

Raport dzienny

12 lutego 2026

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	3 413	↑ 0,56%	3,7%	32,9%	1778/471
WIG30	4 374	↑ 0,37%	3,3%	33,8%	2053/544
mWIG40	9 067	↑ 0,22%	4,4%	31,7%	384/101
sWIG80	31 547	↑ 0,08%	0,4%	24,1%	107/28
WIG	126 501	↑ 0,47%	3,7%	37,8%	2287/606
WIGBANKI	21 061	↓ -0,32%	6,2%	41,6%	497/131

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
S&P500	5 485	↑ 2,03%	-5,05%	-10,10%	8,64%
NASDAQ	17 166	↑ 2,74%	-6,05%	-13,97%	9,96%
DAX	22 065	↑ 0,47%	-4,52%	3,13%	23,15%
NIKKEI 225	35 673	↑ 1,81%	-5,58%	-10,67%	-5,20%
HANG SENG	22 141	↑ 1,05%	-5,16%	10,34%	28,10%
BOVESPA	134 580	↑ 1,79%	1,90%	9,91%	7,97%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 392,5	↑ 0,11%	-5,7%	1,3%	-3,9%
Ropa (USD/bbl)	66,8	↑ 0,35%	-7,7%	-12,3%	-17,2%
Srebro (USD/OZ)	33,3	↓ -0,71%	-1,0%	11,0%	21,8%
Złoto (USD/OZ)	3 288,5	↓ -1,30%	8,8%	18,7%	41,2%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3,7744	↑ 0,54%	-2,0%	-6,0%	-6,3%
EUR/PLN	4,2741	↑ 0,04%	2,7%	1,4%	-1,1%
EUR/USD	1,1324	↓ -0,49%	4,8%	8,0%	5,5%
USD/JPY	143,76	↑ 0,78%	-4,0%	-6,8%	-7,6%

Informacje ze spółek

VRG Wstępne skonsolidowane wyniki za 4Q'25

Grodno Skonsolidowane wyniki za 4Q'25

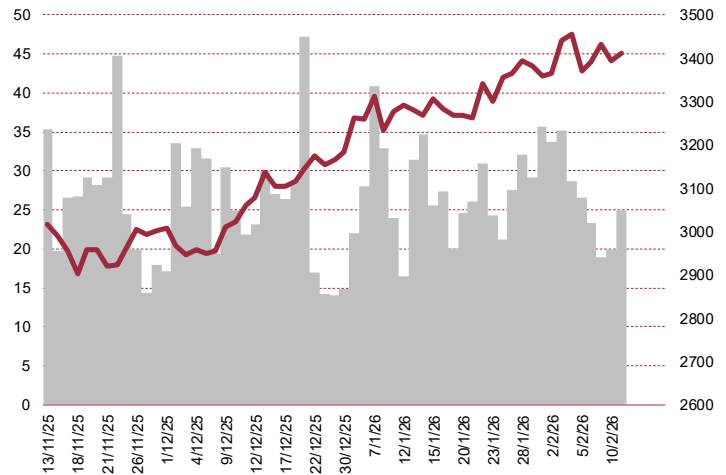
Scope Fluidics Plan gotowości linii produkcyjnej paneli Bacteromic

MOL Wejście do Libii w ramach spółki JV

JSW Referendum wśród załogi

Genomtec Planowe testy technologii w Azji

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	5,37%	4,22%	4,42%	4,72%	5,29%
Niemcy	1,88%	1,74%	1,75%	2,05%	2,50%
USA	4,30%	4,01%	3,80%	3,94%	4,31%
Japonia	0,41%	0,53%	0,68%	0,89%	1,33%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
KGHM	320,00	↑ 5,06%	CDPROJEKT	241,20 ↓ -2,51%
PGE	10,27	↑ 3,37%	MBANK	1050,00 ↓ -1,87%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
KGHM	320,00	↑ 5,06%	5,6%	7,3%	129/34
PKOBP	91,94	↓ -0,67%	3,6%	6,8%	121/32
PKNORLEN	111,90	↑ 2,51%	13,2%	6,0%	106/28
PZU	69,86	↓ -1,19%	0,6%	5,9%	104/27

