

Raport dzienny

13 grudnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 277	↓ -0,85%	2,0%	-0,9%	1439/351
WIG30	2 900	↓ -0,81%	2,4%	1,7%	1540/376
mWIG40	6 130	↓ -0,54%	2,3%	7,2%	196/48
sWIG80	23 615	↓ -0,57%	-1,4%	4,9%	30/7
WIG	81 725	↓ -0,77%	1,7%	6,2%	1678/410
WIGBANKI	12 755	↑ 0,56%	1,5%	16,8%	326/79

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 051 ↓ -0,54%	1,10%	7,56%	28,56%
NASDAQ	19 903 ↓ -0,66%	3,50%	12,55%	35,08%
DAX	20 426 ↑ 0,13%	7,49%	9,23%	21,83%
NIKKEI 225	39 487 ↓ -0,91%	1,98%	7,94%	19,93%
HANG SENG	20 067 ↓ -1,62%	1,23%	15,53%	23,65%
BOVESPA	126 042 ↓ -2,74%	-1,32%	-6,55%	-2,64%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 091,5 ↓ -1,09%	-0,6%	-1,3%	8,8%
Ropa (USD/bbl)	73,4 ↑ 0,01%	2,0%	4,3%	-0,7%
Srebro (USD/OZ)	30,9 ↓ -0,48%	1,1%	0,6%	36,5%
Złoto (USD/OZ)	2 686,0 ↓ -0,01%	4,0%	4,2%	35,5%

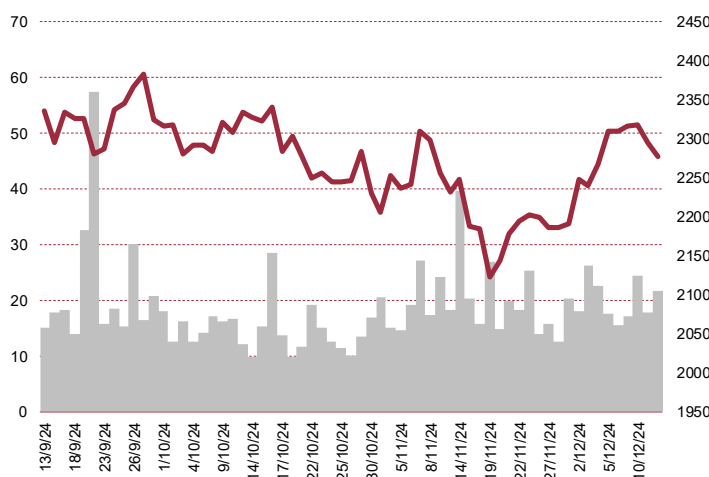
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0908 ↑ 0,54%	-0,4%	5,8%	2,1%
EUR/PLN	4,2792 ↑ 0,16%	-1,4%	0,0%	-0,9%
EUR/USD	1,0461 ↓ -0,38%	-1,0%	-5,5%	-3,0%
USD/JPY	152,86 ↑ 0,39%	-1,6%	8,5%	5,3%

Informacje ze spółek

Grodno Skonsolidowane wyniki za 3Q'24**CD Projekt** Prezentacja pierwszego traileru Wiedźmina IV**Budimex** Umowa na prace budowlane**Getin** Zgoda na sprzedaż Idea Bank Ukraina**Puławy** Odstąpienie wykonawcy bloku energetycznego nieuzasadnione**Develia** Umowa sprzedaży nieruchomości przy ul. Kolejowej**MLP Group** Realizacja centrum biznesowego w regionie Zagłębia Ruhry**LW Bogdanka** Aneks do umowy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.**Kruk** Utrzymanie oceny przez agencję ratingową Moody's**Rywu Therapeutics** Prezentacja zaktualizowanych danych RVU120

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,68%	5,04%	5,33%	5,67%
Niemcy	2,39%	2,23%	1,95%	1,96%	2,13%
USA	4,33%	4,21%	4,19%	4,18%	4,33%
Japonia	0,16%	0,42%	0,58%	0,72%	1,05%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
MBANK	566,40 ↑ 2,20%	ALLEGRO 28,70 ↓ -4,65%
ORANGEPL	7,61 ↑ 1,52%	LPP 16280,00 ↓ -3,73%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
LPP	16280,00 ↓ -3,73%	14,6%	8,2%	117/28
PKNORLEN	48,87 ↓ -2,44%	-3,9%	7,1%	102/25
PKOBP	61,34 ↑ 0,99%	7,1%	6,3%	91/22
CDPROJEKT	191,00 ↓ -2,35%	20,5%	5,2%	74/18

