

Raport dzienny

5 grudnia 2024

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20 | 2 247 | ↑ 2,57% | 1,9% | -1,7% | 1144/279 |
| WIG30 | 2 877 | ↑ 2,43% | 2,6% | 1,4% | 1247/305 |
| mWIG40 | 6 152 | ↑ 1,43% | 3,1% | 9,0% | 158/38 |
| sWIG80 | 23 540 | ↑ 1,01% | -0,6% | 7,8% | 37/9 |
| WIG | 81 073 | ↑ 2,15% | 1,9% | 6,2% | 1357/332 |
| WIGBANKI | 12 278 | ↑ 3,23% | 1,6% | 12,3% | 486/118 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|------------|---------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 6 047 | ↑ 0,24% | 5,56% | 9,37% | 31,61% |
| NASDAQ | 19 404 | ↑ 0,97% | 6,38% | 13,23% | 35,64% |
| DAX | 19 934 | ↑ 1,57% | 3,52% | 6,33% | 21,56% |
| NIKKEI 225 | 39 183 | ↑ 1,74% | 2,97% | 1,28% | 17,20% |
| HANG SENG | 19 698 | ↑ 0,76% | -3,94% | 11,59% | 17,04% |
| BOVESPA | 125 236 | ↓ -0,34% | -2,25% | -6,79% | -2,30% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------------|---------|----------|-------|-------|-------|
| Miedź (USD/t) | 8 992,5 | ↓ -0,20% | -6,0% | -2,1% | 4,4% |
| Ropa (USD/bbl) | 72,1 | ↑ 0,36% | -0,9% | -0,7% | -5,1% |
| Srebro (USD/OZ) | 30,9 | ↑ 1,51% | -5,0% | 10,5% | 25,6% |
| Złoto (USD/OZ) | 2 647,8 | ↑ 0,34% | -3,2% | 6,5% | 27,8% |

Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|---------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 4,0864 | ↑ 0,05% | 2,1% | 5,4% | 2,1% |
| EUR/PLN | 4,2860 | ↑ 0,06% | -1,6% | 0,1% | -1,1% |
| EUR/USD | 1,0489 | ↑ 0,01% | -3,7% | -5,0% | -3,1% |
| USD/JPY | 150,05 | ↑ 0,30% | -1,3% | 2,9% | 1,9% |

Informacje ze spółek

Grodno Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Grupa Azoty Wydłużenie finansowania projektu Polimery Polce do 13 grudnia

HM Invest Wyniki wezwania na akcje

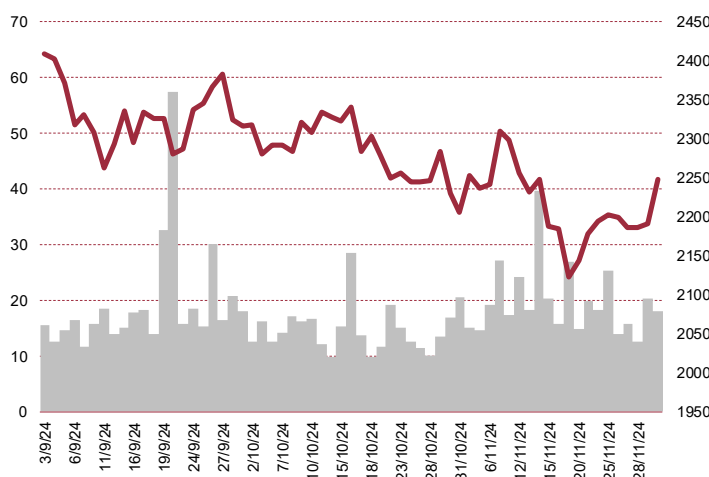
Rywu Podanie RVU120 pierwszemu pacjentowi w ramach fazy II

Celon Pharma Objęcie Zarixa (Rivaroxabanum) refundacją

Selvita Otrzymanie istotnego zlecenia

Energia Potwierdzenie ratingu przez Fitch

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska | 5,75% | 4,65% | 4,85% | 5,17% | 5,53% |
| Niemcy | 2,60% | 2,25% | 1,95% | 1,93% | 2,09% |
| USA | 4,46% | 4,30% | 4,18% | 4,09% | 4,19% |
| Japonia | 0,16% | 0,50% | 0,62% | 0,75% | 1,08% |

