

# Raport dzienny

12 stycznia 2023

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 915	↓ -1,20%	9,1%	-20,6%	1256/288
WIG30	2 351	↓ -1,34%	9,8%	-20,0%	1360/312
mWIG40	4 394	↓ -1,22%	7,6%	-20,8%	174/40
sWIG80	18 692	↓ -0,26%	3,3%	-11,0%	43/9
WIG	61 280	↓ -1,11%	8,4%	-16,4%	1491/342
WIGBANKI	7 083	↓ -1,96%	16,6%	-25,7%	430/98

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 973	↑ 0,80%	-0,09%	16,30%	-6,39%
S&P500	3 970	↑ 1,28%	-0,52%	10,98%	-16,01%
NASDAQ	10 932	↑ 1,76%	-1,90%	4,94%	-28,03%
DAX	14 948	↑ 1,17%	4,48%	22,80%	-6,64%
RTSI\$	1 012	↑ 0,96%	-7,04%	6,05%	-37,24%
XU100	4 845	↑ 2,47%	-6,70%	37,74%	134,74%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 124,5	↑ 2,38%	6,8%	20,1%	-6,1%
Ropa (USD/bbl)	82,6	↓ -0,05%	5,5%	-5,7%	7,6%
Srebro (USD/OZ)	23,6	↑ 0,95%	1,4%	24,3%	2,1%
Złoto (USD/OZ)	1 880,2	↑ 0,24%	5,5%	12,4%	3,0%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3548	↓ -0,05%	-2,2%	-12,8%	10,1%
EUR/PLN	4,6875	↑ 0,01%	-0,1%	-3,3%	3,6%
EUR/USD	1,0764	↑ 0,07%	2,2%	10,9%	-5,9%
USD/HUF	370,08	↓ -0,07%	-6,1%	-16,8%	19,9%

## Informacje ze spółek

**Pepco** Szacunkowe przychody za IV kw. 22r.

**Intersport** Szacunkowe przychody i marża za IV kw. 22r.

**JSW** Produkcja i sprzedaż węgla w IV kw.

**Cyfrowy Polsat** Odkup obligacji w celu umorzenia

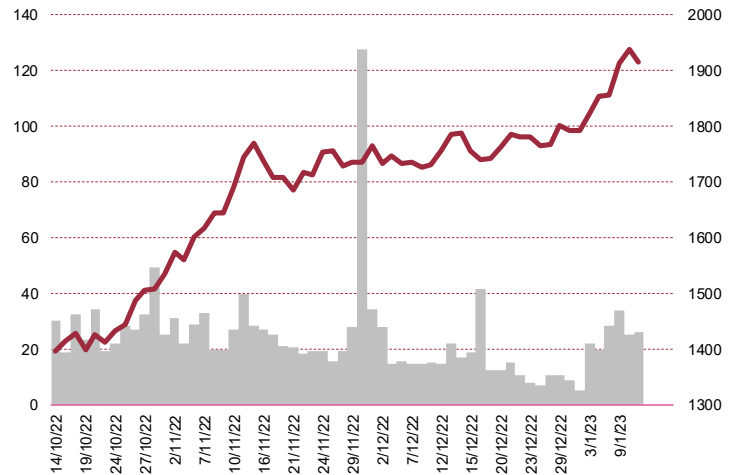
**Tauron** Wezwanie Rafako i Mostostalu W. do zapłaty kar i odszkodowania

**Bumeh** Umowa sprzedaży węgla

**Astarta Holding** Produkcja cukru w 2022 r.

**Movie Games** Przejście na rynek główny GPW 18 stycznia

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,89%	5,96%	6,04%	5,93%	6,03%
Węgry	13,42%	13,72%	12,45%	8,64%	7,82%
Niemcy	2,09%	2,67%	2,59%	2,22%	2,20%
USA	4,66%	4,74%	4,22%	3,66%	3,54%

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D	
PGE	6,81 ↑ 2,13%	LPP	11440,00 ↓ -8,70%
JSW	59,46 ↑ 1,68%	MBANK	339,80 ↓ -4,55%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	29,08 ↑ 0,57%	16,1%	12,4%	155/35
PKOBP	34,45 ↓ -1,57%	18,8%	9,7%	121/27
PKNORLEN	62,00 ⇔ 0,00%	-2,7%	6,9%	86/19
PEKAO	98,96 ↓ -0,84%	17,1%	5,5%	69/15

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
SANPL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
MLPGROUP	Wprowadzenie do obrotu 2.621.343 akcji zwykłych na okaziciela serii F
SKARBIEC	Zwyczajne walne zgromadzenie, cd. WZA z 13.12.2022

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	Inflacja CPI (r/r)	US 6,5%	7,1%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 215 tys.	204 tys.

