

Raport dzienny

25 października 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 246	↓ -0,47%	-4,3%	7,1%	845/210
WIG30	2 849	↓ -0,32%	-4,0%	10,4%	916/228
mWIG40	6 076	↑ 0,30%	-2,1%	17,9%	91/22
sWIG80	23 794	↑ 0,04%	-1,2%	15,3%	21/5
WIG	80 855	↓ -0,29%	-3,5%	15,1%	970/241
WIGBANKI	12 288	↓ -0,57%	-3,1%	31,6%	266/66

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 810	↑ 0,21%	1,53%	7,61%	38,77%
NASDAQ	18 415	↑ 0,76%	1,84%	7,18%	43,63%
DAX	19 443	↑ 0,34%	2,77%	6,25%	30,56%
NIKKEI 225	37 787	↓ -0,93%	-0,22%	-0,22%	20,84%
HANG SENG	20 705	↑ 1,05%	8,24%	21,76%	21,19%
BOVESPA	130 067	↑ 0,65%	-1,15%	3,27%	15,28%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 507,0	↓ -0,15%	-3,0%	4,4%	18,1%
Ropa (USD/bbl)	74,6	↑ 0,24%	2,3%	-6,7%	-10,1%
Srebro (USD/OZ)	33,6	↓ -0,08%	6,1%	20,3%	47,1%
Złoto (USD/OZ)	2 729,7	↓ -0,15%	2,9%	15,5%	38,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0129	↓ -0,13%	4,7%	1,7%	-5,3%
EUR/PLN	4,3439	↓ 0,00%	1,7%	1,4%	-3,0%
EUR/USD	1,0824	↑ 0,12%	-2,8%	-0,3%	2,4%
USD/JPY	151,64	↓ -0,03%	4,9%	-1,6%	1,1%

Informacje ze spółek

Polwax Szacunkowe wyniki za 3Q'24

Torpol Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Lena Lighting Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Unibep Analiza możliwej sprzedaży spółki Unihouse

LSI Software Oddalenie wniosku o zabezpieczenie przez Value Fund Poland

Lubawa Aneks do umowy z Agencją Uzbrojenia

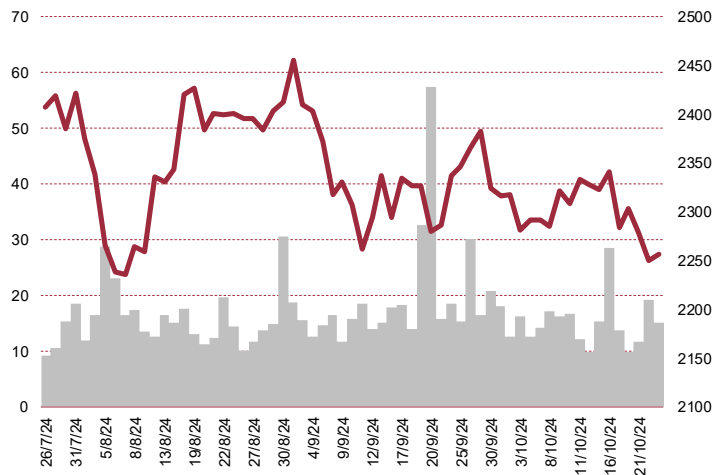
Pekabex Umowa na rozbudowę piekarni dla Putka

Digital Network Zaliczka na poczet dywidendy za '24 w wys. 2,41 PLN na akcję

Synektik Umowa na dostawę systemu da Vinci

EC Będzin Decyzja uchylająca odmowę realizacji bloku energetycznego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,08%	5,04%	5,53%	5,85%
Niemcy	2,84%	2,40%	2,10%	2,11%	2,30%
USA	4,61%	4,27%	4,08%	4,03%	4,21%
Japonia	0,04%	0,31%	0,45%	0,58%	0,96%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
JSW	27,42	↑ 1,22%	KĘTY	709,50 ↓ -10,13%
BUDIMEX	565,00	↑ 0,98%	PEPCO	17,30 ↓ -2,15%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	323,50	↓ -2,00%	-8,9%	9,1%	76/19
PKOBP	56,18	↑ 0,14%	-1,9%	8,4%	71/17
PEKAO	145,45	↓ -0,61%	-3,3%	7,1%	59/14
PKNORLEN	53,08	↑ 0,59%	-7,1%	6,5%	55/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MEDINICE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 85,6	85,4
14:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US -0,1%	0,5%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US -1,1%	0,0%
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan	US 69,0	70,1