Wygrani/Przeigrani

| | 1D | 1D | |
|-------|-----------------|------|----------------|
| PEKAO | 142,90 ↑ 5,34% | JSW | 25,44 ↓ -0,31% |
| LPP | 16340,0 ↑ 4,34% | KĘTY | 726,50 ↑ 0,28% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | %obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-------|-----------------|-------|----------|------------------|
| PKOBP | 57,84 ↑ 3,47% | 3,7% | 9,7% | 111/27 |
| PZU | 45,56 ↑ 3,08% | 14,8% | 7,4% | 85/20 |
| PEKAO | 142,90 ↑ 5,34% | 1,9% | 5,4% | 61/15 |
| LPP | 16340,0 ↑ 4,34% | 12,6% | 4,8% | 55/13 |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|-----------|---|
| MOSTALWAR | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |
| PULAWY | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |
| ASBIS | Dzień wypłaty dywidendy, zaliczka w wysokości 0,20 USD na akcję |
| DIGITANET | Dzień wypłaty dywidendy, zaliczka w wysokości 2,41 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|------------------------------------|--------|---------------------|
| 14:30 | Bilans handlu zagranicznego (USD) | US | -75,1 mld -84,4 mld |
| 14:30 | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | US | 215 tys. 213 tys. |

Informacje ze spółek

Grodno

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 3Q'24

| | 3Q'24 | 3Q'23 | zmiana | 1-3Q'24 | 1-3Q'23 | zmiana |
|--------------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|
| Przychody | 319,1 | 306,3 | 4,2% | 896,7 | 894,6 | 0,2% |
| EBITDA | -17,3 | 6,7 | - | -11,7 | 18,7 | - |
| EBIT | -19,8 | 4,3 | - | -19,6 | 11,5 | - |
| Zysk netto | -18,6 | 0,2 | - | -22,3 | 4,7 | - |
| Marże | | | | | | |
| Marża EBITDA | -5,4% | 2,2% | | -1,3% | 2,1% | |
| Marża EBIT | -6,2% | 1,4% | | -2,2% | 1,3% | |
| Marża netto | -5,8% | 0,1% | | -2,5% | 0,5% | |

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość zapasów pomp ciepła na kwotę 16,2 mln PLN, co stanowi 9% wartości zapasów. Odpis wynika ze spadku cen rynkowych na skutek nadpodaży pomp ciepła w Europie i w Polsce oraz zawieszenia programu Czyste Powietrze. Pompy ciepła odpowiadają za ok. 2% przychodów Spółki, a dokonany odpis nie wpływa na stabilność biznesu. Grodno kontynuuje rozwój w segmentach OZE i elektrotechniki oraz podkreśla długoterminowy potencjał rynku pomp ciepła.

Grupa Azoty

Wydłużenie finansowania projektu Polimery Polce do 13 grudnia

Grupa Azoty Polyolefins uzgodniła z instytucjami finansującymi umowę wydłużającą finansowanie Polimerów Polce do 13 grudnia 2024 roku. Budżet projektu Polimery Polce to ponad 7,2 mld PLN. Jak przekazano, wydłużenie powoduje, że wniesienie przez Grupę Azoty oraz spółkę Grupa Azoty Polce pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki zależnej do wartości 105 mln EUR (górną limit) nastąpi nie później niż do 12 grudnia.

HM Invest

Wyniki wezwania na akcje

W wezwaniu na akcje HM Invest, ogłoszonym 28 października przez akcjonariusza Piotra Hofmana zawarto transakcje, których przedmiotem było łącznie 8 311 akcji spółki nabywanych po cenie 48,50 PLN za akcję. Jak podano, wzywający nabędzie prawa z akcji będących przedmiotem zapisów w odpowiedzi na wezwanie i będących przedmiotem ww. transakcji, w dniu ich rozliczenia, tj. 6 grudnia 2024 r.

Ryvu

Podanie RVU120 pierwszemu pacjentowi w ramach fazy II

Ryvu Therapeutics podało pierwszemu pacjentowi RVU120 w ramach fazy II badania klinicznego POTAMI-61. Celem badania jest ocena bezpieczeństwa i skuteczności RVU120 w leczeniu pacjentów z mielofibrozą. Badanie jest prowadzone przez Fortrea Inc., z siedzibą w Karolinie Północnej, USA. Badanie POTAMI-61 to wielośrodkowe, otwarte badanie kliniczne fazy II RVU120, innowacyjnego inhibitora kinaz zależnych od cyklin 8/19, mające na celu leczenie pacjentów z pierwotną lub wtórną mielofibrozą.

