

Raport dzienny

10 stycznia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 248	↑ 0,83%	-3,0%	-1,0%	910/219
WIG30	2 874	↑ 0,80%	-2,4%	1,7%	980/236
mWIG40	6 369	↑ 0,69%	3,1%	10,1%	113/27
sWIG80	23 971	↑ 0,18%	0,4%	3,1%	22/5
WIG	81 857	↑ 0,75%	-1,3%	6,5%	1056/255
WIGBANKI	12 752	↑ 0,90%	-0,5%	17,3%	245/59

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 918	↑ 0,16%	-1,93%	2,39%	23,72%
NASDAQ	19 479	↓ -0,06%	-1,06%	6,55%	30,12%
DAX	20 317	↓ -0,06%	-0,06%	5,76%	21,73%
NIKKEI 225	39 229	↓ -0,95%	-0,35%	-0,39%	13,90%
HANG SENG	19 114	↓ -0,66%	-5,90%	-10,06%	18,74%
BOVESPA	119 781	↑ 0,13%	-6,59%	-8,11%	-8,45%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 078,5	↑ 0,52%	-1,7%	-6,2%	8,5%
Ropa (USD/bbl)	77,3	↑ 0,51%	7,5%	-0,8%	5,2%
Srebro (USD/OZ)	30,3	↑ 0,52%	-5,4%	-2,1%	32,4%
Złoto (USD/OZ)	2 674,0	↑ 0,30%	-0,8%	2,1%	32,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1394	↑ 0,03%	2,1%	5,0%	4,5%
EUR/PLN	4,2612	↔ 0,00%	0,0%	-0,9%	-1,9%
EUR/USD	1,0294	↓ -0,03%	-2,1%	-5,6%	-6,1%
USD/JPY	158,42	↑ 0,20%	4,1%	6,4%	8,8%

Informacje ze spółek

Orlen Strategia do 2035 r.

Synektik Umowa na dostawę systemu da Vinci

Esotiq&Henderson Wstępna informacja o przychodach w grudniu 2024 r.

Creotech Instruments Umowa z Europejską Agencją Kosmiczną

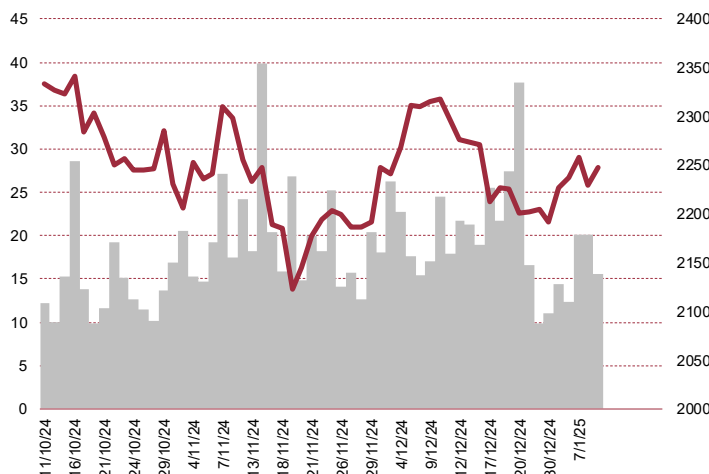
Huuuge Planowane zwolnienia grupowe w Huuuge Games

Elektrotim Umowa na budowę magazynu energii Stary Grodków

Auto Partner Szacunkowe przychody za grudzień 2024 r.

