

Raport dzienny

9 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 507 ↑ 1,47%	6,6%	42,9%	1178/300
WIG30	3 104 ↑ 1,38%	5,8%	43,6%	1253/319
mWIG40	6 403 ↑ 0,63%	3,6%	43,1%	126/32
sWIG80	24 268 ↑ 0,39%	2,0%	18,7%	47/12
WIG	84 665 ↑ 1,22%	5,6%	44,6%	1371/349
WIGBANKI	13 963 ↑ 1,14%	12,9%	120,4%	427/108

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 202 ↓ -0,04%	1,54%	9,37%	26,73%
NASDAQ	16 254 ↑ 0,03%	1,05%	9,40%	34,46%
DAX	18 319 ↑ 0,79%	2,83%	9,77%	17,45%
NIKKEI 225	39 759 ↑ 1,05%	0,18%	17,76%	44,48%
HANG SENG	16 843 ↑ 0,66%	3,00%	4,04%	-17,16%
BOVESPA	128 857 ↑ 1,63%	1,41%	-1,97%	27,81%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 411,5 ↑ 0,88%	9,7%	11,4%	6,9%
Ropa (USD/bbl)	90,4 ↑ 0,06%	10,9%	17,7%	15,4%
Srebro (USD/OZ)	27,9 ↑ 0,28%	14,1%	21,5%	12,3%
Złoto (USD/OZ)	2 345,3 ↑ 0,27%	7,6%	15,5%	16,8%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9263 ↑ 0,06%	0,2%	-1,3%	-9,1%
EUR/PLN	4,2639 ↑ 0,05%	-0,4%	-1,9%	-9,0%
EUR/USD	1,0860 ↑ 0,01%	-0,6%	-0,6%	0,0%
USD/JPY	151,89 ↑ 0,05%	3,4%	5,1%	13,7%

Informacje ze spółek

Orlen Przewidywane księgowe zdarzenia jednorazowe

Kruk Zbycie przez Prezesa akcji za 4,4 mln PLN

IMS Podpisanie listu intencyjnego w sprawie Projektu Aroma

Comperia Skup do 400 753 akcji własnych

Murapol Sprzedaż lokali w I kw.

ATM Grupa Dodatkowe 0,12 PLN dywidendy na akcję

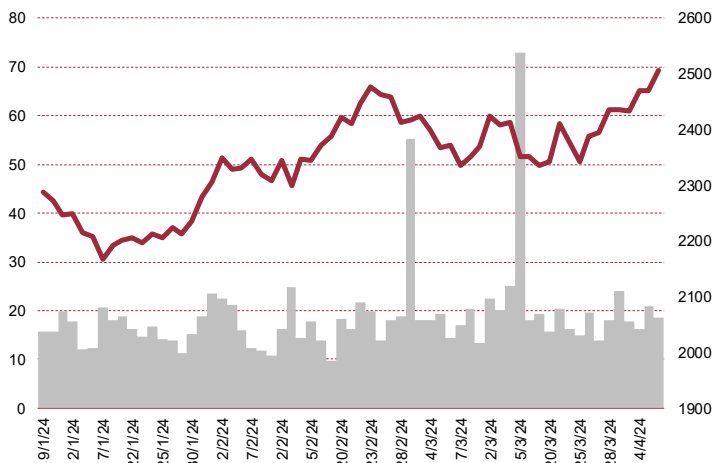
Dom Development Rozpoczęcie realizacji ponad 300 lokali w Warszawie

Monnari Przychody w 1Q'24

Action Przychody w marcu

Vivid Games Szacunkowe wyniki za marzec 2024 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,14%	5,16%	5,41%	5,54%
Niemcy	3,71%	3,36%	2,88%	2,39%	2,40%
USA	5,37%	5,05%	4,79%	4,43%	4,42%
Japonia	0,04%	0,05%	0,22%	0,39%	0,80%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
PZU	52,20 ↑ 4,19%	PGE 7,05 ↓ -0,70%
BUDIMEX	702,00 ↑ 3,16%	KRUK 452,00 ↓ -0,53%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	61,04 ↑ 1,33%	14,4%	11,3%	133/33
PZU	52,20 ↑ 4,19%	9,8%	10,5%	123/31
KGHM	129,30 ↑ 0,82%	17,8%	8,8%	103/26
PKNORLEN	69,16 ↑ 1,68%	9,7%	5,8%	68/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

