

Raport dzienny

5 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 415	↑ 1,03%	7,9%	3,7%	793/195
WIG30	3 074	↑ 1,16%	7,2%	6,3%	965/237
mWIG40	6 574	↑ 0,89%	4,2%	10,3%	212/52
sWIG80	24 595	↑ 0,33%	2,0%	5,5%	26/6
WIG	86 793	↑ 0,96%	6,6%	9,9%	1042/257
WIGBANKI	13 742	↑ 0,11%	9,6%	17,9%	222/54

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 038	↑ 0,72%	1,61%	4,41%	22,15%
NASDAQ	19 654	↑ 1,35%	0,16%	6,59%	26,01%
DAX	21 506	↑ 0,36%	8,04%	11,68%	27,22%
NIKKEI 225	38 831	↑ 0,09%	-2,66%	0,93%	6,81%
HANG SENG	20 568	↓ -1,07%	4,09%	-2,09%	32,61%
BOVESPA	125 147	↓ -0,65%	5,58%	-4,22%	-1,92%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 150,5	↑ 0,57%	3,1%	-5,6%	7,9%
Ropa (USD/bbl)	76,1	↓ -0,16%	0,2%	2,0%	2,5%
Srebro (USD/OZ)	32,2	↓ -0,30%	7,3%	-1,3%	44,2%
Złoto (USD/OZ)	2 859,6	↑ 0,55%	8,3%	4,3%	41,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0565	↔ 0,00%	-0,9%	1,7%	0,4%
EUR/PLN	4,2128	↑ 0,08%	-0,9%	-3,3%	-2,9%
EUR/USD	1,0385	↑ 0,08%	0,0%	-5,0%	-3,3%
USD/JPY	153,19	↓ -0,70%	-2,7%	1,0%	3,1%

Informacje ze spółek

Santander BP Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Grodno Szacunkowe przychody za styczeń 2025

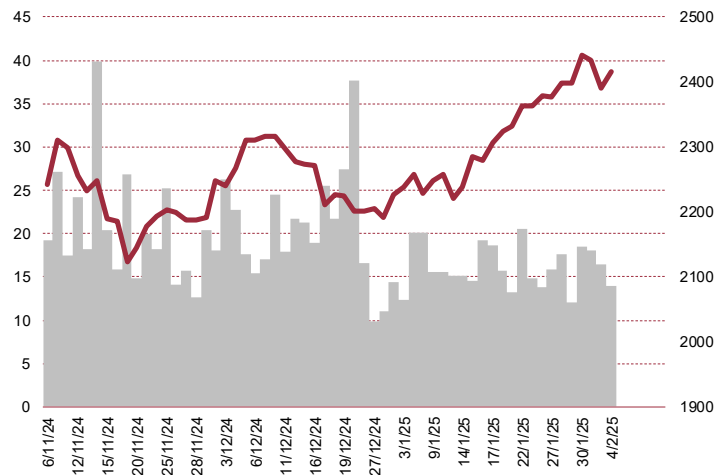
Instal Kraków Wstępne wyniki finansowe za 2024 rok

Erbud Planowana emisja obligacji

Creotech Instruments ABB na sprzedaż do 475 tys. nowo emitowanych akcji

Creotech Instruments Zakończenie zadania B1 w projekcie "Mikroglob"

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,75%	5,14%	5,22%	5,62%	5,86%
Niemcy	2,39%	2,07%	2,03%	2,16%	2,39%
USA	4,31%	4,20%	4,21%	4,32%	4,51%
Japonia	0,34%	0,57%	0,75%	0,93%	1,28%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
ALLEGRO	29,50	↑ 3,00%	PKOBP	65,24 ↓ -0,79%
CDPROJEKT	214,80	↑ 2,87%	MBANK	625,00 ↓ -0,16%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PZU	50,14	↑ 0,93%	7,2%	9,9%	78/19
PKNORLEN	54,22	↑ 2,36%	10,1%	9,5%	75/18
PKOBP	65,24	↓ -0,79%	8,2%	9,0%	70/17
PEKAO	158,40	↑ 0,54%	12,8%	7,4%	58/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DEVELIA	Wprowadzenie do obrotu 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
b.d.	Stopa referencyjna	PL	5,75% 5,75%
9:55	Indeks PMI dla usług (styczeń)	GER	52,5 51,2
10:00	Indeks PMI dla usług (styczeń)	EU	51,4 51,6
14:15	Raport ADP	US	150 tys. 122 tys.
14:30	Bilans handlu zagranicznego (USD)	US	-96,7 mld -78,2 mld

Informacje ze spółek

Santander BP

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	zmiana r/r	4Q'24	3Q'24	2Q'24	1Q'24	4Q'23
Wynik odsetkowy	5,7%	3 624,7	3 576,3	3 284,9	3 387,3	3 427,9
Wynik z prowizji	2,2%	726,0	727,5	727,5	728,6	710,1
Koszty działania	0,0%	-1 167,2	-1 184,7	-1 179,2	-1 321,1	-1 167,1
Saldo rezerw	-70,5%	-75,2	-296,9	-379,4	-231,9	-255,2
Zysk netto	-6,8%	913,4	1 939,7	794,9	1 564,7	980,1

