

Raport dzienny

4 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 390	↓ -1,78%	6,8%	1,7%	920/223
WIG30	3 038	↓ -1,76%	6,0%	4,2%	1079/262
mWIG40	6 516	↓ -1,42%	3,3%	8,7%	194/47
sWIG80	24 514	↓ -0,45%	1,6%	5,5%	31/7
WIG	85 964	↓ -1,61%	5,5%	8,0%	1160/282
WIGBANKI	13 727	↓ -1,74%	9,5%	16,7%	261/63

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 995	↓ -0,76%	0,88%	4,93%	20,89%
NASDAQ	19 392	↓ -1,20%	-1,17%	6,67%	24,08%
DAX	21 428	↓ -1,40%	7,65%	11,91%	26,66%
NIKKEI 225	38 903	↑ 0,99%	-2,48%	2,23%	7,59%
HANG SENG	20 615	↑ 1,97%	4,33%	0,23%	32,72%
BOVESPA	125 970	↓ -0,13%	6,27%	-3,48%	-0,95%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 099,0	↑ 0,56%	2,5%	-4,9%	7,3%
Ropa (USD/bbl)	75,1	↓ -1,13%	-1,1%	1,3%	2,2%
Srebro (USD/OZ)	31,5	↓ -0,03%	4,7%	-3,3%	40,7%
Złoto (USD/OZ)	2 815,2	↓ -0,07%	6,6%	2,8%	38,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,1136	↓ -0,09%	0,5%	2,8%	1,8%
EUR/PLN	4,2351	↑ 0,05%	-0,4%	-2,8%	-2,4%
EUR/USD	1,0296	↑ 0,16%	-0,9%	-5,4%	-4,1%
USD/JPY	155,26	↑ 0,39%	-1,4%	2,1%	4,5%

Informacje ze spółek

Tauron Aktualizacja informacji w sprawie projektu w Elektrowni Łągisza

Mirbud Znaczący kontrakt drogowy z GDDKiA

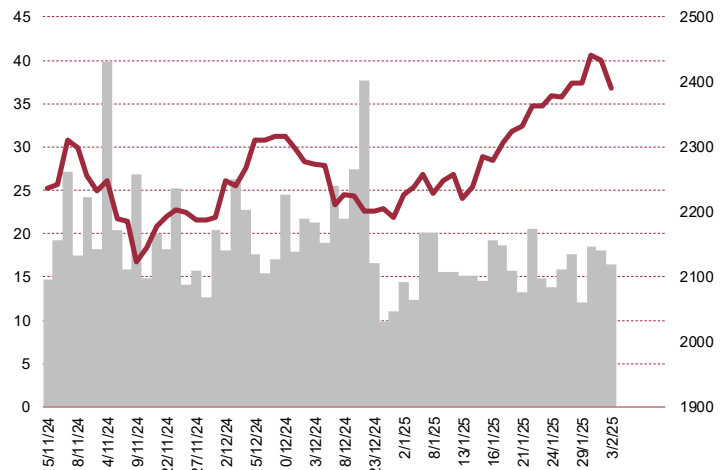
Erbud Znaczące straty spółki zależnej

XTPL Zamówienie na dostawę urządzenia Delta Printing System

Police Porozumienie ws. rozwoju Portu Morskiego w Policach

Creotech Instruments Podpisanie tzw. MoU z firmą Unibap AB

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,14%	5,22%	5,60%	5,85%
Niemcy	2,50%	2,14%	2,12%	2,24%	2,46%
USA	4,29%	4,17%	4,25%	4,36%	4,56%
Japonia	0,38%	0,56%	0,73%	0,91%	1,25%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D	
DINOPL	448,80 ↓ -0,33%	ALLEGRO	28,64 ↓ -4,55%
MBANK	626,00 ↓ -0,60%	SANTANDER	492,90 ↓ -2,78%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	52,97 ↓ -1,52%	7,6%	9,5%	87/21
PKOBP	65,76 ↓ -1,73%	9,1%	9,0%	83/20
DINOPL	448,80 ↓ -0,33%	11,4%	8,1%	74/18
ALLEGRO	28,64 ↓ -4,55%	3,4%	7,5%	69/16

