

## Raport dzienny

26 stycznia 2023

## Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 886	↓ -1,69%	6,0%	-15,5%	1042/230
WIG30	2 311	↓ -1,79%	6,5%	-14,7%	1122/248
mWIG40	4 305	↓ -1,73%	5,0%	-16,4%	126/28
sWIG80	19 069	↓ -1,14%	8,6%	-2,7%	55/12
WIG	60 530	↓ -1,58%	6,1%	-11,0%	1240/274
WIGBANKI	6 673	↓ -4,09%	7,4%	-26,7%	581/128

## Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	33 849	↓ -1,45%	3,01%	5,45%	-3,66%
S&P500	3 964	↓ -1,54%	1,61%	-1,65%	-14,85%
NASDAQ	11 050	↓ -1,58%	-0,48%	-8,06%	-29,99%
DAX	14 383	↓ -1,09%	8,61%	11,56%	-5,87%
RTSI\$	1 125	↑ 0,25%	1,04%	-6,07%	-31,33%
XU100	4 923	↑ 1,00%	26,92%	55,55%	172,18%

## Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	7 959,0	↓ -0,61%	5,4%	-2,5%	-15,9%
Ropa (USD/bbl)	84,5	↑ 1,56%	-9,9%	-14,8%	22,1%
Srebro (USD/OZ)	21,2	↑ 1,20%	10,6%	12,9%	-7,5%
Złoto (USD/OZ)	1 752,1	↑ 0,62%	6,5%	0,9%	-1,8%

## Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	4,5178	↓ -0,28%	-5,3%	-4,6%	8,9%
EUR/PLN	4,6781	↓ -0,13%	-0,8%	-1,2%	-0,1%
EUR/USD	1,0355	↑ 0,15%	4,8%	3,6%	-8,3%
USD/HUF	392,00	↓ -0,28%	-5,3%	-4,1%	20,5%

## Informacje ze spółek

**Stalprofil** Wstępne jednostkowe wyniki za 4Q22

**PKO BP** Emisja obligacji o wartości 750 mln euro

**Newag** Znacząca umowa na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych

**Izoblok** Odpis aktualizujący w wys. 2,4 mln zł

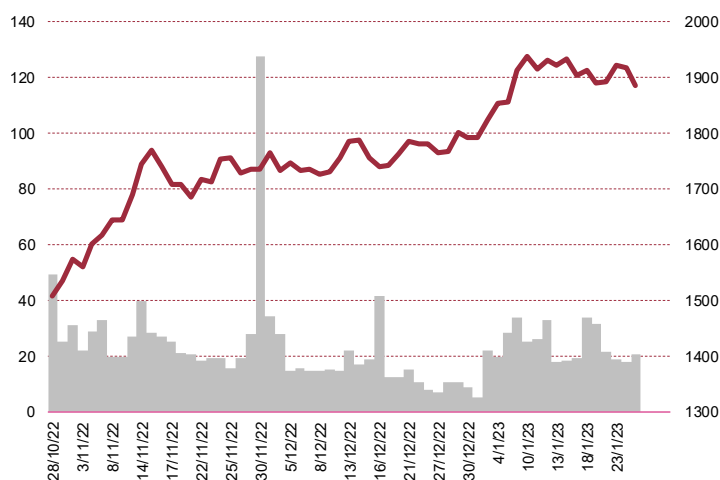
**Develia** Przedwstępna umowa sprzedaży biurowca Wola Retro

**LPP** Uruchomienie centrum dystrybucyjnego w Rumunii

**Genomtec** Zatwierdzenie prospektu przez KNF

**Drago entertainment** Upoważnienie zarządu do skupu akcji własnych

## WIG20



## Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	7,21%	6,95%	7,14%	7,15%	6,89%
Węgry	11,13%	12,93%	11,86%	8,66%	8,07%
Niemcy	1,42%	2,29%	2,20%	2,01%	1,97%
USA	4,27%	4,76%	4,44%	3,88%	3,68%

## Wygrani/Przegranani

	1D	1D
DINOPL	375,40 ↑ 0,35%	MBANK 313,40 ↓ -4,74%
JSW	64,48 ↑ 0,09%	PEKAO 91,90 ↓ -4,67%

## Najbardziej aktywne akcje

	1D	1M	% obrotów	obroty (PLN/USD)
ALLEGRO	29,07 ↓ -1,12%	14,5%	9,3%	96/21
PKOBP	32,62 ↓ -4,00%	8,8%	8,7%	90/20
PEKAO	91,90 ↓ -4,67%	7,2%	6,4%	67/14
DINOPL	375,40 ↑ 0,35%	-1,8%	5,3%	55/12

## Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
MERCOR	Nadzwyczajne walne zgromadzenie
GETBACK	Nadzwyczajne walne zgromadzenie

## Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	PKB (annualizowany)	US 2,6%	3,2%
14:30	Zamówienia na dobra bez środków trans. (m/m)	US -0,2%	0,1%
14:30	Zamówienia na dobra trwałego użytku (m/m)	US 2,5%	-2,1%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US 205 tys.	190 tys.
16:00	Sprzedaż nowych domów	US 615 tys.	640 tys.