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
STALPROFI	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	PKB (r/r)	PL	3,9% 3,8%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	222 tys. 231 tys.
16:00	Sprzedż domów na rynku wtórnym	US	4,17 mln 4,35 mln

Informacje ze spółek

VRG

Wstępne skonsolidowane wyniki za 4Q'25

	4Q'25	4Q'24	zmiana r/r	1-4Q'25	1-4Q'24	zmiana
Przychody	487,7	444,6	9,7%	1 504,8	1 375,0	9,4%
EBITDA		105,2			261,1	
EBIT	62,9	70,6	-10,8%	135,6	126,8	6,9%
Zysk netto	49,7	47,2	5,2%	96,7	87,8	10,1%
Marże						
Marża EBITDA		23,7%			19,0%	
Marża EBIT	12,9%	15,9%		9,0%	9,2%	
Marża netto	10,2%	10,6%		6,4%	6,4%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN;

W IV kwartale 2025 roku wpływ odpisów aktualizujących wartość zapasów na wynik finansowy w pozycji "pozostałe przychody i koszty operacyjne" był ujemny i wyniósł 11,6 mln PLN. Dla porównania w IV kwartale 2024 roku wpływ odpisów aktualizujących wartość zapasów na wynik finansowy w pozycji "pozostałe przychody i koszty operacyjne" był dodatni i wyniósł 2,4 mln PLN.

Grodno

Skonsolidowane wyniki za 4Q'25

	4Q'25	4Q'24	zmiana	2025	2024	zmiana
Przychody	301,3	296,5	1,6%	1 165,1	1 193,3	-2,4%
EBITDA	13,1	9,4	38,6%	24,7	-2,2	-
EBIT	10,4	6,8	54,2%	13,9	-12,8	-
Zysk netto	6,1	2,9	112,8%	4,5	-19,4	-
Marże						
Marża EBITDA	4,3%	3,2%		2,1%	-0,2%	
Marża EBIT	3,5%	2,3%		1,2%	-1,1%	
Marża netto	2,0%	1,0%		0,4%	-1,6%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Scope Fluidics

Plan gotowości linii produkcyjnej paneli Bacteromic

Bacteromic przyjął plan uruchomienia półautomatycznej linii produkcyjnej paneli systemu Bacteromic w Warszawie na początku drugiej połowy 2026 r. Linia, zbudowana z maszyn wcześniej zakupionych z myślą o fabryce w Hiszpanii, jest obecnie przygotowywana do instalacji i kalibracji. Spółka zakłada osiągnięcie ok. połowy docelowej wydajności w momencie uruchomienia oraz pełnej w kolejnych miesiącach. Obecne moce produkcyjne Bacteromic pozostają wystarczające dla prac R&D, procesów certyfikacyjnych IVDR i FDA oraz pierwszych zamówień komercyjnych.

MOL

Wejście do Libii w ramach spółki JV

Grupa MOL wchodzi do Libii dzięki wspólnemu udziałowi w przetargu z firmami Repsol oraz Türkiye Petrolleri A. O. (TPAO) na obszar poszukiwań morskich (offshore) na Morzu Śródziemnym. W marcu 2025 roku libijska Narodowa Korporacja Naftowa (NOC) wznowiła rundę licencyjną, oferując 22 obszary poszukiwawcze. Grupa MOL (20 proc.), wspólnie z firmami Repsol (40 proc., operator) oraz TPAO (40 proc.), złożyła wspólną ofertę na morski blok O7 i wygrała prawo do prowadzenia poszukiwań węglowodorów. Umowa określa plany wspólnych działań w kilku kluczowych obszarach, w tym w zakresie poszukiwania i wydobywania węglowodorów, innowacji technologicznych i rozwoju złóż, a także

dostaw ropy, handlu oraz usług polowych w Libii.

