

Raport dzienny

17 stycznia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 933	↑ 0,50%	11,0%	-18,3%	884/204
WIG30	2 372	↑ 0,38%	11,6%	-17,7%	932/215
mWIG40	4 413	↑ 0,14%	9,3%	-19,8%	97/22
sWIG80	19 140	↑ 1,34%	7,6%	-8,7%	70/16
WIG	61 867	↑ 0,49%	10,4%	-14,4%	1072/247
WIGBANKI	7 294	↑ 1,08%	21,0%	-22,1%	331/76

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	34 303	↑ 0,33%	4,20%	15,75%	-4,48%
S&P500	3 999	↑ 0,40%	3,81%	11,61%	-14,24%
NASDAQ	11 079	↑ 0,71%	3,49%	7,34%	-25,61%
DAX	15 134	↑ 0,31%	8,93%	19,65%	-5,02%
RTSI\$	1 024	↑ 1,39%	-1,37%	-0,33%	-30,55%
XU100	5 208	↑ 4,47%	-0,13%	35,35%	149,68%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 104,5	↓ -0,88%	10,1%	20,8%	-6,3%
Ropa (USD/bbl)	84,9	↑ 0,49%	6,8%	-2,7%	8,7%
Srebro (USD/OZ)	24,1	↓ -0,51%	4,7%	28,9%	4,9%
Złoto (USD/OZ)	1 910,7	↓ -0,17%	6,6%	15,3%	5,0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3288	↓ -0,18%	-1,8%	-11,3%	9,2%
EUR/PLN	4,6878	↓ -0,04%	0,1%	-2,4%	3,7%
EUR/USD	1,0829	↑ 0,14%	1,9%	10,1%	-5,1%
USD/HUF	368,60	↓ -0,01%	-2,8%	-11,9%	18,2%

Informacje ze spółek

STS Holding Reorganizacja operacyjna

Mo-BRUK Uchylenie niekorzystnej decyzji Marszałka Województwa

CDRL Przychody w 4Q 2022 r.

Cormay Przychody w 4Q 2022 r.

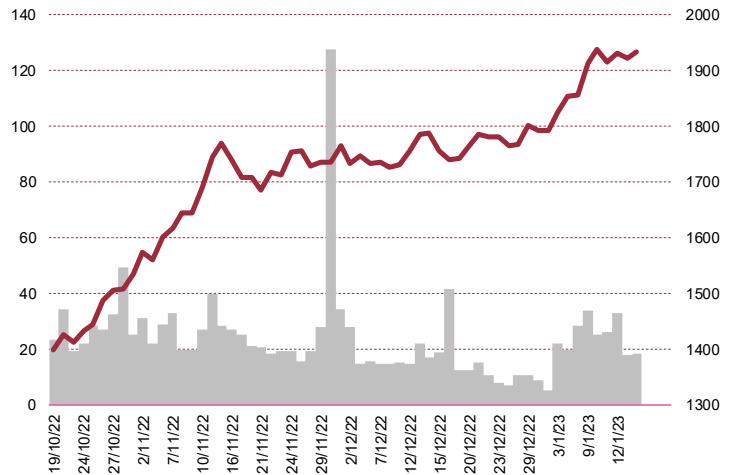
Vigo Photonics Przychody w IV kw. 2022 r.

Grupa Azoty Odwołanie wiceprezesa Tomasza Hryniewicza

Eko Export Podpisanie znaczącej umowy

Creepy Jar Zmniejszenie zaangażowania przez fundusze Quercus TFI

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,82%	5,90%	5,98%	5,96%	6,00%
Węgry	13,12%	13,70%	12,25%	7,91%	7,15%
Niemcy	2,12%	2,66%	2,59%	2,20%	2,17%
USA	4,57%	4,66%	4,23%	3,61%	3,50%

