

Raport dzienny

17 grudnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 271	↓ -0,11%	3,7%	-2,1%	982/242
WIG30	2 898	↑ 0,08%	3,7%	0,6%	1127/278
mWIG40	6 160	↑ 0,45%	1,7%	7,0%	209/51
sWIG80	23 610	↑ 0,09%	0,6%	3,7%	29/7
WIG	81 664	↑ 0,04%	2,9%	5,2%	1236/305
WIGBANKI	12 720	↓ -0,04%	3,5%	17,7%	302/74

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 074	↑ 0,38%	3,47%	7,80%	28,71%
NASDAQ	20 174	↑ 1,24%	8,00%	14,44%	36,18%
DAX	20 314	↓ -0,45%	5,74%	8,48%	21,27%
NIKKEI 225	39 433	↓ -0,06%	2,05%	8,92%	19,60%
HANG SENG	19 793	↓ -0,01%	1,89%	12,08%	17,87%
BOVESPA	123 560	↓ -0,84%	-3,31%	-8,45%	-5,10%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 062,5	↑ 0,11%	0,7%	-3,5%	6,0%
Ropa (USD/bbl)	74,0	↑ 0,18%	4,6%	2,3%	-2,0%
Srebro (USD/OZ)	30,5	↓ -0,28%	-2,2%	-0,4%	27,8%
Złoto (USD/OZ)	2 654,7	↑ 0,09%	3,6%	3,6%	31,4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0518	↑ 0,02%	-0,5%	5,4%	2,3%
EUR/PLN	4,2574	↓ -0,01%	-1,3%	-0,4%	-1,6%
EUR/USD	1,0507	↓ -0,04%	-0,8%	-5,5%	-3,9%
USD/JPY	154,12	↓ -0,02%	-0,4%	8,7%	7,8%

Informacje ze spółek

Komputronik Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

Zabka Group Zawarcie aneksu do umowy kredytowej

Skarbiec Holding Spełnienie warunku UOKiK dot. nabycia Noble Securities

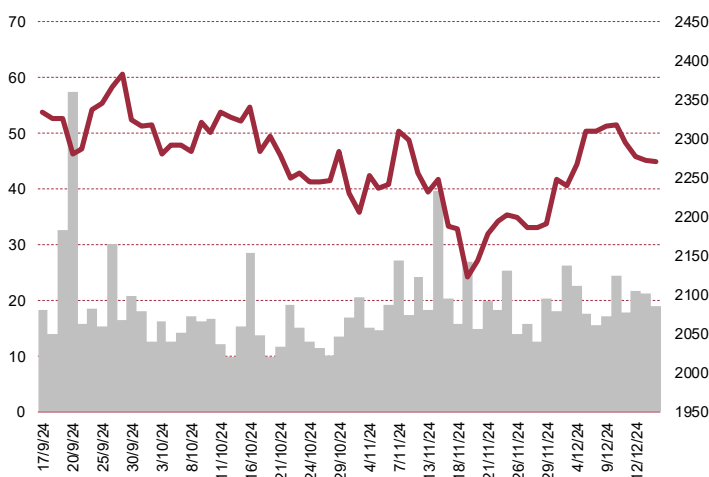
Newag Umowa na dostawę i utrzymanie lokomotyw

Grenevia Zamiar ogłoszenia wezwania i wycofania z obrotu

Boryszew Zmiany w składzie organów spółki

Ferrum Umowa nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	4,71%	5,10%	5,46%	5,83%
Niemcy	2,24%	2,23%	2,07%	2,09%	2,26%
USA	4,31%	4,24%	4,25%	4,26%	4,40%
Japonia	0,17%	0,41%	0,59%	0,72%	1,07%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
CDPROJEKT	189,30	↑ 3,10%	PKNORLEN	48,29 ↓ -1,86%
PGE	6,34	↑ 2,13%	KGHM	124,75 ↓ -1,77%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	48,29	↓ -1,86%	-8,5%	10,0%	97/24
PKOBP	60,80	↓ -0,52%	7,8%	9,0%	88/21
LPP	16150,00	↓ -0,25%	12,7%	6,3%	61/15
PZU	46,29	↓ -0,45%	13,1%	5,5%	53/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
EKOEXPORT	Zwyczajne walne zgromadzenie
RAINBOW	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
VOTUM	Wyplata II transzy dywidendy, która łącznie wynosi 2,42 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 85,6	85,7
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER 6,3	7,4
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US 0,5%	0,4%
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US 0,3%	-0,3%