JSW

Referendum wśród załogi

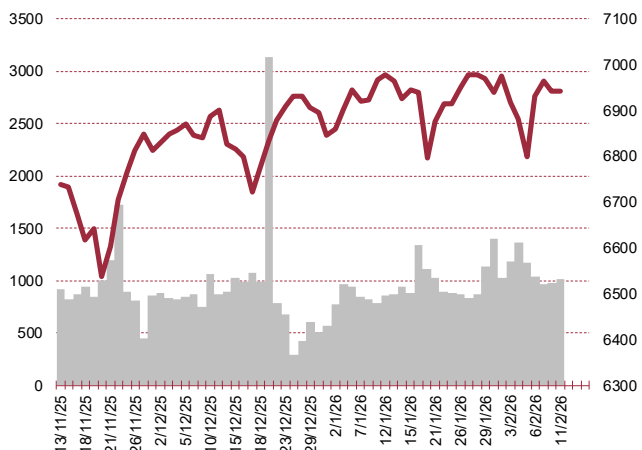
W czwartek 12 lutego wśród załogi Jastrzębskiej Spółki Węglowej odbędzie się referendum dot. projektu porozumienia zawieszającego część świadczeń pracowniczych. Zgoda załogi ma umożliwić pozyskanie przez spółkę koniecznego zewnętrznego finansowania i pozwolić na uniknięcie twardej restrukturyzacji ustawowej. Ze względu na trudną sytuację finansową JSW członkowie zarządu spółki zawnioskują o obniżenie swoich wynagrodzeń. Z kolei MAP jako większościowy akcjonariusz zawnioskuje o zwołanie WZ w celu podjęcia uchwały o obniżeniu wynagrodzenia członków RN.

Genomtec

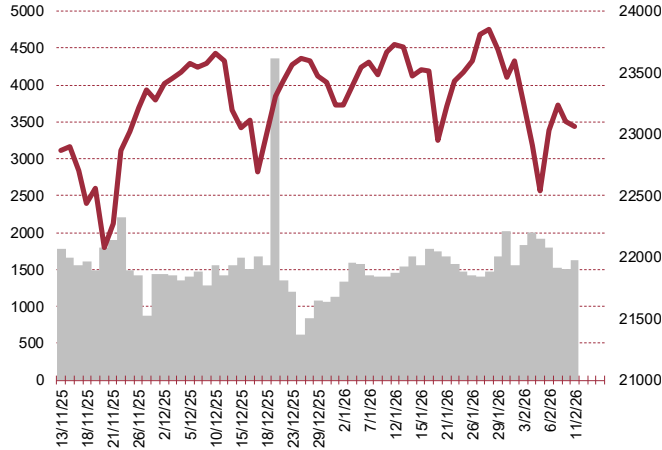
Planowe testy technologii w Azji

Genomtec podjął 12 lutego 2026 roku decyzję o rozpoczęciu działań przygotowawczych związanych z planowanym przeprowadzeniem testów swoich urządzeń diagnostycznych u wybranych podmiotów z regionu Azji. Spółka wskazuje, że potencjalni partnerzy z tego rynku zgłosili potrzebę realizacji testów w toku prowadzonych rozmów. Działania obejmują uzgodnienie zakresu i sposobu testów, analizę harmonogramu i uwarunkowań logistycznych, ocenę wymogów prawnych oraz przygotowanie i produkcję kart reakcyjnych niezbędnych do ich przeprowadzenia. Genomtec ocenia, że rynek diagnostyki molekularnej i onkologicznej w Azji rozwija się szybciej niż w Europie i USA, co uzasadnia poszukiwanie inwestorów również w tym regionie. Spółka nie zawarła dotychczas żadnych porozumień ani umów związanych z realizacją testów.

