

Raport dzienny

6 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 395	↓ -0,84%	7,0%	2,7%	1074/265
WIG30	3 053	↓ -0,68%	6,5%	5,5%	1226/302
mWIG40	6 514	↓ -0,90%	3,2%	8,7%	206/50
sWIG80	24 597	↑ 0,01%	2,0%	5,7%	26/6
WIG	86 132	↓ -0,76%	5,8%	8,8%	1320/325
WIGBANKI	13 404	↓ -2,46%	6,9%	15,3%	375/92

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 061	↑ 0,39%	1,44%	2,23%	22,35%
NASDAQ	19 692	↑ 0,19%	-0,87%	3,73%	26,16%
DAX	21 586	↑ 0,37%	6,78%	13,38%	26,73%
NIKKEI 225	39 067	↑ 0,61%	-0,61%	-1,05%	8,04%
HANG SENG	20 799	↑ 0,98%	5,64%	1,27%	28,89%
BOVESPA	125 534	↑ 0,31%	4,59%	-3,69%	-3,74%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 240,0	↑ 0,98%	4,1%	-5,1%	10,5%
Ropa (USD/bbl)	74,8	↑ 0,23%	-1,2%	1,0%	0,5%
Srebro (USD/OZ)	32,0	↓ -1,76%	6,3%	2,7%	42,4%
Złoto (USD/OZ)	2 857,9	↓ -0,53%	8,4%	7,3%	40,3%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0522	↑ 0,53%	-1,0%	-0,1%	0,2%
EUR/PLN	4,2081	↑ 0,18%	-1,1%	-3,3%	-3,2%
EUR/USD	1,0385	↓ -0,34%	0,0%	-3,2%	-3,4%
USD/JPY	152,59	↑ 0,20%	-3,1%	-1,3%	3,2%

Informacje ze spółek

ING Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

mBank Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Bank Handlowy Odpis w wysokości 252 mln PLN

KGHM Przesłanki do weryfikacji wartości odzyskiwalnej aktywów

Lokum Deweloper Umowa sprzedaży gruntu w Krakowie za 67 mln PLN

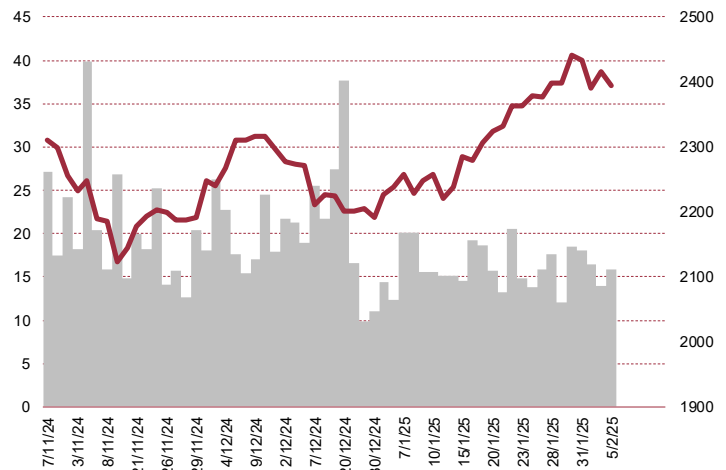
Lokum Deweloper Przydział obligacji o wartości 100 mln PLN

Develia Wprowadzenie do przedsprzedaży 108 lokali w Poznaniu

Artifex Mundi Szacunkowe przychody w styczniu

Pharmena Wydłużenie oceny skuteczności 1-MNA w łuszczycy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,18%	5,22%	5,59%	5,86%
Niemcy	2,39%	2,08%	2,06%	2,16%	2,37%
USA	4,31%	4,18%	4,19%	4,25%	4,42%
Japonia	0,35%	0,57%	0,76%	0,95%	1,29%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
CDPROJEKT	221,60 ↑ 3,17%	CYFRPLSAT 14,70 ↓ -3,80%
DINOPL	456,70 ↑ 1,51%	SANTANDER 481,00 ↓ -3,34%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	54,85 ↑ 1,16%	11,4%	11,2%	120/29
PKOBP	63,82 ↓ -2,18%	5,8%	7,7%	82/20
CDPROJEKT	221,60 ↑ 3,17%	13,0%	6,9%	74/18
PEKAO	156,00 ↓ -1,52%	11,1%	6,7%	72/17

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MERCOR	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
POLICE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tydzień)	US	214 tys. 207 tys.

