

Raport dzienny

30 lipca 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 951	↑ 1,53%	3,7%	23,7%	1514/408
WIG30	3 806	↑ 1,47%	2,9%	27,4%	1623/438
mWIG40	8 039	↑ 0,47%	0,7%	29,8%	191/51
sWIG80	29 336	↓ -0,21%	1,9%	20,6%	67/18
WIG	108 041	↑ 1,18%	3,2%	29,8%	1784/481
WIGBANKI	17 811	↑ 1,95%	8,4%	36,0%	555/150

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 371	↓ -0,30%	2,67%	14,40%	17,19%
NASDAQ	21 098	↓ -0,38%	3,58%	20,93%	23,04%
DAX	24 217	↑ 1,03%	1,29%	7,65%	31,54%
NIKKEI 225	40 635	↓ -0,10%	0,36%	12,73%	5,47%
HANG SENG	25 170	↓ -1,39%	4,56%	13,79%	48,03%
BOVESPA	132 726	↑ 0,45%	-4,41%	-1,73%	5,22%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 798,0	↑ 0,05%	-0,8%	3,8%	8,6%
Ropa (USD/bbl)	72,4	↓ -0,15%	8,5%	19,8%	-3,2%
Srebro (USD/OZ)	38,1	↓ -0,30%	5,7%	16,5%	35,0%
Złoto (USD/OZ)	3 324,5	↑ 0,04%	0,8%	0,4%	38,5%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7046	↓ -0,13%	2,6%	-1,9%	-6,6%
EUR/PLN	4,2783	↓ -0,08%	0,7%	-0,2%	-0,3%
EUR/USD	1,1548	↑ 0,05%	-1,8%	1,7%	6,8%
USD/JPY	148,05	↓ -0,34%	2,6%	3,8%	-3,4%

Informacje ze spółek

Santander BP Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

Polwax Umowy kredytowe i faktoringowe

OT Logistics Rozwiązanie umowy na rozbudowę terminala AGRO

Synektik Umowa na dostawę angiografu dla szpitala w Łomży

Arlen Zamówienie na kurtki zimowe dla wojska

Creepy Jar Rozpoczęcie playtestów gry StarRupture na Steam

Bloober Team Udostępnienie 35 minutowego gameplay'a Cronos: The New Dawn

Noctiluca List intencyjny ws. inwestycji azjatyckiego inwestora

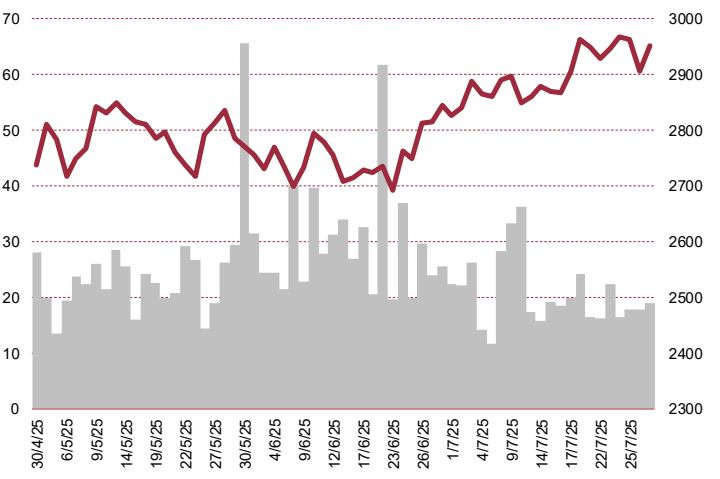
Poltneg Otrzymanie certyfikatu GMP dla produktów terapii komórkowej

Skarbiec Holding Powołanie Członka Zarządu

Polenergia Aneksy do umów dot. morskich farm wiatrowych

Digital Network Szacunkowe wyniki sprzedaży w 2Q'25

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	4,85%	4,20%	4,28%	4,82%	5,41%
Niemcy	1,90%	1,85%	1,92%	2,27%	2,69%
USA	4,33%	4,09%	3,87%	3,90%	4,32%
Japonia	0,46%	0,66%	0,84%	1,12%	1,58%

