

Raport dzienny

4 czerwca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 731	↓ -0,87%	-2,8%	12,2%	1708/454
WIG30	3 535	↓ -0,93%	-2,2%	15,2%	1795/477
mWIG40	7 616	↓ -1,21%	-2,0%	17,1%	215/57
sWIG80	28 162	↓ -1,27%	0,4%	14,1%	61/16
WIG	99 971	↓ -0,93%	-1,2%	17,6%	2004/533
WIGBANKI	15 775	↓ -1,99%	-4,0%	25,2%	711/189

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 970	↑ 0,58%	4,99%	3,33%	12,83%
NASDAQ	19 399	↑ 0,81%	7,91%	6,09%	15,08%
DAX	24 092	↑ 0,67%	4,35%	7,90%	30,89%
NIKKEI 225	37 788	↑ 0,91%	2,60%	1,22%	-2,70%
HANG SENG	23 649	↑ 0,58%	5,09%	3,08%	28,22%
BOVESPA	137 546	↑ 0,56%	1,79%	12,01%	12,93%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 634,0	↑ 0,18%	2,9%	2,3%	-5,0%
Ropa (USD/bbl)	65,4	↓ -0,35%	7,3%	-6,3%	-11,9%
Srebro (USD/OZ)	34,5	↑ 0,08%	6,8%	8,6%	17,1%
Złoto (USD/OZ)	3 355,7	↑ 0,21%	3,6%	15,2%	44,4%

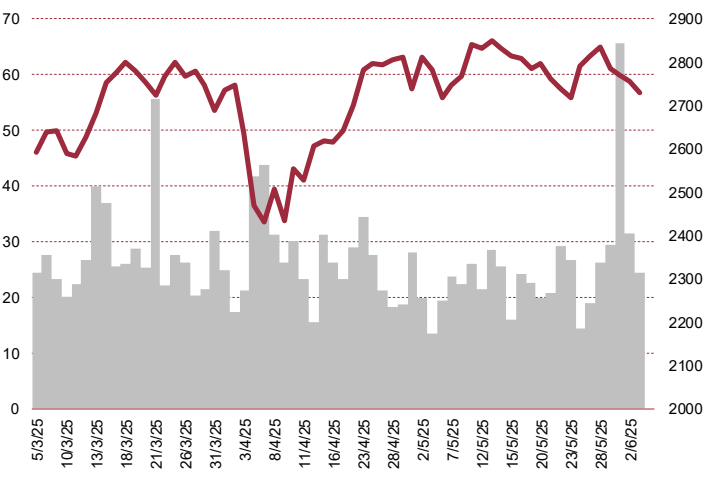
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7605	↓ -0,02%	-0,4%	-5,2%	-5,1%
EUR/PLN	4,2762	↓ -0,04%	0,2%	2,3%	-0,8%
EUR/USD	1,1372	↓ -0,01%	0,6%	7,9%	4,5%
USD/JPY	144,00	↑ 0,01%	-0,1%	-3,2%	-7,0%

Informacje ze spółek

- GPW** Rekomendacja wypłaty 3,15 PLN dywidendy na akcję
- Celon Pharma** Dopuszczenie Tikozeiku do obrotu
- Orlen** Modelowa marża rafineryjna w maju
- MOL** Uzgodnienie warunków dot. poszukiwań ropy naftowej w Azerbejdżanie
- CD Projekt** Prezentacja technologicznego demo Wiedźmina 4
- CCC** Kredyt na wykup obligacji SoftBanku
- Voxel** Rekomendacja wypłaty dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję
- Synektik** Umowa na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci
- Śnieżka** Wypłata dywidendy 3,00 PLN na akcję
- Sygnity** Rekomendacja podziału zysku za 2024 rok

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,09%	4,40%	4,52%	4,95%	5,42%
Niemcy	1,81%	1,77%	1,79%	2,08%	2,53%
USA	4,32%	4,12%	3,95%	4,02%	4,45%
Japonia	0,43%	0,58%	0,77%	1,03%	1,49%

