

Raport dzienny

17 stycznia 2025

Główne indeksy

| Indeks | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|-----------------|-----------|-----------|-----------------|
| WIG20 | 2 279 ↓ -0,30% | 3,0% | 5,1% | 954/230 |
| WIG30 | 2 910 ↓ -0,27% | 3,0% | 8,2% | 1024/247 |
| mWIG40 | 6 383 ↓ -0,18% | 5,6% | 15,4% | 109/26 |
| sWIG80 | 24 017 ↑ 0,21% | 2,6% | 6,4% | 28/6 |
| WIG | 82 706 ↓ -0,21% | 3,7% | 12,4% | 1103/266 |
| WIGBANKI | 12 789 ↓ -1,31% | 4,0% | 21,9% | 266/64 |

Główne indeksy światowe

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|------------|------------------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 5 937 ↓ -0,21% | -1,87% | 1,64% | 25,28% |
| NASDAQ | 19 338 ↓ -0,89% | -3,83% | 5,25% | 30,17% |
| DAX | 20 655 ↑ 0,39% | 2,02% | 5,47% | 25,70% |
| NIKKEI 225 | 38 451 ↓ -0,31% | -2,32% | -1,18% | 8,38% |
| HANG SENG | 19 580 ↑ 0,29% | -0,61% | -2,49% | 28,17% |
| BOVESPA | 121 234 ↓ -1,15% | -2,78% | -7,31% | -5,67% |

Surowce

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------------|------------------|-------|-------|-------|
| Miedź (USD/t) | 9 230,5 ↑ 0,69% | 1,9% | -3,4% | 10,5% |
| Ropa (USD/bbl) | 81,6 ↑ 0,42% | 12,1% | 11,3% | 9,8% |
| Srebro (USD/OZ) | 30,7 ↓ -0,74% | 0,6% | -3,0% | 35,8% |
| Złoto (USD/OZ) | 2 712,7 ↓ -0,33% | 2,5% | 0,8% | 35,2% |

Waluty

| | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|-----------------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 4,1455 ↑ 0,09% | 2,0% | 4,0% | 2,4% |
| EUR/PLN | 4,2619 ↓ -0,06% | -0,1% | -1,3% | -3,1% |
| EUR/USD | 1,0281 ↓ -0,16% | -2,1% | -5,0% | -5,4% |
| USD/JPY | 155,68 ↑ 0,26% | 1,6% | 3,6% | 5,0% |

Informacje ze spółek

Grupa Azoty Porozumienie ws. potencjalnego przejścia Grupy Azoty Polyolefins

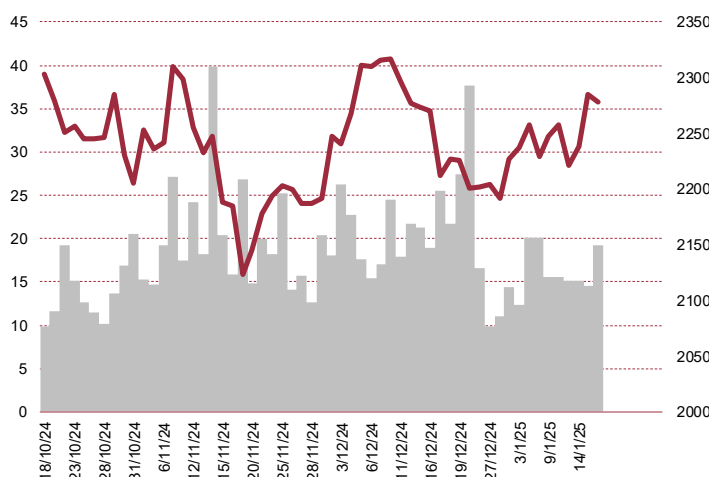
Atal Utworzenie programu emisji obligacji

Kruk Przyjęcie polityki dywidendowej i strategii na lata 2025-2029

Kredyt Inkaso Nabycie przez jednostkę zależną Spółki znaczących aktywów

Huuuge Zawiązanie odpisu dot. inwestycji w Bananaz Studios Ltd.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska | 5,74% | 5,18% | 5,24% | 5,74% | 6,04% |
| Niemcy | 2,59% | 2,36% | 2,23% | 2,35% | 2,55% |
| USA | 4,30% | 4,19% | 4,23% | 4,40% | 4,61% |
| Japonia | 0,33% | 0,51% | 0,69% | 0,87% | 1,21% |

