

Raport dzienny

13 sierpnia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	3 014	↑ 0,66%	5,4%	29,3%	1205/331
WIG30	3 874	↑ 0,60%	4,5%	31,9%	1288/353
mWIG40	8 090	↑ 0,22%	2,3%	32,2%	151/41
sWIG80	29 446	↑ 0,22%	2,3%	22,9%	49/13
WIG	110 683	↑ 0,54%	5,3%	35,0%	1420/390
WIGBANKI	19 285	↑ 0,65%	16,0%	53,6%	375/103

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 446	↑ 1,13%	2,97%	9,50%	18,61%
NASDAQ	21 682	↑ 1,39%	5,33%	14,05%	26,15%
DAX	24 025	↓ -0,23%	-0,95%	1,63%	34,88%
NIKKEI 225	43 270	↑ 1,29%	9,35%	13,32%	19,42%
HANG SENG	25 473	↑ 2,01%	5,52%	10,23%	48,32%
BOVESPA	137 914	↑ 1,69%	1,27%	-0,76%	4,17%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 840,5	↑ 1,12%	1,9%	3,4%	9,0%
Ropa (USD/bbl)	66,1	↓ -0,02%	-4,4%	1,1%	-13,0%
Srebro (USD/OZ)	38,3	↑ 0,90%	-0,4%	16,1%	37,9%
Złoto (USD/OZ)	3 353,2	↑ 0,11%	-0,1%	3,1%	35,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,6405	↓ -0,11%	-0,2%	-3,9%	-6,9%
EUR/PLN	4,2554	↓ -0,03%	0,0%	0,5%	-0,8%
EUR/USD	1,1686	↑ 0,05%	0,2%	4,6%	6,5%
USD/JPY	147,86	↑ 0,10%	0,1%	0,2%	0,8%

Informacje ze spółek

PKO BP Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

Arctic Paper Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

DataWalk Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'25

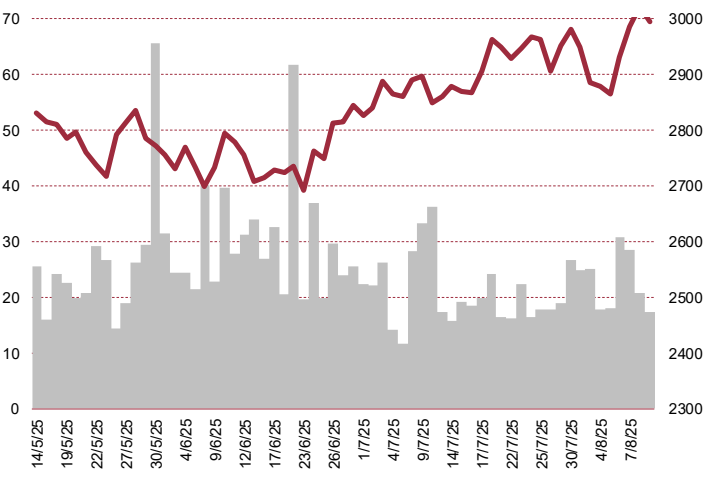
Dębica Ograniczenie produkcji opon w 2025 roku

Bioceltix Badanie potwierdza bezpieczeństwo i skuteczność BCX-CM-AD

Bloober Team Umowa z Meridiem Games na dystrybucję I Hate This Place

Synektik Umowa na automatyzację apteki szpitalnej w Radomsku

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	4,80%	4,07%	4,25%	4,79%	5,39%
Niemcy	1,81%	1,90%	1,96%	2,29%	2,70%
USA	4,22%	3,93%	3,73%	3,82%	4,29%
Japonia	0,44%	0,61%	0,77%	1,04%	1,50%

Wygrani/Przegrani

	1D		1D
PGE	11,82 ↑ 4,42%	CCC	166,05 ↓ -2,89%
KĘTY	925,00 ↑ 3,35%	CDPROJEKT	252,50 ↓ -1,29%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PKNORLEN	85,26 ↑ 1,89%	-2,0%	7,9%	95/26
PKOBP	83,38 ↑ 0,60%	7,1%	7,9%	95/26
CCC	166,05 ↓ -2,89%	-14,7%	6,1%	73/20
PEKAO	219,70 ↑ 0,32%	18,8%	4,0%	48/13

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ROP CZYCE	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,10 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	PL 3,4%	3,2%
14:00	Saldo rachunku bieżącego (EUR)	PL 1080 mln	-1740 mln
16:30	Tygodniowa zmiana zapasów ropy (brk)	US -0,9 mln	-3,03 mln