Celon Pharma

Objęcie Zarixa (Rivaroxabanum) refundacją

Celon Pharma otrzymał decyzję w sprawie objęcia przez Ministra Zdrowia refundacją produktu leczniczego Spółki Zarixa (Rivaroxabanum) i ustalenie ceny zbytu netto. Refundacja obejmie wskazania określone stanem klinicznym: profilaktyka udarów i zatorowości obwodowej u dorosłych pacjentów z migotaniem przedsionków niezwiązanym z wadą zastawkową, z jednym lub kilkoma czynnikami ryzyka, takimi jak wcześniejszy udar lub przemijający napad niedokrwieny, wiek 75 lat, nadciśnienie tętnicze, cukrzyca, zastoinowa niewydolność serca. Termin wejścia w życie decyzji to 1 stycznia 2025 r, a okres obowiązywania decyzji - 2 lata.

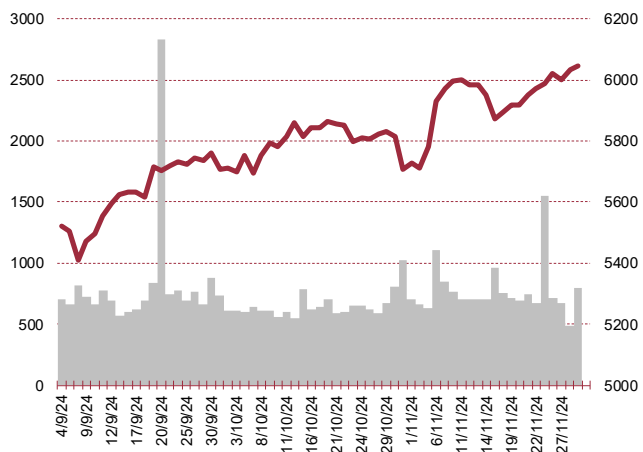
Selvita**Otrzymanie istotnego zlecenia**

Selvita otrzymała istotne zlecenie od firmy biofarmaceutycznej z siedzibą w Wielkiej Brytanii. Zlecenie przedłuża i rozszerza dotychczasową współpracę pomiędzy stronami w ramach umowy ramowej ze stycznia 2024. Przedmiotem zlecenia, które będzie realizowane od 1 grudnia 2024 roku do 31 grudnia 2025 roku, jest wsparcie programów badawczych klienta w obszarze chemii medycznej. Wartość prac zleconych w ramach zlecenia wyniesie 1,595 mln GBP.

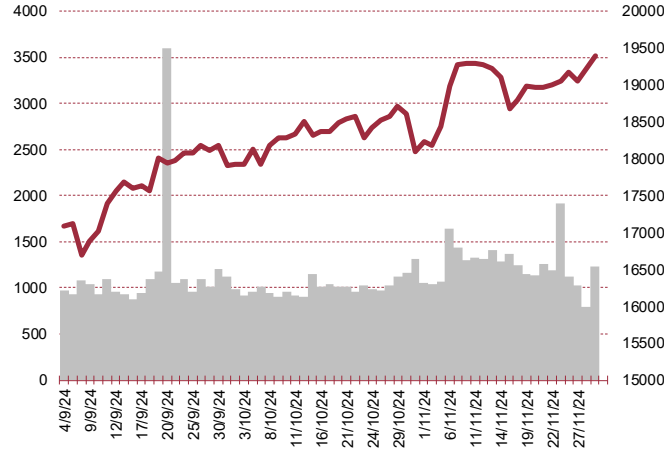
Energa**Potwierdzenie ratingu przez Fitch**

Agencja Fitch Ratings potwierdziła długoterminowe oceny ratingowe w walucie obcej i krajowej dla Energi na poziomie "BBB+" z perspektywą stabilną. Potwierdzenie to odzwierciedla zastosowanie przez Fitch w odniesieniu do Energi ratingowych kryteriów powiązań pomiędzy podmiotem dominującym i zależnym, zgodnie z którymi nadal zrównuje rating Energi z ratingiem jej akcjonariusza większościowego tj. ORLEN S.A.

