

Raport dzienny

8 października 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 292	↓ 0,00%	-1,2%	22,5%	928/235
WIG30	2 903	↑ 0,13%	-0,6%	25,6%	1024/260
mWIG40	6 089	↑ 0,18%	-0,2%	26,4%	139/35
sWIG80	23 694	↓ -0,69%	-1,8%	16,8%	24/6
WIG	81 996	↓ -0,02%	0,3%	28,3%	1108/281
WIGBANKI	12 036	↓ -0,10%	-5,7%	50,6%	214/54

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 696 ↓ -0,96%	5,32%	2,21%	32,20%
NASDAQ	17 924 ↓ -1,18%	7,39%	-2,61%	33,45%
DAX	19 104 ↓ -0,09%	4,38%	3,42%	25,44%
NIKKEI 225	38 894 ↓ -1,12%	6,88%	-4,63%	25,49%
HANG SENG	21 470 ↓ -7,06%	23,08%	22,52%	22,78%
BOVESPA	132 018 ↑ 0,17%	-1,90%	4,32%	15,63%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 929,5 ↓ -0,14%	10,4%	-0,1%	23,4%
Ropa (USD/bbl)	79,7 ↓ -1,52%	12,7%	-4,8%	3,0%
Srebro (USD/OZ)	31,5 ↓ -0,99%	11,2%	2,7%	44,9%
Złoto (USD/OZ)	2 644,8 ↓ -0,08%	5,9%	12,1%	44,3%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9368 ↑ 0,02%	1,8%	0,0%	-9,0%
EUR/PLN	4,3233 ↓ 0,00%	1,1%	1,3%	-5,2%
EUR/USD	1,0982 ↓ -0,02%	-0,6%	1,4%	4,2%
USD/JPY	147,89 ↓ -0,08%	3,5%	-8,0%	-0,6%

Informacje ze spółek

Agora Sprzedaż udziałów w Step Inside przez Helios

Develia Sprzedaż lokali w 1-3Q'24

Archicom Sprzedaż lokali w 3Q'24

Murapol Sprzedaż lokali w 3Q'24

Inpro Sprzedaż lokali w 3Q'24

Pekabex Wielkość produkcji spółki we wrześniu

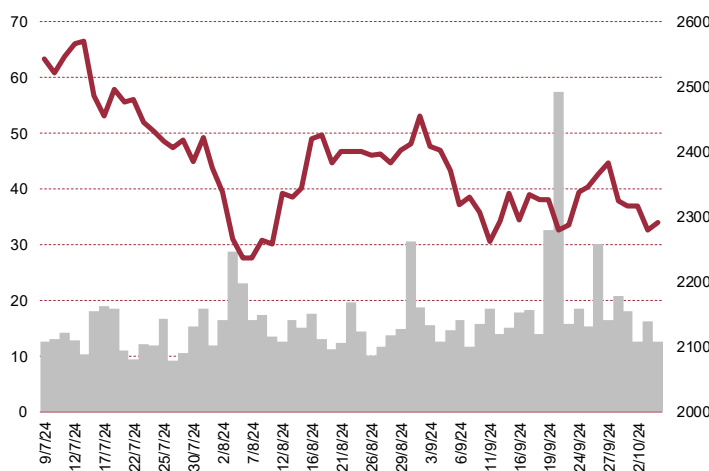
Allegro Liczba użytkowników i zasięgi we wrześniu

Banki Wartość zapytań o kredyty mieszkaniowe we wrześniu

ZE PAK Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

VRG Zwiększenie udziału przez głównego akcjonariusza

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,47%	4,83%	5,14%	5,41%
Niemcy	3,06%	2,55%	2,20%	2,07%	2,21%
USA	4,65%	4,20%	4,00%	3,87%	4,03%
Japonia	0,03%	0,24%	0,42%	0,55%	0,93%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
DINOPL	359,90 ↑ 5,85%	CYFRPLSAT 12,07 ↓ -3,63%
KĘTY	840,00 ↑ 2,44%	PKNORLEN 55,98 ↓ -2,98%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	359,90 ↑ 5,85%	16,7%	8,2%	75/19
PKNORLEN	55,98 ↓ -2,98%	-8,5%	5,4%	49/12
PKOBP	54,14 ↑ 0,11%	-3,8%	5,2%	48/12
ALLEGRO	34,12 ↑ 0,04%	-4,9%	4,8%	44/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ELEKTROTI	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PURE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SYNEKTIK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
CYFRPLSAT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PZU	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 4,34 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Bilans handlu zagranicznego (USD)	US	-70,5 mld -78,8 mld