Wygrani/Przegranani

		1D		1D
MBANK	350,60	↑ 2,04%	JSW	56,08 ↓ -3,14%
LPP	10750,00	↑ 1,99%	CDPROJEKT	128,82 ↓ -2,51%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	31,70	↑ 1,10%	29,7%	12,2%	108/24
PKOBP	35,82	↑ 1,42%	23,9%	11,5%	101/23
PZU	36,21	↓ -0,08%	8,1%	9,1%	80/18
PEKAO	101,80	↑ 0,79%	21,4%	7,1%	62/14

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
BNPPPL	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
11:00	Indeks instytutu ZEW	GER -15,0	-23,3

Informacje ze spółek

STS Holding

Reorganizacja operacyjna

Zarząd STS Holding poinformował, że reorganizuje działania operacyjne i limituje działalność operacyjną prowadzoną przez spółki zależne w ramach posiadanych licencji w Wielkiej Brytanii oraz Estonii, od 16 stycznia 2023 r. zamykając możliwość rejestracji kont. Jak podano, celem reorganizacji jest możliwe pełne wykorzystanie potencjału rynku polskiego, który pozostaje najistotniejszym obszarem działalności grupy. Grupa STS szacuje, że skorygowana EBITDA za 2022 rok wyniesie między 265, a 275 mln zł. W ocenie Zarządu dzięki reorganizacji działań operacyjnych, w kolejnych okresach sprawozdawczych efektywność biznesowa Grupy STS powinna się zwiększać. Zarząd spółki zadeklarował chęć poprawy wyniku EBITDA i NGR w 2023 r. w stosunku do 2022 r. Planowana jest również wypłata dywidendy zarówno w maju, jak i w okolicach listopada 2023 r.

Mo-BRUK

Uchylenie niekorzystnej decyzji Marszałka Województwa

Zarząd Mo-BRUK otrzymał decyzję Samorządowego Kolegium Odwoławczego w sprawie uchylenia zaskarżonej decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego w całości i przekazania sprawy do ponownego rozpatrzenia organowi pierwszej instancji. Uchyleną decyzją Marszałka wymierzono spółce opłatę podwyższoną za składowanie odpadów w 2016 r. w wysokości 17,5 mln zł. Zdaniem Zarządu Spółki przedmiotowa decyzja SKO z dużym prawdopodobieństwem rzutować będzie na treść kolejnych decyzji SKO dotyczących odwołań od decyzji Marszałka Województwa Dolnośląskiego w sprawie opłat podwyższonych za lata 2017, 2018, 2019 i 2020, które również powinny zostać uchylone i przekazane do ponownego rozpatrzenia.

CDRL

Przychody w 4Q 2022 r.

CDRL zwiększyło w IV kwartale 2022 r. przychody o 11 proc. rdr do 78,8 mln zł. W całym 2022 roku sprzedaż w spółce wyniosła 297,4 mln zł, co oznacza wzrost o 8 proc. rdr. Przychody ze sprzedaży e-commerce w Polsce wyniosły w IV kwartale 16,3 mln zł wobec 12 mln zł rok wcześniej. W całym 2022 roku ten kanał wygenerował 54,1 mln zł, co oznacza wzrost o 5 proc. rdr.

Cormay

Przychody w 4Q 2022 r.

Przychody ze sprzedaży Grupy Cormay wyniosły w 4Q 2022 r. 21,8 mln zł tj. 11,2% mniej niż w analogicznym okresie 2021 r. Skumulowane przychody za cały 2022 r. wyniosły 85,3 mln zł, co dało wzrost 0,7% rdr.

Vigo Photonics

Przychody w IV kw. 2022 r.

