

## Raport dzienny

16 stycznia 2023

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 923	↓ -0,38%	10,5%	-19,3%	837/192
WIG30	2 363	↓ -0,33%	11,2%	-18,7%	875/201
mWIG40	4 407	↓ -0,45%	9,2%	-19,8%	77/17
sWIG80	18 886	↑ 0,54%	6,2%	-9,6%	43/9
WIG	61 566	↓ -0,30%	9,9%	-15,2%	982/225
WIGBANKI	7 217	↓ -0,66%	19,8%	-23,1%	256/58

## 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

Cavatina Holding Pozyskanie w 2022 r. najemców na 51 tys. m kw. GLA

mBank Informacje dotyczące wyników za IV kw. 2022r.

Onde Znacząca umowa na farmę wiatrową Drzeżewo IV

Unibep Sprzedaż lokali w IV kw. przez Unidevelopment

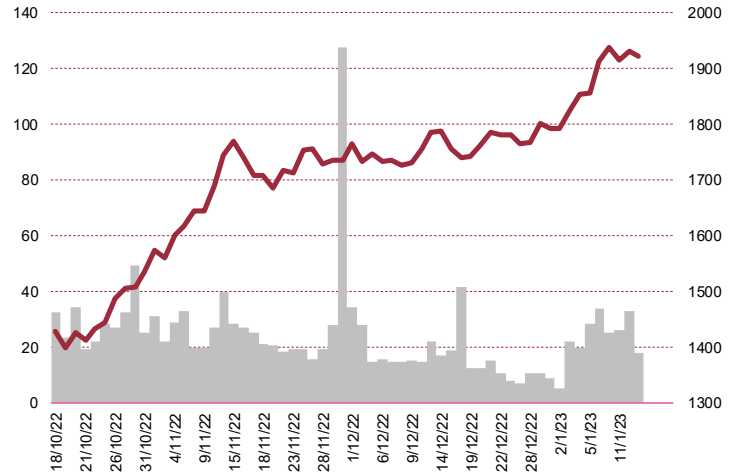
Votum Liczba umów na roszczenia z tytułu umów bankowych

Synektik Szacunkowe przychody w 1Q 2022/2023

Bogdanka Powołanie Prezesa Zarządu

Żywiec Przymusowy wykup

## 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
KGHM	153,80 ↑ 1,79%	LPP 10540,00 ↓ -1,95%
CDPROJEKT	132,14 ↑ 1,69%	CCC 43,29 ↓ -1,77%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	31,36 ↑ 1,23%	28,3%	9,4%	78/18
PKOBP	35,32 ↓ -0,73%	22,2%	9,3%	77/17
PKNORLEN	62,50 ↓ -0,98%	0,0%	8,2%	68/15
PEKAO	101,00 ↓ -0,35%	20,4%	4,7%	39/8

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
ABPL	Dzień wypłaty dywidendy w wysokości 1,25 PLN na akcję