Wygrani/Przegrani

		1D			1D
DINOPL	508,00	↑ 2,98%	BUDIMEX	568,00	↓ -2,64%
PEKAO	202,40	↑ 2,38%	CCC	196,70	↓ -1,75%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKOBP	82,06	↑ 2,12%	9,1%	8,2%	123/33
PKNORLEN	84,82	↑ 1,31%	3,3%	7,5%	114/30
PEKAO	202,40	↑ 2,38%	9,4%	6,9%	104/28
ALLEGRO	36,89	↑ 1,57%	6,6%	5,5%	83/22

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DIGITANET	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
PKPCARGO	Zwyczajne walne zgromadzenie, cd. WZA z 30.06.2025
DINOPL	Podział akcji w stosunku 1:10
TEXT	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,51 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	GER	0,1% -0,2%
11:00	PKB (r/r)	EU	1,2% 1,5%
14:15	Raport ADP	US	75 tys. -33 tys.
14:30	PKB (annualizowany)	US	2,4% -0,5%
20:00	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	US	4,3-4,5% 4,3-4,5%

Informacje ze spółek

Santander BP

Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	zmiana r/r	2Q'25	1Q'25	4Q'24	3Q'24	2Q'24
Wynik odsetkowy	-3,3%	3 178,1	3 598,0	3 624,7	3 576,3	3 284,9
Wynik z prowizji	2,3%	743,9	748,3	726,0	727,5	727,5
Koszty działania	-7,7%	-1 088,4	-1 489,5	-1 167,2	-1 184,7	-1 179,2
Saldo rezerw	-67,5%	-123,4	-251,9	-75,2	-296,9	-379,4
Zysk netto	28,1%	1 018,0	1 733,6	913,4	1 939,7	794,9

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Polwax

Umowy kredytowe i faktoringowe

Polwax zawarł z mBank umowę kredytu w rachunku bieżącym do 10 mln zł oraz kredytu obrotowego do 20 mln zł na finansowanie działalności w 2025 roku, w tym produkcji zniczy. Spółka zawarła także z mFaktoring dwie umowy faktoringowe o łącznym limicie 10 mln zł, z czego 9 mln zł dotyczy faktoringu z przejęciem ryzyka niewypłacalności, a 1 mln zł zarządzania wierzytelnościami. Obie umowy zawarte zostały na czas nieokreślony i zawierają standardowe zabezpieczenia.

OT Logistics

Rozwiązanie umowy na rozbudowę terminala AGRO

OT Logistics zawarła trójstronne porozumienie z OT Port Świnoujście i POL INVEST PROJECTS dotyczące rozwiązania umowy z listopada 2023 r. na zaprojektowanie i budowę linii technologicznej do przeładunku i magazynowania produktów agro. Spółka przejęła od OT Port Świnoujście prawa i zobowiązania wynikające z umowy w zakresie produkcji i dostawy części infrastruktury technologicznej. Łączne zobowiązanie netto wynosi 2,3 mln EUR. Czasowe wstrzymanie inwestycji jest elementem programu optymalizacji kosztowo-operacyjnej OT Port Świnoujście. Trwają prace nad nową strukturą finansowania, która ma umożliwić kontynuację projektu. Spółka planuje przegląd i ewentualną aktualizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej OT Logistics do 2026 roku.

Synektik

Umowa na dostawę angiografu dla szpitala w Łomży

Synektik zawarła umowę ze Szpitalem Wojewódzkim w Łomży na dostawę i instalację angiografu wraz z dodatkowym wyposażeniem oraz dostosowaniem pomieszczeń. Wartość kontraktu wynosi 11,8 mln PLN netto. Realizacja ma nastąpić w ciągu 10 miesięcy. Przychody z umowy wpłyną na wyniki sprzedaży w roku finansowym 2025/2026.

