

Raport dzienny

16 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 453	↑ 0,29%	4,4%	32,3%	825/202
WIG30	3 042	↑ 0,39%	4,1%	33,2%	1001/246
mWIG40	6 284	↑ 0,77%	1,9%	37,0%	248/61
sWIG80	24 376	↑ 0,32%	2,3%	16,5%	32/8
WIG	83 173	↑ 0,37%	3,7%	35,7%	1129/277
WIGBANKI	13 331	↑ 0,63%	3,3%	93,4%	232/57

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 062 ↓ -1,20%	-1,08%	6,21%	22,34%
NASDAQ	15 885 ↓ -1,79%	-0,55%	6,29%	31,03%
DAX	18 027 ↑ 0,54%	0,50%	8,78%	14,04%
NIKKEI 225	38 492 ↓ -1,89%	-0,56%	8,07%	35,09%
HANG SENG	16 325 ↓ -1,66%	-2,37%	2,89%	-20,13%
BOVESPA	125 334 ↓ -0,49%	-1,11%	-3,06%	17,93%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 576,0 ↑ 1,25%	5,6%	14,3%	6,1%
Ropa (USD/bbl)	90,6 ↑ 0,57%	6,9%	17,1%	13,5%
Srebro (USD/OZ)	28,7 ↑ 0,08%	14,5%	25,4%	15,3%
Złoto (USD/OZ)	2 385,5 ↑ 1,20%	10,6%	17,8%	19,0%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0661 ↑ 0,51%	2,2%	0,6%	-4,2%
EUR/PLN	4,3150 ↑ 0,30%	-0,2%	-1,8%	-6,8%
EUR/USD	1,0612 ↓ -0,23%	-2,4%	-2,3%	-2,7%
USD/JPY	154,31 ↑ 0,01%	3,5%	4,8%	14,8%

Informacje ze spółek

Mabion Wyniki za 4Q'23

Bowim Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Votum Liczba podpisanych umów w marcu '24

Mangata Rekomendacja wypłaty dywidendy 5,50 PLN na akcję

Vercom Rekomendacja wypłaty dywidendy 1,60 PLN na akcję

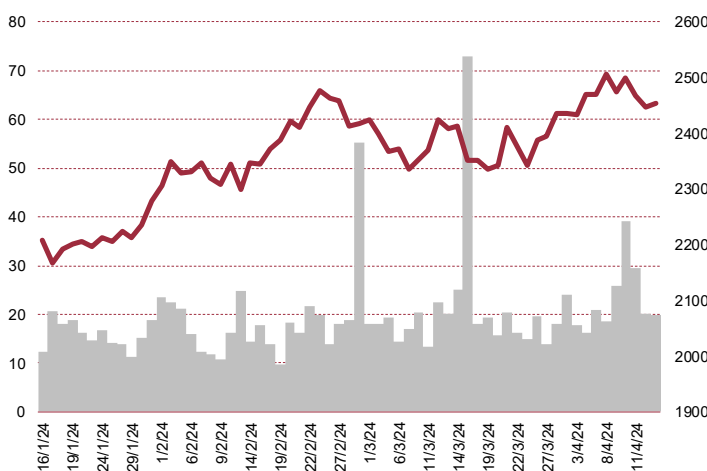
LW Bogdanka Odwołanie Prezesa i dwóch Zastępców Prezesa

Agora Rozpoczęcie negocjacji w sprawie pozyskania finansowania

Vigo Photonics Przychody osiągnięte w 1Q'24

Echo Investment Zgoda UOKiK na koncentrację ws. budowy domów studenckich

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,28%	5,25%	5,54%	5,67%
Niemcy	3,87%	3,36%	2,86%	2,37%	2,36%
USA	5,38%	5,13%	4,92%	4,62%	4,60%
Japonia	0,05%	0,08%	0,28%	0,49%	0,86%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PEPCO	19,54 ↑ 2,30%	PGE 6,10 ↓ -4,24%
PKNORLEN	68,80 ↑ 1,40%	JSW 34,40 ↓ -2,66%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	68,80 ↑ 1,40%	7,4%	8,8%	72/17
KGHM	144,20 ↓ -0,21%	21,7%	6,7%	55/13
PEKAO	181,95 ↑ 0,83%	4,4%	5,8%	48/11
PKOBP	58,18 ↑ 0,66%	5,2%	5,5%	45/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BNPPPL	Zwyczajne walne zgromadzenie
POLIMEXMS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RAEN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 36,0	31,7
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 4,6%	5,4%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1515 tys.	1524 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1485 tys.	1521 tys.
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0,4%	0,1%