Wygrani/Przegranani

| | 1D | 1D |
|-----------|----------------|-----------------------|
| CDPROJEKT | 207,10 ↑ 6,45% | PEPCO 15,03 ↓ -8,27% |
| CYFRPLSAT | 14,15 ↑ 1,04% | PEKAO 144,70 ↓ -2,69% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-----------|-----------------|-------|-----------|------------------|
| CDPROJEKT | 207,10 ↑ 6,45% | 9,3% | 9,6% | 91/22 |
| PEPCO | 15,03 ↓ -8,27% | -9,5% | 9,3% | 88/21 |
| PEKAO | 144,70 ↓ -2,69% | 3,8% | 8,9% | 84/20 |
| DINOPL | 435,40 ↑ 0,42% | 8,3% | 6,7% | 63/15 |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|--------|---------------------------------|
| KCI | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|-----------------------------|--------------|-----------|
| 14:30 | Pozwolenia na budowę domów | US 1462 tys. | 1493 tys. |
| 14:30 | Rozpoczęte budowy domów | US 1320 tys. | 1289 tys. |
| 15:15 | Produkcja przemysłowa (m/m) | US 0,3% | -0,1% |

Informacje ze spółek

Grupa Azoty

Porozumienie ws. potencjalnego przejęcia Grupy Azoty Polyolefins

Grupa Azoty i Orlen, w ramach porozumienia zawartego 16 stycznia, chcą kontynuować współpracę w sprawie realizacji potencjalnej transakcji nabycia przez Orlen wszystkich lub części akcji Grupy Azoty Polyolefins lub innej formy przeprowadzenia inwestycji. Spółki planują zakończyć negocjacje do 31 marca. Termin ten może zostać przedłużony lub zmieniony bez zmiany porozumienia.

Atal

Utworzenie programu emisji obligacji

Zarząd Atalu zdecydował o utworzeniu programu emisji obligacji, łączna wartość nominalna obligacji emitowanych w jego ramach ma nie przekroczyć 250 mln PLN. Obligacje będą emitowane w jednej lub w wielu seriach, wartość nominalna jednej obligacji wynosić będzie 1 tys. PLN. Obligacje będą oferowane niepublicznie oraz publicznie, mogą być przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu prowadzonego przez GPW w ramach rynku Catalyst. Ostateczna decyzja spółki o dokonaniu emisji obligacji w ramach programu, a także jej warunków zostanie podjęta odpowiednią uchwałą zarządu spółki.

Kruk

Przyjęcie polityki dywidendowej i strategii na lata 2025-2029

Kruk przyjął strategię Grupy Kapitałowej na lata 2025 – 2029. Strategia zakłada rozwój biznesu poprzez wzrost skali działalności, zwiększenie efektywności procesów i transformację cyfrową. Firma zakłada możliwość zainwestowania około 15 mld PLN w portfele wierzytelności w okresie 5 lat na obecnych rynkach łącznie z Francją. Strategia zakłada też podwojenie wartości bilansowej posiadanych portfeli z poziomu 10 mld PLN na koniec września 2024 roku do 20 mld PLN na koniec 2029 roku, osiągnięcie wskaźnika ROE na poziomie około 20%, inwestycje w transformację cyfrową około 500 mln PLN przez okres 5 lat, utrzymanie zadłużenia poniżej 3,0 (dług netto do EBITDA gotówkowa) z możliwością jego tymczasowego przekroczenia, optymalizowanie kosztów poprzez ciągłe doskonalenie procesów, efekt skali i zmiany technologiczne. Zarząd spółki zakłada, iż będzie przedkładał Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu rekomendację wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 30% skonsolidowanego zysku netto Grupy uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, jeśli zadłużenie z uwzględnieniem rekomendowanej dywidendy nie przekroczy 3,0 dług netto/EBITDA gotówkowa

