

Raport dzienny

4 grudnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 247	↑ 2,57%	1,9%	-1,7%	1144/279
WIG30	2 877	↑ 2,43%	2,6%	1,4%	1247/305
mWIG40	6 152	↑ 1,43%	3,1%	9,0%	158/38
sWIG80	23 540	↑ 1,01%	-0,6%	7,8%	37/9
WIG	81 073	↑ 2,15%	1,9%	6,2%	1357/332
WIGBANKI	12 278	↑ 3,23%	1,6%	12,3%	486/118

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 047	↑ 0,24%	5,56%	9,37%	31,61%
NASDAQ	19 404	↑ 0,97%	6,38%	13,23%	35,64%
DAX	19 934	↑ 1,57%	3,52%	6,33%	21,56%
NIKKEI 225	39 183	↑ 1,74%	2,97%	1,28%	17,20%
HANG SENG	19 698	↑ 0,76%	-3,94%	11,59%	17,04%
BOVESPA	125 236	↓ -0,34%	-2,25%	-6,79%	-2,30%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 992,5	↓ -0,20%	-6,0%	-2,1%	4,4%
Ropa (USD/bbl)	72,1	↑ 0,36%	-0,9%	-0,7%	-5,1%
Srebro (USD/OZ)	30,9	↑ 1,51%	-5,0%	10,5%	25,6%
Złoto (USD/OZ)	2 647,8	↑ 0,34%	-3,2%	6,5%	27,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0864	↑ 0,05%	2,1%	5,4%	2,1%
EUR/PLN	4,2860	↑ 0,06%	-1,6%	0,1%	-1,1%
EUR/USD	1,0489	↑ 0,01%	-3,7%	-5,0%	-3,1%
USD/JPY	150,05	↑ 0,30%	-1,3%	2,9%	1,9%

Informacje ze spółek

Grodno Przychody za listopad'24

Shoper Wynik sprzedaży akcji w ramach ABB

Orlen Przesunięcie terminu ogłoszenia nowej strategii na początek stycznia

Kino Polska Decyzja dotycząca koncesji dla kanału Zoom TV

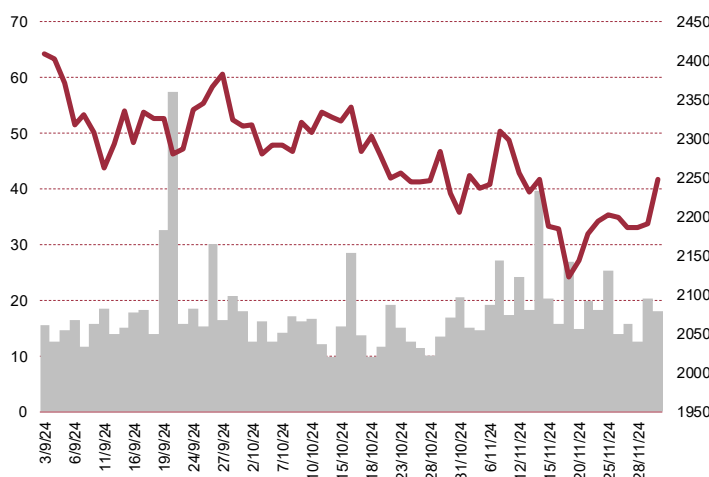
Boryszew Utrzymanie przez organ odwoławczy decyzji Urzędu Skarbowego

Creotech Instruments Dążenie do stania się integratorem satelitów

Zremb-Chojnice Zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych

Kredyt Inkaso Zwiększenie programu emisji obligacji do max. 200 mln PLN

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	4,65%	4,85%	5,17%	5,53%
Niemcy	2,60%	2,25%	1,95%	1,93%	2,09%
USA	4,46%	4,30%	4,18%	4,09%	4,19%
Japonia	0,16%	0,50%	0,62%	0,75%	1,08%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PEKAO	142,90 ↑ 5,34%	JSW 25,44 ↓ -0,31%
LPP	16340,0 ↑ 4,34%	KĘTY 726,50 ↑ 0,28%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	57,84 ↑ 3,47%	3,7%	9,7%	111/27
PZU	45,56 ↑ 3,08%	14,8%	7,4%	85/20
PEKAO	142,90 ↑ 5,34%	1,9%	5,4%	61/15
LPP	16340,0 ↑ 4,34%	12,6%	4,8%	55/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FORTE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
b. d.	Stopa referencyjna	PL 5,75%	5,75%
9:55	Indeks PMI dla usług	GER 49,4	51,6
10:00	Indeks PMI dla usług	EU 49,2	51,6
15:45	Raport ADP	US 150 tys.	233 tys.
15:45	Indeks PMI dla usług	US 57,0	55,0