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FMG	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
KETY	Wprowadzenie do obrotu 894 akcji zwykłych na okaziciela serii K

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL 4,6%	5,0%
14:00	Saldo rachunku bieżącego (EUR)	PL -200 mln	-1434 mln

Informacje ze spółek

Grodno

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

CD Projekt

Prezentacja pierwszego traileru Wiedźmina IV

CD Projekt zaprezentował pierwszy trailer gry Wiedźmin IV podczas gali The Game Awards w Los Angeles. Główną bohaterką gry będzie Ciri, kluczowa postać zarówno książek Sapkowskiego, jak również Wiedźmina 3: Dziki Gon. Deweloper zapowiada, że gra będzie najambitniejszą odsłoną serii. Trailer był pierwszą światową premierą odkrytą podczas głównej części gali The Game Awards. Zapowiedź nie zawierała żadnych informacji dotyczących daty premiery gry. Przy okazji publikacji raportu wynikowego za III kw. 2024 roku, CD Projekt poinformował, że gra weszła w pełnoskalową fazę produkcji. W maju 2023 roku deweloper gier poinformował, że gry z pierwszej wiedźmińskiej sagi sprzedały się w liczbie 75 mln egzemplarzy, a sam wiedźmin trzy w liczbie 50 mln sztuk.

Budimex

Umowa na prace budowlane

Budimex zawarł umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na realizację prac budowlanych na liniach kolejowych nr 201 (odcinek Kościerzyna–Somonino) i nr 214 (odcinek Somonino–Kartuzy) w ramach projektu "Prace na odcinku Kościerzyna–Gdynia". Wartość zamówienia podstawowego wynosi 1.275,9 mln PLN netto, z opcjami przewidzianymi na dodatkowe 8,4 mln PLN netto. Prace podstawowe mają zostać ukończone w ciągu 42 miesięcy od rozpoczęcia robót, które zaplanowano na dzień po podpisaniu umowy. Realizacja opcji może być kontynuowana w okresie do 108 miesięcy, w zależności od decyzji zamawiającego.

Getin

Zgoda na sprzedaż Idea Bank Ukraina

Getin Holding otrzymał zgodę Komitetu Antymonopolowego Ukrainy na nabycie przez Alkemi Limited 100% akcji Idea Bank Ukraina, co zapewni przejęcie kontroli nad bankiem. Spełnienie tego warunku przybliży realizację warunkowej umowy sprzedaży zawartej w październiku 2024 r. Informacje o spełnieniu kolejnych warunków zostaną przekazane w odrębnych raportach.

Puławy

Odstąpienie wykonawcy bloku energetycznego nieuzasadnione

Azoty Puławy uznały odstąpienie od umowy przez konsorcjum z Polimeksem za nieuzasadnione. Zarząd dodał, że podejmie odpowiednie kroki w celu egzekwowania swoich interesów.

Develia

Umowa sprzedaży nieruchomości przy ul. Kolejowej

Develia podpisała przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości przy ul. Kolejowej we Wrocławiu ze spółką zależną od AFI Europe. Cena transakcji to 50,5 mln PLN.

MLP Group**Realizacja centrum biznesowego w regionie Zagłębia Ruhry**

MLP Group rozpoczyna realizację nowego projektu w Niemczech i na działce w miejscowości Castrop-Rauxel w Zagłębiu Ruhry powstanie park biznesowy. Będzie to jednocześnie trzecie centrum zlokalizowane na terenie tej przemysłowej części Niemiec, obok kompleksu funkcjonującego już w miejscowości Unna i przygotowywanego w miejscowości Gelsenkirchen. MLP Business Park Castrop-Rauxel dostarczy około 55 tys. m kw. powierzchni magazynowej oraz 2 tys. m kw. powierzchni biurowej.