Informacje ze spółek

PKO BP

Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	zmiana r/r	2Q'25	1Q'25	4Q'24	3Q'24	2Q'24
Wynik odsetkowy	21,7%	6 153,0	5 982,0	6 180,0	5 727,0	5 054,0
Wynik z prowizji	-0,3%	1 276,0	1 253,0	1 263,0	1 299,0	1 280,0
Koszty działania	12,3%	-2 204,0	-2 520,0	-2 274,0	-2 072,0	-1 962,0
Saldo rezerw	-22,6%	-350,0	-412,0	-391,0	-318,0	-452,0
Zysk netto	13,2%	2 661,0	2 469,0	2 446,0	2 463,0	2 351,0

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Arctic Paper

Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	2Q'25	2Q'24	zmiana	1-2Q'25	1-2Q'24	zmiana
Przychody	833,5	839,2	-0,7%	1 656,2	1 804,6	-8,2%
EBITDA	-54,0	70,4	-	-30,7	182,4	-
EBIT	-88,5	41,8	-	-98,3	125,5	-
Zysk netto	-45,4	17,9	-	-58,8	100,4	-
Marże						
Marża EBITDA	-6,5%	8,4%		-1,9%	10,1%	
Marża EBIT	-10,6%	5,0%		-5,9%	7,0%	
Marża netto	-5,4%	2,1%		-3,6%	5,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

O znacznym pogorszeniu wyników zdecydowała głównie pozycja pozostałych kosztów operacyjnych, w której zaksięgowano odpis aktywów w spółce zależnej Rottenos w wysokości 53,4 mln PLN.

DataWalk

Szacunkowe skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	2Q'25	2Q'24	zmiana	1-2Q'25	1-2Q'24	zmiana
Przychody	10,3	4,5	130,3%	23,8	10,9	118,0%
EBITDA	-59,3	-19,7	-	-58,6	-41,4	-
EBIT	-	-20,6	-	-	-43,4	-
Zysk netto	-	-18,8	-	-	-38,7	-
Marże						
Marża EBITDA	-573,4%	-438,8%		-246,2%	-379,6%	
Marża EBIT		-458,4%			-397,1%	
Marża netto		-418,3%			-354,7%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

DataWalk wskazał, że na zmianę skonsolidowanego wyniku EBITDA największy wpływ miały: wzrost kosztów programu motywacyjnego o 29,2 mln zł, wzrost przychodów ze sprzedaży o 12,8 mln zł, wzrost kosztów usług obcych o 2,1 mln zł oraz spadek kosztów oceny ryzyka kredytowego aktywów finansowych o 1,9 mln zł. Publikacja raportu okresowego planowana jest na 28 sierpnia 2025 roku.

Dębica
Ograniczenie produkcji opon w 2025 roku

Firma Oponiarska Dębica poinformowała o decyzji zarządu dotyczącej ograniczenia produkcji w 2025 roku w związku ze zmniejszeniem zamówień od kluczowego klienta eksportowego, firmy Goodyear. Prognozowana produkcja opon do pojazdów osobowych będzie niższa o 4,5% w porównaniu do pierwotnych planów, co może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe spółki.

Bioceltix
Badanie potwierdza bezpieczeństwo i skuteczność BCX-CM-AD

Badanie kliniczne potwierdziło bezpieczeństwo i skuteczność stosowania produktu Bioceltix BCX-CM-AD w leczeniu atopowego zapalenia skóry (AZS) u psów. Jak podano, w badaniu klinicznym uczestniczyło łącznie 95 pacjentów w podziale na grupę badaną (64 psów, które otrzymały BCX-CM-AD) i grupę kontrolną (31 psów, które otrzymały placebo), z czego ostateczna liczba pacjentów spełniających wymagania protokołu klinicznego wyniosła 88. Zarząd zdecydował o kontynuacji prac niezbędnych do złożenia w Europejskiej Agencji Leków wniosku o wydanie pozytywnej rekomendacji dla dopuszczenia do obrotu produktu leczniczego BCX-CM-AD, z tym zastrzeżeniem, że produkt ten będzie rejestrowany jako rozszerzenie stosowania produktu BCX-CM-J o nowe wskazanie terapeutyczne. BCX-CM-J jest w fazie rejestracyjnej w Europejskiej Agencji Leków. Bioceltix jest też w kontakcie z regulatorem rynku w związku z produktem BCX-EM na zapalenie stawów u koni.

