

Raport dzienny

27 stycznia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 379	↑ 0,66%	7,9%	7,0%	984/244
WIG30	3 028	↑ 0,66%	7,3%	9,6%	1081/268
mWIG40	6 565	↑ 0,81%	7,2%	15,0%	148/36
sWIG80	24 554	↑ 1,01%	4,9%	7,5%	43/10
WIG	85 841	↑ 0,70%	7,5%	13,4%	1186/294
WIGBANKI	13 589	↑ 0,78%	9,8%	25,3%	326/81

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 101	↓ -0,29%	2,18%	5,05%	24,74%
NASDAQ	19 954	↓ -0,50%	1,18%	7,75%	29,11%
DAX	21 395	↓ -0,08%	7,06%	9,92%	26,14%
NIKKEI 225	39 566	↓ -0,92%	-1,78%	4,36%	10,67%
HANG SENG	20 244	↑ 0,89%	0,76%	-1,68%	26,90%
BOVESPA	122 447	↓ -0,03%	1,81%	-5,73%	-5,06%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 276,0	↑ 0,48%	3,6%	-2,4%	8,3%
Ropa (USD/bbl)	78,0	↓ -0,64%	5,7%	4,1%	-0,2%
Srebro (USD/OZ)	30,3	↓ -1,01%	3,0%	-10,3%	30,8%
Złoto (USD/OZ)	2 754,6	↓ -0,58%	5,1%	0,3%	36,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,0308	↑ 0,44%	-1,5%	0,2%	-0,2%
EUR/PLN	4,2159	↑ 0,09%	-1,3%	-3,1%	-3,5%
EUR/USD	1,0460	↓ -0,35%	0,3%	-3,3%	-3,3%
USD/JPY	156,02	↑ 0,01%	-1,2%	1,8%	5,7%

Informacje ze spółek

KGHM Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe w grudniu

Synteetik Szacunkowe przychody za 4Q'24

Shoper Aktualizacja zobowiązań za zakup Sempire i Apilo

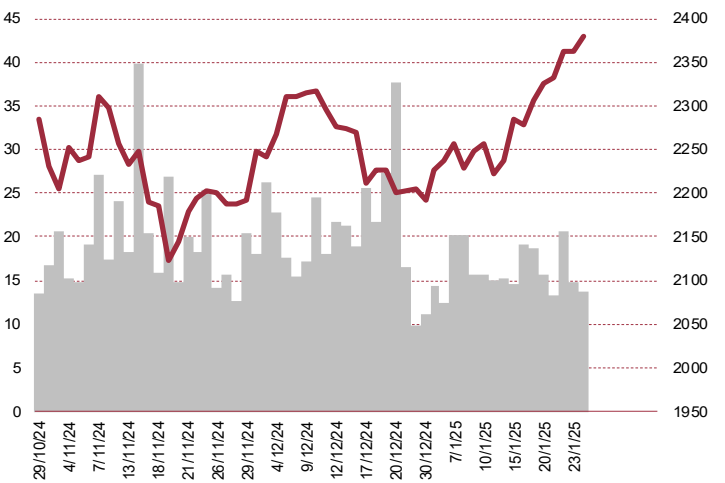
Arctic Paper Wypowiedzenie umów z powodu opóźnień wykonawcy

Elektrotim Umowa ze Strabagiem na wykonanie oświetlenia

Bogdanka Odszkodowanie za szkody spowodowane wylewem wód

Big Cheese Studio Atak hackerski

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,76%	5,15%	5,25%	5,67%	5,97%
Niemcy	2,54%	2,32%	2,25%	2,35%	2,55%
USA	4,30%	4,18%	4,27%	4,43%	4,62%
Japonia	0,40%	0,54%	0,72%	0,91%	1,23%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
KGHM	127,35	↑ 3,37%	CDPROJEKT	207,10 ↓ -2,63%
BUDIMEX	496,00	↑ 2,95%	DINOPL	448,00 ↓ -0,67%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
DINOPL	448,00	↓ -0,67%	13,4%	9,5%	93/23
PKOBP	65,32	↑ 0,68%	9,2%	7,8%	76/18
PZU	50,50	↑ 0,40%	9,7%	7,5%	74/18
PKNORLEN	52,70	↓ -0,57%	12,4%	6,3%	61/15

