

Raport dzienny

15 kwietnia 2024

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 446	↓ -0,90%	4,0%	31,9%	1065/265
WIG30	3 030	↓ -0,89%	3,6%	32,6%	1163/289
mWIG40	6 236	↓ -0,48%	1,1%	35,9%	169/42
sWIG80	24 298	↓ -0,29%	2,0%	16,1%	31/7
WIG	82 865	↓ -0,75%	3,3%	35,2%	1287/320
WIGBANKI	13 248	↓ -1,06%	2,7%	92,2%	309/77

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y	
S&P500	5 123	↓ -1,46%	0,12%	7,10%	23,82%
NASDAQ	16 175	↓ -1,62%	1,26%	8,03%	33,42%
DAX	17 930	↓ -0,13%	-0,04%	7,87%	13,43%
NIKKEI 225	39 185	↓ -0,86%	1,23%	9,14%	37,52%
HANG SENG	16 624	↓ -0,59%	-0,58%	2,51%	-18,67%
BOVESPA	125 946	↓ -1,14%	-0,63%	-4,24%	18,50%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y	
Miedź (USD/t)	9 457,5	↑ 1,24%	9,2%	13,4%	6,1%
Ropa (USD/bbl)	90,2	↓ -0,30%	6,4%	16,5%	13,0%
Srebro (USD/OZ)	28,4	↑ 1,94%	12,8%	22,3%	14,1%
Złoto (USD/OZ)	2 359,1	↑ 0,63%	9,4%	14,8%	17,7%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y	
USD/PLN	4,0171	↓ -0,28%	1,7%	0,6%	-5,3%
EUR/PLN	4,2812	↓ -0,12%	-0,5%	-2,0%	-7,5%
EUR/USD	1,0658	↑ 0,14%	-2,1%	-2,6%	-2,3%
USD/JPY	153,86	↑ 0,41%	3,2%	5,5%	14,4%

Informacje ze spółek

Orlen Ujęcie odpisu w sprawozdaniu jednostkowym

Best Splaty i nabyte portfele w 1Q'24

Mirbud Najkorzystniejsza oferta na budowę OSR w Łodzi

Allegro Liczba użytkowników aplikacji w marcu 2024r.

PKO BP Szacunek kosztów ryzyka kredytów CHF w 1Q'24

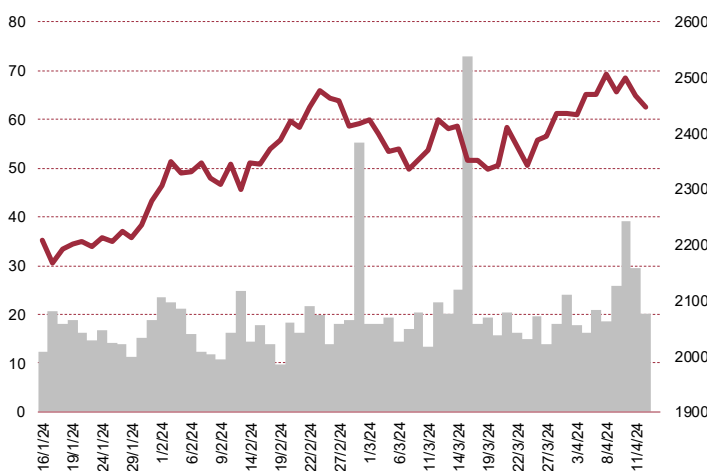
ZUE Zmiany w zarządzie

Grupa Azoty Powołanie Huberta Kamolę na stanowisko wiceprezesa zarządu

Polwax Apelacja od wyroku dot. umowy z Orlen Projekt

Atal Powiększenie oferty o 379 mieszkań we Wrocławiu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,29%	5,28%	5,58%	5,71%
Niemcy	3,84%	3,40%	2,96%	2,48%	2,46%
USA	5,38%	5,17%	4,90%	4,56%	4,52%
Japonia	0,50%	0,08%	0,27%	0,49%	0,86%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KGHM	144,50 ↑ 2,37%	CYFRPLSAT 10,18 ↓ -4,01%
PEPCO	19,10 ↑ 1,46%	ORANGEPL 7,94 ↓ -3,17%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	67,85 ↓ -0,51%	5,9%	9,6%	102/25
KGHM	144,50 ↑ 2,37%	22,0%	7,4%	78/19
PEKAO	180,45 ↓ -1,39%	3,5%	6,8%	72/18
PKOBP	57,80 ↓ -0,69%	4,5%	5,2%	55/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DROZAPOL	Zakończenie zapisów na akcje spółki w wezwaniu po cenie 4,10 PLN
FABRITY	Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży akcji po cenie 40,00 PLN

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Inflacja CPI (r/r)	PL 1,9%	2,8%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US 0,3%	0,6%

