

Raport dzienny

7 marca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 639	↑ 1,82%	6,1%	13,0%	1666/431
WIG30	3 343	↑ 1,69%	5,6%	14,6%	1755/454
mWIG40	6 800	↑ 0,88%	1,4%	9,6%	183/47
sWIG80	26 014	↑ 0,63%	3,7%	9,1%	62/16
WIG	93 445	↑ 1,50%	4,8%	17,0%	1938/502
WIGBANKI	15 235	↑ 2,61%	7,4%	23,7%	590/152

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 739	↓ -1,78%	-4,77%	-5,78%	11,27%
NASDAQ	18 069	↓ -2,61%	-7,45%	-9,02%	11,04%
DAX	23 419	↑ 1,47%	7,49%	14,89%	31,25%
NIKKEI 225	36 887	↓ -2,17%	-4,90%	-5,64%	-6,85%
HANG SENG	24 192	↓ -0,73%	14,47%	21,78%	49,06%
BOVESPA	123 358	↑ 0,25%	-1,01%	-2,05%	-3,88%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 734,0	↑ 1,55%	4,9%	6,7%	13,5%
Ropa (USD/bbl)	69,5	↑ 0,12%	-6,4%	-1,2%	-9,1%
Srebro (USD/OZ)	32,6	↓ -0,10%	2,5%	1,9%	33,8%
Złoto (USD/OZ)	2 914,1	↓ -0,05%	1,9%	10,7%	35,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,8599	↓ -0,18%	-4,9%	-4,2%	-1,9%
EUR/PLN	4,1781	↑ 0,07%	-0,4%	-1,9%	-2,9%
EUR/USD	1,0824	↑ 0,25%	4,8%	2,4%	-1,0%
USD/JPY	147,57	↓ -0,24%	-2,5%	-2,5%	-0,4%

Informacje ze spółek

Mostostal Zabrze Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Torpol Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

Unibep Wybór oferty na budowę w Ogrodzieńcu

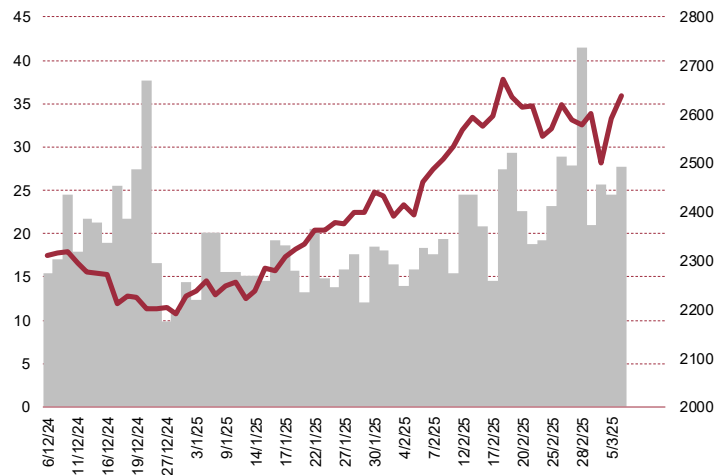
Action Sprzedaż w lutym

PCF Group Zamiar stopniowego wycofywania z wydawania gier VR

Boombit Zmniejszenie przychodów w lutym o 23,5 proc. mdm

Kino Polska TV Dywidenda od spółki zależnej

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,05%	5,26%	5,62%	5,91%
Niemcy	2,21%	2,12%	2,25%	2,49%	2,79%
USA	4,30%	4,06%	3,96%	4,06%	4,28%
Japonia	0,37%	0,64%	0,86%	1,14%	1,54%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
BUDIMEX	594,00	↑ 8,20%	JSW	23,65 ↓ -5,81%
SANTANDER	544,60	↑ 3,50%	CDPROJEKT	215,80 ↓ -1,55%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	72,00	↑ 2,86%	6,7%	8,0%	133/34
KGHM	133,10	↑ 0,26%	0,6%	6,9%	115/29
PKNORLEN	64,20	↑ 1,47%	14,4%	6,9%	114/29
PEKAO	174,25	↑ 2,38%	6,0%	5,7%	95/24