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL 11,6%	11,4%

## Informacje ze spółek

### Cavatina Holding

#### Pozyskanie w 2022 r. najemców na 51 tys. m kw. GLA

Cavatina Holding w 2022 roku pozyskał najemców na 51 tys. m kw. GLA w inwestycjach w Krakowie, Katowicach, Gdańsku, Wrocławiu, Łodzi i Bielsku-Białej. Aktywność najemców na całym rynku biurowym w minionym roku była wyższa niż w 2021. Wśród sektorów najczęściej poszukujących biur dominowały: branża IT oraz nowoczesne usługi dla biznesu. W minionym roku najwięcej powierzchni wynajęły firmy w Krakowie i Katowicach, gdzie Cavatina podpisała umowy na odpowiednio 17,8 tys. m kw. i 16,1 tys. m kw. Deweloper poinformował, że w 2022 r. zwiększył poziom wynajmu swoich inwestycji w Gdańsku oraz we Wrocławiu, gdzie podpisano umowy na odpowiednio 9,3 tys. i 5 tys. m kw. Jednocześnie Spółka zakończyła komercjalizację budynku Cavatina Hall A – pierwszej inwestycji biurowej klasy A w Bielsku-Białej, a poziom przednamy w budowanej Cavatina Hall B sięga już przeszło 60%. Łącznie w Bielsku-Białej Cavatina wynajęła w 2022 r. 1,2 tys. m kw. W 2022 r. grupa oddała do użytku wieże biurowe Global Office Park w Katowicach (w sumie 55,2 tys. m kw.), Palio Office Park B w Gdańsku (7,7 tys. m kw.) oraz Quorum D we Wrocławiu (16,3 tys. m kw.). Aktualnie deweloper posiada w budowie projekty biurowe o łącznej powierzchni ok. 170 tys. m kw. W 2023 r. planowane jest ukończenie Cavatina Hall B w Bielsku-Białej, Ocean Office Park B i D w Krakowie oraz Quorum A we Wrocławiu – wieży o wysokości 140 metrów, która będzie drugim co do wysokości budynkiem w stolicy Dolnego Śląska.

### mBank

#### Informacje dotyczące wyników za IV kw. 2022r.

Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w CHF ujęte przez mBank w IV kwartale 2022 r., wyniosły 430,1 mln zł. Koszty te wynikają głównie z uwzględnienia kosztów prawomocnych wyroków sądowych, kosztów zawartych ugód oraz aktualizacji parametrów rynkowych uwzględnianych w modelu. Bank rozpoznał również aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 198 mln zł, które wynika z prowadzonego programu ugód skierowanych do klientów posiadających kredyty walutowe w CHF. Jednocześnie mBank przekazał, że wynik netto, osiągnięty w IV kwartale 2022 r. był dodatni, natomiast wynik netto za rok 2022 był ujemny.

### Onde

#### Znacząca umowa na farmę wiatrową Drzeżewo IV

Onde ujawniło informację opóźnioną o informacji poufnej na temat zawarcia w listopadzie 2020 r., umowy warunkowej na roboty budowlane polegające na budowie farmy wiatrowej Drzeżewo IV (gmina Potęgowo, powiat słupski, województwo pomorskie) o łącznej mocy 50,6 MW. Aktualnie trwają przygotowania do rozpoczęcia budowy farmy wiatrowej, a także uzgodnienia dotyczące finalnych postanowień kontraktu, w tym wysokości wynagrodzenia Onde i harmonogramu prac.

### Unibep

#### Sprzedaż lokali w IV kw. przez Unidevelopment

Unidevelopment, spółka z grupy Unibepu, sprzedała w IV kwartale 317 lokali, z czego 283 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi, w tym 270 lokali w inwestycji PRS (Private Rental Sector). Narastająco w 2022 roku zostało sprzedanych 635 lokali, z czego 454 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć. Spółka rozpoznała w wyniku za IV kwartał 2022 roku 152 lokale, z czego 10 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Narastająco w 2022 roku rozpoznało w wyniku 604 lokale, z czego 294 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich. W IV kwartale 2022 roku Grupa Unidevelopment prowadziła sprzedaż w 7 projektach, co przełożyło się na portfel 459 mieszkań dostępnych w ofercie na koniec IV kwartału 2022 r. Na koniec IV kwartału 2022 r., w ramach realizowanych inwestycji, Grupa Unidevelopment miała zawarty 38 umów rezerwacyjnych.

### Votum

#### Liczba umów na roszczenia z tytułu umów bankowych

Grupa Votum w grudniu w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 894 nowe umowy. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 788, a w drugiej instancji 177.

**Synektik****Szacunkowe przychody w 1Q 2022/2023**

Według wstępnych szacunków przychody Grupy Synektik w 1Q 2022/2023 (zakończonym 31 grudnia 2022 r.) wyniosły 130 mln zł i były wyższe o 267 proc. od przychodów w 1Q 2021/2022. Skumulowane przychody Grupy za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 r. wyniosły, według wstępnych szacunków, 261,4 mln zł co stanowi 201 proc. przychodów za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 r. Jak podał Synektik w komunikacie prasowym, kluczowy wpływ na wzrost przychodów w minionym kwartale miał rozwój biznesu robotyki chirurgicznej.

