

# Raport dzienny

2 lutego 2026

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	3 360	↓ -0,63%	3,0%	38,1%	3332/937
WIG30	4 317	↓ -0,32%	3,2%	39,6%	3660/1029
mWIG40	8 978	↑ 1,78%	6,8%	35,8%	454/127
sWIG80	31 707	↓ -0,03%	4,5%	28,8%	91/25
WIG	124 844	↓ -0,12%	3,9%	42,9%	3898/1096
WIGBANKI	20 382	↑ 1,74%	3,0%	45,9%	634/178

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	6 939	↓ -0,43%	1,17%	1,44%	14,87%
NASDAQ	23 462	↓ -0,94%	0,97%	-1,11%	19,54%
DAX	24 539	↑ 0,94%	0,00%	2,42%	12,92%
NIKKEI 225	52 655	↓ -1,25%	4,60%	0,47%	33,06%
HANG SENG	26 522	↓ -3,16%	0,70%	2,37%	31,13%
BOVESPA	181 364	↓ -0,97%	12,97%	21,28%	43,79%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	13 157,5	↓ -3,38%	4,8%	20,5%	44,1%
Ropa (USD/bbl)	65,8	↓ -5,14%	8,8%	3,2%	-6,5%
Srebro (USD/OZ)	75,1	↓ -11,90%	3,1%	55,1%	138,5%
Złoto (USD/OZ)	4 532,5	↓ -7,39%	4,6%	13,2%	62,0%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,5549	↓ -0,04%	-1,0%	-3,7%	-13,7%
EUR/PLN	4,2157	↑ 0,02%	0,1%	-0,9%	-0,4%
EUR/USD	1,1858	↑ 0,06%	1,2%	2,9%	15,4%
USD/JPY	154,68	↓ -0,06%	-1,4%	0,3%	0,0%

## Informacje ze spółek

**KGHM** Zmiany w składzie Zarządu

**Molecure** Zamknięcie projektu RNA

**PTWP** Przejęcie spółki Elamed

**Synektik** Rozszerzenie współpracy z Intuitive o rynek ukraiński

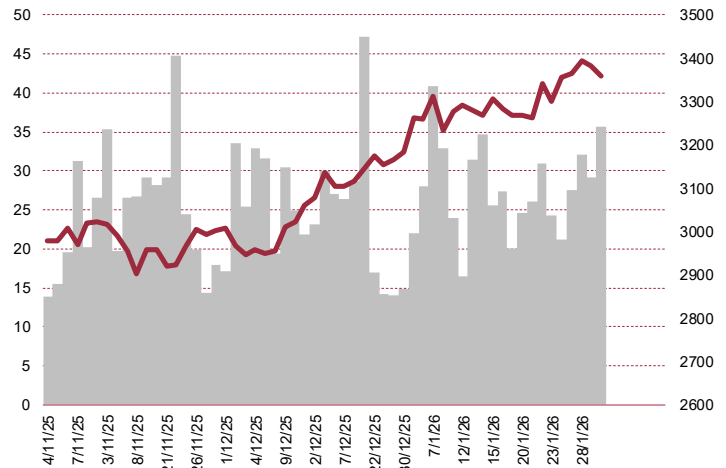
**CCC** Przejęcie pakietu kontrolnego w MKRI

**LPP** Wypłata zaliczki na poczet dywidendy

**Mirbud** Zakup nieruchomości inwestycyjnej w Poznaniu

**Grupa Azoty** Zawarcie aneksów z instytucjami finansującymi

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	3,80%	3,17%	3,57%	4,40%	5,08%
Niemcy	2,00%	1,96%	2,08%	2,42%	2,84%
USA	3,65%	3,50%	3,52%	3,79%	4,24%
Japonia	0,75%	0,99%	1,24%	1,66%	2,25%

## Wygrani/Przegrani

	1D		1D
PGE	10,04 ↑ 5,29%	KGHM	332,10 ↓ -10,70%
MBANK	1038,00 ↑ 3,39%	CDPROJEKT	259,80 ↓ -8,00%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	332,10 ↓ -10,70%	17,1%	6,7%	222/62
PKOBP	92,58 ↑ 1,94%	5,3%	5,2%	174/49
PKNORLEN	107,96 ↑ 1,39%	6,6%	4,2%	141/39
CDPROJEKT	259,80 ↓ -8,00%	7,5%	3,9%	131/36

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SYNEKTIK	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 10,75 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
9:00	Indeks PMI dla przemysłu	PL	49,0 48,5
9:55	Indeks PMI dla przemysłu	GER	48,7 47,0
10:00	Indeks PMI dla przemysłu	EU	49,4 48,8
15:45	Indeks PMI dla przemysłu	US	51,9 51,8
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US	48,5 47,9