Arlen

Zamówienie na kurtki zimowe dla wojska

Arlen otrzymała od Skarbu Państwa – 3 Regionalnej Bazy Logistycznej w Krakowie oświadczenie o skorzystaniu z prawa opcji w umowie dotyczącej dostawy kurtek zimowych z podpinką dla jednostek wojskowych. Zamówienie obejmuje 20 tys. sztuk, o łącznej wartości 33,3 mln PLN brutto. Termin realizacji wynosi 120 dni od daty poinformowania spółki lub do 30 listopada 2025 r., w zależności od tego, który z tych terminów upłynie wcześniej.

Creepy Jar

Rozpoczęcie playtestów gry StarRupture na Steam

Creepy Jar uruchomił na platformie Steam playtest single-player gry StarRupture. Testy potrwają do 31 lipca.

Bloober Team
Udostępnienie 35 minutowego gameplay'a Cronos: The New Dawn

Bloober Team na oficjalnym koncie w serwisie YouTube udostępnił 35 minutowy zapis z rozgrywki (gameplay) gry Cronos: The New Dawn. Gra dostępna będzie na PC oraz konsolach Xbox Series X/S i PlayStation 5. Premiera gry planowana jest na jesień 2025.

Noctiluca
List intencyjny ws. inwestycji azjatyckiego inwestora

Noctiluca zawarła list intencyjny z inwestorem z Azji Wschodniej dotyczący objęcia nowo wyemitowanych akcji po cenie 90,00 PLN za sztukę, o łącznej wartości między 3 mln USD a 4 mln USD (ok. 11 mln–14,6 mln PLN). Środki miałyby zostać przeznaczone na rozbudowę zaplecza inżynieryjnego oraz utworzenie centrum techniczno-handlowego w Azji Wschodniej. List przewiduje co najmniej 90-dniowy okres na negocjacje, due diligence i finalizację dokumentacji inwestycyjnej.

Poltreg
Otrzymanie certyfikatu GMP dla produktów terapii komórkowej

Poltreg poinformowała o otrzymaniu Certyfikatu Dobrej Praktyki Wytwarzania (GMP) dla produktów sterylnych i terapii komórkowej, przyznanego przez Głównego Inspektora Farmaceutycznego. Wcześniej spółka uzyskała zgodę na wytwarzanie terapii limfocytami TREGS w wyjątku szpitalnym oraz zezwolenie na produkcję badanego produktu do badań klinicznych.

Skarbiec Holding
Powołanie Członka Zarządu

Rada Nadzorcza Skarbiec Holding podjęła uchwałę o powołaniu Radosława Solana w skład zarządu spółki, powierzając mu funkcję członka zarządu. Radosław Solan do zarządu Skarbiec Holding, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej, dołączy 1 sierpnia 2025 r. Od 1 lipca 2025 r., jest także członkiem zarządu Skarbiec TFI, spółki zależnej Skarbiec Holding.

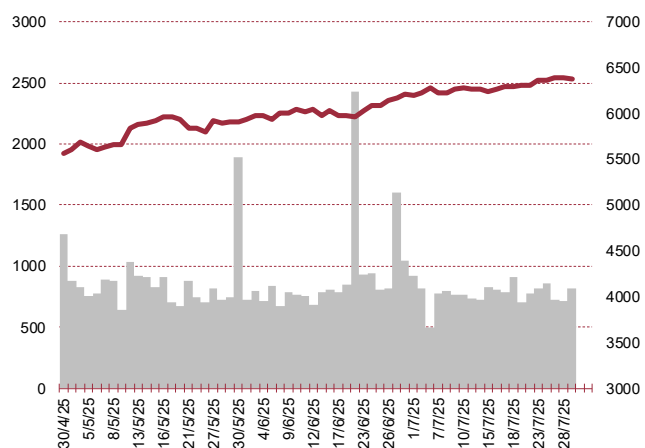
Polenergia
Aneksy do umów dot. morskich farm wiatrowych

