

Raport dzienny

24 lutego 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 618	↑ 0,17%	10,1%	5,7%	1241/313
WIG30	3 331	↑ 0,21%	10,0%	8,3%	1370/346
mWIG40	6 887	↓ -0,09%	4,9%	11,3%	189/47
sWIG80	25 677	↑ 0,88%	4,6%	7,0%	42/10
WIG	93 117	↑ 0,17%	8,5%	11,8%	1500/379
WIGBANKI	14 984	↓ -0,45%	10,3%	17,0%	404/102

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 013	↓ -1,71%	-1,44%	0,73%	18,16%
NASDAQ	19 524	↓ -2,20%	-2,16%	2,74%	22,05%
DAX	22 288	↓ -0,12%	4,17%	15,34%	27,95%
NIKKEI 225	38 777	↑ 0,26%	-2,89%	-0,01%	-0,82%
HANG SENG	23 400	↓ -0,33%	16,61%	21,68%	39,90%
BOVESPA	127 128	↓ -0,37%	3,82%	-1,55%	-1,77%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 559,0	↓ -0,05%	3,0%	6,1%	11,9%
Ropa (USD/bbl)	74,4	↓ -0,08%	-4,1%	0,6%	-1,8%
Srebro (USD/OZ)	32,6	↑ 0,53%	6,7%	8,2%	45,0%
Złoto (USD/OZ)	2 937,9	↑ 0,06%	6,0%	8,2%	44,3%

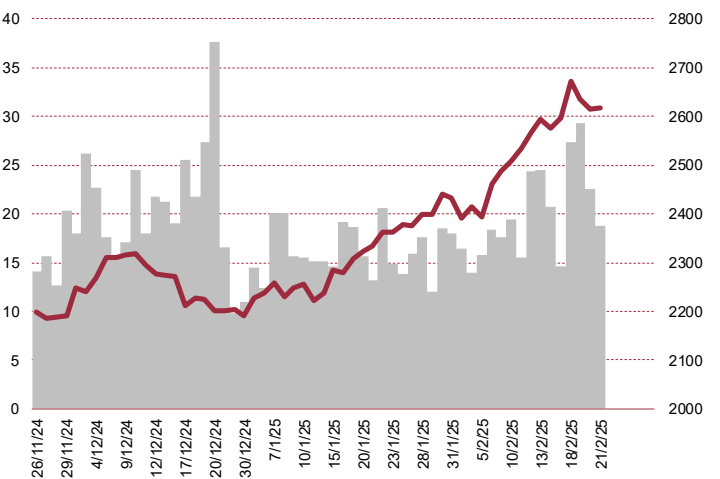
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,9576	↓ -0,58%	-1,4%	-3,8%	-0,5%
EUR/PLN	4,1579	↓ -0,08%	-1,3%	-3,6%	-3,6%
EUR/USD	1,0507	↑ 0,47%	0,1%	0,2%	-3,1%
USD/JPY	149,47	↑ 0,13%	-4,2%	-3,1%	-0,9%

Informacje ze spółek

- IFIRMA Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Stalprodukt Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24
- Asbis Szacunkowe przychody w styczniu 2025
- Mostostal Płock Umowa z Orlenem na modernizację Wydziału Asfaltów
- Sonel Strategia na lata 2025 - 2027
- Tower Investments Zgoda NWZA na emisję nowych akcji serii D

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,77%	5,30%	5,27%	5,65%	5,90%
Niemcy	2,25%	2,11%	2,15%	2,30%	2,53%
USA	4,31%	4,20%	4,27%	4,34%	4,51%
Japonia	0,32%	0,58%	0,83%	1,09%	1,45%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
PGE	7,05	↑ 2,77%	PEKAO	175,10	↓ -1,05%
CYFRPLSAT	14,28	↑ 2,73%	KGHM	137,75	↓ -0,93%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	137,75	↓ -0,93%	8,2%	9,4%	117/29
PKOBP	70,94	↓ -0,73%	8,6%	9,0%	111/28
PZU	54,14	↓ -0,37%	7,2%	7,9%	98/24
PEKAO	175,10	↓ -1,05%	13,4%	7,8%	97/24

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
CAPTORTX	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
10:00	Sprzedaż detaliczna (r/r)	PL	2,5%	2,7%
10:00	Indeks instytutu Ifo (luty)	GER	85,8	85,1
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	2,5%	2,4%

Informacje ze spółek

IFIRMA

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	2024	2023	zmiana
Przychody	14,8	13,2	12,7%	58,3	51,3	13,7%
EBITDA		1,9			9,6	
EBIT	3,8	1,8	113,8%	9,5	9,0	5,9%
Zysk netto	3,2	1,6	105,5%	8,4	8,0	4,9%
Marże						
Marża EBITDA		14,6%			18,8%	
Marża EBIT	25,6%	13,5%		16,4%	17,6%	
Marża zysku netto	21,6%	11,8%		14,4%	15,6%	

Wg MSSF; mln PLN

Stalprodukt

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 4Q'24

	4Q'24	4Q'23	zmiana r/r	1-4Q'24	1-4Q'23	zmiana
Przychody		1 000,2	-		4 610,4	-
EBITDA		17,3	-		291,9	-
EBIT	65,5	-27,7	-	29,4	110,5	-73,4%
Zysk netto	57,2	-9,0	-	30,5	88,1	-65,3%
Marże						
Marża EBITDA		1,7%			6,3%	
Marża EBIT		-2,8%			2,4%	
Marża netto		-0,9%			1,9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Poprawa wyników w raportowanym okresie spowodowana była poprawą wyników w Segmentach Blach i Cynku w stosunku do 4Q'23 oraz ujęciem w wyniku rekompensat sektorowych (otrzymanych przez Stalprodukt S.A. oraz podmiot zależny, tj. Huta Cynku "Miasteczko Śląskie" S.A. w 4Q'24).

