

Raport dzienny

20 sierpnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 427	↑ 0,24%	-2,0%	20,5%	775/201
WIG30	3 052	↑ 0,21%	-1,4%	22,1%	845/219
mWIG40	6 272	↑ 0,27%	-0,3%	20,2%	113/29
sWIG80	24 268	↑ 0,15%	-2,3%	15,0%	44/11
WIG	84 885	↑ 0,23%	-1,1%	24,7%	963/250
WIGBANKI	13 261	↑ 0,12%	-1,8%	64,5%	223/58

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 608	↑ 0,97%	1,88%	5,65%	28,34%
NASDAQ	17 877	↑ 1,39%	0,85%	6,44%	34,51%
DAX	18 422	↑ 0,54%	1,37%	-1,85%	18,28%
NIKKEI 225	38 063	↑ 1,80%	-4,99%	-2,58%	21,02%
HANG SENG	17 471	↓ -0,56%	0,31%	-11,03%	-2,67%
BOVESPA	135 778	↑ 1,36%	6,40%	6,28%	17,65%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 252,0	↑ 1,50%	-0,6%	-13,3%	12,3%
Ropa (USD/bbl)	77,0	↓ -0,88%	-5,6%	-6,8%	-4,1%
Srebro (USD/OZ)	29,4	↓ -0,29%	0,8%	-7,7%	26,0%
Złoto (USD/OZ)	2 499,7	↓ -0,18%	4,1%	3,1%	32,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8503	↑ 0,05%	-2,0%	-1,7%	-6,3%
EUR/PLN	4,2650	↓ -0,02%	-0,3%	0,3%	-4,7%
EUR/USD	1,1077	↓ -0,07%	1,7%	2,0%	1,7%
USD/JPY	147,11	↑ 0,35%	-6,3%	-5,9%	0,6%

Informacje ze spółek

XTB Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

Zremb-Chojnice Szacunkowe wyniki za 2Q'24

Photon Energy Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

KGHM Wdrażanie technologii dot. produkcji mniejszych sztabek srebra i złota

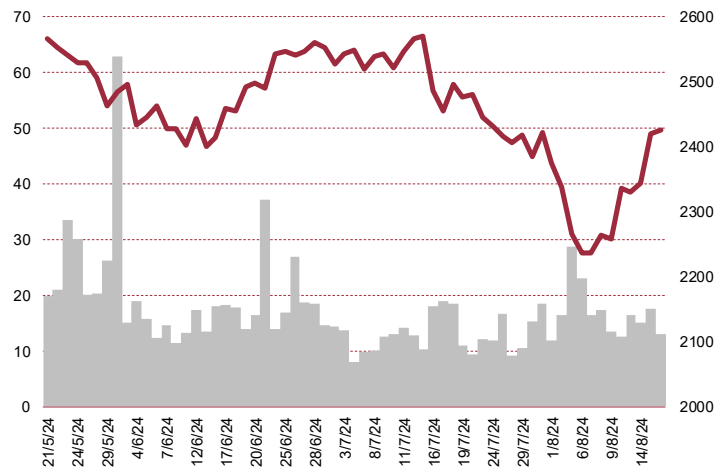
CCC Plan odkupienia 2,5% akcji Modivo za 100 mln PLN

Peabex Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu

Blobber Team Publikacja trailera fabularnego do Silent Hill 2

Movie Games Dane sprzedażowe gry Drug Dealer Simulator 2

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	4,40%	4,97%	5,14%	5,33%
Niemcy	3,26%	2,86%	2,43%	2,18%	2,25%
USA	5,19%	4,49%	4,07%	3,76%	3,87%
Japonia	0,14%	0,26%	0,37%	0,51%	0,89%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KRUK	453,40 ↑ 2,35%	ALLEGRO 38,27 ↓ -2,25%
CYFRPLSAT	13,09 ↑ 2,35%	LPP 14790,00 ↓ -0,94%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	38,27 ↓ -2,25%	8,9%	9,9%	76/19
PKOBP	57,14 ↑ 0,74%	-5,0%	7,6%	59/15
PKNORLEN	64,58 ↑ 0,86%	-0,9%	7,4%	57/14
KGHM	138,95 ↑ 1,57%	1,1%	7,3%	56/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GRENEVIA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SONEL	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,70 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 2,6%	2,5%

