

Raport dzienny

23 stycznia 2025

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20 | 2 363 | ↑ 1,28% | 7,3% | 7,6% | 1273/313 |
| WIG30 | 3 008 | ↑ 1,01% | 6,9% | 10,2% | 1369/336 |
| mWIG40 | 6 539 | ↑ 0,77% | 7,4% | 15,9% | 169/41 |
| sWIG80 | 24 253 | ↑ 0,21% | 4,8% | 6,5% | 33/8 |
| WIG | 85 298 | ↑ 1,03% | 7,1% | 14,3% | 1492/367 |
| WIGBANKI | 13 512 | ↑ 2,89% | 8,9% | 26,9% | 509/125 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|------------|---------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 6 086 | ↑ 0,61% | 1,88% | 4,98% | 25,12% |
| NASDAQ | 20 009 | ↑ 1,28% | 1,24% | 9,48% | 29,71% |
| DAX | 21 254 | ↑ 1,01% | 7,08% | 9,68% | 27,83% |
| NIKKEI 225 | 39 959 | ↑ 0,79% | 2,04% | 4,87% | 9,42% |
| HANG SENG | 19 667 | ↓ -0,57% | -1,09% | -5,27% | 28,09% |
| BOVESPA | 122 972 | ↓ -0,30% | 1,83% | -4,84% | -4,12% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------------|---------|----------|------|-------|-------|
| Miedź (USD/t) | 9 223,5 | ↓ -0,66% | 3,2% | -3,8% | 10,5% |
| Ropa (USD/bbl) | 78,6 | ↓ -0,46% | 8,7% | 6,4% | 3,9% |
| Srebro (USD/OZ) | 30,6 | ↓ -0,69% | 3,3% | -9,1% | 36,4% |
| Złoto (USD/OZ) | 2 752,8 | ↓ -0,13% | 5,4% | 1,4% | 35,7% |

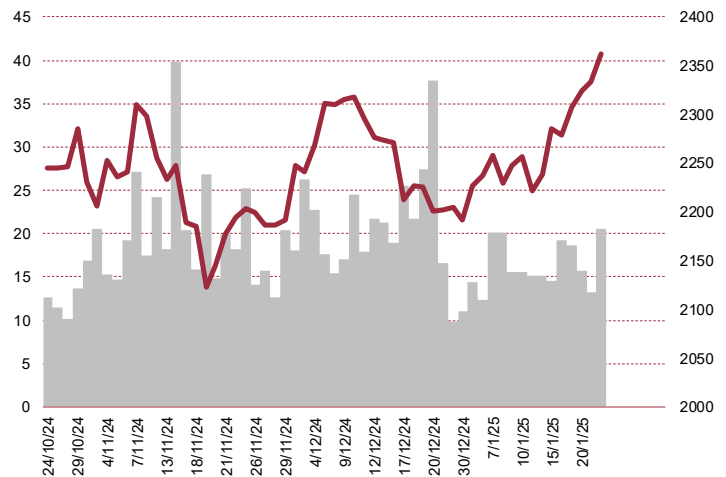
Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 4,0657 | ↑ 0,20% | -0,8% | 0,9% | 0,6% |
| EUR/PLN | 4,2255 | ↑ 0,03% | -0,9% | -2,8% | -3,7% |
| EUR/USD | 1,0393 | ↓ -0,15% | -0,1% | -3,6% | -4,2% |
| USD/JPY | 156,59 | ↑ 0,04% | -0,4% | 2,5% | 5,6% |

Informacje ze spółek

- Develia** Emisja obligacji
- Creotech Instruments** Umowa z Europejską Agencją Kosmiczną
- JSW** Zapalenie metanu w kopalni
- Dom Development** Wprowadzenie do sprzedaży ok. 250 mieszkań w Krakowie
- Marvipoł Development** Ustalenie programu emisji obligacji publicznych
- Synektyk** Wyplata dywidendy
- LW Bogdanka** Aneksy do umów z Enea

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska | 5,76% | 5,16% | 5,26% | 5,68% | 5,95% |
| Niemcy | 2,58% | 2,32% | 2,22% | 2,32% | 2,51% |
| USA | 4,32% | 4,21% | 4,30% | 4,43% | 4,61% |
| Japonia | 0,40% | 0,52% | 0,70% | 0,88% | 1,20% |

