

Raport dzienny

22 stycznia 2025

Główne indeksy

Indeks	Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 333 ↑ 0,35%	6,0%	5,8%	786/192
WIG30	2 978 ↑ 0,25%	5,9%	8,6%	865/211
mWIG40	6 489 ↓ -0,18%	7,2%	14,0%	112/27
sWIG80	24 203 ↓ -0,02%	4,6%	5,8%	29/7
WIG	84 426 ↑ 0,20%	6,2%	12,6%	938/229
WIGBANKI	13 132 ↑ 0,84%	6,1%	22,1%	260/63

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 049 ↑ 0,88%	2,00%	3,38%	24,72%
NASDAQ	19 757 ↑ 0,64%	0,94%	6,37%	28,62%
DAX	21 042 ↑ 0,25%	5,82%	8,34%	26,13%
NIKKEI 225	39 646 ↑ 1,58%	2,44%	3,21%	8,48%
HANG SENG	19 751 ↓ -1,77%	0,15%	-3,65%	32,01%
BOVESPA	123 338 ↑ 0,39%	1,01%	-5,09%	-2,58%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 284,5 ↑ 0,10%	3,8%	-2,9%	11,2%
Ropa (USD/bbl)	79,0 ↓ -0,34%	8,9%	5,6%	4,0%
Srebro (USD/OZ)	30,8 ↑ 0,28%	4,1%	-11,4%	38,9%
Złoto (USD/OZ)	2 746,7 ↑ 0,23%	4,7%	0,0%	35,9%

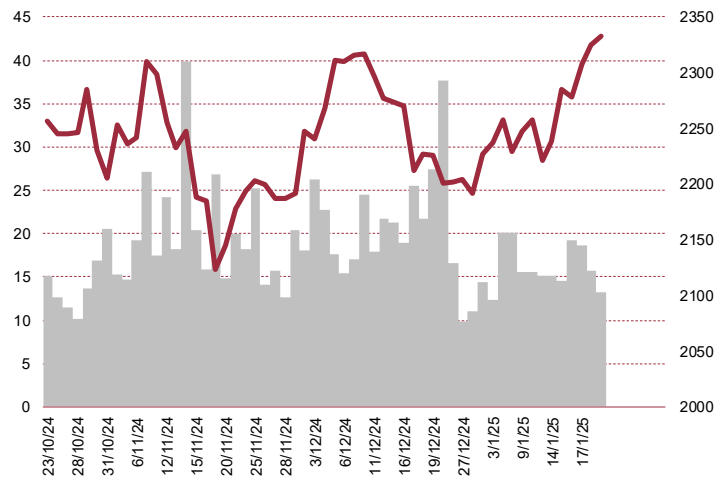
Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0878 ↑ 0,27%	-0,4%	2,2%	2,1%
EUR/PLN	4,2529 ↑ 0,10%	-0,3%	-1,6%	-2,5%
EUR/USD	1,0404 ↓ -0,16%	0,1%	-3,7%	-4,5%
USD/JPY	155,89 ↑ 0,20%	-0,8%	3,2%	5,3%

Informacje ze spółek

Diagnostyka Szczegóły i harmonogram IPO**Mirbud** Umowa na budowę układu drogowego w gminie Miękinia**Comp** Plany w zakresie transferu do akcjonariuszy w 2025 roku**Dekpol** Cele sprzedażowe na 2025 rok w segmencie deweloperskim**Izoblok** Nota obciążeniowa od PGNiG Obrót Detaliczny**Tower Investments** Zaniechanie podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji**XTPL** Szacunkowe dane o przychodach za 4Q'24**JSW** Zgoda zarządu na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	5,16%	5,28%	5,74%	6,00%
Niemcy	2,57%	2,32%	2,22%	2,33%	2,53%
USA	4,30%	4,21%	4,27%	4,40%	4,58%
Japonia	0,41%	0,51%	0,68%	0,86%	1,19%