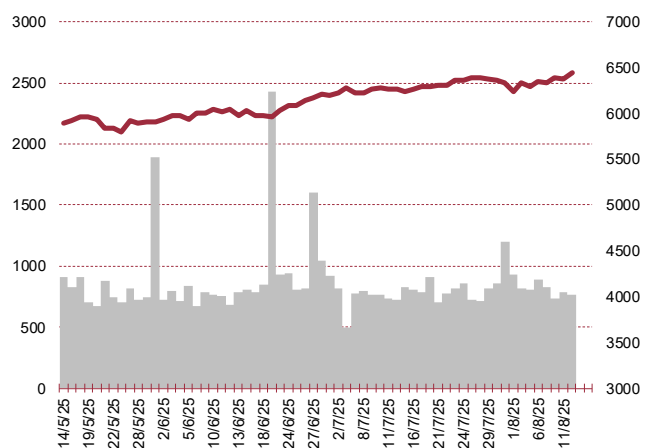
Bloober Team
Umowa z Meridiem Games na dystrybucję I Hate This Place

Bloober Team zawarł umowę licencyjno-dystrybucyjną ze spółką Meridiem Games na wyprodukowanie pudełkowej wersji oraz dystrybucję gry I Hate This Place pod marką Broken Mirror Games należącą do Bloober Team. Jak podano, gra będzie dystrybuowana na platformach PlayStation 5 oraz Nintendo Switch na terytorium Europy, Afryki, Bliskiego Wschodu i Ameryki Północnej, Środkowej i Południowej przez Meridiem Games. Umowa zawarta została na okres 3 lat od pierwszego wydania gry na wskazanych platformach.

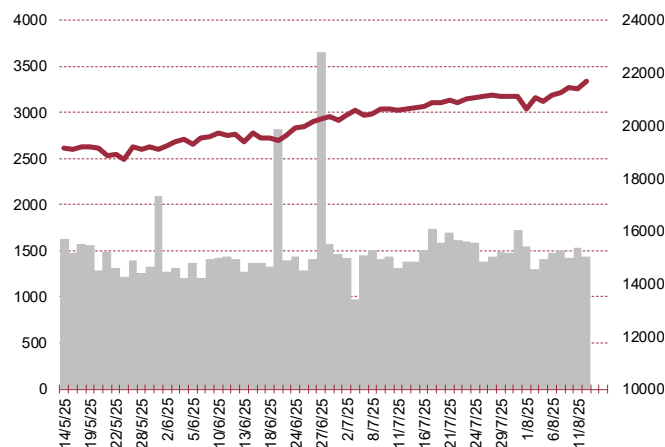
Synektik
Umowa na automatyzację apteki szpitalnej w Radomsku

Synektik poinformowała o zawarciu umowy z Szpitalem Powiatowym w Radomsku na dostawę, montaż i uruchomienie systemów robotycznych wspierających automatyzację pracy apteki szpitalnej. W ramach kontraktu wdrożone zostaną m.in. system BD Rowa Vmax do zarządzania lekami oraz APOTECACHemo do przygotowywania leków cytostatycznych. Umowa obejmuje również sprzedaż dodatkowego wyposażenia, oprogramowania oraz przeszkolenie personelu. Wartość netto kontraktu wynosi 12,7 mln PLN. Projekt zostanie zrealizowany w ciągu 25 tygodni i objęty 24-miesięczną gwarancją. Finansowanie pochodzi ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Budowania Odporności.