## Informacje ze spółek

### Stalprofil

#### Wstępne jednostkowe wyniki za 4Q22

	IV kwartał 2022	IV kwartał 2021	zmiana	2022r	2021r	zmiana
Przychody	294,3	336,0	-12,4%	1 247,6	1 040,2	19,9%
EBITDA	-8,3	34,0	-	81,2	135,6	-40,1%
EBIT	-10,1	32,3	-	74,0	128,7	-42,5%
Zysk netto	-5,9	26,3	-	64,9	106,4	-39,0%
<b>Marże</b>						
Marża EBITDA	-2,8%	10,1%		6,5%	13,0%	
Marża EBIT	-3,4%	9,6%		5,9%	12,4%	
Marża netto	-2,0%	7,8%		5,2%	10,2%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

Słabe wyniki za 4Q22 spółka tłumaczy tym, że pozytywny trend widoczny w zużyciu stali w 2021 r. zakończył się w drugim kwartale 2022 r., przede wszystkim ze względu na skutki wojny na Ukrainie, słabe perspektywy popytu oraz poważne wzrosty cen energii i kosztów produkcji, dotyczące producentów i konsumentów stali. Ponadto rynek stali odczuł regres w inwestycjach infrastrukturalnych, które na koniec 2022 roku w widoczny sposób wyhamowały. Obserwowany w 4Q22 r. spadek popytu, poparty niską skłonnością do gromadzenia zapasów ze strony dystrybutorów i konsumentów stali, był główną przyczyną spadku cen wyrobów hutniczych. Na koniec grudnia 2022 r. ceny większości wyrobów hutniczych były niższe, niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, notując jednocześnie około 50 proc. spadek w porównaniu ze szczytem cenowym, który miał miejsce na rynku stali w marcu 2022 roku. Łączne saldo odpisów aktualizujących wartość aktywów obrotowych, w tym głównie utworzonych odpisów związanych z aktualizacją wartości zapasów wyrobów hutniczych do ich bieżącej wartości rynkowej, skorygowało szacunkowy zysk netto spółki za 4Q22 r. o kwotę 13,2 mln PLN.

### PKO BP

#### Emisja obligacji o wartości 750 mln euro

PKO BP przeprowadził emisję trzyletnich uprzywilejowanych obligacji (senior preferred notes) o łącznej wartości nominalnej 750 mln euro w ramach Programu EMTN. Subskrypcja na obligacje PKO BP zaczęła się i zakończyła 25 stycznia. Cena, po jakiej papiery wartościowe będą obejmowane, wynosi 99,864 proc. wartości nominalnej. Marża będąca podstawą ustalenia stopy procentowej dla obligacji została ustalona na poziomie 250 punktów bazowych. Obligacje zostały wyemitowane na okres 3 lat z możliwością ich wcześniejszego wykupu przez emitenta po dwóch latach od emisji.

### Newag

#### Znacząca umowa na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych

Newag zawarł z Polregio S.A. z Warszawy umowę ramową, której przedmiotem jest określenie warunków udzielania i realizacji przez Newag na rzecz Polregio zamówień wykonawczych, których przedmiotem będzie dostawa elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz z utrzymaniem oraz świadczeniami dodatkowymi. Umowa Ramowa została zawarta do dnia wyczerpania zakresu przedmiotu umowy ramowej lub osiągnięcia wartości maksymalnej lub upływu okresu 36 miesięcy, w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpi wcześniej. W okresie obowiązywania umowy ramowej Polregio może udzielić zamówienia wykonawczego lub kilku zamówień wykonawczych łącznie do wysokości maksymalnie 5,8 mld netto. Zamawiający może zamówić maksymalnie 200 pojazdów. Jednocześnie Polregio nie jest zobowiązany do udzielania zamówień wykonawczych. W razie udzielenia zamówienia wykonawczego Newag udzieli gwarancji jakości i rękojmi na pojazdy na okres 96 miesięcy lub do osiągnięcia przez dany pojazd przebiegu właściwego dla pierwszej naprawy okresowej na 4 poziomie utrzymania (tj. 1,5 mln km), w zależności od tego, które ze zdarzeń nastąpi, jako pierwsze, z zastrzeżeniem dłuższego okresu gwarancji dla wskazanych w umowie komponentów.

