

Raport dzienny

19 października 2021

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 460	↑ 0,24%	5,4%	49,3%	925/234
WIG30	2 997	↑ 0,31%	5,9%	58,6%	823/209
mWIG40	5 651	↑ 0,69%	5,6%	58,6%	191/48
sWIG80	21 592	↓ -0,05%	0,8%	56,0%	72/18
WIG	74 652	↑ 0,28%	5,0%	55,1%	1092/277
WIGBANKI	8 882	↑ 1,00%	16,2%	152,4%	206/52

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	35 259	↓ -0,10%	1,95%	3,82%	25,05%
S&P500	4 486	↑ 0,34%	1,21%	5,35%	30,92%
NASDAQ	15 022	↑ 0,84%	-0,15%	5,23%	30,86%
DAX	15 474	↓ -0,72%	-0,10%	2,26%	20,38%
RTSI\$	1 877	↓ -0,79%	7,54%	20,34%	65,32%
XU100	1 418	↑ 0,58%	-0,12%	4,89%	17,62%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	10 196,0	↓ -0,83%	9,5%	8,2%	51,3%
Ropa (USD/bbl)	84,6	↑ 0,28%	13,4%	26,3%	86,2%
Srebro (USD/OZ)	23,5	↑ 0,99%	5,7%	-6,2%	-4,4%
Złoto (USD/OZ)	1 775,0	↑ 0,47%	1,2%	-1,9%	-7,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9384	↓ -0,24%	0,2%	1,0%	1,4%
EUR/PLN	4,5875	↓ -0,01%	-0,5%	-0,3%	0,3%
EUR/USD	1,1648	↑ 0,22%	-0,6%	-1,3%	-1,1%
USD/HUF	310,50	↓ -0,29%	2,7%	1,8%	0,2%

Informacje ze spółek

Quercus TFI Skonsolidowane wyniki kwartalne

PKP Cargo Władysław Szczepkowski powołany na p.o. prezesa

Vigo System Uchwalenie programu motywacyjnego na lata 2021-2023

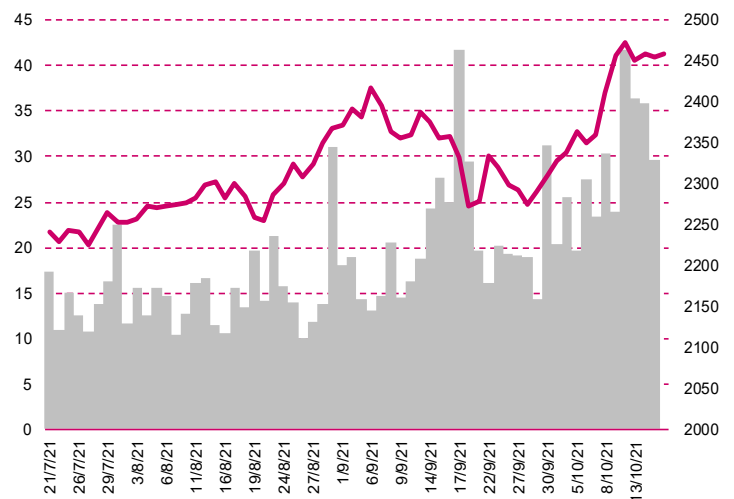
Kęty Aktualizacja prognozy zysku netto na '21

Pekabex Umowa znacząca spółki zależnej

mBank Rezerwa na ryzyko prawne mBanku w III kw. 436,8 mln PLN

Allegro.pl Liczba użytkowników we wrześniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0,59%	0,96%	1,63%	2,16%	2,59%
Węgry	1,06%	1,51%	1,89%	3,04%	3,69%
Niemcy	-0,74%	-0,68%	-0,68%	-0,52%	-0,17%
USA	0,04%	0,12%	0,43%	1,17%	1,60%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
JSW	61,10 ↑ 8,60%	PGNIG 6,53 ↓ -1,72%
ALIOR	53,50 ↑ 1,90%	PKNORLEN 89,44 ↓ -1,28%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	169,70 ↑ 0,89%	1,2%	8,3%	76/19
ALLEGRO	50,80 ↑ 0,22%	-20,9%	8,2%	76/19
PZU	40,20 ↑ 1,39%	6,6%	8,2%	75/19
PKOBP	46,34 ↑ 0,54%	9,5%	6,8%	63/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PULAWY	Nadzwyczajne walne zgromadzenie, Cd. NWZA z 5.10.2021.
IIAAV	Zwyczajne walne zgromadzenie
NTTSYSTEM	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 0,15 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 8,6%	9,5%
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL 0,6%	0,9%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1680 tys.	1721 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1620 tys.	1615 tys.

