

Raport dzienny

23 stycznia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 892	↑ 0,13%	6,3%	-16,8%	996/230
WIG30	2 322	↑ 0,15%	7,0%	-15,9%	1057/244
mWIG40	4 356	↑ 1,00%	6,2%	-16,7%	103/24
sWIG80	19 120	↑ 1,07%	8,9%	-4,7%	39/9
WIG	60 788	↑ 0,38%	6,6%	-12,2%	1153/266
WIGBANKI	6 919	↑ 0,28%	11,4%	-23,7%	222/51

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 375	↑ 1,00%	0,52%	7,38%	-2,60%
S&P500	3 973	↑ 1,89%	3,32%	5,86%	-9,67%
NASDAQ	11 140	↑ 2,66%	6,12%	2,58%	-19,09%
DAX	15 034	↑ 0,76%	7,84%	18,09%	-3,65%
RTSI\$	0 997	↑ 0,49%	3,45%	-5,12%	-28,90%
XU100	5 490	↑ 1,25%	0,65%	39,54%	172,99%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 324,0	↑ 0,20%	11,6%	23,3%	-6,7%
Ropa (USD/bbl)	87,5	↓ -0,16%	3,5%	-0,4%	10,4%
Srebro (USD/OZ)	23,9	↓ -0,17%	0,7%	24,0%	0,6%
Złoto (USD/OZ)	1 922,6	↓ -0,18%	6,9%	16,0%	4,8%

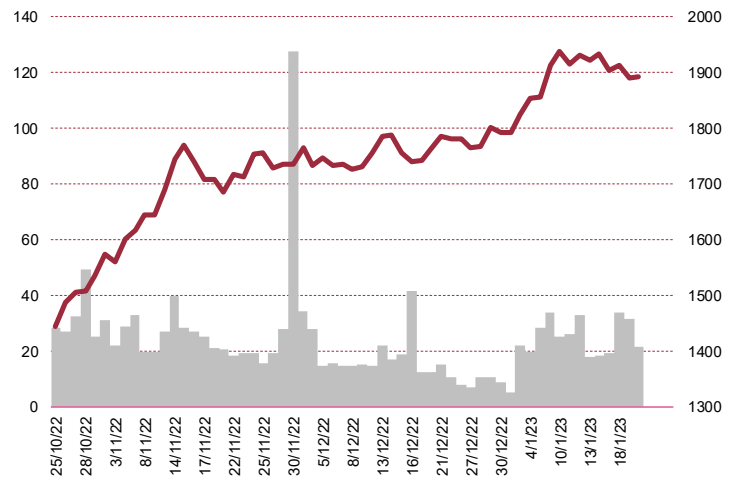
Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3196	↓ -0,35%	-1,2%	-10,9%	7,0%
EUR/PLN	4,7124	↑ 0,13%	1,5%	-1,5%	3,0%
EUR/USD	1,0910	↑ 0,50%	2,8%	10,5%	-3,7%
USD/HUF	360,51	↓ -0,29%	-4,4%	-14,0%	12,9%

Informacje ze spółek

- KGHM** Prace nad sprzedażą złota klientom indywidualnym
- Atal** Rozpoczęcie sprzedaży w inwestycji Naramowice Odnova
- Asbis** Przychody w grudniu
- Orlen** Inwestycje w aktywa logistyczne i produkcyjne
- Kernel** Dane operacyjne za 2Q 2022/23
- Sunex** Finalizacja przejęcia spółki Krobath Bad Heizung Service
- Ten Square Games** Zmniejszenie udziału przez TFI Allianz
- Road Studio, Movie Games** Umowa wydawnicza z GMG Label Limited
- Vivid Games** Szacunkowe wyniki za grudzień i rok 2022

