

Raport dzienny

7 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 460	↑ 2,74%	9,0%	4,8%	1352/334
WIG30	3 134	↑ 2,65%	8,5%	7,6%	1495/369
mWIG40	6 693	↑ 2,75%	4,8%	11,9%	194/48
sWIG80	24 894	↑ 1,21%	3,0%	7,1%	33/8
WIG	88 376	↑ 2,61%	7,5%	11,2%	1598/395
WIGBANKI	13 955	↑ 4,11%	9,4%	19,3%	512/126

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 084	↑ 0,36%	2,95%	1,85%	21,79%
NASDAQ	19 792	↑ 0,51%	1,55%	2,71%	25,61%
DAX	21 902	↑ 1,47%	7,68%	13,12%	29,43%
NIKKEI 225	38 876	↓ -0,49%	-3,01%	-1,28%	7,63%
HANG SENG	21 045	↑ 0,73%	8,21%	0,44%	30,86%
BOVESPA	126 225	↑ 0,55%	4,18%	-2,67%	-2,87%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 276,5	↑ 0,40%	3,0%	-0,7%	10,4%
Ropa (USD/bbl)	74,7	↑ 0,50%	-2,3%	-0,1%	-0,3%
Srebro (USD/OZ)	32,1	↓ -0,26%	6,7%	1,0%	44,0%
Złoto (USD/OZ)	2 861,7	↑ 0,33%	7,9%	6,0%	40,6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0449	↑ 0,16%	-1,6%	1,3%	0,3%
EUR/PLN	4,1961	↑ 0,10%	-1,6%	-2,7%	-3,4%
EUR/USD	1,0374	↓ -0,05%	0,1%	-4,0%	-3,6%
USD/JPY	151,73	↓ -0,09%	-3,8%	-0,8%	2,4%

Informacje ze spółek

Lentex Szacunkowe jednostkowe wyniki za 4Q'24

Grodno Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Action Obroty w styczniu

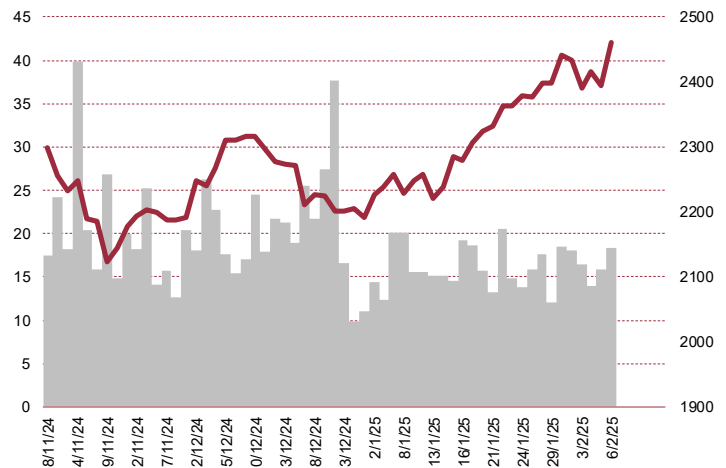
Celon Pharma Wsparcie od ABM

Unibep Wstrzymanie działań ws. sprzedaży Unihouse

Mercor Proces wykupu akcji od akcjonariuszy

Boombit Przychody ze sprzedaży w styczniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,74%	5,18%	5,22%	5,59%	5,86%
Niemcy	2,39%	2,08%	2,06%	2,16%	2,37%
USA	4,32%	4,17%	4,21%	4,27%	4,43%
Japonia	0,35%	0,58%	0,77%	0,95%	1,28%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
MBANK	654,40 ↑ 6,72%	CDPROJEKT 219,00 ↓ -1,17%
BUDIMEX	496,00 ↑ 5,53%	DINOPL 454,60 ↓ -0,46%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	66,22 ↑ 3,76%	9,1%	8,6%	116/28
KGHM	128,85 ↑ 4,76%	8,0%	7,9%	106/26
PEKAO	161,65 ↑ 3,62%	12,4%	7,4%	100/24
PKNORLEN	55,66 ↑ 1,48%	11,4%	6,4%	86/21