Wydarzenia w spółkach

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

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 84,7	84,7
16:00	Sprzedaż nowych domów	US 670k	664k

Informacje ze spółek

KGHM

Wstępne wyniki produkcyjne i sprzedażowe w grudniu

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w grudniu 2024 roku 61,2 tys. ton i była wyższa o 15% rdr. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 62,8 tys. ton, o 2% mniej rdr. Wyższa sprzedaż miedzi w grudniu została odnotowana w KGHM Polska Miedź oraz w Sierra Gorda S.C.M., niższa natomiast w KGHM International. KGHM podał, że w 2024 roku produkcja miedzi, srebra i TPM w grupie kształtowała się na poziomie wyższym od założonego w budżecie na ten okres. Produkcja srebra płatnego wyniosła w samym grudniu 2024 roku 119,8 tony, tj. o 17% więcej rdr. Sprzedaż srebra wyniosła 114,6 tony i była wyższa o 16% rdr. Wyższa sprzedaż srebra została odnotowana w KGHM Polska Miedź oraz w Sierra Gorda S.C.M., niższa natomiast w KGHM International. Produkcja TPM wyniosła 16,9 tys. troz i była niższa od produkcji osiągniętej w grudniu 2023 roku o 14%. Sprzedaż TPM wyniosła 18,6 tys. troz i była wyższa o 36% rdr. Wyższa sprzedaż TPM została odnotowana we wszystkich segmentach grupy KGHM. Produkcja molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów, natomiast sprzedaż wyniosła 0,7 mln funtów i była wyższa o 0,4 mln funtów od sprzedaży zrealizowanej w grudniu 2023 roku.

Synektik

Szacunkowe przychody za 4Q'24

Według wstępnych szacunków skonsolidowane przychody Grupy Kapitałowej w I kwartale 2024 roku finansowego (4Q'24 kalendarzowy) wyniosły 203 mln zł wobec 271,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. Ostateczne wyniki zostaną przedstawione 5 lutego 2025 r. w śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Shoper

Aktualizacja zobowiązań za zakup Sempire i Apilo

Spółka dokonała aktualizacji wartości zobowiązań na dzień bilansowy 31 grudnia 2024 r. W przypadku Sempire wartość zapłaty za 40% udziałów ustalono na 15 mln zł, co skutkowało zmniejszeniem zobowiązania warunkowego i wykazaniem przychodu finansowego 4,8 mln zł. W odniesieniu do Apilo wartość zapłaty za 20% udziałów na rok 2027 wzrosła o 2 mln zł, co zwiększyło koszty finansowe o 1,5 mln zł. Łączny wpływ zmian na wynik finansowy netto wyniósł +3,2 mln zł. Aktualizacja nie wpływa na bieżącą działalność operacyjną spółki.

Arctic Paper

Wypowiedzenie umów z powodu opóźnień wykonawcy

Spółki zależne Arctic Paper Grycksbo AB i Arctic Paper Munkedal AB wypowiedziały umowy z S.E.R. Sverige AB dotyczące instalacji i przyłączenia bateryjnych magazynów energii elektrycznej. Powodem rozwiązania kontraktów było niedotrzymanie przez wykonawcę uzgodnionego harmonogramu realizacji.

Elektrotim

Umowa ze Strabagiem na wykonanie oświetlenia

Elektrotim ma umowę ze Strabagiem na wykonanie oświetlenia nawigacyjnego w ramach budowy płaszczyzn lotniskowych w Porcie Lotniczym we Wrocławiu za 21,5 mln PLN netto. Termin zakończenia robót ustalony został na październik 2026 roku.