Informacje ze spółek

Komputronik

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	400,5	388,7	3,1%	1 198,4	1 223,1	-2,0%
EBITDA	0,0	-1,1	-	8,8	6,7	31,3%
EBIT	-4,5	-5,8	-	-4,5	-9,3	-
Zysk netto	-5,7	-4,3	-	-11,4	-13,6	-
Marże						
Marża EBITDA	0,0%	-0,3%		0,7%	0,5%	
Marża EBIT	-1,1%	-1,5%		-0,4%	-0,8%	
Marża netto	-1,4%	-1,1%		-0,9%	-1,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Zabka Group

Zawarcie aneksu do umowy kredytowej

Zabka Group poinformowała o zawarciu aneksu do umowy kredytu ze stycznia 2023, której stronami są m. in. spółka, Żabka Polska sp. z o.o., ING Bank N.V., London Branch (jako agent i agent zabezpieczeń) oraz inne instytucje finansowe. Na podstawie aneksu, umowa kredytu została zmodyfikowana w szczególności w zakresie zmiany oprocentowania finansowania poprzez zmniejszenie marży kredytowej o 75 bps, co uwzględniając wcześniejszy spadek marży od dnia 17 października 2024 r. o dodatkowe 25 bps w związku z dopuszczeniem akcji spółki do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, skutkuje łącznym spadkiem marży kredytowej o 100 bps.

Skarbiec Holding

Spełnienie warunku UOKiK dot. nabycia Noble Securities

Skarbiec Holding otrzymał pismo od Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w którym UOKiK potwierdził, że transakcja polegająca na nabyciu przez spółkę 100% akcji Noble Securities nie podlega zgłoszeniu Prezesowi UOKiK z uwagi na brak osiągnięcia przez Noble obrotu na terytorium Polski określonego w ustawie o ochronie konkurencji i konsumentów (art. 14 ust. 1), co oznacza że spółka spełniła pierwszy warunek z umowy na nabycie 100% akcji Noble Securities.

Newag

Umowa na dostawę i utrzymanie lokomotyw

Newag zawarł umowę z WBW 2 na dostawę 10 lokomotyw elektrycznych wraz z usługami utrzymania przez 2 lata. Wartość kontraktu wynosi 212,4 mln PLN netto, z czego 210 mln PLN przypada na dostawę, a 2,44 mln PLN na utrzymanie lokomotyw. Dostawy będą realizowane w latach 2026-2027.

Grenevia

Zamiar ogłoszenia wezwania i wycofania z obrotu

TDJ Equity I, posiadający 50,59 proc. akcji Grenevii, zamierza wezwać do sprzedaży pozostałe 283.948.098 akcji spółki po 2,12 PLN za sztukę. Cena zawiera premię 8,16% względem średniego kursu z ostatnich trzech miesięcy. TDJ planuje zwiększenie udziału do 100%, a po osiągnięciu 95% głosów na walnym zgromadzeniu rozważy przymusowy wykup akcji i wycofanie Grenevii z giełdy. Prezes TDJ, Jacek Leonkiewicz, wskazał na długoterminowy i kapitałochłonny proces transformacji Grenevii w inwestora z obszaru zielonej transformacji, co może nie być atrakcyjne dla części akcjonariuszy. Wezwanie ma zostać opublikowane w połowie stycznia 2025 roku.

