

Raport dzienny

5 stycznia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 282	↓ -0,56%	-0,7%	23,0%	976/245
WIG30	2 832	↓ -0,39%	-1,0%	24,0%	1038/261
mWIG40	5 717	↑ 0,62%	-0,2%	30,0%	99/25
sWIG80	22 864	↓ -0,04%	4,0%	24,2%	42/10
WIG	76 828	↓ -0,29%	-0,1%	28,4%	1138/286
WIGBANKI	10 928	↓ -0,27%	0,1%	58,2%	296/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	37 440	↑ 0,03%	3,64%	13,05%	13,70%
S&P500	4 689	↓ -0,34%	2,66%	10,11%	23,12%
NASDAQ	14 510	↓ -0,56%	1,97%	9,76%	40,81%
DAX	16 617	↑ 0,48%	0,51%	10,27%	15,11%
RTSI\$	1 082	↑ 0,84%	1,50%	10,13%	15,01%
XU100	7 548	↑ 1,83%	-6,32%	-11,08%	47,52%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 466,5	↓ -0,59%	0,3%	6,5%	2,6%
Ropa (USD/bbl)	77,9	↑ 0,41%	1,0%	-3,8%	2,6%
Srebro (USD/OZ)	23,1	↑ 0,45%	-4,3%	10,7%	-0,5%
Złoto (USD/OZ)	2 044,4	↑ 0,05%	1,3%	12,4%	11,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9750	↑ 0,18%	-0,8%	-9,1%	-10,7%
EUR/PLN	4,3458	↑ 0,02%	0,5%	-5,7%	-7,3%
EUR/USD	1,0933	↓ -0,16%	1,3%	3,8%	3,8%
USD/HUF	346,70	↑ 0,29%	-1,5%	-5,8%	-7,8%

Informacje ze spółek

Marvipol Development Sprzedaż lokali w IV kw.

Lokum Deweloper Sprzedaż lokali w IV kw.

Tauron Zakwestionowanie skuteczności doręczenia oferty kupna TAMEH Holding

Wojas Przychody w grudniu

CD Projekt Sprzedaż ponad 5 mln sztuk dodatku „Widmo Wolności”

Dadelo Wstępne dane o sprzedaży w IV kw. 2023

Answear Wstępne dane o sprzedaży w IV kw. 2023

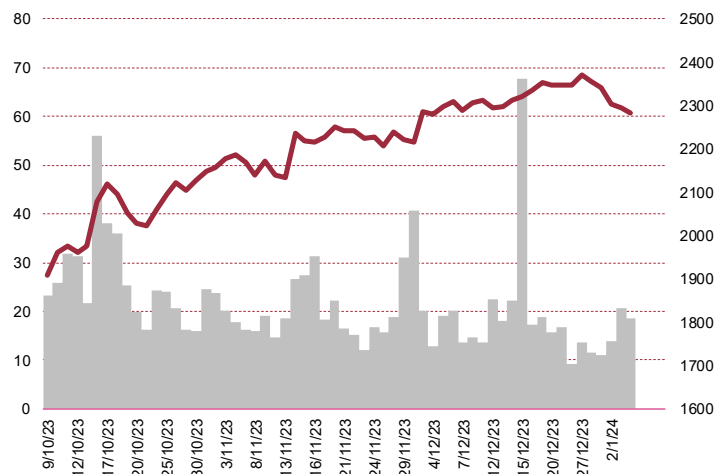
Trakcja Zmiana na stanowisku prezesa

Grodno Rejestracja spółki zależnej w Chorwacji

Agora Sprzedaż HRLink do Grupy Pracuj

TIM Szacunkowe przychody za grudzień 2023r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,79%	5,15%	5,05%	5,14%	5,31%
Węgry	6,85%	6,56%	6,42%	6,01%	6,10%
Niemcy	3,70%	3,22%	2,41%	1,94%	2,02%
USA	5,38%	4,81%	4,38%	3,98%	4,00%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
PGE	8,40	↑ 0,94%	CYFRPLSAT	11,83	↓ -2,59%
CDPROJEKT	112,25	↑ 0,54%	KĘTY	712,50	↓ -2,33%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ASSECOPL	71,55	↓ -0,28%	-6,7%	12,9%	126/31
ALLEGRO	30,00	↓ -1,10%	-1,0%	8,4%	82/20
PKOBP	49,74	↓ -0,60%	0,9%	8,0%	78/19
PKNORLEN	64,35	↓ -0,46%	6,7%	7,9%	77/19

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL 6,5%	6,6%
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 3,0%	2,4%
14:30	Stopa bezrobocia	US 3,8%	3,7%
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US 170 tys.	199 tys.
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	US 130 tys.	150 tys.

Informacje ze spółek

Marvipol Development Sprzedaż lokali w IV kw.

