

Raport dzienny

18 czerwca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 729	↑ 0,52%	-2,9%	11,2%	1978/533
WIG30	3 538	↑ 0,64%	-2,5%	15,0%	2172/585
mWIG40	7 596	↑ 0,56%	-5,1%	18,2%	315/85
sWIG80	28 027	↓ -0,07%	-3,0%	14,8%	38/10
WIG	100 082	↑ 0,50%	-3,0%	17,4%	2354/634
WIGBANKI	15 585	↑ 0,25%	-7,0%	20,4%	651/175

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 983	↓ -0,84%	0,41%	6,56%	9,03%
NASDAQ	19 521	↓ -0,91%	1,61%	11,52%	9,29%
DAX	23 435	↓ -1,12%	-1,40%	0,23%	29,24%
NIKKEI 225	38 861	↑ 0,84%	2,93%	2,68%	0,99%
HANG SENG	23 668	↓ -1,30%	1,38%	-4,33%	32,11%
BOVESPA	138 840	↓ -0,30%	-0,25%	5,60%	16,06%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 669,0	↓ -0,35%	2,3%	-2,0%	0,0%
Ropa (USD/bbl)	75,9	↓ -0,71%	17,2%	9,6%	-3,8%
Srebro (USD/OZ)	37,2	↑ 0,12%	14,7%	9,3%	26,0%
Złoto (USD/OZ)	3 381,2	↓ -0,05%	5,5%	11,5%	45,1%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7111	↓ -0,14%	-1,8%	-2,8%	-8,1%
EUR/PLN	4,2715	↓ -0,07%	0,6%	2,2%	-1,5%
EUR/USD	1,1508	↑ 0,04%	2,4%	5,1%	7,2%
USD/JPY	144,98	↓ -0,17%	0,0%	-2,9%	-8,1%

Informacje ze spółek

Kęty Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'25

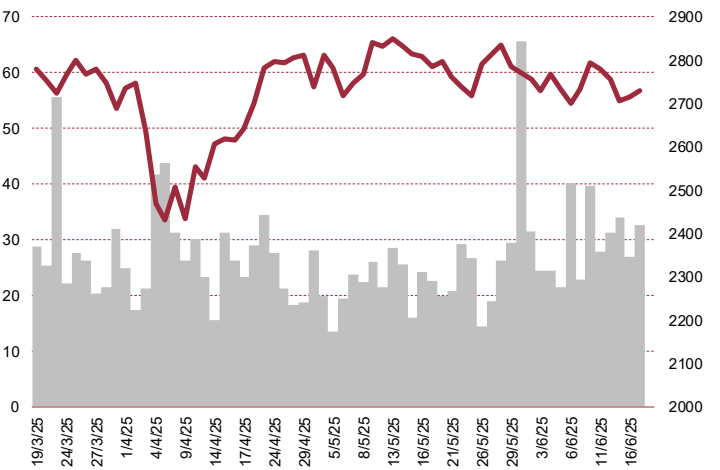
Rainbow Tours Wypłata dodatkowych 7,67 PLN dywidendy na akcję

Atal Wypłata 5,50 PLN dywidendy na akcję za 2024 rok

Orlen 1,7 mld PLN dofinansowania dla projektów Green H2 i Hydrogen Eagle

Bloober Team Umowa licencyjno-dystrybucyjna na grę Cronos: The New Dawn

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,13%	4,37%	4,68%	5,13%	5,59%
Niemcy	1,66%	1,79%	1,87%	2,14%	2,54%
USA	4,31%	4,10%	3,95%	3,99%	4,39%
Japonia	0,46%	0,57%	0,76%	1,02%	1,47%

Wygrani/Przegrani

	1D			1D		
PGE	10,38	⬆	5,12%	LPP	13825,00	⬇ -2,74%
PKNORLEN	81,62	⬆	3,82%	CCC	186,30	⬇ -2,10%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	81,62	↑ 3,82%	12,8%	11,6%	230/61
PKOBP	70,44	↑ 0,09%	-8,7%	6,6%	129/34
PZU	59,96	↑ 1,90%	-5,3%	5,2%	102/27
PEKAO	176,50	↓ -0,20%	-2,9%	4,1%	81/22