Informacje ze spółek

XTB

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	363,3	284,1	27,9%	937,8	830,7	12,9%
EBITDA	181,4	139,7	29,8%	537,1	496,8	8,1%
EBIT	176,4	135,8	30,0%	527,4	489,1	7,8%
Zysk netto	160,3	118,2	35,6%	463,0	421,0	10,0%
Marże						
Marża EBITDA	49,9%	49,2%		57,3%	59,8%	
Marża EBIT	48,6%	47,8%		56,2%	58,9%	
Marża zysku netto	44,1%	41,6%		49,4%	50,7%	

Wg MSSF; mln PLN;

Zremb-Chojnice

Szacunkowe wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana r/r	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	10,4	7,4	39,3%	20,4	16,1	26,5%
EBITDA	2,4	-0,1	-	3,9	0,8	359,9%
EBIT	1,9	-0,5	-	2,9	0,2	1372,6%
Zysk netto	1,5	-0,7	-	2,6	-0,1	-
Marże						
Marża EBITDA	22,8%	-0,8%		19,0%	5,2%	
Marża EBIT	18,1%	-6,6%		14,2%	1,2%	
Marża netto	14,5%	-9,4%		12,7%	-0,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Photon Energy

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24

	2Q'24	2Q'23	zmiana	1-2Q'24	1-2Q'23	zmiana
Przychody	23,9	21,0	14,1%	41,3	40,2	2,6%
EBITDA	5,4	2,5	113,1%	6,1	2,9	108,6%
EBIT	2,3	0,1	2168,0%	0,8	-1,5	-
Zysk netto	-2,8	-3,3	-	-4,1	-7,4	-
Marże						
Marża EBITDA	22,5%	12,0%		14,7%	7,2%	
Marża EBIT	9,5%	0,5%		2,0%	-3,6%	
Marża netto	-11,8%	-15,7%		-9,9%	-18,4%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR

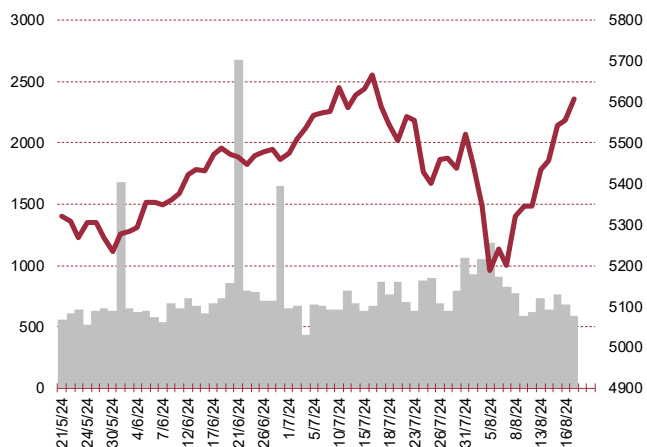
KGHM

Wdrażanie technologii dot. produkcji mniejszych sztabek srebra i złota

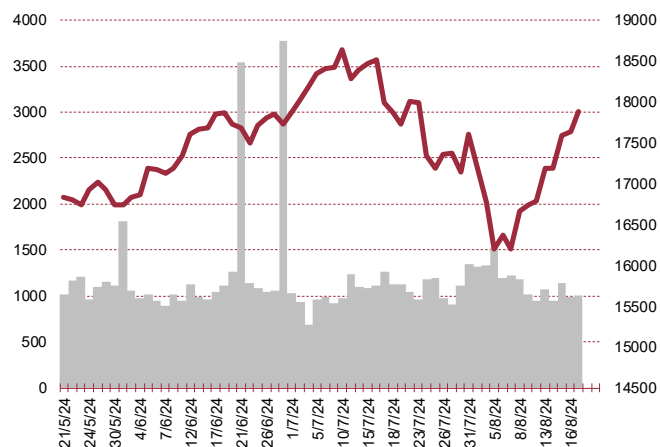
Wiceprezes KGHM ds. finansowych, Piotr Krzyżewski, poinformował podczas czatu inwestorskiego, że spółka jest w trakcie uruchamiania technologii umożliwiającej produkcję mniejszych sztabek srebra i złota spełniających wymogi rynku inwestycyjnego klientów indywidualnych. Rozpoczęcie sprzedaży planowane jest na przełom III i IV kw. br.