Bogdanka

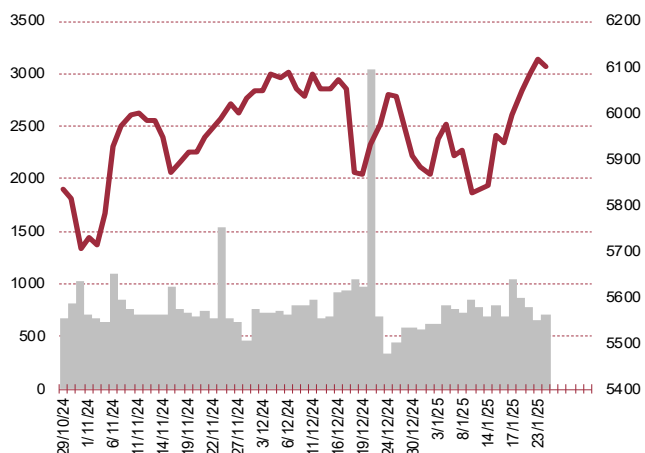
Odszkodowanie za szkody spowodowane wylewem wód

LW Bogdanka otrzyma 144,8 mln PLN odszkodowania od TUV PZUW za szkody spowodowane wylewem wód podziemnych na jednej ze ścian kopalni w 2023 roku. Wskazano, że odszkodowanie wpłynie pozytywnie na wyniki pierwszego kwartału 2025 r.

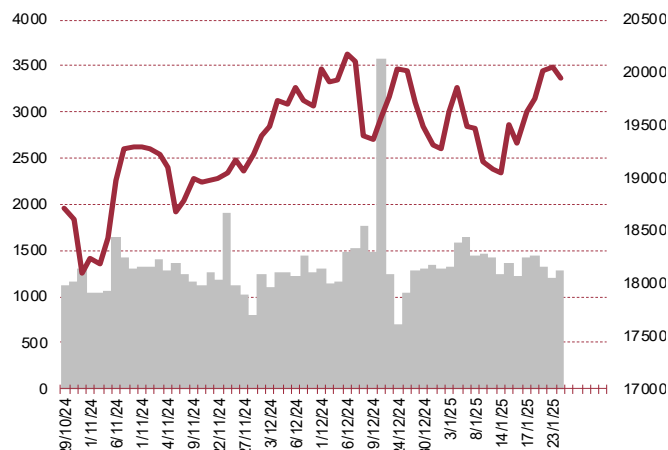
Big Cheese Studio**Atak hackerski**

24 stycznia 2025 roku w godzinach porannych doszło do naruszenia systemów informatycznych Big Cheese Studio, skutkiem czego nastąpiła możliwość uzyskania przez nieustalone osoby (posługujące się pseudonimem Abuse1337) dostępu do tych systemów, jak również informacji oraz danych będących w zasobach spółki. Sprawcy naruszenia poinformowali, że jeżeli spółka nie zapłaci 100 tys. PLN w kryptowalutach, to dane zostaną upublicznione. Jak poinformowała spółka, Zarząd podejmuje wszelkie niezbędne kroki mające na celu weryfikację skali zaistniałego naruszenia, w tym precyzyjnego ustalenia zakresu danych pozyskanych w wyniku naruszenia systemów informatycznych. Jednocześnie Zarząd poinformował, że dane nie zostały utracone i podjęto niezbędne kroki celem ich zabezpieczenia. Według spółki dotychczasowy przebieg incydentu nie zagraża kontynuacji prac deweloperskich dotyczących gier. Spółka poinformowała, że we współpracy z zewnętrznymi usługodawcami uruchomiła niezwłocznie po ujawnieniu naruszenia procedury zmierzające do wyeliminowania zagrożenia i prowadzi bieżące prace mające na celu przywrócenie funkcjonalności systemów informatycznych, w tym strony internetowej. Zarząd we współpracy z kancelarią prawną prowadzi również działania mające na celu podjęcie stosownych kroków prawnych w związku z zaistniałym zdarzeniem.