Informacje ze spółek

Polwax

Szacunkowe wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	65,8	99,5	-33,8%	118,3	163,4	-27,6%
EBITDA	1,3	5,3	-74,6%	-16,6	-3,0	-
EBIT		4,5	-		-5,3	-
Zysk netto	-1,0	2,3	-	-22,8	-8,8	-
Marże						
Marża EBITDA	2,0%	5,3%		-14,0%	-1,8%	
Marża EBIT		4,5%			-3,2%	
Marża netto	-1,5%	2,3%		-19,3%	-5,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Torpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	347,4	246,3	41,1%	905,9	673,1	34,6%
EBITDA	22,8	31,6	-27,8%	61,0	83,9	-27,3%
EBIT	16,8	25,6	-34,3%	42,6	65,0	-34,5%
Zysk netto	13,7	23,0	-40,2%	39,7	61,1	-35,0%
Marże						
Marża EBITDA	6,6%	12,8%		6,7%	12,5%	
Marża EBIT	4,8%	10,4%		4,7%	9,7%	
Marża netto	4,0%	9,3%		4,4%	9,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lena Lighting

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	32,8	40,6	-19,2%	97,7	120,8	-19,1%
EBITDA	3,3	4,7	-29,5%	6,8	12,0	-43,2%
EBIT	1,7	3,1	-46,6%	1,8	7,1	-74,4%
Zysk netto	1,1	2,3	-49,1%	1,1	5,6	-80,6%
Marże						
Marża EBITDA	10,2%	11,7%		7,0%	10,0%	
Marża EBIT	5,1%	7,7%		1,9%	5,9%	
Marża netto	3,5%	5,6%		1,1%	4,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unibep

Analiza możliwej sprzedaży spółki Unihouse

Zarząd Unibep podjął decyzję o rozpoczęciu działań w kierunku ewentualnej sprzedaży 100% akcji spółki Unihouse. Decyzja ta wynika z analiz przeprowadzonych w związku z rozważanymi opcjami pozyskania inwestora mniejszościowego lub sprzedaży całości akcji Unihouse. Potencjalni inwestorzy wyrazili niewiążące zainteresowanie nabyciem pełnego pakietu akcji Unihouse. Zarząd przewiduje, że

szczegółowe rozmowy z zainteresowanymi podmiotami będą prowadzone do I kwartału 2025 roku, a o postępach w sprawie będzie informował w kolejnych raportach.

LSI Software

Oddalenie wniosku o zabezpieczenie przez Value Fund Poland

Sąd Apelacyjny w Łodzi, rozpatrując zażalenie LSI Software, zmienił decyzję Sądu Okręgowego w Łodzi, oddalając wniosek Value Fund Poland Activist Fund o zabezpieczenie. W wyniku tej decyzji uchylony został zakaz wykonywania prawa głosu z akcji przez Grzegorza Siewierę oraz SG Invest, a LSI Software nie jest już zobowiązane do uwzględniania tego zakazu w trakcie postępowania.

Lubawa

Aneks do umowy z Agencją Uzbrojenia

Lubawa zawarła aneks do umowy ze Skarbem Państwa - Agencją Uzbrojenia na dostawę około 15 tys. kamizełek kuloodpornych GRYF w latach 2024-2025, o wartości około 160 mln PLN brutto. Szczegóły harmonogramu realizacji nie są ujawniane ze względu na kwestie obronności i bezpieczeństwa państwa. Informacja o zakończeniu negocjacji została wcześniej opóźniona ze względu na uzasadnione interesy spółki.

Pekabex

Umowa na rozbudowę piekarni dla Putka

Spółka zależna Pekabex, Pekabex Bet, zawarła umowę z Putka na rozbudowę zakładu piekarniczego w Jawczycach, obejmującą budowę hali produkcyjno-magazynowej, rozbudowę części spedycyjnej, pomieszczenia techniczne oraz przebudowę uzbrojenia i utwardzeń terenów zewnętrznych. Wartość umowy odpowiada 1% przychodów grupy Pekabex według ostatniego rocznego sprawozdania skonsolidowanego. Realizacja rozpoczęła się w dniu zawarcia umowy, a zakończenie planowane jest na 10 sierpnia 2025 r.