Sanok Rubber Wykonanie umowy inwestycyjnej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,71%	5,07%	5,20%	5,64%	5,97%
Niemcy	2,62%	2,35%	2,20%	2,30%	2,55%
USA	4,30%	4,19%	4,26%	4,46%	4,69%
Japonia	0,28%	0,45%	0,65%	0,82%	1,18%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
DINOPL	403,00 ↑ 2,96%	BUDIMEX 463,00 ↓ -1,41%
CDPROJEKT	189,20 ↑ 2,55%	ORANGEPL 7,27 ↓ -0,47%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	%obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	49,79 ↓ -0,43%	-6,5%	8,8%	80/19
DINOPL	403,00 ↑ 2,96%	-0,7%	8,5%	77/18
PKOBP	60,54 ↑ 0,30%	-1,3%	7,4%	67/16
PZU	48,21 ↑ 0,44%	3,8%	5,4%	49/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PZU	Nadzwyczajne walne zgromadzenie (zmiany w składzie RN)
XTPL	Wprowadzenie do obrotu 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii X

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US 160 tys.	227 tys.
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	US 135 tys.	194 tys.
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan	US 73,9	74,0

Informacje ze spółek

- Orlen** **Strategia do 2035 r.**
- Orlen ogłosił strategię Grupy do 2035 roku pod hasłem "Energia jutra zaczyna się dziś". Jak podała spółka strategia opiera się na 4 filarach: maksymalizacji wartości, innowacyjnym i zrównoważonym portfolio produktów, optymalizacji aktywów, zarządzania kapitałem (zdyscyplinowane podejście do zarządzania nakładami inwestycyjnymi oraz rozwój partnerstw biznesowych w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego). Celem spółki jest zapewnienie stabilnego tempa wzrostu zysku operacyjnego EBITDA LIFO od 53 do 58 mld PLN w 2035 roku. Skumulowany zysk operacyjny EBITDA LIFO w latach 2025-2035 miałyby wynieść od 500 do 550 mld PLN. Celem spółki jest też coroczny wzrost dywidendy gwarantowanej o 0,15 PLN na jedną akcję. Poziom dywidendy gwarantowanej w 2025 roku zostanie podwyższony z 4,30 do 4,50 PLN na jedną akcję. W latach 2025-2035 Grupa ORLEN planuje nakłady inwestycyjne związane z: działalnością o charakterze regulowanym (sieci dystrybucyjne energii elektrycznej i gazu) - ponad 60 mld PLN, utrzymaniem aktywów operacyjnych - od 77 do 88 mld PLN, rozwojem - od 132 do 143 mld PLN, potencjalnymi inwestycjami kapitałowymi - do 85 mld PLN. Skumulowane nakłady inwestycyjne z uwzględnieniem inwestycji kapitałowych w latach 2025-2035 mogą wynieść od 350 do 380 mld PLN, z czego od 270 do 290 mld PLN stanowią nakłady o elastycznym charakterze, umożliwiając spółce aktywne zarządzanie budżetem inwestycyjnym. W perspektywie do 2030 roku spółka planuje utrzymanie wskaźnika zadłużenia dług netto/EBITDA na poziomie nie wyższym niż 2,0. Po 2030 roku i realizacji planowanych nakładów inwestycyjnych spółka oczekuje dodatnich przepływów pieniężnych oraz stopniowego zmniejszania wskaźnika zadłużenia dług netto/ EBITDA do poziomu nie wyższego niż 0,5 w 2035 roku.
- Syntetik** **Umowa na dostawę systemu da Vinci**
- Syntetik poinformował zawarciu istotnych umów ze Szpitalem Uniwersyteckim Olomouc w Czechach. Umowy dotyczą sprzedaży, dostawy, instalacji i uruchomienia systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej (da Vinci) dla szpitala, przeszkolenia personelu i opieki serwisowej w ramach gwarancji, a także bieżącej dostawy materiałów zużywalnych do systemu robotycznego oraz pogwarancyjnej opieki serwisowej w okresie 6 lat. Umowy zostały zawarte w wyniku przeprowadzonego postępowania zgodnie z czeskim prawem zamówień publicznych, a ich maksymalna wartość netto wynosi 16,4 mln EUR.
- Esotiq&Henderson** **Wstępna informacja o przychodach w grudniu 2024 r.**
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte w grudniu 2024 r. przez Esotiq&Henderson wyniosły ponad 32 mln PLN i były wyższe o 6% od przychodów uzyskanych w grudniu 2023 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w okresie 12 pierwszych miesięcy 2024 r. wyniosły około 294,8 mln PLN i były wyższe o ok 8%, niż w tym samym okresie roku ubiegłego. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży Grupy wyniosła 67% i była niższa o 2 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną w grudniu roku poprzedniego. W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - grudzień 2024 r. wyniosła około 67% i według szacunków była wyższa o 3 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego. Powierzchnia handlowa Grupy w grudniu roku 2024 była większa o 2,7% niż rok wcześniej.
- Creotech Instruments** **Umowa z Europejską Agencją Kosmiczną**
- Creotech Instruments ma umowę z Europejską Agencją Kosmiczną na realizację projektu "Space Based Observation Mission (SBOM) Feasibility Study", w którym Creotech Instruments jest liderem. Wartość fazy 0-A (objętej kontraktem) wynosi ok. 125 tys. EUR, z czego ponad 100 tys. EUR przypada na Creotech Instruments. Podano, że projekt obejmuje fazę 0-A (wstępną) przygotowania satelity i misji kosmicznej polegającej na wykrywaniu tzw. śmieci kosmicznych z orbity okołoziemskiej. Creotech Instruments będzie odpowiedzialny za projektowanie satelity opartego na autorskiej platformie mikrosatelitarnej HyperSat. Okres realizacji projektu wynosi 12 miesięcy. Po tym etapie planowane są kolejne rozmowy z ESA w celu negocjowania kontraktu na budowę satelity w oparciu o projekt