Informacje ze spółek

Mabion

Wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana	2023r.	2022r.	zmiana
Przychody	46,5	42,9	8,3%	151,7	164,0	-7,5%
EBITDA	10,4	26,4	-60,5%	62,3	37,2	67,4%
EBIT	8,7	24,5	-64,4%	55,1	28,2	95,1%
Zysk netto	-1,3	15,7	-	41,3	23,2	77,9%
Marże						
Marża EBITDA	22,4%	61,4%		41,0%	22,7%	
Marża EBIT	18,7%	56,9%		36,3%	17,2%	
Marża zysku netto	-2,8%	36,5%		27,2%	14,1%	

Wg MSSF; mln PLN;

Bowim

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	IV kwartał 2023	IV kwartał 2022	zmiana	2023r.	2022r.	zmiana
Przychody	465,5	551,9	-15,7%	2 036,7	2 742,6	-25,7%
EBITDA	9,9	12,4	-19,7%	44,1	181,9	-75,8%
EBIT	7,7	10,4	-25,5%	35,4	174,7	-79,7%
Zysk netto	5,8	1,1	425,5%	13,2	109,6	-88,0%
Marże						
Marża EBITDA	2,1%	2,2%		2,2%	6,6%	
Marża EBIT	1,7%	1,9%		1,7%	6,4%	
Marża netto	1,2%	0,2%		0,6%	4,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Votum

Liczba podpisanych umów w marcu '24

Spółki z grupy Votum podpisały w marcu 2024 roku 1.401 nowych umów. Liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym, stwierdzających nieważność umowy kredytowej, wyniosła 777 (wobec 780 w lutym). Liczba wyroków sądów II instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym, stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 299. Sąd pierwszej instancji odrzucił 23 powództwa w całości. Liczba posiedzeń sądowych w sprawach bankowych w kwietniu, o wyznaczeniu których doręczono zawiadomienie do dnia sporządzenia raportu wynosi 2.905.

Mangata

Rekomendacja wypłaty dywidendy 5,50 PLN na akcję

Zarząd Mangata Holding rekomenduje przeznaczenie na dywidendę 36,7 mln zł z zysku za 2023 rok, co daje 5,5 zł na akcję. Zysk netto spółki za rok obrotowy 2023 wyniósł 71 mln zł. Pozostała kwota ok. 34,3 mln zł miałaby trafić na kapitał zapasowy.

Vercom

Rekomendacja wypłaty dywidendy 1,60 PLN na akcję

Zarząd Vercomu rekomenduje wypłatę 35,44 mln zł dywidendy, czyli 1,6 zł na akcję. Zysk netto spółki w 2023 roku wyniósł blisko 61 mln zł. Pozostała kwota, w wysokości 25,5 mln zł, miałaby trafić na kapitał zapasowy.

LW Bogdanka**Odwołanie Prezesa i dwóch Zastępców Prezesa**

Rada Nadzorcza LW Bogdanka zdecydowała o odwołaniu z Zarządu spółki Pana Kasjana Wyligały - Prezesa Zarządu oraz Pana Dariusza Dumkiewicza - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Handlu i Inwestycji z chwilą podjęcia uchwał, oraz Pana Adama Partyki - Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Pracowniczych i Społecznych, z upływem dnia 30 kwietnia 2024 r. Przyczyny odwołania nie zostały podane. Ponadto Rada, podjęła uchwałę w sprawie oddelegowania do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, Pana Sławomira Krenczyka - Członka Rady Nadzorczej, do dnia powołania Prezesa Zarządu, lecz nie dłużej niż do dnia 15.07.2024 r.

Agora**Rozpoczęcie negocjacji w sprawie pozyskania finansowania**

Agora rozpoczęła negocjacje w sprawie pozyskania finansowania do łącznej kwoty 362 mln PLN, które będzie przeznaczona na zakup 49% udziałów w kapitale zakładowym Eurozetu oraz na refinansowanie obecnego zadłużenia całości lub części grupy. Negocjacje rozpoczęto z instytucjami finansowymi działającymi na rynku polskim. Rozpoczęcie opisanych powyżej negocjacji nie oznacza, że negocjacje zakończą się pozyskaniem przez spółkę finansowania. Pozyskanie finansowania będzie uzależnione m.in. od pozytywnych decyzji komitetów kredytowych poszczególnych instytucji finansowych, podjęcia odpowiednich uchwał korporacyjnych przez poszczególne spółki z grupy Agora oraz zawarcia odpowiednich umów i podpisania innej odpowiedniej dokumentacji.