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,83%	5,86%	5,92%	5,86%	5,93%
Węgry	13,30%	13,33%	11,99%	7,97%	7,35%
Niemcy	2,12%	2,70%	2,53%	2,12%	2,07%
USA	4,63%	4,65%	4,17%	3,56%	3,48%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
KRUK	334,00	↓ -0,60%	ALLEGRO	28,73 ↓ -2,69%
DINOPL	363,90	↑ 2,59%	ASSECOPL	71,75 ↓ -2,45%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	28,73	↓ -2,69%	13,2%	7,0%	70/16
PEPCO	40,52	↓ -0,78%	2,0%	6,1%	61/14
PEKAO	95,40	↑ 0,21%	11,3%	5,9%	59/13
PKOBP	33,88	↓ -0,06%	13,0%	5,5%	55/12

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Produkcja przemysłowa w grudniu (r/r)	PL	1,4% 4,6%
10:00	Produkcja budowlano-montażowa w grudniu (r/r)	PL	2,7% 4,0%
10:00	Sprzedaż detaliczna w grudniu (r/r)	PL	17,8% 18,4%

Informacje ze spółek

KGHM

Prace nad sprzedażą złota klientom indywidualnym

Prezes KGHM Tomasz Zdzikot poinformował, że Spółka pracuje nad umożliwieniem sprzedaży złota indywidualnym inwestorom. Chodzi o uruchomienie produkcji małych sztabek, co wymaga odpowiedniego parku maszynowego i kanałów dystrybucji. Tomasz Zdzikot przypomniał, że cała produkcja metali KGHM jest sprzedawana klientom biznesowym i instytucjonalnym, a produkowane przez Kombinat sztabki złota są za duże na potrzeby indywidualnych inwestorów. Według informacji podawanych przez Spółkę, złoto o zawartości powyżej 99,95% jest odzyskiwane ze szlamu złotonośnego, powstającego w procesie elektrorefinacji srebra i odlewane w sztabki o masie od 0,5 do 12 kg. Zgodnie z podanymi wynikami, w ciągu trzech pierwszych kwartałów 2022 r. KGHM wyprodukował niemal 2 tony złota.

Atal

Rozpoczęcie sprzedaży w inwestycji Naramowice Odnowa

Atal rozpoczął sprzedaż 512 mieszkań, które powstają w ramach poznańskiej inwestycji Naramowice Odnowa. Spółka spodziewa się, że uzyskanie pozwolenia na użytkowanie lokali nastąpi w trzecim kwartale 2025 r. Spółka poinformowała, że w pierwszym etapie powstaną 4 budynki, w których znajdzie się 512 mieszkań, od 1- do 4-pokojowych, o pow. od ok. 30 do 105 mkw. Ceny mieszkań w stanie deweloperskim mieszczą się w przedziale od 7,6 tys. do 9,8 tys. zł/mkw. brutto. Prace budowlane w inwestycji Naramowice Odnowa rozpoczęły się pod koniec 2022 roku. Ich zakończenie planowane jest na II kwartał 2025 r., a uzyskanie pozwolenia na użytkowanie w III kwartale 2025 r.

Asbis

Przychody w grudniu

Skonsolidowane przychody Asbisu wyniosły w grudniu 2022 roku ok. 303 mln USD i były o ok. 24 proc. niższe niż rok wcześniej. W grudniu 2021 r. przychody Asbisu wyniosły 396 mln USD.

Orlen

Inwestycje w aktywa logistyczne i produkcyjne

Grupa ORLEN zainwestuje ok. 2 mld zł w rafinerii w Gdańsku. Za 0,5 mld zł powstanie terminal do obsługi jednostek morskich, który od 2025 r. umożliwi przeładunek ponad miliona ton produktów, za ponad 1,4 mld zł zostanie przeznaczona na budowę związanej z terminalem, instalacji HBO, czyli tzw. Hydrokrakingowego Bloku Olejowego. Oddanie obu inwestycji zaplanowano do połowy 2025 roku. Realizacja inwestycji poprawi ma rentowność i bezpieczeństwo dostaw biokomponentów do produkcji paliw (biobenzyny i biodiesela) oraz transportu produktów (olejów bazowych i paliw żeglugowych) powstających w rafinerii. Spółka podała, że dzięki instalacji HBO poprawi się ekonomika przerobu ropy naftowej. Instalacja ma produkować rocznie ponad 400 tys. ton tych olejów oraz kilkadziesiąt tysięcy ton półproduktów paliwowych. Instalacja HBO w gdańskiej rafinerii umożliwi ma produkcję wysokiej jakości olejów.