Wygrani/Przeigrani

| | 1D | 1D |
|-------|----------------|---------------------------|
| PKOBP | 64,98 ↑ 4,50% | CDPROJEKT 211,80 ↓ -4,94% |
| KĘTY | 734,50 ↑ 3,89% | JSW 22,36 ↓ -2,82% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | % obrotów | obroty (PLN/USD) |
|-----------|-----------------|-------|-----------|------------------|
| PKOBP | 64,98 ↑ 4,50% | 8,6% | 8,2% | 104/25 |
| PKNORLEN | 52,80 ↓ -0,43% | 13,5% | 7,8% | 98/24 |
| CDPROJEKT | 211,80 ↓ -4,94% | 13,1% | 5,9% | 75/18 |
| PZU | 50,00 ↑ 1,19% | 9,3% | 5,0% | 64/15 |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|--------|------------|
|--------|------------|

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|--------------------------------------|-------------|-----------|
| 10:00 | Sprzedaż detaliczna (r/r) | PL 4,4% | 3,4% |
| 14:30 | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | US 219 tys. | 217 tys. |
| 18:00 | Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk) | US -1,6 mln | -1,96 mln |

Informacje ze spółek

Develia

Emisja obligacji

Zarząd Develii podjął uchwałę w sprawie emisji 160 000 niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 000 PLN każda i maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej 160 mln PLN. W przypadku dojścia emisji do skutku, cena emisyjna obligacji będzie równa ich wartości nominalnej i obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 3M powiększony o marżę w wysokości 2,40% w skali roku. W przypadku dojścia emisji do skutku obligacje zostaną wyemitowane w dniu 17 lutego 2025 r. lub około tej daty. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał na 16 lutego 2029 roku.

Creotech Instruments

Umowa z Europejską Agencją Kosmiczną

Creotech Instruments podpisał umowę z Europejską Agencją Kosmiczną na realizację projektu "Starterkit for a base station of a private 5G mmWave network with ultra-precise time synchronization". Wartość projektu wynosi około 600 tys. EUR, z czego ok. 480 tys. EUR jest finansowane przez ESA, a reszta kwoty jest finansowana przez wykonawców m.in. w postaci wkładu technologicznego. W projekcie spółka jest liderem i przypada na nią ok. 50% wartości całego projektu i 50% wspomnianego finansowania z ESA. Jak podano w komunikacie, celem projektu jest weryfikacja możliwości ultra-precyzyjnego synchronizowania czasu i częstotliwości komponentów sieci mmWave 5G. Celem projektu jest także weryfikacja możliwości integracji takiego rozwiązania z infrastrukturą 5G Non-Terrestrial Networks (sieci 5G instalowanych poza środowiskiem ziemskim). Rozwiązania synchronizacji sieci są opracowywane przez spółkę w ramach działalności związanej z technologiami kwantowymi. Projekt zakończy się na 7 poziomie gotowości technologicznej (PGT 7, TRL 7), co pozwoli opracowane rozwiązanie wdrożyć do produkcji w oparciu o zaplecze produkcyjne spółki.

JSW

Zapalenie metanu w kopalni

Do zapalenia metanu doszło w środę w należącej do Jastrzębskiej Spółki Węglowej kopalni Knurów-Szczygłowice. Z rejonu zagrożenia ewakuowano w sumie 44 górników. Do zapalenia metanu doszło w ścianie XVII pokładu 405/1 poniżej poziomu 850 m.

Dom Development

Wprowadzenie do sprzedaży ok. 250 mieszkań w Krakowie

W styczniu br. do sprzedaży trafiły ostatnie dwa budynki na Osiedlu Górka Narodowa, w których znajdzie się 99 mieszkań o metrażach od 30 do 86 mkw. Dom Development wprowadził do swojej oferty również nowy, a zarazem ostatni budynek na Osiedlu 29. Aleja, w którym znajdują się 134 mieszkania o powierzchniach od niemal 31 mkw. do prawie 99 mkw.

Marvipol Development

Ustalenie programu emisji obligacji publicznych

Spółka podjęła uchwałę w sprawie ustalenia czwartego publicznego programu emisji niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 300 000 000 PLN. W związku z realizacją programu emisji obligacji, spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego podstawowego. Obligacje będą mogły być oferowane w terminie dwunastu miesięcy od dnia zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego podstawowego spółki.

