

# Raport dzienny

30 stycznia 2025

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 399	↓ -0,01%	9,4%	7,3%	1112/275
WIG30	3 046	↓ -0,01%	8,6%	9,6%	1217/301
mWIG40	6 517	↑ 0,00%	6,4%	13,6%	144/35
sWIG80	24 593	↑ 0,16%	4,2%	7,6%	45/11
WIG	86 203	↑ 0,01%	8,3%	13,3%	1320/326
WIGBANKI	13 780	↓ -0,05%	11,6%	25,5%	245/60

## Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y	
S&P500	6 039	↓ -0,47%	2,24%	3,88%	22,63%
NASDAQ	19 632	↓ -0,51%	0,75%	5,51%	26,58%
DAX	21 638	↑ 0,97%	8,68%	12,36%	27,49%
NIKKEI 225	39 514	↑ 0,25%	-0,95%	0,60%	9,56%
HANG SENG	20 225	↑ 0,14%	2,35%	-1,37%	30,20%
BOVESPA	123 432	↓ -0,50%	2,62%	-5,52%	-3,12%

## Surowce

	1D	1M	3M	1Y	
Miedź (USD/t)	9 068,0	↑ 0,90%	1,0%	-4,9%	6,0%
Ropa (USD/bbl)	76,6	↑ 0,04%	3,5%	7,1%	-1,7%
Srebro (USD/OZ)	30,9	↑ 0,26%	6,8%	-8,4%	33,5%
Złoto (USD/OZ)	2 766,6	↑ 0,26%	6,1%	-0,8%	35,8%

## Waluty

	1D	1M	3M	1Y	
USD/PLN	4,0406	↑ 0,17%	-1,7%	0,7%	0,7%
EUR/PLN	4,2068	↑ 0,08%	-1,6%	-3,4%	-3,3%
EUR/USD	1,0412	↓ -0,09%	0,0%	-4,1%	-4,0%
USD/JPY	154,42	↓ -0,52%	-1,5%	0,7%	4,6%

## Informacje ze spółek

**JSW** Ogłoszenie wystąpienia siły wyższej

**Allegro** Wypowiedzenie umowy banking-as-a-Service

**PGE** Uchwała dot. realizacji Baltica 2 i zabezpieczenie finansowania

**Orlen** Emisja obligacji o wartości 1,25 mld USD

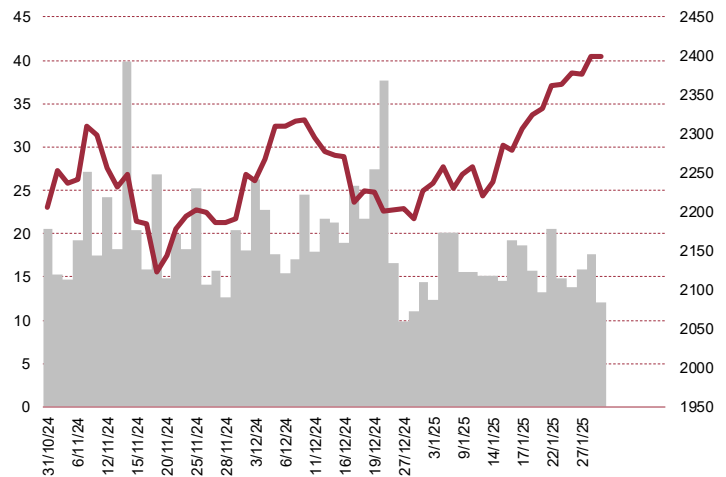
**Rywu** Zakończenie programu STING w ramach współpracy z BioNTech SE

**MCI Capital** Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów NTFY

**Talex** Umowa na usługi informatyczne z Volkswagen Group Polska

**Torpol** Powołanie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,10%	5,24%	5,68%	5,94%
Niemcy	2,54%	2,29%	2,27%	2,37%	2,57%
USA	4,29%	4,14%	4,21%	4,33%	4,53%
Japonia	0,35%	0,53%	0,70%	0,87%	1,20%

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KGHM	124,35 ↑ 2,43%	DINOPL 457,50 ↓ -1,76%
MBANK	614,40 ↑ 1,69%	KRUK 423,00 ↓ -1,54%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	457,50 ↓ -1,76%	17,4%	6,0%	66/16
PKOBP	66,20 ↓ -0,39%	10,8%	5,1%	56/14
PKNORLEN	52,30 ↓ -0,17%	10,8%	4,2%	46/11
PEKAO	158,70 ↑ 0,13%	15,1%	4,0%	44/10