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

Informacje ze spółek

- Orlen** **Przewidywane księgowe zdarzenia jednorazowe**
Orlen przeprowadził testy na utratę wartości aktywów Grupy Kapitałowej ORLEN Lietuva. W efekcie tych działań spółka przewiduje ujęcie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych ORLEN Lietuva w wysokości ok. -0,1 mld PLN, głównie w segmencie Rafineria. Odpis aktualizacyjny wynika głównie ze wzrostu wartości aktywów trwałych stanowiących punkt odniesienia w ramach testów na utratę wartości. Jednocześnie spółka przewiduje ujęcie w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok odwrócenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w ORLEN Lietuva w wysokości ok. 1,8 mld PLN. Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów wynika głównie z dobrych wyników operacyjnych ORLEN Lietuva w 2023 roku, co wpłynęło na istotne zmniejszenie jej zadłużenia netto na koniec 2023 roku oraz z przyszłych przepływów pieniężnych, które ORLEN Lietuva planuje uzyskać w ramach inwestycji rozwojowych, w tym w biopaliwa.
- Kruk** **Zbycie przez Prezesa akcji za 4,4 mln PLN**
W dniu 05.04.2024 Prezes Kruka Piotr Krupa, sprzedał na GPW 10 tys. akcji spółki po średniej cenie 443,25 PLN (łącznie wartość 4,43 mln PLN).
- IMS** **Podpisanie listu intencyjnego w sprawie Projektu Aroma**
Spółka podpisała list intencyjny w sprawie Projektu Aroma. Projekt Aroma dotyczy praw własności intelektualnej oraz prototypu urządzenia do świadczenia usługi aromamarketingu, wytworzonego przez IMS. Stroną listu, oprócz spółki, jest inwestor, posiadający doświadczenie oraz know-how w zakresie komercjalizacji różnego rodzaju produktów i usług. Komercjalizacja Projektu Aroma odbywać się będzie głównie na rynkach zagranicznych, o większym potencjale niż rynek polski. Strony listu utworzą spółkę, w której IMS obejmie pakiet większościowy, tj. udziały stanowiące co najmniej 51% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów, natomiast inwestor obejmie pakiet mniejszościowy. Udziały IMS zostaną objęte w zamian za wkład niepieniężny w postaci praw własności intelektualnej do Projektu Aroma. Udziały inwestora zostaną objęte w zamian za wkład pieniężny w wysokości 0,8 mln PLN, niezbędny dla sfinansowania prac rozwojowych i rozpoczęcia komercjalizacji Projektu Aroma. Dodatkowo, do dnia 31 grudnia 2025 roku, w zależności od potrzeb spółki, inwestor udzieli spółce pożyczek w dalszej wysokości do 0,5 mln PLN, w celu realizacji Projektu Aroma. Szczegółowe warunki inwestycji i funkcjonowania spółki określi umowa inwestycyjna, której podpisanie przewidziane jest najpóźniej do 30 czerwca 2024 roku.
- Comperia** **Skup do 400 753 akcji własnych**
Comperia.pl zaprasza do sprzedaży do 400 753 akcji własnych po 6,60 PLN za sztukę. Spółka zastrzega sobie prawo do podwyższenia ceny zakupu akcji wskazanej w zaproszeniu, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku zmiany ceny zakupu akcji na cenę wyższą od określonej w zaproszeniu, spółka zobowiązuje się zapłacić nową cenę wszystkim akcjonariuszom, również tym którzy złożyli formularz oferty sprzedaży akcji zanim ogłoszono zmianę ceny. Łączna kwota przeznaczona do zapłaty przez spółkę za nabywane akcje z uwzględnieniem kosztów ich nabycia nie przekroczy 4,62 mln PLN. Przyjmowanie ofert od akcjonariuszy rozpocznie się 10 kwietnia, a zakończy 23 kwietnia. Przewidywany dzień nabycia akcji własnych przez spółkę to 26 kwietnia. Celem skupu akcji jest ich umorzenie i związane z tym obniżenie kapitału zakładowego spółki lub zaoferowanie akcji w ramach programu motywacyjnego.
- Murapol** **Sprzedaż lokali w I kw.**
Murapol w pierwszym kwartale 2024 r. sprzedał klientom detalicznym 769 lokali, na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, z wyłączeniem rezerwacji, wobec 729 rok wcześniej. Na koniec pierwszego kwartału 2024 r. grupa posiadała 143 opłacone umowy rezerwacyjne (po wyeliminowaniu rezygnacji). Tym samym, łączna sprzedaż netto do klientów detalicznych w pierwszym kwartale 2024 r. wyniosła 912 (umowy deweloperskie, przedwstępne oraz opłacone umowy rezerwacyjne, po

wyeliminowaniu rezygnacji), w porównaniu do 862 w pierwszym kwartale 2023 r. Grupa przekazała w pierwszym kwartale 2024 r. 752 lokale na rzecz klientów detalicznych, w porównaniu do 1 081 lokali rok wcześniej.

