

Raport dzienny

10 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

Betacom Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Inter Cars Przychody osiągnięte w listopadzie 2024 roku

Pekabex Umowa na budowę zakładu przetwórstwa ryb

PCF Group Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

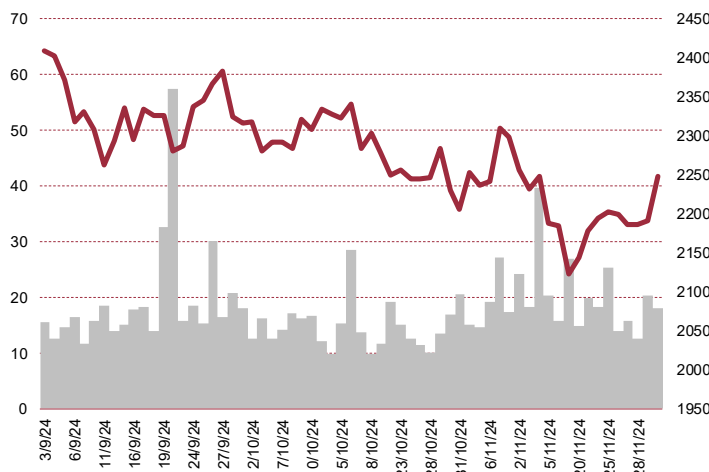
Elektrotim Umowa na przebudowę podstacji trakcyjnej w Warszawie

Comarch Rezygnacje czterech Wiceprezesów Zarządu

Comarch Wniosek o wycofanie akcji z obrotu na GPW

Esotiq&Henderson Przychody i marża w listopadzie 2024

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/Przegran

		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	16340,00	↑ 4,34%	12,6%	4,8%	55/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
NOVITA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
KERNEL	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

Betacom

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	44,1	36,9	19,5%	122,3	110,7	10,4%
EBITDA	2,0	1,4	37,2%	3,1	4,6	-32,8%
EBIT	0,9	0,6	64,9%	0,4	1,8	-77,4%
Zysk netto	0,8	0,5	68,2%	0,6	1,3	-49,1%
Marże						
Marża EBITDA	4,5%	3,9%		2,5%	4,2%	
Marża EBIT	2,1%	1,5%		0,3%	1,6%	
Marża netto	1,9%	1,3%		0,5%	1,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Inter Cars

Przychody osiągnięte w listopadzie 2024 roku

Grupa Inter Cars osiągnęła w listopadzie 2024 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 1.854.5 mln PLN, co oznacza wzrost o 8.8% w porównaniu do listopada 2023 roku. Narastająco, od stycznia do listopada 2024 roku, przychody Grupy wyniosły 17.803.6 mln PLN, co stanowi wzrost o 7.9% względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Sprzedaż samej spółki matki w listopadzie wyniosła 1.197.5 mln PLN, rosnąc o 7.6%, w tym w Polsce osiągnęła 769.5 mln PLN, co oznacza wzrost o 6.4%. Sprzedaż spółek zagranicznych wyniosła 941.2 mln PLN, co przekłada się na wzrost o 11.6% rok do roku.

Pekabex

Umowa na budowę zakładu przetwórstwa ryb

Spółka zależna Pekabex Bet zawarła umowę z Ajtel Seafood na budowę zakładu przetwórstwa i magazynowania ryb w Gdańsku w ramach pierwszego etapu inwestycji. Wartość umowy stanowi 3% przychodów grupy Pekabex według ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Realizacja inwestycji rozpocznie się w ciągu 3 dni od podpisania umowy, a jej zakończenie planowane jest na 31 sierpnia 2025 r.

PCF Group

Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

PCF Group zakończył przegląd opcji strategicznych, w wyniku którego spółce nie udało się pozyskać nowego finansowania w kwocie ok. 350 mln PLN, co było uznane za niezbędny zakres utrzymania obecnej skali działalności grupy, w obszarze projektów realizowanych w modelu self-publishing. Jak podano, niepozyskanie finansowania uniemożliwia spółce realizację strategii w jej dotychczasowym wymiarze. Wobec tego, postanowiono niezwłocznie podjąć działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej i płynności grupy poprzez doprowadzenie do zrównoważenia przepływów finansowych, w szczególności poprzez zbilansowanie wydatków inwestycyjnych ponoszonych na rozwój działalności w segmencie produkcji i wydawnictwa gier własnych z wpływami uzyskiwanymi z segmentu produkcji gier na zlecenie (work-for-hire).