Spółki Polenergii i Equinor Wind Power, realizujące projekty dwóch farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, podpisały aneksy do umów na dostawę i instalację morskich kabli eksportowych. Łączny koszt aneksów szacowany jest na ok. 29 mln EUR dla obu projektów. Jak podano, MFW Bałtyk II zawarła aneks do umowy ze spółką Jan De Nul Luxembourg SA Hellenic Cables S.A. Consortium Bałtyk 2 spółka jawna, a MFW Bałtyk III - ze spółką Jan De Nul Luxembourg SA Hellenic Cables S.A. Consortium Bałtyk 3 spółka jawna. W ramach zawartych aneksów zakres prac wykonawców zostanie rozszerzony o usunięcie głazów na trasie morskich kabli eksportowych. Prace zostaną zrealizowane przez podwykonawcę - spółkę Helix Robotics Solutions Ltd.

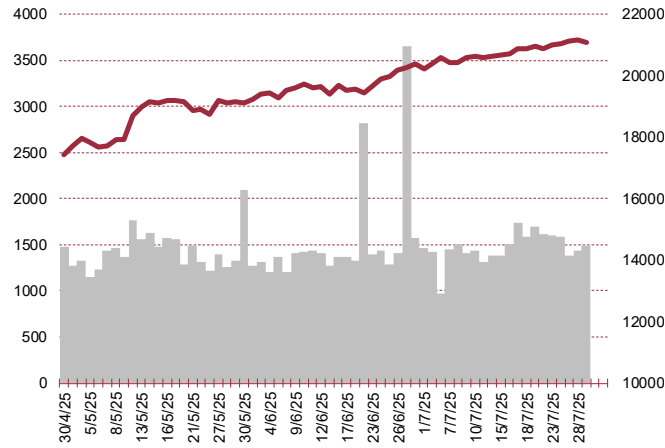
Digital Network
Szacunkowe wyniki sprzedaży w 2Q'25

Digital Network szacuje, że miał w drugim kwartale 2025 roku 20,5 mln PLN skonsolidowanych przychodów, o 25% więcej rdr. W drugim kwartale 98% przychodów spółki, czyli 20 mln PLN, pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej. Według wstępnych szacunków, przychody skonsolidowane spółki w pierwszym półroczu 2025 roku wyniosły łącznie 35,9 mln PLN z czego 98%, czyli 35 mln PLN pochodziło z segmentu cyfrowej reklamy zewnętrznej. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż wzrosła o 25%.