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DIAGNOSTYKA	Debiut na giełdzie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Stopa bezrobocia (styczeń)	US 4,1%	4,1%
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US 170 tys.	256 tys.
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	US 140 tys.	223 tys.
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan	US 71,0	71,1

Informacje ze spółek

Lentex

Szacunkowe jednostkowe wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody	41,9	39,8	5,5%	178,8	194,2	-7,9%
EBITDA	5,0	7,9	-37,2%	27,7	39,5	-29,9%
EBIT		6,2	-		32,6	-
Zysk netto	3,0	4,2	-28,5%	18,3	26,4	-30,6%
Marże						
Marża EBITDA	11,9%	19,9%		15,5%	20,3%	
Marża EBIT		15,5%			16,8%	
Marża netto	7,1%	10,5%		10,2%	13,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Grodno

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	3Q'24/25	3Q'23/24	zmiana r/r	1-3Q'24/25	1-3Q'23/24	zmiana
Przychody	296,5	302,2	-1,9%	906,5	899,3	0,8%
EBITDA	9,4	11,3	-16,8%	-2,7	26,5	-
EBIT	6,8	8,8	-22,7%	-10,5	19,2	-
Zysk netto	2,9	5,2	-44,2%	-15,6	10,0	-
Marże						
Marża EBITDA	3,2%	3,7%		-0,3%	2,9%	
Marża EBIT	2,3%	2,9%		-1,2%	2,1%	
Marża zysku netto	1,0%	1,7%		-1,7%	1,1%	

Wg MSSF; mln PLN

Jak podała spółka, jej skonsolidowane przychody i wyniki za 3Q'24/25 pozostawały pod wpływem niekorzystnej koniunktury na rynku elektrotechnicznym, silnej presji konkurencyjnej, a także globalnego spadku hurtowych cen modułów fotowoltaicznych, który był wyzwaniem dla dystrybutorów asortymentu OZE na całym świecie. W ujęciu ilościowym w 3Q'24/25 spółka zwiększyła sprzedaż rozwiązań OZE. Na wartości i dynamiki wyników narastająco za pierwsze trzy kwartały 2024/2025 duży wpływ miało dokonanie odpisu aktualizującego zapas pomp ciepła (odpis w wysokości 16,2 mln PLN).

Action

Obroty w styczniu

Wstępne szacunkowe obroty Grupy Action za styczeń wyniosły 232 mln PLN (0,43% r/r). Marża wyniosła ok. 7,7%.

Celon Pharma

Wsparcie od ABM

Wnioski m.in. Celon Pharmacy, Poltregu oraz Ryvu Therapeutics otrzymały rekomendowanie do wsparcia od Agencji Badań Medycznych w ramach konkursu dla przedsiębiorców na realizację badań w obszarze bezpieczeństwa lekowego, innowacyjnych terapii i leków przyszłości. Jak podano, prezes Agencji Badań Medycznych Wojciech Fendler, zatwierdził listę rankingową konkursu. Spośród 40 złożonych wniosków, po ocenie formalnej, merytorycznej i finansowej, dofinansowanie na łączną kwotę ok. 112,6 mln PLN otrzymały 22 przedsięwzięcia. Rekomendowane do wsparcia zostały m.in. projekty Celon Pharma o wartości wsparcia odpowiednio 10,7 mln PLN, 11,3 mln PLN oraz 9,7 mln PLN, projekt Poltregu o wartości wsparcia 6,4 mln PLN, a także projekty Ryvu Therapeutics o wartości wsparcia 9,9 mln PLN oraz 7,2 mln PLN. Konkurs realizowany jest w ramach Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania

Odporności, Komponentu D: Efektywność, dostępność i jakość systemu ochrony zdrowia, Inwestycji D3.1.1: Kompleksowy rozwój badań w zakresie nauk medycznych i nauk o zdrowiu.

