

Raport dzienny

28 stycznia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 376	↓ -0,10%	7,8%	6,9%	979/242
WIG30	3 023	↓ -0,16%	7,2%	9,4%	1074/265
mWIG40	6 499	↓ -1,01%	6,1%	13,9%	133/32
sWIG80	24 330	↓ -0,91%	3,9%	6,5%	35/8
WIG	85 548	↓ -0,34%	7,1%	13,0%	1156/286
WIGBANKI	13 600	↑ 0,08%	9,9%	25,4%	322/79

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 012 ↓ -1,46%	0,69%	3,24%	22,93%
NASDAQ	19 342 ↓ -3,07%	-1,93%	4,17%	25,15%
DAX	21 282 ↓ -0,53%	6,49%	8,96%	25,47%
NIKKEI 225	38 921 ↓ -1,63%	-3,38%	0,82%	8,87%
HANG SENG	20 225 ↑ 0,14%	0,67%	-1,82%	26,79%
BOVESPA	124 862 ↑ 1,97%	3,82%	-4,84%	-3,18%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 095,0 ↓ -1,95%	1,3%	-5,3%	6,4%
Ropa (USD/bbl)	77,5 ↑ 0,48%	5,0%	9,9%	-0,9%
Srebro (USD/OZ)	30,1 ↑ 0,24%	3,8%	-10,9%	29,9%
Złoto (USD/OZ)	2 741,2 ↑ 0,27%	4,6%	-0,1%	35,8%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0388 ↑ 0,54%	-1,8%	0,4%	0,0%
EUR/PLN	4,2152 ↑ 0,05%	-1,4%	-3,1%	-3,5%
EUR/USD	1,0437 ↓ -0,50%	0,4%	-3,5%	-3,5%
USD/JPY	155,61 ↑ 0,86%	-1,0%	1,5%	5,4%

Informacje ze spółek

Ulma Construccion Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Lubawa Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za 2024 r.

Trakcja Wstępne szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za 2024 r.

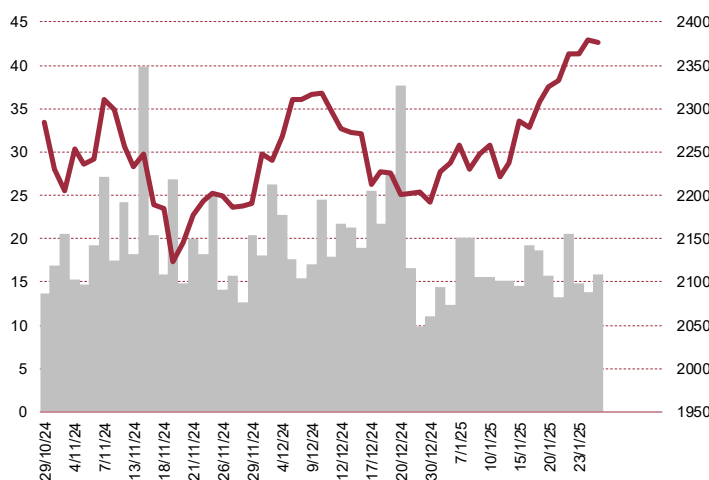
Seco/Warwick Stanowisko wobec pomówień o działalność w Rosji

Archicom Wprowadzenie do sprzedaży 171 mieszkań w Łodzi

Wawel Zakup akcji przez podmiot powiązany z Prezesem

Bloober Team Termin wydania gry o kodowej nazwie "M"

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,78%	5,13%	5,23%	5,70%	5,98%
Niemcy	2,56%	2,32%	2,29%	2,38%	2,57%
USA	4,29%	4,17%	4,20%	4,34%	4,53%
Japonia	0,38%	0,53%	0,70%	0,88%	1,21%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
ORANGEPL	7,83 ↑ 3,52%	KGHM 123,30 ↓ -3,18%
PEPCO	15,74 ↑ 2,17%	KĘTY 728,00 ↓ -1,62%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	65,28 ↓ -0,06%	9,2%	9,7%	94/23
PKNORLEN	52,30 ↓ -0,76%	11,5%	9,3%	90/22
PZU	50,56 ↑ 0,12%	9,8%	7,2%	70/17
DINOPL	455,10 ↑ 1,58%	15,2%	6,1%	59/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
PGFGROUP	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US 0,4%	-0,2%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	US 0,6%	-1,2%
16:00	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	US 105,7	104,7

Informacje ze spółek

Ulma Construccion

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	64,9	63,5	2,3%	224,2	203,7	10,1%
EBITDA	21,8	23,1	-5,7%	72,2	68,2	5,8%
EBIT	8,8	12,2	-27,5%	20,7	22,8	-9,3%
Zysk netto	5,8	10,1	-42,9%	16,2	20,5	-21,0%
Marże						
Marża EBITDA	33,6%	36,5%		32,2%	33,5%	
Marża EBIT	13,6%	19,2%		9,2%	11,2%	
Marża netto	8,9%	16,0%		7,2%	10,0%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Lubawa

Szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za 2024 r.