Digital Network

Zaliczka na poczet dywidendy za '24 w wys. 2,41 PLN na akcję

Zarząd Digital Network podjął uchwałę w sprawie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za 2024 rok w wysokości 2,41 PLN na akcję. Łącznie na wypłatę zaliczki spółka przeznaczy 10,04 mln PLN. Dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki ustalono na 28 listopada 2024 r., a termin wypłaty zaliczki na 5 grudnia 2024 r.

Synektyk

Umowa na dostawę systemu da Vinci

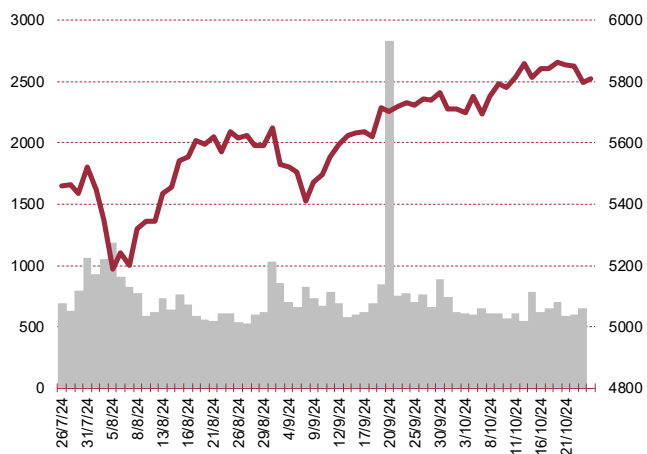
Synektyk zawarł umowę ze 109 Szpitalem Wojskowym z Przychodnią SP ZOZ w Szczecinie, na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej (da Vinci) dla szpitala, a także przeszkolenie personelu i opiekę serwisową w okresie gwarancyjnym. Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na wartość 9,2 mln PLN netto.

EC Będzin

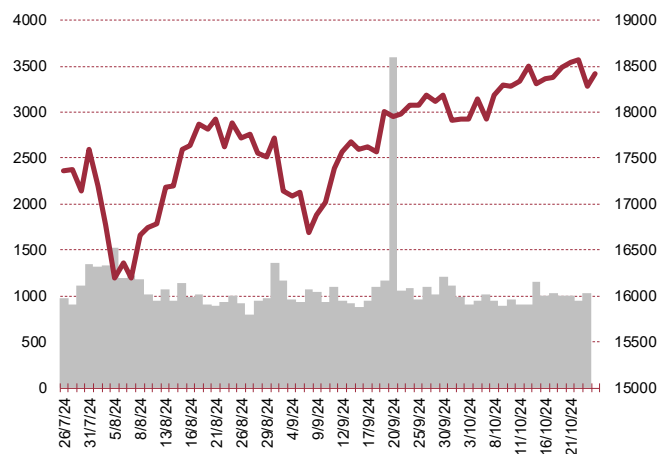
Decyzja uchylająca odmowę realizacji bloku energetycznego

EC Będzin otrzymało decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Katowicach uchylającą w całości zaskarżoną przez ECB Czysta Energia decyzję Naczelnika Wydziału Ochrony Środowiska i Gospodarki Odpadami, którą to decyzją odmówiono zgody na realizację przez ECB Czysta Energia przedsięwzięcia pn. "Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi w EC Będzin Czysta Energia sp. z o.o.". Samorządowe Kolegium Odwoławcze w Katowicach zdecydowało ponadto o przekazaniu sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji.