Unibep

Wstrzymanie działań ws. sprzedaży Unihouse

Rada Nadzorcza Unibepu, w związku z rekomendacją zarządu, zdecydowała o wstrzymaniu działań w kierunku ewentualnej sprzedaży akcji Unihouse. Jak podano, przeprowadzony przez spółkę proces analiz możliwych scenariuszy pozyskania potencjalnego inwestora dla Unihouse oraz wyrażone wstępnie i warunkowo zainteresowanie przeprowadzeniem takiej transakcji wskazują, że ewentualne przeprowadzenie takiej transakcji w aktualnych uwarunkowaniach ekonomicznych i rynkowych nie byłoby satysfakcjonujące dla Unibepu. Wobec powyższego na dzień 6 lutego spółka przewiduje utrzymanie Unihouse w ramach Grupy Kapitałowej Unibep oraz działanie nad jego dalszym rozwojem, w tym na nowych segmentach rynku.

Mercor

Proces wykupu akcji od akcjonariuszy

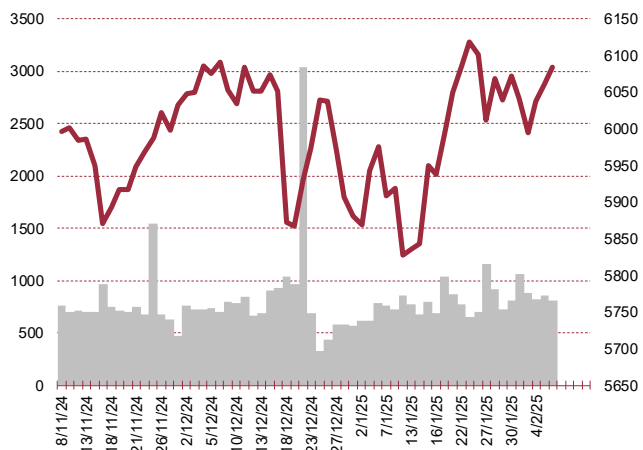
Zarząd Mercor rozpoczął proces wykupu akcji akcjonariuszy niezgadających się na zmianę przedmiotu działalności spółki oraz zmiany statutu. Wykup akcji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem zarządu spółki, po cenie ustalonej przez NWZ, 26,91 PLN za akcję. Jak poinformowała spółka, w wyniku przekazania zorganizowanych części swojego przedsiębiorstwa do spółek zależnych, zmieni się charakter działalności spółki na działalność holdingową.

Boombit

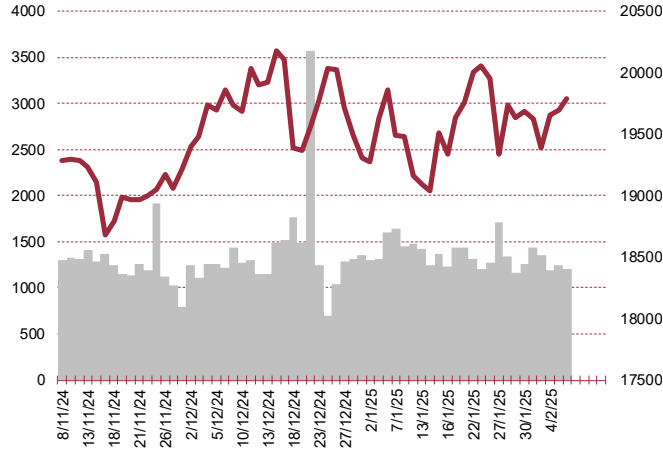
Przychody ze sprzedaży w styczniu

Grupa Boombit szacuje, że w styczniu 2025 roku jej przychody wzrosły mdm o 8,1% do 20 mln PLN. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,1 mln PLN, co oznacza spadek o 3,3% mdm. Liczba pobrań wyniosła 20,3 mln. Wydatki na User Acquisition zwiększyły się do 11,5 mln PLN (+22,8% mdm), a koszty prowizji platform zmniejszyły się do 1,4 mln PLN (-22,4% mdm). W styczniu 2025 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Darts Club (5,5 mln PLN przychodów), Hunt Royale (2,7 mln PLN), oraz Downhill Race League (1,4 mln PLN).

