

Raport dzienny

21 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 614	↓ -0,80%	12,0%	8,4%	1688/425
WIG30	3 324	↓ -0,67%	11,6%	11,0%	1814/457
mWIG40	6 893	↓ -0,15%	6,2%	12,5%	191/48
sWIG80	25 453	↑ 0,77%	5,2%	8,3%	45/11
WIG	92 958	↓ -0,54%	10,1%	14,2%	1960/494
WIGBANKI	15 051	↓ -0,81%	14,6%	20,9%	559/140

Główne indeksy światowe

	1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 118 ↓ -0,43%	1,13%	2,84%	22,80%
NASDAQ	19 962 ↓ -0,47%	1,04%	5,22%	28,12%
DAX	22 315 ↓ -0,53%	6,05%	16,55%	30,36%
NIKKEI 225	38 777 ↑ 0,26%	-0,64%	1,97%	1,35%
HANG SENG	23 348 ↑ 3,42%	16,12%	19,12%	41,48%
BOVESPA	127 601 ↑ 0,23%	3,46%	0,53%	-1,87%

Surowce

	1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 563,5 ↑ 1,02%	3,1%	5,2%	12,5%
Ropa (USD/bbl)	76,3 ↓ -0,27%	-2,7%	4,2%	-0,3%
Srebro (USD/OZ)	33,0 ↑ 0,02%	7,1%	7,1%	44,1%
Złoto (USD/OZ)	2 930,5 ↓ -0,29%	6,8%	9,8%	44,6%

Waluty

	1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9674 ↑ 0,12%	-2,7%	-4,3%	-0,6%
EUR/PLN	4,1628 ↑ 0,03%	-2,1%	-4,2%	-3,6%
EUR/USD	1,0493 ↓ -0,08%	0,6%	0,2%	-3,0%
USD/JPY	150,53 ↑ 0,59%	-3,2%	-2,6%	0,2%

Informacje ze spółek

Orange PI Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Intersport Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Enea Odpisy aktualizujące i rezerwy w wyniku za 2024 rok

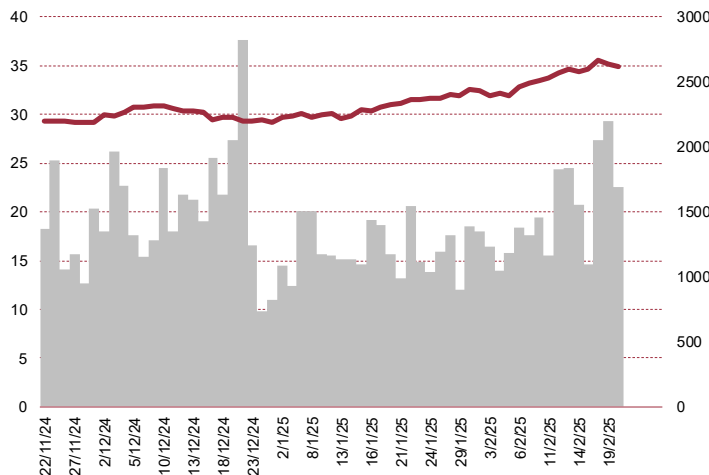
Onde Umowa na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 29 MW

Erbud Emisja obligacji o wartości nominalnej do 75 mln PLN

Atal Wprowadzenie do sprzedaży 251 mieszkań w Krakowie

Dębica Szacunkowy zysk netto w 2024 roku

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,39%	5,23%	5,59%	5,85%
Niemcy	2,30%	2,14%	2,18%	2,33%	2,56%
USA	4,31%	4,22%	4,27%	4,34%	4,51%
Japonia	0,32%	0,58%	0,83%	1,09%	1,45%

Wygrani/Przegranani

	1D	1D
KGHM	139,05 ↑ 1,35%	CYFRPLSAT 13,90 ↓ -3,81%
ALIOR	98,46 ↑ 1,28%	ALLEGRO 29,14 ↓ -3,72%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
DINOPL	481,10 ↓ -0,60%	9,8%	10,1%	170/43
PKOBP	71,46 ↓ -1,02%	14,9%	9,9%	166/41
PKNORLEN	60,12 ↓ -1,10%	13,4%	6,8%	114/28
PEKAO	176,95 ↓ -0,81%	18,3%	6,1%	102/25