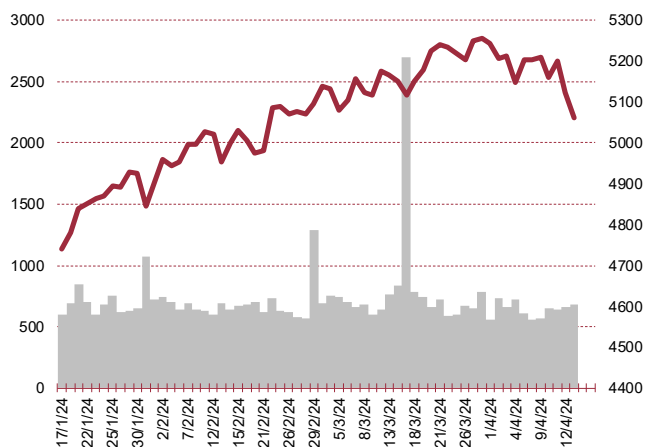
Vigo Photonics**Przychody osiągnięte w 1Q'24**

Skonsolidowane przychody Vigo Photonics w I kwartale 2024 roku spadły o ok. 16% rdr do 15,8 mln PLN. Portfel zamówień w tym okresie wyniósł blisko 38 mln PLN, co oznacza wzrost o 90% rdr. Sprzedaż detektorów i modułów detekcyjnych w I kwartale 2024 wyniosła łącznie 14,2 mln PLN (-17% rdr), a sprzedaż materiałów półprzewodnikowych 1,6 mln PLN (+3% rdr). W I kwartale największy wzrost sprzedaży zanotował segment wojskowy (4,4 mln PLN, +57% rdr). Spółka podała, że intensywnie rozwija swoje siły sprzedażowe w Stanach Zjednoczonych, identyfikując bardzo duży potencjał rynku wojskowego, a także przemysłowego.

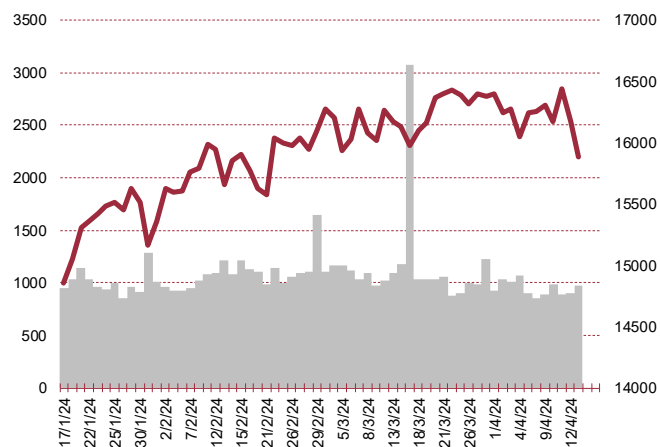
Echo Investment**Zgoda UOKiK na koncentrację ws. budowy domów studenckich**

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na koncentrację dotyczącą projektu budowy domów studenckich i dzięki temu doszło do zamknięcia tej transakcji. Echo podało, że w związku ze spełnieniem warunku wydania zgody przez UOKiK i zamknięciem transakcji weszła w życie umowa wspólników oraz umowa ramowa pomiędzy spółką, Signal oraz JVCo, dotycząca realizacji tego przedsięwzięcia. Na początku marca Echo Investment informowało, że razem z Signal Capital Partners i Griffin Capital Partners chce wystartować z platformą prywatnych akademików.