Informacje ze spółek

Grodno

Przychody za listopad'24

Szacunkowe przychody Grupy w listopadzie 2024 r. wyniosły 95,7 mln PLN, co oznacza spadek o 9% r/r. Przychody z segmentu OZE spadły o 13% do 24,1 mln PLN, na co wpłynęły niższe ceny modułów fotowoltaicznych. Segment e-commerce odnotował wzrost o 8% do 12,9 mln PLN. W okresie od kwietnia do listopada 2024 r. łączny przychód Grupy wyniósł 814,1 mln PLN, utrzymując się na poziomie roku poprzedniego, z 6% spadkiem w OZE i 23% wzrostem w e-commerce. Grupa zmagą się z trudnymi warunkami rynkowymi, szczególnie w budownictwie i przemyśle.

Shoper

Wynik sprzedaży akcji w ramach ABB

Shoper otrzymał zawiadomienie od czterech akcjonariuszy o zakończeniu procesu sprzedaży 5.3 mln akcji, stanowiących 18,9% kapitału zakładowego, w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB). Cena sprzedaży jednej akcji wyniosła 39 zł. W transakcji V4C sprzedało 2,2 mln akcji (7,8% udziału), a KFF, K_K i R_E po 1 mln akcji każdy (po 3,7% udziału). Po transakcji V4C posiada 17,4% akcji, a pozostałe fundacje po 8,1% każda.

Orlen

Przesunięcie terminu ogłoszenia nowej strategii na początek stycznia

Orlen przesunął ogłoszenie nowej strategii rozwoju na początek stycznia 2025 roku. Wcześniej prezes Orlenu Ireneusz Fąfara mówił, że strategia zostanie ogłoszona 10 grudnia.

Kino Polska

Decyzja dotycząca koncesji dla kanału Zoom TV

Zarząd Kino Polska zdecydował o nieskładaniu wniosku do KRRiT o ponowne udzielenie koncesji na rozpowszechnianie programu Zoom TV w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie ósmym i chce dystrybuować go w ramach płatnej oferty kablowo - satelitarnej. W opinii zarządu, decyzja ta pozwoli na dalszą poprawę rentowności Zoom TV, a tym samym w pozytywny sposób przełoży się na przyszłe wyniki finansowe spółki oraz jego grupy kapitałowej. Obecna koncesja na rozpowszechnianie programu Zoom TV w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie ósmym obowiązuje do 28 grudnia 2025 r. i do tego dnia Zoom TV będzie dostępny w ramach telewizji naziemnej. Aktualna koncesja udzielona spółce przez KRRiT na rozpowszechnianie Zoom TV w sposób rozsiewczy satelitarny obowiązuje do 28 lipca 2026 r.

Boryszew

Utrzymanie przez organ odwoławczy decyzji Urzędu Skarbowego

Spółka poinformowała, że otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Warszawie (organ odwoławczy), utrzymującą w mocy decyzję Naczelnika Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego w Warszawie z 27 października 2023 roku, określającą zaległe zobowiązania w przedmiocie podatku od towarów i usług za okres: grudzień 2015 r. oraz styczeń - marzec 2016 r., w kwocie 23 034 553 PLN powiększonej o należne odsetki. Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uznał, że stan faktyczny przyjęty w zaskarżonej decyzji jest prawidłowy i nie budzi wątpliwości. Organ odwoławczy nie dopatrywał się naruszenia przez organ pierwszej instancji wskazanych w odwołaniu przepisów prawa podatkowego w stopniu mogącym mieć istotny wpływ na wynik sprawy. W związku z odmienną oceną powyższych okoliczności spółka zamierza zaskarżyć ww. decyzję organu odwoławczego do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Okoliczność wydania powyższej decyzji nie rodzi po stronie spółki konieczności dokonania dodatkowych operacji o charakterze księgowym i gotówkowym.

