

Raport dzienny

3 czerwca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 755	↓ -0,60%	-2,0%	10,3%	2558/686
WIG30	3 568	↓ -0,37%	-1,3%	13,6%	2672/716
mWIG40	7 709	↓ -0,68%	-0,8%	16,5%	307/82
sWIG80	28 524	↓ -0,10%	1,7%	14,9%	47/12
WIG	100 909	↓ -0,56%	-0,3%	16,2%	2931/785
WIGBANKI	16 096	↓ -2,04%	-2,0%	22,3%	1252/335

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 936	↑ 0,41%	4,38%	1,47%	12,35%
NASDAQ	19 243	↑ 0,67%	7,04%	4,86%	14,34%
DAX	23 931	↓ -0,28%	3,66%	3,39%	28,60%
NIKKEI 225	37 491	↑ 0,05%	1,79%	-0,78%	-3,68%
HANG SENG	23 419	↑ 1,13%	4,06%	1,80%	27,26%
BOVESPA	136 787	↓ -0,18%	1,22%	11,39%	12,09%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 616,5	↑ 1,25%	2,7%	2,8%	-4,2%
Ropa (USD/bbl)	64,8	↑ 0,20%	6,3%	-8,0%	-14,1%
Srebro (USD/OZ)	34,2	↓ -0,90%	6,0%	7,8%	11,6%
Złoto (USD/OZ)	3 361,4	↓ -0,31%	3,7%	16,3%	43,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7295	↑ 0,16%	-1,2%	-6,0%	-5,1%
EUR/PLN	4,2573	↑ 0,13%	-0,2%	2,3%	-0,4%
EUR/USD	1,1415	↓ -0,04%	1,0%	8,8%	4,9%
USD/JPY	143,00	↑ 0,05%	-0,8%	-4,8%	-8,4%

Informacje ze spółek

KGHM Powołanie zarządu na nową kadencję

Quercus TFI Wartość aktywów pod zarządzaniem

Kruk Przedział obligacji o wartości 400 mln PLN

Grodno Szacunkowe przychody za maj 2025 roku

PZU, Bank Pekao Memorandum o współpracy w sprawie reorganizacji grupy

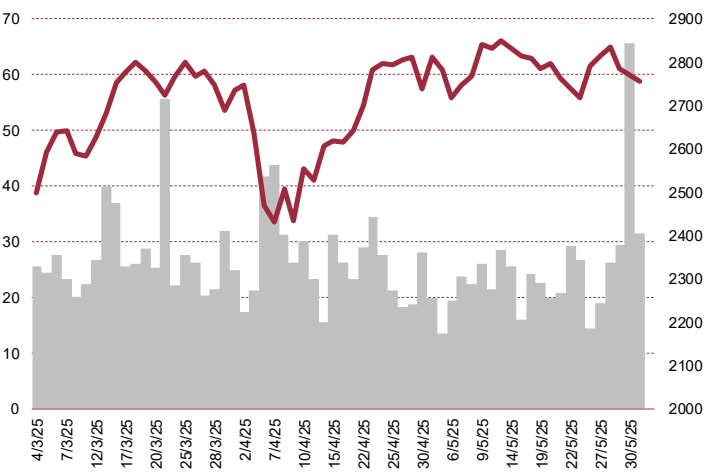
Grupa Azoty Wydłużenie obowiązywania umowy stabilizacyjnej spółki zależnej

Onde Zmiany w z zarządzie firmy

Sonel Dywidenda w wysokości 0,65 PLN na akcję

PlayWay Rekomendacja wypłaty 22,55 PLN dywidendy na akcję za 24'

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,12%	4,39%	4,53%	4,91%	5,36%
Niemcy	1,89%	1,77%	1,78%	2,06%	2,50%
USA	4,33%	4,11%	3,94%	4,00%	4,44%
Japonia	0,43%	0,60%	0,77%	1,04%	1,51%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
ALLEGRO	35,20	↑ 2,19%	BUDIMEX	589,20 ↓ -5,55%
KGHM	125,40	↑ 2,03%	PKOBP	72,94 ↓ -3,11%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	72,94	↓ -3,11%	-2,7%	6,9%	177/47
PEKAO	183,40	↓ -0,49%	-3,2%	6,0%	153/41
PKNORLEN	73,99	↑ 0,61%	7,1%	5,7%	146/39
PZU	61,94	↑ 1,24%	1,4%	5,3%	135/36