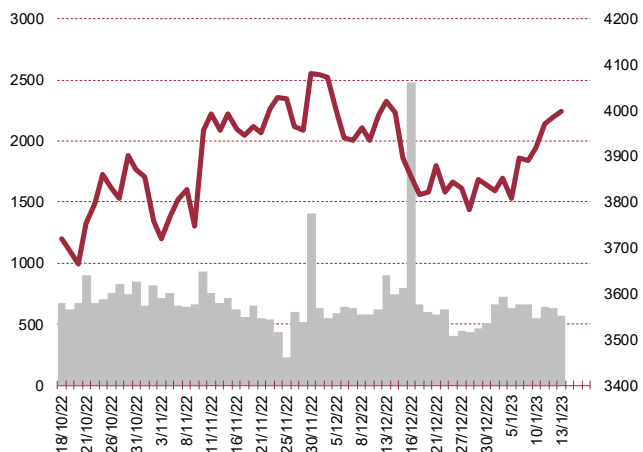
**Bogdanka****Powołanie Prezesa Zarządu**

Rada Nadzorcza Bogdanki podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Kasjana Wyligąły na stanowisko Prezesa Zarządu. W LW Bogdanka S.A. od 14 marca 2022 r. pełnił on funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Operacyjnych, a od 24 czerwca 2022 r. Zastępcy Prezesa Zarządu ds. Strategii i Rozwoju. W latach 2016-2022 Pan Kasjan Wyligąła pracował w ARP oraz KGHM Polska Miedź.

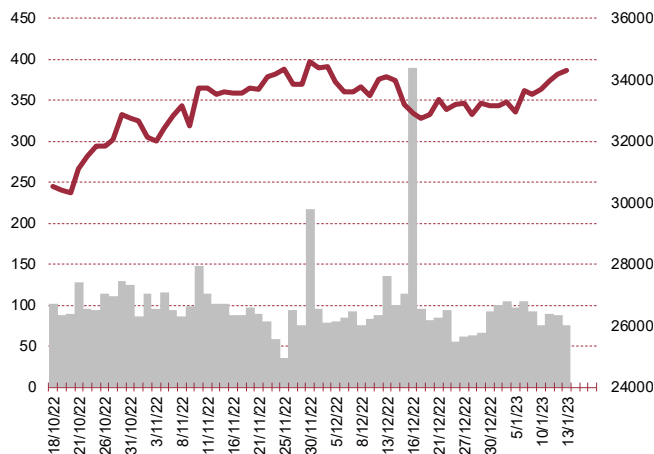
**Żywiec****Przymusowy wykup**

Heineken International B.V. ogłosił przymusowy wykup 73 tys. akcji Żywca stanowiących ok. 0,71% kapitału zakładowego, po 486,12 zł za akcję. Obecnie, po wezwaniu przeprowadzonym w listopadzie 2022 r. Heineken posiada 10.2 mln akcji spółki, reprezentujących około 99,28% akcji w kapitale zakładowym spółki. Przymusowy wykup rozpocznie się 16 stycznia 2023 r., a dzień wykupu został ustalony na 19 stycznia 2023 r.

