

Raport dzienny

2 stycznia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 185	↓ -0,55%	-2,46%	-4,84%	557/135
WIG30	2 799	↓ -0,54%	-2,48%	-1,90%	637/154
mWIG40	6 115	↓ -0,06%	-0,48%	6,44%	154/37
sWIG80	23 436	↑ 0,77%	0,23%	2,98%	49/11
WIG	79 389	↓ -0,33%	-1,84%	2,74%	772/187
WIGBANKI	12 278	↓ -0,24%	0,55%	13,50%	179/43

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 869	↓ -0,43%	-2,74%	3,03%	24,00%
NASDAQ	19 283	↓ -0,90%	-0,48%	7,82%	30,80%
DAX	19 883	↓ -0,38%	-0,12%	3,02%	18,70%
NIKKEI 225	39 864	↓ -0,96%	3,59%	5,21%	19,80%
HANG SENG	19 543	↓ -2,18%	0,37%	-12,57%	16,90%
BOVESPA	120 158	↑ 0,01%	-3,95%	-8,75%	-9,35%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 821,5	↓ -1,44%	-1,83%	-10,73%	3,30%
Ropa (USD/bbl)	71,8	↑ 0,46%	5,80%	2,78%	2,39%
Srebro (USD/OZ)	29,3	↑ 1,65%	-3,55%	-6,74%	24,30%
Złoto (USD/OZ)	2 636,1	↑ 0,28%	-0,44%	-0,86%	27,70%

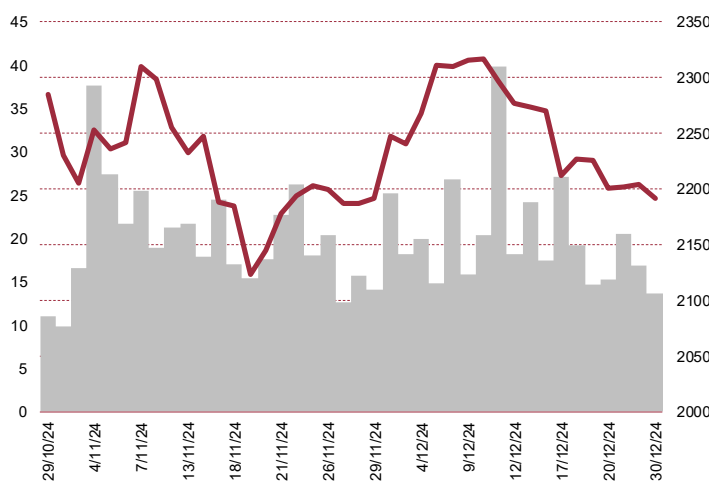
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1232	↓ -0,13%	1,05%	6,11%	3,27%
EUR/PLN	4,2758	↑ 0,01%	-0,19%	-0,42%	-2,14%
EUR/USD	1,0347	↑ 0,14%	-1,23%	-6,16%	-5,24%
USD/JPY	156,56	↓ -0,32%	4,78%	7,05%	10,30%

Informacje ze spółek

Mercor Skonsolidowane wyniki za 3Q'24**Elektrotim** Decyzja o wyborze oferty przez Tauron Dystrybucja**Remak** Umowa na budowę kotła biomasowego w Oleśnicy**Grupa Azoty** Dofinansowanie w ramach programu rządowego**ZM Ropczyce** Dofinansowanie w ramach programu rządowego**Mo-Bruk** Wszczęcie postępowania egzekucyjnego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,67%	5,10%	5,18%	5,50%	5,87%
Niemcy	2,54%	2,23%	2,07%	2,14%	2,36%
USA	4,33%	4,12%	4,24%	4,38%	4,57%
Japonia	0,22%	0,42%	0,60%	0,73%	1,07%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PGE	6,07 ↑ 1,68%	ALE 27,08 ↓ -2,15%
JSW	20,71 ↑ 1,07%	KGH 115,00 ↓ -2,00%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	47,20 ↑ 0,64%	-8,8%	12,3%	98/23
PKOBP	59,76 ↓ -0,07%	3,3%	10,2%	80/19
KGHM	115,00 ↓ -2,00%	-11,6%	5,9%	46/11
ALLEGRO	27,08 ↓ -2,15%	-7,3%	4,9%	39/9

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
9:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL	48,6 48,9
9:55	Indeks PMI dla przemysłu	GER	42,5 43,0
10:00	Indeks PMI dla przemysłu	EU	45,2 45,2
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	223 tys. 219 tys.
15:45	Indeks PMI dla przemysłu	US	51,9 52,0

Informacje ze spółek

Mercor

Skonsolidowane wyniki za 3Q'24

	3Q'24	3Q'23	zmiana	1-3Q'24	1-3Q'23	zmiana
Przychody	125,3	148,7	-15,7%	403,7	459,9	-12,2%
EBITDA	11,4	21,2	-46,3%	40,5	60,8	-33,3%
EBIT	6,9	16,8	-58,6%	26,3	46,1	-42,9%
Zysk netto	5,4	18,3	-70,3%	17,7	39,2	-54,9%
Marże						
Marża EBITDA	9,1%	14,3%		10,0%	13,2%	
Marża EBIT	5,5%	11,3%		6,5%	10,0%	
Marża netto	4,3%	12,3%		4,4%	8,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Elektrotim

Decyzja o wyborze oferty przez Tauron Dystrybucja

Spółka Elektrotim otrzymała informację o wyborze jej oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu prowadzonym przez Tauron Dystrybucja Oddział w Gliwicach na budowę rozdzielni 20 kV w stacji elektroenergetycznej Wirek. Wartość netto oferty wynosi 20,7 mln PLN, a brutto 25,5 mln PLN. Kolejnym etapem będzie zawarcie umowy, o czym spółka poinformuje w odrębnym raporcie.

