

## Raport dzienny

2 października 2024

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 316	↓ -0,36%	-5,7%	23,6%	1098/283
WIG30	2 930	↓ -0,34%	-5,3%	26,3%	1191/307
mWIG40	6 145	↓ -0,92%	-4,4%	25,8%	142/36
sWIG80	24 143	↓ -0,36%	-1,4%	17,8%	26/6
WIG	82 893	↓ -0,46%	-3,8%	29,1%	1280/330
WIGBANKI	12 262	↓ -1,57%	-9,4%	64,3%	309/79

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 709 ↓ -0,93%	1,07%	3,63%	33,12%
NASDAQ	17 910 ↓ -1,53%	1,11%	-0,66%	34,59%
DAX	19 213 ↓ -0,58%	1,49%	5,78%	26,01%
NIKKEI 225	37 759 ↓ -2,31%	-2,43%	-5,78%	18,89%
HANG SENG	22 031 ↑ 4,25%	22,47%	24,34%	23,70%
BOVESPA	132 495 ↑ 0,51%	-1,79%	6,18%	15,16%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 979,0 ↑ 1,53%	8,1%	3,6%	20,7%
Ropa (USD/bbl)	74,7 ↑ 1,60%	-2,6%	-11,1%	-9,0%
Srebro (USD/OZ)	31,1 ↓ -1,58%	9,0%	6,0%	46,5%
Złoto (USD/OZ)	2 648,2 ↓ -0,69%	5,9%	14,0%	44,6%

## Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8761 ↓ -0,10%	0,5%	-3,5%	-12,0%
EUR/PLN	4,2879 ↓ -0,04%	0,5%	-0,6%	-7,2%
EUR/USD	1,1063 ↑ 0,08%	0,0%	3,1%	5,5%
USD/JPY	143,66 ↑ 0,01%	-2,2%	-11,1%	-4,1%

## Informacje ze spółek

**Tauron** Wezwanie na arbitraż spółek ArcelorMittal

**Benefit Systems** Na koniec 3Q'24 2013,1 tys. aktywnych kart sportowych

**11 bit studios** Przesunięcie premiery gry The Alters na 1Q'25

**Nanogroup** Złożenie wniosku o udzielenie patentu

**Murapol** Zaliczka na poczet dywidendy w wys. 2,94 PLN na akcję

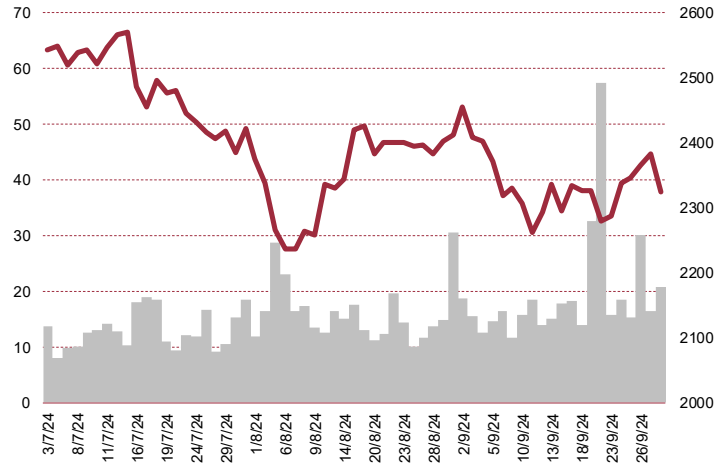
**Grupa Azoty** Umowa dot. finansowania projektu Polimery Police

**Lokum Deweloper** Sprzedaż lokali w III kw.

**Atal** Sprzedaż lokali w okresie I-III kw.

**AC** Wstępne przychody ze sprzedaży za 3Q'24

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,42%	4,73%	4,91%	5,26%
Niemcy	3,03%	2,47%	2,07%	1,95%	2,12%
USA	4,57%	3,98%	3,60%	3,51%	3,73%
Japonia	0,07%	0,24%	0,39%	0,50%	0,86%

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PKNORLEN	57,03 ↑ 2,08%	DINOPL 342,00 ↓ -2,48%
KGHM	162,05 ↑ 1,69%	PEPCO 20,10 ↓ -2,05%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	162,05 ↑ 1,69%	16,6%	10,1%	111/28
PKNORLEN	57,03 ↑ 2,08%	-13,5%	8,6%	94/24
PKOBP	54,86 ↓ -2,00%	-6,6%	7,8%	85/21
ALLEGRO	34,71 ↓ -0,30%	-8,4%	6,7%	73/18

