

Raport dzienny

25 stycznia 2023

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 919	↓ -0,24%	7,8%	-12,8%	788/182
WIG30	2 353	↓ -0,24%	8,4%	-11,8%	879/203
mWIG40	4 381	↓ -0,21%	6,9%	-13,7%	142/32
sWIG80	19 289	↓ -0,05%	9,8%	-0,4%	68/15
WIG	61 501	↓ -0,19%	7,8%	-8,3%	1015/234
WIGBANKI	6 958	↓ -0,31%	12,0%	-21,3%	180/41

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 734	↑ 0,31%	1,60%	5,96%	-1,64%
S&P500	4 017	↓ -0,07%	4,48%	4,09%	-7,79%
NASDAQ	11 334	↓ -0,27%	7,97%	1,21%	-16,29%
DAX	15 093	↓ -0,07%	8,26%	15,63%	-0,20%
RTSI\$	0 991	↑ 0,06%	2,85%	-9,17%	-23,58%
XU100	5 407	↑ 0,75%	-0,88%	36,03%	177,99%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	9 314,5	↓ -0,44%	11,6%	23,3%	-4,3%
Ropa (USD/bbl)	86,4	↑ 0,27%	2,2%	-2,6%	9,0%
Srebro (USD/OZ)	23,6	↓ -0,04%	-0,6%	22,0%	-0,9%
Złoto (USD/OZ)	1 931,9	↓ -0,11%	7,4%	16,9%	4,4%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,3231	↓ -0,18%	-1,0%	-9,7%	6,4%
EUR/PLN	4,7152	↑ 0,03%	1,6%	-1,1%	2,8%
EUR/USD	1,0908	↑ 0,23%	2,6%	9,6%	-3,4%
USD/HUF	357,18	↓ -0,16%	-5,1%	-13,9%	12,2%

Informacje ze spółek

KGHM Wyniki produkcyjne i sprzedażowe za grudzień 2022 r.

Grupa Azoty Uruchomienie drugiej instalacji kwasu azotowego stężonego

Torpol Wstępna umowa zakupu 38% akcji spółki

Rafako Przedłużenie gwarancji należytego wykonania na Jaworzno

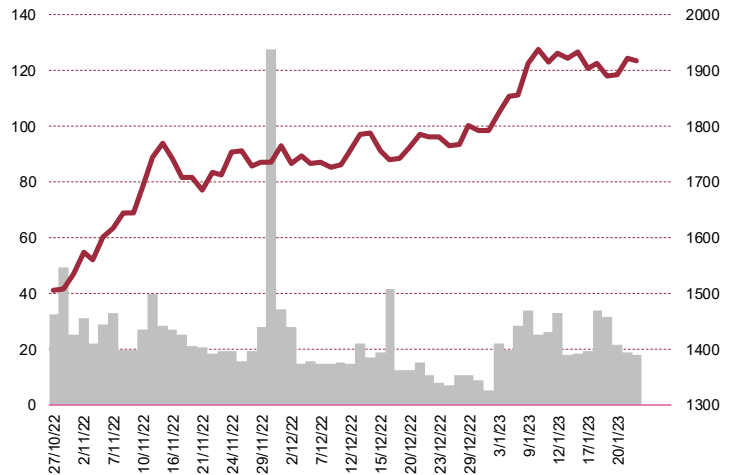
Ultimate Games Wybrane, szacunkowe dane finansowe za rok 2022

PKP Cargo Porozumienie ze związkami zawodowymi

PKP Cargo Zgoda na zbycie Cargotór

Astarta Wolumeny sprzedaży w 4Q 2022 r.

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	6,81%	5,88%	6,06%	5,99%	6,04%
Węgry	13,28%	13,39%	12,08%	8,16%	7,49%
Niemcy	2,14%	2,70%	2,60%	2,24%	2,21%
USA	4,65%	4,70%	4,21%	3,57%	3,45%

Wygrani/Przegrani

	1D	1D
JSW	64,42 ↑ 5,12%	CYFRPLSAT 19,23 ↓ -1,89%
PGE	7,58 ↑ 1,53%	ALLEGRO 29,40 ↓ -1,54%

Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	29,40 ↓ -1,54%	15,8%	11,8%	92/21
PKNORLEN	64,84 ↓ -0,22%	1,8%	9,4%	73/17
PKOBP	33,98 ↓ -0,21%	13,4%	7,1%	56/12
KGHM	148,70 ↑ 0,61%	19,8%	6,7%	52/12

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
RAFAMET	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
RYVU	Wprowadzenie do obrotu 4.764.674 akcji zwykłych na okaz. serii J

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Indeks instytutu Ifo	GER 90,2	88,6

Informacje ze spółek

KGHM

Wyniki produkcyjne i sprzedażowe za grudzień 2022 r.