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
POLICE	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
SNIEZKA	Zwyczajne walne zgromadzenie
YARRL	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	2,0%	2,2%
16:00	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US	0,2%	-0,2%
16:00	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US	-6,3%	7,6%

Informacje ze spółek

KGHM

Powołanie zarządu na nową kadencję

Rada nadzorcza KGHM odwołała członków zarządu XI kadencji i powołała zarząd XII kadencji. Prezesem spółki pozostanie Andrzej Szydło. Nowym członkiem zarządu została Anna Sobieraj-Kozakiewicz powołana na stanowisko wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych. W skład zarządu XII kadencji KGHM Polska Miedź rada nadzorcza powołała: Andrzeja Szydło na stanowisko prezesa, Piotra Stryczka na stanowisko wiceprezesa ds. korporacyjnych, Piotra Krzyżewskiego na stanowisko wiceprezesa ds. finansowych, Mirosława Laskowskiego na stanowisko wiceprezesa ds. produkcji, Zbigniewa Bryję na stanowisko wiceprezesa ds. rozwoju, Annę Sobieraj-Kozakiewicz na stanowisko wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych.

Quercus TFI

Wartość aktywów pod zarządzaniem

Na koniec maja 2025 r. wartość aktywów netto zarządzanych przez Quercus TFI wyniosła 7 393,0 mln PLN. Największą część stanowiły aktywa subfunduszy Quercus Parasolowy SFIO – 6 509,2 mln PLN.

Kruk

Przedział obligacji o wartości 400 mln PLN

Kruk przydzielił obligacje serii AL5 o wartości 400 mln PLN. Cena jednostkowa obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1 tys. PLN. Emisja była przeprowadzona w ramach I Programu Bezprospektowych emisji obligacji, a ofertę kierowano do kwalifikowanych inwestorów instytucjonalnych. Oprocentowanie obligacji jest zmienne i wynosi WIBOR3M + marża 3,00 p.p. w skali roku, a termin ich wykupu przypada na 7 lat od dnia emisji.

Grodno

Szacunkowe przychody za maj 2025 roku

Szacunkowe skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży Grupy Grodno w maju 2025 roku wyniosły 99,8 mln PLN i były o 2% wyższe niż rok wcześniej. W okresie od kwietnia do maja przychody wzrosły o 9% rdr do 200,5 mln PLN. Segment OZE osiągnął w maju 29,7 mln PLN (+4% rdr), a e-commerce 14,0 mln PLN (+2% rdr). Przychody rosły mimo trudnej sytuacji w branży budowlanej i przemysłowej oraz silnej konkurencji cenowej, a segment OZE odczuwał presję niskiego popytu i niższych cen modułów, które w ostatnich miesiącach uległy stabilizacji.

PZU, Bank Pekao

Memorandum o współpracy w sprawie reorganizacji grupy

PZU i Bank Pekao podpisały memorandum o współpracy dotyczące przygotowania transakcji reorganizacyjnej, zakładającej podział PZU i przekształcenie go w spółkę holdingową, a następnie połączenie z Bankiem Pekao jako spółką przejmującą. Intencją stron jest finalizacja transakcji do 30 czerwca 2026 roku, przy założeniu odpowiednich zmian legislacyjnych i uzyskania wymaganych zgód. Efektem ma być uproszczenie struktury grupy, zwiększenie efektywności bancassurance, osiągnięcie synergii i uwolnienie nadwyżki kapitałowej szacowanej na 15–20 mld PLN. Strony planują też opracować strategię wobec Alior Banku.

Grupa Azoty

Wydłużenie obowiązywania umowy stabilizacyjnej spółki zależnej

Okres obowiązywania umowy stabilizacyjnej zawartej przez spółkę zależną Grupa Azoty Polyolefins z konsorcjum instytucji finansowych w związku z projektem „Polimery Police” został wydłużony do 12 czerwca 2025 roku. W związku z tym termin wniesienia przez Grupę Azoty oraz Grupę Azoty Police pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do wysokości 105 mln EUR został przesunięty na ten sam dzień.

