

Raport dzienny

10 października 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 321	↑ 1,60%	0,6%	18,4%	1007/256
WIG30	2 932	↑ 1,37%	1,0%	21,2%	1081/275
mWIG40	6 120	↑ 0,76%	1,7%	22,3%	118/30
sWIG80	23 811	↑ 0,47%	-1,1%	16,0%	21/5
WIG	82 842	↑ 1,31%	2,0%	24,4%	1155/294
WIGBANKI	12 583	↑ 3,27%	-1,0%	49,9%	372/94

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 792	↑ 0,71%	5,40%	2,81%	32,90%
NASDAQ	18 292	↑ 0,60%	7,43%	-1,91%	34,87%
DAX	19 255	↑ 0,99%	5,41%	4,61%	24,84%
NIKKEI 225	39 381	↑ 0,26%	8,91%	-5,86%	24,05%
HANG SENG	21 311	↑ 3,26%	23,66%	21,97%	20,64%
BOVESPA	129 962	↓ -1,18%	-3,24%	2,16%	11,33%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 675,0	↓ -0,69%	6,4%	-2,0%	19,4%
Ropa (USD/bbl)	77,1	↑ 0,67%	12,0%	-6,8%	-3,7%
Srebro (USD/OZ)	30,6	↑ 0,27%	7,7%	-0,8%	40,0%
Złoto (USD/OZ)	2 615,7	↑ 0,30%	3,9%	10,3%	40,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9264	↓ -0,04%	1,1%	-0,2%	-8,3%
EUR/PLN	4,2955	↓ -0,03%	0,4%	0,8%	-5,4%
EUR/USD	1,0940	↑ 0,01%	-0,7%	1,0%	3,2%
USD/JPY	149,12	↓ -0,13%	4,7%	-7,8%	0,3%

Informacje ze spółek

Syngor Rozszerzenie umowy dystrybucji z Intuitive Surgical

Syngor Umowa na dostawę instrumentów do da Vinci

Kruk Nakłady na wierzytelności oraz spłaty w 3Q'24

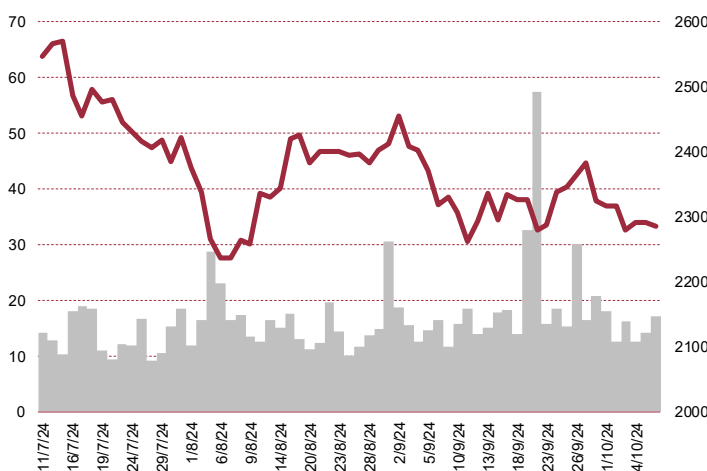
Esotiq&Henderson Przychody i marża we wrześniu

Develia Emisja obligacji w ramach programu

cyber_Folks Zaniechanie rozwoju i odpis wartości Blugento

Unibep Liczba lokali sprzedanych i oddanych w 3Q'24

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,45%	4,92%	5,20%	5,45%
Niemcy	3,06%	2,61%	2,26%	2,13%	2,26%
USA	4,65%	4,21%	4,02%	3,92%	4,07%
Japonia	0,04%	0,23%	0,41%	0,55%	0,94%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
BUDIMEX	589,50 ↑ 5,74%	KRUK 428,60 ↓ -3,90%
ALIOR	93,06 ↑ 5,37%	JSW 27,50 ↓ -2,24%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	34,44 ↑ 0,41%	-4,2%	10,1%	101/25
PKOBP	56,82 ↑ 3,27%	0,4%	8,4%	84/21
PEKAO	149,50 ↑ 4,07%	0,1%	8,1%	81/20
PKNORLEN	55,71 ↑ 0,92%	-8,4%	6,6%	66/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FERRO	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 3,16 PLN na akcję
IZOLACJA	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,10 PLN na akcję
KRUK	Wprowadzenie do obrotu 62.878 akcji zwykłych na okaziciela serii H

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 2,3%	2,5%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 229 tys.	225 tys.

Informacje ze spółek

Synektik

Rozszerzenie umowy dystrybucji z Intuitive Surgical

Synektik zawarł z Intuitive Surgical aneks do umowy dystrybucyjnej, który rozszerza terytoria współpracy o obszar Litwy, Łotwy i Estonii, gdzie od 1 stycznia 2025 r. zostanie rozpoczęta działalność operacyjna w zakresie dystrybucji produktów Intuitive. Aneks wchodzi w życie z dniem podpisania. W wyniku rozszerzenia umowy dystrybucyjnej Grupa Synektik, będąca obecnie wyłącznym dystrybutorem produktów Intuitive na terenie Polski, Czech i Słowacji, stanie się wyłącznym dystrybutorem ww. produktów również na terenie Łotwy, Litwy i Estonii i będzie odpowiadała - podobnie jak w Polsce, Czechach i na Słowacji - za sprzedaż oraz serwis robotów chirurgicznych, instrumentów do ww. urządzeń, szkolenia operatorów systemów, kwestie regulacyjne oraz marketingowe.