## Informacje ze spółek

### KGHM

#### Zmiany w składzie Zarządu

Rada nadzorcza KGHM odwołała Andrzeja Szydło z funkcji prezesa oraz Piotra Stryczka z funkcji wiceprezesa ds. korporacyjnych oraz delegowała Remigiusza Paszkiewicza do czasowego wykonywania czynności prezesa oraz wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych. Jak podano, rada nadzorcza podjęła uchwałę o delegowaniu członka rady nadzorczej - Remigiusza Paszkiewicza, do czasowego wykonywania czynności prezesa zarządu oraz wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych na okres od 30 stycznia 2026 r. do dnia rozstrzygnięcia postępowań kwalifikacyjnych na stanowiska prezesa oraz wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych, ale na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

### Molecure

#### Zamknięcie projektu RNA

Molecure po analizach podjął decyzję o zamknięciu Projektu RNA i wstrzymaniu wszelkich aktywności badawczych z nim związanych. Spółka podjęła również decyzję o złożeniu do Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości wniosku o płatność końcową wraz ze stanowiskiem dotyczącym realizacji projektu pn. "Przełomowa usługa odkrywania nowych leków małącząsteczkowych celujących w mRNA dla nieuleczalnych chorób". Przeprowadzone analizy wykazały na brak obiektywnych możliwości wypracowania powtarzalnego, skalowalnego i efektywnego kosztowo schematu dalszego rozwoju projektu, prowadzącego do identyfikacji związków typu hit oraz ich optymalizacji pod kątem powinowactwa do RNA. W związku z zakończeniem Projektu RNA, spółka ocenia, że nie będzie zobowiązana do zwrotu żadnych otrzymanych i wykorzystanych dotychczas środków. Uwzględniając wypłatę wnioskowanej płatności końcowej spółka nie wykorzysta i nie otrzyma pozostałej części przyznanego grantu w wysokości ok. 22,3 mln PLN. Całkowita kwota przyznanego dofinansowania wynosiła po korektach 30,7 mln PLN.

### PTWP

#### Przejęcie spółki Elamed

Grupa PTWP przejęła 100 proc. udziałów w spółce Elamed, wydawcy czasopism i portali branżowych w Polsce. Portfolio spółki Elamed obejmuje 17 czasopism i 10 portali internetowych, które docierają do takich branż jak stomatologia, ochrona zdrowia, weterynaria, budownictwo oraz BHP. Działalność wydawnicza uzupełniana jest przez e-booki, podcasty, aplikacje internetowe, webinary, szkolenia i konferencje.

### Synektik

#### Rozszerzenie współpracy z Intuitive o rynek ukraiński

Synektik poinformowała o podpisaniu umowy rozszerzającej dotychczasową współpracę z Intuitive Surgical o terytorium Ukrainy oraz wydłużającej obowiązywanie kontraktu do 31 grudnia 2031 r. Grupa Synektik, która dotychczas była wyłącznym dystrybutorem produktów Intuitive w Polsce, Czechach, na Słowacji, Litwie, Łotwie i Estonii, stała się wyłącznym dystrybutorem również na rynku ukraińskim. Spółka będzie odpowiadała za sprzedaż i serwis robotów chirurgicznych oraz instrumentów, a także za szkolenia operatorów, kwestie regulacyjne i działania marketingowe.

### CCC

#### Przejęcie pakietu kontrolnego w MKRI

CCC nabyła 50% udziałów w MKRI za 1,6 mln PLN, zwiększając swój udział do 60% i uzyskując kontrolę nad spółką. Założyciel MKRI zachował 20% udziałów i pozostał prezesem, a A\_R Investments objął pozostałe 20%. Szacowana wartość aktywów netto konsolidowanych w GK CCC wynosi co najmniej 100 mln PLN. Transakcja ma wspierać rozwój sieci Worldbox i dalszą dywersyfikację oferty grupy.

### LPP

#### Wypłata zaliczki na poczet dywidendy

LPP podjęła decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 1.02.2025–31.01.2026 w wysokości 400 PLN na akcję, co łącznie daje 742,4 mln PLN wypłaty. Dniem ustalenia prawa do zaliczki będzie 23.04.2026, a jej wypłata nastąpi 30.04.2026. Zarząd wstępnie rozważa rekomendację wypłaty dywidendy za cały rok w kwocie co najmniej 800 PLN na akcję, przy czym zostanie ona pomniejszona o

---

wypłaconą zaliczkę.