Boryszew

Zmiany w składzie organów spółki

Spółka poinformowała, że Pan Mikołaj Budzanowski, Członek Zarządu Dyrektor ds. Rozwoju Spółki złożył z dniem 31 grudnia 2024 roku rezygnację z pełnionej funkcji. Rezygnacja Pana Mikołaja Budzanowskiego związana jest z jego planami dotyczącymi dalszej kariery zawodowej poza Grupą

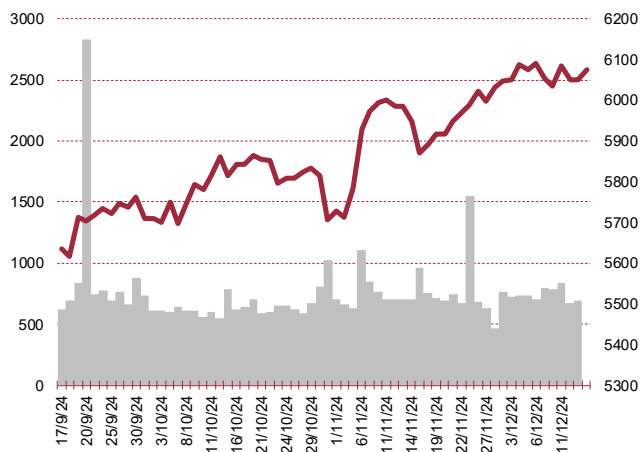
Kapitałową Boryszew.

Ferrum

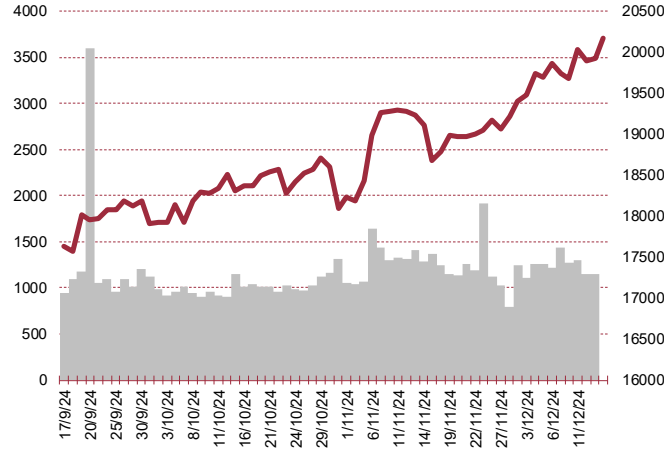
Umowa nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości

Spółka poinformowała o podpisaniu z VISTAL OFFSHORE Sp. z o.o. warunkowej przedwstępnej umowy nabycia prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdyni z prawem własności posadowionych na niej budynków, budowli i urządzeń. Zgodnie z umową strony zobowiązały się w terminie jednego miesiąca od dnia powiadomienia ZKS FERRUM o uzyskaniu decyzji ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej, lecz nie później niż do dnia 15 października 2025 r., zawrzeć warunkową umowę sprzedaży, mocą której VISTAL OFFSHORE sprzeda ZKS FERRUM prawo użytkowania wieczystego nieruchomości za kwotę ok. 79 mln PLN netto, powiększoną o należny podatek od towarów i usług, pod warunkiem że Pomorska Specjalna Strefa Ekonomiczna z siedzibą w Gdańsku nie wykona prawa pierwokupu użytkowania wieczystego tej nieruchomości, oraz pod warunkiem niewykonania przez podmiot zarządzający portem prawa pierwokupu użytkowania wieczystego nieruchomości, zaś w przypadku nieskorzystania z prawa pierwokupu przez podmiot zarządzający portem, pod warunkiem, że Skarb Państwa nie wykona przysługującego mu prawa pierwokupu, a ZKS FERRUM powyższe pod podanymi warunkami kupi. Warunkiem zawarcia warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości jest uzyskanie ww. decyzji ministra właściwego do spraw gospodarki morskiej o wyrażeniu zgody na zbycie nieruchomości. W przypadku niespełnienia ww. warunku umowa ulega rozwiązaniu.