Wygrani/Przegran

	1D	1D
CDPROJEKT	222,80 ↑ 2,81%	BUDIMEX 462,40 ↓ -2,90%
PEKAO	149,60 ↑ 1,60%	JSW 23,01 ↓ -2,71%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	62,18 ↑ 1,27%	4,3%	9,8%	76/18
PKNORLEN	53,03 ↑ 0,04%	13,2%	8,8%	69/16
CDPROJEKT	222,80 ↑ 2,81%	19,0%	8,7%	68/16
PZU	49,41 ↑ 0,43%	7,2%	5,8%	45/11

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FASING	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SYNEKTIK	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL 1,8%	-1,5%
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 11,2%	10,5%

Informacje ze spółek

Diagnostyka

Szczegóły i harmonogram IPO

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Diagnostyki - dostawcy usług diagnostycznych, sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii F oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki serii D, E, F. Oferta publiczna łącznie obejmie sprzedaż do 16 147,1 tys. istniejących akcji (47,83% akcji), przy cenie maksymalnej równej 105 zł. Wartość oferty wyniesie nie więcej 1,695 mld PLN. W dniach 22-30 stycznia planowane jest przyjmowanie zapisów od inwestorów indywidualnych oraz proces budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, a okres przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych w dniach 31 stycznia – 4 lutego. Przydział akcji zakładany jest na 5 lutego, a przewidywany pierwszy dzień notowania akcji dopuszczanych na GPW to 7 lutego.

Mirbud

Umowa na budowę układu drogowego w gminie Miękinia

Konsorcjum firm Kobyłarnia (lider) i Mirbud (partner) podpisało umowę z Gminą Miękinia na realizację układu komunikacyjnego w ramach Legnickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Wartość kontraktu wynosi 114,2 mln PLN brutto, a termin zakończenia prac to 31 grudnia 2026 roku.

Comp

Plany w zakresie transferu do akcjonariuszy w 2025 roku

Zarząd planuje przeznaczyć na transfer do akcjonariuszy 42 mln PLN, wobec 37,6 mln PLN wypłaconych w roku ubiegłym. Wzrost wynika z trwałej poprawy rentowności oraz osiągnięcia docelowej struktury finansowania Grupy. Transfer zostanie zrealizowany w dwóch transzach po 21 mln PLN – pierwsza do 15 marca 2025 r., druga w drugiej połowie roku. Zarząd zamierza wystąpić do walnego zgromadzenia z wnioskiem o umorzenie wszystkich akcji własnych.

Dekpol

Cele sprzedażowe na 2025 rok w segmencie deweloperskim

Grupa Kapitałowa Dekpol planuje w 2025 roku osiągnąć przychody na poziomie 308 mln PLN, głównie ze sprzedaży około 570 lokali rozpoznawanej w wyniku finansowym. Cel sprzedaży lokali na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych wynosi 510 jednostek.

Izoblok

Nota obciążeniowa od PGNiG Obrót Detaliczny

Spółka poinformowała o otrzymaniu od PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o., noty obciążeniowej na kwotę 4 578 376,60 PLN, obejmującej karę umowną z tytułu nieodebrania przez spółkę w okresie od 01.10.2021 r. do 31.12.2022 r. wolumenu paliwa gazowego wynikającego z umowy zawartej z PGNiG. Spółka kwestionuje w całości zasadność naliczenia przez PGNiG ww. kary umownej i będzie informowała o kolejnych istotnych działaniach spółki i PGNiG związanych z otrzymaną notą. Nieodebranie przez spółkę zakontraktowanego wolumenu gazu spowodowane zostało w szczególności kryzysem energetycznym, wywołanym przedłużającą się pandemią COVID-19 oraz niespodziewanym wybuchem wojny w Ukrainie. Okoliczności te miały charakter nadzwyczajny, wcześniej niespotykany, zaś wywołany nimi kryzys nie był możliwy do przewidzenia, nawet przy uwzględnieniu znanych spółce historycznych scenariuszy funkcjonowania rynku paliw gazowych.

