

Raport dzienny

31 stycznia 2025

Główne indeksy

| Indeks | | Zmiana 1D | Zmiana 1M | Zmiana 1Y | obroty PLN/USDm |
|----------|--------|--------------|--------------|--------------|--------------------|
| WIG20 | 2 441 | ↑ 1,77% | 11,4% | 7,1% | 1090/269 |
| WIG30 | 3 099 | ↑ 1,74% | 10,5% | 9,2% | 1204/297 |
| mWIG40 | 6 632 | ↑ 1,77% | 8,3% | 13,4% | 173/42 |
| sWIG80 | 24 639 | ↑ 0,19% | 4,4% | 7,5% | 31/7 |
| WIG | 87 612 | ↑ 1,63% | 10,1% | 13,2% | 1314/324 |
| WIGBANKI | 14 056 | ↑ 2,00% | 13,8% | 25,0% | 334/82 |

Główne indeksy światowe

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|------------|---------|---------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 6 071 | ↑ 0,53% | 3,22% | 6,41% | 25,29% |
| NASDAQ | 19 682 | ↑ 0,25% | 1,92% | 8,77% | 29,79% |
| DAX | 21 727 | ↑ 0,41% | 9,13% | 13,89% | 28,53% |
| NIKKEI 225 | 39 616 | ↑ 0,26% | -0,70% | 1,37% | 9,17% |
| HANG SENG | 20 225 | ↑ 0,14% | 2,35% | -1,37% | 30,20% |
| BOVESPA | 126 913 | ↑ 2,82% | 5,51% | -2,16% | -0,66% |

Surowce

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|-----------------|---------|----------|------|-------|-------|
| Miedź (USD/t) | 9 128,5 | ↑ 0,67% | 2,5% | -4,3% | 6,0% |
| Ropa (USD/bbl) | 77,3 | ↑ 0,49% | 3,5% | 7,0% | 1,1% |
| Srebro (USD/OZ) | 31,4 | ↓ -0,54% | 8,9% | -3,9% | 36,1% |
| Złoto (USD/OZ) | 2 795,7 | ↓ 0,00% | 6,5% | 2,0% | 36,4% |

Waluty

| | | 1D | 1M | 3M | 1Y |
|---------|--------|----------|-------|-------|-------|
| USD/PLN | 4,0496 | ↑ 0,39% | -2,0% | 1,0% | 1,5% |
| EUR/PLN | 4,2062 | ↑ 0,10% | -1,7% | -3,4% | -2,9% |
| EUR/USD | 1,0387 | ↓ -0,29% | 0,4% | -4,4% | -4,3% |
| USD/JPY | 154,75 | ↑ 0,29% | -1,7% | 1,7% | 5,7% |

Informacje ze spółek

XTB Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

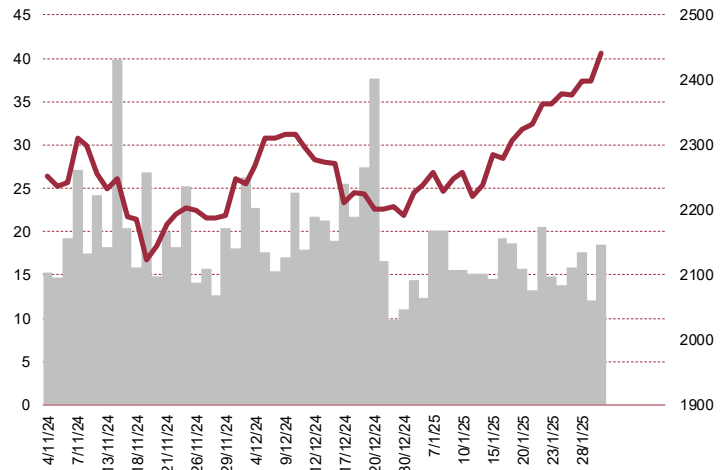
Stalexport Wniosek do GDDKiA o zgodę na podwyżkę opłat