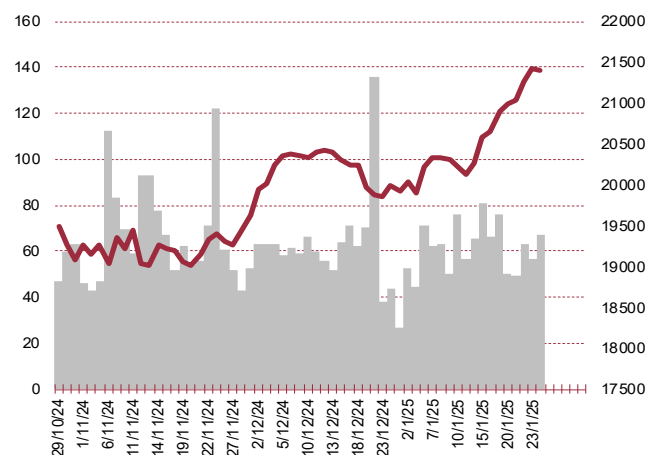
S&P500



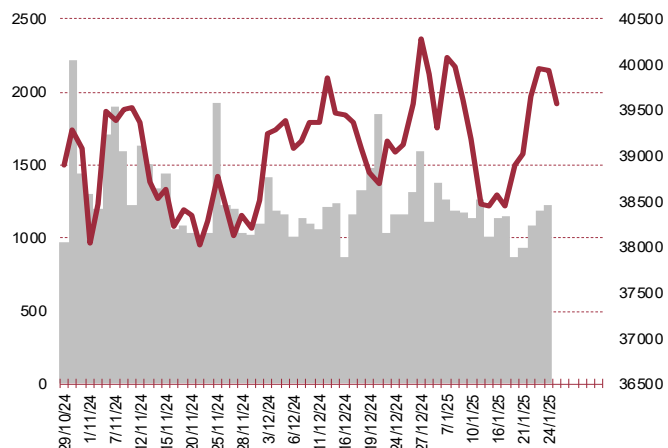
NASDAQ



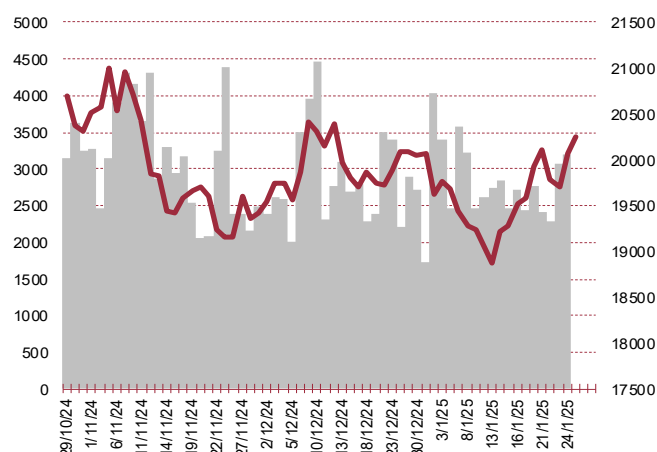
DAX



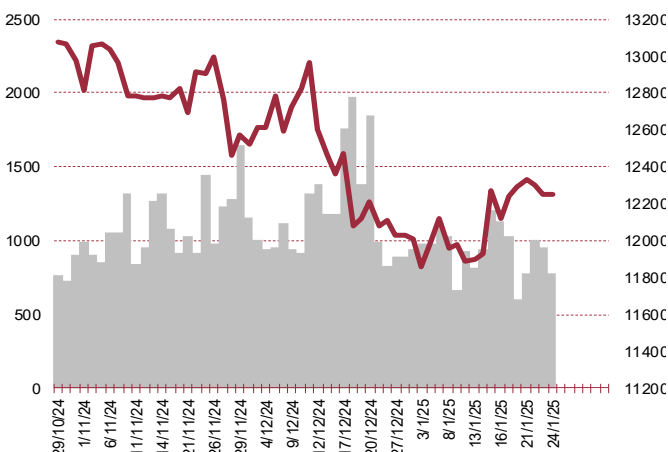
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 27 stycznia '25	Wtorek 28 stycznia '25	Środa 29 stycznia '25	Czwartek 30 stycznia '25	Piątek 31 stycznia '25
Dane makro	Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	PKB (GER)(EU)(US), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER)
Wyniki spółek				SESCOM	
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 3 lutego '25	Wtorek 4 lutego '25	Środa 5 lutego '25	Czwartek 6 lutego '25	Piątek 7 lutego '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	MBANK	
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 stop 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 świadczyć, 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: Selenia FM, 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: Selenia 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 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 Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A. określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.