## Informacje ze spółek

### Pepco

#### Szacunkowe przychody za IV kw. 22r.

Pepco Group miało w I kw. 2022/23 1.654 mln euro przychodów, co oznacza wzrost o 27 proc. rdr, przy założeniu stałego kursu walutowego. Przychody sieci Pepco wyniosły 1.009 mln euro, co oznacza wzrost o 41 proc. rdr przy stałym kursie walutowym. Przychody Poundland Group wyniosły 645 mln euro, czyli wzrosły o 9 proc. Wzrost przychodów LFL Pepco Group wyniósł w I kwartale 13 proc.

### Intersport

#### Szacunkowe przychody i marża za IV kw. 22r.

Według wstępnych szacunków w III kwartale roku obrotowego 2022/2023 tj. od 1 października do 31 grudnia 2022 r., łączne przychody netto ze sprzedaży Intersport wyniosły 62,9 mln zł. W okresie tym spółka wypracowała: 1) sprzedaż za pośrednictwem sklepów i kanału internetowego w wysokości 45,7 mln zł (wzrost o 10,2%) i marżę 21,3 mln zł (masa marży wzrosła o 6,8%), 2) w ujęciu LFL tj. na bazie porównywalnych sklepów obrót 35,7 mln zł (wzrost o 2,6%, a masa marży wzrosła o 0,1%), 3) sprzedaż e-commerce w wysokości 7, 2 mln zł (wzrost o 19,3%) i marżę 2, 7 mln zł (masa marży wzrosła o 12,1%).

### JSW

#### Produkcja i sprzedaż węgla w IV kw.

Produkcja węgla w grupie JSW w czwartym kwartale 2022 roku ogółem wyniosła 3,47 mln ton i była wyższa w porównaniu do trzeciego kwartału 2022 r. o ok. 1,1%, a w stosunku do czwartego kwartału 2021 r. była niższa o ok. 2,9%. Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,76 mln ton i była wyższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o ok. 4,8%, a w stosunku do IV kw. 2021 roku wyższa o ok. 0,5%. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,71 mln ton i była niższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o ok. 11,3%, a w stosunku do IV kw. 2021 r. była niższa o ok. 14,1%. Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 3,29 mln ton i była niższa kdk o ok. 5,8%, a w porównaniu do IV kwartału 2021 r. niższa o ok. 13,4%. Sprzedaż węgla koksowego wyniosła ok. 2,51 mln ton i była niższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o ok. 5,5% a rdr niższa o ok. 9,6%. Produkcja koksu ogółem w ostatnim kwartale 2022 r. wyniosła 0,68 mln ton i była niższa w porównaniu do III kwartału 2022 r. o ok. 13,4%, a w stosunku do IV kwartału 2021 r. odnotowała spadek o ok. 24,2%. Średnia cena kontraktowa koksu ogółem zł/t, sprzedanego przez grupę JSW w IV kw. 2022 r. spadła o ok. 29% kdk. Po przeliczeniu na USD wg średniego kursu NBP spadek wyniósł ok. 28%.

### Cyfrowy Polsat

#### Odkup obligacji w celu umorzenia

Cyfrowy Polsat odkupił w celu umorzenia 691 952 obligacji serii B i 835 991 obligacji serii C. Odkupione obligacje serii B o łącznej wartości nominalnej 691,952 mln zł wyemitowane były przez Spółkę 26 kwietnia 2019 r. z datą wykupu określoną na 24 kwietnia 2026 r. Z kolei odkupione obligacje serii C o łącznej wartości nominalnej 835,991 mln zł wyemitowane były 14 lutego 2020 r. z datą wykupu 12 lutego 2027 r. Jak podano w komunikacie, obligacje zostały nabyte od uprawnionych inwestorów, którzy opłacili cenę emisyjną obligacji serii D, rejestrowanych 11 stycznia 2023 r., poprzez potrącenie wierzytelności. Cyfrowy Polsat wyemitował 2 670 000 obligacji serii D o łącznej wartości nominalnej 2,67 mld zł. Spółka poinformowała, że po umorzeniu obligacji objętych odkupem w celu umorzenia na rynku Catalyst notowanych będzie 308 048 obligacji serii B oraz 164 009 obligacji serii C. Zarząd nie podjął decyzji o przedterminowym wykupie pozostałych w obrocie obligacji serii B oraz obligacji serii C.