**Izoblok****Odpis aktualizujący w wys. 2,4 mln zł**

Izoblok dokona odpisu aktualizującego w kwocie 2,4 mln zł na poczet potencjalnej kary umownej z tytułu nieodebranego wolumenu paliwa gazowego wynikającego z umowy zawartej z PGNiG Obrót Detaliczny. Odpis wpłynie na obniżenie wyniku finansowego za pierwsze półrocze zakończone 31 października. Izoblok poinformował, że na dzień publikacji raportu bieżącego nie otrzymał żadnego formalnego dokumentu, potwierdzającego naliczenie potencjalnej kary umownej, a dokonany odpis ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację finansową Izobloku.

**Develia****Przedwstępna umowa sprzedaży biurowca Wola Retro**

Develia podpisała przedwstępną umowę sprzedaży biurowca Wola Retro w Warszawie ze spółką należącą do funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Adventum Group. Cenę sprzedaży ustalono na 69,8 mln euro (ok. 328,6 mln zł). Transakcja, po spełnieniu warunków zawieszających, ma zostać sfinalizowana do 30 kwietnia 2023 roku.

**LPP****Uruchomienie centrum dystrybucyjnego w Rumunii**

LPP Logistics planuje uruchomić centrum dystrybucyjne w rumuńskiej miejscowości Bolintin-Deal, podpisało 10-letnią umowę najmu obiektu. Centrum dystrybucyjne o powierzchni 65 tys. m kw. dedykowane będzie obsłudze sklepów stacjonarnych i dostaw towarów do regionów o populacji liczącej łącznie prawie 59 mln ludzi. Ma pozwolić na obsługę dostaw do 450 salonów marek LPP znajdujących się w Rumunii, a także w sąsiednich państwach Europy Południowej, tj. Bułgarii, Węgier, Chorwacji, Macedonii Północnej, Serbii i Grecji.

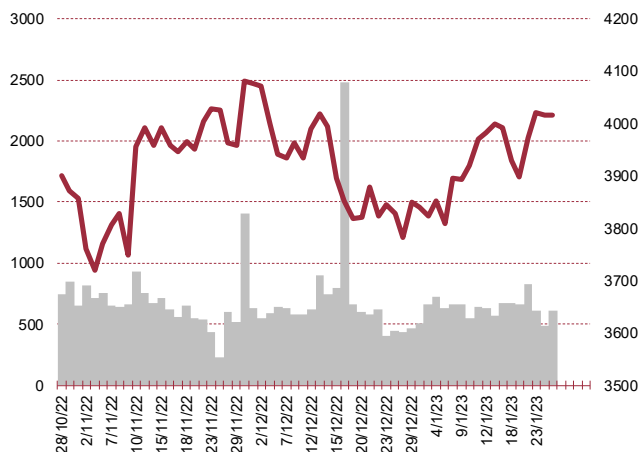
**Genomtec****Zatwierdzenie prospektu przez KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Genomtec, sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. Prospekt ma zostać opublikowany nie później niż w dniu 31 stycznia 2023 roku na stronie internetowej spółki.

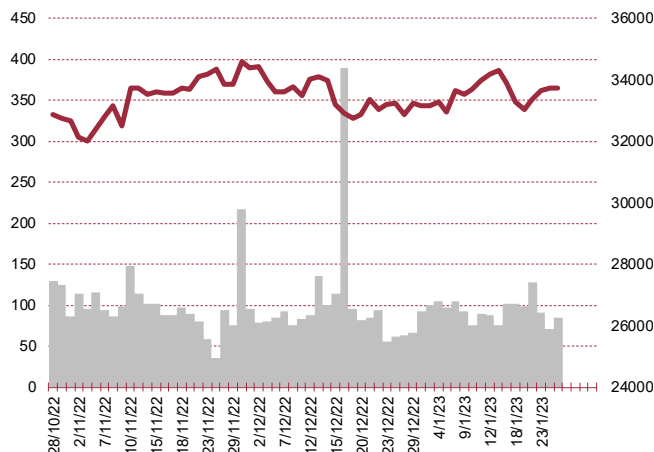
**Drago entertainment****Upoważnienie zarządu do skupu akcji własnych**

Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Drago entertainment zdecydować ma o upoważnieniu zarządu spółki do przeprowadzenia skupu do 20.084 akcji, stanowiących do 1,85 proc. kapitału zakładowego spółki - wynika z projektów uchwał na NWZ zwołane na 21 lutego. Upoważnienie udzielone ma być na okres 6 miesięcy od dnia wejścia w życie uchwały. W celu sfinansowania skupu akcjonariusze zdecydować mają o utworzeniu w spółce funduszu w wysokości 1 mln zł wydzielonego z kapitału zapasowego. Porządek obrad przewiduje także trzyletni program motywacyjny dla stałych pracowników i współpracowników spółki.