Tower Investments

Zaniechanie podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji

Spółka poinformowała o uchwale zarządu w sprawie zaniechania realizacji uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 lipca 2024 roku dotyczącej podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji do 12 000 000 akcji serii D i E z wyłączeniem prawa poboru. W związku z upływem okresu dłuższego niż prawnie dopuszczalny na zgłoszenie do sądu rejestrowego uchwały, zarząd spółki podjął uchwałę o rezygnacji z realizacji uchwały, to jest wszelkich czynności mogących prowadzić do wykonania, wdrożenia czy utrzymania w mocy uchwały oraz rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki w kształcie objętym uchwałą

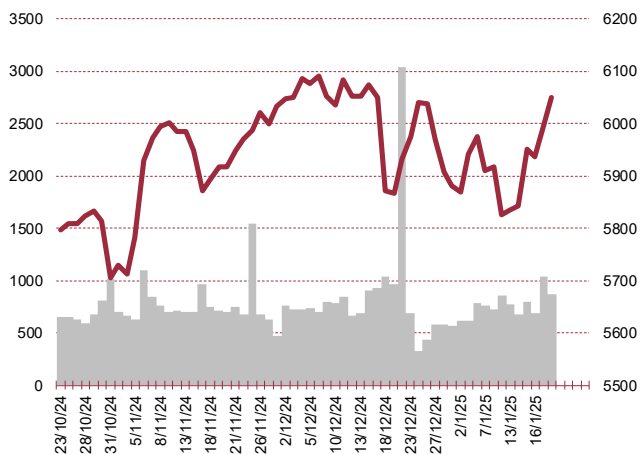
XTPL**Szacunkowe dane o przychodach za 4Q'24**

Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i usług spółki w IV kwartale 2024 roku wyniosła 5.434 tys. PLN. W analogicznym okresie poprzedniego roku przychody wyniosły 4.247 tys. PLN. Podana wartość nie obejmuje przychodów związanych z realizacją dotacji związanych z realizacją przez spółkę projektów badawczo-rozwojowych. Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i usług spółki za rok 2024 wyniosła 12.095 tys. PLN, wobec 13.418 tys. PLN zanotowanych w tym samym okresie roku poprzedniego. Podana wartość nie obejmuje przychodów związanych z realizacją dotacji. Wartość pozyskanych przez spółkę środków z realizacji dotacji w IV kwartale 2024 roku wyniosła 1.058 tys. PLN, wobec 700 tys. PLN w IV kwartale 2023 roku. W ujęciu narastającym wartość ta wyniosła 2.187 tys. PLN, wobec 3.400 tys. PLN w 2023 roku. Szacunkowa wartość stanu środków pieniężnych spółki na dzień 31 grudnia 2024 roku wyniosła 27.881 tys. PLN, w porównaniu do 4.810 tys. PLN na dzień 30 września 2024 roku.

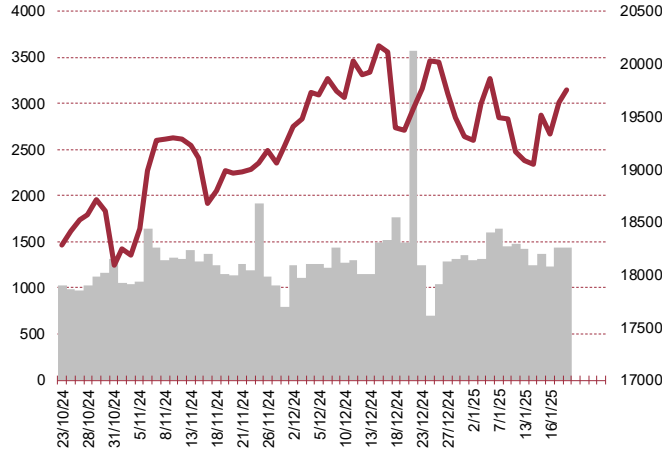
JSW**Zgoda zarządu na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ**

Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C w ilości 70 589 szt. oraz serii D w ilości 70 589 o łącznej szacowanej kwocie w 200 mln PLN. Po dokonaniu umorzenia FIZ wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ wg wyceny z dnia 31.12.2024 r. po dniu umorzenia szacuje się na kwotę około 2,9 mld PLN.