Kredyt Inkaso

Nabycie przez jednostkę zależną Spółki znaczących aktywów

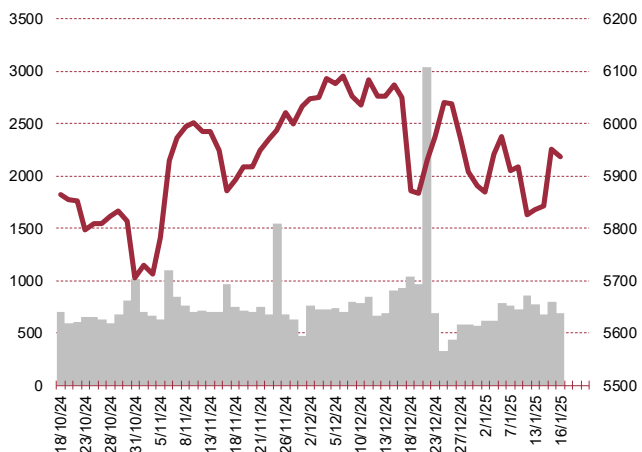
Kredyt Inkaso Investments RO S.A. – spółka zależna Kredyt Inkaso – nabył od Orange Romania S.A. z siedzibą w Bukareszcie znaczące aktywa, które obejmują wierzytelności z tytułu usług telekomunikacyjnych świadczonych przez Orange na rzecz osób fizycznych oraz osób prawnych, o wartości nominalnej wynoszącej, według stanu na dzień 3 grudnia 2024 r., 239 mln RON (206 mln PLN).

Huuuge

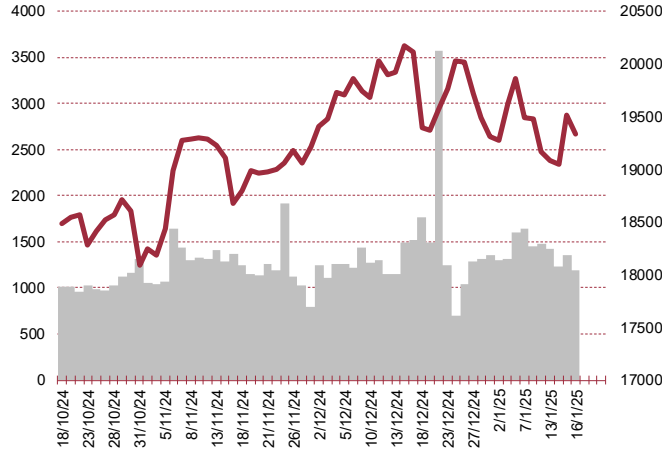
Zawiązanie odpisu dot. inwestycji w Bananaz Studios Ltd.

Huuuge obniży wartość księgową aktywa związanego z inwestycją w Bananaz Studios Ltd. o 3,5 mln USD do zera. Odpis z tytułu utraty wartości obniży wyniki operacyjne grupy za 2024 rok, ale nie będzie miał wpływu na skorygowaną EBITDA grupy. Podano, że Huuuge przeprowadził test na możliwą utratę wartości aktywa związanego z inwestycją w Bananaz Studios Ltd. w formie prostej umowy o przyszły kapitał. Wyniki tego testu wykazały utratę wartości aktywa i w związku z tym Huuuge obniży wartość księgową aktywa o 3,5 mln USD do zera. Huuuge zdecydował również o podjęciu działań zmierzających do zaprzestania dalszego finansowania Bananaz Studios Ltd.