Informacje ze spółek

Agora

Sprzedaż udziałów w Step Inside przez Helios

Helios, spółka zależna Agory, sprzedał udziały posiadane w spółce Step Inside. Cena za 2 970 udziałów, stanowiących 90% kapitału zakładowego Step Inside, wyniosła 17,4 mln PLN. Przeprowadzenie transakcji oznacza zakończenie inwestycji w sektorze gastronomicznym przez Helios. Jak podano, płatność za udziały została rozłożona w czasie do sierpnia 2030 r. - do sierpnia 2025 r. spłacone zostanie 10,34% ceny nabycia udziałów, do sierpnia 2026 r. 13,8%, do sierpnia 2028 r. 17,24%, a do sierpnia 2030 r. pozostałe 41,38% ceny nabycia.

Develia

Sprzedaż lokali w 1-3Q'24

W ciągu trzech kwartałów 2024 roku Develia sprzedała 2 700 lokali, wobec 2 059 lokali w analogicznym okresie poprzedniego roku, co implikuje wzrost o 31% rdr. Spółka przekazała klientom w tym okresie 1 898 lokali wobec 1 298 rok wcześniej, czyli o 39% więcej rdr. W samym III kwartale sprzedaż wyniosła 751 lokali wobec 875 w analogicznym okresie 2023 r. W okresie lipiec-wrzesień 2024 r. Develia przekazała 741 lokali wobec 632 w analogicznym okresie ubiegłego roku. Ponadto spółki z grupy Develia mają zawarte 201 umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w następnym okresie. Podana przez Develię sprzedaż dotyczy sprzedaży na podstawie notarialnych umów deweloperskich i przedwstępnych. Wartość ta została pomniejszona o umowy rozwiązane.

Archicom

Sprzedaż lokali w 3Q'24

Grupa Archicom, w ramach działalności grupy oraz w ramach zarządzania projektami mieszkaniowymi dla grupy Echo Investment, zawarła w trzecim kwartale 2024 roku 589 przedwstępnych umów sprzedaży lokali i umów deweloperskich w porównaniu do 493 umów zawartych w trzecim kwartale 2023 r. Jak podano, 88 umów to bezpośrednia sprzedaż grupy Echo realizowana przez grupę Archicom w ramach umowy o zarządzanie. Narastająco od początku 2024 r. grupa zawarła 1 471 umowy w porównaniu do 1 315 umów w analogicznym okresie 2023 r. Archicom poinformował, że w III kwartale 341 lokali zostało przekazanych (z czego 31 umów to bezpośrednio przekazania grupy Echo realizowane przez grupę Archicom w ramach umowy o zarządzanie), w porównaniu do 179 lokali przekazanych w III kwartale 2023 r. Od początku roku grupa przekazała 820 lokali wobec 791 przekazanych klientom w analogicznym okresie 2023 r.

Murapol

Sprzedaż lokali w 3Q'24

Murapol w trzecim kwartale 2024 r. sprzedał klientom detalicznym 692 lokale, na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, z wyłączeniem rezerwacji wobec 734 w analogicznym okresie ubiegłego roku. W ciągu trzech kwartałów 2024 r. sprzedaż lokali klientom detalicznym wyniosła 2 084 lokale wobec 2 076 rok wcześniej. Ponadto, na koniec III kwartału 2024 r. grupa posiadała 150 opłaconych umów rezerwacyjnych (po wyeliminowaniu rezygnacji). Jak podano, łączna sprzedaż netto do klientów detalicznych za trzy kwartały 2024 r. wyniosła 2 234 - umowy deweloperskie, przedwstępne oraz opłacone umowy rezerwacyjne, po wyeliminowaniu rezygnacji. W analogicznym okresie 2023 roku było to 2 229. W ciągu trzech kwartałów 2024 r. grupa przekazała 1 720 lokali na rzecz klientów detalicznych, w tym 426 lokali w III kwartale 2024 r. (w ciągu trzech kwartałów 2023 r. - 2 234 lokale na rzecz klientów detalicznych, w III kw. 2023 r. - 642 lokale). Spółka poinformowała w komunikacie prasowym, że w czwartym kwartale br. planuje istotnie przyspieszyć tempo przekazania kluczy w kierunku realizacji celu rocznego. Prezes Murapolu, Nikodem Iskra, powiedział w komunikacie: "w bieżącym roku w segmencie detalicznym naszym celem jest poprawienie wyników ubiegłorocznych. Dodatkowo w czwartym kwartale planujemy nową sprzedaż w segmencie PRS na ponad 900 lokali. Powyższe oznacza, że w obu segmentach naszej działalności zmierzamy w kierunku łącznej sprzedaży 4 000 lokali."

