

Raport dzienny

19 sierpnia 2025

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	2 962	↑ 0,42%	-0,1%	22,1%	1510/414
WIG30	3 815	↑ 0,62%	-0,4%	25,0%	1598/438
mWIG40	8 062	↑ 0,88%	-0,3%	28,5%	136/37
sWIG80	29 422	↑ 0,19%	1,1%	21,2%	48/13
WIG	109 912	↑ 0,50%	1,4%	29,5%	1707/468
WIGBANKI	18 885	↓ -0,37%	7,7%	42,4%	500/137

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 449	↓ -0,01%	2,42%	8,14%	14,99%
NASDAQ	21 630	↑ 0,03%	3,51%	12,56%	20,99%
DAX	24 315	↓ -0,18%	0,10%	1,59%	31,99%
NIKKEI 225	43 650	↓ -0,15%	9,62%	16,41%	16,75%
HANG SENG	25 185	↑ 0,03%	1,45%	7,94%	43,34%
BOVESPA	137 322	↑ 0,72%	2,95%	-1,66%	1,14%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 733,0	↓ -0,41%	-0,5%	3,0%	6,8%
Ropa (USD/bbl)	66,1	↓ -0,72%	-3,3%	3,6%	-10,8%
Srebro (USD/OZ)	37,9	↓ -0,40%	-2,7%	17,0%	28,6%
Złoto (USD/OZ)	3 336,7	↑ 0,12%	-0,4%	3,3%	33,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,6427	↓ -0,04%	0,4%	-3,7%	-5,3%
EUR/PLN	4,2463	↓ -0,09%	0,0%	-0,1%	-0,5%
EUR/USD	1,1657	↓ -0,03%	-0,3%	3,7%	5,2%
USD/JPY	147,70	↓ -0,13%	0,2%	2,0%	0,8%

Informacje ze spółek

Grodno Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

Creepy Jar Szacunkowe wyniki za 2Q'25

Creepy Jar Wyznaczenie daty premiery gry StarRapture w early access

CI Games Sprzedaż gry Lords of the Fallen przekroczyła 2 mln egzemplarzy

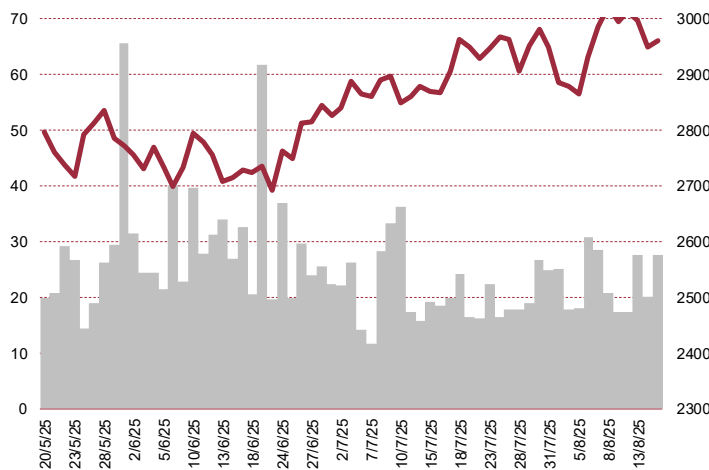
JSW Dane produkcyjne i sprzedażowe za lipiec

Mabion Rozszerzenie współpracy z IBMP

Molecure Rozszerzenie badania klinicznego OATD-01 o ośrodki w Holandii

Develia Nabycie nieruchomości w Poznaniu

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	4,78%	4,02%	4,26%	4,78%	5,37%
Niemcy	1,82%	1,90%	1,97%	2,34%	2,79%
USA	4,22%	3,93%	3,76%	3,85%	4,33%
Japonia	0,47%	0,63%	0,83%	1,12%	1,57%

Wygrani/Przegrani

	1D			1D		
CDPROJEKT	255,00	↑	3,41%	PEPCO	22,42	↓ -1,41%
ORANGEPL	8,79	↑	2,57%	ZABKA	21,67	↓ -0,96%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
PEKAO	211,70	↑ 0,43%	7,1%	11,7%	177/48
ZABKA	21,67	↓ -0,96%	2,5%	7,9%	119/32
PKOBP	82,50	↓ -0,94%	0,3%	6,4%	96/26
PKNORLEN	78,95	↑ 1,04%	-9,7%	6,2%	94/25

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
GRENEVIA	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
ATREM	Pierwsza transza dywidendy w łącznej wysokości 1,69 PLN na akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Pozwolenia na budowę domów	US	1388 tys. 1393 tys.
14:30	Rozpoczęte budowy domów	US	1295 tys. 1321 tys.