Kernel

Dane operacyjne za 2Q 2022/23

Kernel Holding sprzedał 344,71 tys. ton oleju w drugim kwartale roku obrotowego 2022/23, co oznacza spadek 17 proc. rok do roku. W pierwszym półroczu roku obrotowego Kernela (lipiec-grudzień) sprzedaż oleju spadła o 14 proc. wobec analogicznego okresu rok wcześniej i wyniosła 546,8 tys. ton. Od października do grudnia spółka przetworzyła 653 tys. ton nasion roślin oleistych, o 34 proc. mniej niż przed rokiem. Od lipca było to 1,11 mln ton, co oznacza spadek o 24 proc. rdr. Eksport zboża z Ukrainy zrealizowany przez spółkę spadł w drugim kwartale roku finansowego o 56 proc. i wyniósł 1,52 mln ton. W pierwszym półroczu 2022/2023 było to 2,25 mln ton, o 61 proc. mniej rok do roku.

Sunex

Finalizacja przejęcia spółki Krobath Bad Heizung Service

Sunex sfinalizował zakup 100 proc. austriackiej spółki Krobath Bad Heizung Service, za 4,3 mln euro. Spółka podała, że udziały zostały nabyte od dotychczasowych wspólników spółki Krobath - trzech osób fizycznych, proporcjonalnie do posiadanych przez nich udziałów tj. 66 proc. i dwa razy po 17 proc.

Łączna cena nabycia wszystkich udziałów wyniosła 4,3 mln euro. Transakcja sfinansowana została częściowo ze środków pozyskanych z umowy kredytu inwestycyjnego w wysokości do 3,44 mln euro udzielonego przez bank PKO Bank Polski. Pozostałą kwotę spółka zapewniła ze środków własnych. Spółka Krobath działa w branży instalacji grzewczych i sanitarnych. Zajmuje się głównie montażem i serwisem pomp ciepła, instalacji solarnych oraz fotowoltaicznych. Przychody spółki w ostatnim okresie obrotowym (spółka Krobath ma rok obrotowy w okresie od 1 marca do 28 lub 29 lutego roku następnego) wyniosły 17,04 mln euro, wynik EBIDTA 678 tys. euro, a suma bilansowa wynosi 6,213 mln euro. Prognoza przychodów spółki na rok obrotowy kończący się 28 lutego 2023 r. to 20 mln euro.

Ten Square Games

Zmniejszenie udziału przez TFI Allianz

Fundusze zarządzane przez TFI Allianz Polska zmniejszyły udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Ten Square Games do 4,8 proc., z 5,17 proc. poprzednio. Jak podała spółka, zmniejszenie udziału nastąpiło poprzez sprzedaż akcji, która miała miejsce 17 stycznia 2023 r. Przed sprzedażą fundusze posiadały 379.257 akcji spółki, a po sprzedaży posiadają 352.110 akcji.