Inpro

Sprzedaż lokali w 3Q'24

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Grupa Inpro sprzedała w III kwartale 2024 roku 124 lokale. Jednocześnie grupa przekazała w tym okresie łącznie 25 lokali.

Pekabex

Wielkość produkcji spółki we wrześniu

Łączna wielkość produkcji w zakładach należących do grupy kapitałowej Pekabex we wrześniu 2024 roku wyniosła 18 629 m³, czyli więcej o 12,6% r/r.

Allegro

Liczba użytkowników i zasięgi we wrześniu

Jak wynika z badania Mediapanel, Polskiego Badania Internetu, Allegro miało we wrześniu 18,93 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach. Zasięg, czyli procentowy udział realnych użytkowników odwiedzających dany kanał mediowy w populacji wszystkich użytkowników korzystających z internetu, wyniósł we wrześniu 63,6%. ATS, czyli średni czas jaki realni użytkownicy spędzają na danym kanale mediowym wyniósł 1 godz. 41 min. 9 sek. Na urządzeniach mobilnych liczba użytkowników wyniosła 15,36 mln, zasięg wyniósł 51,65%, a ATS 1 godz. 22 min. 7 sek

Banki

Wartość zapytań o kredyty mieszkaniowe we wrześniu

Według komunikatu BIK wartość zapytań o kredyty mieszkaniowe we wrześniu spadła o 16,9% rdr. Liczba wniosków o kredyt mieszkaniowy spadła o 22% rdr. We wrześniu o kredyt mieszkaniowy wnioskowało 28,51 tys. potencjalnych kredytobiorców w porównaniu do 36,57 tys. rok wcześniej. W porównaniu do sierpnia 2024 roku liczba osób wnioskujących o kredyt mieszkaniowy wzrosła o 8,0%. Średnia wartość wnioskowanego kredytu mieszkaniowego wyniosła we wrześniu 444,74 tys. PLN i była wyższa o 6,6 tys. niż we wrześniu 2023 roku. W porównaniu do sierpnia 2024 r. także wzrosła o 3,2%.

ZE PAK

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej

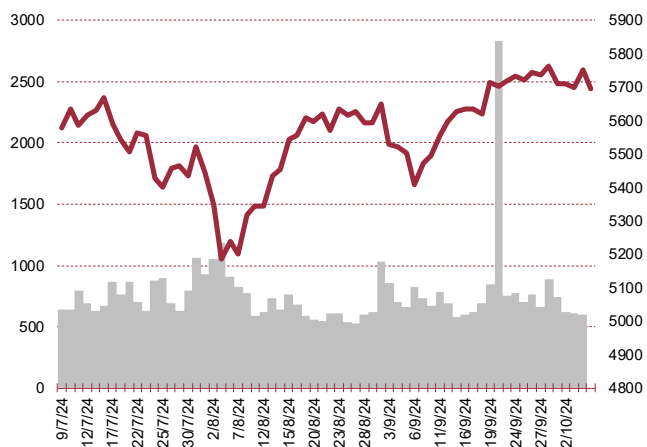
Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ZE PAK, podjęło uchwały o odwołaniu z funkcji członków Rady Nadzorczej spółki: Pana Jarosława Grzesiaka, Pana Tobiasza Solorza, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz Pana Piotra Żaka, który pełnił również funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

VRG

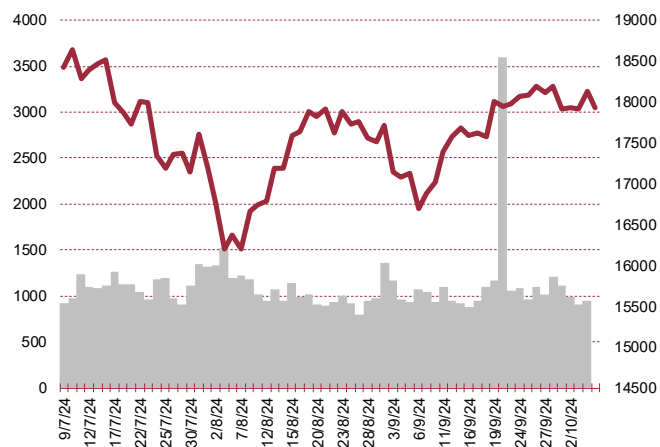
Zwiększenie udziału przez głównego akcjonariusza

Porozumienie akcjonariuszy VRG w którego skład wchodzi: Pan Jan Kolański, Colian sp. z o.o., Kolański Foundation Fundacja Rodzinna, Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Colian Developer Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz IPOPEMA 21 Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, w wyniku transakcji kupna akcji spółki na rynku regulowanym przez Colian Holding Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, zwiększyło swój dotychczasowy udział w ogólnej liczbie głosów w VRG o 2,005 mln akcji do 83,891 mln akcji stanowiących 35,78% kapitału zakładowego.