Przychody Vigo Photonics w IV kwartale 2022 roku spadły o 11,3% do 19,7 mln zł. Vigo podało, że sprzedaż modułów detekcyjnych wyniosła 18,2 mln zł wobec 20,2 mln zł przed rokiem, a przychody ze sprzedaży materiałów półprzewodnikowych 1,5 mln zł wobec 2 mln zł rok wcześniej. Spółka podała, że znaczące wzrosty sprzedaży zanotowała w aplikacjach nauka i medycyna (2,5-krotny wzrost rdr) oraz przemyśle (+11,5% rdr). W IV kwartale 2022 roku Vigo odnotowało także prawie dwukrotny wzrost sprzedaży na rynku azjatyckim (4,5 mln zł w porównaniu do 2,4 mln zł w IV kwartale 2021), dzięki nowym zamówieniom z segmentu naukowego oraz transportowego. Portfel zamówień Vigo Photonics na koniec grudnia 2022 wyniósł 76,3 mln zł i był wyższy o ok. 11% w porównaniu do stanu na koniec 2021 roku. Spółka podała, że w IV kwartale zakończyła z sukcesem negocjacje podwyżek cennika swoich produktów o 20-30% rdr.

Grupa Azoty

Odwołanie wiceprezesa Tomasza Hryniewicza

Rada nadzorcza Grupy Azoty podjęła uchwałę o odwołaniu ze składu zarządu Spółki jej wiceprezesa Tomasza Hryniewicza. W osobnym komunikacie Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy podały, że Hryniewicz zrezygnował z funkcji prezesa i jednocześnie z członkostwa w zarządzie tej Spółki.

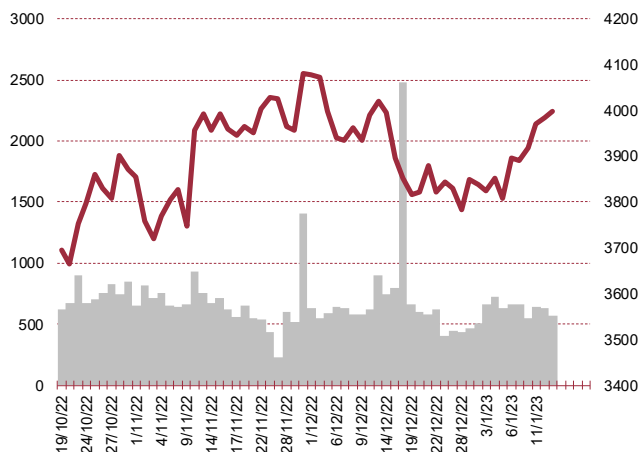
Eko Export**Podpisanie znaczącej umowy**

Spółka poinformowała, że podpisała umowę na zakup mikrosfery od spółki Orion Golden General Trading LLC z siedzibą w Dubaju. Umowa została zawarta na okres od dnia podpisania do dnia 30 kwietnia 2024 r. Wielkość kontraktu to ca 10 470 tys. euro tj. ca 49,2 mln zł.

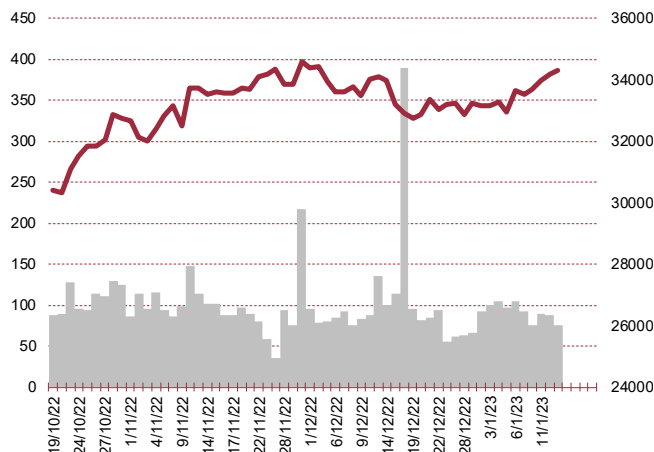
Creepy Jar**Zmniejszenie zaangażowania przez fundusze Quercus TFI**

Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły zaangażowanie w Creepy Jar i mają poniżej 5 proc. ogólnej liczby głosów na WZ. Fundusze mają 28.167 akcji spółki, co stanowi 4,15 proc. kapitału i głosów na WZ.