Marvipol Development sprzedał w czwartym kwartale 2023 roku 200 lokali o łącznej wartości 135,1 mln PLN. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 5 sztuk, a ich wartość to 10,2 mln PLN. Narastająco, od stycznia 2023 r. Marvipol sprzedał 661 lokali, a wydał 423 lokale.

Lokum Deweloper

Sprzedaż lokali w IV kw.

Grupa Lokum Deweloper sprzedała w IV kwartale 2023 roku 148 lokali wobec 155 lokali przed rokiem. Grupa rozpoznała w wyniku tego okresu 408 lokali wobec 453 lokali rok wcześniej. Jak podano, na koniec IV kwartału 2023 roku grupa miała zawartych 12 umów rezerwacyjnych, tj. umów zawartych w ramach inwestycji wrocławskich i krakowskich, które oczekują na przekształcenie w umowy przedwstępne lub deweloperskie. Na koniec 2023 roku oferta Grupy obejmowała 361 lokali, z których 274 są gotowe do odbioru. Natomiast w realizacji znajdowały się 392 lokale, które zostaną ukończone w 2025 roku. Harmonogram realizacji budów nie przewiduje zakończenia żadnej z nich w 2024 roku. Grupa Lokum Deweloper zawarła w całym 2023 roku 706 umów deweloperskich i przedwstępnych (+62% rdr): 455 we Wrocławiu i 251 w Krakowie. Klientom przekazano 774 lokale (+6% rdr): 475 we Wrocławiu oraz 299 w Krakowie.

Tauron

Zakwestionowanie skuteczności doręczenia oferty kupna TAMEH Holding

Tauron otrzymał wiadomość, w której ArcelorMittal kwestionuje skuteczność doręczenia oświadczenia Tauron o przyjęciu oferty kupna przez ArcelorMittal udziałów w spółce TAMEH Holding sp. z o.o. W konsekwencji w ocenie Tauron istnieje ryzyko wystąpienia sporu między Tauron, a ArcelorMittal oraz istnieje ryzyko braku zapłaty ceny sprzedaży za udziały w spółce TAMEH Holding sp. z o.o., a co za tym idzie - przeniesienia własności udziałów w spółce TAMEH Holding sp. z o.o.

Wojas

Przychody w grudniu

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Grupę Wojas w grudniu 2023 roku wyniosły 39,2 mln PLN i były wyższe o 17,3 % w stosunku do przychodów osiągniętych w grudniu 2022 roku. W okresie styczeń - grudzień 2023 wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła 409,6 mln PLN i była wyższa o 23,6 % w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w grudniu 2023 roku wyniosły 25,8 mln PLN i były niższe o 4,2 % od przychodów osiągniętych w grudniu 2022 roku. Narastająco, w okresie styczeń - grudzień 2023 skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 259,4 mln PLN i były wyższe o 8,8 % od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.

CD Projekt

Sprzedaż ponad 5 mln sztuk dodatku „Widmo Wolności”

CD Projekt w 2023 r. sprzedał ponad 5 mln egzemplarzy dodatku „Cyberpunk 2077: Widmo wolności (Phantom Liberty)”. Pod koniec listopada spółka informowała, że sprzedała 4,3 mln egzemplarzy. Premiera „Phantom Liberty” miała miejsce pod koniec września.

Dadelo

Wstępne dane o sprzedaży w IV kw. 2023

Wstępna wysokość przychodów netto ze sprzedaży przez Dadelo w IV kwartale 2023 roku wyniosła 31 647 tys. zł, co oznacza wzrost o 42,05% w stosunku do wysokości przychodów osiągniętych w IV kwartale 2022 roku (22 278 tys. zł). Wstępne przychody netto w roku 2023 wyniosły 187 504 tys. zł, co oznacza wzrost o 59,98% w stosunku do wysokości przychodów osiągniętych w 2022 roku (117 201 tys. zł). Głównymi czynnikami wzrostu według spółki są cały czas rosnąca oferta sklepu, rosnąca popularność marki Centrumrowerowe.pl oraz działalność pierwszego sklepu stacjonarnego w Warszawie.

