

Raport dzienny

5 czerwca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 769	↑ 1,39%	-0,5%	13,2%	1923/512
WIG30	3 586	↑ 1,44%	0,0%	16,3%	2028/540
mWIG40	7 724	↑ 1,42%	0,6%	18,0%	273/72
sWIG80	28 365	↑ 0,72%	0,6%	15,0%	57/15
WIG	101 381	↑ 1,41%	0,9%	18,8%	2268/604
WIGBANKI	15 913	↑ 0,87%	-1,4%	24,4%	573/152

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 971	↑ 0,01%	5,67%	2,19%	11,52%
NASDAQ	19 460	↑ 0,32%	9,06%	4,89%	13,22%
DAX	24 276	↑ 0,77%	3,99%	5,18%	30,69%
NIKKEI 225	37 580	↓ -0,44%	2,03%	0,43%	-2,37%
HANG SENG	23 759	↑ 0,45%	5,58%	0,70%	28,95%
BOVESPA	137 002	↓ -0,40%	2,63%	11,34%	12,84%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 621,5	↓ -0,13%	2,7%	3,0%	-3,3%
Ropa (USD/bbl)	64,7	↓ -0,19%	8,1%	-5,1%	-13,1%
Srebro (USD/OZ)	34,5	↑ 0,05%	6,8%	5,8%	15,3%
Złoto (USD/OZ)	3 364,6	↓ -0,31%	1,7%	15,4%	43,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7506	↑ 0,24%	-0,6%	-2,7%	-5,1%
EUR/PLN	4,2803	↑ 0,06%	0,3%	3,0%	-0,3%
EUR/USD	1,1412	↓ -0,18%	1,0%	5,8%	5,0%
USD/JPY	143,10	↑ 0,32%	-0,7%	-3,9%	-8,3%

Informacje ze spółek

AB Skonsolidowane wyniki za 2Q'24/25

JSW Pozytywne rozpatrzenie wniosku o odroczenie płatności składek

PCF Group Redukcja zespół projektu Bifrost

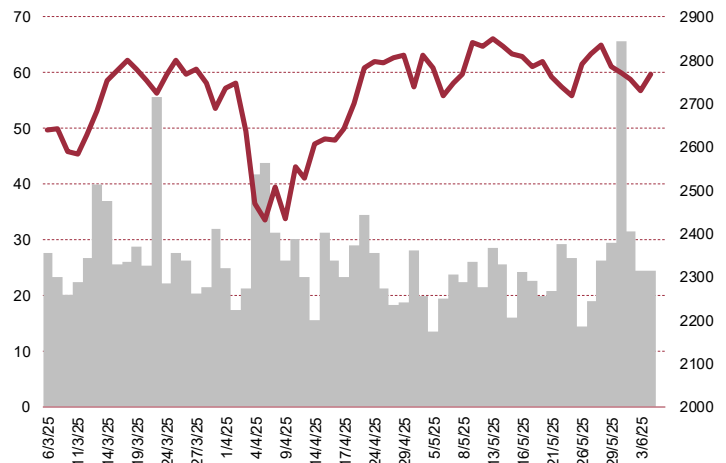
Drago entertainment Umowa wydawnicza z Shochiku na japoński rynek

Gamivo Program buybacku o wartości do 3,5 mln PLN

Unibep Najkorzystniejsza oferta na budowę budynku mieszkalnego w Złocieńcu

Columbus Negocjacje w sprawie sprzedaży części przedsiębiorstwa

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,10%	4,38%	4,54%	5,02%	5,52%
Niemcy	1,81%	1,77%	1,79%	2,08%	2,53%
USA	4,34%	4,12%	3,87%	3,92%	4,36%
Japonia	0,44%	0,59%	0,77%	1,04%	1,51%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
CDPROJEKT	257,90	↑ 9,05%	BUDIMEX	570,60	↓ -1,72%
PGE	9,89	↑ 3,67%	DINOPL	538,80	↓ -0,63%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	75,20	↑ 1,21%	9,3%	7,7%	147/39
CDPROJEKT	257,90	↑ 9,05%	3,0%	6,0%	114/30
PKOBP	71,80	↓ -0,03%	-3,9%	5,3%	101/27
PEKAO	180,00	↑ 1,69%	-4,7%	5,1%	98/26