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w grudniu 52,8 tys. ton i była niższa rdr o 10%. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w tym czasie 55,7 tys. ton, co oznacza spadek rdr o 3%. Jak podano, spadek produkcji miedzi w grudniu dotyczył segmentu KGHM International (niższa zawartość i uzysk miedzi w kopalni Robinson, zbycie kopalni Franke w pierwszej połowie 2022 roku) oraz Sierra Gorda (niższy wolumen przerobu rudy, zawartość i uzysk miedzi). W KGHM Polska Miedź zanotowano wzrost produkcji miedzi płatnej o 5%. Jeśli chodzi o sprzedaż, to na podobnym poziomie utrzymała się ona w grudniu w KGHM International, natomiast spadek odnotowano w KGHM Polska Miedź (-7%) oraz w kopalni Sierra Gorda (-27%). Produkcja srebra płatnego wyniosła w grudniu 120 ton (8% mniej rdr). Sprzedaż srebra wyniosła w tym czasie 114,7 tony i była wyższa o 32% rdr. Produkcja TPM wyniosła 13,7 tys. troz wobec 15 tys. troz przed rokiem. Sprzedaż TPM wyniosła 9,8 tys. troz i była niższa o 8% rdr. Produkcja molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów, czyli o 0,2 mln funtów mniej niż w grudniu 2021 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów i była niższa o 71% w odniesieniu do grudnia 2021 roku.

Grupa Azoty

Uruchomienie drugiej instalacji kwasu azotowego stężonego

Grupa Azoty uruchomiła nową instalację kwasu azotowego stężonego o zdolności produkcyjnej 40 tys. ton/rok, która zwiększa dotychczasowe moce produkcyjne o 100%. Wartość inwestycji sięgnęła 57,1 mln zł. To druga linia produkcyjna kwasu stężonego o stężeniu powyżej 98% w Tarnowie. Łączne moce produkcyjne w tarnowskiej spółce wynoszą już 80 tys. ton/rok. Grupa Azoty jest jedynym producentem kwasu azotowego stężonego w Polsce.

Torpol

Wstępna umowa zakupu 38% akcji spółki

CPK i Towarzystwo Finansowe Silesia zawarły przedwstępną umowę sprzedaży 38 proc. akcji Torpolu. Towarzystwo Finansowe Silesia ma 8.728.600 akcji Torpolu, stanowiących 38 proc. ogólnej liczby głosów w spółce. W komunikacie podano, że planowane jest przez CPK przeprowadzenie badania due diligence Torpolu. Zamknięcie transakcji uzależnione jest od standardowych w tego rodzaju transakcjach warunków zawieszających, w tym uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, a także uzyskania zgody na koncentrację na zasadach i w trybie określonych w ustawie. Nie podano ceny za akcje Torpolu. Podczas wtorkowej konferencji prasowej wiceminister funduszy i polityki regionalnej, pełnomocnik rządu ds. CPK Marcin Horała ocenił, że grupa kapitałowa CPK wzbogaci się o firmę zdolną do realizacji dużych, wielobranżowych projektów infrastrukturalnych.

Rafako

Przedłużenie gwarancji należytego wykonania na Jaworzno

Gwarancja należytego wykonania kontraktu dotyczącego budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie została przedłużona do 10 marca 2023 roku. Wcześniej okres obowiązywania tej gwarancji upływał 14 lutego 2023 roku. Spółka podała, że łączna kwota gwarancji należytego wykonania w zakresie realizacji kontraktu nie uległa zmianie i wynosi 549,8 mln zł. 11 stycznia Tauron wezwał Rafako do zapłaty ponad 1,3 mld zł tytułem kar umownych i odszkodowań. Rafako w całości kwestionuje żądania Taurona, zapowiadając, że zamierza złożyć wnioski o upadłość. Z kolei 13 stycznia Rafako wystąpiło do Taurona z roszczeniami na łączną kwotę 857,6 mln zł. Tauron uznał te roszczenia za nieuzasadnione. Dotychczasowe mediacje między stronami przy udziale Prokuraturii Generalnej nie przyniosły porozumienia.