Informacje ze spółek

Grodno

Skonsolidowane wyniki za 2Q'25

	2Q'25	2Q'24	zmiana	1-2Q'25	1-2Q'24	zmiana
Przychody	297,6	290,8	2,4%	557,3	577,6	-3,5%
EBITDA	7,7	5,1	52,8%	3,4	5,6	-38,1%
EBIT	5,0	2,5	98,9%	-2,0	0,3	-
Zysk netto	2,5	0,1	2579,3%	-4,8	-3,7	-
Marże						
Marża EBITDA	2,6%	1,7%		0,6%	1,0%	
Marża EBIT	1,7%	0,9%		-0,4%	0,0%	
Marża netto	0,8%	0,0%		-0,9%	-0,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Creepy Jar

Szacunkowe wyniki za 2Q'25

	2Q'25	2Q'24	zmiana r/r	1-2Q'25	1-2Q'24	zmiana
Przychody	5,5	7,6	-27,8%	14,0	14,8	-5,7%
EBITDA	-	7,1	-	-	14,1	-
EBIT	2,7	2,3	20,8%	7,6	5,1	48,2%
Zysk netto	3,3	2,8	17,5%	8,3	6,1	35,6%
Marże						
Marża EBITDA	-	94,3%		-	95,3%	
Marża EBIT	50,0%	29,9%		54,3%	34,5%	
Marża netto	60,5%	37,1%		59,3%	41,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

Creepy Jar wstępnie szacuje, że w 1H'25 przychody spadły o 5,7% r/r, głównie z powodu niższej sprzedaży gry Green Hell na PC/Steam. Jednocześnie spółka odnotowała wzrost zysku operacyjnego o 48,2% r/r oraz zysku netto o 35,6% r/r. Głównym czynnikiem wpływającym na poprawę rentowności była niższa wartość kosztów programu motywacyjnego (668 tys. PLN wobec 2,4 mln PLN rok wcześniej), wynikająca z przesunięcia premiery StarRupture poza okres trwania programu motywacyjnego. Łączna sprzedaż brutto Green Hell na platformach PC, PlayStation i Xbox wyniosła 842 tys. kopii w 1H'25, z czego 139 tys. na konsolach. Od początku 2025 roku gra sprzedała się w liczbie 1,07 mln sztuk, w tym 171 tys. na PS i Xbox.

Creepy Jar

Wyznaczenie daty premiery gry StarRupture w early access

Creepy Jar wyznaczył datę premiery early access gry StarRupture w wersji na PC/Steam na 6 stycznia 2026 r.

CI Games

Sprzedaż gry Lords of the Fallen przekroczyła 2 mln egzemplarzy

Globalna sprzedaż gry Lords of the Fallen wydanej przez CI Games od czasu premiery 13 października 2023 roku przekroczyła 2 mln egzemplarzy. CI Games podał, że na dzień 18 sierpnia 2025 roku sprzedaż gry Lords of the Fallen wynosi 2,04 mln egzemplarzy, z czego 1,6 mln to sprzedaż cyfrowa, a 0,44 mln sprzedaż fizyczna gry.

JSW
Dane produkcyjne i sprzedażowe za lipiec

Produkcja węgla w grupie JSW w lipcu 2025 roku ogółem wyniosła 1,23 mln ton, co stanowi 94,5% planu na ten miesiąc. Sprzedaż węgla ogółem w lipcu wyniosła 1,22 mln ton, co stanowi 102,1% planu na ten miesiąc. Produkcja węgla koksowego w lipcu 2025 r. wyniosła 1,06 mln ton, co stanowi 94,4% planu na ten miesiąc. Produkcja węgla do celów energetycznych w lipcu 2025 r. wyniosła 0,18 mln ton, co stanowi 95% planu na ten miesiąc. Sprzedaż węgla koksowego wyniosła 0,99 mln ton, co stanowi 98,2% planu na ten miesiąc, a sprzedaż węgla do celów energetycznych w lipcu wyniosła 0,23 mln ton, co stanowi 123,4% planu na ten miesiąc. Narastająco, w miesiącach styczeń – lipiec 2025 r., produkcja węgla jest na poziomie wyższym od zakładanego przez spółkę w planie i wynosi 7,43 mln ton, co stanowi 103,3% planu w tym okresie. Jak podano, średnia notowań cen węgla Premium Low Vol w lipcu 2025 r. wyniosła 176,83 USD/t (spadek o 0,9% w stosunku do średniej z czerwca 2025r.). Średnia notowań cen koksu chińskiego w lipcu 2025 r. wyniosła 186,70 USD/t (wzrost o 1,5% w stosunku do średniej z czerwca 2025 r.).