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	PKB (r/r)	EU	0,9% 0,9%
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	US	160 tys. 143 tys.
14:30	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym	US	145 tys. 111 tys.
14:30	Stopa bezrobocia	US	4,0% 4,0%

Informacje ze spółek

Mostostal Zabrze

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	306,6	227,8	34,6%	1 010,3	1 351,3	-25,2%
EBITDA	21,5	39,6	-45,6%	98,1	109,7	-10,5%
EBIT	16,6	35,2	-52,8%	79,8	93,2	-14,3%
Zysk netto	10,6	27,1	-60,9%	64,8	74,4	-12,9%
Marże						
Marża EBITDA	7,0%	17,4%		9,7%	8,1%	
Marża EBIT	5,4%	15,4%		7,9%	6,9%	
Marża netto	3,5%	11,9%		6,4%	5,5%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Torpol

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana	2024	2023	zmiana
Przychody	552,3	419,1	31,8%	1 458,2	1 092,2	33,5%
EBITDA	38,4	54,8	-30,0%	100,0	138,7	-27,9%
EBIT	31,9	48,9	-34,8%	74,5	113,9	-34,6%
Zysk netto	28,4	40,9	-30,6%	68,0	101,9	-33,3%
Marże						
Marża EBITDA	7,0%	13,1%		6,9%	12,7%	
Marża EBIT	5,8%	11,7%		5,1%	10,4%	
Marża netto	5,1%	9,7%		4,7%	9,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Unibep

Wybór oferty na budowę w Ogrodzieńcu

Spółka zależna Unihouse została wybrana jako wykonawca budynku mieszkalnego wielorodzinnego w Ogrodzieńcu przy ul. Słowackiego. Inwestycja obejmuje budowę obiektu o 4 kondygnacjach nadziemnych z 46 mieszkaniami. Wartość oferty wynosi 20,5 mln PLN brutto. Kryterium oceny była cena. Czas realizacji wynosi 12 miesięcy od podpisania umowy. Jeśli nie wpłyną odwołania, zostanie zawarta umowa na wykonanie projektu.

Action

Sprzedaż w lutym

Szacunkowe obroty Grupy Action w lutym, wyniosły 206 mln PLN (+4,6% r/r). Jak podała spółka, w raportowym okresie wartość osiągniętej przez Grupę marży utrzymuje się stale na wysokim poziomie, szacunkowo wynoszącym ok. 7,6%.

PCF Group

Zamiar stopniowego wycofywania z wydawania gier VR

PCF Group zdecydował o stopniowym wycofaniu spółki z działalności wydawniczej w zakresie gier VR. W konsekwencji spółka nie będzie zlecała Incuvo prac deweloperskich nad produkcją nowych gier VR, a Projekt Bison będzie ostatnią grą VR wydaną przez PCF Group jako wydawcę. Zarząd PCF Group przeprowadził analizę dotychczasowej działalności grupy kapitałowej w segmencie gier przeznaczonych na platformy wirtualnej rzeczywistości, perspektyw na dalszy rozwój w ramach tego segmentu z uwzględnieniem aktualnej sytuacji grupy i zmiany sytuacji rynkowej polegającej na istotnym ograniczeniu

inwestycji w produkcję nowych gier VR przez podmioty zajmujące się produkcją i utrzymaniem platform sprzętowych VR, co negatywnie wpływa na ocenę przyszłego potencjału komercyjnego tego segmentu. Grupa (z wyłączeniem Incuvo) nie będzie prowadziła dalszych działań związanych z rozwojem biznesu i kompetencji w obszarze wydawania gier VR. Działalność Grupy (z wyłączeniem Incuvo) skoncentruje się na produkcji gier wideo z segmentu AAA oraz compact-AAA, przeznaczonych na komputery osobiste oraz konsole, zarówno w modelu produkcji i wydawnictwa gier własnych (self-publishing), jak również w modelu produkcji gier na zlecenie zewnętrznych wydawców (work-for-hire), zarówno w pełnym zakresie (tak jak projekt Gemini), jak i w modelu koprodukcji (co-development, tak jak projekt Maverick).