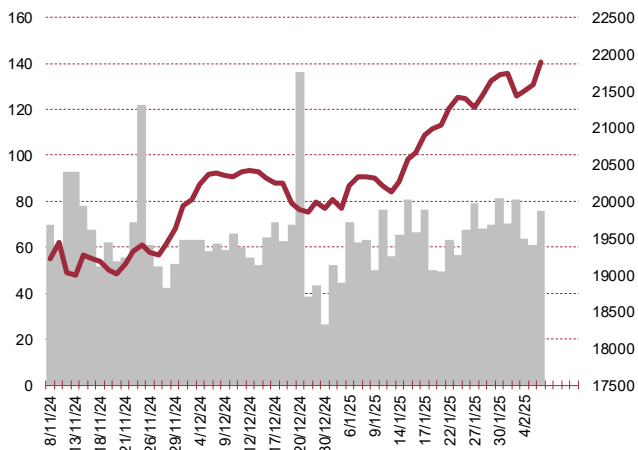
S&P500



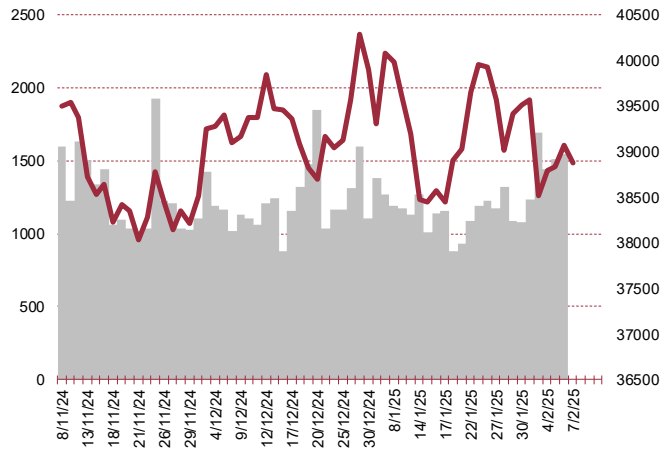
NASDAQ



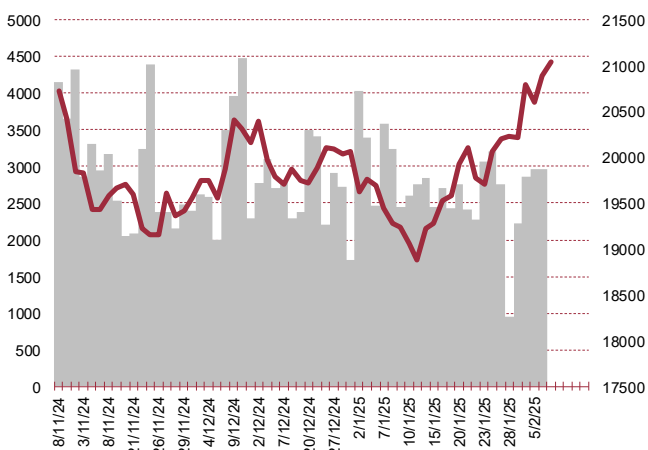
DAX



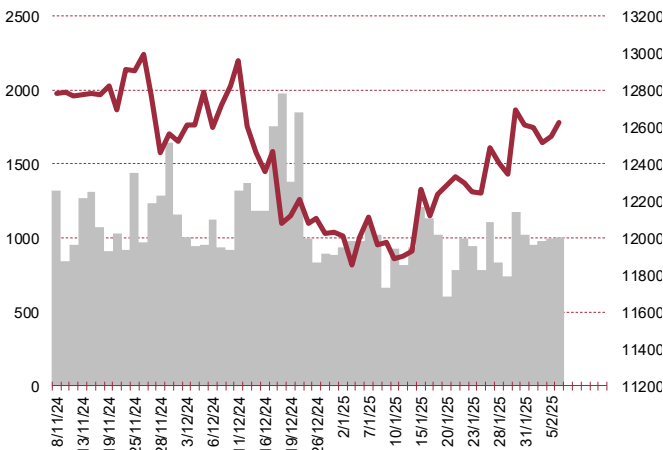
NIKKEI 225



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, Zamek 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, Zamek 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.