

Raport dzienny

13 listopada 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 256	↓ -1,85%	-3,3%	5,8%	1594/388
WIG30	2 861	↓ -1,73%	-2,9%	8,9%	1676/408
mWIG40	6 032	↓ -0,63%	-2,5%	16,5%	120/29
sWIG80	24 000	↓ -0,09%	0,1%	15,5%	28/6
WIG	81 065	↓ -1,44%	-2,9%	13,9%	1756/428
WIGBANKI	12 831	↓ -0,80%	0,6%	31,5%	504/123

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 984 ↓ -0,29%	2,91%	10,11%	35,64%
NASDAQ	19 281 ↓ -0,09%	5,12%	12,18%	40,05%
DAX	19 034 ↓ -2,13%	-1,76%	6,86%	24,04%
NIKKEI 225	38 798 ↓ -1,47%	-2,04%	7,08%	19,07%
HANG SENG	19 725 ↓ -0,61%	-7,18%	14,85%	13,19%
BOVESPA	127 698 ↓ -0,14%	-1,76%	-3,55%	6,05%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 142,0 ↓ -2,03%	-6,6%	1,3%	13,8%
Ropa (USD/bbl)	72,1 ↑ 0,29%	-8,3%	-8,6%	-8,5%
Srebro (USD/OZ)	30,9 ↑ 0,94%	-0,9%	11,3%	38,8%
Złoto (USD/OZ)	2 605,8 ↑ 0,32%	-1,9%	5,5%	33,9%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1010 ↓ -0,10%	4,1%	4,9%	-0,9%
EUR/PLN	4,3516 ↓ -0,06%	1,3%	1,4%	-1,7%
EUR/USD	1,0611 ↑ 0,04%	-2,7%	-3,3%	-0,8%
USD/JPY	155,05 ↑ 0,17%	3,4%	5,7%	2,2%

Informacje ze spółek

Bank Handlowy Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Lokum Deweloper Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Muza Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Creepy Jar Szacunkowe wyniki za 3Q'24

CCC Rozliczenie opcji nabycia części akcji MODIVO S.A.

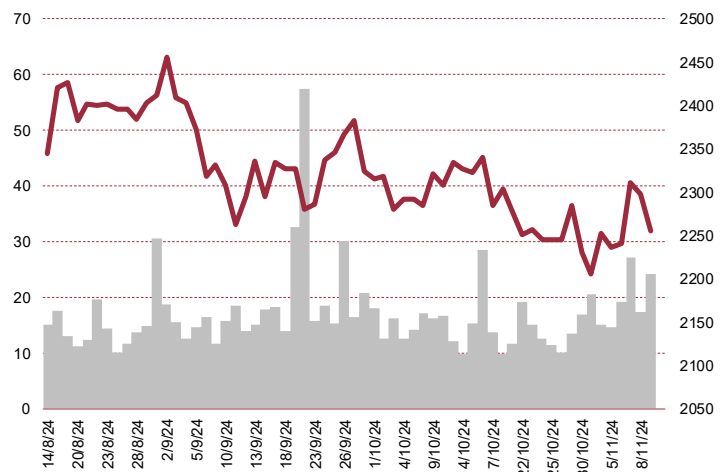
Stalexport Autostrady Wypłata zaliczki na poczet dywidendy

Mostostal Zabrze Zysk na okazjnym nabyciu Polwax

Rafako Oświadczenie JSW Koks o odstąpieniu od części umowy

iFirma Decyzja o wypłacie zaliczki na dywidendę

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,74%	4,26%	4,96%	5,34%	5,70%
Niemcy	2,87%	2,47%	2,14%	2,16%	2,33%
USA	4,53%	4,32%	4,34%	4,31%	4,43%
Japonia	0,10%	0,37%	0,51%	0,66%	1,02%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
DINOPL	404,40 ↑ 2,64%	KGHM 133,15 ↓ -9,21%
CDPROJEKT	161,40 ↑ 0,25%	JSW 26,15 ↓ -5,08%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	404,40 ↑ 2,64%	15,7%	11,6%	185/45
KGHM	133,15 ↓ -9,21%	-16,2%	8,5%	135/32
PKOBP	58,64 ↓ -1,58%	0,8%	7,4%	117/28
PKNORLEN	50,39 ↓ -4,20%	-9,5%	5,8%	93/22

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DIGITREE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PCFGROUP	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RAFAKO	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
AMBRA	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,10 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Saldo rachunku bieżącego (mln EUR)	PL	-1 500 -2 827
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US	2,6% 2,4%