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
FABRITY	Zwyczajne walne zgromadzenie
PKNORLEN	Zwyczajne walne zgromadzenie
CREEPYJAR	Zwyczajne walne zgromadzenie
GENOMTEC	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:15	Stopa refinansowa	EU	2,2% 2,4%
14:15	Stopa depozytowa	EU	2,0% 2,3%
14:30	Bilans handlu zagranicznego (USD)	US	-69,5 mld 140,5 mld
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	235 tys. 240 tys.

Informacje ze spółek

AB

Skonsolidowane wyniki za 2Q'24/25

	2Q'24/25	2Q'23/24	zmiana r/r	1-2Q'24/25	1-2Q'23/24	zmiana
Przychody	3 251,4	3 211,9	1,2%	8 295,3	8 102,0	2,4%
EBITDA	56,7	67,5	-16,0%	163,3	177,7	-8,1%
EBIT	51,3	61,8	-17,0%	152,4	166,1	-8,3%
Zysk netto	34,8	90,7	-61,7%	101,4	160,2	-36,7%
Marże						
Marża EBITDA	1,7%	2,1%		2,0%	2,2%	
Marża EBIT	1,6%	1,9%		1,8%	2,0%	
Marża zysku netto	1,1%	2,8%		1,2%	2,0%	

Wg MSSF; mln PLN

JSW

Pozytywne rozpatrzenie wniosku o odroczenie płatności składek

ZUS pozytywnie rozpatrzył wniosek JSW o odroczenie terminów płatności składek w wysokości ok. 315 mln PLN. Pierwotnie spółka wnioskowała o odroczenie kwoty ok. 1,3 mld PLN. O odroczenie kolejnych kwot JSW będzie ubiegała się w następnych wnioskach do ZUS. Jak podano, z uwagi na wewnętrzne procedury i praktykę decyzyjną ZUS, JSW postanowiła ubiegać się o odroczenie kwoty około 315 mln PLN, z pierwotnie zakładanej kwoty około 1,3 mld PLN, co stanowi 90% wartości składek za trzy miesiące objęte wnioskiem. Pozostałe 10% zgodnie z wnioskiem oraz z otrzymanym zawiadomieniem JSW ureguluje w ustawowym terminie. ZUS uzasadniając, że spółka podjęła liczne działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej oraz płynności finansowej, które zapewnią środki na uregulowanie składek w odroczonej terminie płatności, wyraził zgodę na odroczenie terminu płatności składek za okres:

- 05.2025 r. do 15.06.2026 r.,
- 06.2025 r. do 15.07.2026 r.,
- 07.2025 r. do 17.08.2026 r.

PCF Group

Redukcja zespół projektu Bifrost

PCF Group poinformował o redukcji zespołu deweloperskiego pracującego nad projektem Bifrost, realizowanym w modelu self-publishing. Decyzja ta jest konsekwencją wcześniejszego zawieszenia prac nad grą. Redukcją zatrudnienia objęto ponad 50 osób, a pozostałym zaproponowano przeniesienie do innych projektów w ramach grupy.

Drago entertainment

Umowa wydawnicza z Shochiku na japoński rynek

Drago entertainment podpisało umowę wydawniczą z japońską firmą Shochiku dotyczącą gry Gas Station Simulator. Shochiku będzie odpowiadać za działania promocyjne i marketingowe wersji PC na rynku japońskim. Umowa obowiązuje przez co najmniej 5 lat od daty wydania gry.