Creotech Instruments

Dążenie do stania się integratorem satelitów

Prezes Grzegorz Brona poinformował w wywiadzie dla PAP Biznes, że Creotech Instruments dąży do tego, aby stać się polskim integratorem, który nie tylko dostarcza komponenty, ale również zajmuje się kompleksową integracją satelitów i statków kosmicznych. Spółka liczy, że na koniec 2026/2027 będzie miała portfolio produktów obejmujące wymianę danych na poziomie naziemnym i kosmicznym za

pośrednictwem kwantowej dystrybucji kluczy szyfrujących.

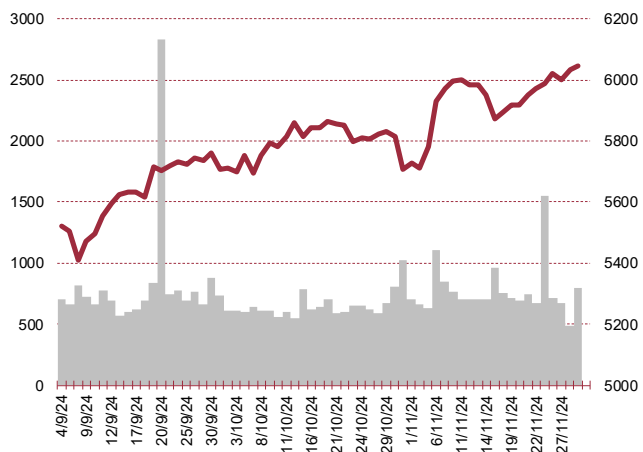
Zremb-Chojnice**Zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych**

Spółka otrzymała od podmiotu działającego na rynku niemieckim zamówienie na wykonanie kontenerów wojskowych o łącznej wartości 6 019 818,36 PLN. Ostateczny termin wykonania zamówienia i dostawy wszystkich kontenerów przypada na koniec lipca 2025 roku, natomiast spółka będzie sukcesywnie przekazywała przygotowane kontenery zgodnie z ustalonym harmonogramem. Realizacja zamówienia nie przewiduje możliwości dochodzenia kar umownych.

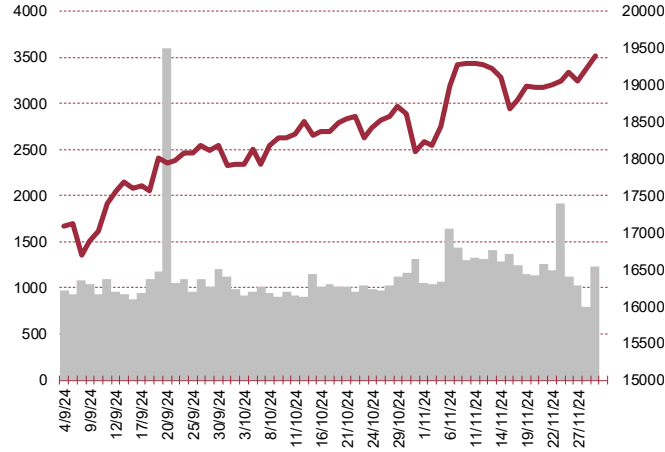
Kredyt Inkaso**Zwiększenie programu emisji obligacji do max. 200 mln PLN**

Kredyt Inkaso zdecydował o zwiększeniu programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200 mln PLN z 120 mln PLN wcześniej. Spółka poinformowała, że postępowanie w przedmiocie zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu podstawowego w związku z ustanowieniem programu jest w toku.