Informacje ze spółek

Quercus TFI

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	III kwartał 2021	III kwartał 2020	zmiana r/r	I-III kwartał 2021	I-III kwartał 2020	zmiana
Przychody	15,3	11,6	31,9%	40,7	34,3	18,7%
EBITDA	5,5	2,2	150,0%	10,9	7,0	55,7%
EBIT	5,3	2,0	165,0%	10,2	6,4	59,4%
Zysk netto	4,1	2,8	46,4%	11,3	8,3	36,1%
Marże						
Marża EBITDA	35,9%	19,0%		26,8%	20,4%	
Marża EBIT	34,6%	17,2%		25,1%	18,7%	
Marża netto	26,8%	24,1%		27,8%	24,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

PKP Cargo

Władysław Szczepkowski powołany na p.o. prezesa

Rada nadzorcza PKP Cargo odwołała prezesa zarządu Czesława Warszewicza, członka zarządu ds. finansowych Leszka Borowca, członka zarządu ds. operacyjnych Witolda Bawora i członka zarządu ds. handlowych Piotra Wasatego. Jednocześnie rada delegowała swojego członka, Władysława Szczepkowskiego, do wykonywania czynności prezesa zarządu na okres nie dłuższy niż 3 miesiące.

Vigo System

Uchwalenie programu motywacyjnego na lata 2021-2023

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wprowadzenia programu motywacyjnego dla członków zarządu i kluczowych pracowników na lata 2021-2023. Zgodnie z regulaminem programu warunkiem przyznania warrantów ma być wypracowanie przez spółkę co najmniej 29.5 mln PLN EBITDA w 2021 roku, 33.5 mln PLN w 2022 r. i 40 mln PLN w 2023 r. Akcjonariusze zdecydowali w sprawie uchwalenia emisji warrantów subskrypcyjnych wymiennych na 29 160 akcji spółki, które zostaną przyznane uczestnikom programu. Do członków zarządu ma trafić 40 proc. warrantów, a pozostałe 60 proc. zostanie przeznaczone dla kluczowych pracowników spółki.

Kęty

Aktualizacja prognozy zysku netto na '21

Spółka poinformowała o podniesieniu prognozy EBITDA w 2021 roku o 11.6 proc. do 863 mln PLN i prognozy zysku netto o 15.5 proc. do 566 mln PLN. Zgodnie z nową prognozą sprzedaż wyniesie ma 4 550 mln PLN, będzie więc o 6.3 proc. wyższa niż zakładała prognoza publikowana pod koniec lipca 2021 roku. Zysk netto z działalności operacyjnej ma wynieść 711 mln PLN, co oznacza wzrost o 14.3 proc. w porównaniu do wcześniejszej prognozy.

Pekabex

Umowa znacząca spółki zależnej

Pekabex Bet, spółka zależna od Pekabex zawarła umowę z SK Ecoplant Co. Ltd. Przedmiotem umowy jest wykonanie konstrukcji prefabrykowanej budynku dla Inwestycji Fabryka separatorów do baterii litowo - jonowych Faza 3&4 zlokalizowanej w Dąbrowie Górniczej, Tucznowa. Szacunkowa wartość umowy wynosi 11% przychodów grupy Pekabex wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w pełnych procentach). Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy uzgodniono na 31 maja 2022 roku.

mBank

Rezerwa na ryzyko prawne mBanku w III kw. 436,8 mln PLN

Koszty ryzyka prawnego mBanku związanego z kredytami walutowymi w CHF ujęte w III kwartale 2021 roku wyniosą 436,8 mln zł. Wynik netto osiągnięty przez grupę w tym okresie był dodatni. Według wcześniejszych informacji koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w II kwartale

