

Raport dzienny

11 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 508	↑ 0,78%	11,1%	8,6%	1134/279
WIG30	3 190	↑ 0,81%	10,5%	11,2%	1296/319
mWIG40	6 776	↑ 1,03%	5,7%	14,1%	216/53
sWIG80	25 289	↑ 0,81%	5,7%	8,4%	55/13
WIG	89 895	↑ 0,84%	9,3%	14,6%	1429/351
WIGBANKI	14 211	↑ 0,23%	10,4%	23,9%	350/86

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y	
S&P500	6 066	↑ 0,67%	4,11%	1,08%	20,69%
NASDAQ	19 714	↑ 0,98%	2,88%	2,15%	23,29%
DAX	21 912	↑ 0,57%	8,39%	12,66%	29,45%
NIKKEI 225	38 801	↑ 0,04%	-0,99%	-1,46%	5,16%
HANG SENG	21 456	↓ -0,30%	12,55%	5,04%	36,26%
BOVESPA	125 572	↑ 0,76%	5,65%	-1,80%	-1,92%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y	
Miedź (USD/t)	9 447,5	↑ 0,43%	3,9%	0,0%	15,7%
Ropa (USD/bbl)	76,3	↑ 0,50%	-3,3%	6,8%	-0,8%
Srebro (USD/OZ)	32,0	↓ -0,16%	7,7%	4,7%	40,9%
Złoto (USD/OZ)	2 922,7	↑ 0,67%	8,7%	11,9%	44,4%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y	
USD/PLN	4,0618	↑ 0,13%	-2,8%	-0,9%	1,5%
EUR/PLN	4,1865	↑ 0,08%	-2,0%	-4,1%	-3,0%
EUR/USD	1,0307	↓ -0,05%	0,9%	-3,2%	-4,4%
USD/JPY	151,94	↑ 0,05%	-3,4%	-1,3%	1,8%

Informacje ze spółek

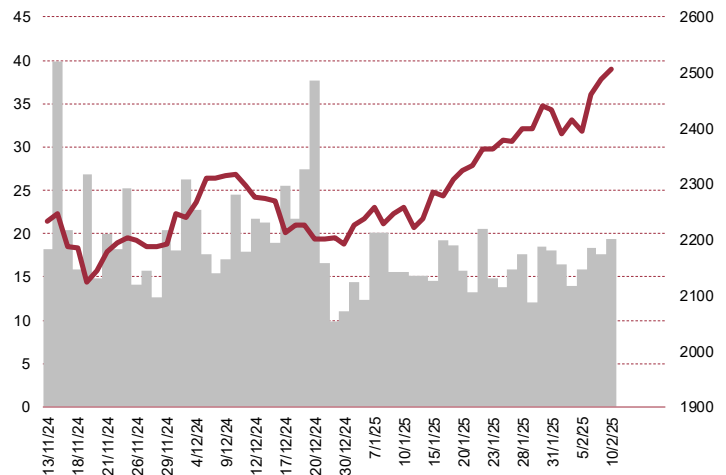
CCC Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24 (XI 24 – I 25)

CCC Rezygnacja z IPO Modivo

Inter Cars Przychody ze sprzedaży w styczniu

KGHM Zapowiedź ograniczenia podatku miedziowego

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,23%	5,24%	5,57%	5,82%
Niemcy	2,40%	2,07%	2,05%	2,15%	2,37%
USA	4,33%	4,25%	4,29%	4,35%	4,49%
Japonia	0,35%	0,59%	0,80%	0,99%	1,30%

Wygrani/Przegranani

	1D		1D		
KGHM	140,00	↑ 5,82%	LPP	17210,00	↓ -0,52%
PGE	6,80	↑ 4,97%	PKOBP	67,38	↓ -0,15%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)	
KGHM	140,00	↑ 5,82%	15,1%	6,6%	74/18
PKOBP	67,38	↓ -0,15%	10,9%	5,1%	58/14
PKNORLEN	56,66	↑ 0,93%	12,7%	5,1%	58/14
PEKAO	164,45	↑ 0,06%	12,3%	5,1%	57/14

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
-------	------------	--------	----------

Informacje ze spółek

CCC

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24 (XI 24 – I 25)

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	2024	2023	zmiana
Przychody	2 871,0	2 521,0	13,9%	10 492,4	9 440,0	11,1%
EBITDA	525,0	237,0	121,5%	1 711,4	778,8	119,7%
EBIT	368,0	95,0	287,4%	1 109,1	183,5	504,4%
Zysk netto	-	-	-	-	-	-
Marże						
Marża EBITDA	18,3%	9,4%		16,3%	8,3%	
Marża EBIT	12,8%	3,8%		10,6%	1,9%	
Marża zysku netto	-	-		-	-	