Onde

Zmiany w zarządzie firmy

Rada Nadzorcza Onde powołała 2 czerwca 2025 roku Bartosza Sobolewskiego na stanowisko wiceprezesa zarządu w ramach trwającej kadencji rozpoczętej 1 czerwca 2022 roku. Sobolewski ma doświadczenie m.in. jako Regional Manager CEE w CJR Renewables oraz dyrektor w PGE Energia

Odnawialna. Posiada uprawnienia rzeczoznawcy majątkowego.

Sonel

Dywidenda w wysokości 0,65 PLN na akcję

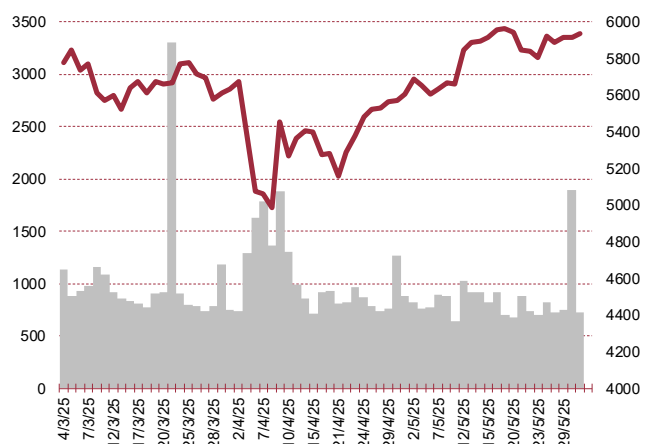
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Sonel zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,65 PLN brutto na akcję. Na ten cel przeznaczono 9,1 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 27 czerwca 2025 r., a wypłata nastąpi 25 lipca 2025 r.

PlayWay

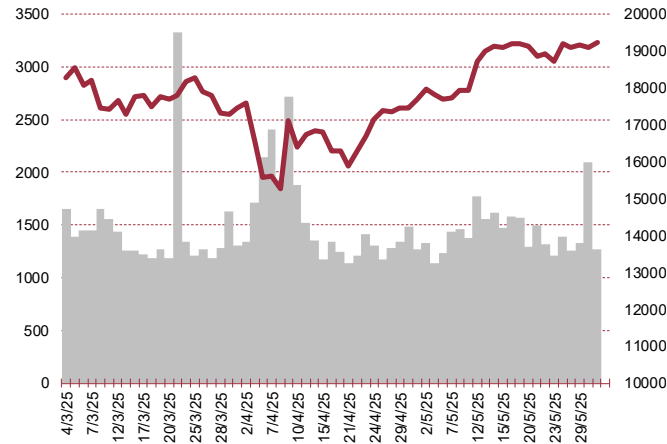
Rekomendacja wypłaty 22,55 PLN dywidendy na akcję za 24'

Zarząd PlayWay rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 148,8 mln PLN na dywidendę za 2024 rok, co daje 22,55 PLN na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 8 lipca, a jej wypłata miałaby nastąpić 15 lipca 2025 roku. Za 2023 rok PlayWay wypłacił 21,82 PLN dywidendy na akcję.