Spółka oszacowała przychody za 2024 r. na 250,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 62,3% względem 2023 r. Szacunkowy zysk netto ze sprzedaży wyniósł 49 mln PLN, rosnąc o 44,5%, a zysk netto osiągnął 33,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 97,6%. Wzrost wyników wynika głównie z realizacji wcześniej zawartych kontraktów. Ostateczne wyniki mogą nieznacznie odbiegać od szacunków.

Trakcja

Wstępne szacunkowe jednostkowe wyniki finansowe za 2024 r.

Spółka oszacowała jednostkowe przychody za 2024 r. na 1.034,2 mln PLN (spadek o 3,4% r/r), zysk brutto ze sprzedaży na 42,2 mln PLN, EBITDA na 36,9 mln PLN (spadek -57,1% r/r), a zysk brutto na 13,2 mln PLN. Wyniki nie uwzględniają testów na utratę wartości aktywów ani aktualizacji ich wartości. Ostateczne dane zostaną opublikowane w raporcie rocznym 16 kwietnia 2025 r.

Seco/Warwick

Stanowisko wobec pomówień o działalność w Rosji

Zarząd spółki poinformował, że kontrolowane przez Grupę Seco/Warwick podmioty nie prowadzą działalności operacyjnej ani handlowej na terenie Federacji Rosyjskiej. Spółka dąży do sprzedaży 100% udziałów w Seco/Warwick Rus Limited, jednak proces ten jest skomplikowany i podlega lokalnym regulacjom. Aktywa w Rosji zostały objęte pełnym odpisem wartości. Od wybuchu wojny w Ukrainie wstrzymano wszelkie kontakty handlowe z rynkami objętymi sankcjami.

Archicom

Wprowadzenie do sprzedaży 171 mieszkań w Łodzi

Archicom wprowadził do sprzedaży 171 mieszkań na łódzkim osiedlu Zenit. Budynek z czwartej fazy osiedla Zenit będzie gotowy na przyjęcie lokatorów w listopadzie 2025 roku.

Wawel

Zakup akcji przez podmiot powiązany z Prezesem

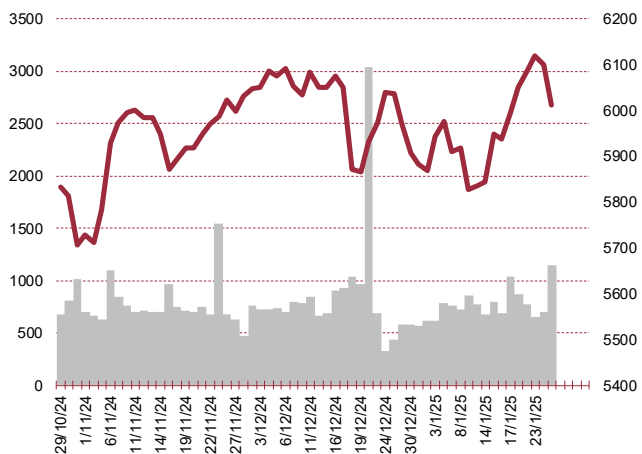
Wrzyski FR, podmiot blisko powiązany z Prezesem Zarządu Dariuszem Orłowskim, nabył w dniu 27.01.2025 na GPW 7,9 tys. akcji Wawel po cenie 600 PLN za akcję. Wartość transakcji wyniosła 4,74 mln PLN.

Blobber Team

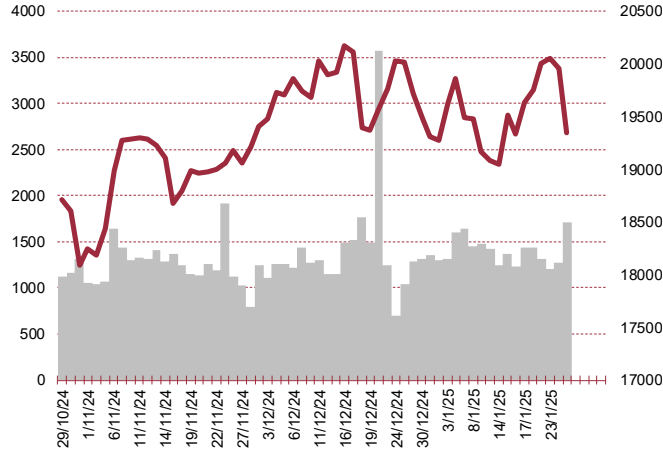
Termin wydania gry o kodowej nazwie "M"

Blobber Team planuje w 2025 r. wydać grę o nazwie kodowej "M". Jak podano, spółka zamierza wydać projekt M w ramach działu odpowiedzialnego za projekty współtworzone (second party) pod marką "Broken Mirror Games", co stanowi realizację planu strategicznego na lata 2023-2027.