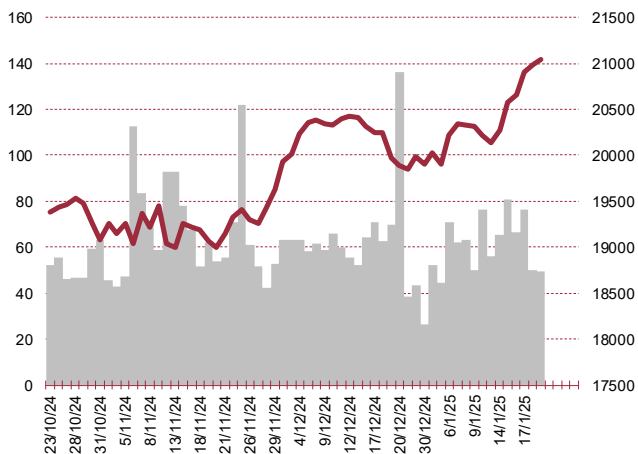
S&P500



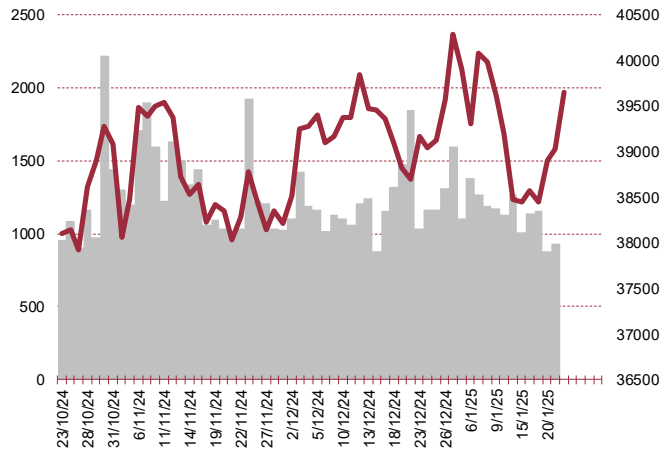
NASDAQ



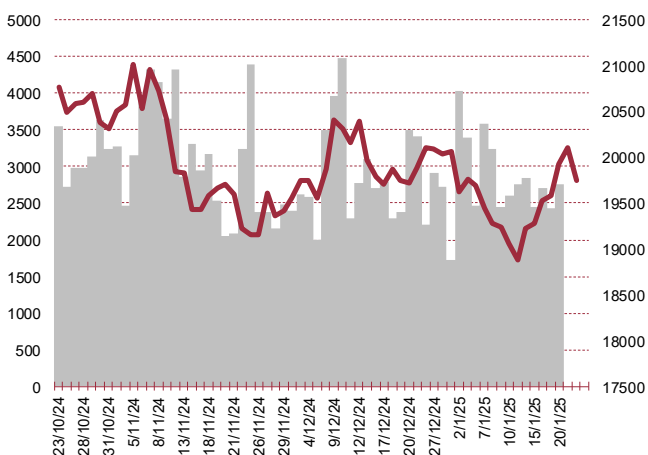
DAX



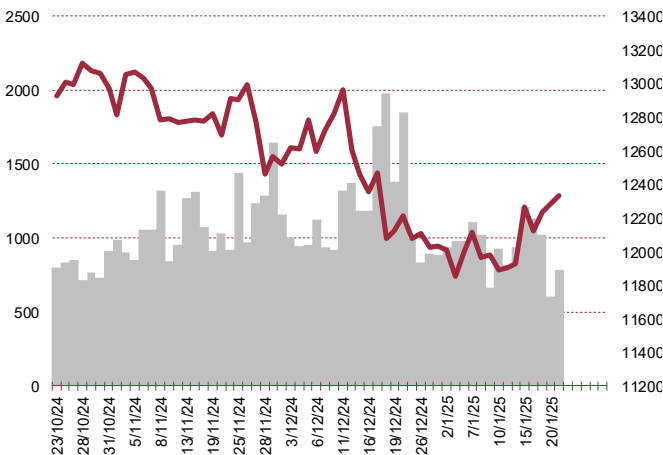
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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 zasilek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja BoJ ws. stóp 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					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	27 stycznia '25	28 stycznia '25	29 stycznia '25	30 stycznia '25	31 stycznia '25
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	PKB (GER)(EU)(US), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER)
Wyniki spółek				SESCOM	
Dzień dywidendy					
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.