Informacje ze spółek

Orlen	Ujęcie odpisu w sprawozdaniu jednostkowym <p>Orlen poinformował, że w związku z powyższymi informacjami o korekcie wyniku finansowego w spółce zależnej ORLEN Trading Switzerland GmbH z siedzibą w Baar w Szwajcarii, wynikającej ze spisania aktywa z tytułu przekazanych zaliczek na dostawy w kwocie -1,6 mld PLN, Orlen dokonał analizy wpływu w/w zdarzenia na jego jednostkowy wynik finansowy. Wobec niskiego prawdopodobieństwa odzyskania środków pieniężnych, które spółka zależna uiściła tytułem przedpłat na poczet zakupu ropy oraz produktów ropopochodnych, Orlen ocenił że posiadane przez niego należności z tytułu cash pool od spółki zależnej w kwocie -1,3 mld PLN były na koniec okresu sprawozdawczego dotknięte utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe. W związku z tym Orlen ujął stratę z tytułu utraty wartości aktywów finansowych w wysokości -1,3 mld PLN w swoim jednostkowym wyniku finansowym. Różnica w kwocie 0,3 mld PLN pomiędzy odpisem ujętym w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy ORLEN w wysokości -1,6 mld PLN, a odpisem ujętym w jednostkowym sprawozdaniu w kwocie -1,3 mld PLN wynika z faktu posiadania przez spółkę zależną aktywów obrotowych netto (m.in. środków pieniężnych, zapasów i należności obrotowych), z których jest w stanie pokryć pozostałe zobowiązania z tytułu cash pool wobec spółki matki.</p>
Best	Spłaty i nabyte portfele w 1Q'24 <p>W 1Q'24 Best nabył portfele wierzytelności o wartości 265,9 mln PLN (+14% r/r), których koszt wyniósł 53 mln PLN (+88% r/r). Spłaty z posiadanych portfeli wyniosły w 1Q'24 112,0 mln PLN (+11% r/r).</p>
Mirbud	Najkorzystniejsza oferta na budowę OSR w Łodzi <p>Oferta Mirbudu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu na zaprojektowanie, budowę i eksploatację Ośrodka Sportowo - Rekreacyjnego na Olechowie-Janowie w Łodzi. Wartość oferty na zaprojektowanie i budowę to 101,5 mln PLN brutto, a na utrzymanie obiektu 29,5 mln PLN brutto. Termin realizacji zaprojektowania i budowy obiektu to 30 miesięcy, a okres utrzymania obiektu to 20 lat.</p>
Allegro	Liczba użytkowników aplikacji w marcu 2024r. <p>Jak wynika z danych Mediapanel Gemius Polska i Polskie Badania Internetu przygotowanych dla PAP Biznes, liczba użytkowników allegro.pl i aplikacji Allegro wzrosła w marcu 2024 roku do 19.846.296 z 18.205.236 w lutym 2024 roku. Liczba użytkowników platformy Temu wzrosła do 14.092.056 z 13.693.374 w lutym. Liczba użytkowników aliexpress.com i aplikacji Aliexpress wzrosła do 9.844.578 z 8.945.154 w lutym. W marcu 2024 roku liczba użytkowników Amazon (.pl, .de, .com, .co, .uk - ruch generowany z Polski, aplikacja Zakupy na Amazon) wzrosła do 6.256.440 z 5.876.064 w lutym. Liczba użytkowników Amazon Prime Video w Polsce wzrosła w marcu do 2.678.508 z 2.501.766 w lutym.</p>
PKO BP	Szacunek kosztów ryzyka kredytów CHF w 1Q'24 <p>Wstępne, niezaudytowane koszty ryzyka PKO BP dotyczące ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do CHF, ujęte w ciężar wyników I kwartału 2024 roku, wyniosły 1,34 mld PLN.</p>
ZUE	Zmiany w zarządzie <p>Rada Nadzorcza ZUE podjęła uchwałę w sprawie powołania od 10 czerwca w skład Zarządu Magdaleny Nowak, jako Wiceprezesa Zarządu. Równocześnie Rada Nadzorcza Spółki powierzyła jej stanowisko Zastępcy Dyrektora Generalnego. Magdalena Nowak od początku kariery zawodowej związana z Grupą ZUE, w której przeszła przez wszystkie szczeble organizacyjne. Jest córką Wiesława Nowaka pełniącego funkcję prezesa zarządu, dyrektora generalnego, będącego dominującym akcjonariuszem spółki.</p>
Grupa Azoty	Powołanie Huberta Kamolę na stanowisko wiceprezesa zarządu

Rada nadzorcza Grupy Azoty powołała Huberta Kamolę na stanowisko wiceprezesa zarządu z dniem 13 kwietnia 2024 roku. Hubert Kamola pełnił wcześniej funkcję przewodniczącego rady nadzorczej spółki, a ponadto od 20 marca 2024 roku był członkiem RN delegowanym do wykonywania obowiązków wiceprezesa spółki.