Remak

Umowa na budowę kotła biomasowego w Oleśnicy

Remak zawarł umowę z Miejską Gospodarką Komunalną z Oleśnicy na zaprojektowanie i budowę kotła biomasowego o mocy 10 MW w Zakładzie Gospodarki Ciepłej w Oleśnicy. Wartość umowy wynosi 39,9 mln PLN netto, a jej realizacja potrwa do 24 miesięcy, lecz nie później niż do 30 listopada 2026 r.

Grupa Azoty

Dofinansowanie w ramach programu rządowego

Grupa Azoty otrzymała ponad 44,2 mln PLN w ramach programu rządowego „Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2024 r.”, prowadzonego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Jak podano, kwota wsparcia finansowego przyznanego Grupie Azoty wynosi blisko 7,3 mln PLN, a rekompensaty otrzymały również - Grupa Azoty Zakłady Azotowe „Puławy” (ponad 24,3 mln PLN), Grupa Azoty Zakłady Chemiczne Police (ponad 7,9 mln PLN), Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn (blisko 3,4 mln PLN) i Grupa Azoty Kopalnie i Zakłady Chemiczne Siarki "Siarkopol" (ponad 1,3 mln PLN).

ZM Ropczyce

Dofinansowanie w ramach programu rządowego

Spółka poinformowała o decyzji Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej o przyznaniu jednorazowego dofinansowania w ramach rządowego programu pod nazwą "Pomoc dla przemysłu energochłonnego związana z cenami gazu ziemnego i energii elektrycznej w 2024 r.". W ramach udzielonej pomocy spółce przyznano dofinansowanie w wysokości 2 056 639 PLN.

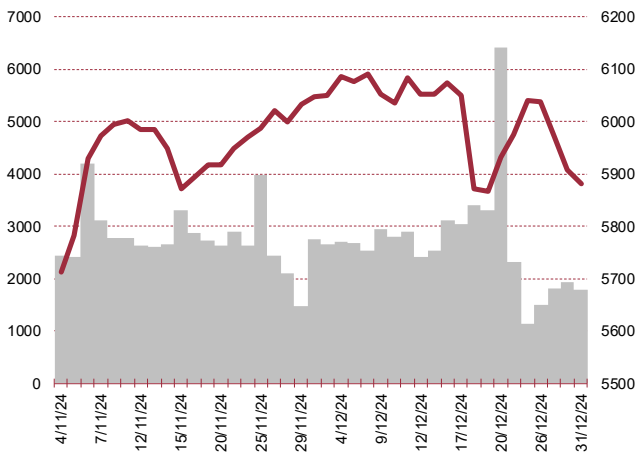
Mo-Bruk

Wszczęcie postępowania egzekucyjnego

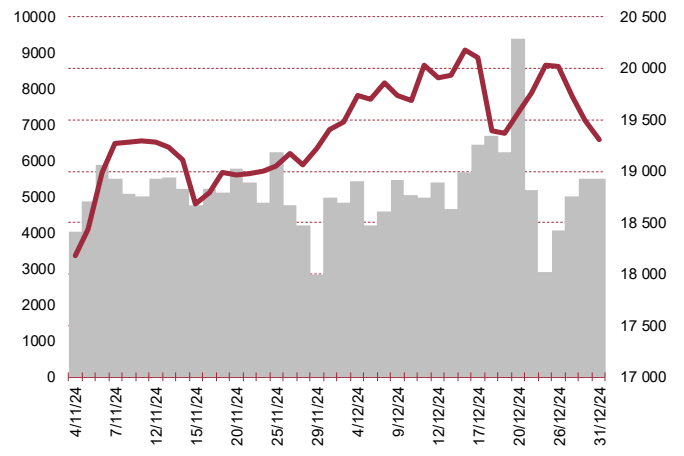
Naczelnik Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu wszczął egzekucję wobec spółki na podstawie decyzji Samorządowego Kolegium Odwoławczego we Wrocławiu, który wymierzył Mo-Bruk opłaty w wysokości 38,1 mln PLN za składowanie odpadów w 2018 r. na składowisku odpadów innych niż niebezpieczne i obojętne, z wydzieloną kwaterą do składowania odpadów niebezpiecznych zawierających azbest. Zarząd Mo-Bruk podjął decyzję o wniesieniu zarzutów w sprawie egzekucji administracyjnej, co z mocy prawa doprowadziło do zawieszenia postępowania administracyjnego w całości. Podjęte przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Nowym Sączu działania doprowadziły do zajęcia trzech rachunków bankowych

spółki (środki pieniężne na kwotę 568 tys. PLN) oraz jednego z samochodów osobowych. Zarząd Mo-Bruk podjął decyzję o wniesieniu skargi na przedmiotową decyzję SKO do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu z wnioskiem o wstrzymanie wykonalności decyzji.