Lokum Deweloper Emisja obligacji serii K

ZUE Najkorzystniejsza oferta na rewitalizację linii kolejowej nr 108

Erbud Umowa warunkowa na „Nowe Promenady 2” we Wrocławiu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

| | 3M | 1Y | 2Y | 5Y | 10Y |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Polska | 5,76% | 5,16% | 5,20% | 5,66% | 5,92% |
| Niemcy | 2,53% | 2,28% | 2,28% | 2,38% | 2,58% |
| USA | 4,29% | 4,17% | 4,21% | 4,32% | 4,52% |
| Japonia | 0,35% | 0,54% | 0,72% | 0,89% | 1,22% |

Wygrani/Przegranani

| | 1D | 1D |
|---------|---------------|------------------------|
| PGE | 6,65 ↑ 4,92% | DINOPL 446,00 ↓ -2,51% |
| ALLEGRO | 30,10 ↑ 4,26% | JSW 23,40 ↓ -2,50% |

Najbardziej aktywne akcje

| | 1D | 1M | %obrotów | obroty (PLN/USD) |
|---------|-----------------|-------|----------|------------------|
| DINOPL | 446,00 ↓ -2,51% | 14,4% | 8,1% | 87/21 |
| PKOBP | 67,54 ↑ 2,02% | 13,0% | 7,9% | 86/21 |
| PEKAO | 161,25 ↑ 1,61% | 16,9% | 5,5% | 60/14 |
| ALLEGRO | 30,10 ↑ 4,26% | 11,2% | 5,3% | 58/14 |

Wydarzenia w spółkach

| Spółka | Wydarzenie |
|-----------|---|
| ESTAR | Zwyczajne walne zgromadzenie |
| PULAWY | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |
| CREOTECH | Nadzwyczajne walne zgromadzenie |
| LABOPRINT | Rozpoczęcie zapisów w wezwaniu, po cenie 15,50 PLN za akcję |
| SYNEKTIK | Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 8,25 PLN na akcję |

Prognozy makro

| Godz. | Wydarzenie | Będzie | Ostatnio |
|-------|------------------------------|----------|----------|
| 14:00 | Inflacja CPI (r/r) - styczeń | GER 2,6% | 2,6% |

Informacje ze spółek

XTB

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

| | 4Q'24 | 3Q'24 | zmiana r/r | 2024 | 2023 | zmiana |
|-------------------|-------|-------|------------|---------|---------|--------|
| Przychody | 465,4 | 506,7 | -8,2% | 1 873,4 | 1 618,4 | 15,8% |
| EBITDA | 205,9 | 324,3 | -36,5% | 1 009,8 | 941,4 | 7,3% |
| EBIT | 200,8 | 319,0 | -37,1% | 989,9 | 924,2 | 7,1% |
| Zysk netto | 192,6 | 249,0 | -22,7% | 859,4 | 791,2 | 8,6% |
| Marże | | | | | | |
| Marża EBITDA | 44,2% | 64,0% | | 53,9% | 58,2% | |
| Marża EBIT | 43,1% | 63,0% | | 52,8% | 57,1% | |
| Marża zysku netto | 41,4% | 49,2% | | 45,9% | 48,9% | |

Wg MSSF; mln PLN

Stalexport

Wniosek do GDDKiA o zgodę na podwyżkę opłat

Grupa Stalexport Autostrady wystąpiła do Generalnego Dyrektora Dróg Krajowych i Autostrad z wnioskiem o wydanie zgody na zmianę od 1 kwietnia 2025 roku stawek opłat za przejazd autostradą dla pojazdów kategorii 1 (innych niż motocykle) - z kwoty 16 PLN do kwoty 17 PLN oraz kategorii 2,3,4 i 5 - z kwoty 49 PLN do kwoty 52 PLN. Wysokość bonifikaty dla pojazdów kategorii 2 i 3, która będzie obowiązywała dla tych kategorii pojazdów od 1 kwietnia 2025 roku, zostanie odrębnie skonsultowana z GDDKiA. Aktualnie dla pojazdów kategorii 2 i 3 od obowiązującej stawki opłaty za przejazd autostradą (tj. 49 PLN) stosuje się bonifikatę, która wynosi 20 PLN.