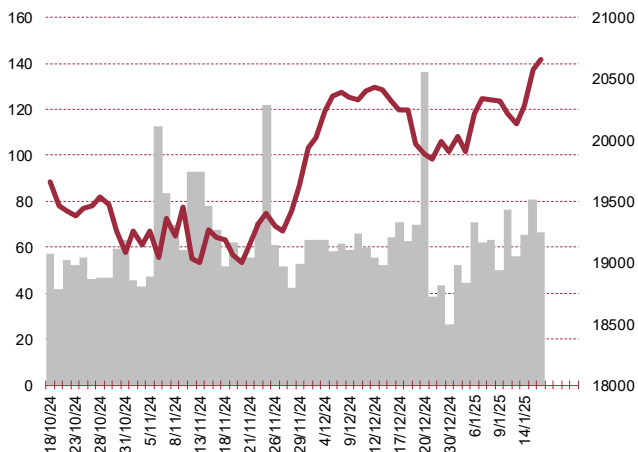
S&P500



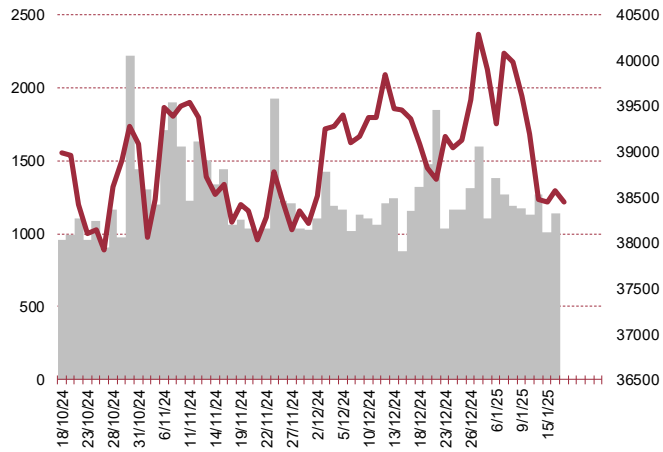
NASDAQ



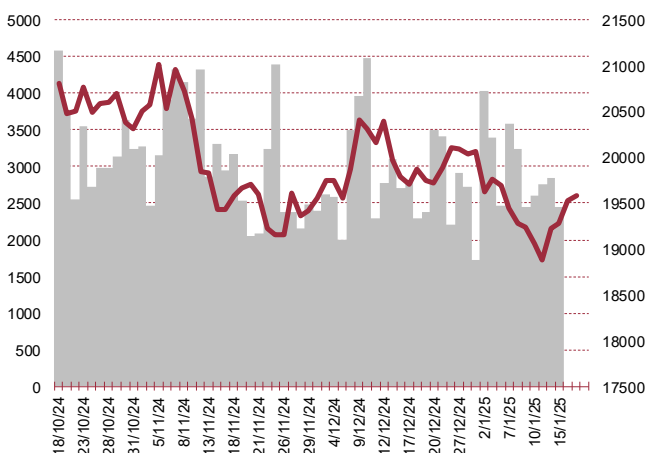
DAX



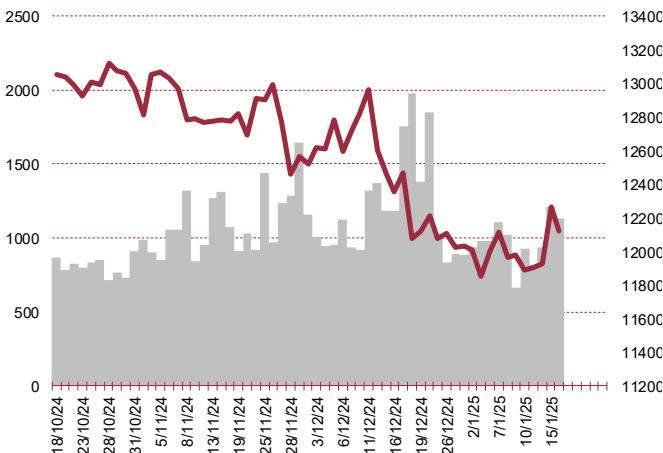
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

| | Poniedziałek | Wtorek | Środa | Czwartek | Piątek |
|-----------------|---|-------------------|---|--|--|
| | 13 stycznia '25 | 14 stycznia '25 | 15 stycznia '25 | 16 stycznia '25 | 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), Rozpoczęcie budowy domów (US), Produkcja przemysłowa (US) |
| Wyniki spółek | | | | | EKOEXPORT |
| Dzień dywidendy | | | | | |
| Inne | | | | | |

| | Poniedziałek | Wtorek | Środa | Czwartek | Piątek |
|-----------------|--|----------------------------|--|---|--|
| | 20 stycznia '25 | 21 stycznia '25 | 22 stycznia '25 | 23 stycznia '25 | 24 stycznia '25 |
| Dane makro | Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja PPI (GER) | Indeks instytutu ZEW (GER) | Produkcja przemysłowa (PL), Wynagrodzenie (PL) | Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US) | Decyzja BOJ ws. stop procentowych (JP), Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (GER)(EU)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US) |
| Wyniki spółek | | | | | |
| 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

Analityk
przemysł, technologie, media

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

Analityk
fundusze inwestycyjne

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

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

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

Analityk
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 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.