Informacje ze spółek

Bank Handlowy

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	zmiana r/r	3Q'24	2Q'24	1Q'24	4Q'23	3Q'23
Wynik odsetkowy	-1,0%	819,2	804,7	797,9	772,2	827,3
Wynik z prowizji	-1,1%	141,1	147,8	144,3	136,1	142,7
Koszty działania	4,1%	-346,6	-354,9	-470,3	-351,7	-332,9
Saldo rezerw	-105,4%	0,2	8,6	10,4	-8,1	-3,7
Zysk netto	-8,0%	544,4	394,1	454,0	449,4	591,6

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lokum Deweloper

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	30,4	79,9	-62,0%	164,3	215,7	-23,8%
EBITDA	5,2	23,0	-77,3%	43,5	61,5	-29,2%
EBIT	4,8	22,4	-78,4%	42,3	59,5	-29,0%
Zysk netto	5,1	18,9	-73,1%	34,5	43,1	-19,9%
Marże						
Marża EBITDA	17,2%	28,8%		26,5%	28,5%	
Marża EBIT	15,9%	28,0%		25,7%	27,6%	
Marża netto	16,7%	23,6%		21,0%	20,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Muza

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	9,4	13,7	-31,7%	32,9	53,3	-38,2%
EBITDA		3,8	-		15,7	-
EBIT		2,7	-		12,5	-
Zysk netto	0,3	2,2	-85,6%	3,0	9,9	-69,9%
Marże						
Marża EBITDA		27,8%			29,5%	
Marża EBIT		19,9%			23,5%	
Marża netto	3,3%	15,8%		9,1%	18,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Creepy Jar**Szacunkowe wyniki za 3Q'24**

	3Q'24	3Q'23	zmiana r/r	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	8,0	9,1	-12,7%	22,8	29,1	-21,5%
EBITDA	-	5,8	-	-	17,6	-
EBIT	3,3	5,5	-40,3%	8,4	16,7	-49,6%
Zysk netto	3,6	6,3	-43,4%	9,7	19,1	-49,3%
Marże						
Marża EBITDA	-	63,5%		-	60,7%	
Marża EBIT	41,1%	60,2%		36,8%	57,4%	
Marża netto	45,0%	69,3%		42,5%	65,8%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

CCC**Rozliczenie opcji nabycia części akcji MODIVO S.A.**

W wyniku rozliczenia opcji nabycia akcji Modivo, CCC nabyła od MKK3 Sp. z o.o. 250,5 tys. akcji Modivo S.A., tj. ok. 2,5% akcji Modivo S.A. za kwotę 97,8 mln PLN. Termin realizacji opcji w odniesieniu do pozostałych 2,5% akcji Modivo S.A. upływa zgodnie z umową opcji 30 czerwca 2026 r. Jednocześnie Emitent informuje o rozliczeniu w dniu 12 listopada 2024 r. opcji nabycia 12,28% udziałów spółki DeeZee Sp. z o.o.

Stalexport Autostrady**Wyplata zaliczki na poczet dywidendy**

Zarząd Stalexport Autostrada Małopolska S.A. (spółki zależnej Emitenta) podjął uchwałę w sprawie wypłaty akcjonariuszom Stalexport Autostrada Małopolska S.A. zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego 2024. Łączna kwota zaliczki wyniesie 69,4 mln PLN, a jej wypłata nastąpi od dnia 16.12.2024 r. do dnia 27.12.2024 r.

Mostostal Zabrze**Zysk na okazjnym nabyciu Polwax**

Mostostal Zabrze poinformował o jednorazowym zdarzeniu, które znacząco wpłynie na jego skonsolidowane wyniki finansowe w trzecim kwartale 2024 r., związanym z przejściem kontroli nad spółką Polwax. Oszacowanie wartości godziwej przejętych aktywów i zobowiązań netto wykazało nadwyżkę, co skutkowało zyskiem na okazjnym nabyciu Polwax, wynoszącym około 27,3 mln PLN. Zysk ten zostanie ujęty w sprawozdaniu finansowym Grupy za III kwartał 2024 r., a jego wpływ na wyniki będzie istotny, jednak ma charakter jednorazowy.