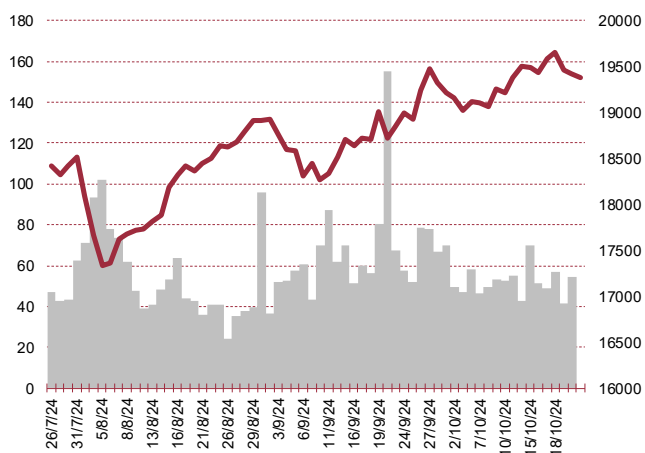
S&P500



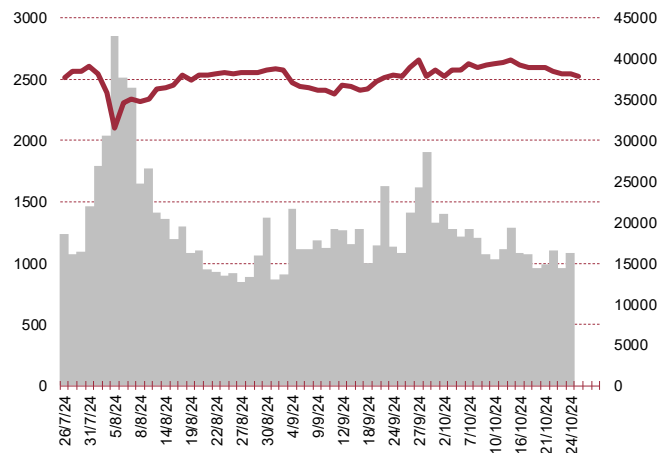
NASDAQ



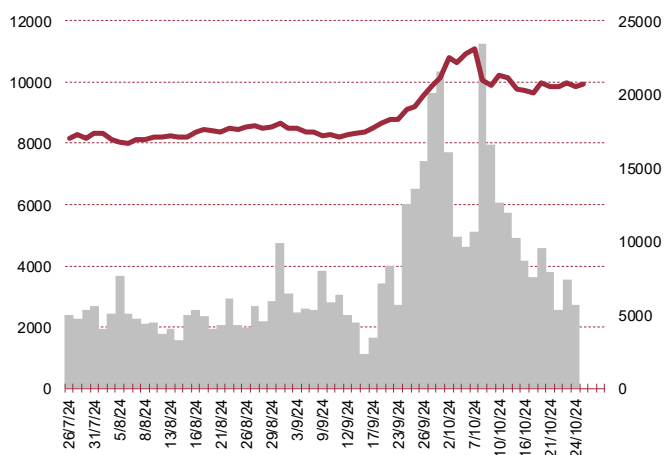
DAX



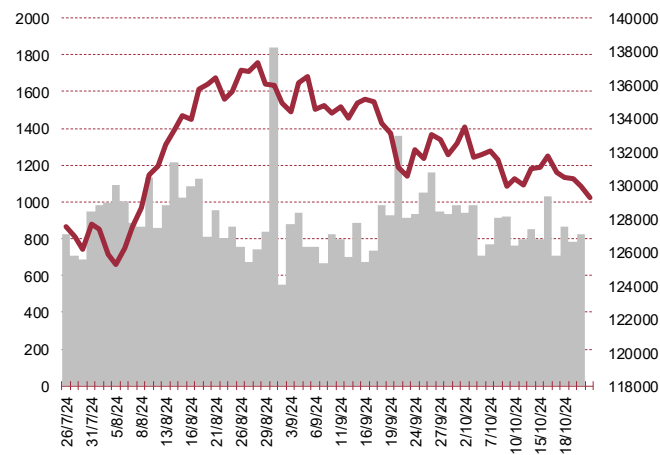
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 21 października '24	Wtorek 22 października '24	Środa 23 października '24	Czwartek 24 października '24	Piątek 25 października '24
Dane makro	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL)	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	QUERCUS	SKARBIEC	ASSECOSEE, KETY, ORANGE	ALIOR, SHOPER	ASSECOBS
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 28 października '24	Wtorek 29 października '24	Środa 30 października '24	Czwartek 31 października '24	Piątek 1 listopada '24
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Inflacja CPI (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek	BUDIMEX, WAWEL	KRUK, LIBET, TALEX	SANTANTER, COGNOR, DELKO, LPP, MOBRUK, ROPCZYCE	BIOTON, MBANK, EFEKT, INGBSK, DEKPOL, MOLECURE	
Dzień dywidendy			AMBRA	ARCHICOM	
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Adam Zajler
+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Analityk
przemysł, technologie, media

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne

Grzegorz Gawkowski
+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Dyrektor

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

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, Zamek 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, Zamek 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.