Asbis

Szacunkowe przychody w styczniu 2025

Szacunkowe skonsolidowane przychody Asbisu za styczeń 2025 r. wyniosły ok. 213 mln USD i były o ok. 6% niższe od przychodów wypracowanych w styczniu 2024 r. (225 mln USD).

Mostostal Płock

Umowa z Orlenem na modernizację Wydziału Asfaltów

Konsorcjum, w skład którego wchodzi Mostostal Płock (40% udziału), zawarło z Orlen umowę na realizację projektu EPC dotyczącego ograniczenia emisji i serwisowania pieców na Wydziale Asfaltów w Zakładzie Produkcyjnym w Płocku. Wartość kontraktu wynosi 246,8 mln zł netto, z czego na Mostostal Płock przypada 98,7 mln PLN. Termin realizacji upływa 30 listopada 2026 r.

Sonel

Strategia na lata 2025 - 2027

Rada nadzorcza Sonela zatwierdziła strategię na lata 2025-2027 zakładającą, że będzie spółką dywidendową. Sonel będzie dążyć do bycia wiodącym dostawcą innowacyjnych rozwiązań pomiarowych, wspierając klientów w cyfrowej transformacji i rozwijając technologię chmurową i mobilną. Sonel chce też wykorzystywać szanse rozwoju związane z globalną transformacją energetyczną, a własny dział rozwoju ma systematycznie poszerzać ofertę o nowe produkty i rozwiązania cyfrowe. Jako główny cel strategiczny wskazano wzrost zysku netto w jednostce dominującej na poziomie nie niższym niż 10%

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

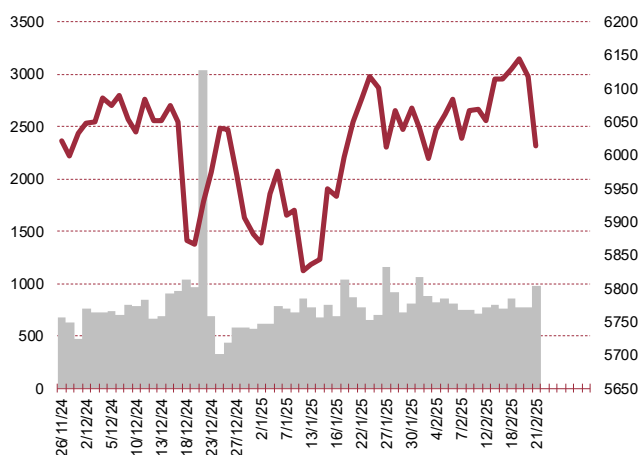
rocznie. Pozostałe cele finansowe strategii to uzyskanie wskaźnika ROE na poziomie 17% w kolejnych latach, wzrost sprzedaży w segmencie miernikowym do 200 mln PLN w 2027 roku, a także wzrost sprzedaży do 100 mln PLN w segmencie licznikowym (Foxytech). W celu realizacji strategii spółka będzie m.in. rozwijać sprzedaż w energetyce zawodowej, rozwijać ofertę produktową, zwiększać sprzedaż na rynkach zagranicznych i utrzymywać pozycję w Polsce.

Tower Investments

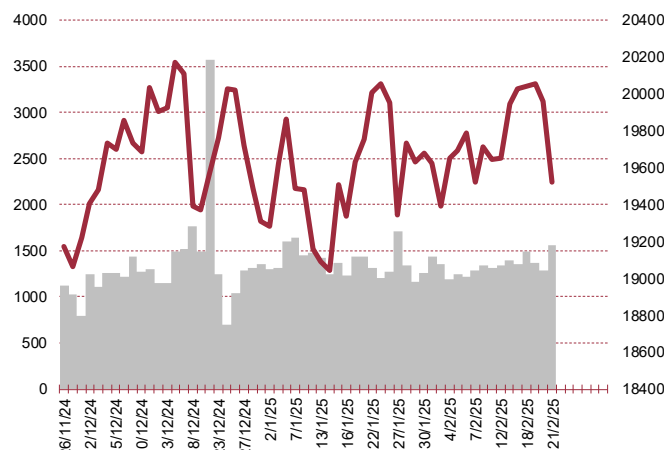
Zgoda NWZA na emisję nowych akcji serii D