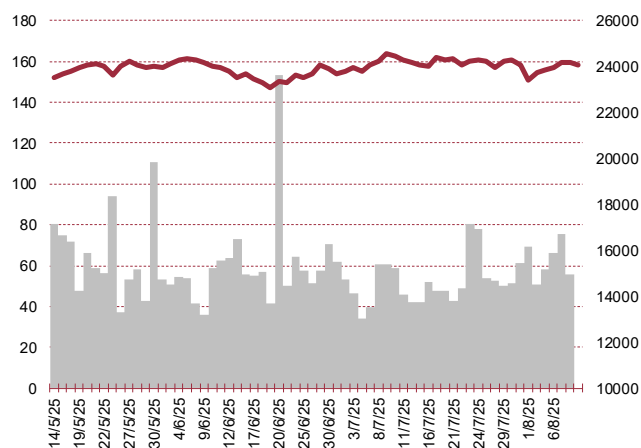
S&P500



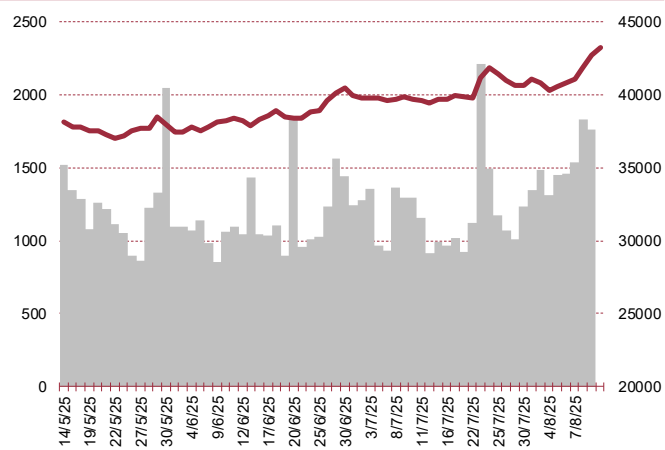
NASDAQ



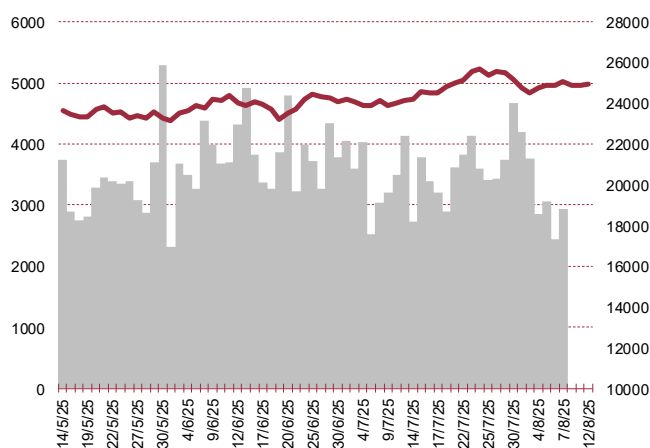
DAX



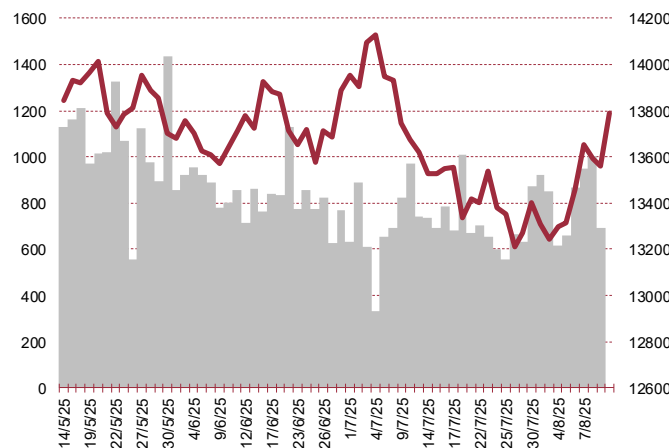
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	11 sierpnia '25	12 sierpnia '25	13 sierpnia '25	14 sierpnia '25	15 sierpnia '25
Dane makro		Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	Inflacja CPI (GER), PKB (PL), Bilans płatniczy (PL), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (EU), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (CN)(JP)(US), Inflacja CPI (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	EKOPOL		PKOBP, WAWEL, ROPCZYCE	OPONEO, QUERCUS, AGORA, BORYSEW, BOS, MOVIEGAMES	
Dzień dywidendy	ARTEM			ORLEN, RAWLPLUG	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	18 sierpnia '25	19 sierpnia '25	20 sierpnia '25	21 sierpnia '25	22 sierpnia '25
Dane makro	Wskaźniki inflacji bazowej (PL) (US), Pozwolenia na budowę domów (US)	Rozpoczęte budowy domów (US), Pozwolenia na budowę domów (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Inflacja PPI (GER), Inflacja HICP (EU), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US), Protokół z posiedzenia FOMC (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU), Wynagrodzenie (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano- montażowa (PL), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)	Inflacja CPI (JP)
Wyniki spółek		KGHM	POLENERGIA, ZUE, PCCROKITA, PCCEXOL, CYFRPLSAT, GPW	ORLEN, VRG, ENERGA, DINO, FORTE, IZOSTAL, KINOPOL, MOBRUK	SECO, SANOK, BENEFIT, BUDIMEX, MERCOR
Dzień dywidendy		PJPMKRUM	STALPROFIL, KETY		KINOPOL
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. 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.