LW Bogdanka**Aneks do umowy z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A.**

LW Bogdanka podpisała Aneks do Wieloletniej Umowy Sprzedaży Węgla Energetycznego z 2009 r. zawartej z Grupą Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" S.A. W aneksie ustalona została cena dostaw w roku 2025, strony podjęły decyzję o wydłużeniu terminu obowiązywania Umowy Wieloletniej o dwa lata tj. do końca roku 2030 oraz na nowo ustaliły wolumeny w okresie od 2024 r. do 2027 r., w wyniku czego, dostawa części wolumenów z tego okresu została przesunięta na lata 2029 - 2030. W wyniku zawarcia aneksu, szacunkowa wartość Umowy od momentu jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2030 roku wyniesie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyłeń i tolerancji) łącznie 2 745 mln zł netto tj. o 3,6 % mniej od wartości podanej pod koniec 2023 r. Wartość Umowy Wieloletniej w okresie 2024 - 2030 (wydłużony okres dostaw z lat 2024 - 2028) wyniesie 1 095 mln zł netto tj. o 8,6 % mniej w stosunku do wartości dla okresu 2024 - 2028 podanej pod koniec 2023 r. Natomiast planowana wartość Umowy Wieloletniej w okresie 2025 - 2030 wyniesie 948 mln zł netto.

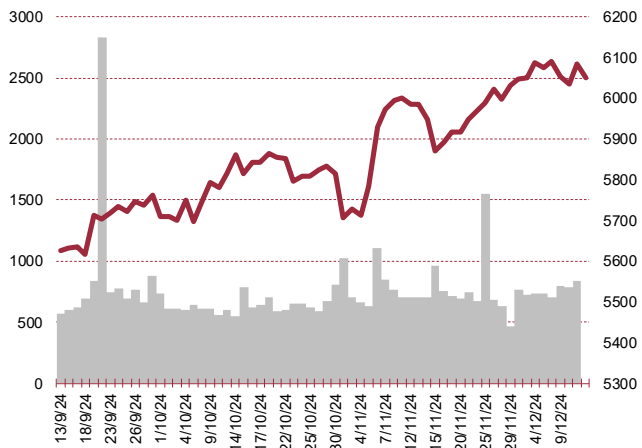
Kruk**Utrzymanie oceny przez agencję ratingową Moody's**

Agencja ratingowa Moody's Investors Service potwierdziła rating korporacyjny Grupy KRUK na poziomie „Ba1” z perspektywą stabilną.

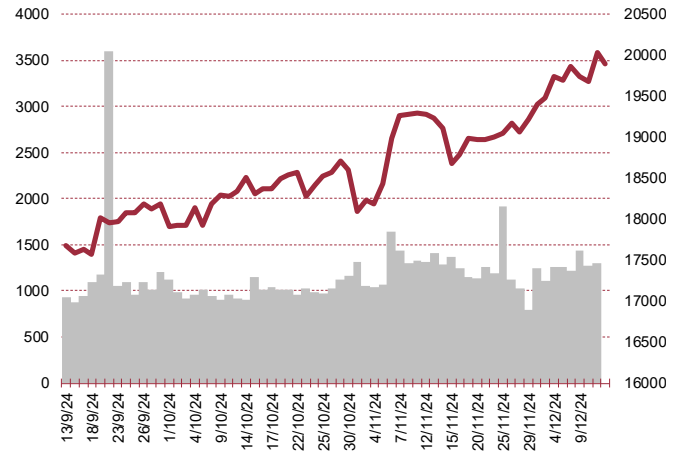
Ryvu Therapeutics**Prezentacja zaktualizowanych danych RVU120**

Ryvu Therapeutics poinformował o pomyślnym rozpoczęciu wszystkich czterech planowanych badań klinicznych fazy II dla RVU120: RIVER-52, RIVER-81, POTAMI-61 i REMARK. Postęp ten jest zgodny z wcześniej przedstawionymi planami rozwoju. Badania są realizowane zgodnie z harmonogramem, a kluczowe analizy skuteczności oczekiwane są w H1 2025 roku. Na dzień 11 grudnia 2024 r. Ryvu aktywowało 106 ośrodków klinicznych w Polsce, Włoszech, Hiszpanii, Francji, Niemczech i Kanadzie, a do wszystkich badań włączono 78 pacjentów. Zarząd szacuje, że do końca 2024 r. we wszystkich czterech badaniach fazy II RVU120 zostanie aktywowanych łącznie 113 ośrodków, a leczenie rozpocznie około 100 pacjentów. Tempo rekrutacji znacznie przyspieszyło od września 2024 r. Zarząd Ryvu spodziewa się, że w samym IV kwartale 2024 r. zrekrutowana zostanie prawie trzykrotnie większa liczba pacjentów w porównaniu do łącznej liczby z I-III kwartału. Profil bezpieczeństwa RVU120 prezentuje się korzystnie w porównaniu z innymi lekami stosowanymi w leczeniu ostrej białaczki szpikowej (AML).