Informacje ze spółek

ING

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	zmiana r/r	4Q'24	3Q'24	2Q'24	1Q'24	4Q'23
Wynik odsetkowy	4,3%	2 261	2 260	2 041	2 163	2 167
Wynik z prowizji	1,6%	565	582	571	576	556
Koszty działania	-5,4%	934	956	978	1 089	987
Saldo rezerw	-	-108	-348	-292	-196	-72
Zysk netto	3,0%	1 309	1 102	965	993	1 271

Wg MSR/MSSF; mln PLN

mBank

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	zmiana r/r	4Q'24	3Q'24	2Q'24	1Q'24	4Q'23
Wynik odsetkowy	6,7%	2 513	2 571	2 165	2 340	2 355
Wynik z prowizji	11,9%	497	499	491	484	445
Koszty działania	13,7%	905	813	781	889	796
Saldo rezerw	-	-175	-191	-171	-48	-477
Zysk netto	-	986	572,9	421,9	262,5	-20,3

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Bank Handlowy

Odpis w wysokości 252 mln PLN

Bank Handlowy przeprowadził test na utratę wartości w segmencie bankowości detalicznej, w wyniku którego dokonał odpisu pomniejszającego wartość aktywów segmentu w łącznej kwocie 252 mln PLN. Całkowita wysokość odpisu obciąża wyniki finansowe w 4Q'24. Największy wpływ na dokonanie odpisu aktualizującego mają niższe przychody odsetkowe w segmencie w związku z przewidywanym spadkiem stóp procentowych dla złotej i głównych walut obcych oraz utrzymująca się presja kosztowa.

KGHM

Przesłanki do weryfikacji wartości odzyskiwalnej aktywów

KGHM, po przeglądzie parametrów techniczno - ekonomicznych krajowych i zagranicznych aktywów grupy, stwierdził istnienie przesłanek świadczących o możliwości wystąpienia utraty wartości lub wskazujących, że strata z tytułu utraty wartości mogła ulec zmniejszeniu. Jak podano, chodzi o takie aktywa jak Pol-Miedź Trans, PeBeKa, Zagłębie Lubin, INVEST PV 59, INVEST PV 7, INVEST PV 58, INVEST PV 40, Future 1, projekt Victoria. W konsekwencji, zgodnie z wymogami MSR 36, spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości w celu oszacowania wartości odzyskiwalnej w odniesieniu do wyżej wymienionych aktywów na dzień kończący okres sprawozdawczy, tj. na dzień 31 grudnia 2024 r.

Lokum Deweloper

Umowa sprzedaży gruntu w Krakowie za 67 mln PLN

Lokum Deweloper zawarł warunkową umowę sprzedaży nieruchomości gruntowej wraz z prawami do dokumentacji, położonej w Krakowie przy ul. Kobierzyńskiej, o powierzchni ok. 1,42 ha. Umowa przenosząca powinna zostać zawarta nie później niż do dnia 21 marca 2025 r., a jej zawarcie nastąpi pod warunkiem nieskorzystania przez Skarb Państwa z przysługującego mu prawa pierwokupu. Strony ustaliły, że cena sprzedaży wyniesie 67 mln PLN netto.

Lokum Deweloper**Przydział obligacji o wartości 100 mln PLN**

Lokum Deweloper warunkowo przydzielił 100 tys. obligacji serii K o łącznej wartości nominalnej 100 mln PLN. Ostateczny przydział i wydanie obligacji nastąpi w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych w dniu emisji zaplanowanym na 21 lutego 2025 r. Oprocentowanie obligacji jest zmienne, oparte o WIBOR 6M, marża wynosi 3,70% rocznie.