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Grodno

Szacunkowe przychody za styczeń 2025

Przychody ze sprzedaży w styczniu 2025 wyniosły 80,3 mln PLN, co oznacza spadek o 4% rdr. Segment OZE odnotował spadek o 28% rdr do 16,1 mln PLN, co wynika z dalszego obniżania cen modułów fotowoltaicznych na rynku światowym. Sprzedaż w kanale e-commerce wzrosła o 15% rdr do 12,2 mln PLN. W okresie kwiecień 2024 - styczeń 2025 przychody spadły o 4% rdr do 985,8 mln PLN, przy czym segment OZE obniżył się o 8%, a e-commerce wzrósł o 22%. Spółka pozostaje pod presją trudnej sytuacji w branży budowlanej i przemysłowej oraz silnej konkurencji cenowej na rynku elektrotechnicznym.

Instal Kraków

Wstępne wyniki finansowe za 2024 rok

Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 269,4 mln PLN. EBITDA wyniosła 64,2 mln PLN, a zysk brutto 64,9 mln PLN. Zysk netto osiągnął 52,3 mln PLN. Spółka nie sprecyzowała, czy są to wyniki skonsolidowane, czy jednostkowe.

Erbud

Planowana emisja obligacji

Spółka planuje emisję do 75 tys. niezabezpieczonych obligacji na okaziciela o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda. Oferta będzie skierowana wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych. Środki z emisji zostaną przeznaczone na refinansowanie wcześniejszych emisji obligacji. Obligacje będą oprocentowane według stawki WIBOR 6M powiększonej o marżę. Emitent zamierza wprowadzić obligacje do obrotu na rynku Catalystr, a ich zapadalność nie przekroczy 4 lat.

Creotech Instruments

ABB na sprzedaż do 475 tys. nowo emitowanych akcji

Creotech Instruments rozpoczął proces przyspieszonej budowy księgi popytu w celu zaoferowania objęcia w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach oferty publicznej nie więcej niż 475 tys. nowo emitowanych akcji zwykłych spółki na okaziciela serii K. Spółka zamierza przeznaczyć wpływy netto z przeprowadzanej emisji akcji serii K (pomniejszone o koszty tej emisji) na finansowanie realizacji kontraktu 'Mikroglob'. Zakończenie procesu przyspieszonej budowy księgi popytu planowane jest 12 lutego 2025 r. (o g. 16:00), przy czym termin końcowy może ulec zmianie. Zarząd spółki podjął decyzję o przyznaniu prawa pierwszeństwa w objęciu Akcji Serii K akcjonariuszom spółki posiadającym co najmniej 0,5% akcji spółki według stanu na koniec dnia rejestracji na NWZ spółki, które odbyło się 30 stycznia 2025 r., tj. na dzień 14 stycznia 2025 r.

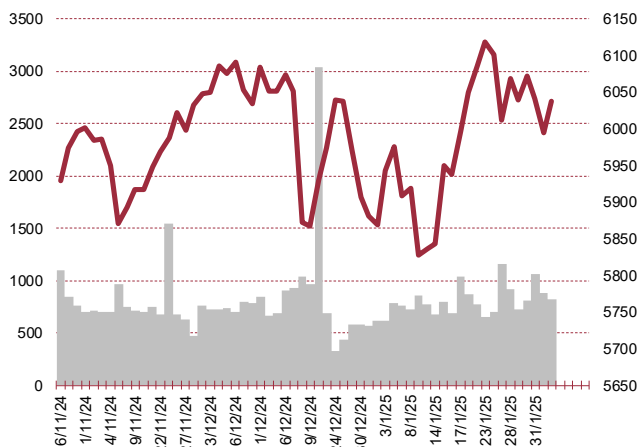
Creotech Instruments

Zakończenie zadania B1 w projekcie "Mikroglob"

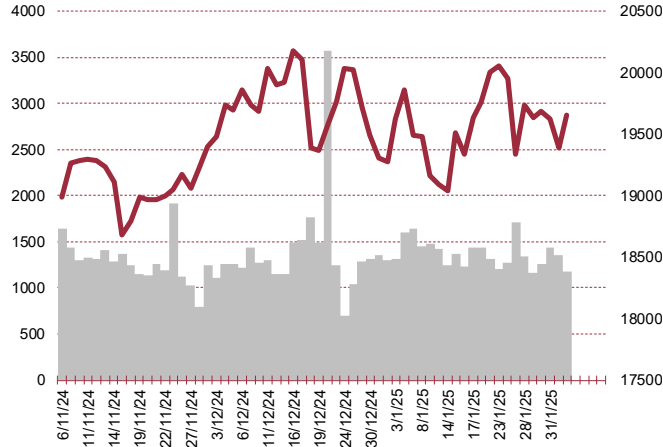
Creotech Instruments otrzymał od Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia informację o zatwierdzeniu dokumentacji wynikowej B1 w ramach realizacji umowy na wytworzenie i dostawę Satelitarnego Systemu Obserwacji Ziemi "Mikroglob". Podano, że zatwierdzenie dokumentacji wynikowej B1 stanowi odbiór częściowy dokumentacji wynikowej fazy B. Spółka zakończyła tym samym realizację zadania B1, za