realizowany w fazie 0-A.

Huuuge

Planowane zwolnienia grupowe w Huuuge Games

Huuuge planuje zwolnienia grupowe w spółce zależnej Huuuge Games, które obejmą szacunkowo około 21 proc. zatrudnionych w grupie ogółem wg stanu na koniec grudnia. Huuuge nie wyklucza dalszych redukcji. Przewiduje, że redukcja zatrudnienia w grupie wyniesie ok. 28 proc. zatrudnionych. Zarząd spółki zależnej Huuuge Games podjął uchwałę o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych i rozpoczęciu procesu konsultacji w sprawie zwolnień grupowych. Spółka przewiduje, że zwolnienia grupowe w Huuuge Games zostaną przeprowadzone do końca lutego 2025 r. Huuuge poinformował, że opublikuje kolejny raport w sprawie zwolnień grupowych po zakończeniu wymaganego prawem procesu konsultacji z przedstawicielami pracowników. Ostateczne dane w zakresie wpływu restrukturyzacji zatrudnienia spółki zależnej na wyniki finansowe emitenta i jego grupy kapitałowej zostaną przedstawione w skonsolidowanym raporcie za I kwartał 2025 roku.

Elektrotim

Umowa na budowę magazynu energii Stary Grodków

Elektrotim zawarł umowę z ME Stary Grodków z Gorzowa Wielkopolskiego, której przedmiotem jest wykonanie robót w ramach inwestycji pn. "Budowa wielkoskalowego magazynu energii Stary Grodków". Zakres prac spółki obejmuje projektowanie oraz kompletne wykonanie montażu magazynów energii, budowy stacji GPO Stary Grodków na potrzeby wyprowadzenia mocy, budowę linii kablowej na potrzeby przyłączenia do sieci 110 kV oraz energetyzację i uruchomienie inwestycji. Wynagrodzenie za wykonanie przedmiotu umowy ustalono na kwotę netto 26,5 mln PLN, tj. brutto 32,6 mln PLN. Termin zakończenia robót ustalony został na grudzień 2025 roku.

Auto Partner

Szacunkowe przychody za grudzień 2024 r.