Develia**Wprowadzenie do przedsprzedaży 108 lokali w Poznaniu**

W ramach poznańskiej inwestycji Develii - Królowej Jadwigi 51 powstaną dwa budynki i łącznie 108 mieszkań w gamie metraży - od 30 do 120 mkw. Poinformowano, że rozpoczęcie budowy zaplanowane jest na luty br., a planowany termin jej ukończenia to przełom III i IV kwartału 2026 r.

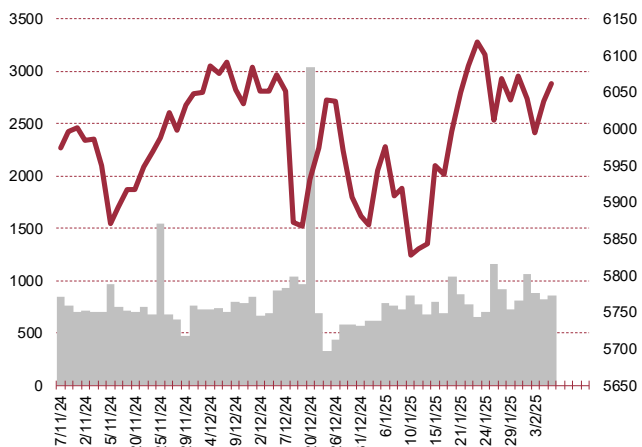
Artifex Mundi**Szacunkowe przychody w styczniu**

Artifex Mundi szacuje, że miał w styczniu 2025 roku 9,2 mln PLN przychodów wobec 8,3 mln PLN w grudniu i 9 mln PLN w styczniu rok wcześniej. Jak podano, poniesione przez spółkę koszty akwizycji nowych graczy osiągnęły poziom 4,6 mln PLN (wzrost o 30 proc. mdm). Przychody z aplikacji Unsolved wyniosły 8,6 mln PLN (wzrost o 7 proc. rdr), przy nakładach na pozyskanie graczy w wysokości 4,6 mln PLN (bez zmian rdr). Dzielne przychody Unsolved (po oczyszczeniu z efektu obniżonej prowizji) były średnio wyższe o 4,3 proc. mdm.

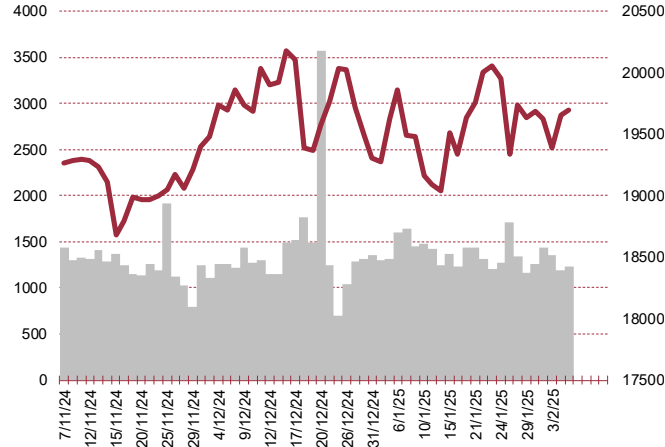
Pharmena**Wydłużenie oceny skuteczności 1-MNA w łuszczycy**

Realizacja projektu badawczego Pharmeny we współpracy z Uniwersytetem Medycznym w Łodzi, obejmująca ocenę skuteczności 1-metylonikotynamidu (1-MNA) u pacjentów chorych na łuszczycę uległa wydłużeniu ze względu na wolniejsze od zakładanego tempa rekrutacji. Jak podano, realizowane obecnie badanie jest badaniem pilotażowym tzw. badaniem Proof of Concept, które pozwoli podjąć decyzję o kierunkach dalszego rozwoju projektu.