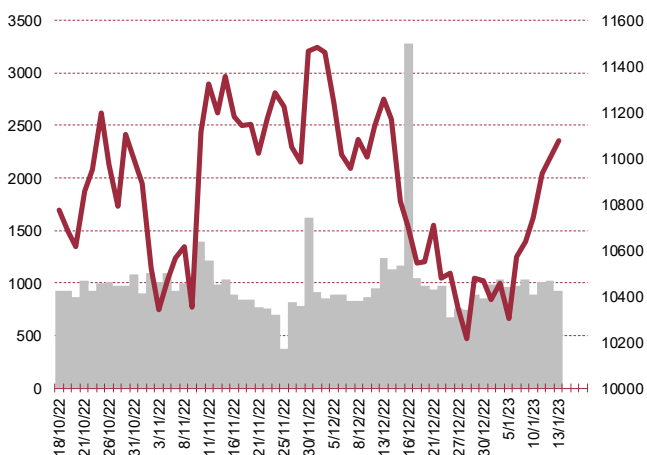
**S&P500**



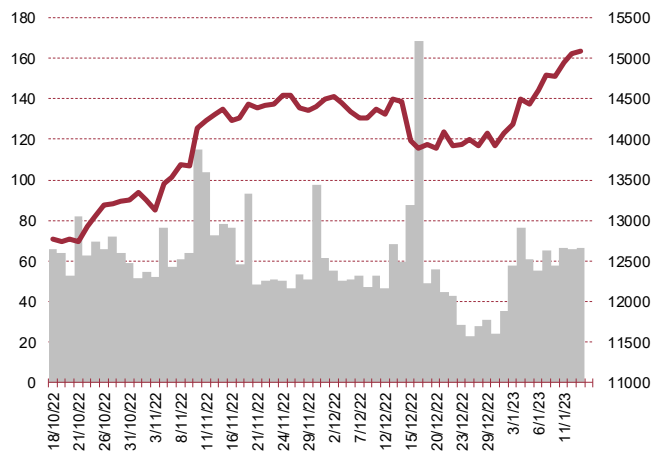
**DOW JONES**



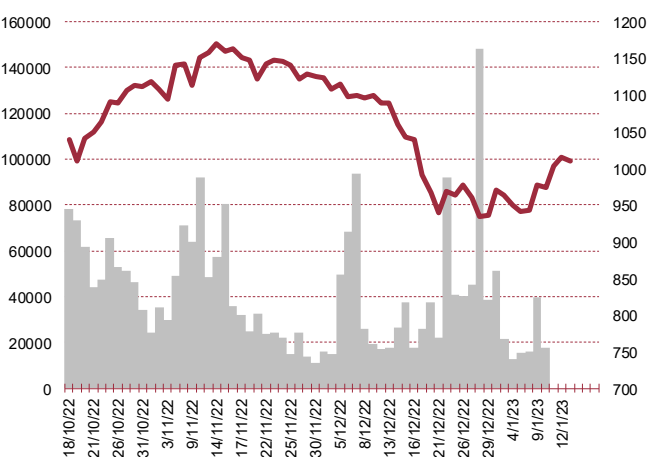
**NASDAQ**



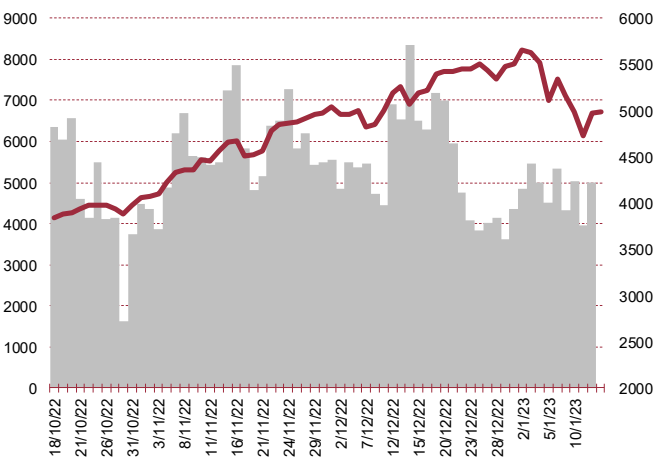
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	16 stycznia '23	17 stycznia '23	18 stycznia '23	19 stycznia '23	20 stycznia '23
Dane makro	Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	PKB (CN), Produkcja przemysłowa (CN), 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 zasilek dla bezrobotnych (US)	Inflacja CPI (JP), Inflacja PPI (GER), Wynagrodzenie (PL), Zatrudnienie (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy					
Inne					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	23 stycznia '23	24 stycznia '23	25 stycznia '23	26 stycznia '23	27 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano-montażowa (PL)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług (GER)(EU)(US)	Indeks instytutu Ifo (GER)	PKB (US), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasilek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy				ECHO	
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.