

Raport dzienny

20 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 635	↓ -1,35%	13,3%	8,7%	2158/539
WIG30	3 346	↓ -1,28%	12,7%	11,2%	2310/576
mWIG40	6 903	↓ -0,92%	6,2%	12,3%	216/54
sWIG80	25 260	↓ -1,67%	4,3%	6,9%	76/18
WIG	93 461	↓ -1,26%	10,9%	14,3%	2495/623
WIGBANKI	15 175	↓ -1,35%	16,5%	22,1%	834/208

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 144	↑ 0,24%	2,46%	3,84%	23,49%
NASDAQ	20 056	↑ 0,07%	2,17%	5,75%	28,31%
DAX	22 434	↓ -1,80%	6,88%	18,04%	31,43%
NIKKEI 225	38 644	↓ -1,33%	-0,66%	0,76%	0,73%
HANG SENG	22 696	↓ -1,08%	13,90%	15,18%	39,69%
BOVESPA	127 309	↓ -0,95%	3,63%	-0,69%	-2,01%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 466,5	↓ -0,06%	3,0%	4,2%	12,2%
Ropa (USD/bbl)	75,9	↓ -0,21%	-4,1%	5,2%	-0,5%
Srebro (USD/OZ)	32,9	↑ 0,81%	7,9%	6,0%	42,5%
Złoto (USD/OZ)	2 945,5	↑ 0,74%	8,8%	11,1%	45,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0044	↓ -0,32%	-2,2%	-2,7%	0,3%
EUR/PLN	4,1767	↓ -0,12%	-1,8%	-3,6%	-3,3%
EUR/USD	1,0430	↑ 0,19%	0,4%	-1,0%	-3,5%
USD/JPY	150,22	↓ -0,98%	-3,6%	-3,2%	0,2%

Informacje ze spółek

Photon Energy Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Sygnity Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

JSW Zgoda na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ

Synektik ABB po cenie 225 PLN za akcję

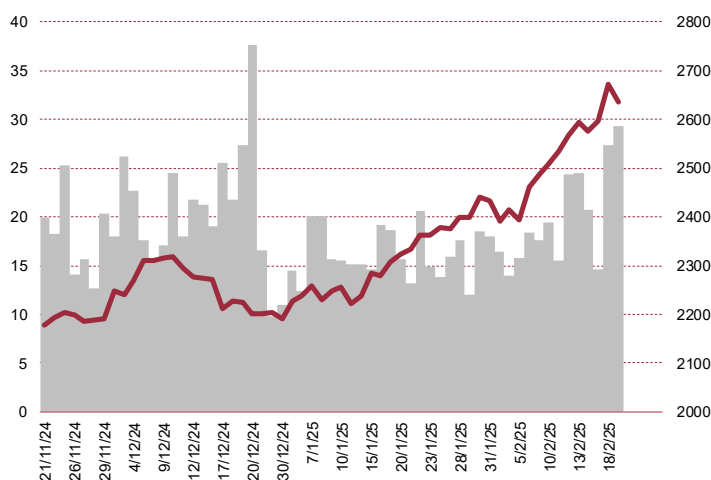
Energia Pożyczka od BGK ze środków KPO na 7,661 mld PLN

Creotech Instruments Zamknięcie oferty akcji serii K

XTPL Umowa dystrybucji na terenie Japonii

MLP Group Wynajęta powierzchnia w 2024r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,36%	5,23%	5,58%	5,84%
Niemcy	2,34%	2,13%	2,13%	2,27%	2,49%
USA	4,32%	4,24%	4,27%	4,36%	4,53%
Japonia	0,32%	0,57%	0,82%	1,08%	1,44%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
PGE	6,97 ↑ 0,58%	CYFRPLSAT 14,45 ↓ -3,67%
CDPROJEKT	228,30 ↓ -0,31%	PEPCO 17,10 ↓ -2,56%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	72,20 ↓ -1,29%	17,6%	10,8%	233/58
PKNORLEN	60,79 ↓ -0,34%	14,7%	8,6%	186/46
DINOPL	484,00 ↓ -2,10%	9,7%	5,0%	107/26
PEKAO	178,40 ↓ -2,09%	21,2%	4,8%	103/25