Asbis

Skonsolidowane przychody za grudzień 2024 r.

Szacunkowe skonsolidowane przychody za grudzień 2024 r. Asbisu wyniosły ok. 383 mln USD i były o ok. 17% wyższe od przychodów wypracowanych w grudniu 2023 r. (328 mln USD).

Synektik

Wyplata dywidendy

Walne Zgromadzenie Synektik podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto i wypłaty dywidendy za

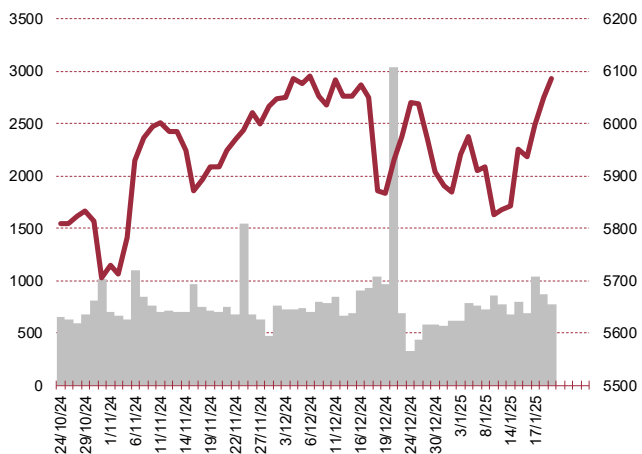
okres od 01.10.2023 roku do 30.09.2024. Na dywidendę spółka przeznaczy 70,4 mln PLN, co oznacza 8,25 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 28 stycznia 2025r., a dzień wypłaty na 31 stycznia 2025r.

LW Bogdanka

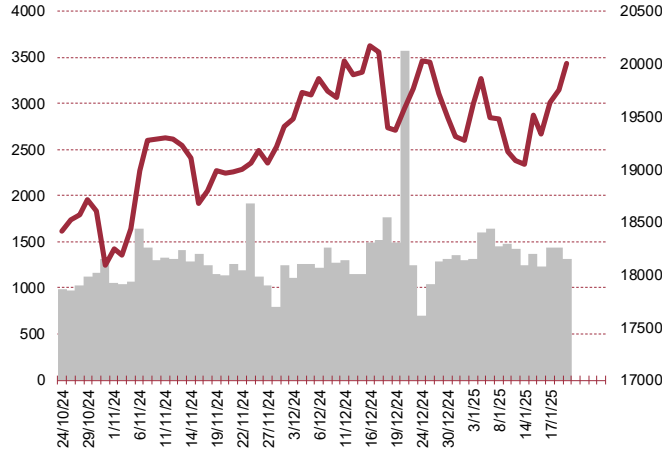
Aneksy do umów z Enea

LW Bogdanka zakończyła negocjacje i zawarła aneksy do umów wieloletnich na dostawę węgla z Enea Wytwarzanie oraz Enea Elektrownia Połaniec. W związku ze zmianą cen, wolumenów oraz okresu dostaw, zmianie ulegała całkowita wartość umów. W przypadku umowy z Enea Wytwarzanie wartość całej umowy obowiązującej w latach 2017 - 2036 wyniesie 27 180 mln PLN netto tj. o 16,1% mniej w stosunku do wartości podanej w raporcie z dnia 29.12.2023 r. Wartość umowy wieloletniej w latach 2025 - 2036 po zawarciu aneksu wynosi szacunkowo 15 967 mln PLN netto, natomiast wartość umowy w okresie 2024 - 2036 wynosi 18 438 mln zł netto tj. o 22% mniej w stosunku do wartości dla tego okresu podanej w raporcie z dnia 29.12.2023 r. W przypadku umowy z Enea Elektrownia Połaniec wartość całej umowy wieloletniej bez możliwych zwiększeń i opcji wolumenowych obowiązującej w latach 2013 - 2033 wyniesie 7 776 mln PLN netto tj. o 7,4% mniej w stosunku do wartości podanej w raporcie z dnia 29.12.2023 r. Wartość umowy wieloletniej w latach 2025 - 2033 po zawarciu aneksu wynosi szacunkowo 3 400 mln zł netto, natomiast wartość umowy bez dodatkowych opcji w okresie 2024 - 2029 wynosi 2 202 mln zł netto tj. o 51,7 % mniej w stosunku do wartości dla tego okresu bez opcji podanej w raporcie z 29.12.2023.

