '24	Piątek 20 września '24
Dane makro	Inflacja bazowa (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP)(CN), Decyzja Moody's ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek	INSTALKRK	BUMECH, FERRO, ARCHICOM, AUTOPARTNER	ELEKTROTIM, ENEA, BOGDANKA, SNIEZKA, LOKUM, ANSWEAR, CLNPHARMA	DEBICA, ECHO, APSENERGY, POLWAX, XTPL, CREEPYJAR, MLSYSTEM, ALLEGRO	AMICA, EKOEXPORT, LENA, STALPRODUKT, SYGNITY
Dzień dywidendy	BENEFIT	PZU	VOTUM	PJPMKRUM	DEBICA, FOREVERENTER, ORLEN, VRG, VOXEL
Inne					

	Poniedziałek 23 września '24	Wtorek 24 września '24	Środa 25 września '24	Czwartek 26 września '24	Piątek 27 września '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	VOTUM, ZREMB, DEKPOL, BOOMBIT	CCC, RAFAKO, ZEPAK, VIGO	LPP, MONNARI, TRAKCJA, AILLERON, MEDICALGORITHMICS, VIVID	LUBAWA, IMMOBILE, MOSTALWAR, WIELTON, WOJAS, BOWIM, IZOBLOK, ENTER, PCFGROUP, MURAPOL	ESOTIQ, RAINBOW, SONEL, WIKANA, MOLECURE, CREOTECH
Dzień dywidendy		SANOK		WIKANA	
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 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 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.