

Raport dzienny

10 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 475	↓ -1,26%	5,3%	41,1%	1643/417
WIG30	3 064	↓ -1,30%	4,4%	41,7%	1746/443
mWIG40	6 313	↓ -1,41%	2,1%	41,1%	158/40
sWIG80	24 257	↓ -0,04%	2,0%	18,6%	48/12
WIG	83 705	↓ -1,13%	4,4%	43,0%	1866/474
WIGBANKI	13 586	↓ -2,70%	9,8%	114,4%	425/108

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 210	↑ 0,14%	1,68%	8,92%	26,79%
NASDAQ	16 307	↑ 0,32%	1,38%	8,93%	34,94%
DAX	18 077	↓ -1,32%	1,47%	8,31%	15,89%
NIKKEI 225	39 582	↓ -0,48%	-0,27%	14,92%	43,24%
HANG SENG	17 134	↑ 1,82%	4,78%	6,44%	-15,72%
BOVESPA	129 890	↑ 0,80%	2,22%	-0,73%	27,54%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 417,5	↑ 0,06%	9,8%	12,5%	7,0%
Ropa (USD/bbl)	89,7	↑ 0,31%	10,0%	18,0%	15,3%
Srebro (USD/OZ)	28,1	↑ 0,87%	15,0%	22,8%	13,4%
Złoto (USD/OZ)	2 355,6	↑ 0,45%	8,1%	16,4%	18,4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9337	↑ 0,12%	0,3%	-0,7%	-9,0%
EUR/PLN	4,2674	↑ 0,05%	-0,4%	-1,8%	-9,0%
EUR/USD	1,0849	↓ -0,06%	-0,7%	-1,1%	0,0%
USD/JPY	151,80	↑ 0,09%	3,3%	4,3%	13,5%

Informacje ze spółek

Budimex Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Decora Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Mercator Medical Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

Inter Cars Przychody w marcu

Budimex Rekomendacja wypłaty dywidendy 35,69 PLN na akcję

Odlewnie Polskie Propozycja dywidendy w wysokości 0,50 PLN na akcję

Kruk Podstawowe wielkości związane z portfelami w 1Q'24

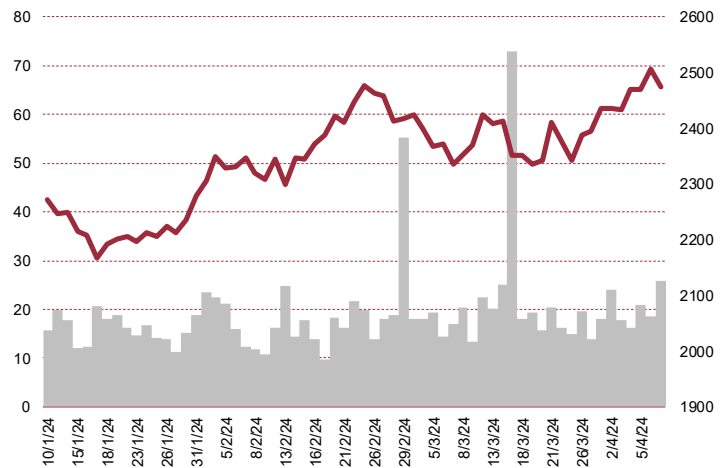
Synektik Sprzedaż robota da Vinci do szpitala w Pilźnie

Robyg Ilość sprzedanych mieszkań w 1Q'24

Drozapol-Profil Podwyższona cena w wezwaniu

mBank Wymóg MREL dla mBanku

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,22%	5,21%	5,45%	5,57%
Niemcy	3,72%	3,36%	2,89%	2,39%	2,37%
USA	5,35%	5,07%	4,74%	4,37%	4,36%
Japonia	0,50%	0,05%	0,22%	0,39%	0,80%

Wygrani/Przeigrani

	1D		1D
KGHM	140,60 ↑ 8,74%	MBANK	707,00 ↓ -4,46%
JSW	37,80 ↑ 3,03%	ALIOR	103,05 ↓ -3,69%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	140,60 ↑ 8,74%	28,1%	7,1%	117/29
PKNORLEN	69,12 ↓ -0,06%	9,7%	6,8%	112/28
PKOBP	59,20 ↓ -3,01%	10,9%	6,8%	112/28
PZU	50,66 ↓ -2,95%	6,6%	4,2%	68/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BIGCHEESE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 3,4%	3,2%
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 2,4 mln	3,21 mln