Answear
Wstępne dane o sprzedaży w IV kw. 2023

Answear wstępnie szacuje, że przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wzrosły w IV kwartale 2023 roku o 17,8 proc. rdr do 429,2 mln zł. Sprzedaż online spółki wyniosła w tym okresie 442,3 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 18,1 proc. Przychody ze sprzedaży za 12 miesięcy 2023 r. wyniosły 1.258,9 mln zł i wzrosły rdr o 29,3 proc. Sprzedaż online w tym okresie wyniosła 1.269,3 mln zł i wzrosła o 29,3 proc. rdr. Jak podała spółka, w samym IV kw. 2023 r. Answear.com obok słabnącego popytu konsumenckiego i niskich wskaźników sprzedaży detalicznej mierzył się również z blokadą przewoźników na granicy polsko-ukraińskiej, która wpłynęła na opóźnienia w dostawach i spowodowała spadek popytu na dotychczas bardzo dobrze performującym rynku ukraińskim. Podano również, że w minionym okresie Answear.com uruchomił sprzedaż marki PRM na nowych rynkach, co wpłynęło na wzrost sprzedaży w segmencie luxury-streetwear. Nowy brand PRM kontrybuował do wzrostu osiągniętego w przychodach ze sprzedaży w IV kw. 2023 r. poprawą ich dynamiki o 6,4 pp., natomiast sprzedaż on-line marki PRM wzrosła względem III kw. 2023 r. o 84,7 proc. kdk. i to pomimo dopiero rozpoczętych prac nad poprawą oferty tej marki, których wyniki powinny być widoczne od 2024 r.

Trakcja
Zmiana na stanowisku prezesa

Rada nadzorcza Trakcji powierzyła obowiązki prezesa członkowi zarządu Andrzejowi Kozarze. Z pełnienia funkcji prezesa zrezygnował Artur Szumisz. Szumisz był prezesem Trakcji od października 2022 r. Jak podano w komunikacie, powodem rezygnacji jest wypełnienie misji oraz nowe plany zawodowe.

Grodno
Rejestracja spółki zależnej w Chorwacji

Grodno zarejestrowało spółkę Grodno Adria z siedzibą w Chorwacji. Posiada w tej spółce 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

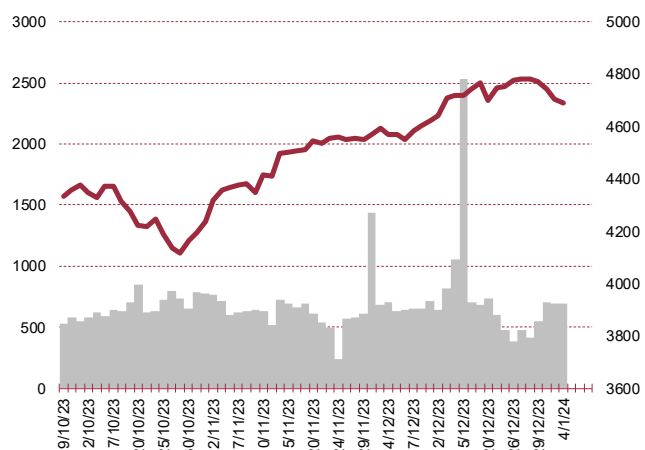
Agora
Sprzedaż HRLink do Grupy Pracuj

Agora zawarła z należącą do Grupy Pracuj spółką eRecruitment Solutions umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w HRLink za 6,2 mln zł. W wyniku transakcji, Agora zbyła 95 udziałów, stanowiących 79,83 proc. kapitału zakładowego HRLink. Transakcja nie objęła Goldenline, spółki, w której HRLink posiadał 100 proc. kapitału zakładowego. Spółka Goldenline pozostaje w grupie kapitałowej Agora.

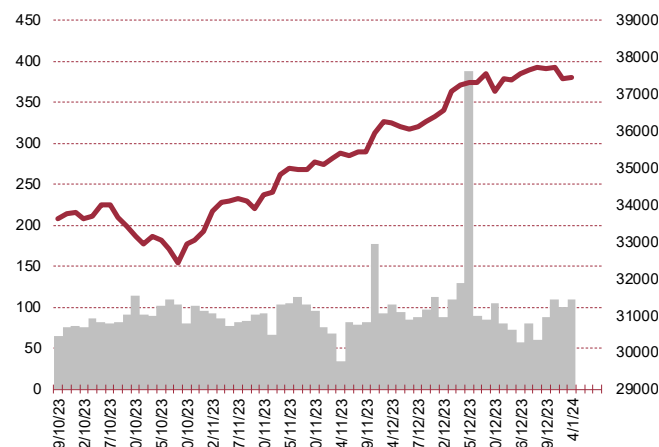
TIM
Szacunkowe przychody za grudzień 2023r.

Skonsolidowane przychody w grudniu 2023 r. spółki TIM wyniosły 93,5 mln zł wobec 111,2 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej, co oznacza spadek o 15,9% rdr.