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
16:00	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US	0,3% -0,2%
16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US	-2,2% -2,0%

Informacje ze spółek

Tauron

Aktualizacja informacji w sprawie projektu w Elektrowni Łagisza

Tauron zamknie projekt budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łagisza w Będzinie z uwagi na zidentyfikowane, po aktualizacji założeń finansowych i środowiskowych, ryzyko nieutrzymania opłacalności projektu w pełnym horyzoncie czasowym jego życia. Spółka zdecydowała też o rozpoczęciu etapu planowania projektu budowy kogeneracyjnego źródła ciepła, w ramach którego prowadzone będą analizy dotyczące realizacji alternatywnego wariantu inwestycyjnego w tej samej lokalizacji. Nowy projekt zakłada zastąpienie ciepła produkowanego obecnie w jednostce węglowej, ciepłem produkowanym w nowoczesnym systemie ciepłowniczym, obejmującym gazową jednostkę kogeneracyjną przystosowaną do wprowadzenia technologii paliw zeroemisyjnych, jednostkę wykorzystującą technologię Power to Heat oraz akumulator ciepła.

Mirbud

Znaczący kontrakt drogowy z GDDKiA

Konsorcjum firm Kobylarnia (lider) i Mirbud (partner) podpisało umowy z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Bydgoszczy na realizację projektu i budowy obwodnic Kamienia Krajeńskiego oraz Sępólna Krajeńskiego w ciągu drogi krajowej nr 25. Wartość umów wynosi łącznie 158,6 mln PLN brutto, z czego 43,2 mln PLN dotyczy obwodnicy Kamienia Krajeńskiego, a 115,4 mln PLN obwodnicy Sępólna Krajeńskiego. Czas realizacji wynosi odpowiednio 34 i 38 miesięcy, z wyłączeniem okresów zimowych od 16 grudnia do 15 marca.

Erbud

Znaczne straty spółki zależnej

Spółka zależna Erbudu, MOD21 GmbH, poniesie dodatkowe koszty w wysokości ok. 8 mln euro z powodu zaniedbania kierownika budowy na kontrakcie w Monachium, gdzie błędnie zabezpieczone moduły zostały zalane i wymagają naprawy. W związku z tym skonsolidowana strata operacyjna (EBIT) segmentu budownictwa modułowego drewnianego wyniesie 50–55 mln PLN wobec wcześniejszych szacunków zakładających 13–15 mln PLN straty. Emitent podkreśla, że sytuacja gotówkowa na poziomie skonsolidowanym pozostaje stabilna. Dane mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie po publikacji raportu rocznego 26 marca 2025 r.

XTPL

Zamówienie na dostawę urządzenia Delta Printing System

XTPL ma zamówienie złożone przez Uniwersytet w Cambridge w Wielkiej Brytanii na dostawę urządzenia Delta Printing System. Spółka dostarczy i zainstaluje wskazane urządzenie w pierwszym kwartale 2025 r. DPS będzie wykorzystywane do projektów badawczo-rozwojowych w zakresie czujników i innych zastosowań mikroelektroniki.

