

Raport dzienny

4 stycznia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 825	↑ 1,86%	5,3%	-20,7%	1034/235
WIG30	2 235	↑ 2,06%	5,5%	-20,4%	1148/260
mWIG40	4 303	↑ 2,49%	3,2%	-20,2%	192/43
sWIG80	18 162	↑ 1,59%	1,0%	-11,6%	46/10
WIG	58 796	↑ 1,91%	4,6%	-16,6%	1320/300
WIGBANKI	6 588	↑ 5,28%	6,6%	-26,1%	357/81

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 202	↓ -2,25%	-1,05%	7,72%	-7,51%
S&P500	3 896	↓ -2,49%	-1,59%	0,58%	-16,56%
NASDAQ	10 811	↓ -3,23%	-3,34%	-5,57%	-28,79%
DAX	13 986	↓ -3,28%	-1,74%	9,77%	-10,55%
RTSI\$	1 036	↓ -0,60%	-10,98%	-18,76%	-35,45%
XU100	5 189	↑ 2,41%	11,14%	53,64%	127,72%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	8 293,5	↓ -2,62%	-1,0%	7,3%	-9,8%
Ropa (USD/bbl)	81,2	↓ -0,07%	-11,5%	-6,9%	14,8%
Srebro (USD/OZ)	23,1	↓ -0,06%	7,4%	17,8%	2,6%
Złoto (USD/OZ)	1 784,2	↑ 0,41%	0,6%	6,5%	-0,8%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,4001	↓ -0,31%	-2,6%	-6,6%	7,6%
EUR/PLN	4,6891	↓ -0,04%	-0,2%	-0,6%	1,2%
EUR/USD	1,0657	↑ 0,27%	2,5%	6,4%	-5,9%
USD/HUF	381,50	↓ -0,25%	-3,2%	-5,7%	17,4%

Informacje ze spółek

Budimex Umowa na budowę magazynu w Białej Podlaskiej

TIM Przychody zrealizowane w 2022r.

Marvipol Development Sprzedaż w IV kw. 55 lokali

Creotech Instruments Zamówienie na dostawę urządzeń White Rabbit Switch

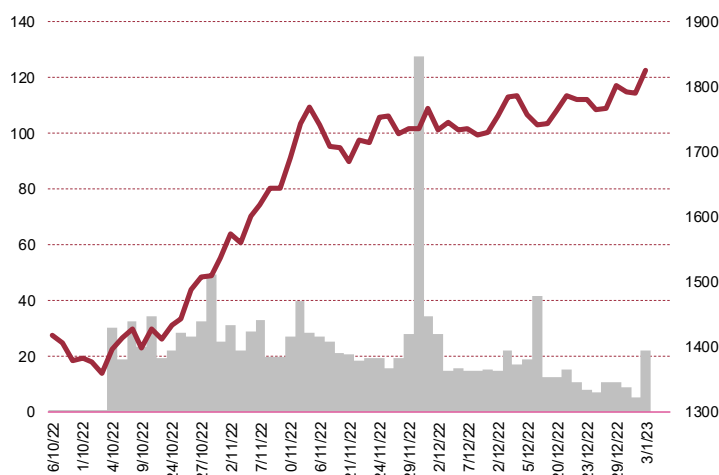
VRG Szacunkowe przychody i marża w grudniu

PKN Orlen Modelowa marża rafinerijna w grudniu

Neuca Nabycie akcji Oncobay Clinical Inc.

Quercus TFI Wartość aktywów pod zarządzaniem

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,99%	6,38%	6,75%	6,50%	6,43%
Węgry	11,79%	13,86%	12,79%	9,57%	8,56%
Niemcy	1,65%	2,31%	2,13%	1,93%	1,94%
USA	4,29%	4,64%	4,24%	3,62%	3,45%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
MBANK	322,20 ↑ 8,34%	JSW 55,00 ↓ -5,14%
PEKAO	90,90 ↑ 5,06%	DINOPL 359,40 ↓ -2,65%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	26,67 ↑ 4,82%	12,9%	10,0%	102/23
PEKAO	90,90 ↑ 5,06%	7,6%	9,5%	97/22
PKOBP	31,76 ↑ 4,92%	10,0%	7,4%	76/17
PKNORLEN	65,20 ↑ 0,93%	1,1%	6,1%	63/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BEDZIN	Nadzwyczajne walne zgromadzenie, cd NWZA z 7.12.2022