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
CDPROJEKT	236,50	↑ 6,77%	PEKAO	177,00 ↓ -3,49%
PEPCO	17,58	↑ 1,83%	ORANGEPL	9,50 ↓ -3,16%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	71,82	↓ -1,54%	-4,2%	10,5%	179/47
PEKAO	177,00	↓ -3,49%	-6,6%	6,8%	116/30
PKNORLEN	74,30	↑ 0,42%	7,6%	5,2%	89/23
CDPROJEKT	236,50	↑ 6,77%	-8,2%	4,6%	78/21

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SUNEX	Zwyczajne walne zgromadzenie
KOGENERA	Zwyczajne walne zgromadzenie
POLWAX	Zwyczajne walne zgromadzenie
CCC	Zwyczajne walne zgromadzenie
08OCTAVA	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
b.d.	Stopa referencyjna	PL 5,25%	5,25%
9:55	Indeks PMI dla usług	GER 47,2	49,0
10:00	Indeks PMI dla usług	EU 48,9	50,1
14:15	Raport ADP	US 111 tys.	62 tys.
15:45	Indeks PMI dla usług	US 52,3	50,8

Informacje ze spółek

GPW	Rekomendacja wypłaty 3,15 PLN dywidendy na akcję GPW chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 89,4 mln PLN z zysku za 2024 r. oraz 42,8 mln PLN z kapitału rezerwowego, co daje łącznie 3,15 PLN dywidendy na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 23 lipca 2025 r., a proponowany dzień wypłaty dywidendy to 6 sierpnia 2025 r. Wskaźnik wypłaty dywidendy wyniesie 88,72% zysku. Wysokość proponowanej dywidendy jest zgodna z polityką dywidendową GPW, zakładającą wypłatę dywidendy stosownie do rentowności i możliwości finansowych GPW.
Celon Pharma	Dopuszczenie Tikozezu do obrotu Produkt leczniczy Celon Pharmacy - Tikoze (Ticagrelor), w postaci kapsułek twardych, w dawkach 60 mg oraz 90 mg, został dopuszczony po raz pierwszy do obrotu. Spółka poinformowała, że prowadzi działania mające na celu zapewnienie dostępności produktu leczniczego w hurtowniach i aptekach w całej Polsce. Produkt jest zarejestrowany w Rejestrze Produktów Leczniczych dopuszczonych do obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, w kategorii leków generycznych, z obszaru kardiologii i leczenia przeciwpłytkowego.
Orlen	Modelowa marża rafineryjna w maju Modelowa marża rafineryjna Orlenu w maju 2025 roku wzrosła do 12,3 USD z 9,6 USD w kwietniu 2025 roku. Dyferencjał jest ujemny i wynosi -1,5 USD, wobec ujemnego dyferencjału w kwietniu, który wyniósł -0,3 USD. Koncern poinformował, że w maju średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 64,2 USD wobec 67,8 USD w kwietniu.
MOL	Uzgodnienie warunków dot. poszukiwań ropy naftowej w Azerbejdżanie Grupa MOL i Państwowa Spółka Naftowa Republiki Azerbejdżanu (SOCAR) uzgodniły kluczowe warunki dotyczące możliwości poszukiwań ropy naftowej na lądzie w Azerbejdżanie. Grupa MOL i SOCAR podpisały kluczowe warunki umowy o współpracy w zakresie poszukiwań, rozwoju i produkcji na nowym obszarze lądowym obejmującym regiony Shamakhi-Gobustan w Azerbejdżanie. Po podpisaniu memorandum z Państwową Spółką Naftową Republiki Azerbejdżanu (SOCAR) we wrześniu ubiegłego roku, dotyczącego oceny możliwości dalszej współpracy w zakresie poszukiwań węglowodorów w regionie Shamakhi-Gobustan, nowa umowa stanowi kolejny krok w strategicznym partnerstwie MOL z SOCAR. Zgodnie z intencją firm, MOL będzie operatorem i właścicielem 65% udziałów w projekcie, natomiast SOCAR będzie posiadać 35%.
CD Projekt	Prezentacja technologicznego demo Wiedźmina 4 CD Projekt zaprezentował teaser trailer i technologiczne demo Wiedźmina 4 podczas wydarzenia State of Unreal. Demo zostało uchwycone na PlayStation 5.
CCC	Kredyt na wykup obligacji SoftBanku Modivo z Grupy CCC zawarło z UniCredit umowę kredytową o wartości do 660 mln PLN na sfinansowanie przedterminowego wykupu obligacji o wartości nominalnej 500 mln PLN wraz z odsetkami, wyemitowanych w 2021 roku i objętych przez podmiot z Grupy SoftBank. Kredyt będzie amortyzowany przez 5 lat.
Voxel	Rekomendacja wypłaty dywidendy w wysokości 3 PLN na akcję Voxel poinformował o rekomendacji Zarządu przeznaczenia 31,51 mln PLN z zysku netto za 2024 rok na wypłatę dywidendy, co daje 3 PLN na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 25 września 2025, a termin wypłaty to 10 października 2025. Rekomendacja uzyskała pozytywną opinię Rady Nadzorczej.