Gamivo

Program buybacku o wartości do 3,5 mln PLN

Gamivo uchwaliło program skupu akcji własnych o wartości do 3,5 mln PLN. Zarząd może nabyć maksymalnie 256.452 akcje po cenie nie niższej niż 10,00 PLN i nie wyższej niż 100,00 PLN za akcję. Skup potrwa do 22 maja 2028 roku. Celem programu jest realizacja programu motywacyjnego, umorzenie akcji lub ich odsprzedaż.

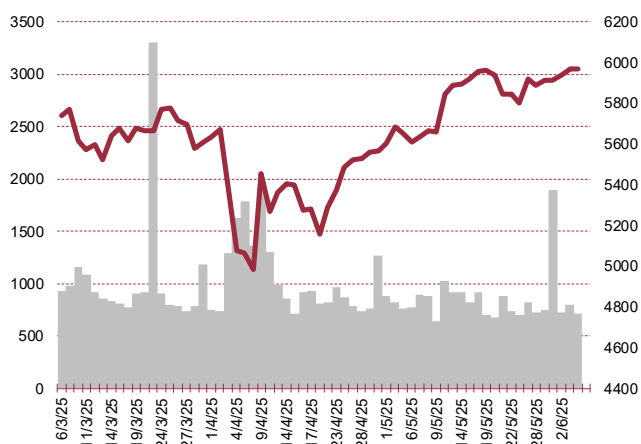
Unibep
Najkorzystniejsza oferta na budowę budynku mieszkalnego w Złocieńcu

Spółka Unibep poinformowała, że jej spółka zależna Unihouse została wybrana jako najkorzystniejszy oferent w przetargu na budowę pięciokondygnacyjnego budynku mieszkalnego z 30 lokalami przy Alei Piastów w Złocieńcu. Oferta Unihouse opiewa na około 15,6 mln zł netto, a zakończenie inwestycji planowane jest na II kwartał 2026 roku. Kryteriami oceny ofert były cena, okres gwarancji oraz doświadczenie kierownika budowy. W przypadku braku odwołań zostanie zawarta umowa na realizację inwestycji.

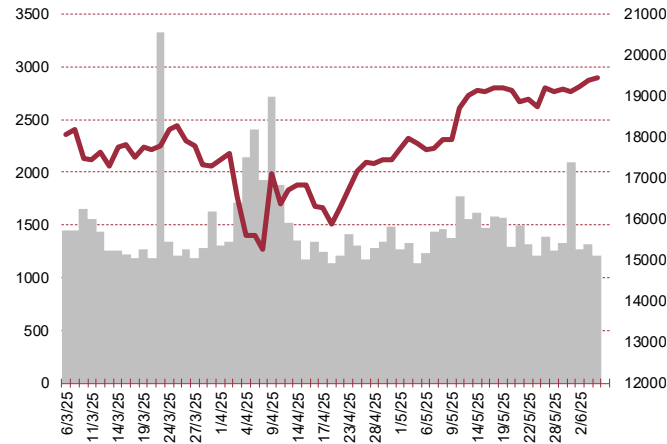
Columbus
Negocjacje w sprawie sprzedaży części przedsiębiorstwa

Spółka Columbus ujawniła opóźnioną informację poufną dotyczącą rozpoczęcia negocjacji w sprawie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, obejmującej m.in. udziały w spółkach farmowych, personel inwestycyjny oraz znak towarowy „Columbus Assets”, w celu spłaty zobowiązań wobec DC24. Transakcja ma doprowadzić do przeniesienia całego zadłużenia na nabywcę, co pozwoli na oddłużenie bilansu i poprawę sytuacji finansowej Grupy. Columbus zachowa prawo do udziału w zyskach z przyszłych transakcji zbycia aktywów. Finalizacja transakcji planowana jest do 30 czerwca 2025 r., a jej realizacja wymaga zgód korporacyjnych i instytucjonalnych.