Informacje ze spółek

Budimex

Skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q'23	4Q'22	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody	2 807,6	2 250,7	24,7%	9 801,5	8 619,1	13,7%
EBITDA	340,5	187,2	82,0%	938,4	714,8	31,3%
EBIT	299,4	145,7	105,5%	781,1	562,4	38,9%
Zysk netto a.j.d.	287,8	175,9	63,7%	738,2	534,4	38,1%
Marże						
Marża EBITDA	12,1%	8,3%		9,6%	8,3%	
Marża EBIT	10,7%	6,5%		8,0%	6,5%	
Marża zysku netto	10,3%	7,8%		7,5%	6,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

Decora

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q'23	4Q'22	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody		126,3	-	570,9	545,7	4,6%
EBITDA	25,1	16,4	53,0%	103,1	68,4	50,7%
EBIT		12,9	-		55,0	-
Zysk netto	16,5	8,4	96,4%	66,9	40,5	65,2%
Marże						
Marża EBITDA	-	13,0%		18,1%	12,5%	
Marża EBIT	-	10,2%		-	10,1%	
Marża zysku netto	-	6,6%		11,7%	7,4%	

Wg MSSF; mln PLN;

Mercator Medical

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'23

	4Q'23	4Q'22	zmiana r/r	2023	2022	zmiana
Przychody	116,7	117,5	-0,7%	504,0	542,5	-7,1%
EBITDA	-20,8	-165,9	-	-44,2	-155,5	-
EBIT					-181,2	-
Zysk netto	9,9	-206,8	-	-19,6	-190,8	-
Marże						
Marża EBITDA	-17,8%	-141,2%		-8,8%	-28,7%	
Marża EBIT	-	-		-	-33,4%	
Marża zysku netto	8,5%	-176,0%		-3,9%	-35,2%	

Wg MSSF; mln PLN;

Inter Cars

Przychody w marcu

Przychody spółek dystrybucyjnych Grupy Inter Cars w marcu wyniosły 1 532,6 mln PLN (-2,4% r/r), a w całym pierwszym kwartale 4 388,0 mln PLN (+7,6% r/r).

Budimex

Rekomendacja wypłaty dywidendy 35,69 PLN na akcję

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Zarząd Budimeksu rekomenduje ZWZ wypłatę dywidendy w wysokości 35,69 PLN brutto na jedną akcję. Zarząd proponuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy całość zysku netto za 2023 r. w kwocie ok. 749,57 mln PLN oraz część kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat ubiegłych w kwocie 161,6 mln PLN. Proponowany dzień dywidendy to 29 maja, a termin jej wypłaty to 6 czerwca 2024 r.

Odlewnie Polskie

Propozycja dywidendy w wysokości 0,50 PLN na akcję

Zarząd Odlewnie Polskie podjął uchwałę w przedmiocie zarekomendowania Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu, w ramach podziału zysku netto za 2023 rok w wysokości 34,9 mln PLN, przeznaczenie kwoty 10,1 mln PLN na wypłatę dywidendy (0,50 PLN na akcję). Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie - 31 maja 2024 r., a dniem wypłaty dywidendy - 14 czerwca 2024 r.

Kruk

Podstawowe wielkości związane z portfelami w 1Q'24

Kruk w pierwszym kwartale 2024 roku wydał na portfele wierzytelności 335 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej było to 524 mln PLN. Grupa w I kwartale kupiła portfele o nominalnej wartości 2.216 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej - o wartości 2.838 mln PLN. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w I kwartale 856 mln PLN, czyli o 18 proc. więcej niż rok wcześniej.

Synektik

Sprzedaż robota da Vinci do szpitala w Pilźnie

Czeska spółka zależna Synektika ma umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim w Pilźnie na sprzedaż, dostawę, instalację oraz uruchomienie i serwisowanie systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej da Vinci za 3,9 mln USD. Pogwarancyjna opieka serwisowa ustalona została na okres 8 lat. Realizacja dostawy systemu nastąpi w terminie miesiąca od zawarcia umowy. Okres gwarancji na dostawę systemu wynosi 24 miesiące od podpisania protokołu odbioru końcowego.