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Wynagrodzenie (r/r)	PL 9,3%	9,8%
10:00	Produkcja przemysłowa (r/r)	PL -1,0%	0,2%
10:00	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	PL 0,9%	-8,0%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 215 tys.	213 tys.
18:00	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US 2,2 mln	4,07 mln

Informacje ze spółek

Photon Energy

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	25,1	14,9	68,3%	89,2	74,4	20,0%
EBITDA	-1,1	-0,5	-	8,9	4,3	104,8%
EBIT	-4,4	-4,1	-	-3,1	-6,6	-
Zysk netto	-6,5	-4,8	-	-13,5	-14,4	-
Marże						
Marża EBITDA	-4,5%	-3,2%		10,0%	5,8%	
Marża EBIT	-17,4%	-27,3%		-3,5%	-8,8%	
Marża netto	-26,0%	-32,3%		-15,2%	-19,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Sygnity

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	90,3	65,8	37,3%	293,1	229,3	27,8%
EBITDA	36,0	17,4	107,3%	81,7	49,0	66,7%
EBIT	34,5	15,2	127,8%	69,1	39,2	76,4%
Zysk netto	32,0	20,2	58,4%	60,4	39,3	53,8%
Marże						
Marża EBITDA	39,9%	26,4%		27,9%	21,4%	
Marża EBIT	38,2%	23,0%		23,6%	17,1%	
Marża netto	35,4%	30,7%		20,6%	17,1%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

JSW

Zgoda na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych FIZ

Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C w ilości 70 426 szt. oraz serii D w ilości 105 639 o łącznej szacowanej kwocie w 250 mln PLN. Po dokonaniu umorzenia FIZ wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ wg wyceny z dnia 31.01.2025 r. po dniu umorzenia szacuje się na kwotę około 2,45 mld PLN. Decyzja o umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ zgodnie ze statutem JSW wymaga zgody rady nadzorczej.

Synektik

ABB po cenie 225 PLN za akcję

Książek Holding sp. z o.o. zakończył się proces budowy księgi popytu skierowany wyłącznie do wybranych inwestorów, którego celem była sprzedaż około 852,9 tys. akcji Synektik, co stanowi około 10% udziału w kapitale zakładowym. Sprzedano wszystkie oferowane akcje, a cena sprzedaży jednej akcji została ustalona na 225 PLN. Po rozliczeniu ABB Książek Holding będzie posiadał 1 376,1 tys. akcji, stanowiących około 16,13% w kapitale zakładowym. W związku z ABB, Książek Holding zobowiązał się, do przestrzegania ograniczenia zbywalności posiadanych akcji przez okres 180 dni.

Energa

Pożyczka od BGK ze środków KPO na 7,661 mld PLN

Energa-Operator podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki ze środków z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności na kwotę 7,661 mld PLN w celu refinansowania wydatków kwalifikowanych na rozwój inteligentnych sieci elektroenergetycznych w latach 2022-2036.

Pożyczka będzie oprocentowana stałą stopą 0,5% rocznie, a spłata nastąpi w ciągu 300 miesięcy.

Creotech Instruments **Zamknięcie oferty akcji serii K**

Creotech Instruments zawarł umowy objęcia 475 tys. akcji spółki serii K. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 160 PLN za akcję, co daje łączną kwotę 76 mln PLN. Akcje emitowane były na podstawie uchwały NWZ z 30 stycznia 2025 r. Pozyskane z emisji akcji środki pozwolą spółce na częściowe sfinansowanie projektu Mikroglob o wartości 453 mln PLN netto. W kolejnych latach spółka zamierza skupić się na rozwoju portfolio produktowego, w tym również w obszarze komunikacji kwantowej oraz realizacji projektów z ESA, jak i z partnerami komercyjnymi.