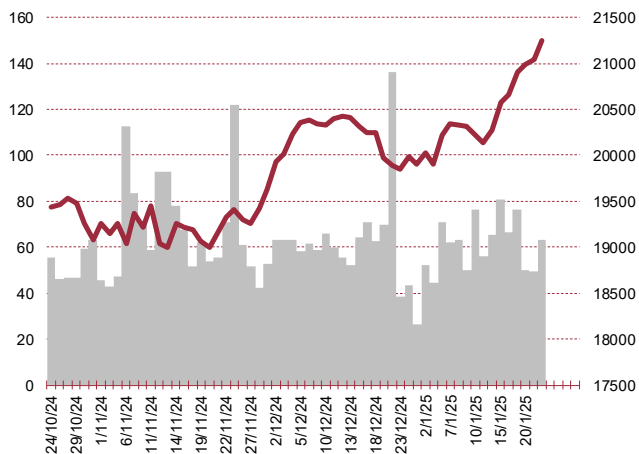
S&P500



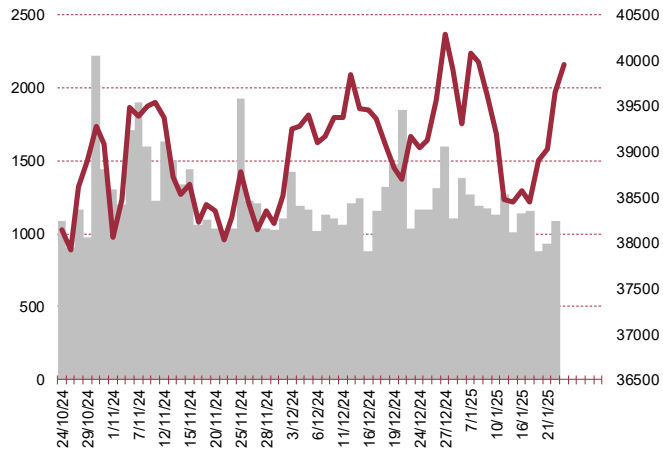
NASDAQ



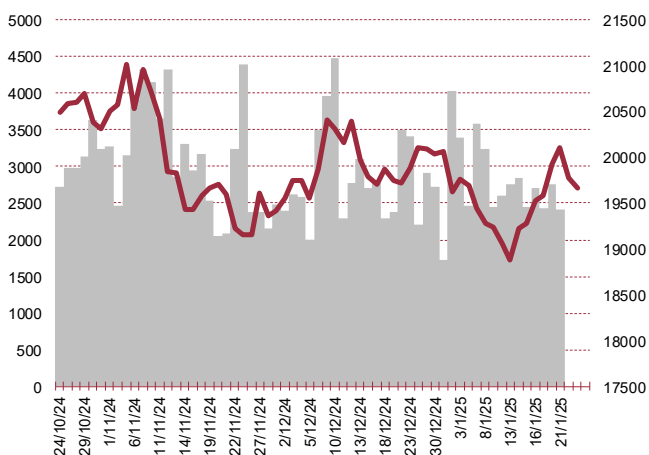
DAX



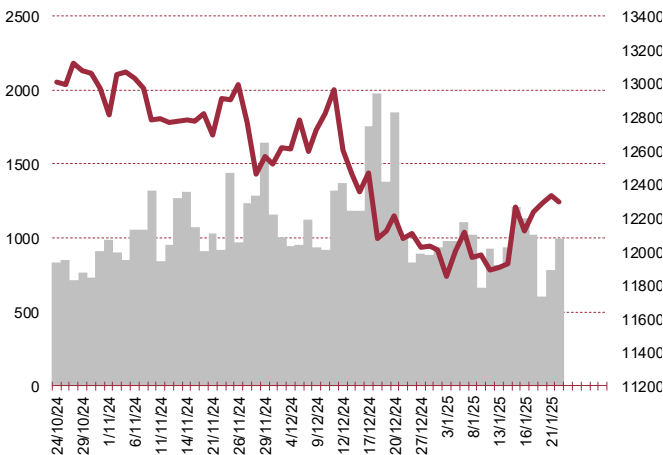
NIKKEI 225



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 zasiłek 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 zasiłek 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

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 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, 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.