## Wydarzenia w spółkach

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

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
b.d.	Stopa referencyjna	PL 5,75%	5,75%
14:30	Raport ADP	US 120 tys.	99 tys.
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 2,1 mln	-4,47 mln

## Informacje ze spółek

### Tauron

#### Wezwanie na arbitraż spółek ArcelorMittal

W związku z brakiem porozumienia w sprawie skuteczności złożenia oświadczeń dotyczących przyjęcia ofert kupna udziałów w TAMEH Holding sp. z o.o., Zarząd Tauron podjął decyzję o wezwaniu i wezwał spółki z grupy ArcelorMittal na arbitraż ad hoc w sprawie rozwiązania sporu dotyczącego braku zapłaty przez ArcelorMittal ceny sprzedaży za udziały posiadane przez Tauron w spółce TAMEH Holding sp. z o.o. Wartość przedmiotu sporu wynosi 598,1 mln PLN.

### Benefit Systems

#### Na koniec 3Q'24 2013,1 tys. aktywnych kart sportowych

Na koniec 3Q'24 r. liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems wyniosła 2 013,1 tys. szt. (w tym 1 507,2 tys. szt. w Polsce oraz 505,9 tys. szt. na rynkach zagranicznych).

### 11 bit studios

#### Przesunięcie premiery gry The Alters na 1Q'25

Premiera The Alters, gry własnej 11 bit studios, będzie miała miejsce 1Q'25, a nie jak zakładano wcześniej, w 4Q'24. Zdaniem prezesa spółki Przemysława Marszałka: „Harmonogram produkcyjny The Alters był bardzo napięty. Istniała niepewność, czy deweloperzy mają wystarczająco czasu na zamknięcie wszystkich prac w jakości, jakiej wszyscy oczekujemy. Po tylu latach produkcji ryzyko, że gra będzie miała jakiegokolwiek niedociągnięcia, jest nam niepotrzebne”. The Alters zadebiutuje w wersji na komputery PC oraz na konsolach. W momencie premiery gra pojawi się również w usłudze PC Game Pass i Xbox Game Pass na konsoli

### Nanogroup

#### Złożenie wniosku o udzielenie patentu

Spółka zależna Nanogroup, złożyła do Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej wniosek o udzielenie patentu na wynalazek NanOX Recovery Box w obszarze transplantologii stanowiący innowacyjne urządzenie do przechowywania i perfuzji organów przeznaczonych do przeszczepienia. NanOX Recovery Box w połączeniu z płynem do perfuzji organów NanOX stanowi kompleksowy system do pozaustrojowego przechowywania organów przeznaczonych do przeszczepienia (serca, wątroby, nerek) opracowany przez grupę. Technologia charakteryzuje się istotnie korzystnymi przewagami w procesie pozaustrojowego przechowywania organów i możliwości ich dalszego wykorzystania do przeszczepów w porównaniu z płynami i urządzeniami dostępnymi na rynku.

### Murapol

#### Zaliczka na poczet dywidendy w wys. 2,94 PLN na akcję

Murapol zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w kwocie 119,9 mln PLN, co daje 2,94 PLN na akcję. Zarząd określił dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2024 na 6 listopada 2024 r. oraz termin wypłaty tej zaliczki na 12 listopada 2024 r. Zaliczka na poczet dywidendy zostanie wypłacona wyłącznie z kapitału rezerwowego utworzonego w celu wypłaty zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy. Rada nadzorcza spółki zgodziła się na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok.

### Grupa Azoty

#### Umowa dot. finansowania projektu Polimery Police

Grupa Azoty Polyolefins podpisała z instytucjami finansowymi umowę zmieniającą do umowy stabilizacyjnej dotyczącej finansowania projektu inwestycyjnego Polimery Police. Uzgodniono warunki na jakich instytucje te będą udzielały finansowania w kolejnym okresie obowiązywania umowy, czyli do dnia 31 października 2024 roku.

### Lokum Deweloper

#### Sprzedaż lokali w III kw.

Grupa Lokum Deweloper sprzedała w III kwartale 2024 r. 7 lokali wobec 196 lokali przed rokiem. Spółka ocenia, że z uwagi na brak popytu uruchamianie nowych inwestycji z mieszkaniami na sprzedaż nie ma obecnie uzasadnienia. W III kwartale 2024 r. Lokum Deweloper przekazał klientom klucze do 28

mieszkań we Wrocławiu i 6 w Krakowie, co łącznie dało o 75% mniejszy wynik niż rok wcześniej. Jak podano, na koniec III kwartału 2024 roku grupa miała zawartych 30 umów rezerwacyjnych, które oczekują na przekształcenie w umowy przedwstępne lub deweloperskie. Od stycznia do końca września grupa zakontraktowała 124 lokale (-78% rdr): 100 we Wrocławiu i 24 w Krakowie. Na koniec III kwartału 2024 roku oferta grupy na rynku wrocławskim i krakowskim obejmowała łącznie 389 lokali, natomiast w realizacji były 584 lokale.