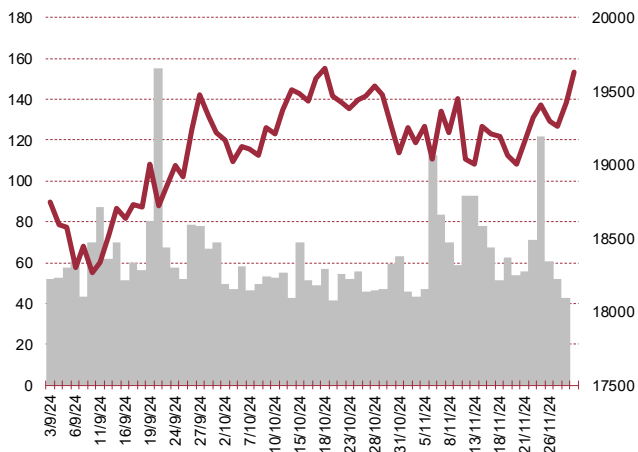
S&P500



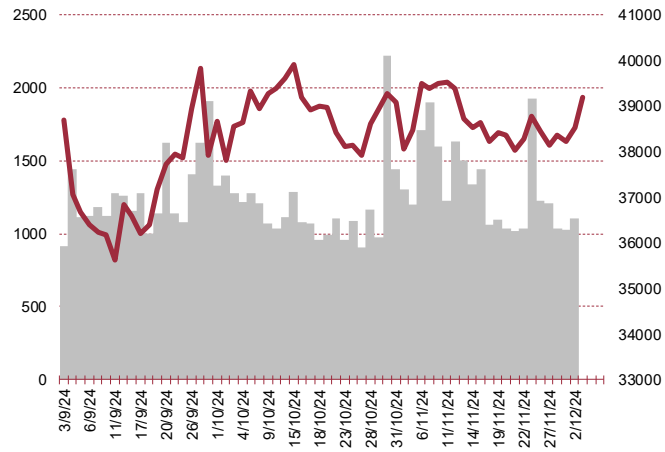
NASDAQ



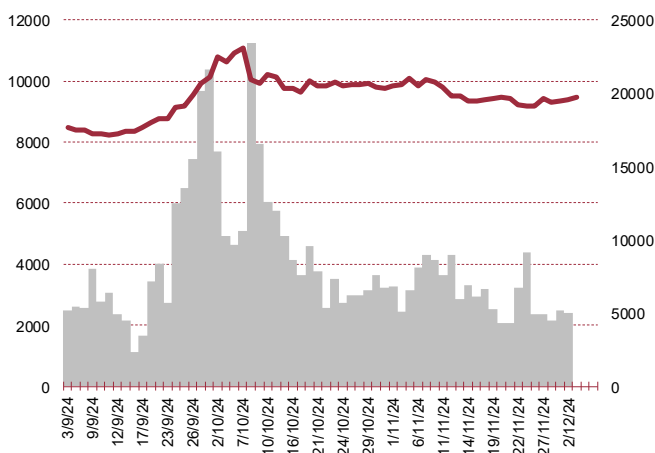
DAX



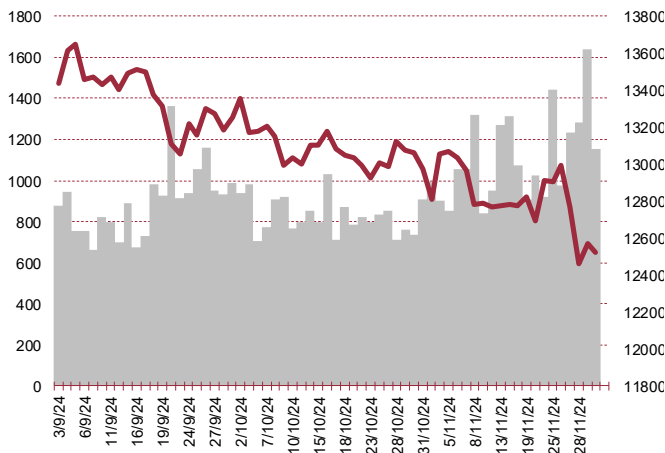
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

| | Poniedziałek 2 grudnia '24 | Wtorek 3 grudnia '24 | Środa 4 grudnia '24 | Czwartek 5 grudnia '24 | Piątek 6 grudnia '24 |
|-----------------|--|--------------------------------|---|---|--|
| Dane makro | Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US) | | Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US) | Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Wystąpienie publiczne szefa NBP (PL) | Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US) |
| Wyniki spółek | | | | | FORTE |
| Dzień dywidendy | | IMS | ATMGRUPA | IFIRMA | APATOR |
| Inne | | | | | |

| | Poniedziałek 9 grudnia '24 | Wtorek 10 grudnia '24 | Środa 11 grudnia '24 | Czwartek 12 grudnia '24 | Piątek 13 grudnia '24 |
|-----------------|---|---------------------------------|---|--|---|
| Dane makro | PKB (JP), Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN) | Inflacja CPI (GER) | Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US) | Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US) | Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Bilans płatniczy (PL) |
| Wyniki spółek | | | LPP | GRODNO | KERNEL |
| Dzień dywidendy | SEVENET | | | DOMDEV | |
| 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, 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.