NWZA Tower Investment podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1 560 750 nowych akcji serii D. Akcje zostaną zaoferowane w ramach oferty publicznej przeprowadzanej w trybie subskrypcji zamkniętej (tj. z zachowaniem prawa poboru akcjonariuszy spółki) na podstawie memorandum informacyjnego. Cenę emisyjną akcji określi zarząd, z zastrzeżeniem, że nie przekroczy ona ceny maksymalnej w wysokości 3 PLN za jedną akcję. Przy założeniu objęcia maksymalnej liczby emitowanych akcji po maksymalnej cenie emisyjnej, środki pieniężne uzyskane przez spółkę z oferty publicznej wyniosłyby 4,68 mln PLN. Zakładanym celem emisji jest pozyskanie środków na finansowanie projektów inwestycyjnych spółki. Dzień prawa poboru akcji ma być ustalony na 14 marca. Każdej osobie pozostającej akcjonariuszem spółki w dniu prawa poboru przysługiwać będzie 1 jednostkowe prawo poboru uprawniające do objęcia 1 akcji, jak również prawo do złożenia zapisu dodatkowego na akcje.

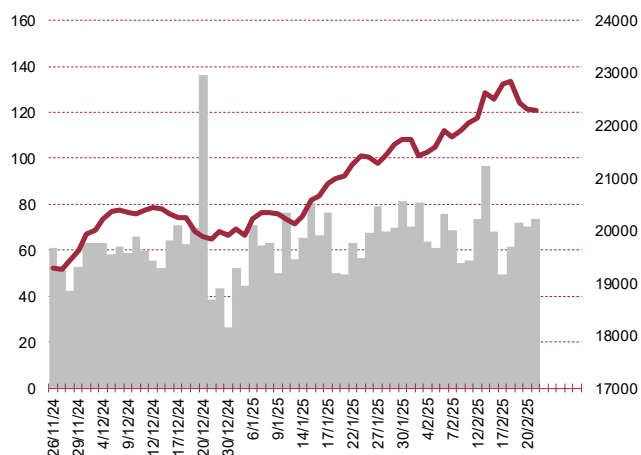
S&P500



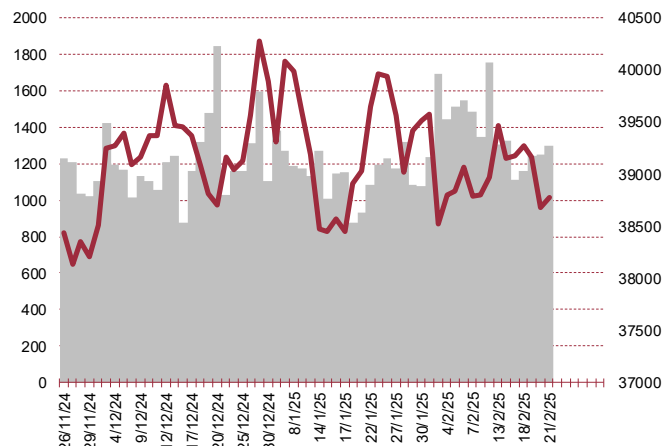
NASDAQ



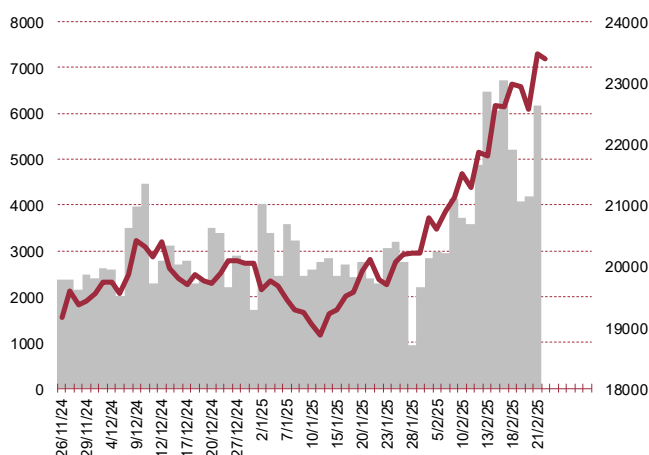
DAX



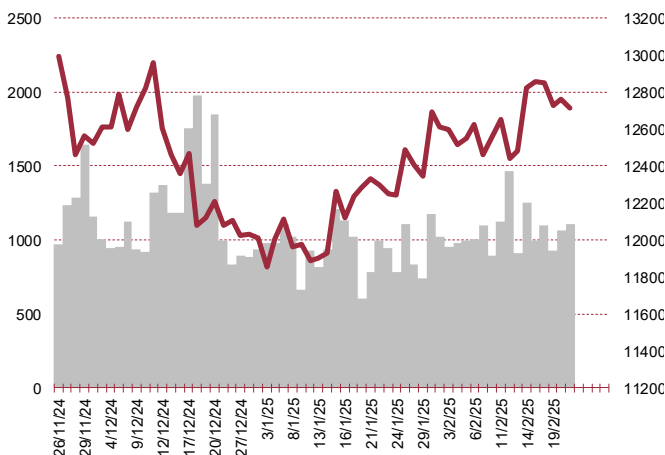
NIKKEI 225



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 nie trafne. 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. Pomiedzy 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.