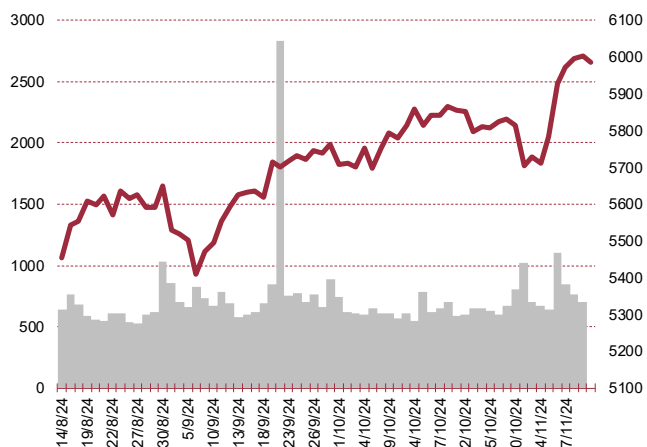
Rafako**Oświadczenie JSW Koks o odstąpieniu od części umowy**

Rafako otrzymało od JSW Koks oświadczenie o odstąpieniu od niewykonanej części umowy na budowę bloku energetycznego w koksowni Radlin, powołujące się na przesłanki umowne oraz kodeksowe. JSW Koks zapowiedziało również żądanie zapłaty kary umownej związanej z odstąpieniem. Rafako kwestionuje zasadność odstąpienia, argumentując, że nie zaistniały przesłanki uzasadniające takie działania oraz zapowiedziało podjęcie kroków prawnych w celu ochrony swoich interesów.

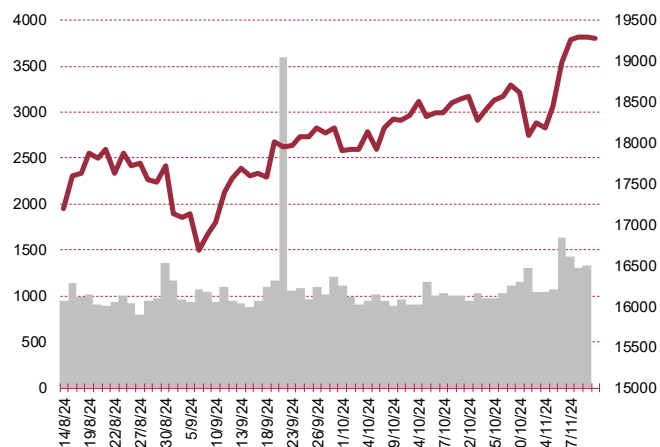
iFirma**Decyzja o wypłacie zaliczki na dywidendę**

Rada Nadzorcza iFirma zatwierdziła decyzję Zarządu o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy w kwocie 0,30 PLN na akcję, z datą ustalenia prawa do zaliczki na 5 grudnia 2024 r. i terminem wypłaty 12 grudnia 2024 r. Łącznie zaliczka obejmie 6,4 mln akcji, co daje sumę 1,92 mln PLN. Całkowita kwota zaliczek wypłaconych za rok 2024 wynosi 0,80 PLN na akcję, stanowiąc 98,58% wyniku netto, zgodnie z Polityką Dywidendową przewidującą wypłaty na poziomie 30%-100% zysków netto.