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
LSISOFT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SATIS	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
TOWERINVT	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks PMI dla przemysłu wst.	EU 47	46,6
10:00	Indeks PMI dla usług wst.	EU 51,5	51,3
15:45	Indeks PMI dla przemysłu wst.	US 51,5	51,2
15:45	Indeks PMI dla usług wst.	US 53	52,9
16:00	Indeks Uniwersytetu Michigan fin.	US 67,8	71,1

Informacje ze spółek

Orange PI

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	3 423,0	3 492,0	-2,0%	12 732,0	12 970,0	-1,8%
EBITDA	977,0	786,0	24,3%	4 008,0	3 792,0	5,7%
EBIT	340,0	109,0	211,9%	1 419,0	1 221,0	16,2%
Zysk netto	201,0	72,0	179,2%	913,0	818,0	11,6%
Marże						
Marża EBITDA	28,5%	22,5%		31,5%	29,2%	
Marża EBIT	9,9%	3,1%		11,1%	9,4%	
Marża netto	5,9%	2,1%		7,2%	6,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Intersport

Skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	46,7	46,1	1,1%	188,3	201,8	-6,7%
EBITDA	-1,6	-8,8	-	12,7	4,4	188,1%
EBIT	-8,4	-10,3	-	-38,8	-42,7	-
Zysk netto	-9,5	-10,2	-	-34,8	-45,0	-
Marże						
Marża EBITDA	-3,3%	-19,0%		6,7%	2,2%	
Marża EBIT	-18,1%	-22,3%		-20,6%	-21,1%	
Marża netto	-20,3%	-22,1%		-18,5%	-22,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Enea

Odpisy aktualizujące i rezerwy w wyniku za 2024 rok

Enea dokona odpisów aktualizujących wartość aktywów w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2024 rok. Odpisy obejmą m.in. 129 mln zł na akcje Enea Elektrownia Połaniec i 83 mln zł na inne udziały w jednostkowym sprawozdaniu oraz 954 mln zł na aktywa Enea Wytwarzanie, 212 mln zł na Enea Elektrownia Połaniec i 38 mln zł na inne spółki wytwórcze w sprawozdaniu skonsolidowanym. Dodatkowo odpis w segmencie wydobywania wyniesie 999 mln zł. Spółka zwiększy również rezerwę na umowy z prosumentami o 248 mln zł w jednostkowym i 255 mln zł w skonsolidowanym sprawozdaniu. Dokonany zostanie także odpis aktywa na podatek odroczonej w wysokości 738 mln zł. Łączny wpływ tych zdarzeń zmniejszy skonsolidowany wynik EBITDA o 255 mln zł, zysk przed opodatkowaniem o 2.459 mln zł i zysk netto o 2.959 mln zł. Dane mają charakter szacunkowy i mogą ulec zmianie.

Onde

Umowa na budowę farmy fotowoltaicznej o mocy 29 MW

Onde zawarło umowę z PV SOL 8 na generalne wykonanie farmy fotowoltaicznej o łącznej mocy 29 MW. Wartość kontraktu wynosi 30,5 mln zł netto. Termin zakończenia robót budowlanych ustalono na 31 marca 2026 r., a uzyskanie pozwolenia na użytkowanie na 29 stycznia 2027 r. Płatności będą realizowane zgodnie z kamieniami milowymi. Umowa przewiduje kary umowne oraz zabezpieczenia w postaci gwarancji ubezpieczeniowych lub bankowych. Umowa wejdzie w życie 25 lutego 2025 r., po otrzymaniu przez Onde polecenia rozpoczęcia prac.