XTPL

Umowa dystrybucji na terenie Japonii

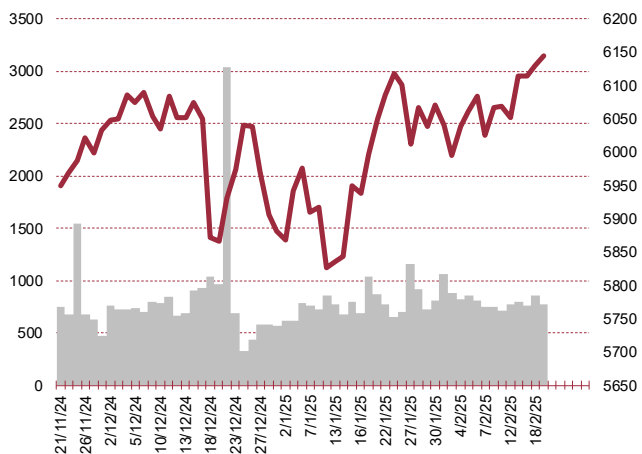
Spółka poinformowała o podpisaniu niewyłącznej umowy dystrybucji z Printed Electronics Corporation z siedzibą w Japonii. Na mocy tej umowy Dystrybutor będzie odpowiedzialny za reklamowanie i sprzedaż rozwiązań technologicznych XTPL w Japonii. Współpraca ma na celu pomoc w pozyskaniu nowych klientów w sektorze akademickim i przemysłowym, a także rozszerzenie zastosowań technologii i produktów XTPL, w tym w obszarze fotowoltaiki cienkowarstwowej, memrystorów i czujników.

MLP Group

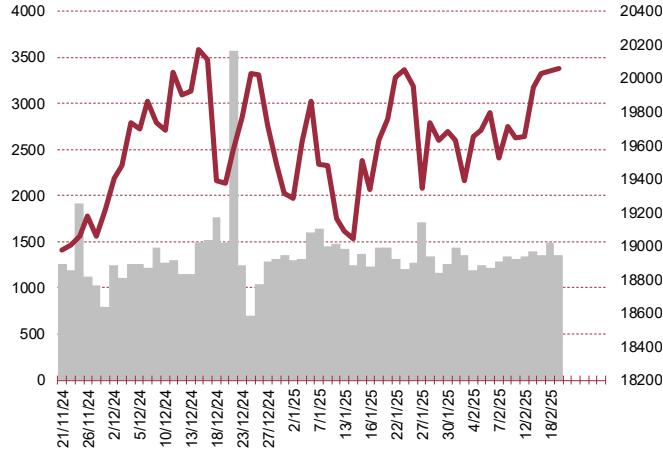
Wynajęta powierzchnia w 2024r.

MLP Group wynajęło w 2024 r. łącznie około 305 tys. m kw. powierzchni, z czego 225 tys. m kw. stanowiły nowe umowy najmu – to wzrost o 82% w porównaniu do roku poprzedniego. W samym czwartym kwartale 2024 r. grupa podpisała umowy na około 95 tys. mkw. z nowymi najemcami - niemal dwukrotnie więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jak podano, najwięcej umów dotyczyło naszych parków zlokalizowanych na rynkach tzw. „Wielkiej Piątki”. Zróżnicowana była także wielkość wynajmowanej powierzchni od 1 tys. mkw. do blisko 25 tys. mkw., a średnia wielkość transakcji wyniosła ponad 7 tys. mkw.