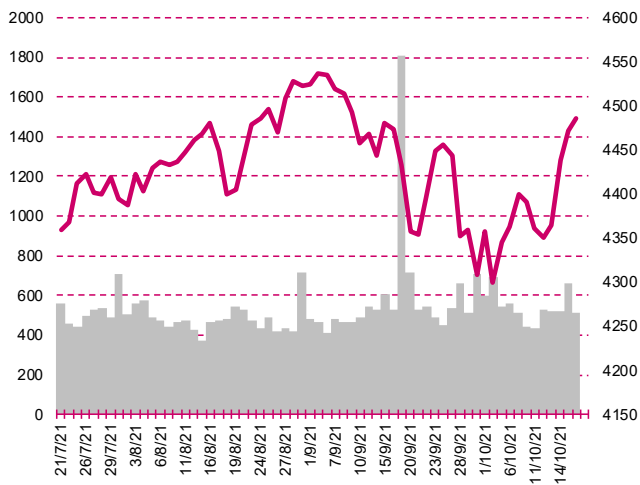
wyniosły 248,5 mln zł, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 189 mln zł, a w I kwartale wynosiły 66,3 mln zł. Pod koniec czerwca wartość bilansowa kredytów hipotecznych i mieszkaniowych mBanku udzielonych klientom indywidualnym wynosiła 11 mld zł. Zysk netto grupy w drugim kwartale 2021 roku wyniósł 108,7 mln zł.

Allegro.pl

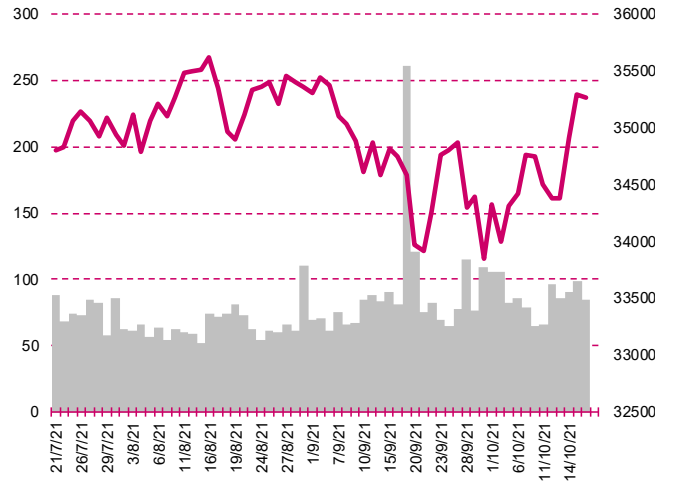
Liczba użytkowników we wrześniu

Jak wynika z danych Mediapanel Gemius liczba użytkowników allegro.pl spadła we wrześniu 2021 roku do 17.622.360 z 17.744.670 w sierpniu br. W tym okresie liczba użytkowników amazon.pl zmniejszyła się do 2.758.050 z 2.779.434 w sierpniu. We wrześniu 2021 roku liczba użytkowników aliexpress.com zmniejszyła się do 5.052.618 z 6.031.098 w sierpniu.