Road Studio, Movie Games Umowa wydawnicza z GMG Label Limited

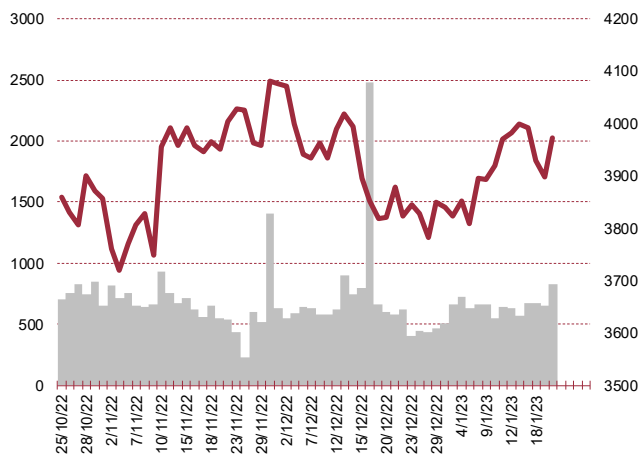
Road Studio oraz wydawnictwo Movie Games zawarły umowę z GMG Label Limited (Green Man Gaming Publishing) na wydanie „Alaskan Truck Simulator” i co najmniej dwóch dodatków do gry. Umowa opiewa na kwotę ok. 5 mln zł. Gra zostanie wydana na platformach PC, Xbox Series X i S, a także PlayStation 5. Porty konsolowe gry zrealizuje dział portingu Movie Games. Zarówno Road Studio, jak Movie Games będą konsultować i wspierać działania marketingowe.

Vivid Games

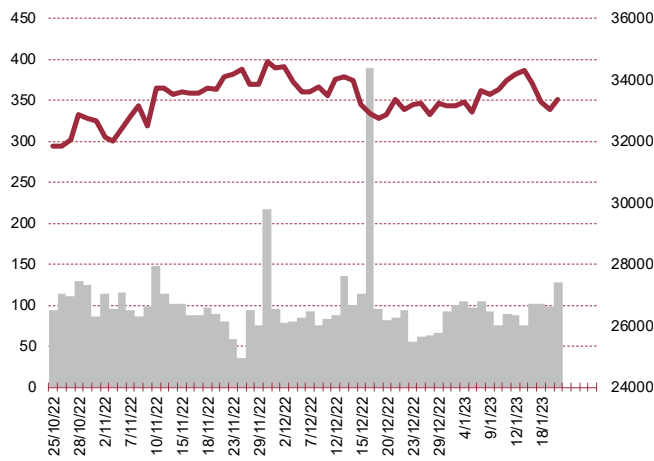
Szacunkowe wyniki za grudzień i rok 2022

Vivid Games dokonał szacunkowego ustalenia wstępnych wyników finansowych za grudzień 2022 roku i cały rok 2022. Przychody ze sprzedaży za grudzień 2022 roku spodziewane są na poziomie 2,00 mln PLN. Wynik brutto na poziomie -0,58 mln PLN, wynik netto na poziomie -0,58 mln PLN. Stan środków pieniężnych na rachunkach bankowych Spółki na koniec grudnia 2022 wynosił 1,7 mln PLN. Narastająco za cały 2022 roku Emitent spodziewa się następujących wyników: przychody ze sprzedaży na poziomie 37,3 mln PLN, wynik brutto na poziomie 0,8 mln PLN, wynik netto na poziomie 0,8 mln PLN i EBITDA na poziomie 4,9 mln PLN.