Ultimate Games

Wybrane, szacunkowe dane finansowe za rok 2022

Ultimate Games przekazał informacje o wybranych, szacunkowych jednostkowych danych finansowych spółki za rok 2022. Przedstawiają się one następująco:

- Przychody całkowite: 28,0 mln zł;
- Przychody netto ze sprzedaży: 27,1 mln zł;

- Zysk brutto: 8,3 mln zł;
- Zysk netto: 6,8 mln zł;
- Zysk z działalności operacyjnej: 7,5 mln zł;
- Środki pieniężne na koniec okresu tj. 31.12.2022 r.: 9,1 mln zł.

PKP Cargo**Porozumienie ze związkami zawodowymi**

PKP Cargo zawarło porozumienie ze związkami zawodowymi, które zakłada przyznanie pracownikom spółki podwyżki wynagrodzenia z dniem 1 stycznia 2023 r. Szacowany koszt podwyżek wyniesie ok. 166 mln zł. Podwyżki uzgodnione w porozumieniu wyczerpują postulaty strony społecznej – podała spółka. Strona Związkowa odwołała apel skierowany do pracowników w sprawie braku wyrażenia zgody na zmiany w harmonogramach pracy.

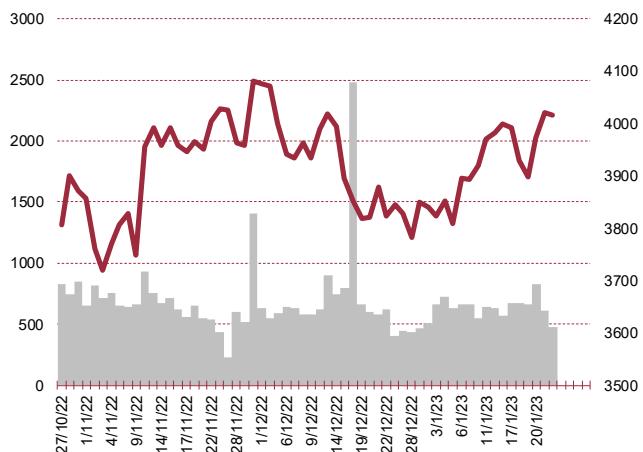
PKP Cargo**Zgoda na zbycie Cargotor**

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgodził się na zakup przez PKP PLK od PKP Cargo 100 proc. udziałów w spółce Cargotor sp. o.o. Wartości transakcji nie podano. Jak podało PKP Cargo zarówno Cargotor Sp. z o.o., jak i PKP PLK są zaangażowane w planowane inwestycje infrastrukturalne w Rejonie Przeladunkowym Małaszewicze na granicy Unii Europejskiej z Białorusią obejmujące modernizację infrastruktury kolejowej

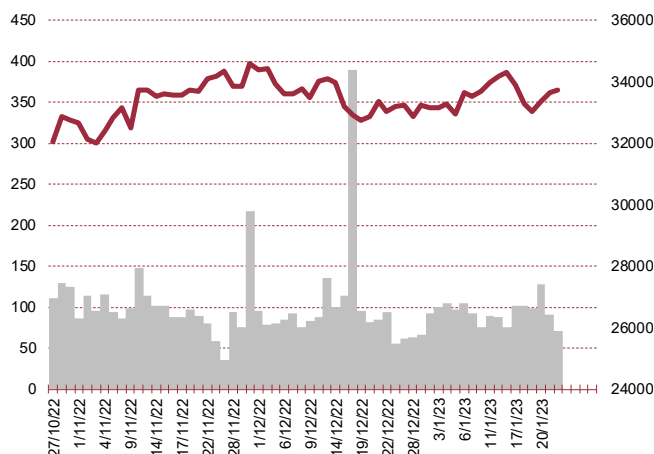
Astarta**Wolumeny sprzedaży w 4Q 2022 r.**

Astarta Holding w czwartym kwartale 2022 r. sprzedała 62,1 tys. ton cukru, co oznacza spadek o 28 proc. rdr. Średnia cena cukru wzrosła o 44 proc. rdr. Wolumen sprzedaży pszenicy wzrósł w czwartym kwartale o 190 proc. rdr do 135,2 tys. ton, a kukurydzy wyniósł ok. 82 tys. ton wobec 331,3 tys. ton rok wcześniej.