Erbud**Emisja obligacji o wartości nominalnej do 75 mln PLN**

Erbud podjął decyzję o emisji do 75 tys. sztuk obligacji na okaziciela serii E, o maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 75 mln PLN, których data emisji będzie przypadła na 27 lutego 2025 r. Obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej wynoszącej WIBOR 6M powiększonej o marżę w wysokości 3 proc. w skali roku. Dzień wykupu obligacji będzie przypadał na 27 lutego 2029 r., z zastrzeżeniem możliwości ich wcześniejszego wykupu na zasadach opisanych w warunkach emisji mających zastosowanie do obligacji.

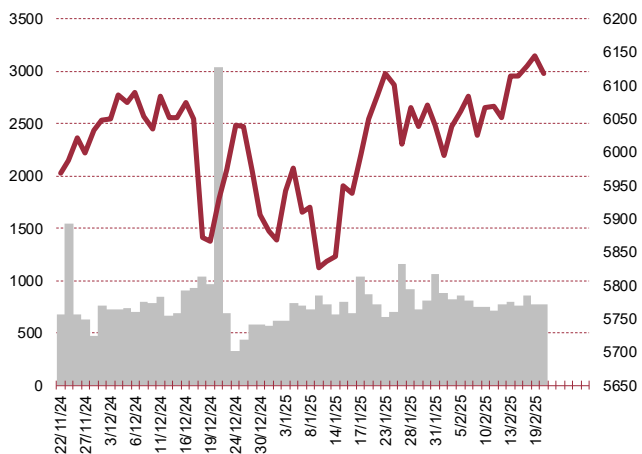
Atal**Wprowadzenie do sprzedaży 251 mieszkań w Krakowie**

Atal rozpoczął sprzedaż 251 mieszkań, które realizuje w inwestycji Skwer Harmonia w Krakowie. W ramach projektu powstanie 251 mieszkań w zabudowie wielorodzinnej i jednorodzinnej. Na ofertę w inwestycji składają się mieszkania o metrażach od 30 mkw. do 124 mkw.

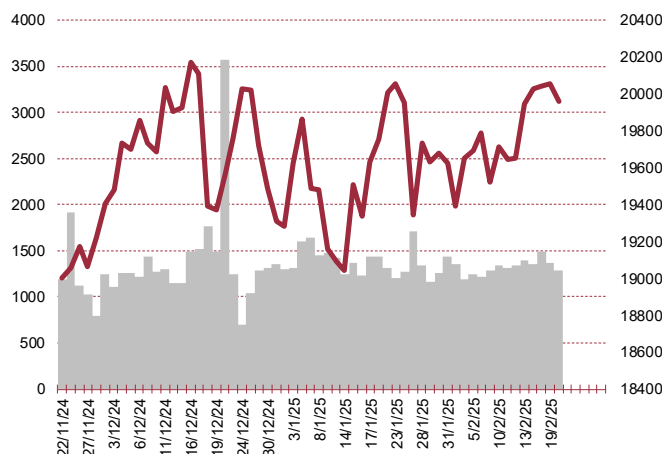
Dębica**Szacunkowy zysk netto w 2024 roku**

Firma Oponiarska Dębica szacuje, że miała w 2024 roku 77,7 mln PLN zysku netto przy przychodach ze sprzedaży netto prognozowanych na 2.556,9 mln PLN. Podano, że na wyniki finansowe za 2024 r. wpływ miały ograniczone moce produkcyjne oraz niższe ceny sprzedaży realizowane w transakcjach z podmiotami powiązanymi w ciągu 2024 r. Zrealizowane ceny odzwierciedlają wpływ spadku kosztów surowców w listopadzie i grudniu 2023 r., które weszły w skład kalkulacji cen stosowanych w pierwszym kwartale 2024 r. Wpływ miało również ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych otrzymanej zaliczki na poczet odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 151 mln PLN, ponoszone w dalszym ciągu koszty związane z pożarem, który miał miejsce w sierpniu 2023 r., w tym niewykorzystanych mocy produkcyjnych oraz kosztów odbudowywania mocy produkcyjnych, które za 2024 r. w sumie wyniosły 108 mln PLN, a także przywrócenie w IV kwartale 2024 r. pełnych mocy produkcyjnych sprzed pożaru.