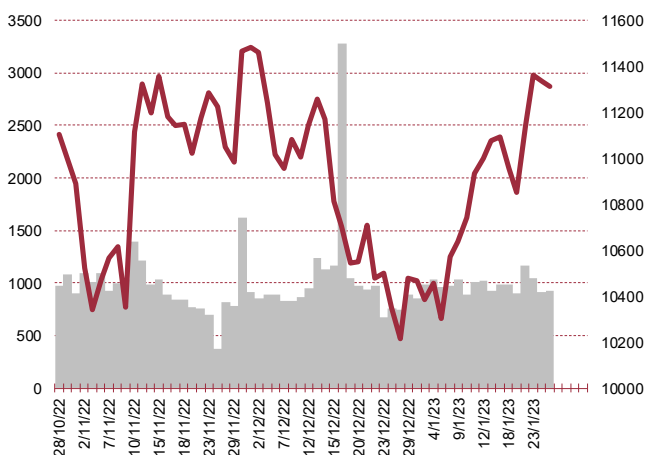
**S&P500**



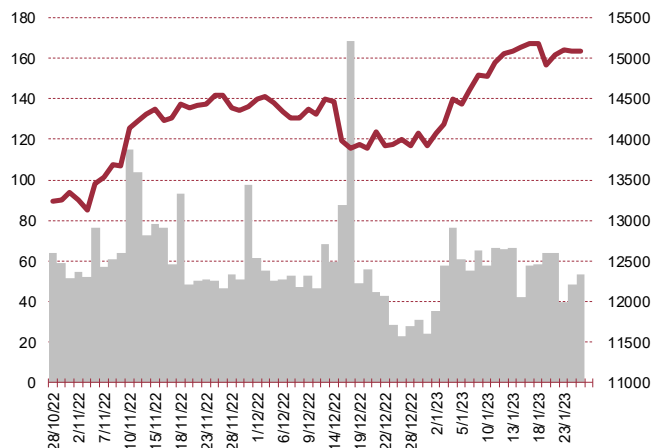
**DOW JONES**



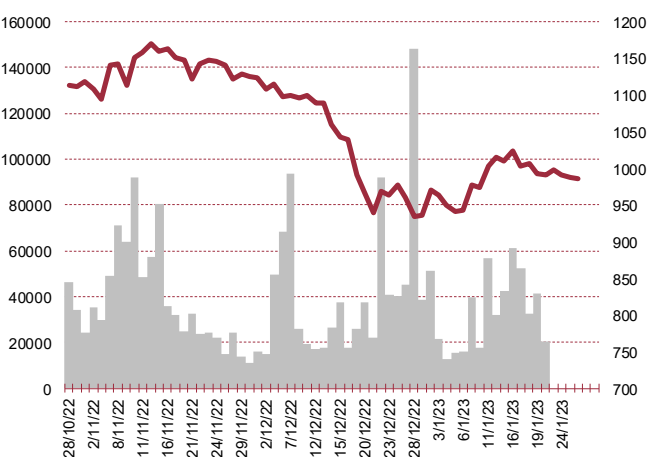
**NASDAQ**



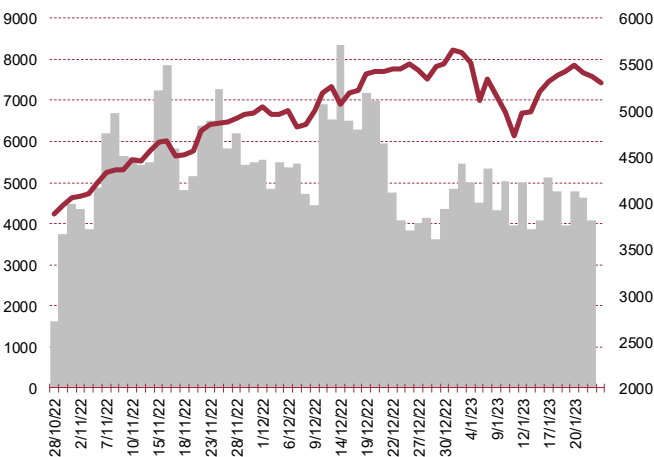
**DAX**



**RTSI\$**



**XU100**



## Kalendarium

	<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), 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 zasiłek dla bezrobotnych (US), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks Uniwersytetu Michigan (US)
Wyniki spółek					
Dzień dywidendy				ECHO	
Inne					

	<b>Poniedziałek</b>	<b>Wtorek</b>	<b>Środa</b>	<b>Czwartek</b>	<b>Piątek</b>
	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.