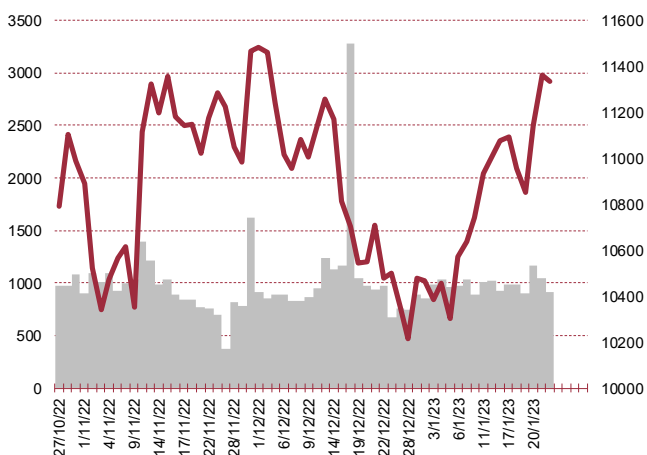
S&P500



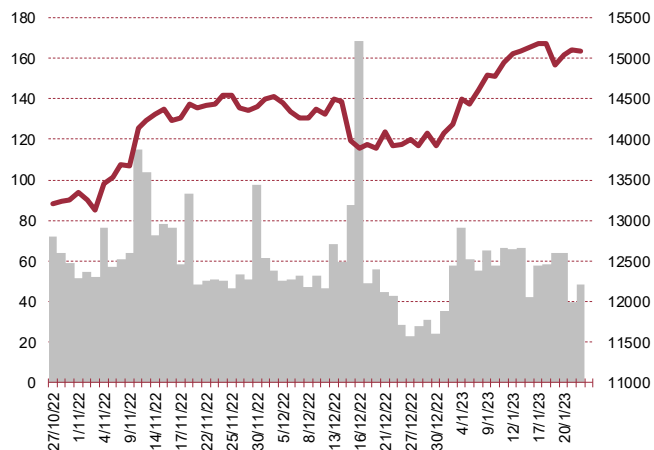
DOW JONES



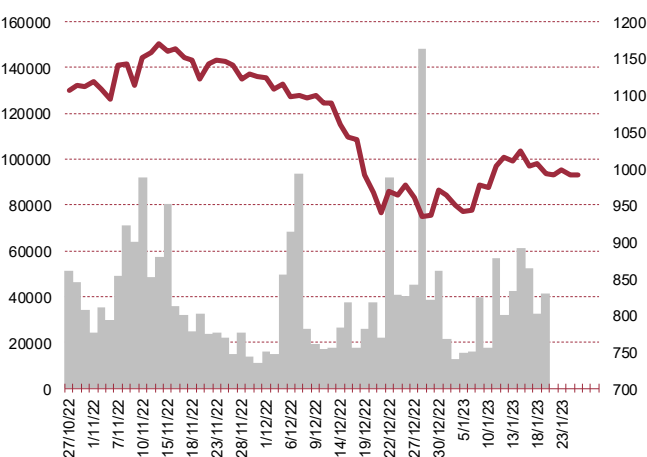
NASDAQ



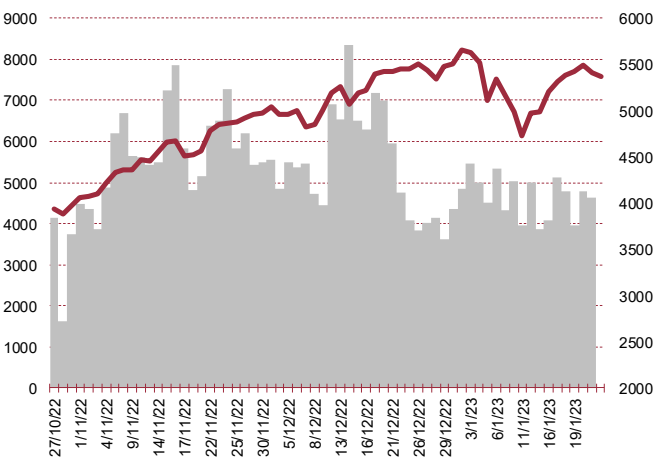
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	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), 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	Wtorek	Środa	Czwartek	Piątek
	30 stycznia '23	31 stycznia '23	1 lutego '23	2 lutego '23	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 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.