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
LUBAWA	Zwyczajne walne zgromadzenie
UNIBEP	Zwyczajne walne zgromadzenie
CIGAMES	Zwyczajne walne zgromadzenie
KGHM	Zwyczajne walne zgromadzenie
RAWLPLUG	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU 1,9%	2,2%
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US 1430 tys.	1422 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US 1358 tys.	1361 tys.
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 245 tys.	248 tys.
20:00	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	US 4,25-4,5%	4,25-4,5%

Informacje ze spółek

Kęty

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	2Q'25	2Q'24	zmiana	1-2Q'25	1-2Q'24	zmiana
Przychody	1 460,0	1 327,2	10,0%	5 464,2	5 032,2	8,6%
EBITDA	293,0	257,1	14,0%	974,0	904,7	7,7%
EBIT	233,0	206,7	12,7%	743,6	713,9	4,2%
Zysk netto	169,0	166,4	1,6%	533,4	568,7	-6,2%
Marże						
Marża EBITDA	20,1%	19,4%		17,8%	18,0%	
Marża EBIT	16,0%	15,6%		13,6%	14,2%	
Marża netto	11,6%	12,5%		9,8%	11,3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Szacowane przychody w Segmencie Systemów Aluminiowych wzrosły o 18% kw./kw. i 31% r/r, osiągając ok. 55% skonsolidowanej sprzedaży Grupy. Szczególnie dynamicznie rosła sprzedaż osłon przeciwsłonecznych firmy Selt, której przychody mają wynieść ok. 100 mln zł, co oznacza niemal 100% wzrost kw./kw. W Segmencie Wyrobów Wyciskanych spodziewany jest wzrost o 4% kw./kw. i 7% r/r, a sprzedaż w Segmencie Opakowań Giętkich pozostanie zbliżona do ubiegłorocznej i 3% niższa kw./kw. Wykorzystanie mocy w segmentach utrzymywało się na poziomie 80–90%. Szacowany dług netto na koniec II kwartału wynosi 1.210 mln zł, czyli o 140 mln zł mniej niż kwartał wcześniej.

Rainbow Tours

Wyplata dodatkowych 7,67 PLN dywidendy na akcję

Akcjonariusze Rainbow Tours zdecydowali o wypłacie dodatkowych 7,67 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2024 rok. Wcześniej spółka wypłaciła zaliczkę w wysokości 3,33 PLN na akcję, co oznacza łącznie 11 PLN dywidendy na akcję i 160,07 mln PLN przeznaczonych na ten cel. Dzień dywidendy wyznaczono na 4 lipca, a wypłata nastąpi 11 lipca 2025 roku. Rok wcześniej spółka przeznaczyła na dywidendę 91,5 mln PLN.

Atal

Wyplata 5,50 PLN dywidendy na akcję za 2024 rok

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atalu zdecydowało o wypłacie 5,50 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2024 rok, co oznacza łącznie 237,9 mln PLN przeznaczone na ten cel. Dzień dywidendy ustalono na 15 lipca, a jej wypłata nastąpi 3 września 2025 roku. Rok wcześniej spółka wypłaciła 6 PLN dywidendy na akcję, przeznaczając na ten cel 259,28 mln PLN.