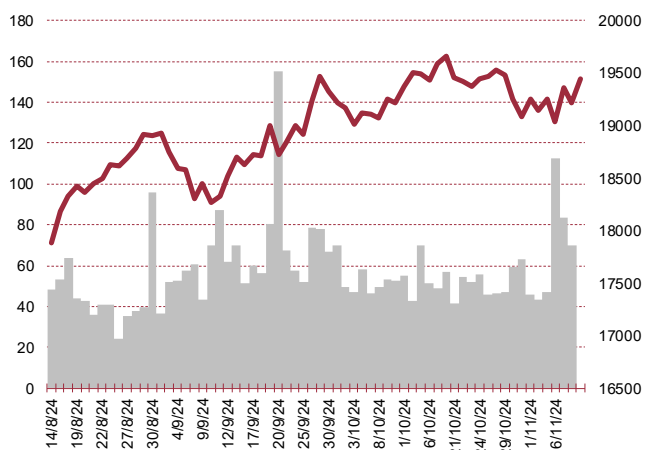
S&P500



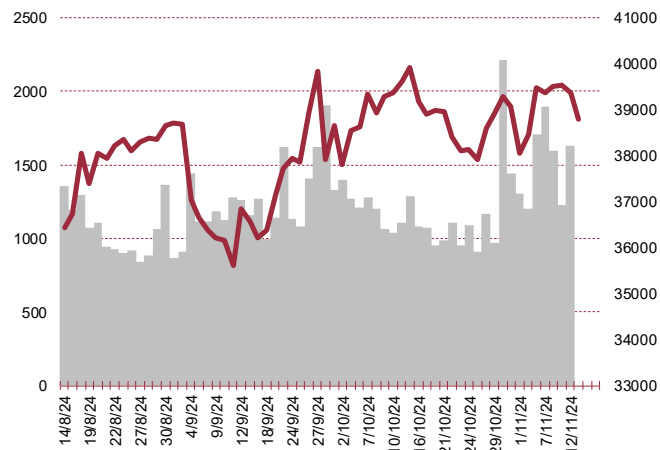
NASDAQ



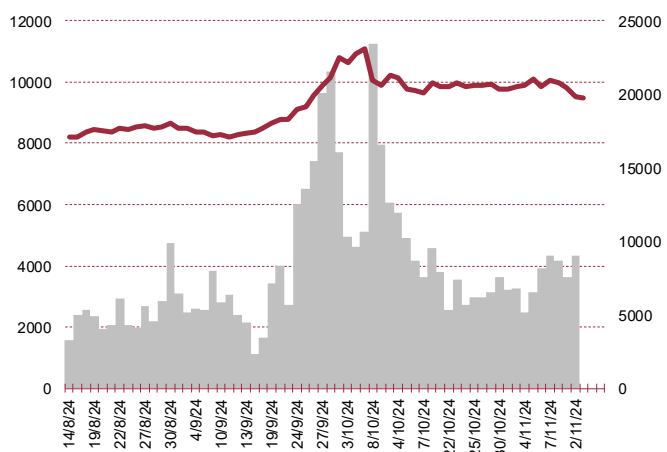
DAX



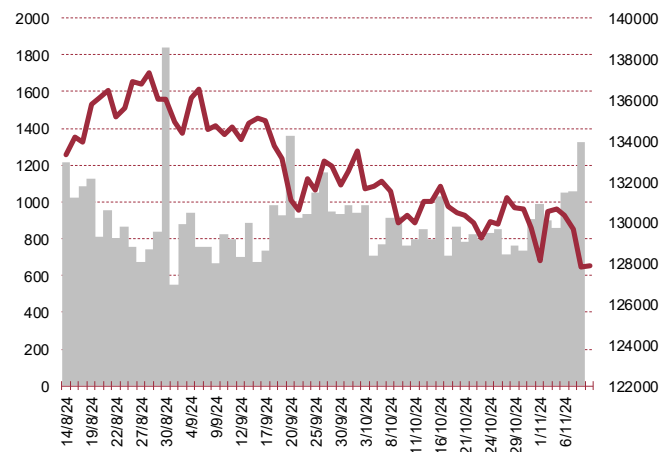
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 11 listopada '24	Wtorek 12 listopada '24	Środa 13 listopada '24	Czwartek 14 listopada '24	Piątek 15 listopada '24
Dane makro		Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER)	Inflacja CPI (US)	PKB (PL)(EU), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (CN)(JP)(US), Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US)
Wyniki spółek			HANDLOWY, FERRO, MOVIEGAMES, KGHM, ORLEN, MENNICA, ATENDE, DATAWALK, ENERGIA, LOKUM, ARTIFEX, CYBERFOLKS, TSGAMES, VERCOM	11BIT, APATOR, BOS, EUROCASH, KINOPOL, MOBRUK, PROCHEM, SAKANA, VRG, ZUE, PCCROKITA, PCCEXOL, UNIMOT, ATAL, ALLEGRO, SYNEKTIK	AGORA, APLISENS, BENEFIT, DECORA, INSTALKRK, INTERCARS, IZOSTAL, LENA, MLPGROUP, STALPRODUKT, SYGNITY, WASKO, NEWAG, ULTGAMES
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 18 listopada '24	Wtorek 19 listopada '24	Środa 20 listopada '24	Czwartek 21 listopada '24	Piątek 22 listopada '24
Dane makro	Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja PPI (GER), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), PKB (GER), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EUROTEL, POLIMEXMS, UNIBEP, APSENERGIA	BORYSZEW, BUMECH, DEBICA, DOMDEV, KOGENERA, NEUCA, PGE, ANSWEAR	CYFRPLSAT, ENEA, BOGDANKA, SNIEZKA, SNIEZKA, CLNPHARMA, MURAPOL	DEVELIA, PAMAPOL, PZU, RAFAKO, WITTCHEN, BOWIM, PHN, SELVITA, HUUUGE, GRUPRACUJ	AMICA, ARTEM, COMARCH, INPRO, LANTEX, RAINBOW, ZREMB, IZOBLOK, TORPOL
Dzień dywidendy					
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.