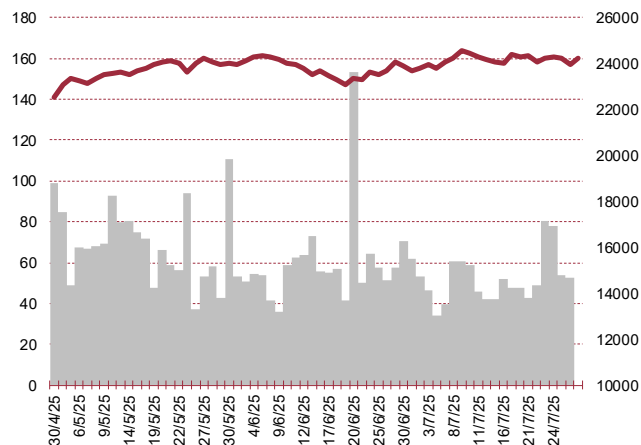
S&P500



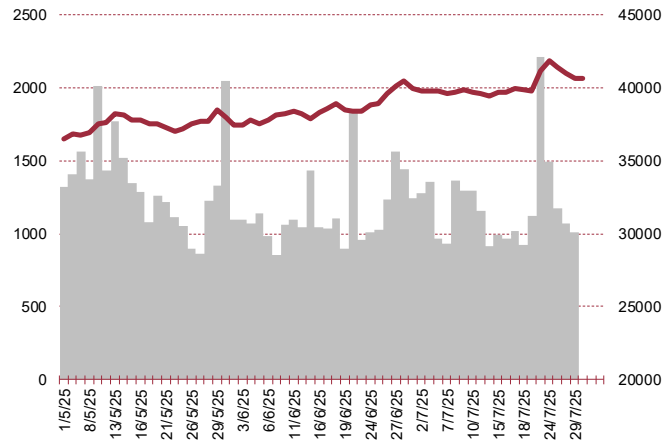
NASDAQ



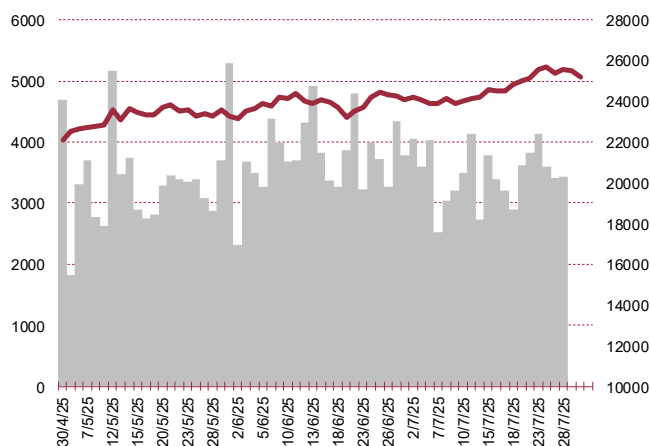
DAX



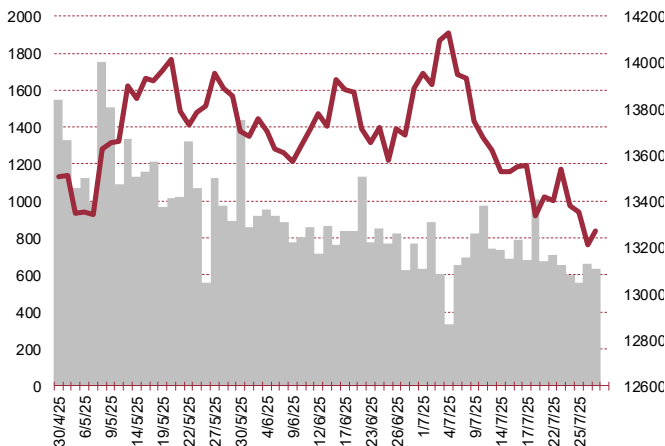
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 28 lipca '25	Wtorek 29 lipca '25	Środa 30 lipca '25	Czwartek 31 lipca '25	Piątek 1 sierpnia '25
Dane makro		Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	PKB (GER)(EU)(US), Raport ADP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych (JP), Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (PL)(GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU)(US), Inflacja HICP (EU), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Raport Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	ORANGEPL		SANTANDER, KETY	STALEXPORT, MBANK, INGBSK, INTERSPPL, MERCOR	ASSECOSEE
Dzień dywidendy	ULTGAMES		DEKTRA, MOBRUK		EKOBOX
Inne					

	Poniedziałek 4 sierpnia '25	Wtorek 5 sierpnia '25	Środa 6 sierpnia '25	Czwartek 7 sierpnia '25	Piątek 8 sierpnia '25
Dane makro	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US), Handel zagraniczny (US), Indeks ISM dla usług (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	
Wyniki spółek		ZABKA, ASSECOBS	ALIOR	SYNEKTIK, APANET, MEDINICE, ASBIS, PEKAO	MENNICA
Dzień dywidendy		PKOBP			
Inne					

Biuro Maklerskie Banku Millennium S.A.

ul. Żaryna 2A, 02-593 Warszawa

Telefon: (022) 598 26 00

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.