Orlen

1,7 mld PLN dofinansowania dla projektów Green H2 i Hydrogen Eagle

Grupa Orlen otrzymała łącznie 1,7 mld PLN bezzwrotnego dofinansowania z Krajowego Planu Odbudowy (KPO) na realizację projektów Green H2 i Hydrogen Eagle. Środki zostaną przeznaczone na rozwój infrastruktury produkcji wodoru odnawialnego (z elektrolizy zasilanej OZE) oraz wodoru niskoemisyjnego wytwarzanego z odpadów komunalnych. Prezes Orlenu Ireneusz Fąfara wskazał, że pozyskane fundusze umożliwią przyspieszenie inwestycji w obszarze wodoru oraz rozbudowę krajowej i europejskiej sieci jego produkcji. Do 2035 roku koncern planuje rozbudowę projektów wodorowych o łącznej mocy ok. 0,9 GW, z czego 0,7 GW ma powstać w Polsce. Hydrogen Eagle to program zakładający budowę zdywersyfikowanych źródeł wodoru odnawialnego i niskoemisyjnego, natomiast Green H2 – realizowany przez Lotos Green H2 – koncentruje się na produkcji odnawialnego wodoru wykorzystywanego w rafinerii w Gdańsku. Dofinansowanie pochodzi z trzeciej części programu B2.1.1 KPO, którego operatorem jest BGK.

Bloober Team

Umowa licencyjno-dystrybucyjna na grę Cronos: The New Dawn

Bloober Team zawarł umowę licencyjno-dystrybucyjną ze Skybound Game Studios, Inc. na wydanie

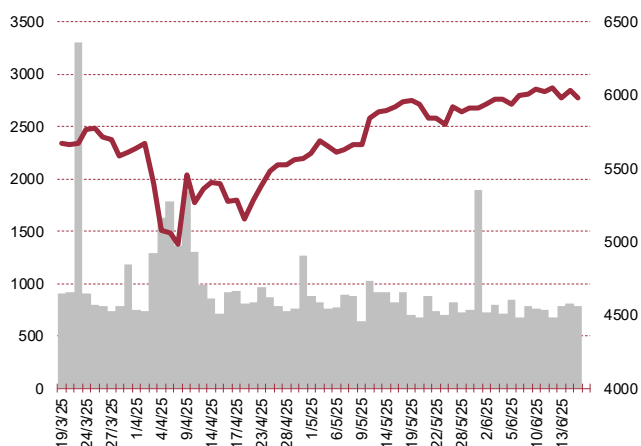
Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

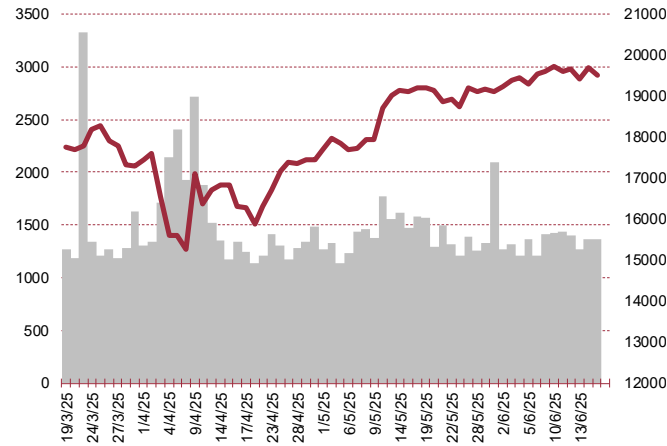
Telefon: (022) 598 26 00

pudełkowej wersji gry „Cronos: The New Dawn” na platformie PlayStation 5 w Ameryce Północnej i Południowej. Na mocy umowy Skybound otrzymało wyłączną licencję na dystrybucję gry w tym zakresie. Umowa została podpisana na okres 3 lat, liczony od daty pierwszego wydania gry na wskazanej platformie.