Elektrotim

Umowa na przebudowę podstacji trakcyjnej w Warszawie

Elektrotim, działając jako lider konsorcjum, zawarł umowę z Tramwajami Warszawskimi na przebudowę budynku podstacji trakcyjnej "Jasna" wraz z modernizacją urządzeń elektroenergetycznych. Wartość umowy wynosi 11.1 mln PLN brutto. Prace mają zostać zakończone w ciągu 42 tygodni od dnia zawarcia umowy.

Comarch

Rezygnacje czterech Wiceprezesów Zarządu

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Zarząd Comarch poinformował o rezygnacjach z funkcji Wiceprezesów Zarządu oraz członkostwa w Zarządzie spółki, które złożyli Wojciech Pawluś, Arkadiusz Iłgowski, Marcin Romanowski i Tomasz Matysik, ze skutkiem na dzień 8 grudnia 2024 roku. Wojciech Pawluś wskazał jako powód swoją decyzję dostosowanie do planów strategicznych spółki. Pozostali członkowie Zarządu nie podali powodów swoich rezygnacji.

Comarch

Wniosek o wycofanie akcji z obrotu na GPW

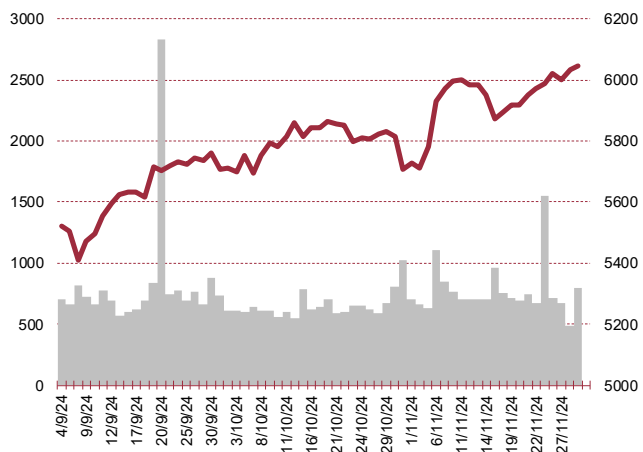
Zarząd Comarch złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zezwolenie na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Wniosek obejmuje wszystkie akcje spółki notowane na GPW. Wniosek został złożony w celu realizacji uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 8 grudnia 2024 roku.

Esotiq&Henderson

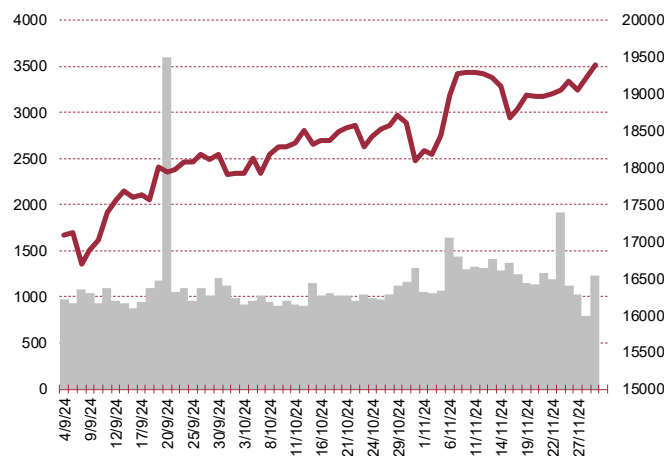
Przychody i marża w listopadzie 2024

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w listopadzie 2024 r. przez Esotiq&Henderson wyniosły ponad 25 mln PLN i były wyższe o 28% od przychodów uzyskanych w listopadzie 2023 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 11 pierwszych miesięcy 2024 r. wyniosły około 262 mln PLN i były wyższe o ok 8% niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży Grupy wyniosła 68% i była wyższa o 1 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną w listopadzie roku poprzedniego. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - listopad 2024 r. wyniosła około 67% i według szacunków była wyższa o 3 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego. Powierzchnia handlowa Grupy w listopadzie roku 2024 r. wynosiła 18,2 tys. m² i była większa o 2,3% niż rok wcześniej..

