

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Globalna korekta

Czwartkowa sesja, po kilku dniach wzrostów, przyniosła korektę. Nastroje na rynku pogorszyły słabsze od oczekiwań sprawozdania amerykańskich spółek technologicznych, szczególnie Meta i Spotify. Na krajowym rynku najmocniej tracili blue chipy (-0,8%), przy spadku WIG o 0,5%. Lepiej radziły sobie średnie i małe spółki, które zyskały odpowiednio 0,2% i 0,1%. W WIG20 najmocniej zyskało PGE (+6%) dzięki porozumieniu rządów Polski i Czech w sprawie Turowa, mocno zyskiwały także Tauron (+3,8%) i PGNiG (+3,3%). Największe przeceny dotknęły takie spółki jak Mercator (-10,3%), CCC (-7,7%) i Allegro (-5,6%). Na szerokim rynku dwucyfrowe wzrosty zaliczyli Sleepz (+20,4%) i Elektrotim (+11%). Z drugiej strony tracili LARQ (-9,1%) i Bumech (-6,4%). W centrum uwagi inwestorów były wczoraj decyzje banków centralnych odnośnie stóp procentowych. EBC zgodnie z oczekiwaniami pozostawił stopy na dotychczasowym poziomie, ale tym razem Christine Lagarde nie wykluczyła podwyżek w bieżącym roku. Zgodnie z konsensusem stopy podnieśli Bank Anglii (do 0,5%) i Narodowy Bank Czeski (do 4,5%). Większość europejskich indeksów zakończyła dzień pod kreską. DAX zniżył 1,6%, CAC stracił 1,5%, a FTSE osłabił się o 1,1%. Spadki kontynuowano także na Wall Street – najmocniej cierpiały spółki technologiczne, Nasdaq stracił 3,7%, S&P spadło 2,4%, DJI zamknął się 1,5% pod kreską. Nastroje jednak poprawiły opublikowane po sesji raporty Amazona i Snapa, które w handlu posesyjnym odnotowały odpowiednio +14,3% i +59,1%. O poranku na rynku azjatyckim, podobnie jak na kontraktach terminowych, panuje już zieleń, Nikkei zyskuje 0,7%. W kalendarzu makro dzisiaj czekają nas dane na temat sytuacji na rynku pracy w USA.

Anna Madziar

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGE:** Polska i Czechy podpisały umowę o współpracy ws. kopalni Turów. Kurs PGE rośnie o 6% [komentarz BDM];
- **Enea:** Spółka zwiększyła rezerwę na segment obrotu, co pomniejszy EBITDA za 2021 o ok. 188 mln PLN- neutralne [komentarz BDM];
- **ING:** Podwyżki stóp proc. zwiększą wynik odsetkowy banku w '22 o 700-900 mln PLN;
- **BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w styczniu 24,57 mln PLN przychodów (-0,8% m/m), przychody oczyszczone o UA i przewiąże platform wyniosły 8,2 mln PLN (+16,9% m/m) - pozytywne [komentarz BDM];
- **PGE, PKP Cargo:** PGE i PKP Cargo Terminale chcą powołać Konsorcjum Transportu Kombinowanego w Karsznicach;
- **WP:** Spółka rozpozna łącznie 17 mln PLN przychodów ze sprzedaży akcji eSky;
- **JSW:** Spółka ograniczyła roboty przygotowawcze; priorytetem utrzymanie wydobycia;
- **Marvipo:** Spółka przydzieliła obligacje serii P2021A na łącznie 50 mln PLN, redukcja: 49,8%;
- **Mostostal Warszawa:** Spółka podpisała umowy o łącznej wartości 134,8 mln PLN netto;
- **Ronson:** Spółka wprowadziła do oferty 152 lokale w ramach II etapu Viva Jagodno we Wrocławiu;
- **Pure Biologics:** Spółka ma umowę na wykorzystanie platformy PureApta z gwarancją udziału w zyskach.