---

**Mirbud****Zakup nieruchomości inwestycyjnej w Poznaniu**

Mirbud poinformował, że jego spółka zależna JHM Development podpisała umowę zakupu nieruchomości inwestycyjnej w Poznaniu o powierzchni 12,2 ha za kwotę 421,2 mln PLN netto. Na zakupionym terenie planowana jest realizacja inwestycji mieszkaniowej obejmującej budowę ponad 2.000 lokali. Część ceny zakupu zostanie zapłacona w późniejszym terminie.

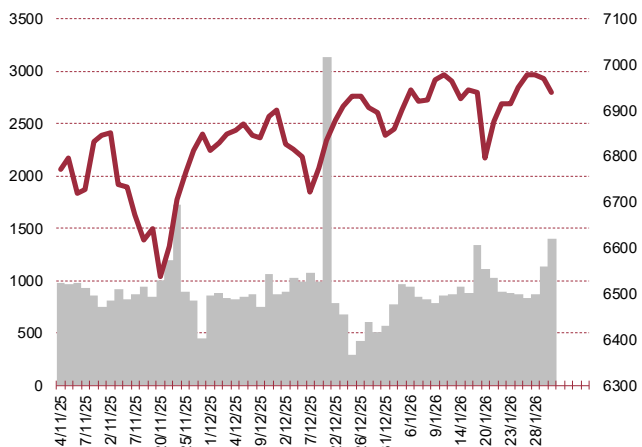
---

**Grupa Azoty****Zawarcie aneksów z instytucjami finansującymi**

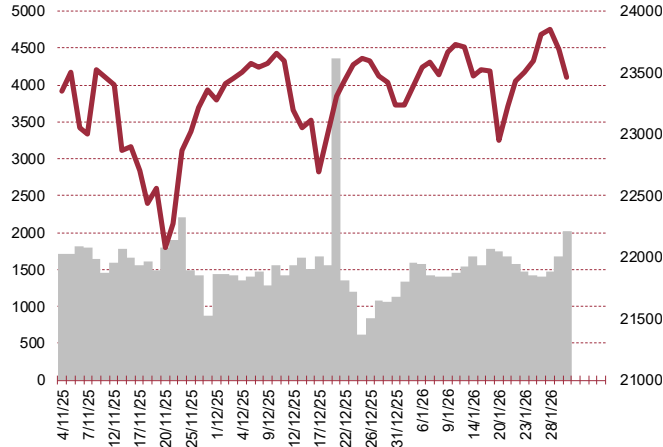
Grupa Azoty zawarła aneks z 12 instytucjami finansującymi oraz aneks z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, przedłużające obowiązywanie zawartych porozumień odpowiednio do 31 marca 2026 roku, pod warunkiem spełnienia określonych warunków do 27 lutego 2026 roku. Aneksy gwarantują utrzymanie dostępnych limitów finansowania, brak działań w kierunku ich anulowania lub ograniczenia oraz umożliwiają kontynuację restrukturyzacji i przygotowanie długoterminowego planu naprawczego. Grupa Azoty zobowiązała się do dostarczania wymaganych dokumentów i przestrzegania ograniczeń inwestycyjnych, a dostępne limity zapewniają jej płynność i stabilność finansową.