Police

Porozumienie ws. rozwoju Portu Morskiego w Policach

Grupa Azoty Police liczy, że dzięki połączeniu Portu Morskiego w Policach z krajową i międzynarodową siecią kolejową, zwiększy swoje zdolności przeładunkowe, a sam port uzyska możliwości intermodalne. Obecnie trwają prace związane z budową węzła kolejowego w ramach budowy linii kolejowej nr 437 do Portu Morskiego Police, na którą w ubiegłym roku spółka otrzymała środki unijne w wysokości ponad 33 mln EUR. Spółka poinformowała także o podpisaniu porozumienia w sprawie rozwoju obszaru Portu Morskiego Grupy Azoty w Policach. Sygnatariuszami porozumienia są Grupa Azoty Police, Urząd Marszałkowski Województwa Zachodniopomorskiego, Starostwo Powiatowe w Policach, Urząd Miejski w Policach oraz zarząd Morskiego Portu Police. Tereny objęte porozumieniem zajmują ponad 300 działek o łącznym obszarze ponad 460 hektarów.

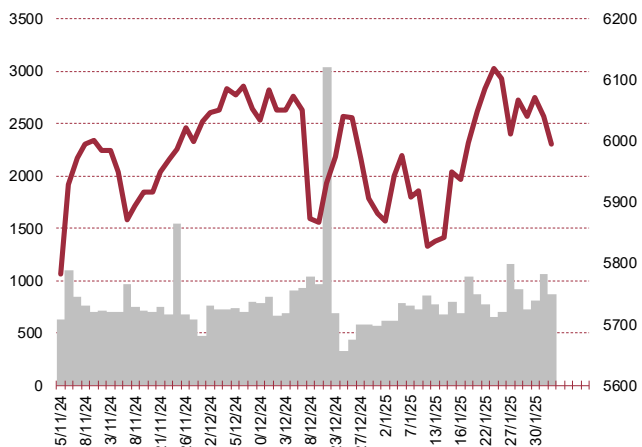
Creotech Instruments

Podpisanie tzw. MoU z firmą Unibap AB

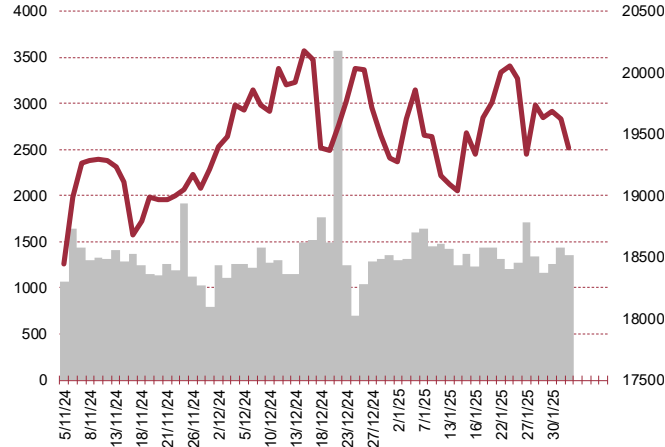
Creotech Instruments podpisał tzw. Memorandum of Understanding (MoU) ze szwedzkim producentem komputerów pokładowych oraz rozwiązań chmurowych dla sektora kosmicznego - Unibap AB - na potrzeby stworzenia konstelacji satelitów dla wybranych klientów z USA i Europy. Podano, że celem

podpisanego przez obie strony dokumentu jest rozpoczęcie rozmów na temat możliwości stworzenia konstelacji satelitów dla wybranych klientów w USA i Europie poprzez integrację komputerów kosmicznych iX10-102 firmy Unibap z platformą HyperSat należącą do Creotech Instruments. W ramach pierwszej partii dostarczona zostałaby konstelacja składająca się z trzech satelitów, wyposażonych w zaawansowane rozwiązania hiperspektralne. Konstelacja docelowo miałaby zostać rozszerzona o kolejne 17 satelitów i być w pełni operacyjna od 2030 roku.