Synektik
Umowa na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci

Synektik zawarł umowę z Instytutem "Pomnik – Centrum Zdrowia Dziecka" na dostawę, montaż i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci o wartości 12,1 mln PLN netto. Umowa obejmuje również dostawę narzędzi, adaptację pomieszczeń, przeszkolenie personelu oraz serwis w okresie gwarancyjnym. Realizacja ma nastąpić w ciągu 140 dni, a gwarancja obowiązuje przez 24 miesiące od odbioru końcowego. Przychody z umowy wpłyną na wyniki finansowe spółki w roku obrotowym kończącym się 30 września 2025.

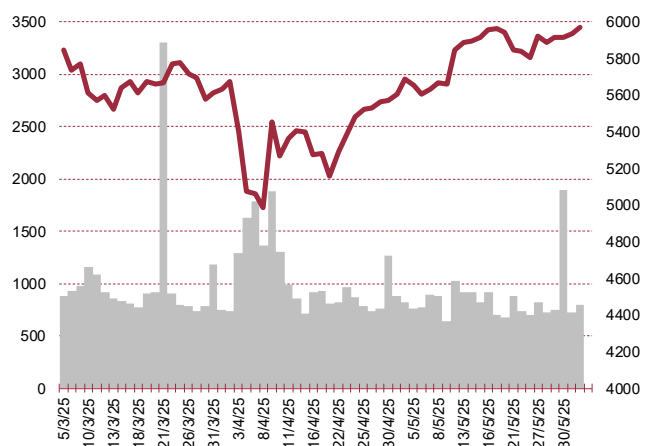
Śnieżka
Wypłata dywidendy 3,00 PLN na akcję

Spółka Śnieżka poinformowała, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 3,00 PLN na akcję, co daje łączną kwotę 37,9 mln PLN. Dniem dywidendy jest 11 czerwca 2025 roku, a jej wypłata nastąpi 17 czerwca 2025 roku.

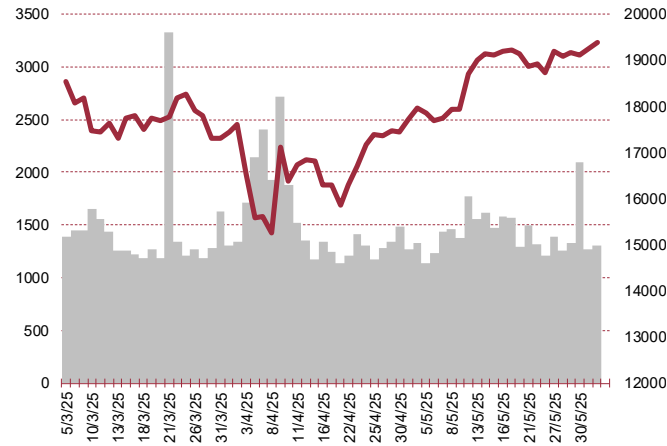
Sygnity
Rekomendacja podziału zysku za 2024 rok

Spółka Sygnity poinformowała, że zarząd przyjął wniosek o rekomendację podziału zysku netto za 2024 rok w wysokości 65,8 mln PLN. Z tej kwoty 60,1 mln PLN ma trafić na kapitał rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy, zaliczki lub cele inwestycyjne, a 5,6 mln PLN na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na nabycie akcji własnych. Ostateczną decyzję w sprawie podziału zysku podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