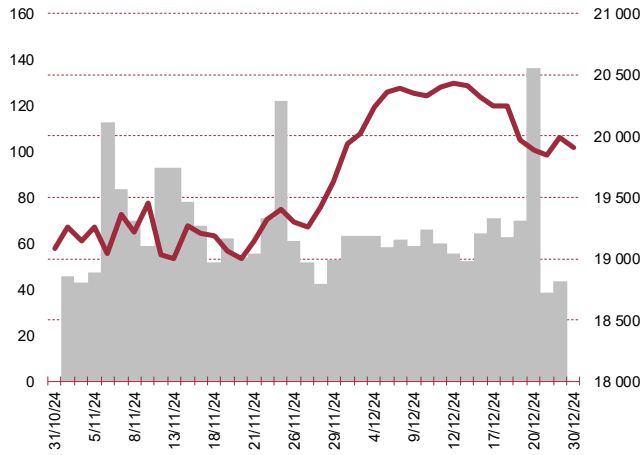
S&P500



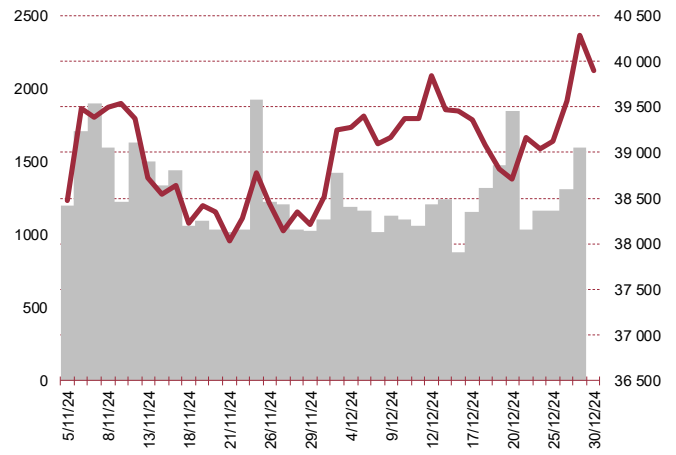
NASDAQ



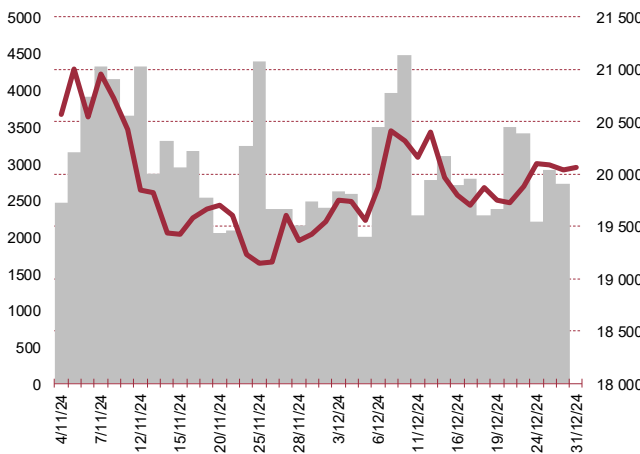
DAX



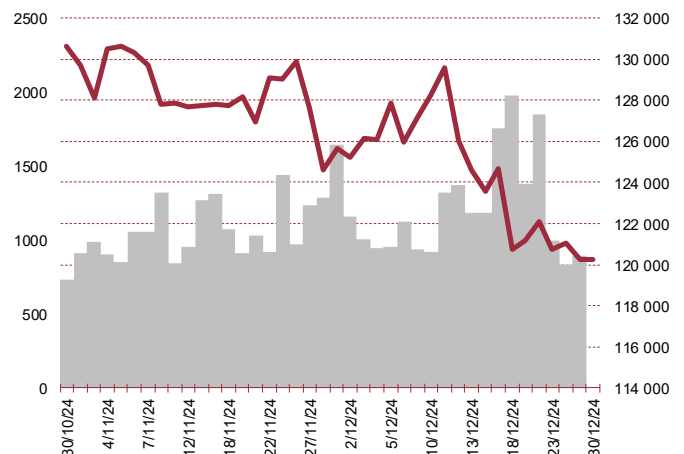
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	30 grudnia '24	31 grudnia '24	1 stycznia '25	2 stycznia '25	3 stycznia '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)			Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU)(US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	
				Inflacja CPI (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US)	
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek	
	6 stycznia '25	7 stycznia '25	8 stycznia '25	9 stycznia '25	10 stycznia '25	
Dane makro	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja CPI (GER), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)		Inflacja HICP (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Indeks ISM dla usług (US)	Raport ADP (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (GER)	Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek		AB				
Dzień dywidendy		DELKO				
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 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.