Polwax

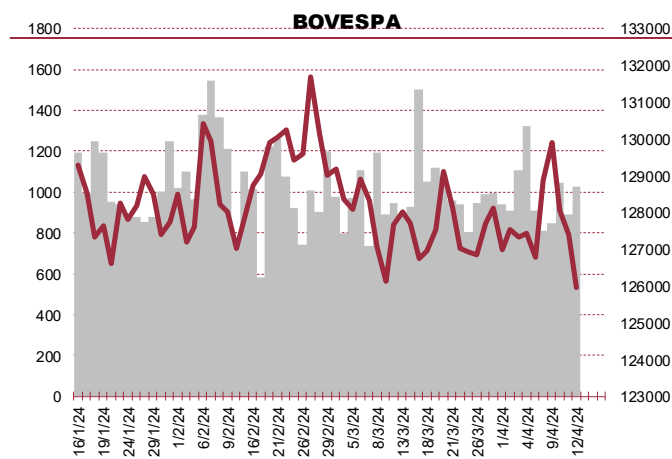
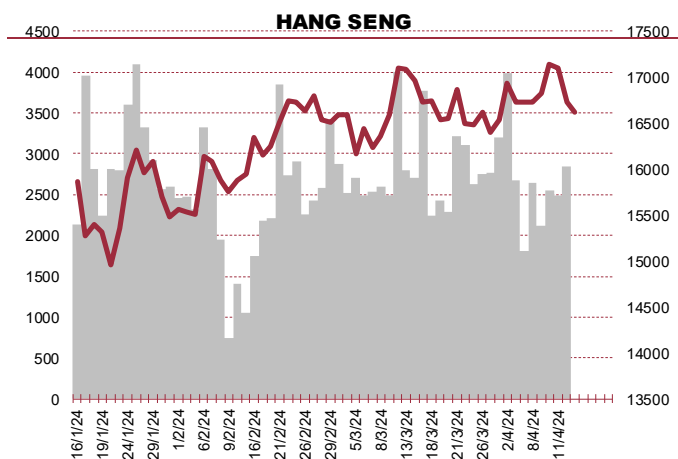
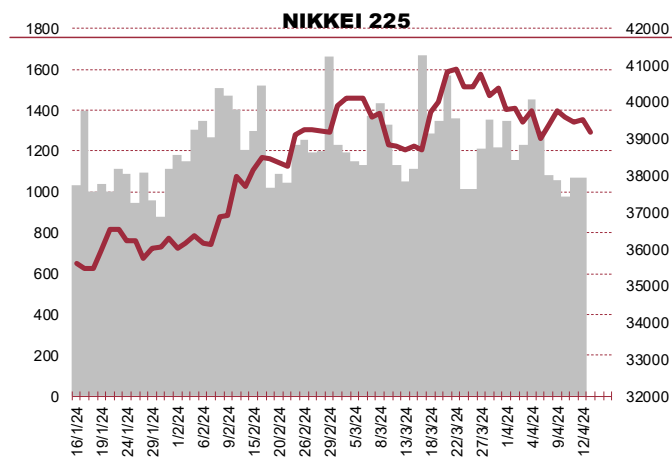
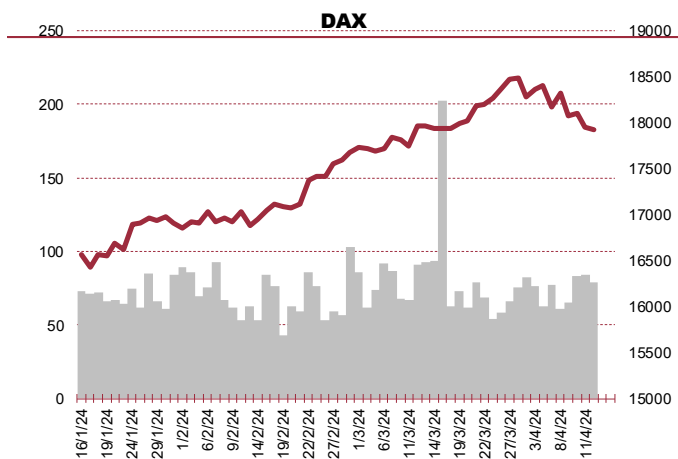
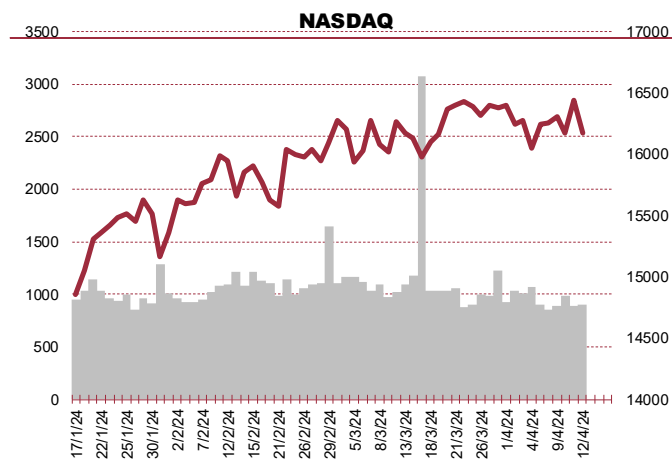
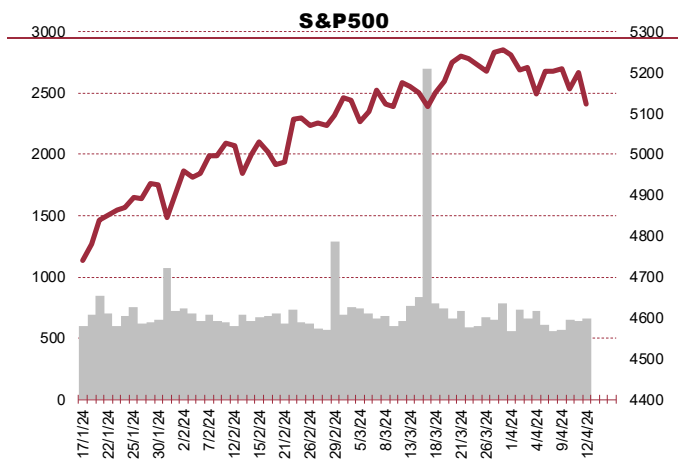
Apelacja od wyroku dot. umowy z Orlen Projekt