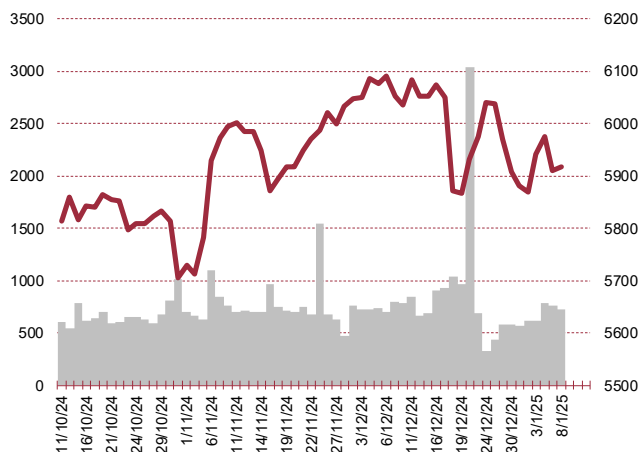
Grupa Kapitałowa Auto Partner osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 4.109,5 mld PLN w okresie styczeń–grudzień 2024, co oznacza wzrost o 12,56% w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. W samym grudniu 2024 roku przychody wyniosły 269,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 5,61% rok do roku.

Sanok Rubber

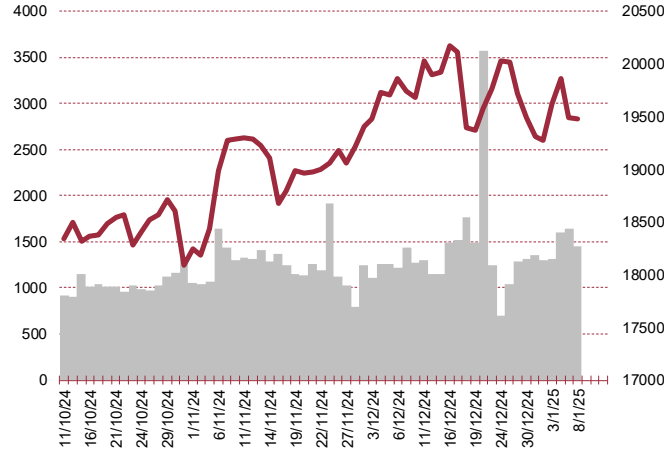
Wykonanie umowy inwestycyjnej

Sanok Rubber poinformował o wykonaniu umowy inwestycyjnej z dnia 5 listopada 2024 r. z Funduszem Ekspansji Zagranicznej 2 FIZAN na sprzedaży udziałów, na podstawie której Sanok sprzedała na rzecz Funduszu 30% udziałów w kapitale zakładowym Teknikum-Yhtiöt Oy z siedzibą w Sastamala, fińskiej spółki zależnej Spółki, działającej m.in. w branży produkcji specjalistycznych węży przemysłowych oraz rozwiązań do ochrony urządzeń przemysłowych przed zużyciem i korozją.