Robyg

Ilość sprzedanych mieszkań w 1Q'24

Grupa Robyg podpisała w pierwszym kwartale 2024 r. 665 umów deweloperskich i przedwstępnych. Dodatkowo grupa ma 275 umów rezerwacyjnych. Grupa TAG, do której należy Robyg, podpisała w pierwszym kwartale 2024 r. łącznie 786 umów przedwstępnych i deweloperskich oraz 327 umów rezerwacyjnych. Robyg zrealizował i rozpoznał w przychodach 687 lokali, Grupa TAG zrealizowała i przekazała 962 lokali, z czego 820 lokali zostało przekazanych klientom, a 142 lokale wprowadzono na wynajem. Łącznie grupa miała w budowie ok. 3,9 tys. mieszkań lokali komercyjnych, a jej bank ziemi obejmuje potencjał budowy około 20 tys. lokali w całej Polsce. Portfolio mieszkań na wynajem grupy na koniec marca wyniosło 2.559 lokali.

Drozapol-Profil

Podwyższona cena w wezwaniu

Drozapol-Profil podwyższył cenę w wezwaniu z 3,85 PLN na 4,1 PLN za akcję. Jak podano, cena 4,1 PLN za akcję zostanie zapłacona za wszystkie akcje objęte zapisami w odpowiedzi na wezwanie, w tym także za akcje objęte zapisami złożonymi wcześniej. Pod koniec lutego Drozapol-Profil i DP Invest ogłosili wezwanie na ok. 2,18 mln akcji Drozapolu, po cenie 3,85 PLN za akcję. Termin rozpoczęcia zapisów na akcje wyznaczono na 1 marca, termin ich zakończenia na 15 kwietnia. Przewidywany dzień transakcji nabycia akcji na GPW to 18 kwietnia, a dzień rozliczenia na 23 kwietnia 2024 roku.

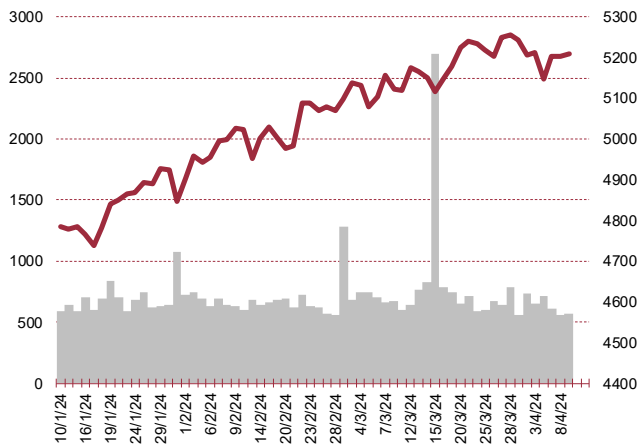
mBank

Wymóg MREL dla mBanku

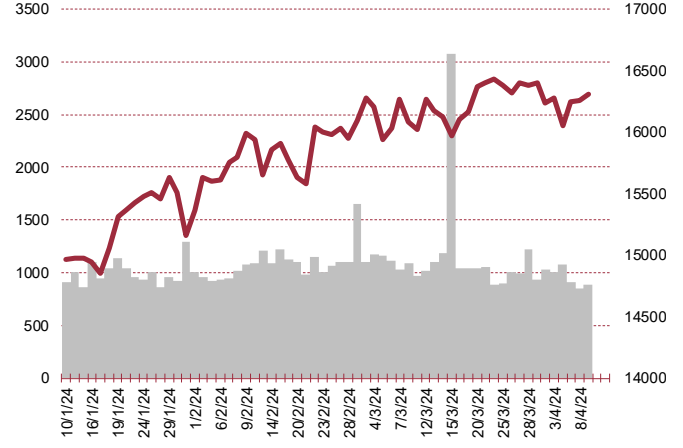
Według informacji od Bankowego Funduszu Gwarancyjnego wymóg MREL dla mBank został wyznaczony w wysokości 15,36 proc. łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko (TREA) oraz powinien być spełniony przez fundusze własne i podporządkowane zobowiązania kwalifikowalne w wysokości 13,69 proc. TREA. Wymóg MREL w odniesieniu do miary ekspozycji całkowitej (TEM) został określony w wysokości 5,91 proc. oraz powinien być spełniony przez fundusze własne i podporządkowane zobowiązania kwalifikowalne w wysokości 5,26 proc. Instrumenty w kapitale podstawowym Tier I (CET1) utrzymywane na potrzeby wymogu połączonego bufora wynoszącego 3,13 proc. TREA nie mogą zostać zaliczone do wymogu MREL, wyrażonego jako odsetek TREA. Bank podał, że na 9 kwietnia spełnia

wszystkie przedmiotowe wymogi MREL.