### Tauron

#### Wezwanie Rafako i Mostostalu W. do zapłaty kar i odszkodowania

Tauron Wytwarzanie wezwał Rafako i Mostostal Warszawa do zapłaty 1,31 mld zł kar umownych i odszkodowania w związku z wadami bloku w Jaworznie. Wezwanie obejmuje roszczenia dotyczące m.in. kary umownej za zwłokę w dotrzymaniu terminu przystąpienia do usuwania wad w okresie gwarancji, kary umownej za zwłokę w podpisaniu protokołu zakończenia okresu przejściowego z uwagi na niedotrzymanie gwarantowanych parametrów technicznych, a także kary umownej za okresy przestoju awaryjnego ponad wielkość wynikającą z kontraktu. Roszczenia wynikają również z błędów projektowych i realizacyjnych, rękojmi za wady fizyczne do naprawienia szkody poniesionej przez spółkę wskutek

istnienia wad fizycznych, zwrotu kosztów wykonawstwa zastępczego w zakresie naprawy wady leja kotła i młynów oraz zaspokojenia roszczenia wobec zapłaty podwykonawcy za wykonane prace. Wykonawcom został wyznaczony termin 30 dni do zapłaty od daty otrzymania wezwania. Kontrakt został zawarty w kwietniu 2014 roku, a pierwotną datą przekazania bloku do eksploatacji miał być marzec 2019 roku. Do eksploatacji blok został przekazany w listopadzie 2020 roku.

## **Bumech**

### **Umowa sprzedaży węgla**

Przedsiębiorstwo Górnictwo Silesia, spółka zależna Bumechu, zawarła umowę sprzedaży węgla energetycznego z krajową spółką, której nazwy nie podano. Przychody z tytułu realizacji umowy szacowane są na ok. 152 mln zł netto. Przedmiotem sprzedaży jest węgiel energetyczny, którego dostawy będą realizowane w okresie styczeń - czerwiec 2023 roku, w oparciu o miesięczne harmonogramy dostaw, z wykorzystaniem transportu kolejowego.

## **Astarta Holding**

### **Produkcja cukru w 2022 r.**

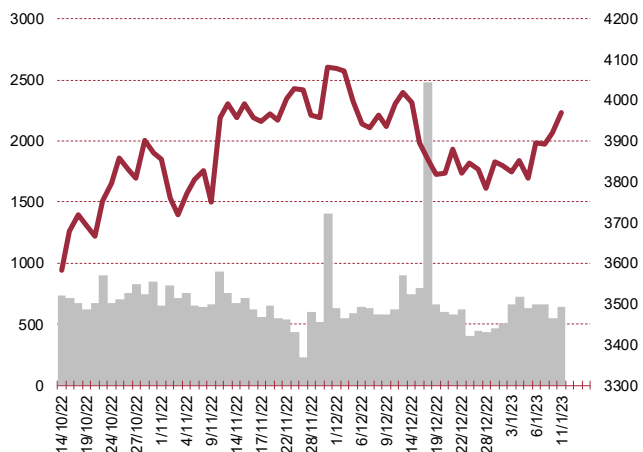
Astarta Holding w 2022 r. wyprodukowała 282 tys. ton cukru i był najlepszy rok pod względem objętości przerobionego surowca i ilości wyprodukowanego cukru w porównaniu do dwóch poprzednich lat, pomimo trudności spowodowanych konfliktem z Rosją. W 2022 Astarta przerobiła ok. 2 mln ton buraków cukrowych. Według wstępnych danych Ukrtsukor, na podstawie informacji z 21 zakładów, udział Astarty w produkcji cukru na rynku ukraińskim wynosił 25 proc.

## **Movie Games**

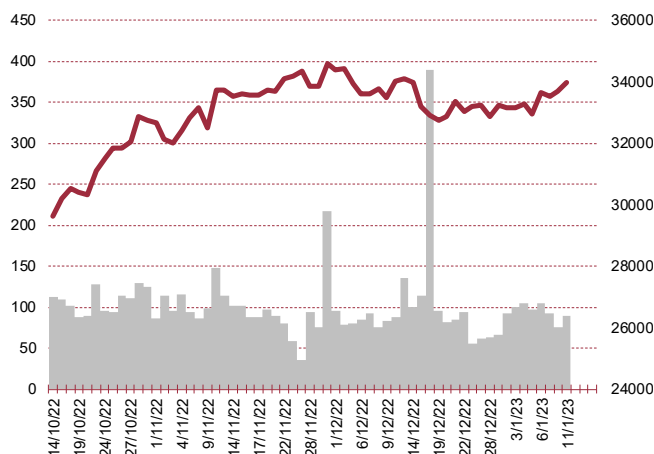
### **Przejsie na rynek główny GPW 18 stycznia**

Notowana na rynku NewConnect spółka Movie Games przejdzie 18 stycznia 2023 r. na rynek główny GPW. Do obrotu na rynku podstawowym wprowadzone będą akcje serii A, B, C, D, E, F, G oraz H. W połowie grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt spółki sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. Jak podawano wcześniej, przeniesienie notowań nie wiąże się z przeprowadzeniem emisji akcji. Movie Games jest notowany na NewConnect od grudnia 2018 r.