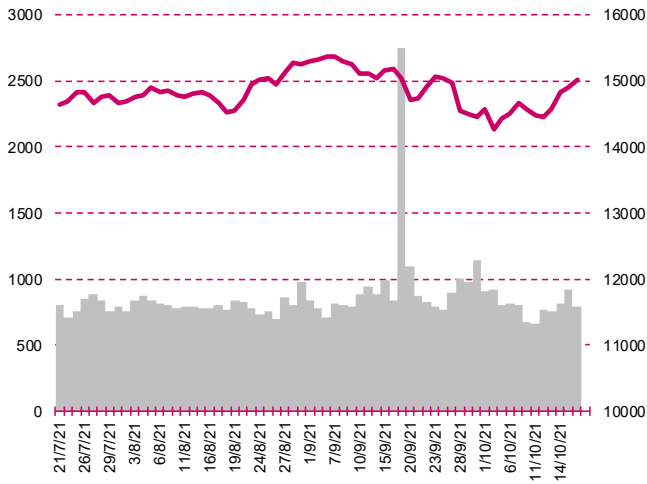
S&P500



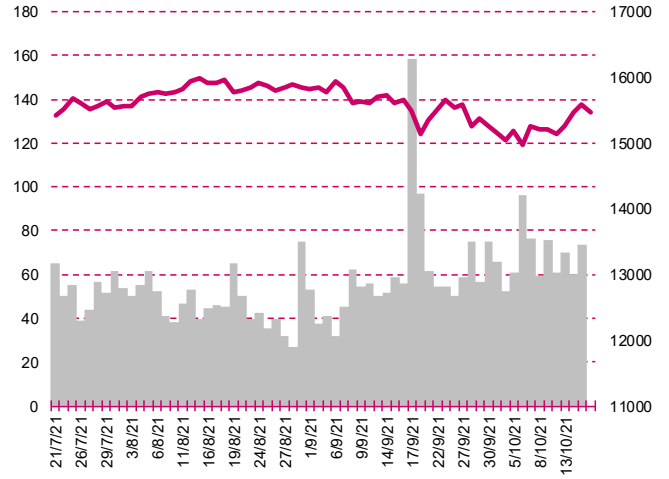
DOW JONES



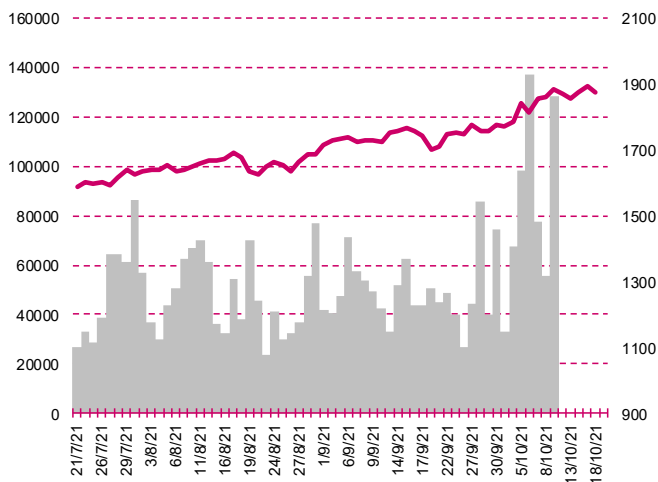
NASDAQ



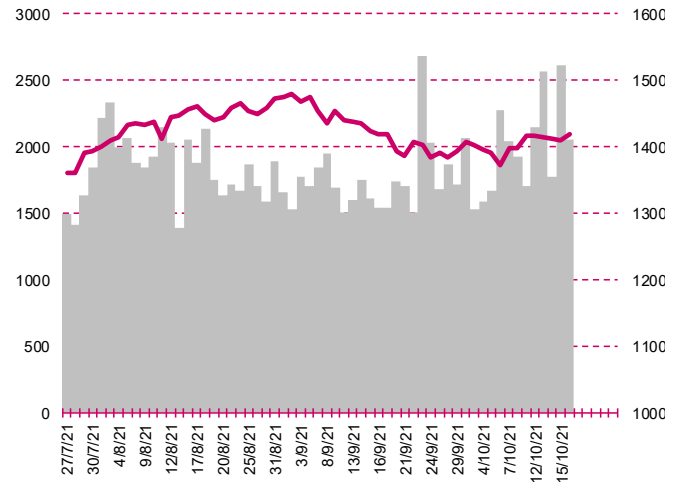
DAX



RTSIS



XU100



Millennium Dom Maklerski S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

Kalendarium

	Poniedziałek 18 października '21	Wtorek 19 października '21	Środa 20 października '21	Czwartek 21 października '21	Piątek 22 października '21
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN)(US)	Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Inflacja HICP (EU)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst. (GER)(EU)(US)
Wyniki spółek		QUERCUS	KĘTY		
Dzień dywidendy		PRAGMANK			
Inne					

	Poniedziałek 25 października '21	Wtorek 26 października '21	Środa 27 października '21	Czwartek 28 października '21	Piątek 29 października '21
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL)	Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków tr. wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (US)	Inflacja CPI wst. (GER), PKB wst. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), PKB (GER)(EU), Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan fin. (US)
Wyniki spółek	ORANGEPL	ASSECOBS, WAWEL	SANPL, ASSECOSEE, ALIOR, ZYWIEC, NOVATURAS, BUDIMEX	PKNORLEN, MANGATA, MENNICA	LOTOS, BIOTON
Dzień dywidendy					
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Dyrektor

banki, ubezpieczenia

Marcin Palenik, CFA

+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Analityk

handel detaliczny, biotechnologia
branża spożywcza

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@millenniumdm.pl

Analityk

przemysł, technologie, media

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne
deweloperzy

Grzegorz Gawkowski

+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Dyrektor

Arkadiusz Szumilak

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka

+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park III
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, w 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 Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski 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 niefortunne. Millennium Dom Maklerski 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. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane w prawym dolnym rogu pierwszej strony niniejszego raportu sporządziły analizę, informacja o stanowiskach osób sporządzających jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski 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 Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski 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 Millennium Dom Maklerski S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Millennium Dom Maklerski S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Millennium Dom Maklerski 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.

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, GKS Katowice, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry.

Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy mógł zawierać umowy ze spółkami Getin Noble Bank oraz Getin Holding w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski 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. 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, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Spółki Akcyjnej Millennium Dom Maklerski, 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 Domu 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 Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu 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 osiąganych 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 w Millennium Domu Maklerskim S.A.