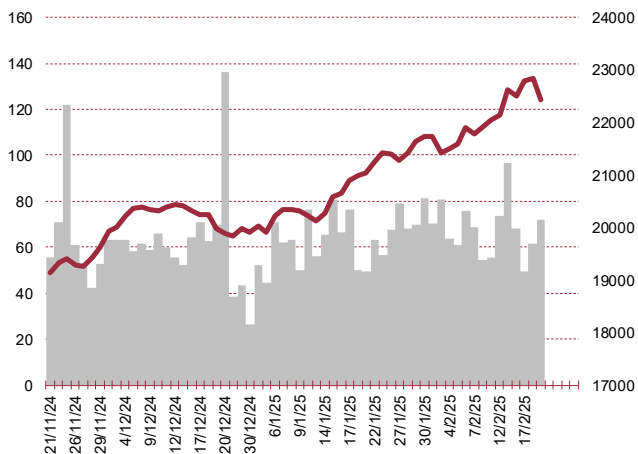
S&P500



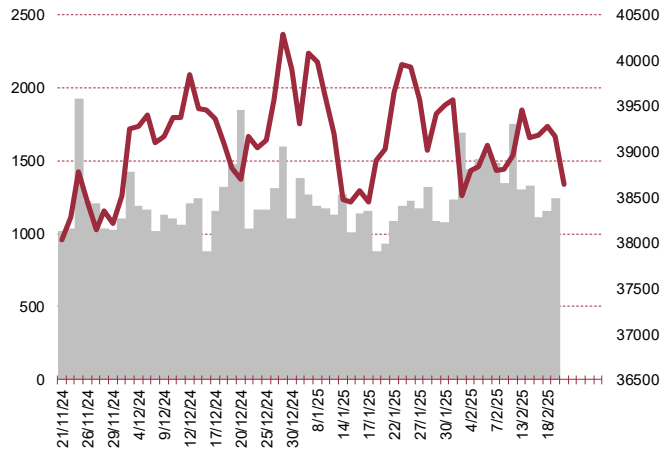
NASDAQ



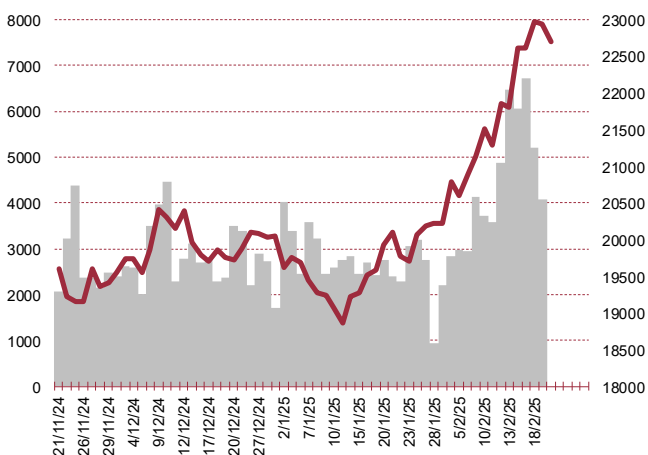
DAX



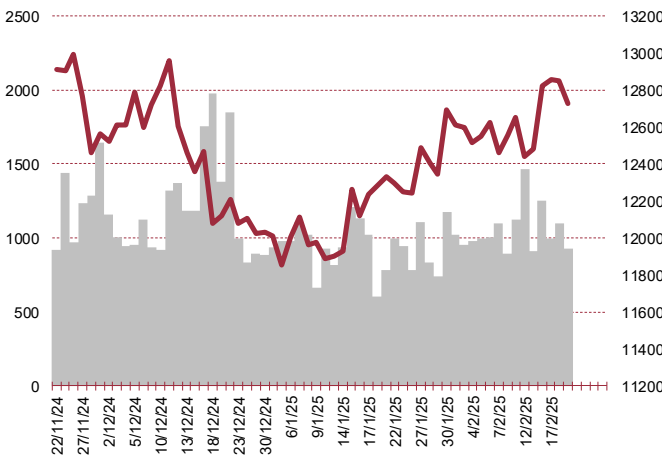
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 17 luty '25	Wtorek 18 luty '25	Środa 19 luty '25	Czwartek 20 luty '25	Piątek 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 wtórnym (US)
Wyniki spółek			AMBRA	ORANGEPL, INTERSPORT	
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 24 luty '25	Wtorek 25 luty '25	Środa 26 luty '25	Czwartek 27 luty '25	Piątek 28 luty '25
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Inflacja HICP (EU)	PKB (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL)(US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (GER)
Wyniki spółek	FORTE	SANTANDER	AILLERON, AB, ASSECOSEE, KREDYTIN	TEXT, APATOR, PEKAO, KRUK	WASKO, MBANK, COMARCH, KERNEL, STALPRODUKT
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.