Lokum Deweloper

Emisja obligacji serii K

Lokum Deweloper przeprowadzi emisję obligacji serii K o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej do stu milionów złotych. Emisja odbędzie się w ramach programu, zgodnie z którego warunkami spółka może dokonywać wielokrotnych emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej w wysokości 100 mln PLN.

ZUE

Najkorzystniejsza oferta na rewitalizację linii kolejowej nr 108

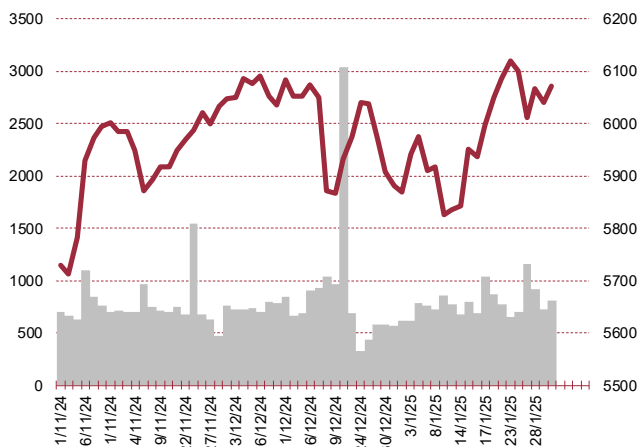
Konsorcjum ZUE (lider) i Duna Polska złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu PKP PLK na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach rewitalizacji linii kolejowej nr 108 na odcinku Jasło – Nowy Zagórz oraz budowy łącznicy Jedlicze – Szebnie. Wartość oferty to 991,4 mln PLN netto, z czego udział ZUE wynosi 50%. Zamówienie obejmuje zakres podstawowy o wartości 217,1 mln PLN netto oraz opcje warte łącznie 774,2 mln PLN netto. Termin realizacji wynosi 50 miesięcy. Budżet Zamawiającego na zadanie podstawowe (bez opcji) wynosi 243,7 mln PLN brutto.

Erbud

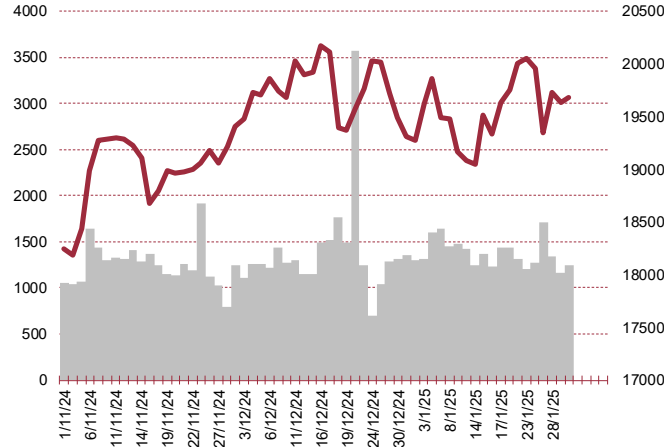
Umowa warunkowa na „Nowe Promenady 2” we Wrocławiu

Spółka podpisała warunkową umowę o wartości 75 mln PLN netto na realizację inwestycji „Nowe Promenady 2” przy ul. Czesława Miłosza i Jana Czochrańskiego we Wrocławiu. Kontrakt obejmuje budowę dwóch budynków mieszkalnych wielorodzinnych z usługami w parterze, garażem podziemnym, infrastrukturą techniczną, zagospodarowaniem terenu oraz układem komunikacyjnym. Inwestorem jest TRU Projekt 5.0. Realizacja potrwa 90 tygodni od nakazu rozpoczęcia robót, który ma zostać wydany do 30 czerwca 2025.