WYKRES DNIA

W przeciwieństwie do Mety (-26% po wynikach Facebooka) notowania Amazona, największej platformy e-commerce na świecie, zyskują w handlu posesyjnym aż +17%. Spółka przebiła oczekiwania (sprzedaż +9,4% r/r) pokazując duży zysk z inwestycji w Rivian Automotive, a gigant ogłosił również podwyżkę usługi Amazon Prime

Amazon- notowania After-Hours



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: czwartek, 3 lutego 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 235,2	-0,8%	-1,4%
WIG30	2 724,3	-0,6%	-1,5%
mWIG40	5 276,9	0,2%	-0,3%
sWIG80	19 834,3	0,1%	-1,1%
WIG	68 551,0	-0,5%	-1,1%
NC Index	393,1	-0,4%	0,9%
WIG Banki	9 406,1	0,2%	8,9%
WIG Bud	3 756,1	-1,1%	-0,2%
WIG Chemia	10 446,7	1,2%	6,4%
WIG Dew	2 904,1	0,0%	2,2%
WIG Energia	2 317,0	3,4%	-4,1%
WIG Games	20 087,4	-1,6%	-9,9%
WIG IT	4 375,3	-1,5%	-7,0%
WIG Media	8 193,9	-1,9%	-6,5%
WIG Paliwa	6 041,1	0,6%	-7,0%
WIG Spoż	4 140,3	0,5%	-7,7%
WIG Surowce	4 788,0	-1,0%	5,5%
WIG Odzież	8 208,2	-2,4%	-13,4%
DAX	15 368,5	-1,6%	-3,3%
FTSE100	7 528,8	-0,7%	2,0%
CAC40	7 005,6	-1,5%	-2,1%
BUX	52 284,6	-1,2%	3,1%
S&P500	4 477,4	-2,4%	-6,1%
DJIA	35 111,2	-1,5%	-3,4%
Nasdaq Comp	13 878,8	-3,7%	-11,3%
Bovespa	111 695,9	-0,2%	6,6%
Nikkei225	27 241,3	-1,1%	-5,4%
Shanghai Comp.	3 394,2	-1,8%	-6,7%
S&P/ASX 200	7 078,0	-0,1%	-4,9%
EUR/PLN	4,54	0,0%	-1,0%
USD/PLN	3,97	-1,2%	-1,6%
CHF/PLN	4,31	-1,3%	-2,5%
EUR/USD	1,14	1,2%	0,6%
USD/JPY	114,97	0,4%	-0,1%

FW20

	Wartość	Zmiana
Kurs otwarcia	2 248	4 0,18%
Kurs zamknięcia	2 240	-18 -0,80%
Kurs min.	2 230	3 0,13%
Kurs max.	2 259	-7 -0,31%
Wolumen obrotu	23 089	-1 385 -5,66%
Otwarte pozycje	36 690	434 1,20%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 249,4	2 225,3	2 250,8	2 235,2	-0,8%	808
WIG30	2 732,1	2 712,7	2 739,6	2 724,3	-0,6%	869
MWIG40	5 280,2	19 770,2	19 925,8	5 276,9	0,2%	123
SWIG80	19 876,6	5 250,2	5 287,2	19 834,3	0,1%	35
WIG-PL	70 295,1	70 002,4	70 295,1	70 159,4	-0,5%	961
WIG	68 766,5	68 273,2	68 862,3	68 551,0	-0,5%	976