## Atal

### Sprzedaż lokali w okresie I-III kw.

Grupa Atal od stycznia do września 2024 roku zakontraktowała 1630 lokali, podczas gdy przed rokiem były to 1893 mieszkania. Tegoroczny cel sprzedażowy to poziom 2,3-2,5 tys. mieszkań. W poszczególnych miesiącach trzeciego kwartału 2024 roku grupa Atal podpisała aktualnie aktywne umowy:

- w lipcu: 64 umowy deweloperskie i przedwstępne,
- w sierpniu: 139 umów deweloperskich i przedwstępnych,
- we wrześniu: 152 umowy deweloperskie i przedwstępne.

Grupa posiadała na koniec III kwartału 2024 roku 209 aktywnych umów rezerwacyjnych.

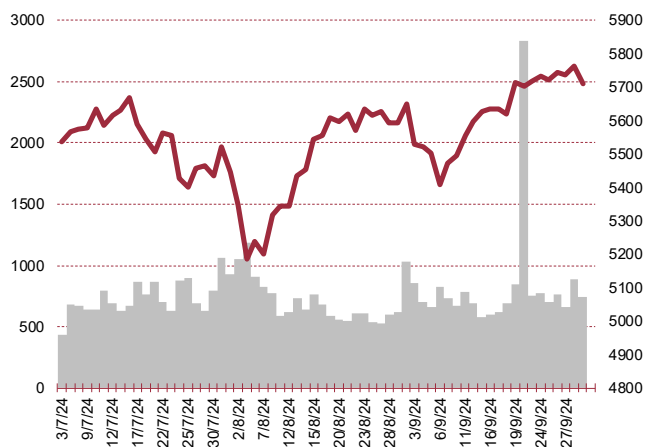
Prezes Atalu Zbigniew Juroszek poinformował, że „od zakończenia wakacji widzimy, że więcej klientów decyduje się na zakup mieszkań. Spodziewamy się, że rozpoczęty czwarty kwartał przyniesie wzrost kontraktacji. W związku z tym konsekwentnie realizujemy harmonogramy budów i uruchomień sprzedaży, by w momencie zwiększenia strony popytowej być gotowym z naszym rozbudowanym portfolio”.

## AC

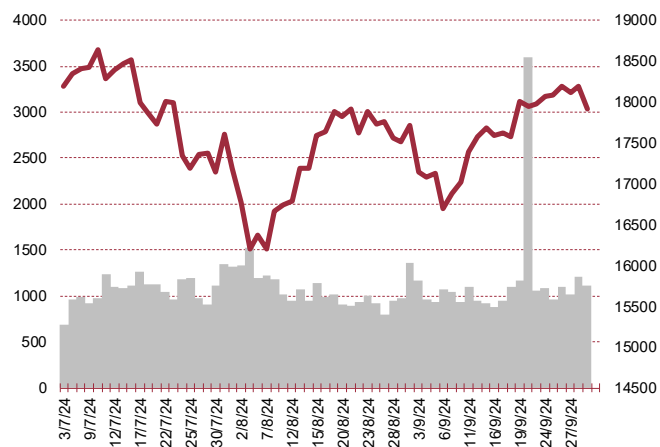
### Wstępne przychody ze sprzedaży za 3Q'24

Wstępne przychody AC ze sprzedaży za III kwartał 2024 r. wyniosły 60,5 mln PLN i są niższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych za III kwartał 2023 r. o 7,7%. Wstępne przychody AC ze sprzedaży za okres od I do III kwartału 2024 r. wyniosły 19 mln PLN i są wyższe od przychodów ze sprzedaży osiągniętych za okres od I do III kwartału 2023 r. o 1,2%.