Wg MSSF; mln PLN

CCC

Rezygnacja z IPO Modivo

CCC zrezygnowało z planu publicznej oferty akcji Modivo. Jak podano wynika to ze zmiany modelu biznesowego Grupy CCC, polegającej na ścisłej integracji operacyjnej wszystkich kanałów i unifikacji bazy klienckiej, ukierunkowanej na osiągnięcie efektu synergii i skokowej poprawie rentowności. Ewentualna oferta publiczna Modivo, prowadząca do rozszerzenia akcjonariatu, byłaby w tej sytuacji sprzeczna z przyjętym kierunkiem konsolidacji kanałów online w Grupie, w związku z czym nie będzie dalej rozważana. W konsekwencji decyzji, CCC oszacowało jej wpływ na zobowiązanie wobec Softbank z tytułu obligacji zamiennych na akcje. Rewizja wyceny zobowiązania w zamortyzowanym koszcie, uwzględniająca brak konwersji zobowiązania z tytułu obligacji na akcje Modivo w ramach IPO, spowodowała obniżenie jego wartości o 336 mln PLN, a wpływ netto tej korekty w Q4'24 to 291 mln PLN (aktualna wartość zobowiązania to 575 mln PLN). Rewizja wyceny zobowiązania stanowi przychód finansowy i powiększy wynik netto za czwarty kwartał i cały 2024 rok.

Inter Cars

Przychody ze sprzedaży w styczniu

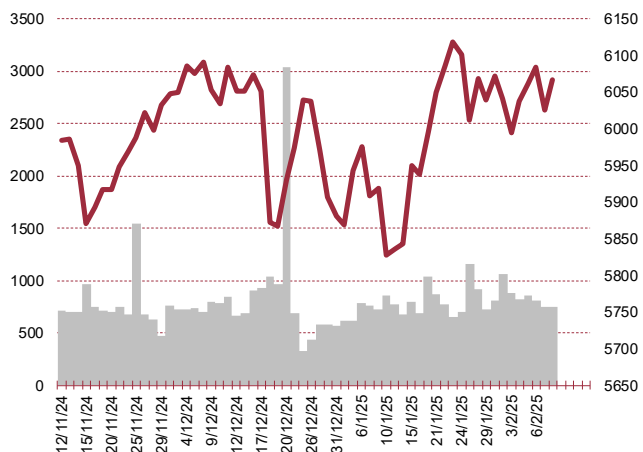
Grupa Inter Cars miała w styczniu 1 561,9 mln PLN przychodów, wzrost rdr o 9%. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w styczniu 1 019,0 mln PLN (wzrost o 8,7% rdr), z czego sprzedaż w Polsce to 594,6 mln PLN. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w styczniu 794,5 mln PLN, czyli o 8,9% więcej niż przed rokiem.

KGHM

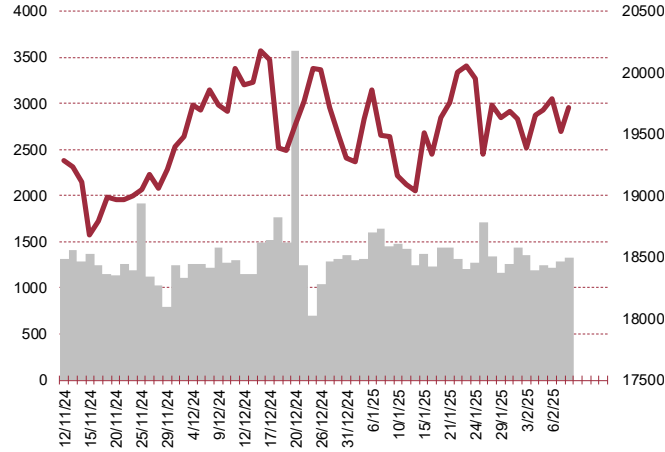
Zapowiedź ograniczenia podatku miedziowego

Minister finansów Andrzej Domański poinformował podczas wystąpienia na GPW, że resort przeanalizował formułę, na bazie której skonstruowany jest podatek od kopalin i widzi przestrzeń, by podatek został ograniczony od 2026 roku. Jak powiedział minister, podatek miałby zostać tak zmieniony, by wpływy w 2026 roku były o 0,5 mld PLN niższe, w 2027 roku mogły być niższe o 700 mln PLN.