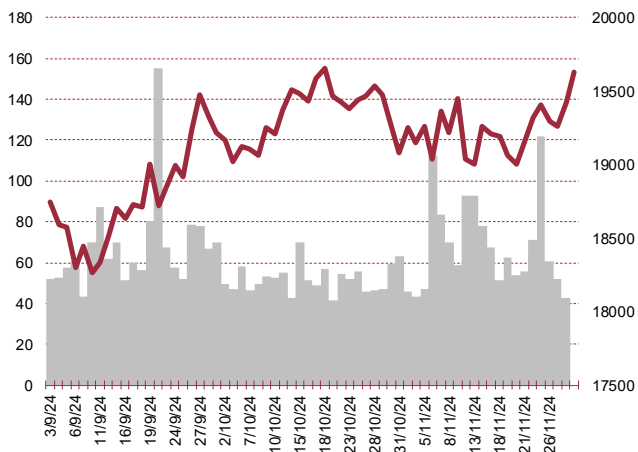
S&P500



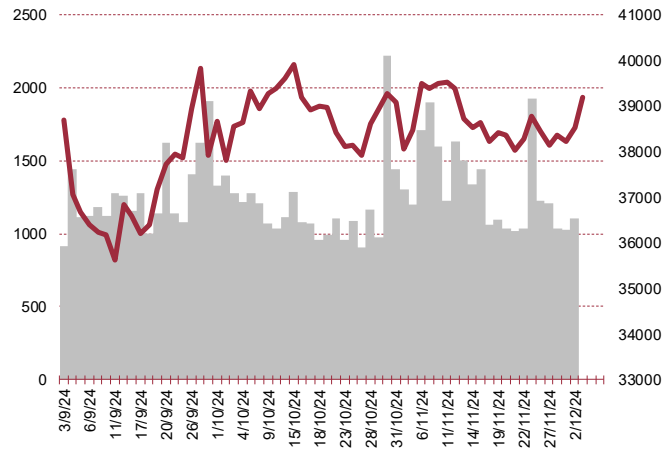
NASDAQ



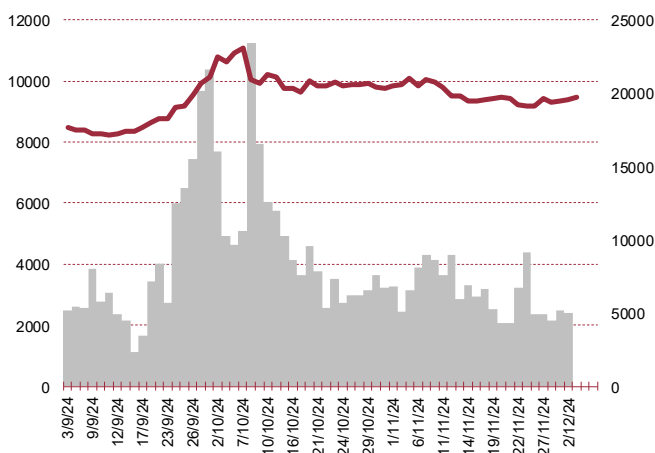
DAX



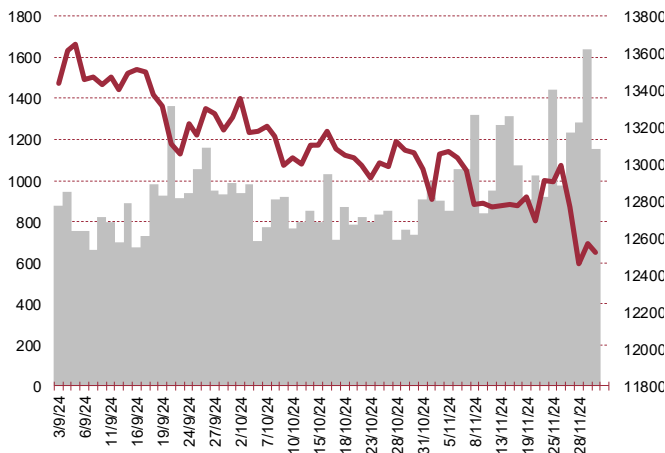
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 2 grudnia '24	Wtorek 3 grudnia '24	Środa 4 grudnia '24	Czwartek 5 grudnia '24	Piątek 6 grudnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Indeks ISM dla przemysłu (US)		Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US)	Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Wystąpienie publiczne szefa NBP (PL)	Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek					FORTE
Dzień dywidendy		IMS	ATMGRUPA	IFIRMA	APATOR
Inne					

	Poniedziałek 9 grudnia '24	Wtorek 10 grudnia '24	Środa 11 grudnia '24	Czwartek 12 grudnia '24	Piątek 13 grudnia '24
Dane makro	PKB (JP), Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)	Inflacja CPI (GER)	Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Bilans płatniczy (PL)
Wyniki spółek			LPP	GRODNO	KERNEL
Dzień dywidendy	SEVENET			DOMDEV	
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.