ATM Grupa

Dodatkowe 0,12 PLN dywidendy na akcję

Zarząd ATM Grupa rekomenduje dodatkowo wypłatę dywidendy w wysokości 0,12 PLN na jedną akcję. W grudniu grupa wypłaciła zaliczkę na poczet dywidendy za 2023 r., w wysokości 0,08 PLN na akcję. Łącznie zarekomendowana dywidenda za 2023 r. wynosić będzie 0,20 PLN na jedną akcję.

Dom Development

Rozpoczęcie realizacji ponad 300 lokali w Warszawie

Dom Development rozpoczął realizację ponad 300 lokali na Mokotowie i w Ursusie w Warszawie. Podano, że Dom Development rozpoczął budowę mieszkań w II etapie projektu Harmonia Mokotów u zbiegu al. Polski Walczącej i al. Józefa Becka, a także nowego Osiedla Przy Forcie, zlokalizowanego w pobliżu terenów rekreacyjnych w zabytkowym Forcie V Włochy. Od początku roku Dom Development rozpoczął realizację blisko 700 mieszkań w Warszawie.

Monnari

Przychody w 1Q'24

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży towarów osiągnięte w I kwartale 2024 roku przez Grupę Monnari wyniosły ok. 72,1 mln PLN i były wyższe od przychodów w porównywalnym okresie 2023 r. o 8,8 % (66,5 mln PLN). Na koniec I kwartału 2024 r. Grupa prowadziła sprzedaż w 213 salonach sprzedaży (vs. 233 salonów na 31.03.2023 r.).

Action

Przychody w marcu

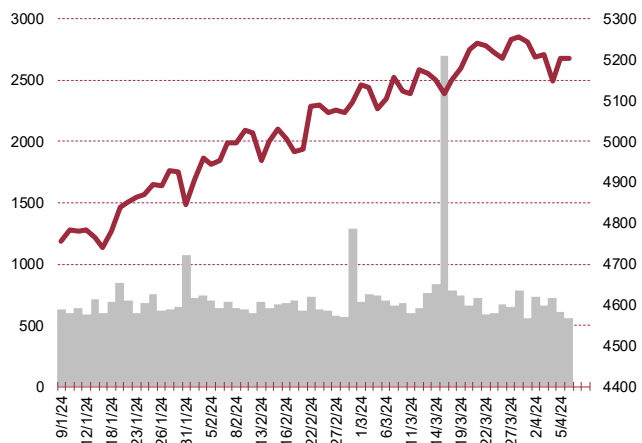
Wstępne, szacunkowe obroty Grupy Action za marzec wyniosły 185 mln PLN (-12,74% r/r). Wartość osiągniętej przez Grupę marży utrzymywała się na poziomie, szacunkowo wynoszącym 8,2%.

Vivid Games

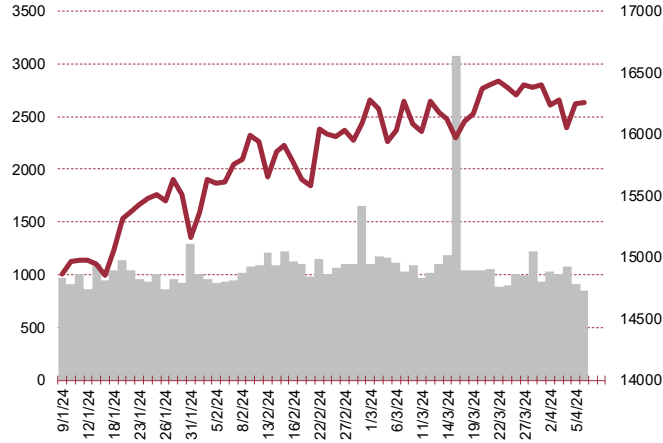
Szacunkowe wyniki za marzec 2024 r.

Vivid Games dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych za marzec 2024 roku. Przychody ze sprzedaży za marzec 2024 roku spodziewane są na poziomie 1,30 mln PLN. Wynik brutto na poziomie 0,004 mln PLN, wynik netto na poziomie 0,004 mln PLN. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na koniec marca 2024 wynosił 1,3 mln PLN. Narastająco za pierwszy kwartał 2024 rok Vivid Games spodziewa się następujących wyników: przychody ze sprzedaży na poziomie 3,89 mln PLN, wynik brutto na poziomie -0,31 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,31 mln PLN i EBITDA na poziomie 0,42 mln PLN.