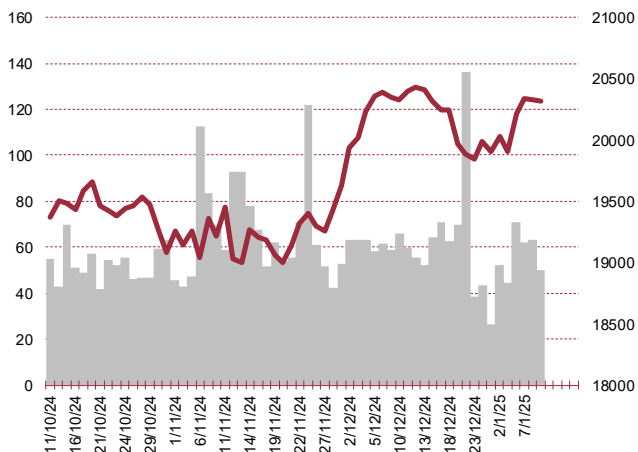
S&P500



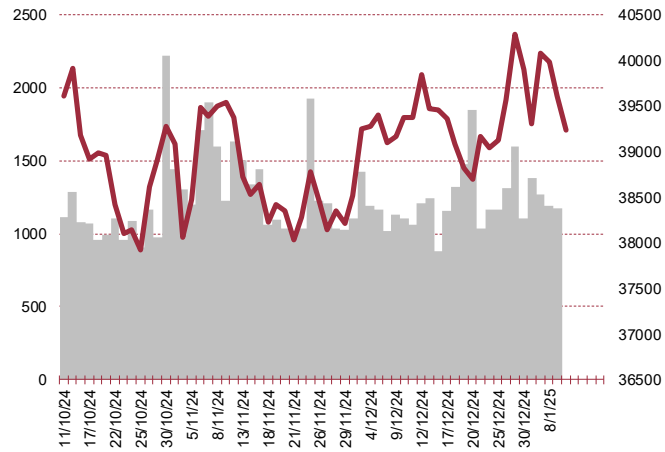
NASDAQ



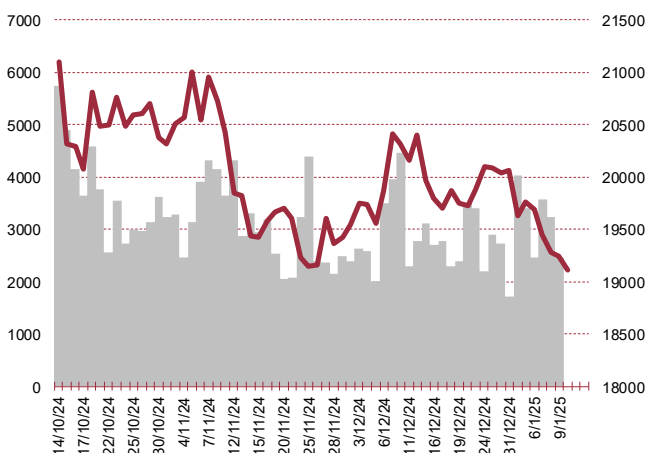
DAX



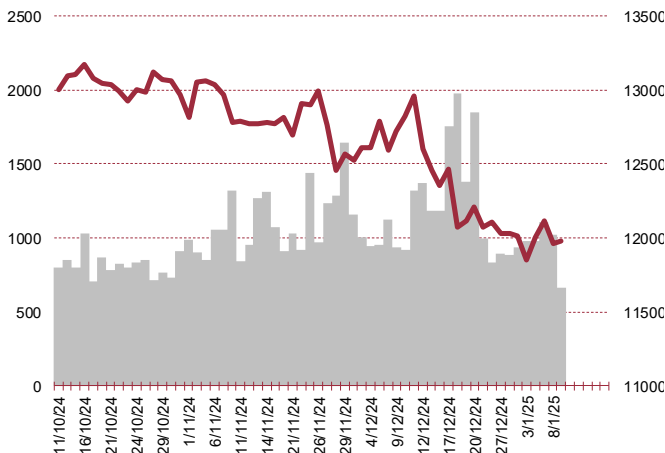
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 6 stycznia '25	Wtorek 7 stycznia '25	Środa 8 stycznia '25	Czwartek 9 stycznia '25	Piątek 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					

	Poniedziałek 13 stycznia '25	Wtorek 14 stycznia '25	Środa 15 stycznia '25	Czwartek 16 stycznia '25	Piątek 17 stycznia '25
Dane makro	Bilans handlu zagranicznego (CN), Bilans płatniczy (PL)	Inflacja PPI (US)	Inflacja CPI (PL)(US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Inflacja CPI (GER), Wskaźniki inflacji bazowej (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (CN), Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US)
Wyniki spółek					EKOEXPORT
Dzień dywidendy					
Inne					

Biuro Analiz

Marcin Materna, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@bankmillennium.pl

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Adam Zajler
+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Analitik
przemysł, technologie, media

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Analitik
fundusze inwestycyjne

Grzegorz Gawkowski
+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analitik
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Dyrektor

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

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 Biura 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, Eurotel, Lokum Deweloper, Zamek 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, Zamek 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 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.