Synektik

Umowa na dostawę instrumentów do da Vinci

Synektik zawarł umowę z Wojewódzkim Specjalistycznym Centrum Onkologii i Traumatologii w Łodzi na bieżące dostawy instrumentów i akcesoriów dla systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej (da Vinci). Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, a jej maksymalna wartość netto wynosi 9,0 mln PLN netto. Umowa została zawarta na okres 24 miesięcy.

Kruk

Nakłady na wierzytelności oraz spłaty w 3Q'24

Wartość nominalna wierzytelności nabytych przez Kruka w 3Q'24 wyniosła 3 360 mln PLN (-27% r/r), przy nakładach w wysokości 743 mln PLN (-8,5% r/r). Wartość spłat wyniosła w 3Q'24: 864 mln PLN (+10% r/r). Odchylenie wpłat rzeczywistych od planowanych wyniosło 91 mln PLN.

Esotiq&Henderson

Przychody i marża we wrześniu

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte we wrześniu 2024 r. przez Esotiq&Henderson wyniosły ponad 22 mln PLN i były wyższe o 14% od przychodów uzyskanych we wrześniu 2023 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 9 pierwszych miesięcy 2024 r. wyniosły około 214,3 mln PLN i były wyższe o ok 5%, niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosła 63% i była wyższa o 4 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną we wrześniu roku poprzedniego. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - wrzesień 2024 r. wyniosła około 67% i według szacunków była wyższa o 4 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego.

Develia

Emisja obligacji w ramach programu

Develia chce wyemitować 100 tys. obligacji niezabezpieczonych serii DVL1028OZ11 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN, w ramach programu emisji obligacji do łącznej kwoty 750 mln PLN. W przypadku dojścia emisji do skutku, cena emisyjna obligacji będzie równa ich wartości nominalnej. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 2,5 proc. w skali roku. Obligacje zostaną wyemitowane 30 października 2024 r. lub około tej daty i będą podlegały wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał na 30 października 2028 roku.

cyber_Folks

Zaniechanie rozwoju i odpis wartości Blugento

Zarząd cyber_Folks podjął decyzję o utworzeniu całościowego odpisu wartości firmy ujętej na nabyciu Blugento. Decyzja o odpisie związana jest z dynamicznym rozwojem własnej, wewnętrznie wytworzonej, platformy do prowadzenia sklepów internetowych w modelu SaaS ("_Stores"). Z narzędzia _Stores korzystało 1.403 płacących klientów, a w samym wrześniu 2024 roku pozyskano 174 nowych płacących klientów. Tym samym firma zakłada zaniechanie dalszego rozwoju "Platformy Blugento", opartej na oprogramowaniu Magento. Utworzenie odpisu zmniejszy zysk operacyjny Grupy cyber_Folks za III

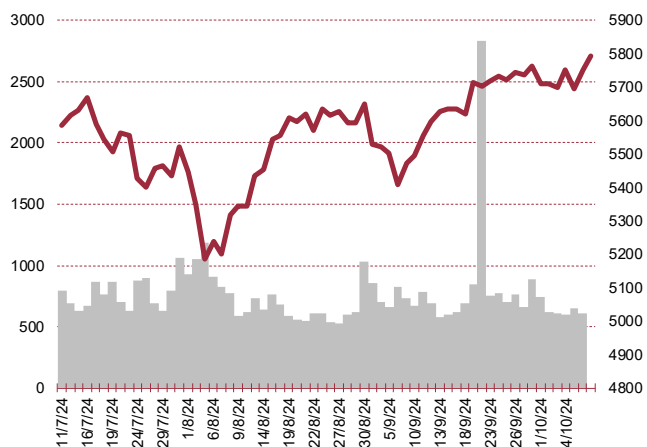
kwartał 2024 r. o 3,9 mln PLN oraz zysk netto przypadający jednostce dominującej o 1,8 mln PLN. Odpis nie ma wpływu na wynik EBITDA i z uwagi na charakter niegotówkowy nie ma wpływu na przepływy pieniężne.