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
b.d.	Stopa referencyjna	PL 6,8%	6,8%
9:55	Indeks PMI dla usług	GER 49,0	46,1
10:00	Indeks PMI dla usług	EU 49,1	48,5
16:00	Indeks ISM dla przemysłu	US 48,5	49,0

Informacje ze spółek

Budimex

Umowa na budowę magazynu w Białej Podlaskiej

Budimex podpisał umowę z Rejonowym Zarządem Infrastruktury w Lublinie na wykonanie robót budowlanych na podstawie opracowanej dokumentacji projektowo-kosztorysowej dla zadania: "Budowa budynku magazynowego wielobranżowego z częścią administracyjną wraz z infrastrukturą towarzyszącą w m. Biała Podlaska wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie". Wartość umowy wyniosła 64,8 mln zł netto. Łączna wartość umów z tym samym zamawiającym w okresie ostatnich 12 miesięcy wraz z wyżej wymienioną umową wynosi 202,8 mln zł netto. Termin rozpoczęcia robót ustalono na 03.11.2022 r.

TIM

Przychody zrealizowane w 2022r.

TIM szacuje przychody ze sprzedaży towarów w całym 2022 r. na 1,45 mld zł, co oznacza wzrost w stosunku do 2021 r. o 15,5 proc. Przychody spółki ze sprzedaży towarów e-commerce w 2022 r. wyniosły nieco ponad 1 mld zł, czyli wzrosły rdr o 13 proc. TIM szacuje przychody w grudniu 2022 r. na 111,2 mln zł, o 3,8 proc. więcej niż w grudniu 2021 r., przy czym kanał e-commerce wygenerował 72,6 mln zł, czyli o 3,9 proc. mniej rdr.

Marvipol Development Sprzedaż w IV kw. 55 lokali

Marvipol Development sprzedał w czwartym kwartale 2022 roku 55 lokali o łącznej wartości 37,9 mln zł. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 296, a ich wartość to 165,4 mln zł. Jak podano, na wynik finansowy w IV kwartale 2022 roku mają wpływ głównie przekazania lokali w projekcie Moko Botanika etap 2 (289 lokali). Narastająco, od stycznia 2022 r., Marvipol Development sprzedał 207 mieszkań i lokali usługowych.

Creotech Instruments Zamówienie na dostawę urządzeń White Rabbit Switch

Spółka poinformowała, że otrzymała zamówienie na dostawę urządzeń White Rabbit Switch dla holenderskiego instytutu radioastronomii ASTRON. Wartość zamówienia wynosi ok. 600 000 zł. Zamówienie zostanie zrealizowane w całości w 2023 roku, przy czym ostateczny termin realizacji zamówienia będzie zależał od dostępności poszczególnych komponentów.

VRG

Szacunkowe przychody i marża w grudniu

Skonsolidowane przychody VRG w grudniu 2022 roku wyniosły 180,7 mln zł, co oznacza wzrost o 4,2 proc. rdr. W 2022 roku przychody VRG wyniosły 1.279,4 mln zł i były wyższe rdr o 19,6 proc. Skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnęła w grudniu 55,4 proc. i była wyższa rdr o 0,5 pp. Narastająco, marża wyniosła 54 proc. i była wyższa o 0,8 pp. rdr.

PKN Orlen

Modelowa marża rafinerijna w grudniu

Modelowa marża rafinerijna PKN Orlen spadła w grudniu do 14,3 USD z 19,9 USD w listopadzie. Dyferencjał zmniejszył się w grudniu do 6,3 USD z 6,7 USD w listopadzie. Modelowa marża petrochemiczna Orlenu wyniosła w grudniu 1.138 euro za tonę wobec 1.038 euro za tonę miesiąc wcześniej.