które łącznie przysługuje spółce wynagrodzenie w wysokości ok. 20,9 mln PLN netto, w tym ok. 16,9 mln PLN netto tytułem dostarczonej dokumentacji oraz ok. 4,02 mln PLN netto tytułem realizacji kamienia milowego projektu Mikroglob tj. zawarcia i realizacji umowy z podmiotem trzecim na wyniesienie satelitów Mikroglob.

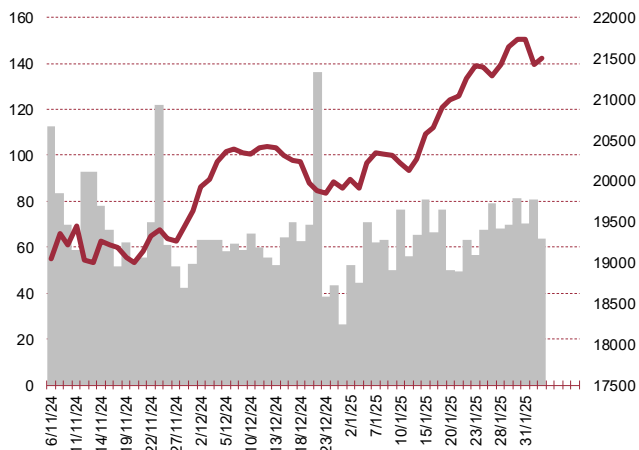
S&P500



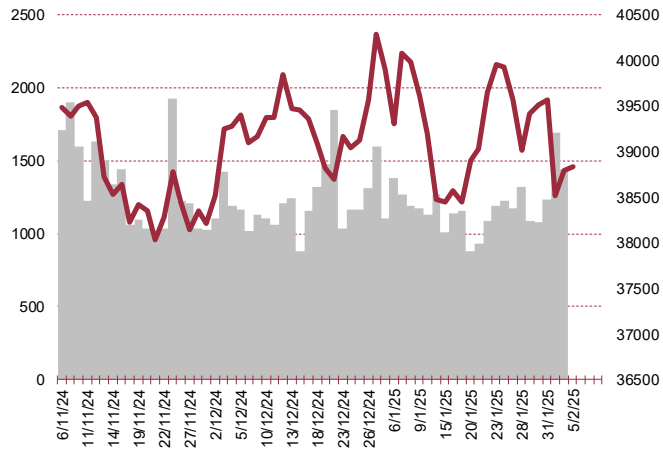
NASDAQ



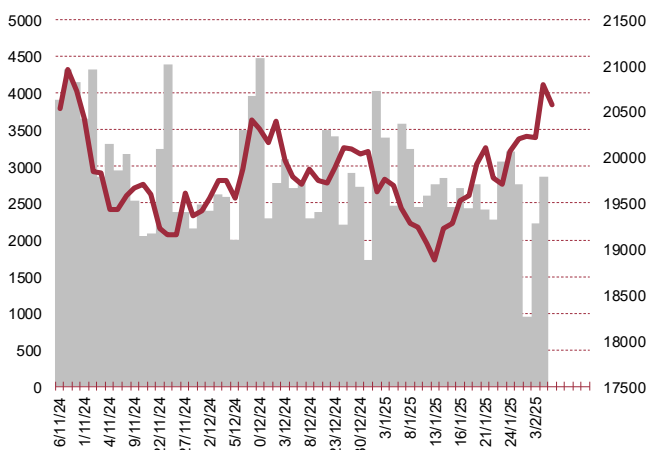
DAX



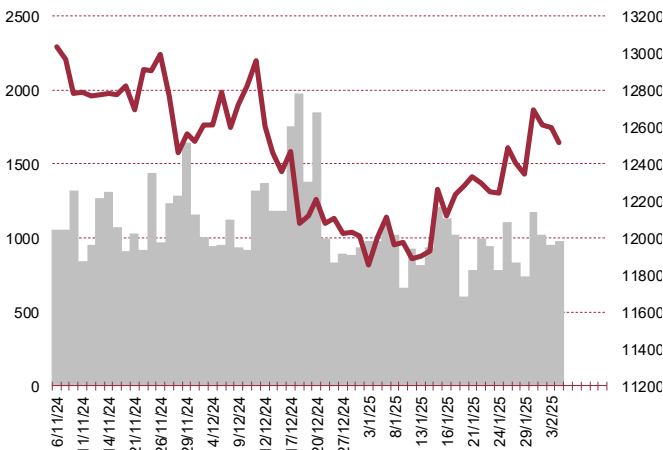
NIKKEI 225



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.