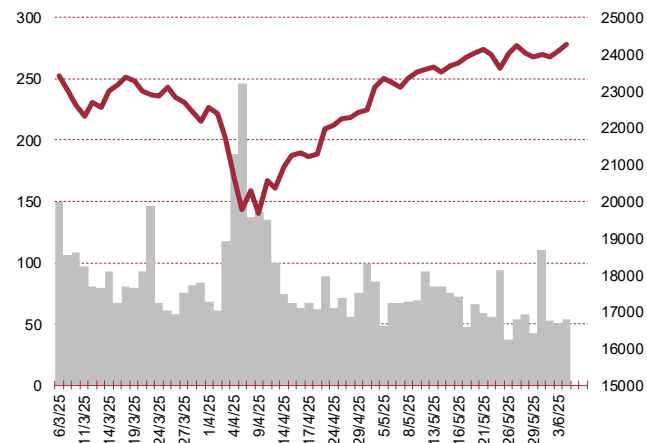
S&P500



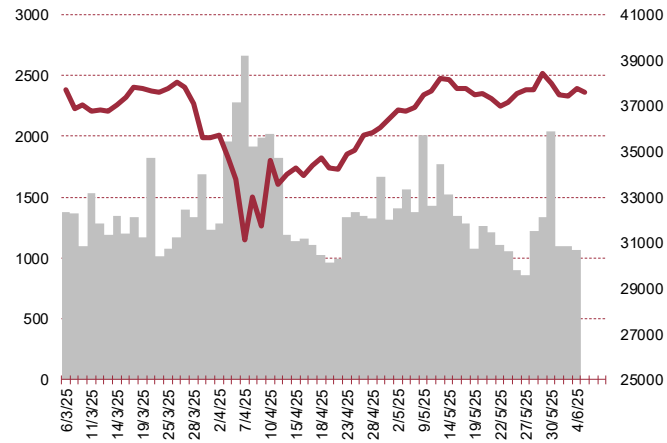
NASDAQ



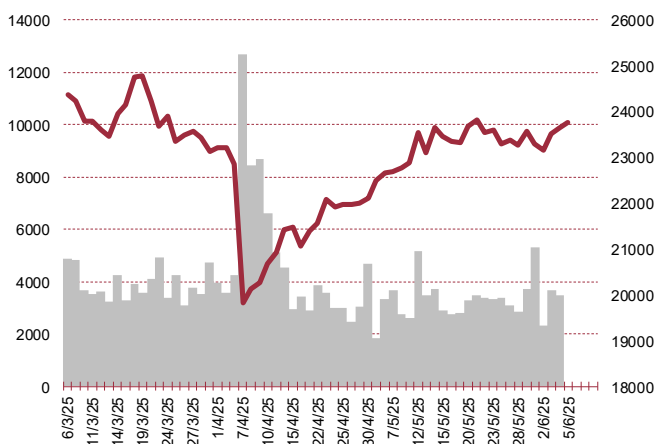
DAX



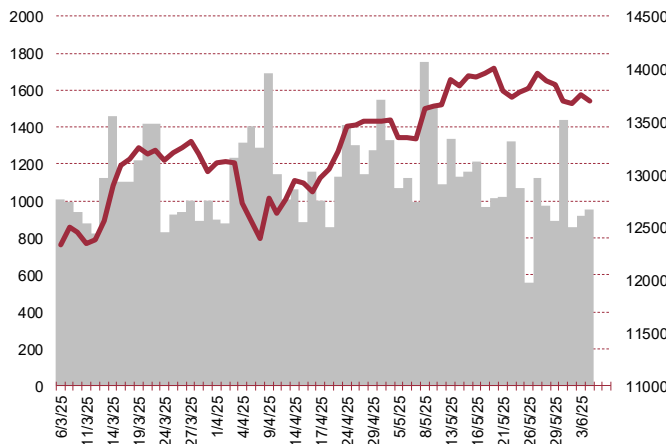
NIKKEI 225



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 sprawdzają 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.