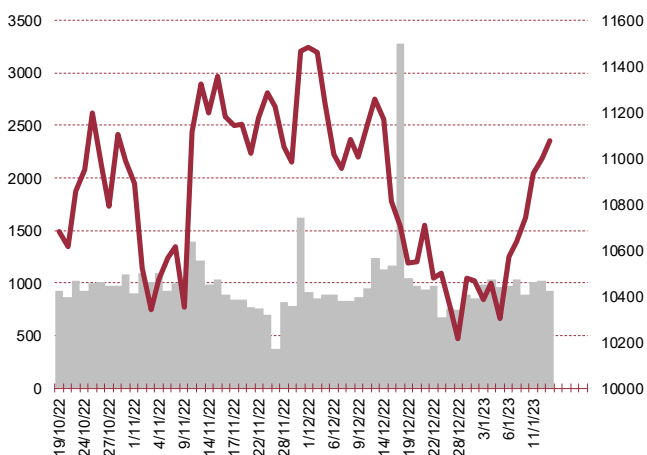
S&P500



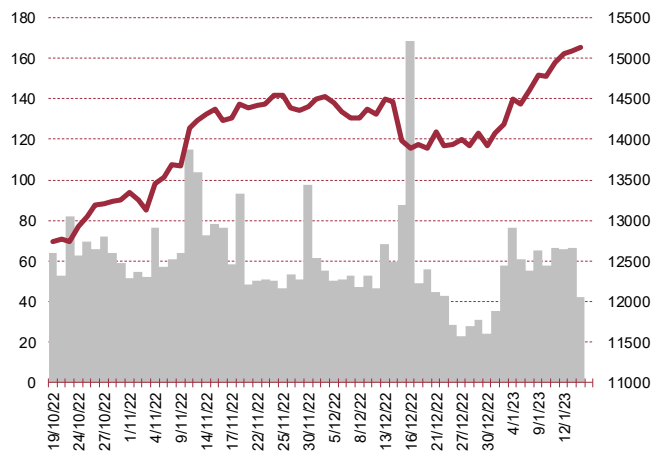
DOW JONES



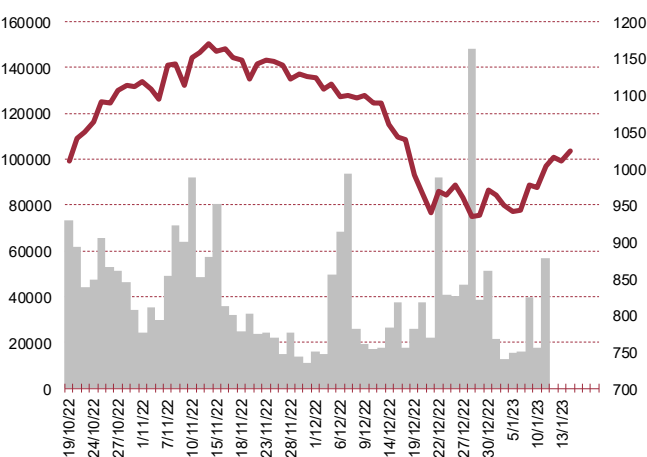
NASDAQ



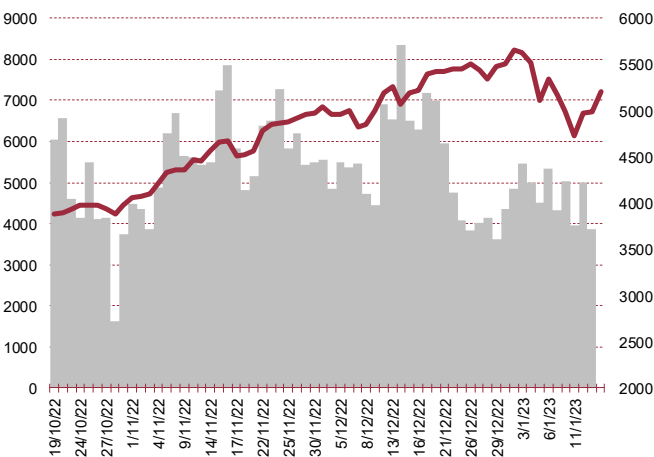
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	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					

	Poniedziałek	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	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.