Boombit

Zmniejszenie przychodów w lutym o 23,5 proc. m/m

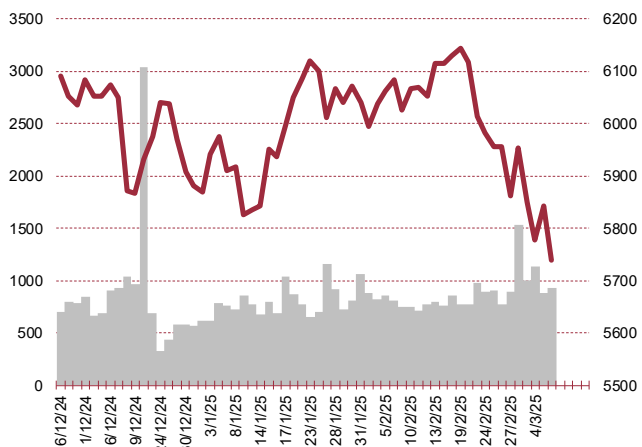
Grupa Boombit zmniejszyła przychody w lutym o 23,5 proc. m/m, do 15,31 mln PLN. Przychody pomniejszone o wydatki na pozyskanie użytkowników (UA) i prowizje platform (bez projektów blockchain) wyniosły 6,5 mln PLN (spadek o 6,8 proc.). Przychody grupy Boombit ze sprzedaży gier mobilnych w lutym 2025 roku z gier mobilnych wyniosły 15,26 mln PLN. Przychody z projektów blockchain wyniosły 0,05 mln PLN. Gry Boombit zanotowały w lutym 15,1 mln pobrań. Gry z największymi przychodami to Darts Club, Hunt Royale i Crazy Plane Landing. Wydatki na User Acquisition zmniejszyły się do 7,4 mln PLN (-35,4 proc. m/m), a koszty prowizji platform do 1,3 mln PLN (-7,8 proc. m/m).

Kino Polska TV

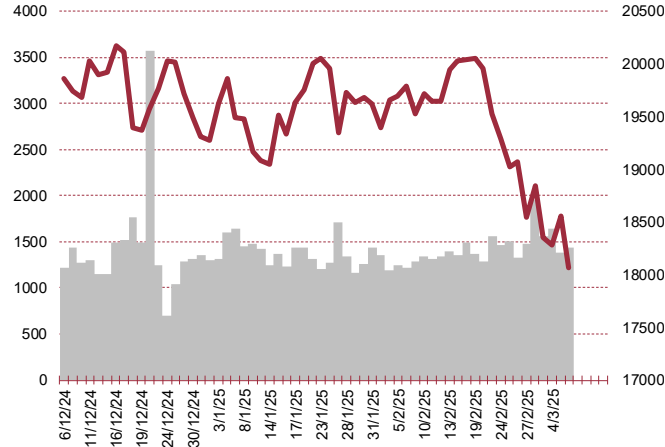
Dywidenda od spółki zależnej

Zgromadzenie Wspólników Filmbox Iberia S.L. (spółka zależna od Kino Polska TV, w której posiada 100% udziałów) podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wysokości 4,9 mln EUR.