CCC	Plan odkupienia 2,5% akcji Modivo za 100 mln PLN CCC Shoes_Bags, spółka zależna z grupy CCC, odkupi od MKK3 około 2,5% akcji Modivo za 100 mln PLN i nastąpi to do 19 listopada 2024 roku. Termin realizacji opcji w odniesieniu do pozostałych 2,5% akcji Modivo upływa zgodnie z umową opcji 30 czerwca 2026. Spółka poinformowała również, że planuje w drugiej połowie 2024 roku odkupienie udziałów w DeeZee, w której obecnie posiada 75% udziałów. Nabycie akcji Modivo i udziałów w DeeZee będzie sfinansowane ze środków własnych. Po nabyciu akcje i udziały będą przedmiotem zastawu na rzecz instytucji finansujących.
Peabex	Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu Pan Przemysław Borek złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu Peabex. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.
Bloober Team	Publikacja trailera fabularnego do Silent Hill 2 Na oficjalnych kontaktach PlayStation i Bloober Team w serwisie YouTube opublikowano trailer fabularny do gry Silent Hill 2. Bloober Team odpowiada za produkcję gry, a jej wydawcą jest Konami. Na ok. 5 godz od publikacji zapowiedzi na oficjalnym koncje PlayStation wideo zostało wyświetlone ok. 110 tys. razy. Ponadto w poniedziałek zostały również opublikowane wrażenia dziennikarzy gamingowych z pierwszych kilku godzin rozgrywki. Omówienia opublikował m.in. IGN i GameSpot. W ocenie mediów gra prezentuje się lepiej niż na wcześniejszych trailerach. Ponadto wskazywano, że grze udało się utrzymać strukturę horroru psychologicznego. Pośród opinii powtarza się uwypuklenie problemu wydajności tytułu na konsoli PlayStation 5. Premiera Silent Hill 2 od Bloober Team będzie miała miejsce 8 października na PC oraz PS5.
Movie Games	Dane sprzedażowe gry Drug Dealer Simulator 2 Movie Games poinformował, że od momentu premiery (tj. 20 czerwca br.) gra Drug Dealer Simulator 2 sprzedała się na platformie Steam w liczbie przekraczającej 150 tys. sztuk.