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	36,38	37 221	-5,6%	-6,4%
Asseco Poland	80,40	6 673	-1,2%	-7,0%
CCC	68,00	3 731	-7,7%	-35,5%
CD Projekt	185,00	18 637	-0,5%	-4,1%
Cyfrowy P.	30,68	19 621	-1,2%	-11,6%
Dino	311,80	30 569	-3,4%	-15,1%
JSW	44,85	5 266	-4,5%	28,6%
KGHM	144,30	28 860	-0,5%	3,5%
Lotos	54,64	10 101	-0,7%	-10,4%
LPP	15 550,00	28 805	-1,7%	-9,6%
Mercator	75,64	805	-10,3%	-22,0%
Orange	7,91	10 374	-1,1%	-6,4%
Pekao	137,65	36 129	0,1%	12,8%
PGE	7,93	14 827	6,0%	-1,6%
PGNiG	5,51	31 827	3,3%	-12,6%
PKN Orlen	71,16	30 436	-0,2%	-4,3%
PKOBP	49,15	61 438	-0,1%	9,4%
PZU	36,99	31 942	-0,4%	4,6%
Santander Polska	358,70	36 655	-1,0%	2,9%
Tauron	2,48	4 353	3,8%	-6,4%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	560,00	1 325	-2,0%	1,1%	Handlowy	67,50	8 820	0,0%	14,4%
Alior	58,10	7 585	-1,1%	6,2%	Huugue	21,10	1 778	-3,6%	-15,9%
Amica	111,60	868	-1,2%	-1,2%	ING BSK	283,00	36 818	2,5%	6,0%
Amrest	27,08	5 946	0,7%	-2,3%	Inter Cars	485,00	6 872	5,4%	2,5%
Asbis	17,70	982	-1,0%	-18,4%	Kernel	54,40	4 571	0,6%	-7,3%
Asseco	50,00	2 595	0,0%	-3,1%	Kęty	619,00	5 973	0,0%	1,5%
Azoty	37,30	3 700	0,8%	10,4%	Kruk	317,20	6 031	-3,4%	-3,0%
Benefit	638,00	1 872	0,0%	0,3%	Livechat	105,20	2 709	-4,0%	-9,9%
Biomed-L.	4,42	288	1,0%	-0,5%	Mabion	45,95	743	0,9%	-24,8%
Budimex	235,00	6 000	-2,7%	3,5%	mBank	494,80	20 972	1,6%	14,2%
Celon	27,95	1 425	-4,4%	-15,7%	Millennium	8,83	10 706	1,8%	7,7%
Ciech	44,00	2 319	1,9%	4,8%	Neuca	797,00	3 561	1,1%	-5,1%
Comarch	191,00	1 553	-2,6%	6,1%	Pepco	41,77	24 015	3,6%	-10,2%
Datawalk	182,00	889	-2,7%	-19,5%	Polenergia	64,00	2 908	-2,9%	-13,0%
Develia	3,40	1 522	-1,4%	14,5%	PKP Cargo	13,24	593	-0,2%	-5,6%
Dom Dev.	114,00	2 895	-0,7%	-5,0%	PlayWay	372,00	2 455	-3,2%	-11,0%
Enea	7,75	3 421	0,6%	-8,9%	Selvita	72,50	1 331	-0,3%	-11,6%
Eurocash	11,18	1 566	-1,1%	3,1%	TEN	250,20	1 827	-2,5%	-28,3%
Famur	2,72	1 563	-1,4%	-18,8%	WP.PL	128,80	3 768	-2,3%	-8,7%
GPW	40,60	1 704	-0,5%	-2,0%	XTB	16,17	1 898	-1,5%	-3,6%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	91,5	2,2%	2,4%	0,3%	17,6%	55,4%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,0	-9,0%	-20,1%	2,7%	34,2%	70,5%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	80,3	3,7%	-11,7%	-5,4%	4,6%	356,3%
CO2 [EUR/t]	94,4	0,7%	5,5%	6,2%	17,7%	152,4%
Węgiel ARA [USD/t]	177,7	0,1%	7,2%	-0,3%	29,9%	178,9%
Miedź LME [USD/t]	9 868,5	-0,1%	0,3%	3,0%	1,3%	25,7%
Aluminium LME [USD/t]	3 077,3	2,4%	-1,2%	0,9%	9,7%	55,9%
Cynk LME [USD/t]	3 601,3	-0,4%	-1,5%	-0,1%	0,3%	39,0%
Ołów LME [USD/t]	2 196,8	-2,2%	-5,4%	-2,5%	-6,0%	8,8%
Stal HRC [USD/t]	1 186,0	-0,8%	0,9%	1,8%	-17,4%	3,3%
Ruda żelaza [USD/t]	145,6	3,7%	11,5%	11,0%	29,4%	-6,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	407,7	-0,2%	-7,1%	-6,9%	16,0%	168,6%
Złoto [USD/oz]	1 806,7	0,0%	0,5%	0,5%	-1,2%	0,7%
Srebro [USD/oz]	22,5	-0,6%	-1,0%	0,3%	-3,3%	-14,5%
Platyna [USD/oz]	1 039,1	0,2%	1,2%	1,7%	7,3%	-5,7%
Pallad [USD/oz]	2 335,0	-1,5%	-1,3%	-0,9%	22,1%	2,4%
Bitcoin USD	37 611,3	1,8%	3,9%	-2,2%	-18,8%	-0,2%
Pszonica [USD/bu]	759,3	0,6%	-2,3%	-0,3%	-1,5%	19,1%
Kukurydza [USD/bu]	621,5	-0,2%	-0,6%	-0,7%	4,8%	13,0%
Cukier ICE [USD/lb]	18,0	0,3%	-2,3%	-1,3%	-4,7%	20,8%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 03AUG2021-03FEB2022
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

03-Feb-2022 20:10:05

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 03AUG2021-04FEB2022
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