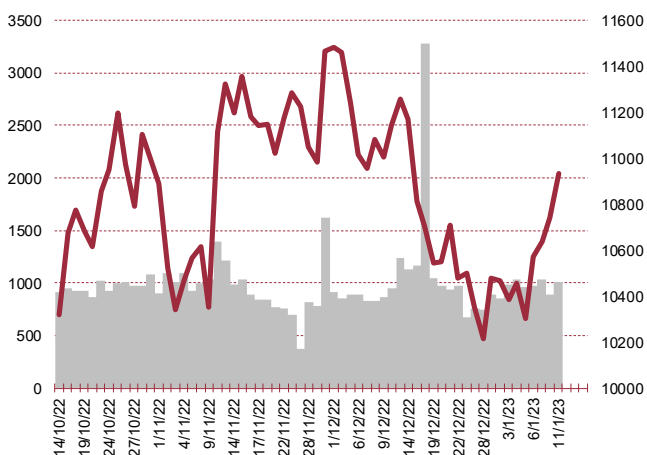
**S&P500**



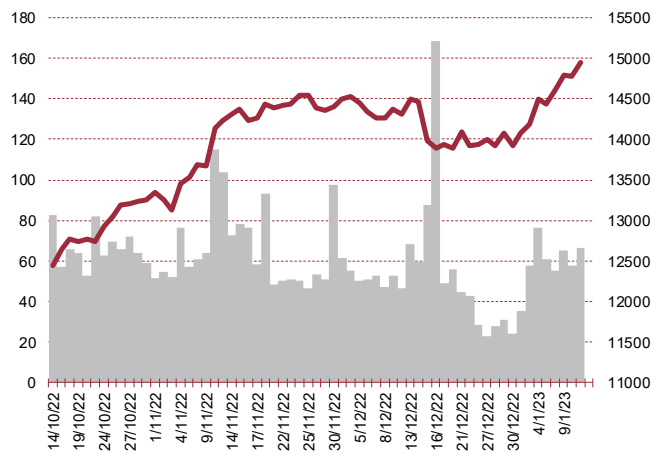
**DOW JONES**



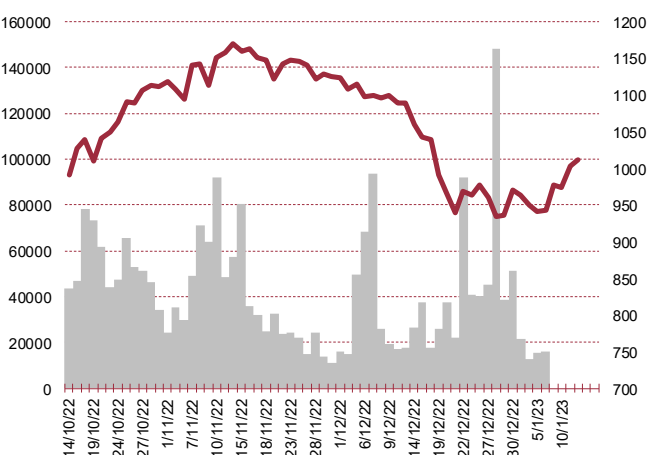
**NASDAQ**



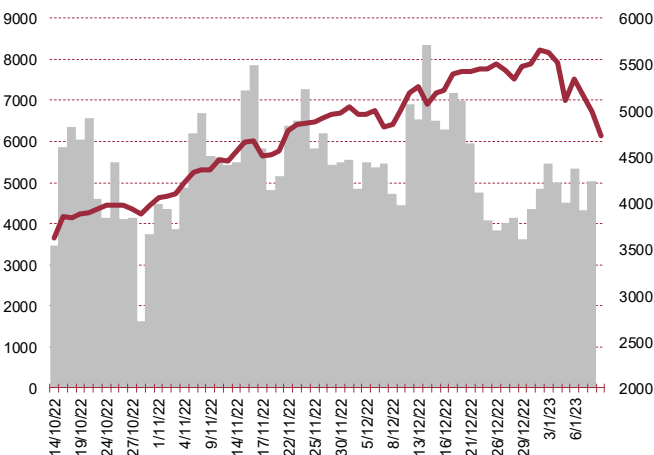
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	9 stycznia '23	10 stycznia '23	11 stycznia '23	12 stycznia '23	13 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (GER)			Inflacja CPI (CN)(US), Inflacja PPI (CN), 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					LIVECHAT
Inne					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	16 stycznia '23	17 stycznia '23	18 stycznia '23	19 stycznia '23	20 stycznia '23
Dane makro	Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	Inflacja CPI (GER), Indeks instytutu ZEW (GER),	Produkcja przemysłowa (JP)(US), Inflacja HICP (EU), Inflacja PPI (US), Sprzedaż detaliczna (US)	Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęte budowy domów (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (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 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, 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.