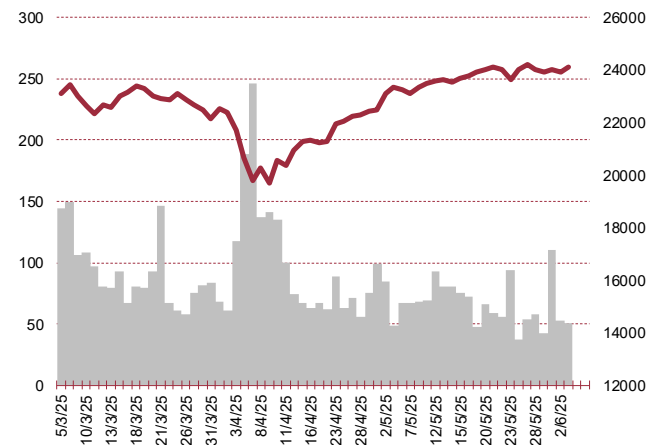
S&P500



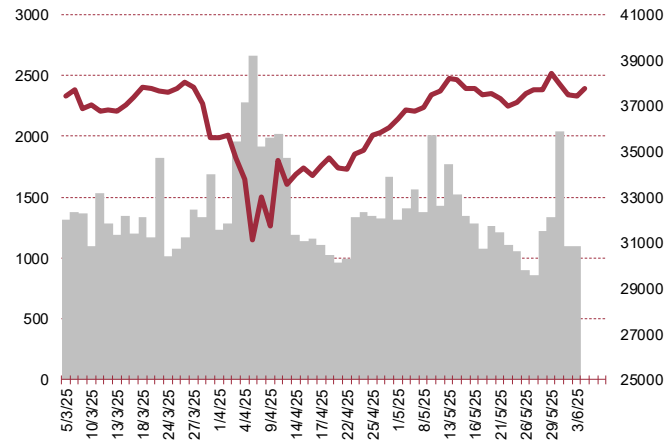
NASDAQ



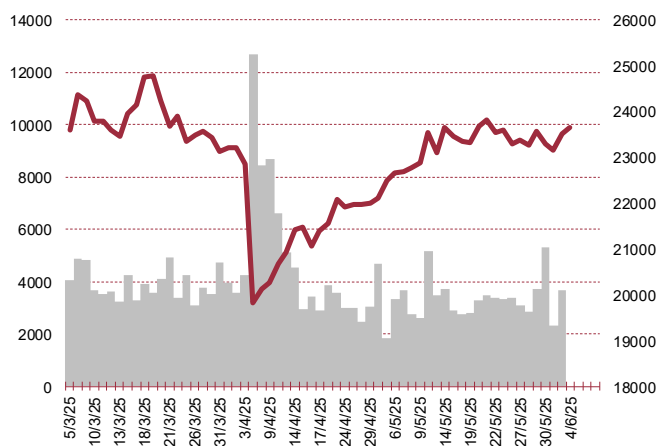
DAX



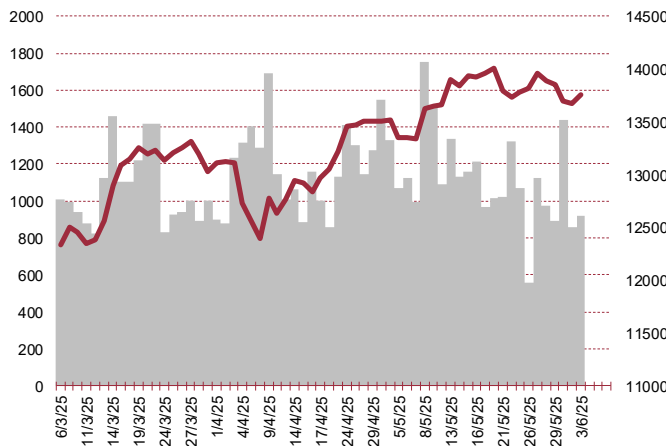
NIKKEI 225



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 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 konfliktach 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.