03-Feb-2022 22:44:20

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGE	<p>Polska i Czechy podpisały umowę o współpracy w zakresie odnoszenia się do skutków na terytorium Republiki Czeskiej wynikających z eksploatacji kopalni odkrywkowej węgla brunatnego Turów. Porozumienie przewiduje m.in. że strona czeska otrzyma 45 mln EUR rekompensat. Czechy mają wycofać skargę z TSUE.</p> <p>Spór o Turów zażegnany. Zakończenie konfliktu z Czechami o kopalnię w Turowie będzie kosztować Polskę 45 mln EUR, ale do tego musimy dodać jeszcze ponad 70 mln EUR kar naliczonych przez UE. Spór jednak może wrócić. – Rzeczpospolita</p> <p>Komentarz BDM: podczas sesji walory spółki zyskiwały nawet +8% (ostatecznie +6%). Porozumienie z pewnością zmniejsza niepewność co to pracy elektrowni, ale tak jak komentowaliśmy prawie rok temu, kiedy zaczynał się problem (21.05.2021 TSUE nakazuje zamknięcie kopalni Turów- PGE traci -7/8%, ale szybko odrabia przecenę), jest to spór polityczny, którego stronami są rządy Polski i Czech (to polski rząd ma ponieść większość kosztów). PGE i jej aktywa to tylko przedmiot tego sporu, a kopania Turów działa w zgodzie z obowiązującym w Polsce prawem. Ponadto trybunał w żaden sposób nie zakwestionował funkcjonowania samej elektrowni. Elektrownia w Turowie ma strategiczne znaczenie dla bezpieczeństwa energetycznego kraju. To 2 GW mocy z dopiero co oddanym nowym sprawnym blokiem i roczną produkcją na poziomie 5-6 TWh czyli ok. 4% krajowego zapotrzebowania. W ostatnich miesiącach blok ten by szerzej wykorzystywany przez PSE. To też ok. 5 tys. miejsc pracy w elektrowni i kopalni. (Krystian Brymora).</p>
Enea	<p>Enea zwiększyła rezerwę z tytułu umów rodzących obciążenia w segmencie obrotu do 250,1 mln PLN (wobec 61,9 mln PLN wg jednostkowego raportu za 3Q'21). Zdarzenie to pomniejszy m.in. skonsolidowany zysk EBITDA Enei za 2021 r. o ok. 188 mln PLN.</p> <p>Komentarz BDM: zwiększenie rezerwy dotyczy kosztów rozliczania prosumentów (net-metering), dla tych instalacji, które przyłączają się do sieci do końca 1Q'22. Wzrost rezerw był przez nas sygnalizowany w każdej spółce (Krystian Brymora).</p>
ING	<p>- Bank szacuje, że dotychczasowe podwyżki stóp procentowych podwyższą wynik odsetkowy banku w 2022 roku o 700-900 mln PLN.</p> <p>- ING zakłada, że koszty wynagrodzeń w banku będą podążały za inflacją. Bank spodziewa się, że 2022 rok przyniesie na rynku niższą sprzedaż kredytów hipotecznych, nie obserwuje presji na wzrost oprocentowania depozytów i ocenia, że poziom rezerw na portfel kredytów CHF jest wystarczający.</p> <p>-Bank podwyższył prognozę stopy referencyjnej na ten rok do 4,5% z wcześniej oczekiwanych 4% (i wobec 2,25% obecnie). ING prognozuje, że inflacja przekroczy 10% r/r w styczniu br. (wobec 8,6% r/r w grudniu ub.r.).</p>
WP	<p>Wirtualna Polska rozpozna w sprawozdaniu za 2021 rok 9,8 mln PLN przychodu ze sprzedaży akcji eSky, a w 1Q'22 przychody wyniosą 7,2 mln PLN.</p>
JSW	<p>JSW, gdzie w końcu stycznia z powodu izolacji lub kwarantanny w pracy nieobecnych było blisko 1,1 tys. górników, zdecydowała o czasowym ograniczeniu części robót przygotowawczych. Priorytetami są bezpieczeństwo pracowników i utrzymanie wydobycia.</p>
PKO BP	<p>- PKO BP poinformował w czwartek, że znalazł się w składzie konsorcjum banków, które udzieli 864 mln PLN kredytu na budowę przez Grupę R.Power instalacji fotowoltaicznych o mocy 299 MW. Projekty te wygrały aukcje OZE w 2021 roku.</p> <p>- Masterlease z Grupy PKO BP rozpoczął przyjmowanie wniosków o dopłaty do aut elektrycznych w wynajmie długoterminowym w ramach programu "Mój elektryk". W styczniu niemal wszystkie wnioski dotyczyły maksymalnej dopłaty, wynoszącej 27 tys. PLN. Średnia wartość samochodów z pierwszej puli wniosków wyniosła 111 tys. PLN.</p>
PGE, PKP Cargo	<p>PGE i jej spółka zależna Betrans podpisały z PKP Cargo Terminale (spółką zależną PKP Cargo) list intencyjny, dotyczący współpracy przy powołaniu Konsorcjum Transportu Kombinowanego przy planowanym terminalu multimodalnym w Karsznicach (pow. zduńskowski). KTK będzie stanowić platformę do współpracy na rzecz rozwoju sektora transportowego i nowoczesnych rozwiązań multimodalnych.</p>
Mostostal Warszawa	<p>Mostostal Warszawa zawarł ze spółką Spravia umowy na realizację II i III etapu budowy zespołu budynków mieszkalnych w Krakowie. Łączna wartość umów to 134,8 mln PLN netto.</p>
Ronson Development	<p>Ronson Development wprowadził do sprzedaży 152 mieszkania w ramach budynków C oraz D w II etapie inwestycji Viva Jagodno we Wrocławiu.</p>
Marvipol Development	<p>Marvipol Development dokonał przydziału niezabezpieczonych obligacji serii P2021A. Wartość emisji wyniosła 50 mln PLN, przy blisko dwukrotnie wyższym popycie. Środki z emisji zostaną wykorzystane do współfinansowania projektów mieszkaniowych oraz magazynowych.</p>
Pure Biologics	<p>Pure Biologics podpisał umowę gwarantującą podział zysków z komercjalizacji aptameru opracowywanego w ramach zlecenia na badania kontraktowe. Przedmiotem zlecenia jest opracowanie aptameru, czyli krótkiego łańcucha DNA wiążącego określone cząsteczki, a w tym wypadku rozpoznającego specyficzne białko. Selekcja aptameru wykorzystywać będzie autorską platformę PureApta. Zlecenie podlega jednorazowemu wynagrodzeniu w wysokości 214 tys. PLN.</p>