Mabion
Rozszerzenie współpracy z IBMP

Spółka zawarła z Instituto De Biologia Molecular Do Paraná kolejne zamówienie w ramach umowy ramowej, obejmujące transfer technologii wytwarzania substancji leczniczej do wskazanego przez klienta miejsca produkcji. Zakres prac obejmuje przekazanie dokumentacji, procesu produkcyjnego oraz analityki niezbędnej do kontroli i zwolnienia serii produktu. Wynagrodzenie netto za zarządzanie projektem i transfer technologii wyniesie ok. 1,6 mln PLN. Szczegóły dotyczące realizacji zamówienia zostaną ustalone w późniejszym terminie i będą zależne od postępów prac w ramach wcześniejszego zamówienia.

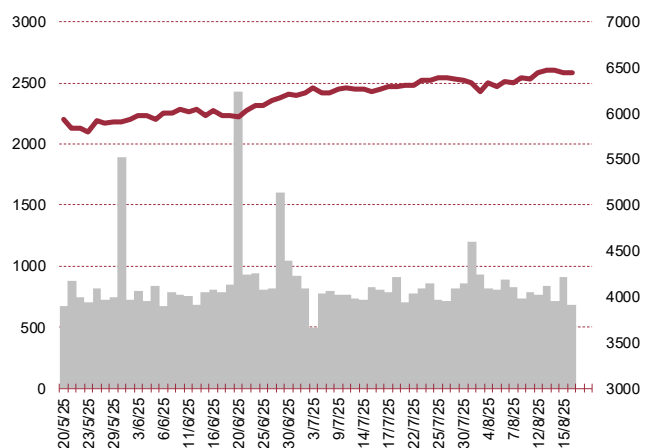
Molecure
Rozszerzenie badania klinicznego OATD-01 o ośrodki w Holandii

Molecure otrzymała zgody od regulatora na rozpoczęcie badania klinicznego KITE z produktem badanym OATD-01 w holenderskich ośrodkach klinicznych. Molecure liczy na istotne przyspieszenie w rekrutacji pacjentów w badaniu KITE na jesieni. Badanie kliniczne OATD-01 (KITE) jest międzynarodowym wieloośrodkowym badaniem fazy II, prowadzonym w USA i Europie (Dania, Norwegia, Francja, Grecja, Wielka Brytania i niebawem Holandia) w celu oceny skuteczności i bezpieczeństwa kandydata klinicznego OATD-01 u pacjentów z aktywną sarkoidozą płucną. Badanie KITE rozpoczęło się w 2024 roku i jest zaprojektowane z udziałem ok. 100 pacjentów chorych na sarkoidozę płucną w ok. 20-30 ośrodkach klinicznych w USA i w Europie.

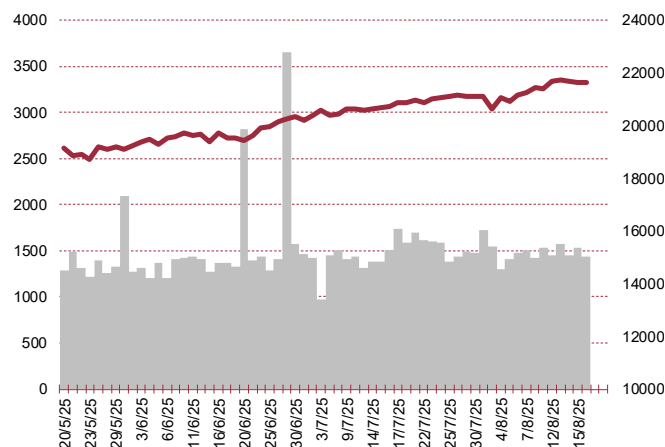
Develia
Nabycie nieruchomości w Poznaniu

Spółka zależna Develii nabyła nieruchomość o powierzchni 0,4024 ha przy ul. Ptasiej w Poznaniu za 15,3 mln PLN netto. Na działce planowana jest budowa ok. 116 lokali mieszkalnych, a sprzedaż ma ruszyć w 4Q'25.