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KRUK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio	
10:00	PKB (r/r) IVQ	GER	-0,1%	0,1%
10:00	PKB (r/r) IVQ	EU	1,0%	0,9%
14:15	Stopa refinansowa	EU	2,9%	3,2%
14:15	Stopa depozytowa	EU	2,8%	3,0%
14:30	PKB (annualizowany) IVQ	US	2,6%	3,1%

## Informacje ze spółek

<b>JSW</b>	<b>Ogłoszenie wystąpienia siły wyższej</b> <p>JSW podjęła uchwałę o wystąpieniu siły wyższej w spółce w związku z wydarzeniami w kopalni Knurów-Szczygłowice Ruch Szczygłowice, gdzie doszło do zapalenia metanu, w wyniku którego zaszła konieczność otamowania zagrożonego rejonu. Obecnie przewiduje utratę wolumenu produkcji w 2025 roku w wysokości ok. 800 tys. ton.</p>
<b>Allegro</b>	<b>Wypowiedzenie umowy banking-as-a-Service</b> <p>Allegro Pay i Allegro wypowiedziały umowę o współpracy z Aion Bank i Vodeno dotyczącą usługi Allegro Cash, z okresem wypowiedzenia do 31 lipca 2025 r. Decyzja wynika z przeglądu strategicznych opcji dotyczących przyszłości usługi. Allegro Cash będzie obsługiwana do zakończenia umowy, a do tego czasu zapadnie decyzja o ewentualnej kontynuacji w zmienionej formie. Wypowiedzenie umowy nie wpływa na współpracę dotyczącą zbywania wierzytelności.</p>
<b>PGE</b>	<b>Uchwała dot. realizacji Baltica 2 i zabezpieczenie finansowania</b> <p>Zarząd PGE podjął uchwałę w sprawie współfinansowania i zabezpieczenia przedsięwzięcia inwestycyjnego polegającego na budowie morskiej farmy wiatrowej Baltica 2 o planowanej mocy maksymalnej 1 498 MW realizowanego przez spółkę Elektrownia Wiatrowa Baltica 2 sp. z o.o. Spółka podpisała z BGK umowę pożyczki ze środków z KPO na podstawie której BGK udzielił spółce pożyczki do kwoty limitu 3,9 mld PLN. Pożyczka, zgodnie z zasadami KPO, przeznaczona zostanie na finansowanie lub refinansowanie kosztów kwalifikowalnych projektu morskiej farmy wiatrowej Baltica 2 poprzez wniesienie wkładu własnego do projektu. Pożyczka zostanie udzielona na warunkach rynkowych (WIBOR 6M + marża) i nie będzie stanowić pomocy publicznej.</p>
<b>Orlen</b>	<b>Emisja obligacji o wartości 1,25 mld USD</b> <p>Orlen dokonał przydziału 10-letnich obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 1,25 mld USD. Cena emisyjna jednej akcji wyniesie 98,555%, a oprocentowanie wyniesie stałe 6% rocznie. W okresie subskrypcji około 206 inwestorów wyraziło zainteresowanie obligacjami, a ostateczna księga popytu obejmowała zapisy na ponad 4 mld USD co oznacza ok 3,3-krotną nadsubskrypcję. ORLEN dokonał przydziału Obligacji 148 inwestorom z 28 krajów.</p>
<b>Ryvu</b>	<b>Zakończenie programu STING w ramach współpracy z BioNTech SE</b> <p>Spółka BioNTech SE powiadomiła Ryvu, iż z uwagi na zmianę swojej strategii portfolio, BioNTech zdecydował się skorzystać z przysługującego mu prawa do zakończenia programu STING obejmującego portfolio samodzielnych małowcząsteczkowych agonistów STING oraz z dwóch innych z kilku wcześniej nieujawnionych programów, które były realizowane na podstawie umowy o współpracy badawczej oraz wyłącznej licencji z dnia 29 listopada 2022 r. W wyniku programów, po upływie 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia, wszystkie licencje obejmujące zakończone programy, udzielone przez Spółkę BioNTech na podstawie Umowy Licencyjnej, wygasną. Ryvu odzyska tym samym pełne prawa do Programu STING. BioNTech i Ryvu w dalszym ciągu będą kontynuować współpracę badawczo-rozwojową w zakresie immunoterapii z wykorzystaniem małych cząsteczek, na warunkach określonych w umowie licencyjnej. Zgodnie z umową, BioNTech sfinansuje wszystkie koszty badawczo-rozwojowe w ramach tej współpracy. Jak podała spółka jej prognozy finansowe pozostają niezmiennie i wskazują, że Ryvu ma zapewnione finansowanie do Q1 2026.</p>
<b>MCI Capital</b>	<b>Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży udziałów NTFY</b> <p>Fit _ Delicious sp. z o.o., w której kapitale zakładowym MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów, nabyła od dotychczasowych wspólników NTFY sp. z o.o. łącznie 720 udziałów w kapitale zakładowym NTFY, stanowiących ok. 72,14 % jej kapitału zakładowego. W tym samym dniu zawarta została również umowa wspólników regulująca zasady współpracy wspólników w</p>