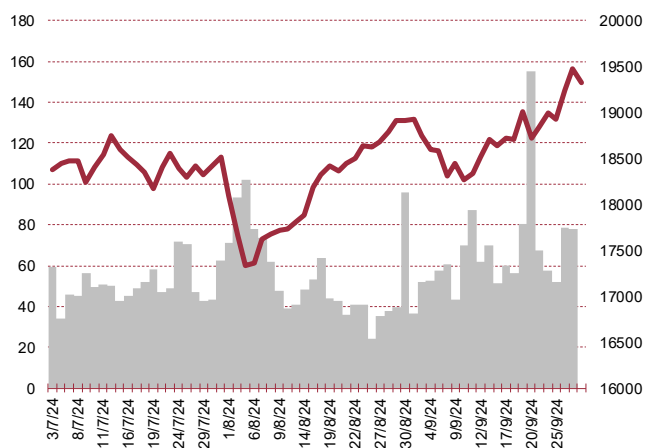
**S&P500**



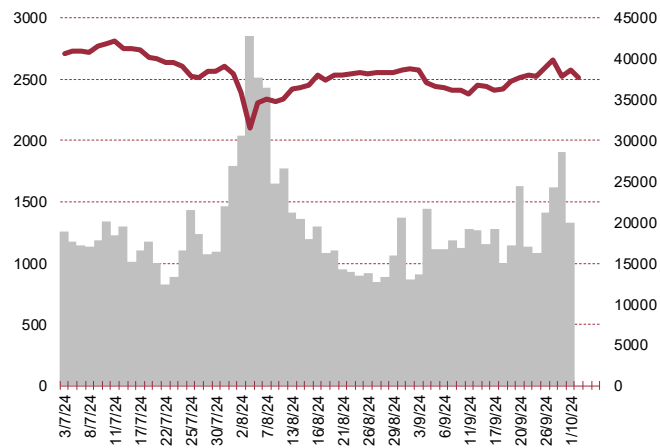
**NASDAQ**



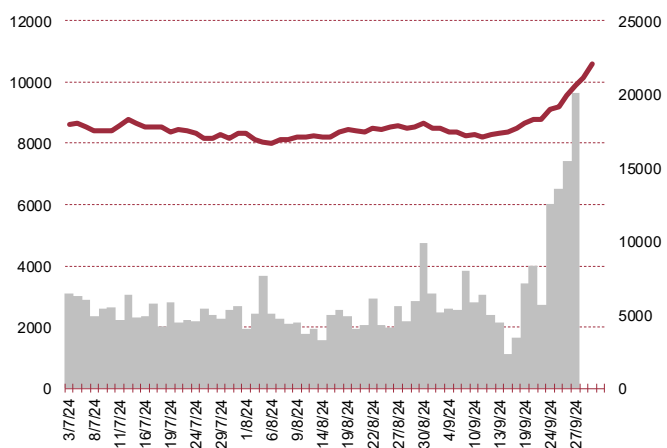
**DAX**



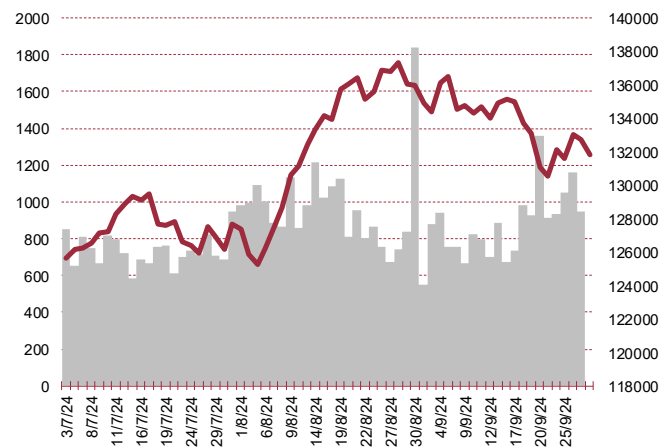
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b> 30 września '24	<b>Wtorek</b> 1 października '24	<b>Środa</b> 2 października '24	<b>Czwartek</b> 3 października '24	<b>Piątek</b> 4 października '24
Dane makro	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL)(GER)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Wystąpienie publiczne szefa NBP (PL), Raport ISM dla usług (US)	Sytuacja na rynku pracy (US)
Wyniki spółek	ACTION, BIOMAXIMA, CIGAMES, EKOEXPORT, FERRUM, MOSTALPLC, MUZA, ZAMET, OTMUCHOW, PCFGROUP, COLUMBUS, TARCZYNSKI, PKPCARGO, KGL, PLAYWAY, BIGCHEESE				
Dzień dywidendy					
Inne					

	<b>Poniedziałek</b> 7 października '24	<b>Wtorek</b> 8 października '24	<b>Środa</b> 9 października '24	<b>Czwartek</b> 10 października '24	<b>Piątek</b> 11 października '24
Dane makro		Produkcja przemysłowa (GER), Handel zagraniczny (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (GER), Inflacja PPI (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	MERCOR				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

**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 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.