---

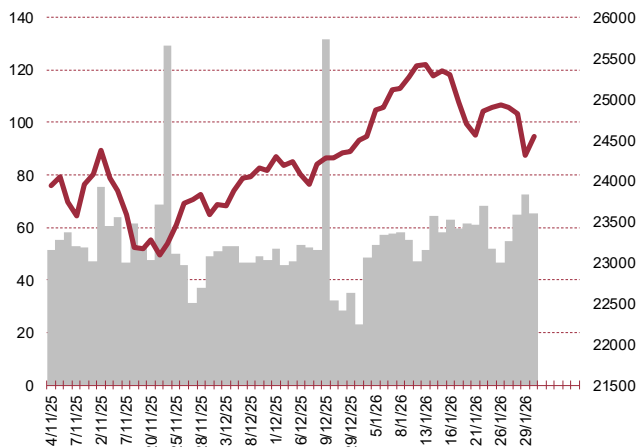
**S&P500**



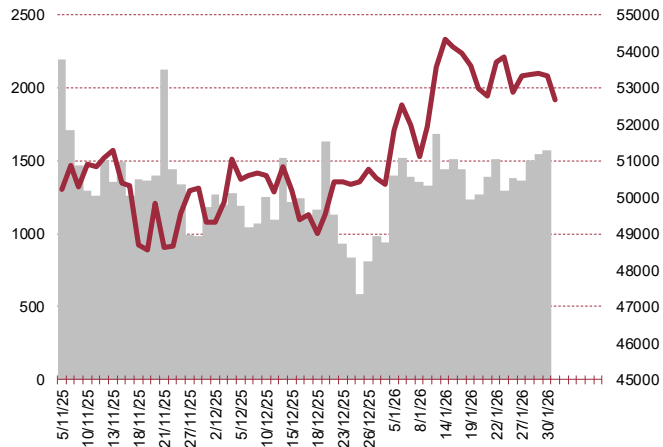
**NASDAQ**



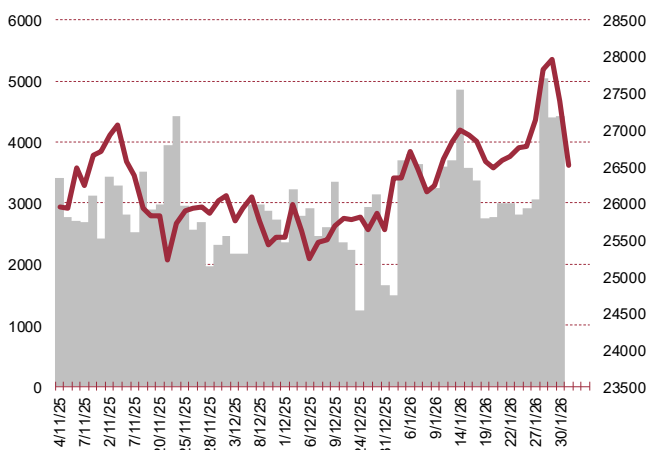
**DAX**



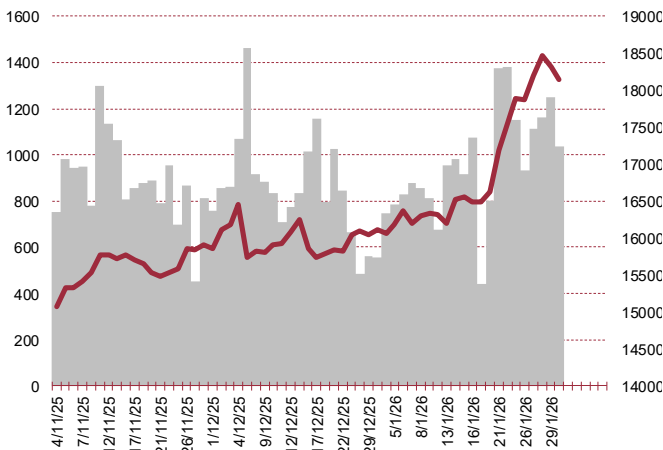
**NIKKEI 225**



**HANG SENG**



**BOVESPA**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	2 lutego '26	3 lutego '26	4 lutego '26	5 lutego '26	6 lutego '26
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (JP, CN, PL, GER, EU, US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Liczba wakatów wg JOLTS (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla usług (GER, EU, US), Inflacja HICP (EU), Raport ADP (US), Indeks ISM dla usług (US), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	Wystąpienie publiczne szefa NBP (PL), Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Produkcja przemysłowa (GER), Sytuacja na rynku pracy (US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	9 lutego '26	10 lutego '26	11 lutego '26	12 lutego '26	13 lutego '26
Dane makro		Sprzedaż detaliczna (US)	Inflacja CPI (CN, US), Inflacja PPI (CN), Tygodniowa zmiana zapasów paliw (US)	PKB (PL), Inflacja PPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (PL), PKB (EU), Bilans płatniczy (PL)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy	TEXT			SYNEKTIK, GRODNO	
Inne					

## Biuro Analiz

**Marcin Materna, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 82  
marcin.materna@bankmillennium.pl

**Dyrektor**  
banki, ubezpieczenia

**Adam Zajler**  
+48 22 598 26 88  
adam.zajler@bankmillennium.pl

**Analityk**  
przemysł, technologie, media

**Łukasz Bugaj, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 59  
lukasz.bugaj@bankmillennium.pl

**Analityk**  
fundusze inwestycyjne

**Grzegorz Gawkowski**  
+48 22 598 26 05  
grzegorz.gawkowski@bankmillennium.pl

**Analityk**  
fundusze inwestycyjne  
sektor gier komputerowych

**Seweryn Żołyniak, CFA**  
Doradca inwestycyjny  
+48 22 598 26 71  
seweryn.zolyniak@bankmillennium.pl

**Analityk**  
handel, deweloperzy

## Departament Sprzedaży

**Radosław Zawadzki**  
+48 22 598 26 34  
radoslaw.zawadzki@bankmillennium.pl

**Dyrektor**

**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

**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 stóp 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 świadczył, 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: Selena 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: Selena 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 Analitycznego tworzy materiały analityczne dla spółek: 11 bit studios, Ambra, IMS, Mostostal Zabrze, Shoper, VRG. 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 organizacyjne 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, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową Biura Maklerskiego Banku Millennium S.A.