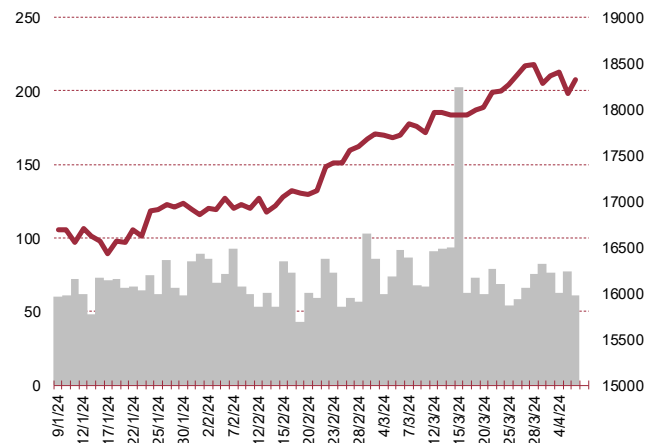
S&P500



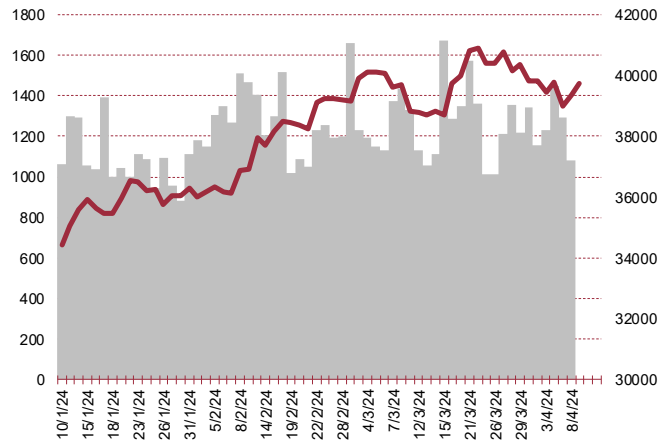
NASDAQ



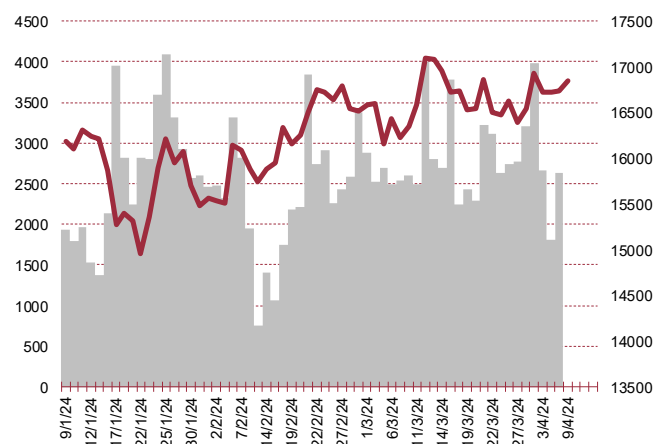
DAX



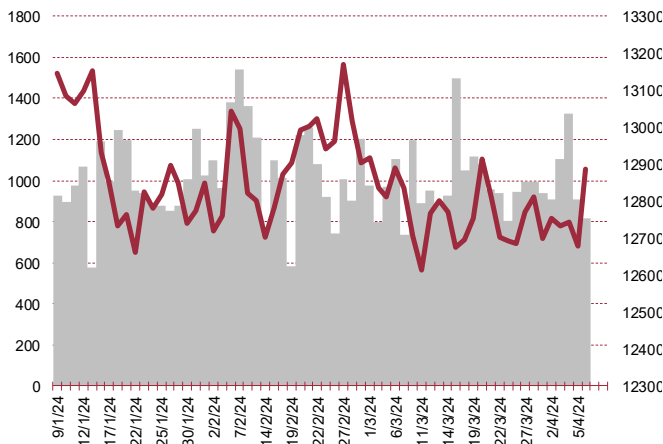
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 8 kwietnia '24	Wtorek 9 kwietnia '24	Środa 10 kwietnia '24	Czwartek 11 kwietnia '24	Piątek 12 kwietnia '24
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)		Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), Saldo rachunku bieżącego (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	PLANTWEAR, CAPTORTX	ULMA	DATAWALK, BUDIMEX, GPW	KRKA, KINOPOL, POLWAX, VRG, AUTOPARTN, CYFRPLSAT	TRAKCJA
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 15 kwietnia '24	Wtorek 16 kwietnia '24	Środa 17 kwietnia '24	Czwartek 18 kwietnia '24	Piątek 19 kwietnia '24
Dane makro	Inflacja CPI (PL), Sprzedaż detaliczna (US)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US), Indeks instytutu ZEW (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja HICP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek	UNIBEP	BUMECH, MANGATA	KETY, CIGAMES, IMS, ZEPAK, ENEA, BORYSZEW, MLSYSTEM, SELENAFM	PEKABEX, BOOMBIT, WITTCHEN, COMP, TAURONPE, 11BIT	ULTGAMES, RAINBOW, DECORA, NEWAG, COGNOR
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.