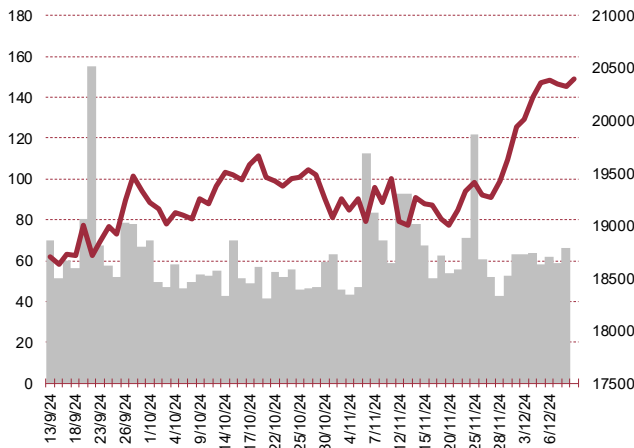
S&P500



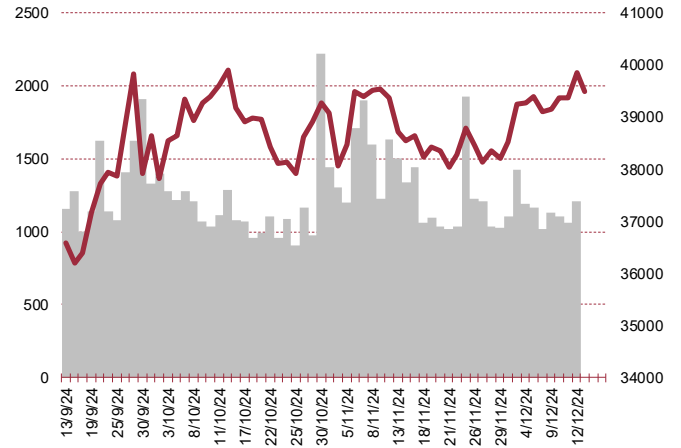
NASDAQ



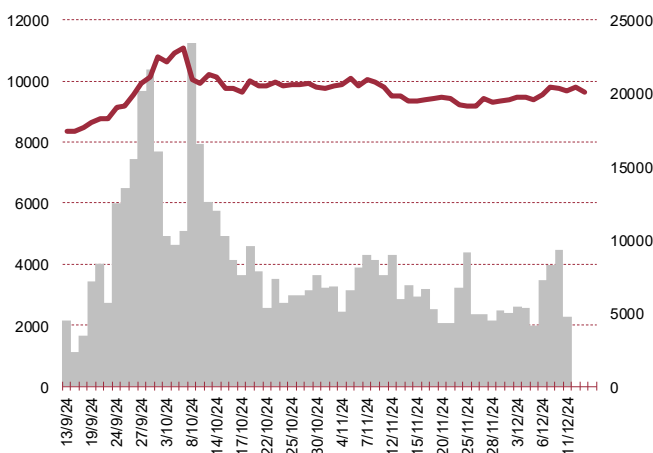
DAX



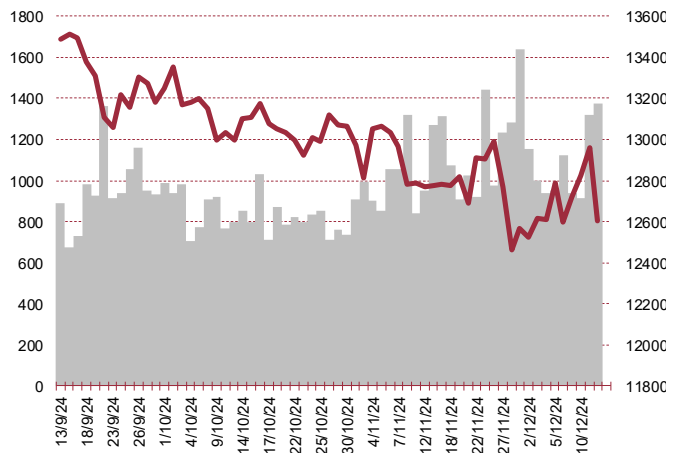
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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 zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Bilans płatniczy (PL)
Wyniki spółek			LPP	GRODNO	KERNEL
Dzień dywidendy	SEVENET			DOMDEV	
Inne					

	Poniedziałek 16 grudnia '24	Wtorek 17 grudnia '24	Środa 18 grudnia '24	Czwartek 19 grudnia '24	Piątek 20 grudnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja bazowa (PL)	Indeks instytutu Ifo (GER), 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)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), PKB (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			INTERSPORT, KREDYTIN		MERCOR
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.