Neuca

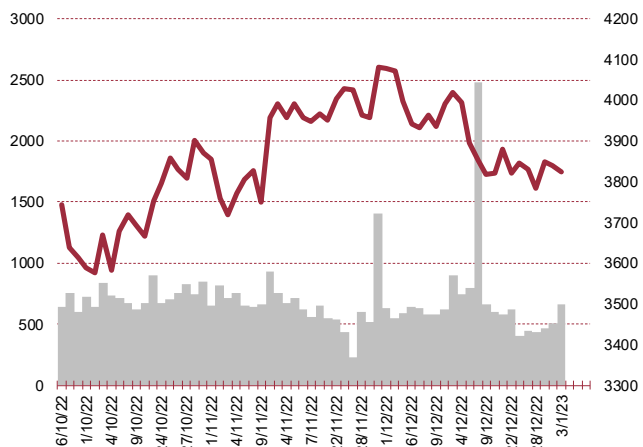
Nabycie akcji Oncobay Clinical Inc.

Neuca Clinical Trials INC, spółka zależna Neuca, nabyła 72,6% akcji OncoBay Clinical Inc. Nabycie akcji nastąpiło w wyniku spełnienia wszystkich warunków zawieszających zawartych w warunkowej umowie kupna, o której zawarciu spółka informowała dnia 28.12.2022 r. Zgodnie z wcześniejszym komunikatem Grupa miała nabyć wskazany pakiet akcji OncoBay za łączną cenę 33,5 mln USD. Cena sprzedaży może zostać powiększona o dopłaty uzależnione od wyniku finansowego OncoBay zrealizowanego w latach 2023 i 2024. Neuca szacuje, iż łączna wartość dopłat wyniesie ok. 18 mln USD

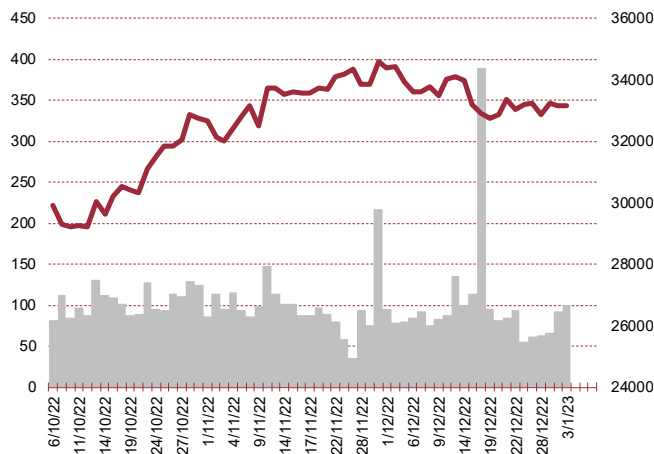
Quercus TFI**Wartość aktywów pod zarządzaniem**

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem QUERCUS TFI na dzień 30 grudnia 2022 r. wynosiła 3 053,5 mln zł (+2,2% mdm.).