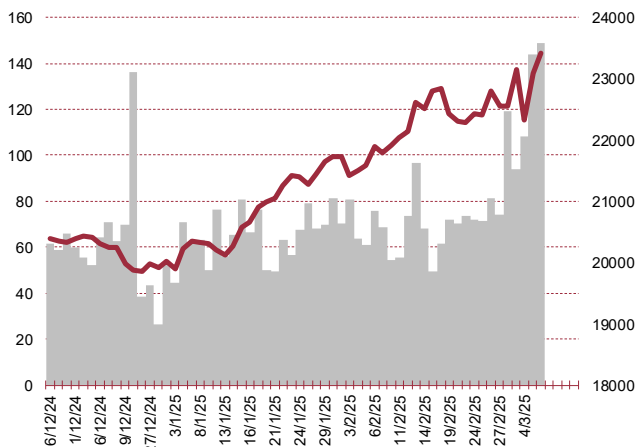
S&P500



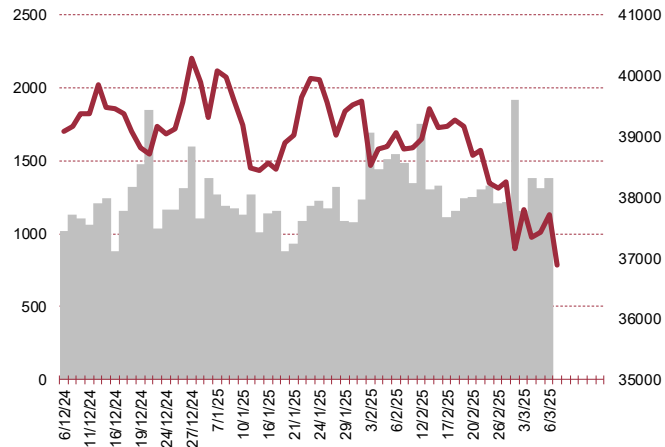
NASDAQ



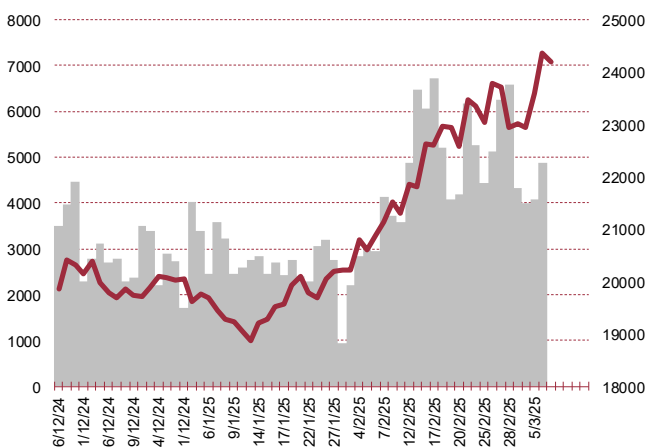
DAX



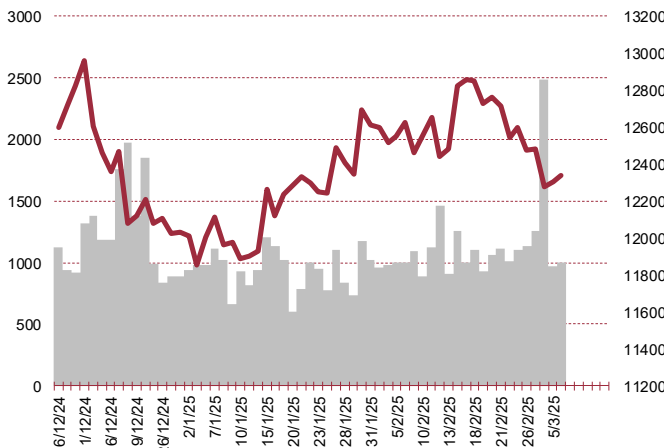
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 3 marca '25	Wtorek 4 marca '25	Środa 5 marca '25	Czwartek 6 marca '25	Piątek 7 marca '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Indeks ISM dla przemysłu (US)		Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Inflacja PPI (EU), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (EU), Sytuacja na rynku pracy (US)
Wyniki spółek	ASSEC OBS	ALIOR			PHN, ING BSK
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 10 marca '25	Wtorek 11 marca '25	Środa 12 marca '25	Czwartek 13 marca '25	Piątek 14 marca '25
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)	PKB (JP), Indeks instytutu ZEW (GER)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu, Inflacja CPI (GER)(PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			HANDLOWY	GAMEOPS, ALLEGRO, PKOBP, RYVU, BNPPPL, MOSTALZAB	STALEXPORT
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

Analitik
przemysł, technologie, media

Analitik
fundusze inwestycyjne

Analitik
fundusze inwestycyjne
sektor gier komputerowych

Analitik
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.