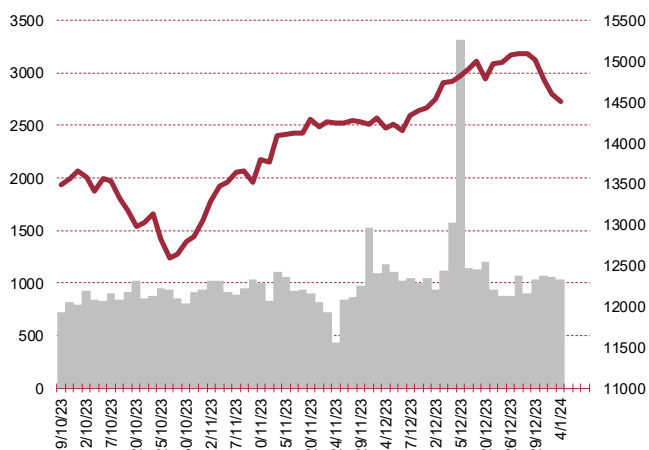
S&P500



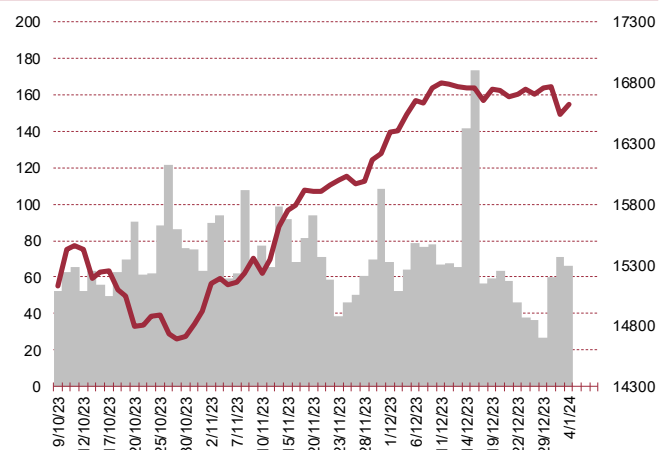
DOW JONES



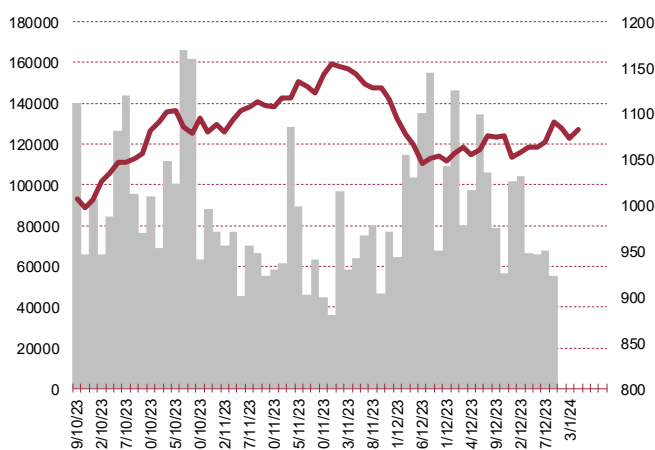
NASDAQ



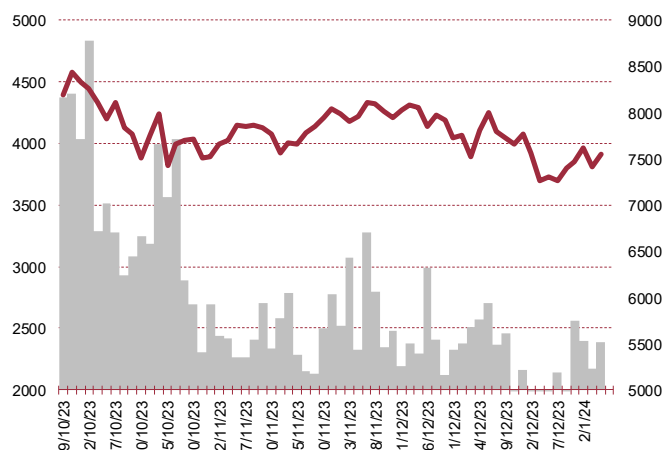
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 1 stycznia '24	Wtorek 2 stycznia '24	Środa 3 stycznia '24	Czwartek 4 stycznia '24	Piątek 5 stycznia '24
Dane makro		Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU)(US)	Indeks ISM dla przemysłu (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja CPI (GER), Raport ADP (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Indeks ISM dla usług (US)
Wyniki spółek					EKOEXPORT
Dzień dywidendy			DELKO		
Inne					

	Poniedziałek 8 stycznia '24	Wtorek 9 stycznia '24	Środa 10 stycznia '24	Czwartek 11 stycznia '24	Piątek 12 stycznia '24
Dane makro		Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Produkcja przemysłowa (GER), Bilans handlu zagranicznego (US)	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Saldo rachunku bieżącego (PL), Inflacja PPI (US)
Wyniki spółek	MUZA, TEXT				ARCHICOM
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 stop 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 świadczyć, 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 konfliktach 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: Selenia FM, 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: Selenia 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. Pomiedzy 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 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 Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.