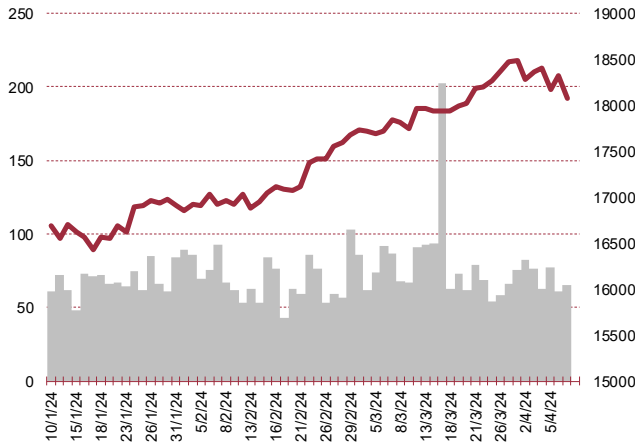
S&P500



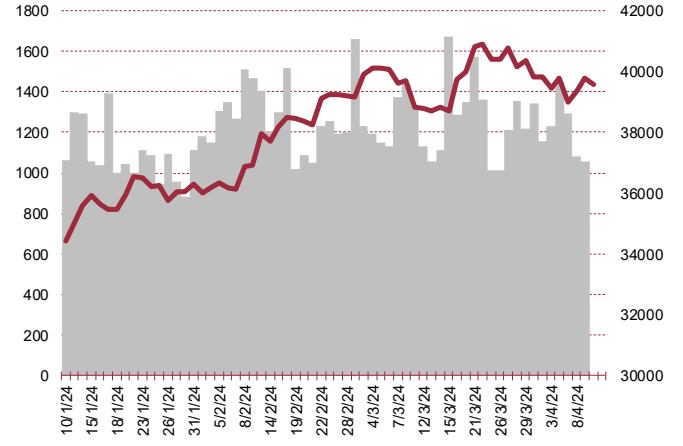
NASDAQ



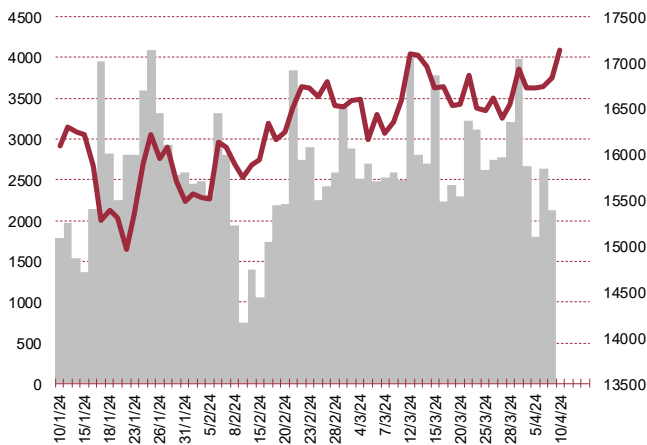
DAX



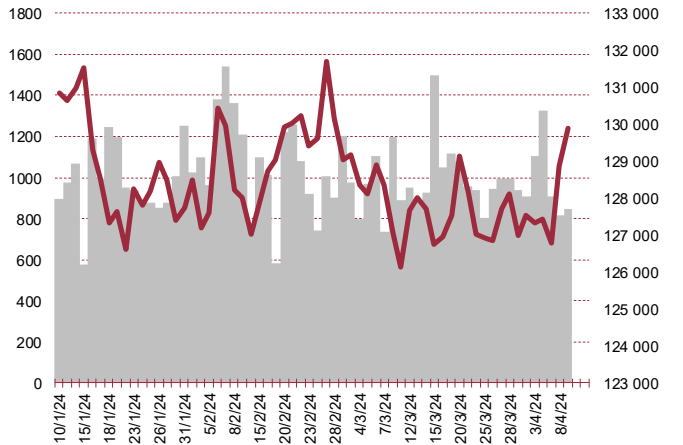
NIKKEI 225



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.