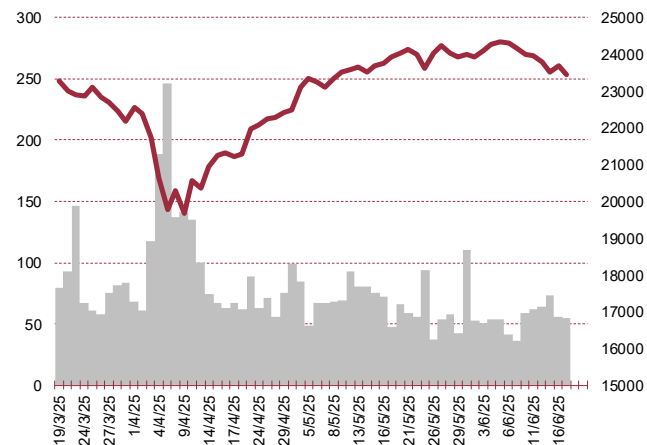
S&P500



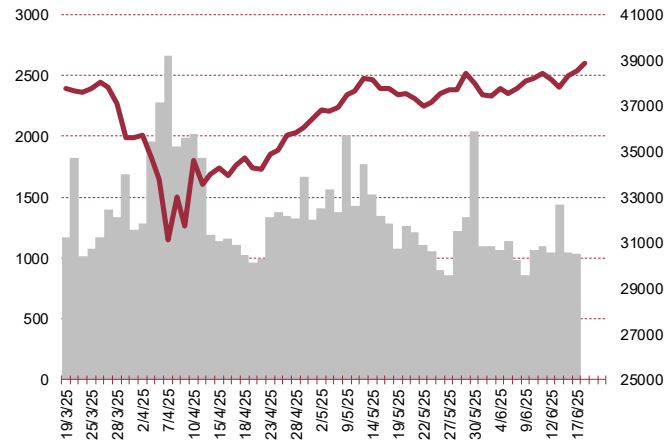
NASDAQ



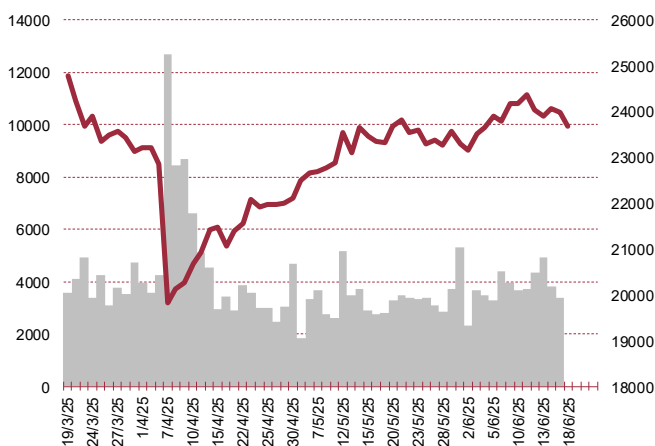
DAX



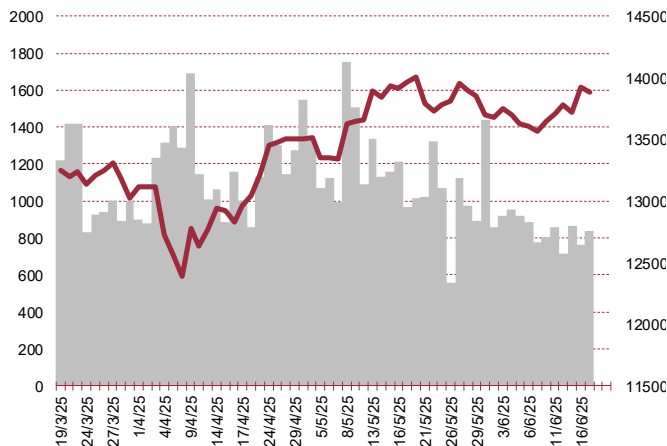
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	16 czerwca '25	17 czerwca '25	18 czerwca '25	19 czerwca '25	20 czerwca '25
Dane makro	Produkcja przemysłowa (CN), Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Indeks instytutu ZEW (GER), Sprzedaż detaliczna (US), Produkcja przemysłowa (US)	Inflacja HICP (EU), Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)		Inflacja CPI (JP), Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	INTERCARS, DEVELIA, UNIMOT, SECOGROUP, XTB	QUANTUM, LABOPRINT, TERMOREX	TALEX, NEWAG, BACT	AMICA	TSGAMES, MURAPOL, ELEKTROTIM, SEKO, DECORA
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	23 czerwca '25	24 czerwca '25	25 czerwca '25	26 czerwca '25	27 czerwca '25
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano- montażowa (PL), Wynagrodzenie (PL)	Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Sprzedaż nowych domów (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					TEXT
Dzień dywidendy	LENA, WASKO, CREEPYJAR	ASSECO, ROBINSON	ORANGEPL, PASSUS		SONEL
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. 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.