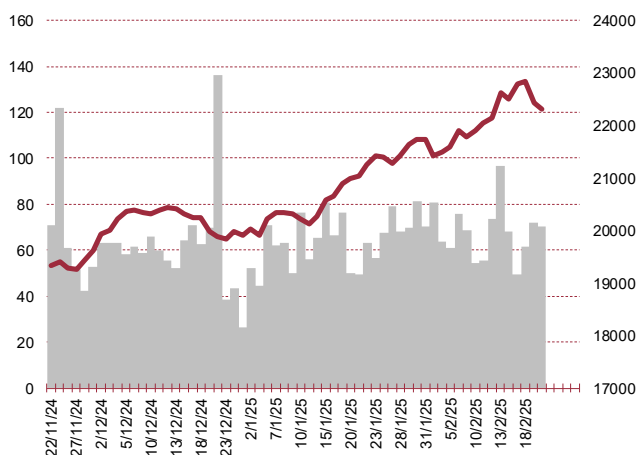
S&P500



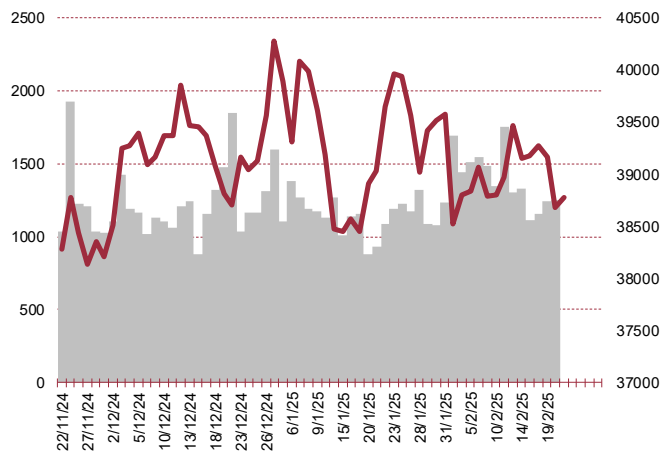
NASDAQ



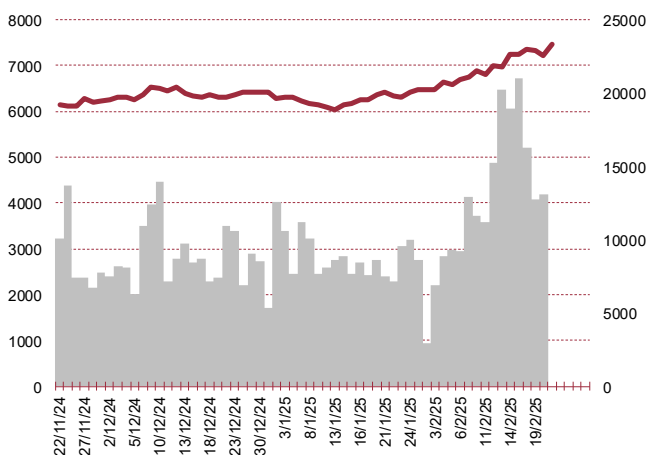
DAX



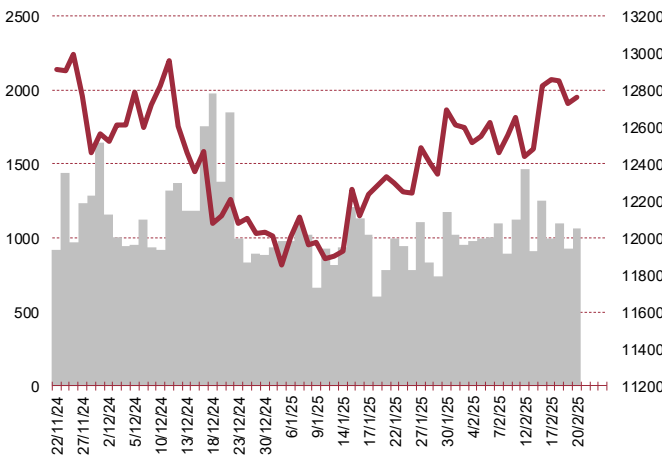
NIKKEI 225



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.