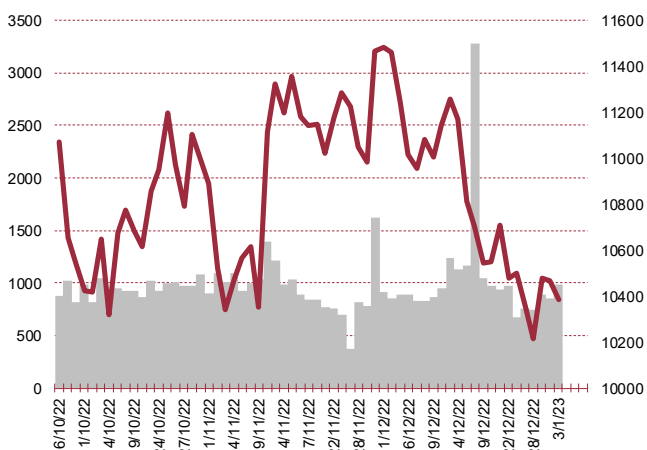
S&P500



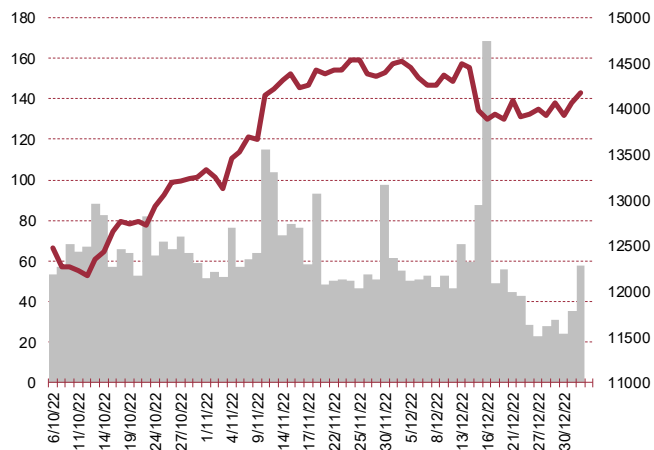
DOW JONES



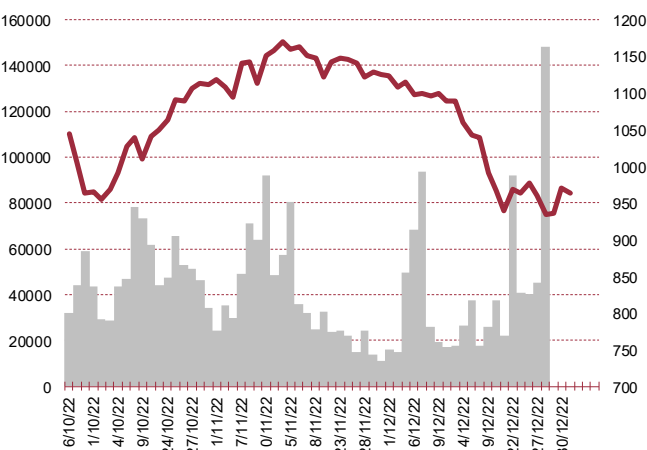
NASDAQ



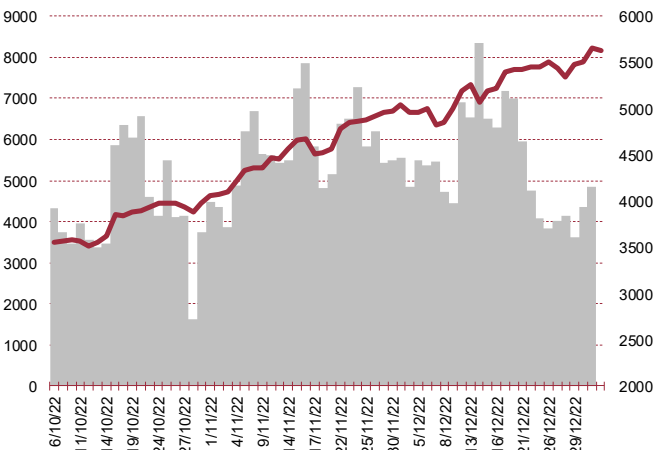
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 2 stycznia '23	Wtorek 3 stycznia '23	Środa 4 stycznia '23	Czwartek 5 stycznia '23	Piątek 6 stycznia '23
Dane makro	Indeks PMI dla przemysłu (PL)(GER)(EU)	Indeks PMI dla przemysłu (CN)(US), Inflacja CPI (GER)	Decyzja ws. stóp procentowych (PL), Indeks PMI dla przemysłu (JP), Indeks PMI dla usług (CN)(GER)(EU), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Inflacja CPI (PL), Raport ADP (US), Bilans handlu zagranicznego (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks PMI dla usług (US)	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US), Indeks ISM dla usług (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	Poniedziałek 9 stycznia '23	Wtorek 10 stycznia '23	Środa 11 stycznia '23	Czwartek 12 stycznia '23	Piątek 13 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)			Inflacja CPI (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Decyzja Fitch ws. ratingu (PL), Inflacja CPI (PL), Saldo rachunku bieżącego (PL), Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
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

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 IIIp
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 będącymi 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, KGHM, PZU, 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 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 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.