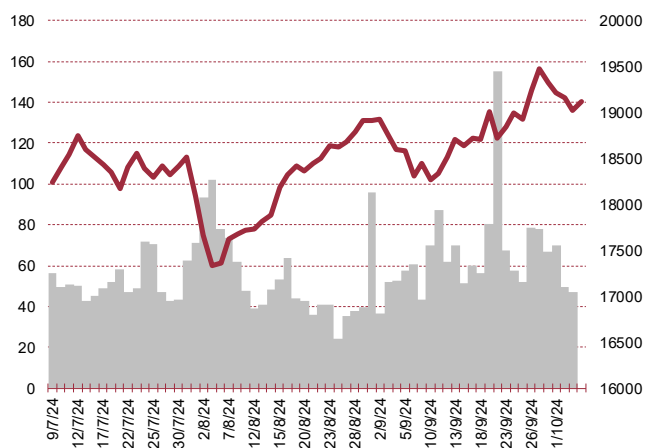
S&P500



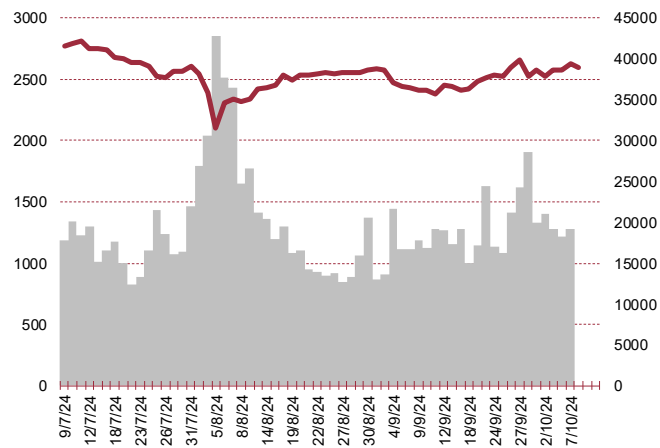
NASDAQ



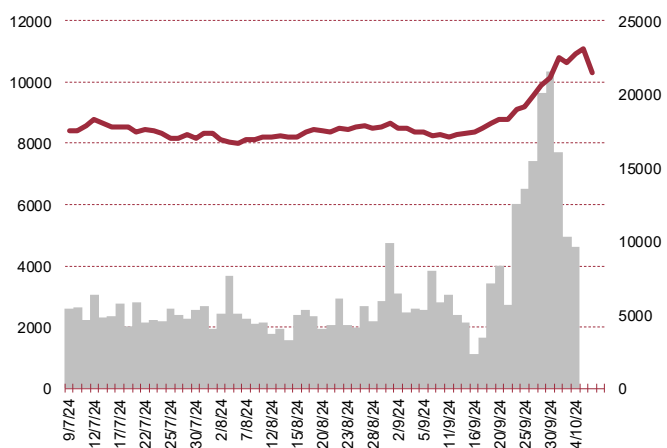
DAX



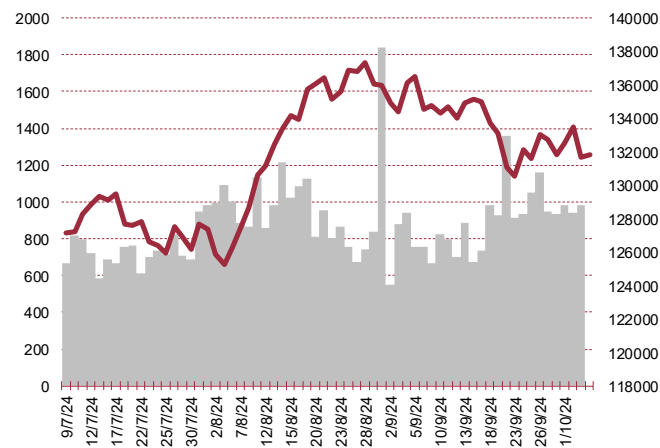
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

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

	Poniedziałek 14 października '24	Wtorek 15 października '24	Środa 16 października '24	Czwartek 17 października '24	Piątek 18 października '24
Dane makro	Bilans handlu zagranicznego (CN), Saldo rachunku bieżącego (PL)	Produkcja przemysłowa (JP)(EU), Inflacja CPI (PL), Indeks instytutu ZEW (GER)	Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Inflacja HICP (EU), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja CPI (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (CN), PKB (CN), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
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.