BoomBit

Łączne przychody Grupy BoomBit z gier wyniosły w styczniu br. 24,57 mln zł (-0,8% m/m). Łączna liczba pobrań gier grupy wyniosła w ostatnim miesiącu 22,2 mln.

Wydatki na user acquisition (UA) wyniosły 14,91 mln zł (-7% m/m), a koszty prowizji platform 1,49 mln zł (-13,8% m/m). Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wzrosły w styczniu do 8,18 mln PLN (+16,8% m/m).

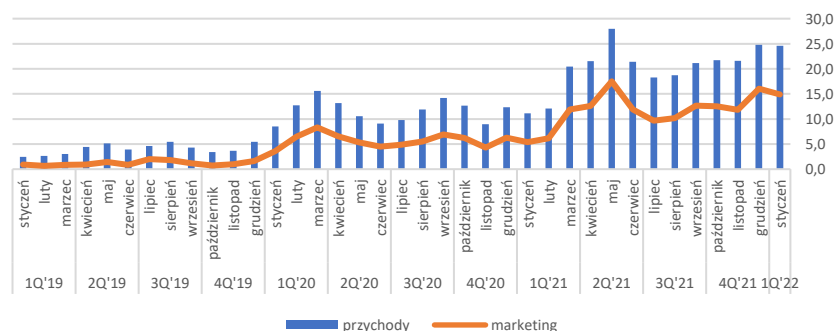
"Jesteśmy zadowoleni z wyników osiągniętych w styczniu. Przychody z gier były na tym samym poziomie co w grudniu i był to trzeci najlepszy wynik w historii, a dzięki niższym wydatkom na UA oraz prowizjom platform istotnie poprawiliśmy przychody pomniejszone o te dwie kategorie. Udział user acquisition w przychodach wyniósł około 60%, a zgodnie z założeniami pozytywne efekty przynosi intensywna promocja naszych gier Mid-Core w poprzednich miesiącach. Początek roku jest również korzystny z punktu widzenia polityki Google, zgodnie z którą płacimy mniej do osiągnięcia progu 1 mln USD przychodów z mikropłatności, co przełożyło się na niższe prowizje platform niż w grudniu" prezes Marcin Olejarz.