Unibep

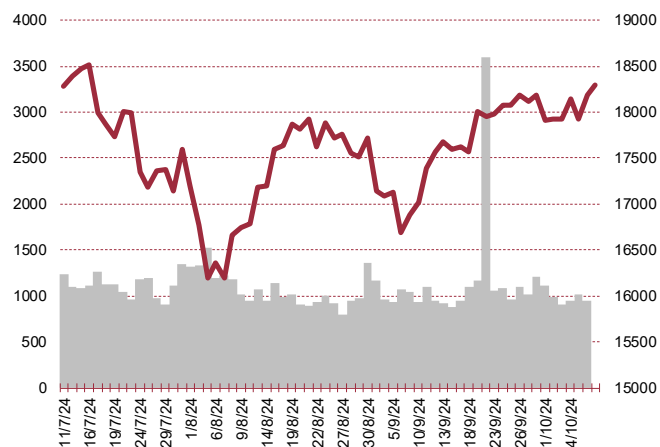
Liczba lokali sprzedanych i oddanych w 3Q'24

Unidevelopment (spółka zależna) w III kwartale 2024 roku rozpoznała w wyniku za III kwartał 2024 roku 185 lokali, z tego 184 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Sprzedaż Unidevelopment w III kwartale 2024 r. wyniosła 18 lokali, z czego 2 stanowiły lokale w projektach deweloperskich realizowanych z podmiotami zewnętrznymi. W III kwartale br. Grupa Unidevelopment prowadziła sprzedaż w 8 inwestycjach.

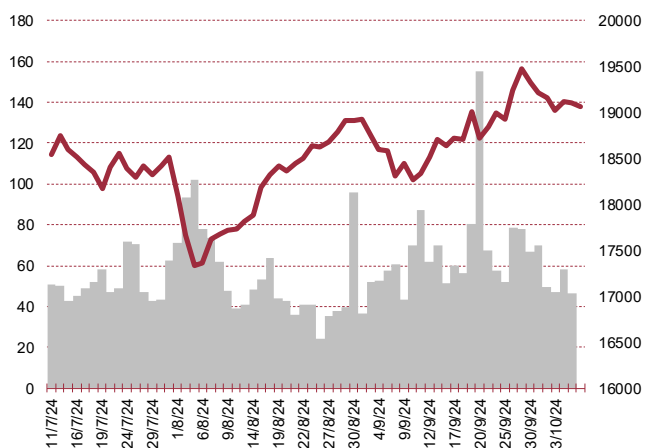
S&P500



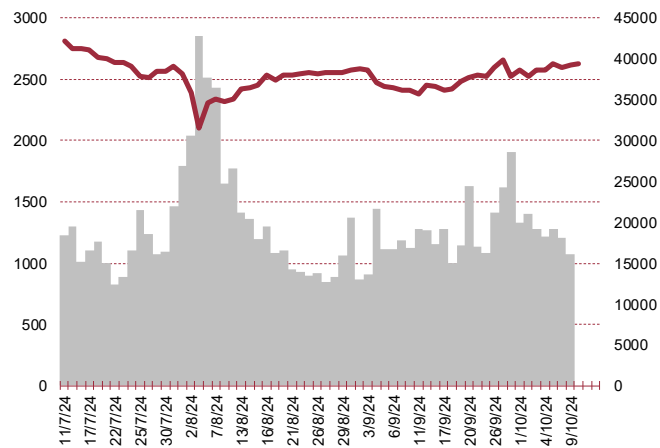
NASDAQ



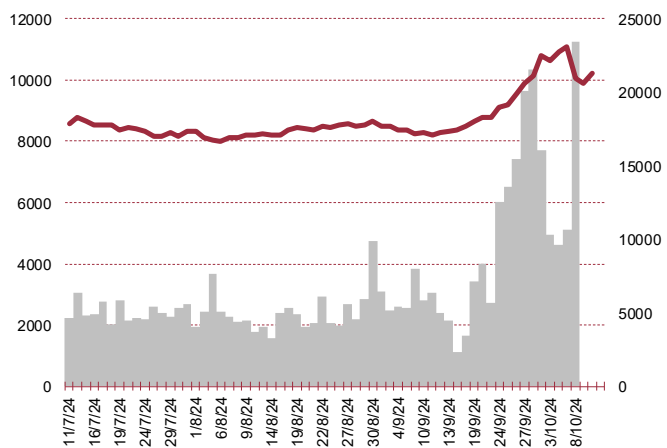
DAX



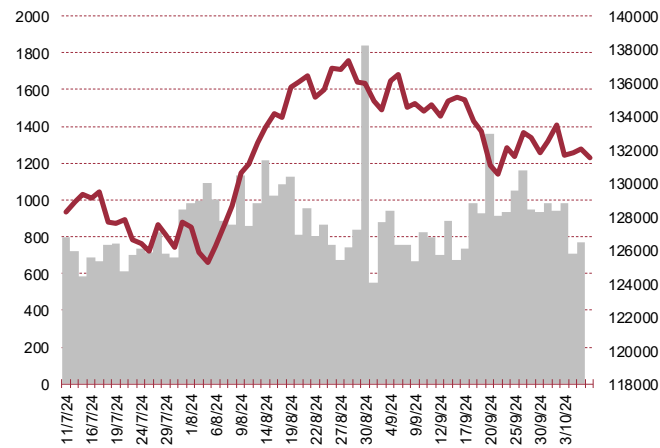
NIKKEI 225



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

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 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.