okresie po nabyciu udziałów w kapitale zakładowym NTFY. Umowa reguluje m.in. kwestie połączenia Fit \_ Delicious sp. z o.o. i NTFY sp. z o.o. oraz umorzenia części udziałów w kapitale zakładowym NTFY. Docelowo po zakończeniu połączenia fundusz będzie posiadał 341 udziałów w kapitale zakładowym NTFY stanowiących ok. 55% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do wykonywania ok. 55% ogólnej liczby głosów na zgromadzeniu wspólników. Transakcja finansowana jest wkładem własnym funduszu oraz kredytem w strukturze tzw. wykupu lewarowanego (LBO) udzielonym przez PKO BP. Na dzień 29 stycznia 2025 r. kwota wkładu własnego Funduszu wraz z kosztami wyniosła ok. 187 mln PLN.

## Talex

### Umowa na usługi informatyczne z Volkswagen Group Polska

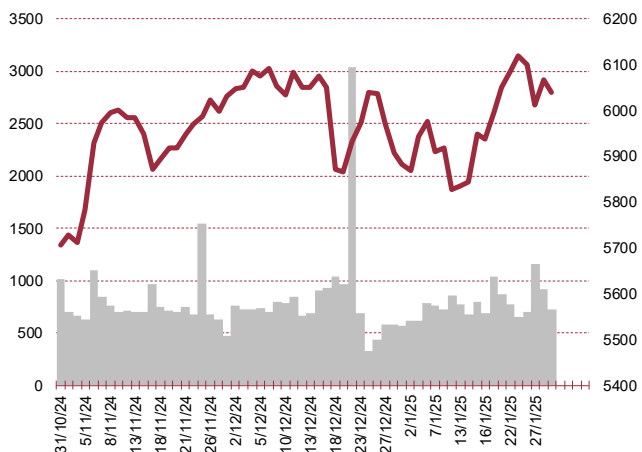
Talex zawarł umowę z Volkswagen Group Polska na świadczenie usług informatycznych przez trzy lata. Szacowana wartość kontraktu to 6,98 mln PLN netto, przy czym ostateczna kwota zależy od zakresu realizowanych usług.

## Torpol

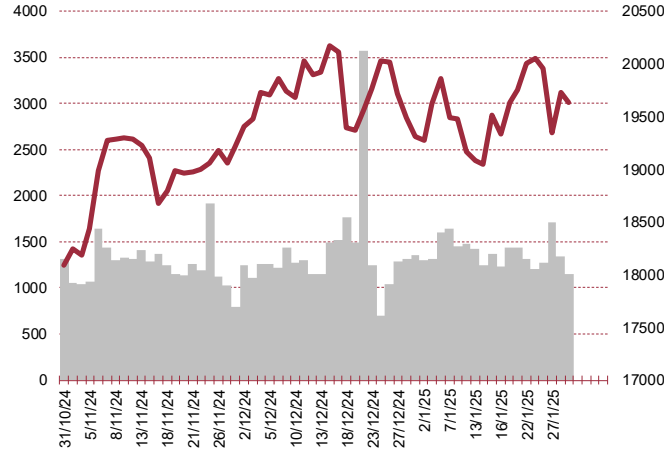
### Powołanie Wiceprezesa Zarządu ds. Handlowych

Rada Nadzorcza Torpol powołała Jacka Poniewierskiego do Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa ds. Handlowych od 3 marca 2025 r. Jacek Poniewierski posiada ponad 20-letnie doświadczenie na rynku kolejowym w Polsce, współpracując m.in. z PKP Polskie Linie Kolejowe, PKP Intercity, PKP Cargo oraz Przewozami Regionalnymi. Ma również doświadczenie w realizacji robót budowlanych na rynku infrastrukturalnym oraz współpracy z organami administracji publicznej.