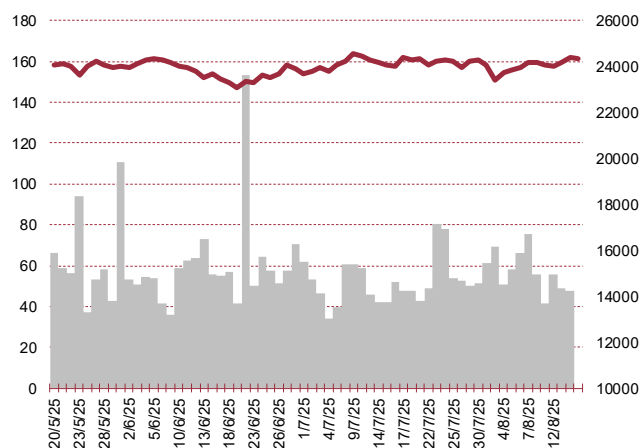
S&P500



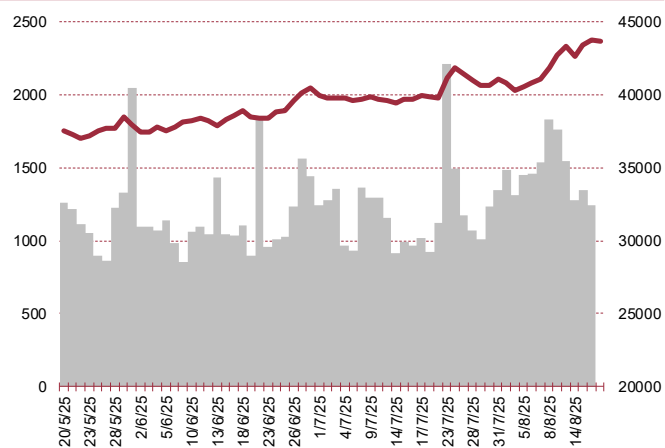
NASDAQ



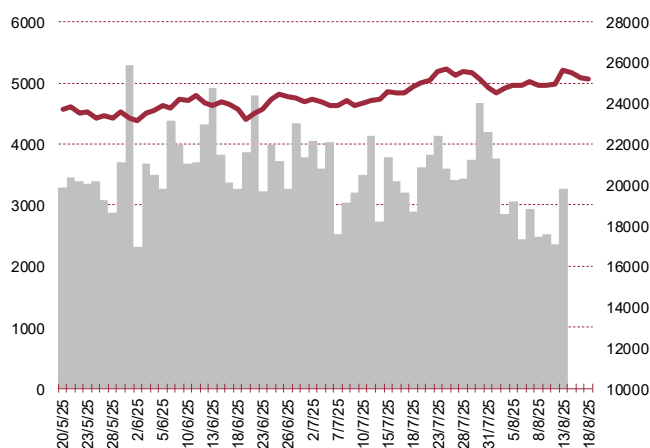
DAX



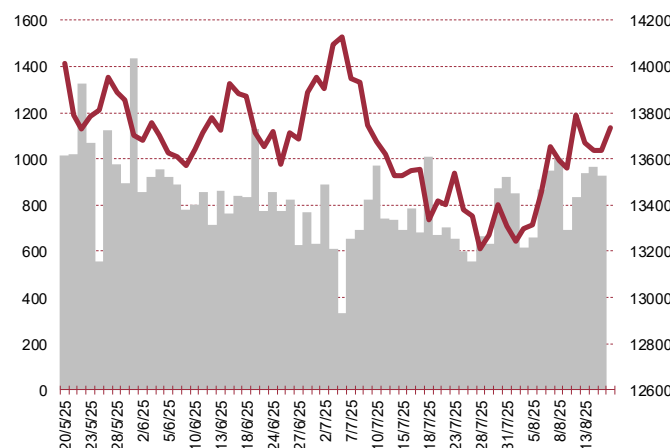
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek 18 sierpnia '25	Wtorek 19 sierpnia '25	Środa 20 sierpnia '25	Czwartek 21 sierpnia '25	Piątek 22 sierpnia '25
Dane makro	Wskaźniki inflacji bazowej (PL)	Rozpoczęcie 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	PAMAPOL	GRODNO, KGHM	ZUE, PCCROKITA, PCCEXOL, CYFRPLSAT, GPW, POLENERGIA	VRG, ENERGA, DINO, FORTE, IZOSTAL, KINOPOL, MOBRUK, ORLEN	BENEFIT, BUDIMEX, MERCOR, SEKO, SANOK
Dzień dywidendy		PJPMAKRUM	KETY, STALPROFIL		KINOPOL
Inne					

	Poniedziałek 25 sierpnia '25	Wtorek 26 sierpnia '25	Środa 27 sierpnia '25	Czwartek 28 sierpnia '25	Piątek 29 sierpnia '25
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (JP), Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja CPI (PL)(GER), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek	DATAWALK, TEXT, MARVIPOL, TSGAMES, DOMDEV, POLIMEXMS	WIKANA, WIRTUALNA, KRUK, MOSTALWAR	SKARBIEC, AB, ASSECO, ARTEM	VOXEL, XTB, GRUPRACUJ, 11BIT, APLISENS, HANDLOWY, BIOTON, EUROCASH, GRENEVIA, MIRBUD, NEUCA, CDPROJEKT, PZU	SESCOM, APATOR, COGNOR, COMP, DECORA, RAWLPLUG, STALPRODUKT
Dzień dywidendy		ECBEDZIN	AGORA, INSTALKRK	APATOR	VERBICOM
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 nie trafne. 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.