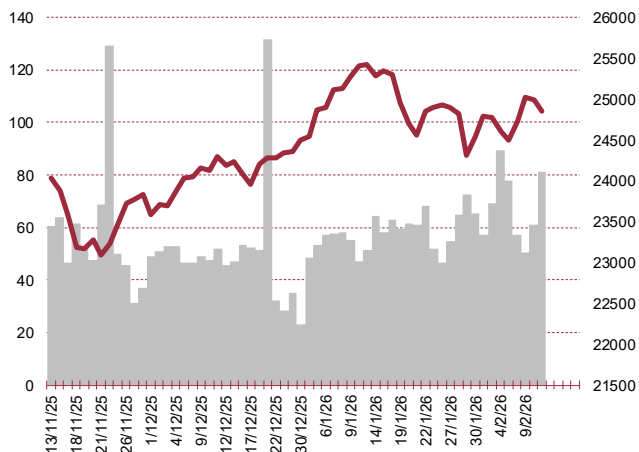
S&P500



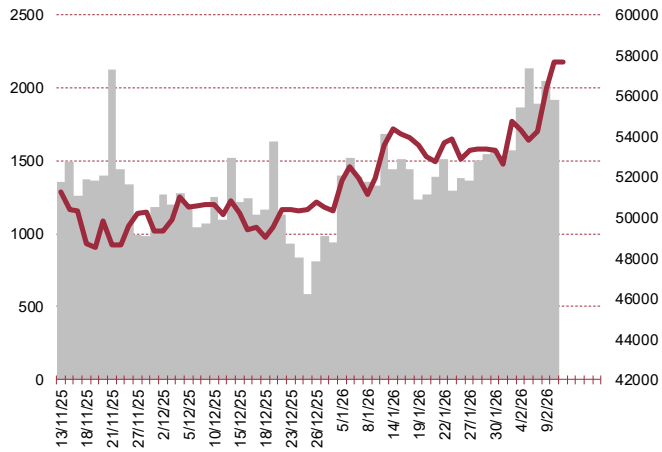
NASDAQ



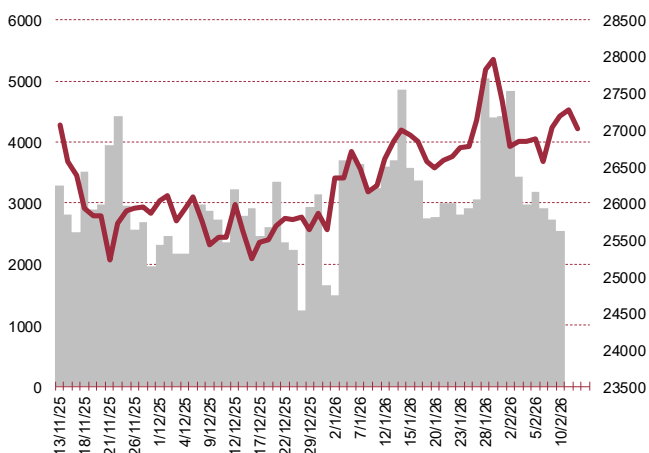
DAX



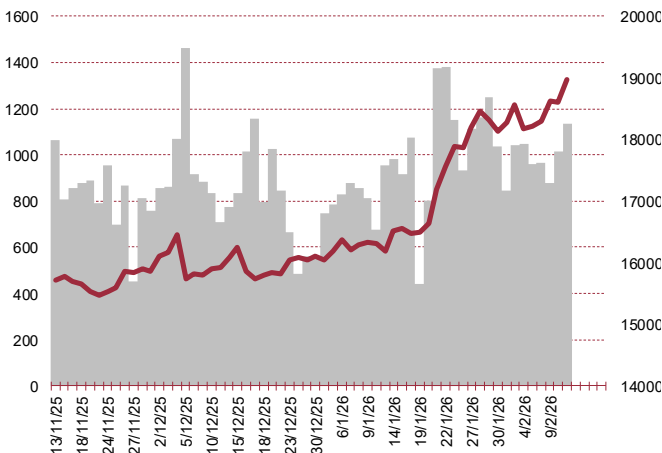
NIKKEI 225



HANG SENG



BOVESPA



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	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		ING, MBANK	BNPPPL		
Dzień dywidendy	TEXT			SYNEKTIK, GRODNO	
Inne					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	16 lutego '26	17 lutego '26	18 lutego '26	19 lutego '26	20 lutego '26
Dane makro	PKB (JP), Produkcja przemysłowa (JP)	Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER)	Produkcja przemysłowa (US)	Wynagrodzenie (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Produkcja przemysłowa (PL), Handel zagraniczny (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu (JP, GER, EU, US), Inflacja PPI (GER), Indeks PMI dla usług (GER, EU, US), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek				ORLEN, PEKAO	
Dzień dywidendy					
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.