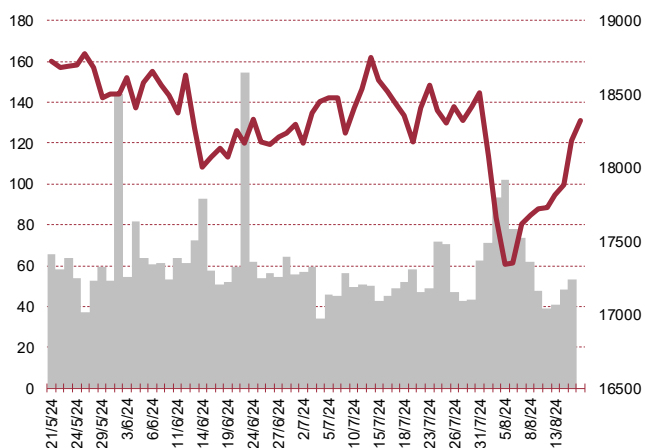
S&P500



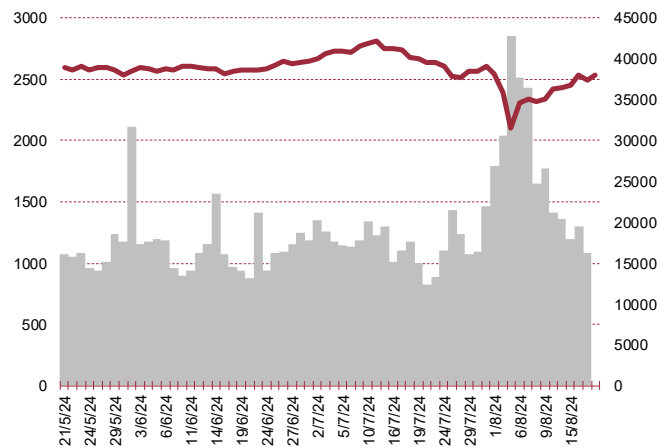
NASDAQ



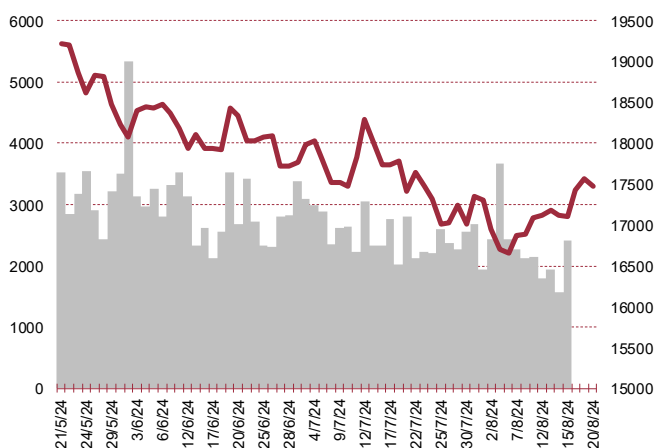
DAX



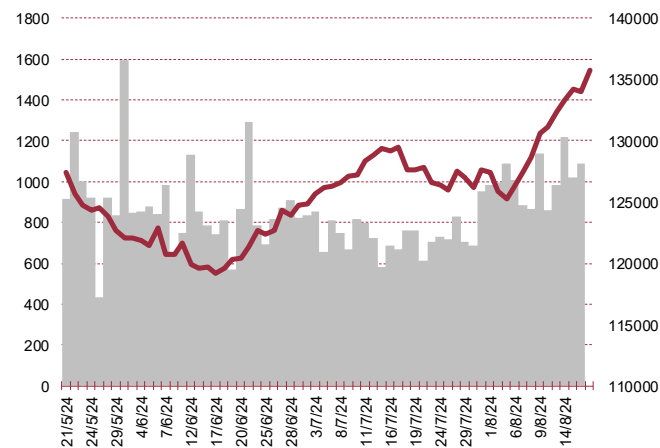
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 19 sierpnia '24	Wtorek 20 sierpnia '24	Środa 21 sierpnia '24	Czwartek 22 sierpnia '24	Piątek 23 sierpnia '24
Dane makro		Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Inflacja HICP (EU)	Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Inflacja CPI (JP), Sprzedaż nowych domów (US)
Wyniki spółek	KOMPUTRON	XTB, PEP	PKNORLEN, BENEFIT, ZUE, ENERGIA, PCCROKITA, PCCEXOL, CYFRPLSAT	KINOPOL, PKOBP, GPW, VRG, DINOPL, MLPGROUP, GTC, 11BIT, GRODNO	RAWLPLUG, SEKO, IZOSTAL, MERCOR, BUDIMEX, LENTEX
Dzień dywidendy	TRANSPOL	ULTGAMES	STALPROFI, KETY, 7FIT		EUROCASH
Inne					

	Poniedziałek 26 sierpnia '24	Wtorek 27 sierpnia '24	Środa 28 sierpnia '24	Czwartek 29 sierpnia '24	Piątek 30 sierpnia '24
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(US), Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Inflacja HICP (EU), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ABPL, TSGAMES, POLIMEXMS, MARVIPOL, VOXEL	KRUK, ARTEM, WIRTUALNA, ASSECOPOL, BIOTON	DATAWALK, GRENEVIA, CDPROJEKT, PHARMENA, GRUPAAZOTY, POLICE, PULAWY, EUROCASH, KREDYTIN	SESCOM, DOMDEV, MIRBUD, GRUPRACUJ, JSW, MOBRUK, NEUCA	HANDLOWY, APATOR, COMARCH, DECORA, COMP, SANOK, INTERSPPL
Dzień dywidendy					GTC, VERBICOM
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

Analityk
przemysł, technologie, media

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

Analityk
fundusze inwestycyjne

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

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analityk
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 Biuro 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.