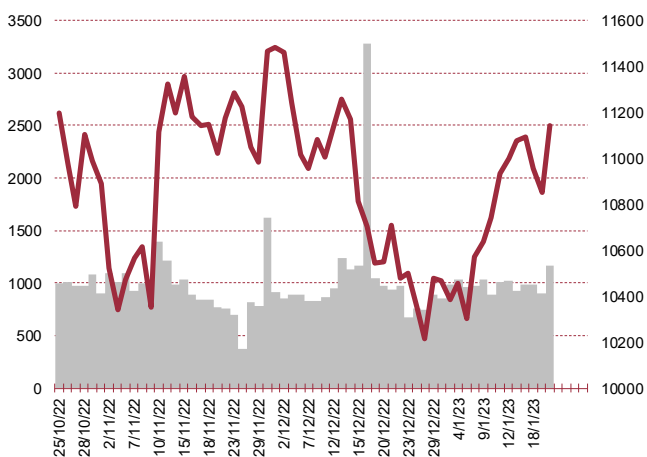
S&P500



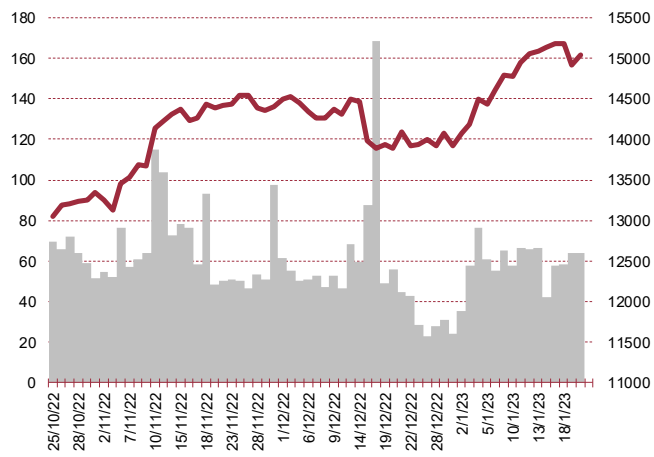
DOW JONES



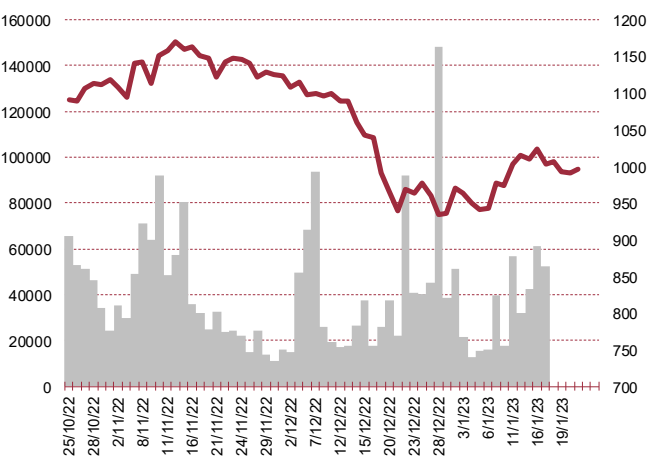
NASDAQ



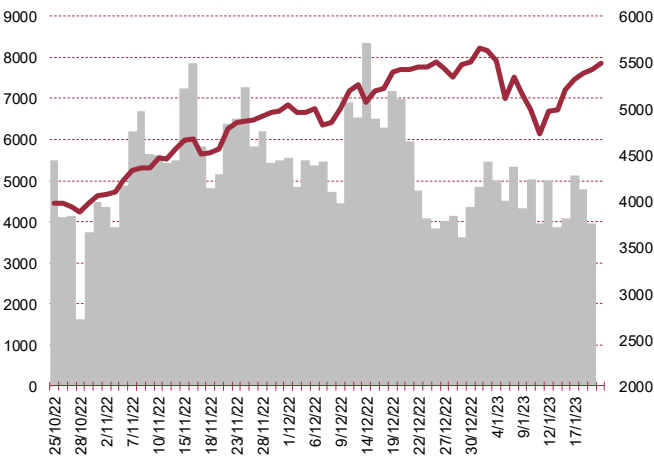
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 23 stycznia '23	Wtorek 24 stycznia '23	Środa 25 stycznia '23	Czwartek 26 stycznia '23	Piątek 27 stycznia '23
Dane makro	Produkcja przemysłowa (PL), Produkcja budowlano- montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (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					

	Poniedziałek 30 stycznia '23	Wtorek 31 stycznia '23	Środa 1 lutego '23	Czwartek 2 lutego '23	Piątek 3 lutego '23
Dane makro	PKB (GER)	Produkcja przemysłowa (JP), Inflacja CPI (GER), PKB (EU), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(CN)(PL)(GER) (EU)(US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla przemysłu (US), Decyzja FOMC ws. stóp procentowych (US)	Decyzja ws. stóp procentowych (EU), Zamówienia na dobra bez środków trans. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US)	Indeks PMI dla usług (CN)(EU)(GER)(US), Stopa bezrobocia (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (US), Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (US)
Wyniki spółek		SESCOM			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

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 Biura Maklerskiego 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.