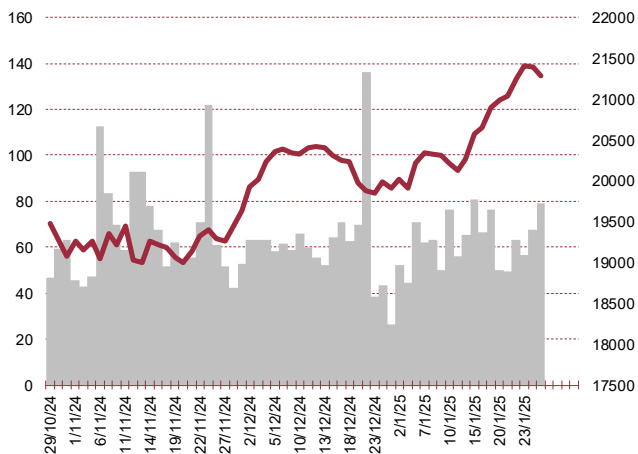
S&P500



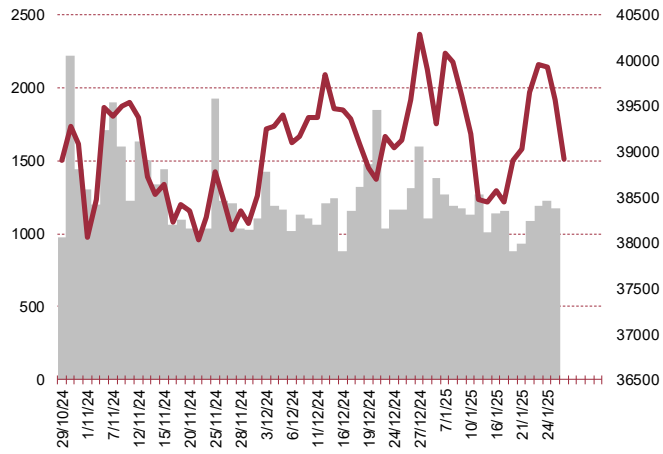
NASDAQ



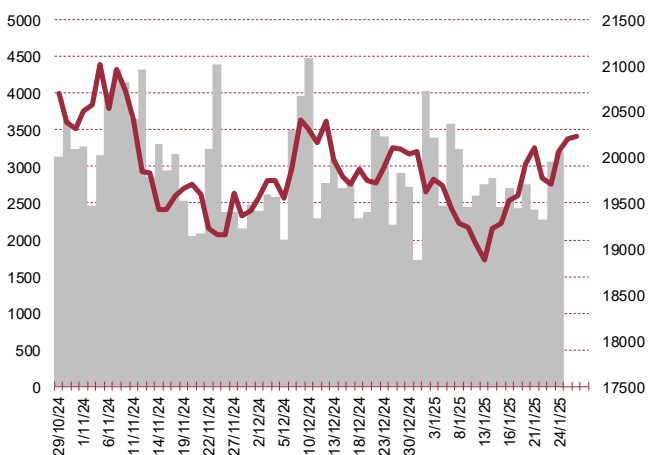
DAX



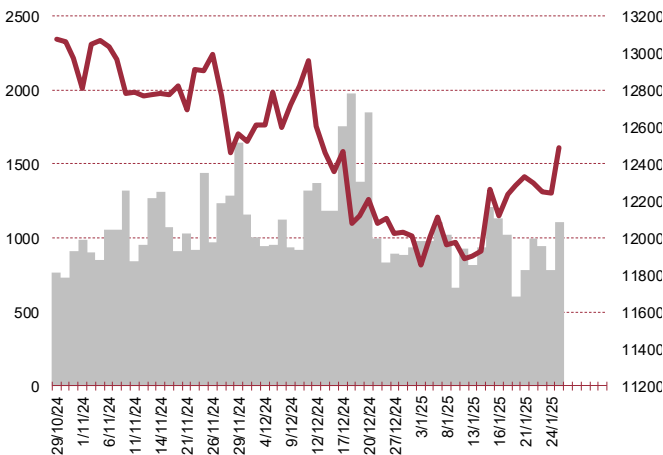
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	3 luty '25	4 luty '25	5 luty '25	6 luty '25	7 luty '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (US, GER, PL), Indeks ISM dla przemysłu (US), Inflacja HICP wst. (EU)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Liczba wakatów wg JOLTS (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Raport ADP (US), Indeks PMI dla usług (US), Raport ISM dla usług (US)		Stopa bezrobocia (US)
Wyniki spółek			SYNEKTIK	MBANK	
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.