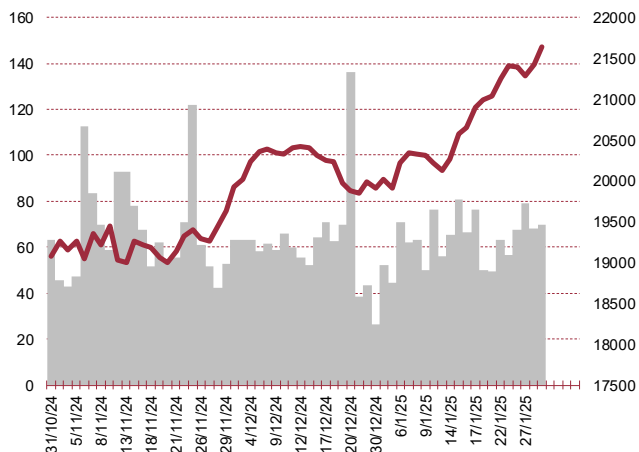
**S&P500**



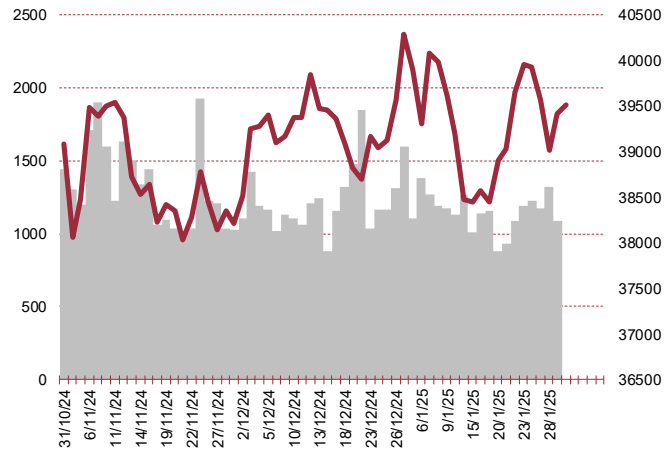
**NASDAQ**



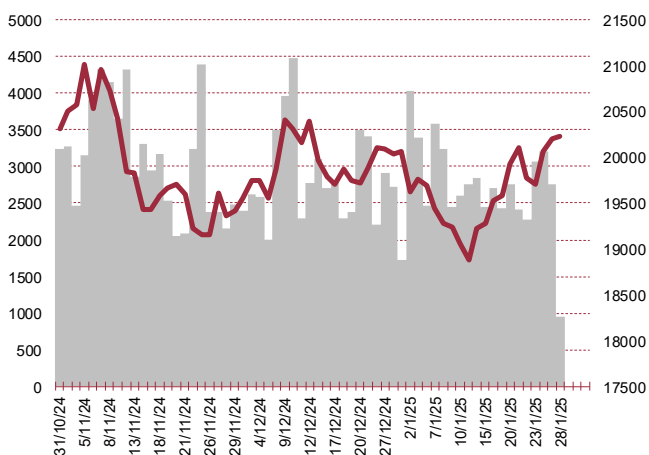
**DAX**



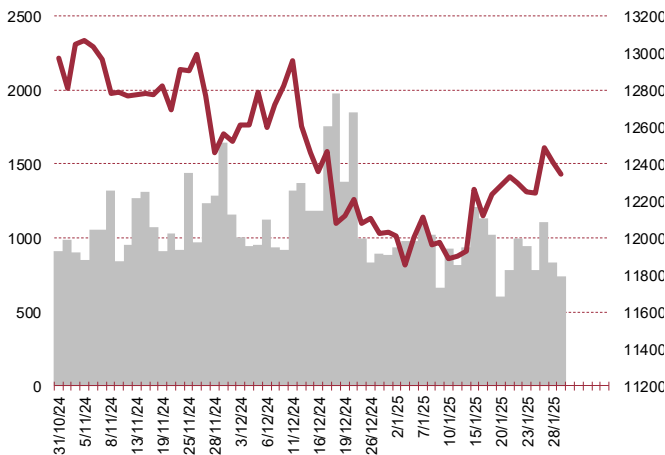
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	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					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	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.