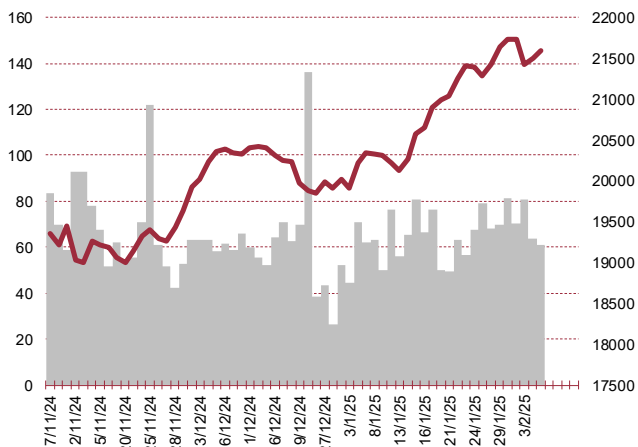
S&P500



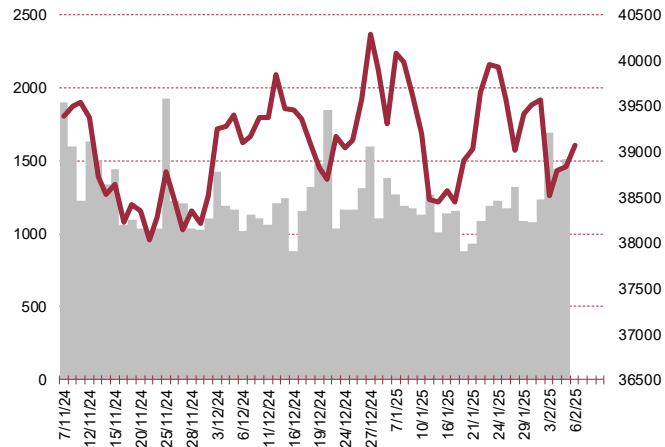
NASDAQ



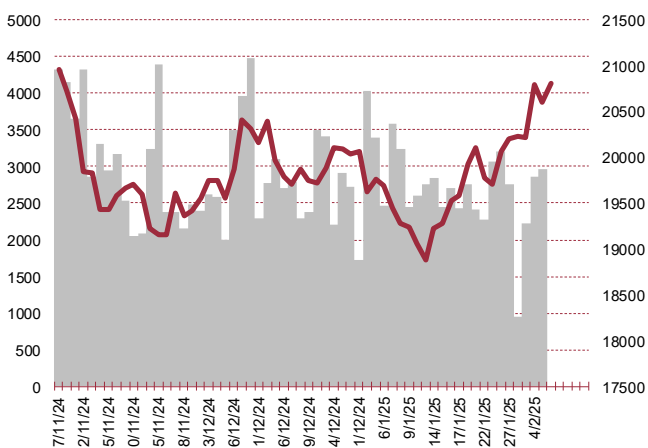
DAX



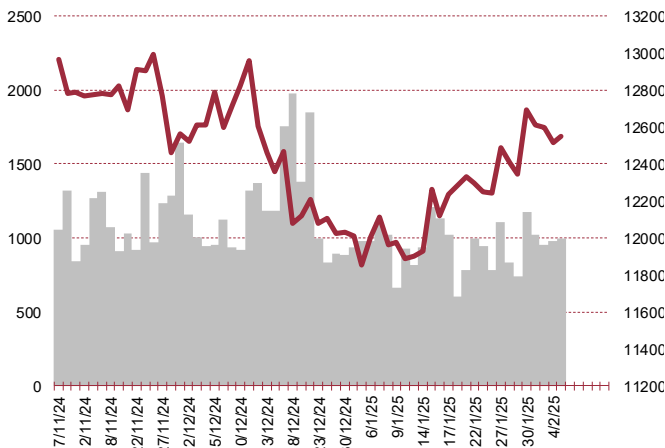
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 3 luty '25	Wtorek 4 luty '25	Środa 5 luty '25	Czwartek 6 luty '25	Piątek 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 10 luty '25	Wtorek 11 luty '25	Środa 12 luty '25	Czwartek 13 luty '25	Piątek 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

Dyrektor
banki, ubezpieczenia

Adam Zajler
+48 22 598 26 88
adam.zajler@bankmillennium.pl

Analityk
przemysł, technologie, media

Łukasz Bugaj, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne

Grzegorz Gawkowski
+48 22 598 26 05
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

Analityk
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Seweryn Żołyniak, CFA
Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 71
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

Analityk
handel, deweloperzy

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki
+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

Dyrektor

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

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.