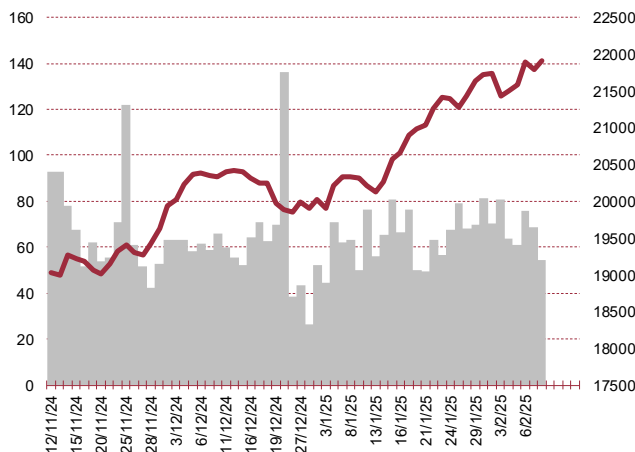
S&P500



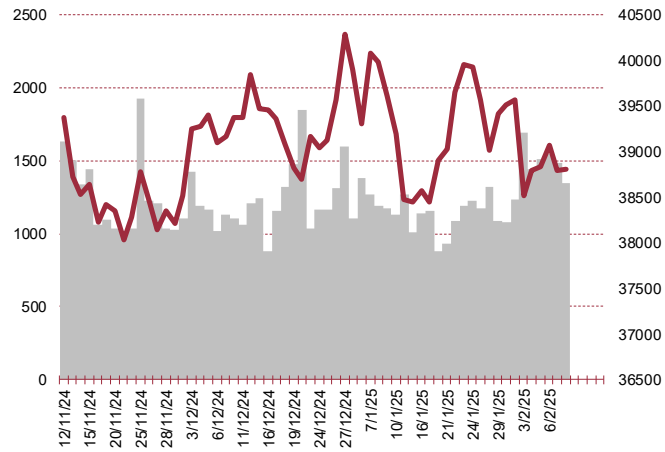
NASDAQ



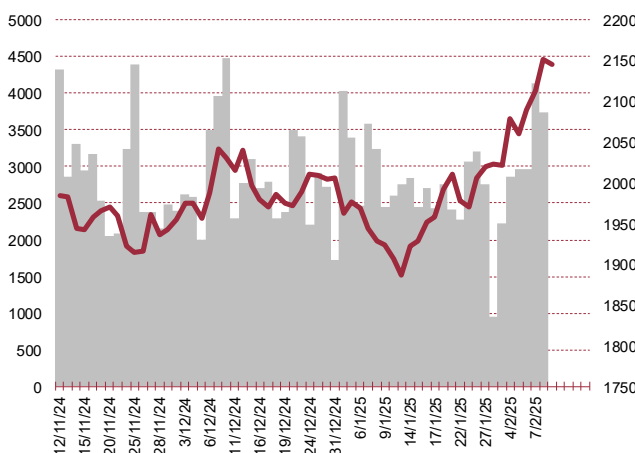
DAX



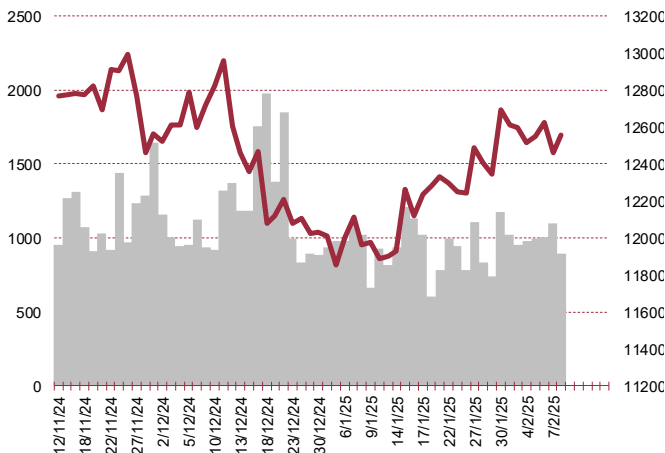
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	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					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	17 luty '25	18 luty '25	19 luty '25	20 luty '25	21 luty '25
Dane makro	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Indeks instytutu ZEW (GER)	Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US), Sprzedaż domów na rynku wolumin (US)
Wyniki spółek			AMBRA	ORANGEPL, INTERSPORT	
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.