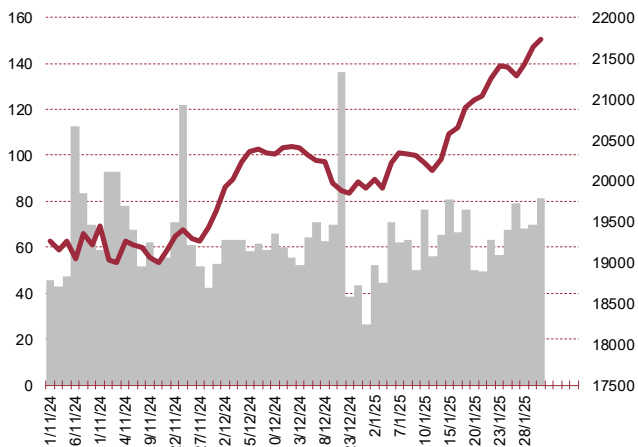
S&P500



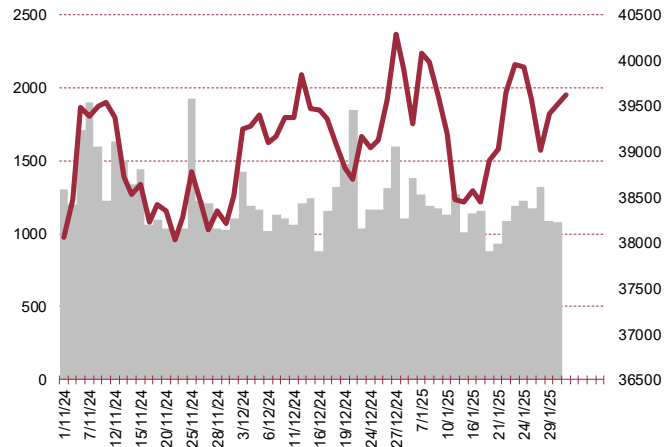
NASDAQ



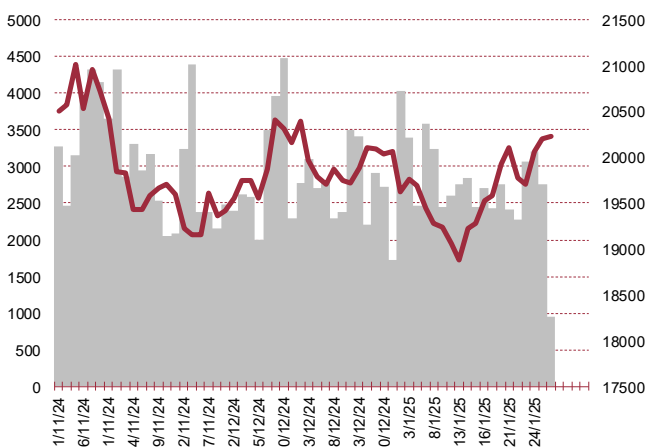
DAX



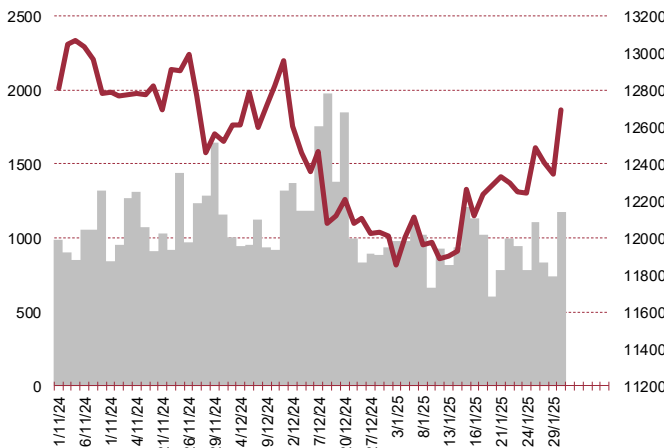
NIKKEI 225



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.