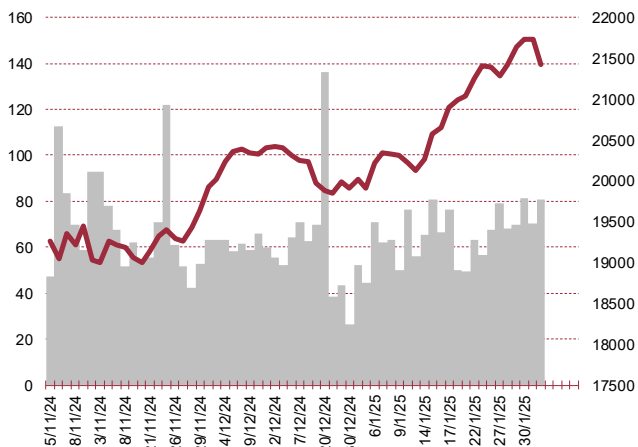
S&P500



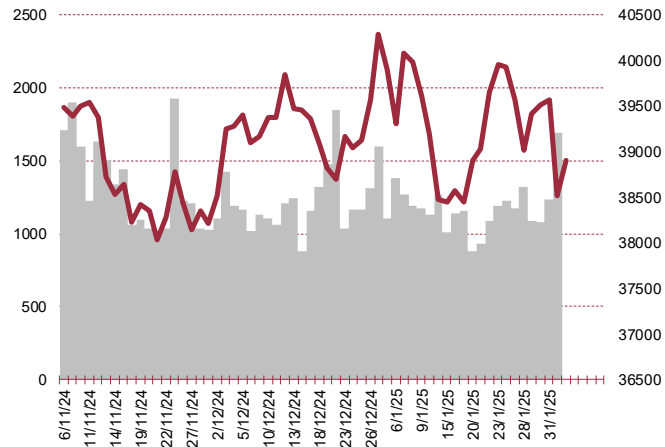
NASDAQ



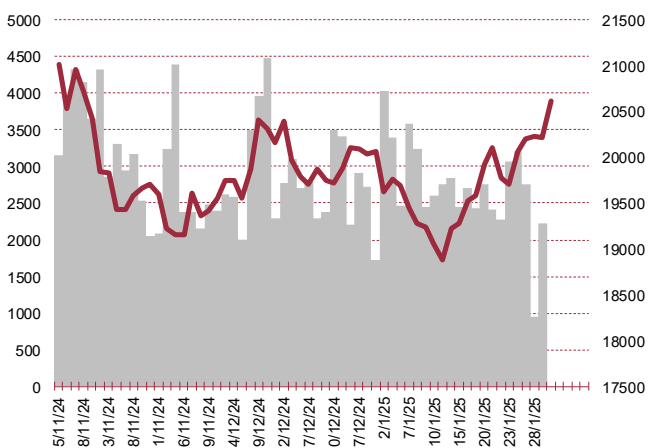
DAX



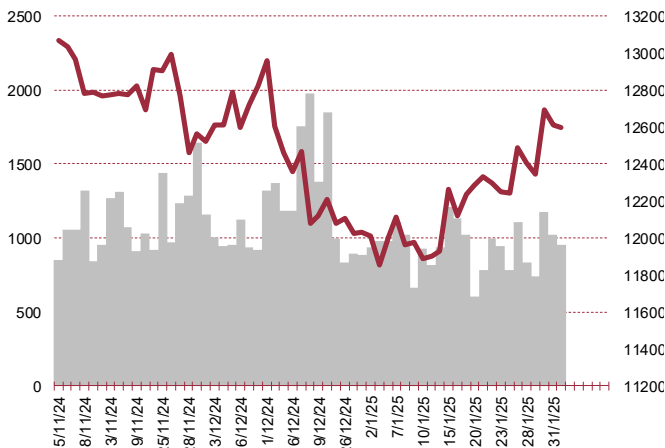
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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	BIOTON	
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	10 luty '25	11 luty '25	12 luty '25	13 luty '25	14 luty '25
Dane makro			Inflacja CPI (US), Sprzedaż detaliczna (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (GER), PKB (PL), Bilans płatniczy (PL), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (PL), PKB (EU), Produkcja przemysłowa (US)
Wyniki spółek					
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.