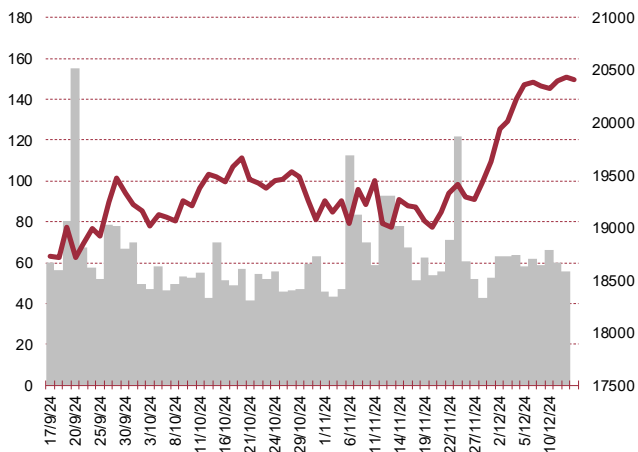
S&P500



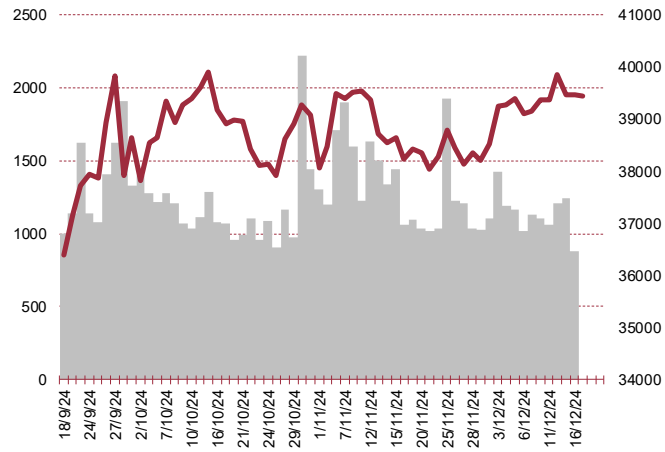
NASDAQ



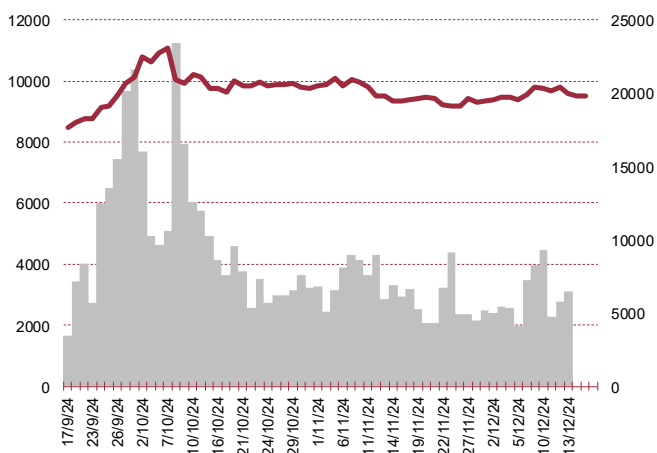
DAX



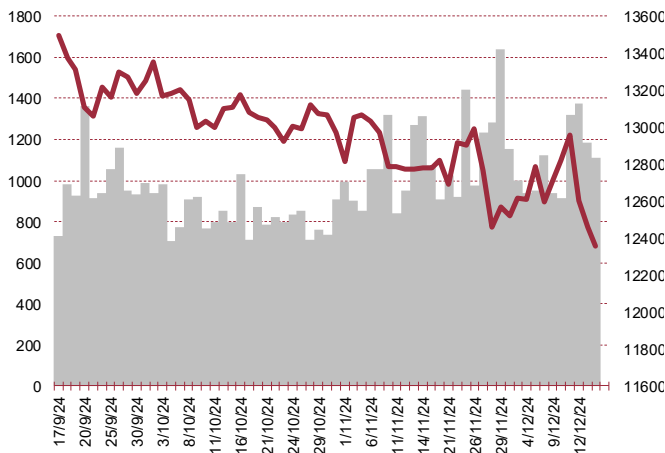
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	16 grudnia '24	17 grudnia '24	18 grudnia '24	19 grudnia '24	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), Rozpoczęcie 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 zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek		NOVITA	INTERSPORT, KREDYTIN		MERCOR
Dzień dywidendy	SEVENET			DOMDEV	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	23 grudnia '24	24 grudnia '24	25 grudnia '24	26 grudnia '24	27 grudnia '24
Dane makro	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Sprzedaż nowych domów (US)		Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (JP)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					TEXT
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 Biura Maklerskiego 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.