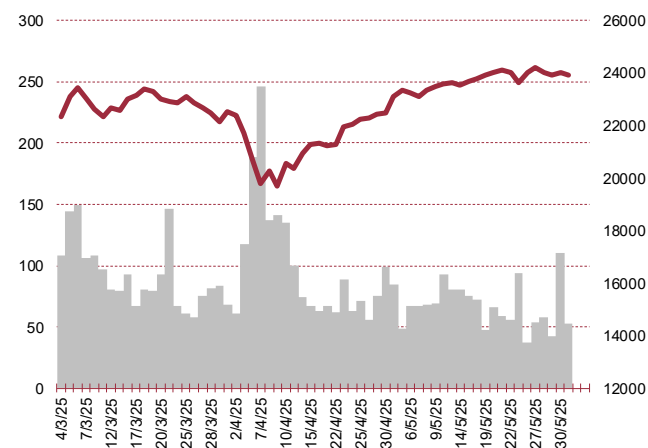
S&P500



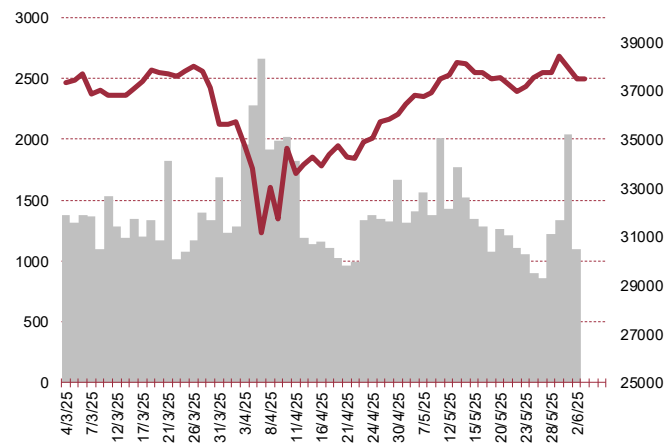
NASDAQ



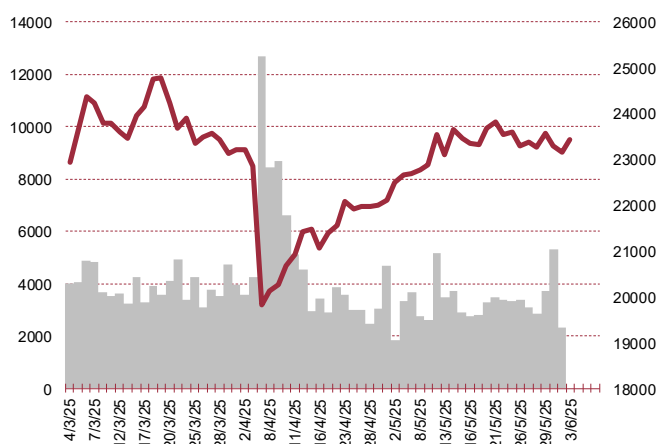
DAX



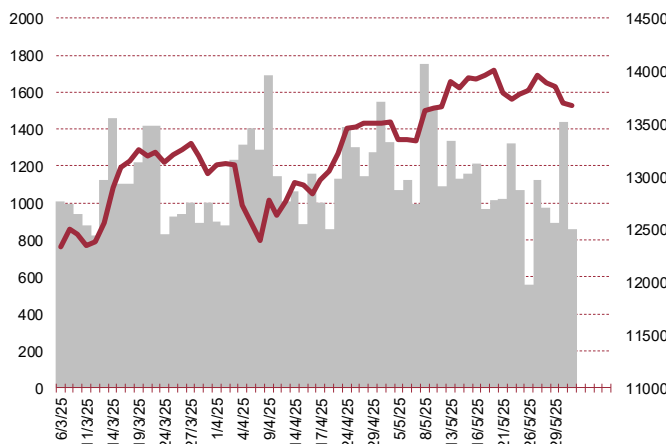
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 2 czerwca '25	Wtorek 3 czerwca '25	Środa 4 czerwca '25	Czwartek 5 czerwca '25	Piątek 6 czerwca '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(PL)(GER)(EU)(US), PKB (PL), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Inflacja HICP (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Handel zagraniczny (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), PKB (EU), Sytuacja na rynku pracy (US)
Wyniki spółek			AB		
Dzień dywidendy		ERBUD	CYBERFLKS	MOL, BUDIMEX	
Inne					

	Poniedziałek 9 czerwca '25	Wtorek 10 czerwca '25	Środa 11 czerwca '25	Czwartek 12 czerwca '25	Piątek 13 czerwca '25
Dane makro	PKB (JP), Inflacja CPI (CN), Inflacja PPI (CN)		Inflacja CPI (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), Inflacja CPI (PL), Bilans płatniczy (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek			SYNEKTIK	LPP, CCC	
Dzień dywidendy		MANGATA, AUTOPARTN, SELENAFM			
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.