W dalszym ciągu jednymi z najpopularniejszych gier są 'Hunt Royale' i 'Darts Club', a już **niedługo spółka zakończy prace nad 'Baseball Club', czyli zapowiadaną wcześniej na 1Q'22 kolejną grą Mid-Core.**

Przychody z gier Hyper-Casual wyniosły 12,4 mln PLN i stanowiły połowę wszystkich przychodów. Jednocześnie wzrósł udział gier Mid-Core spowodowany dobrymi wynikami gier "Hunt Royale" i "Darts Club", które były najpopularniejszymi tytułami w styczniu.

Podobnie jak w poprzednim miesiącu dobre wyniki osiągnęły także Crazy Plane Landing, Car Driving School Simulator oraz Kiss in Public. Grupa BoomBit pracuje nad kolejnymi tytułami Hyper-Casual przygotowanymi zarówno wewnątrz jak i w ramach dwóch pozostałych filarów biznesowych - BoomHits i spółek Joint Ventures. W najbliższych tygodniach zostaną zakończone prace nad nową produkcją Mid-Core grą Baseball Club.

Przychody/marketing [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: pozytywna informacja. Spółka osiągnęła trzeci najlepszy wyniki przychodowy w historii na poziomie 24,57 mln PLN (-0,8% m/m). Za 50,5% odpowiadały gry Hyper Casual generując 12,4 mln PLN, natomiast za resztę opowiadały non-HC (12,2 mln PLN), które m.in. dzięki większym inwestycjom poczynionym w grudniu'21 urosły o 17% m/m. Obniżeniu uległy koszty UA, które wyniosły 14,9 mln PLN (-7,0% m/m), a ich udział w przychodach wyniósł 60,7% (vs 64,8% w grudniu). Również prowizje platform uległy znacznemu obniżeniu (-13,9% m/m) z 1,73 mln PLN w grudniu'21 do 1,49 mln PLN w styczniu'22, na co wpływ miała polityka Google (BBT płaci mniej platformie do osiągnięcia progu 1 mln USD przychodów z mikropłatności). Przychody po oczyszczeniu o koszty UA i prowizje platform wyniosły 8,2 mln (+16,9% m/m), co daje trzeci najlepszy wynik w historii spółki, tym samym odbieramy go pozytywnie.

Banki

Państwo największym klientem banków. Rośnie zależność banków od państwa w miarę, jak w ich bilansach przybywa obligacji skarbowych. Za ucieczkę przed podatkiem bankowym i pandemią przyjdzie im zapłacić. Rachunek za ten rok to 17 mld PLN. Obligacje na sterydach. - Parkiet

Wibor straszy kredytobiorców. Już nie zaciągamy kredytów hipotecznych tak chętnie, jak kilka miesięcy temu. Wniosków o kredyt jest ponad 20 proc. mniej niż rok temu. Nic dziwnego -Wibor, który decyduje o oprocentowaniu, jest na kosmicznie wysokim poziomie. A to dopiero początek. - Gazeta Wyborcza

Branża deweloperska

W ocenie Murapolu, branża deweloperska nie powinna narzekać na popyt na mieszkania w 2022 roku. Efektem podwyżek stóp procentowych niekoniecznie będzie schłodzenie popytu, a bardziej zmiany w jego strukturze. W tym roku nie należy oczekiwać spadku cen mieszkań.

Gaming

Pierwsze półrocze będzie ciekawe. W najbliższych miesiącach na rynek trafi kilkadziesiąt premier znaną z Wisły. W piątek największa z nich: „Dying Light 2”. Gra Techlandu debiutuje 4 lutego na urządzeniach PC, konsolach PlayStation i Xbox oraz Nintendo Switch. Od branżowych recenzentów na razie dostała średnie oceny w przedziale od 77 pkt (wersja na PS5) do 79 pkt (na PC) – na 100 możliwych. - Parkiet

Creotech Instruments (NC)

Creotech Instruments, wspólnie z partnerami – firmą Droneradar oraz Wrocławskim Instytutem Zastosowań Informatyki Przemysłowej i Sztucznej Inteligencji (WIZIPISI) rozpoczęła sprzedaż nowej usługi GREy (Geomatic Remote Eye).

Pointpack (NC)

Pointpack otrzymał postanowienie KNF o zawieszeniu do 31 marca 2022 r. na wniosek spółki postępowania administracyjnego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Leszek Mackiewicz

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

Tomasz Ilczyszyn

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

Maciej Fink-Finowicki

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 04.02.2022 roku, 07:30 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględniać, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.