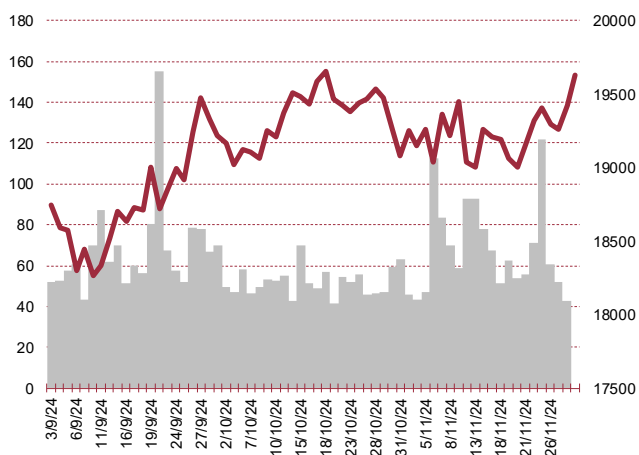
S&P500



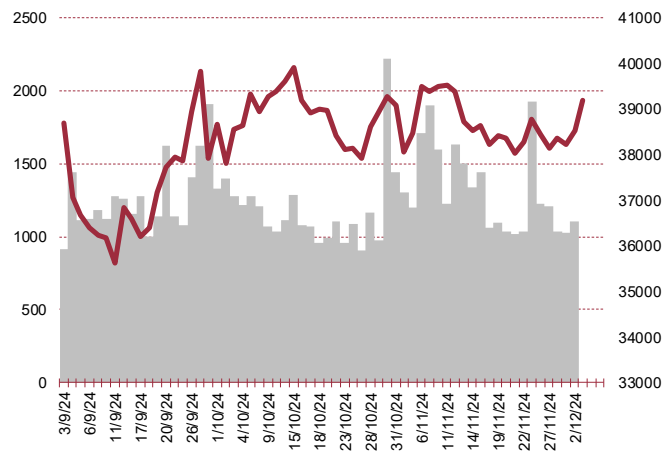
NASDAQ



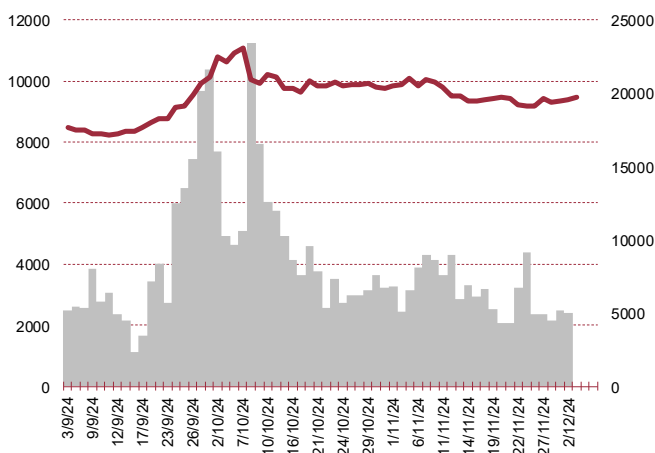
DAX



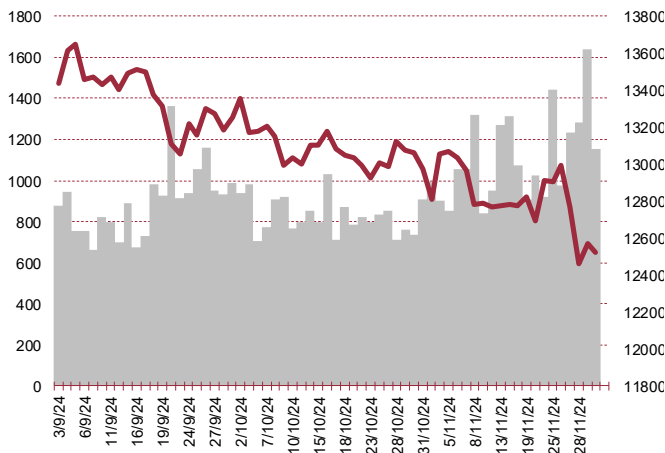
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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 zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL), Bilans płatniczy (PL)
Wyniki spółek			LPP	GRODNO	KERNEL
Dzień dywidendy	SEVENET			DOMDEV	
Inne					

	Poniedziałek 16 grudnia '24	Wtorek 17 grudnia '24	Środa 18 grudnia '24	Czwartek 19 grudnia '24	Piątek 20 grudnia '24
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Produkcja przemysłowa (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja bazowa (PL)	Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), PKB (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			INTERSPORT, KREDYTIN		MERCOR
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

Analitik
przemysł, technologie, media

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

Analitik
fundusze inwestycyjne

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

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analitik
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, Zamek 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, Zamek 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.