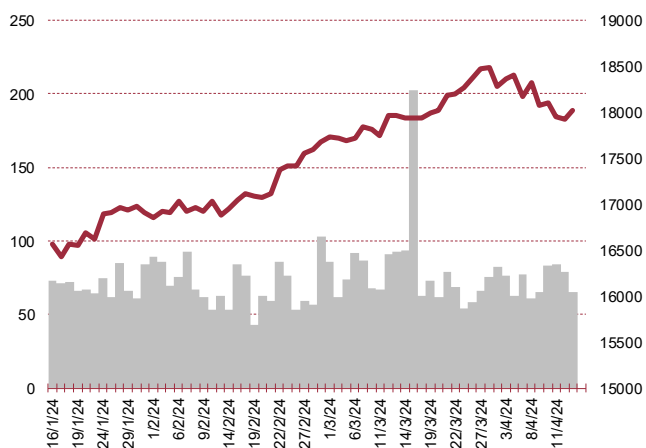
S&P500



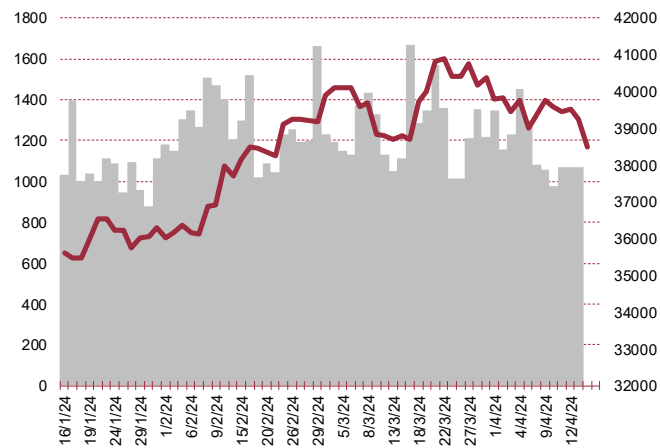
NASDAQ



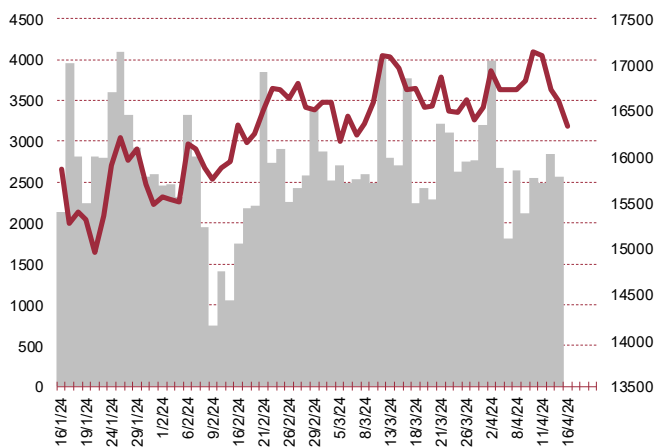
DAX



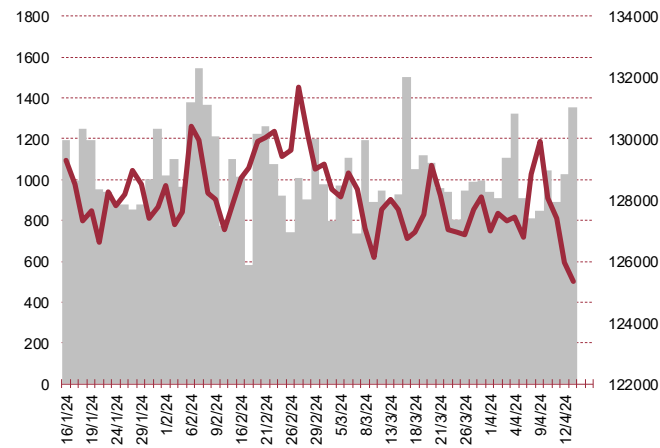
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 15 kwietnia '24	Wtorek 16 kwietnia '24	Środa 17 kwietnia '24	Czwartek 18 kwietnia '24	Piątek 19 kwietnia '24
Dane makro	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US), Indeks instytutu ZEW (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja HICP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek		BOWIM, MANGATA	KETY, CIGAMES, IMS, ENEA, BORYSZEW, MLSYSTEM, SELENAFM	TRAKCJA, BOOMBIT, WITTCHEN, UNIBEP, COMP, TAURONPE, 11BIT	ULTGAMES, RAINBOW, DECORA, NEWAG, COGNOR, EUROCASH, QUERCUS
Dzień dywidendy			INGBSK		STALEXP
Inne					

	Poniedziałek 22 kwietnia '24	Wtorek 23 kwietnia '24	Środa 24 kwietnia '24	Czwartek 25 kwietnia '24	Piątek 26 kwietnia '24
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, PLANTWEAR, VOTUM, MEDICALG	PKPCARGO, RAFAKO, VIGOPHOTN, ZEPAK, CREEPYJAR, JSW, ORANGEPL	KGHM, ASSECOSEE, TIM, ESOTIQ, VIVID, CLNPHARMA, TRANSPOL, GTC, BLOOBER, UNIMOT	MOL, PKNORLEN, ALIOR, PMPG, LARQ, MIRBUD, BUMECH, INTERCARS, WIELTON, ASSECOBS, XTPL, ENTER, LUBAWA, DEBICA, MOBRUK, ENERGIA, LENA	DEKPOL, COMARCH, FERRUM, IMMOBILE, PLAYWAY, MONNARI, INPRO, AILLERON, BIGCHEESE, KCI, SONEL, PAMAPOL, WAWEL, WASKO, WOJAS
Dzień dywidendy		LPP			
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

Analitik
przemysł, technologie, media

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

Analitik
fundusze inwestycyjne

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

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analitik
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 Biura Maklerskiego 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.