Polwax wniesie apelację od wyroku Sądu Okręgowego w Rzeszowie w sprawie prowadzonej przeciwko spółce z powództwa Orlen Projekt o zapłatę wynagrodzenia z tytułu realizowania robót w ramach inwestycji Future. Na mocy wyroku wydanego w listopadzie 2023 r. sąd zasądził od spółki na rzecz Orlen Projekt kwotę 28,9 mln PLN wraz z odsetkami, oddalił powództwo Orlen Projekt w zakresie zapłaty kwoty 38,9 mln PLN oraz zasądził od spółki koszty procesu. Apelacja zostanie wniesiona od części wyroku.

Atal

Powiększenie oferty o 379 mieszkań we Wrocławiu

Atal powiększył ofertę o 379 mieszkań i 9 lokali usługowych w ramach drugiego etapu inwestycji Żerniki Na Novo. Jak podano, Atal aktywność inwestycyjną na tym terenie rozpoczął ok. 10 lat temu, a jej pierwszym efektem były ukończone w latach 2016-2017 projekty Atal Nowe Żerniki I i II. W styczniu br. rozpoczęła się sprzedaż mieszkań pierwszego etapu nowej inwestycji.



Kalendarium

	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 zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek		BOWIM, MANGATA	KETY, CIGAMES, IMS, ENEA, BORYSZEW, MLSYSTEM, SELENAFM	TRAKCJA, BOOMBIT, WITTCHEN, UNIBEP, COMP, TAURONPE, 11BIT	ULTGAMES, RAINBOW, DECORA, NEWAG, COGNOR, EUROCASH, QUERCUS
Dzień dywidendy			INGBSK		STALEXP
Inne					

	Poniedziałek 22 kwietnia '24	Wtorek 23 kwietnia '24	Środa 24 kwietnia '24	Czwartek 25 kwietnia '24	Piątek 26 kwietnia '24
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Tygodniowa zmiana zapasów ropy (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (JP), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOEXPORT, PLANTWEAR, VOTUM, MEDICALG	PKPCARGO, RAFAKO, VIGOPHOTN, ZEPAK, CREEPYJAR, JSW, ORANGEPL	KGHM, ASSECOSEE, TIM, ESOTIQ, VIVID, CLNPHARMA, TRANSPOL, GTC, BLOOBER, UNIMOT	MOL, PKNORLEN, ALIOR, PMPG, LARQ, MIRBUD, BUMECH, INTERCARS, WIELTON, ASSECOBS, XTPL, ENTER, LUBAWA, DEBICA, MOBRUK, ENERGIA, LENA	DEKPOL, COMARCH, FERRUM, IMMOBILE, PLAYWAY, MONNARI, INPRO, AILLERON, BIGCHEESE, KCI, SONEL, PAMAPOL, WAWEL, WASKO, WOJAS
Dzień dywidendy		LPP			
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.