

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Kajetan Sroczyński

KOMENTARZ PORANNY

Silne zakończenie tygodnia na Wall Street

WIG 20 zakończył piątkową sesję spadkiem o 1%. WIG zniżył o 1,1%, sWIG80 stracił 0,4%, a mWIG40 zamknął się 1,72% pod kreską. W ujęciu tygodniowym najmocniejszy był WIG20 (+1%), a najsłabszy mWIG40 (-1,1%). Obroty w ostatnim dniu poprzedniego tygodnia wyniosły 0,7 mld PLN, z czego 0,6 mld PLN przypało na blue chipy. Zyskały 4 z 15 indeksów sektorowych. W ujęciu tygodniowym najlepiej poradziły sobie WIG Banki (+7,9%) oraz WIG Lekki (+2,2%). Najwięcej straciły WIG Energia (-7,9%) oraz WIG Spożywczy (-6,9%). Wczorajsze spadki w kraju, jak i w innych europejskich indeksach napędzała zmienność na rynku długu. Przez większość sesji rosły globalne rentowności obligacji skarbowych. DAX stracił 0,3%, CAC40 zniżył o 0,9%, a FTSE100 zyskało 0,4%. Sesja w USA przebiegała w innych nastrojach, wzrosty były najsilniejsze od czerwca. W centrum uwagi znajdują się obecnie wyniki kwartalne spółek. Dow Jones Industrial wzrósł o 2,5%, S&P 500 zyskał 2,4%, a Nasdaq zamknął się 2,3% na plusie. Na rynku FX po tym jak USD/JPY pierwszy raz od 32 lat przekroczył psychologiczną barierę 150 i w szczycie intraday kosztował blisko 152 JPY za dolara nastąpiła korekta i w poniedziałek rano dolar kosztuje 148,9 JPY. Na parze EUR/USD nadal wygrywa amerykańska waluta. USD kupimy rano za 4,85 PLN, a EUR można nabyć za 4,78 PLN. Dzisiaj zostaną opublikowane październikowe dane PMI dla przemysłu oraz usług dla Francji, Niemiec, Wielkiej Brytanii, USA oraz strefy euro. O 14:00 CEST opublikowana zostanie wrześniowa podaż pieniądza M3. Futures na DAX i S&P rano lekko tracą.

Kajetan Sroczyński

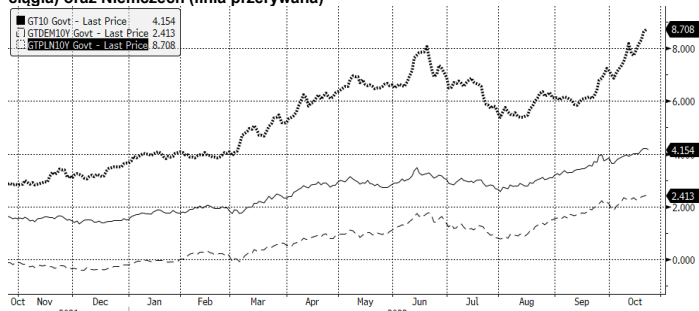
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Millennium:** Bank podał wyniki za 3Q'22 – strata netto minimalnie większa od konsensusu;
- **CCC:** Ultra chce zmiany warunków emisji do 14 mln akcji serii L i M
- **PGNiG:** Spółka ma aneks do umowy kredytowej z Pekao podwyższający kwotę finansowania do 9,6 mld PLN
- **Energetyka:** Polska blisko wyboru Westinghouse na partnera pierwszej elektrowni jądrowej – Sasin
- **Quercus:** Spółka zakłada, że zakończy 2022 rok z wynikiem na poziomie kilkunastu mln PLN;
- **WP:** Spółka zamierza kontynuować strategię przejść – IR;
- **Quercus TFI:** Spółka zakłada, że zakończy 2022 rok z wynikiem na poziomie kilkunastu mln PLN;
- **Tauron:** Grupa zawarła warunkową umowę sprzedaży na SP wszystkich akcji spółki zależnej Tauron Wydobycie;
- **ZUE:** Najkorzystniejsza oferta na kontrakt w Rumunii;
- **Stalexport:** Spółka szacuje, że odnotowała 94,4 mln PLN zysku netto w 1-3Q'22;
- **ML System:** Spółka podtrzymuje, że uruchomi linię produkcyjną Active Glass w 2023 r.
- **Trakcja:** Spółka zależna ma umowę na 271 mln PLN na Litwie;
- **OT Logistics:** Tymczasowy nadzorca sądowy nie zgodził się na wypłatę dywidendy za '21
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];

WYKRES DNIA

Rentowności polskich obligacji skarbowych w piątek przekroczyła ponad 9%. Jest to ponad 20-letni rekord. W poniedziałek rano rentowność dziesięciolatków wynosi 8,7%. Polityka FED zdecydowanie wpływa na wycenę krajowych papierów dłużnych. Rynek terminowy na 94% wycenia szanse na 75 punktową podwyżkę stóp w USA w listopadzie. Do wiosny FED wg. rynku ma podnieść stopy w okolice 5%, czyli do poziomów widzianych na początku kryzysu w 2007 r. Amerykańskie obligacje 2-letnie oferują 4,6% w skali roku, a 10-letnie 4,2%. Niemieckie papiery „placą” 2,4%. Najwięcej od 11 lat. Polskim obligacjom dodatkowo szkodzi ekspansywna polityka fiskalna rządu.

Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych w Polsce (linia kropkowana), USA (linia ciągła) oraz Niemczech (linia przerywana)



91282CFF Govt Graph 2177 Daily 24OCT2021-24OCT2022
 Źródło: Bloomberg

Copyright © 2022 Bloomberg Finance L.P.

24-Oct-2022 07:48:20

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.

Notowania: piątek, 21 października 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 411,6	-1,0%	-37,7%
WIG30	1 730,4	-1,2%	-37,4%
mWIG40	3 558,8	-1,7%	-32,7%
sWIG80	15 989,1	-0,4%	-20,3%
WIG	46 768,2	-1,1%	-32,5%
NC Index	295,6	-0,6%	-24,2%
WIG Banki	5 138,0	0,1%	-40,5%
WIG Bud	3 404,7	-1,8%	-9,5%
WIG Chemia	8 314,4	-0,6%	-15,4%
WIG Dew	2 336,0	-1,0%	-17,8%
WIG Energia	1 677,2	-2,3%	-30,6%
WIG Games	15 515,4	-0,1%	-30,4%
WIG IT	3 717,9	0,1%	-21,0%
WIG Media	5 706,5	0,6%	-34,9%
WIG Paliwa	4 865,4	-1,5%	-25,1%
WIG Spoż	1 968,0	-1,3%	-56,1%
WIG Surowce	3 188,8	-2,5%	-29,8%
WIG Odzież	4 409,1	-1,2%	-53,5%
DAX	12 730,9	-0,3%	-19,9%
FTSE100	6 969,7	0,4%	-5,6%
CAC40	6 035,4	-0,8%	-15,6%
BUX	40 432,0	0,0%	-20,3%
S&P500	3 752,8	2,4%	-21,3%
DJIA	31 082,6	2,5%	-14,5%
Nasdaq Comp	10 859,7	2,3%	-30,6%
Bovespa	119 928,8	2,4%	14,4%
Nikkei225	26 890,6	-0,4%	-6,6%
Shanghai Comp.	3 038,9	0,1%	-16,5%
S&P/ASX 200	6 676,8	-0,8%	-10,3%
EUR/PLN	4,78	0,2%	4,2%
USD/PLN	4,84	-0,6%	20,1%
CHF/PLN	4,85	-0,1%	9,7%
EUR/USD	0,99	0,8%	-13,3%
USD/JPY	147,65	-1,7%	28,3%

FW20

	Wartość		Zmiana
Kurs otwarcia	1 428	22	1,56%
Kurs zamknięcia	1 419	-21	-1,46%
Kurs min.	1 406	9	0,64%
Kurs max.	1 435	-7	-0,49%
Wolumen obrotu	39 355	641	1,66%
Otwarte pozycje	59 353	941	1,61%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 422,0	1 397,3	1 424,9	1 411,6	-1,0%	608
WIG30	1 735,0	1 712,8	1 749,8	1 730,4	-1,2%	643
MWIG40	3 624,0	15 944,1	16 075,5	3 558,8	-1,7%	73
sWIG80	16 015,7	3 526,7	3 625,9	15 989,1	-0,4%	29
WIG-PL	47 892,5	47 632,0	47 892,5	47 790,5	-1,1%	710
WIG	46 956,9	46 363,6	47 261,3	46 768,2	-1,1%	721

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	19,90	21 028	-1,9%	-48,8%
Asseco Poland	65,60	5 445	0,3%	-24,1%
CCC	34,99	1 920	-1,6%	-66,8%
CD Projekt	118,60	11 948	-0,3%	-38,5%
Cyfrowy P.	16,40	10 489	-4,4%	-52,8%
Dino	297,40	29 157	-1,2%	-19,0%
JSW	36,12	4 241	-3,1%	3,6%
Kęty	445,00	4 294	-1,3%	-27,0%
KGHM	89,84	17 968	-2,4%	-35,6%
LPP	7 680,00	14 241	-1,2%	-55,3%
mBank	229,60	9 740	5,0%	-47,0%
Orange	5,69	7 467	-4,3%	-32,7%
Pekao	30,58	17 584	-3,7%	-34,3%
Pepco	72,00	18 898	-0,9%	-41,0%
PGE	4,74	10 633	-2,8%	-41,2%
PGNiG	4,64	26 829	-1,8%	-26,3%
PKN Orlen	50,26	31 485	-1,5%	-32,4%
PKO BP	24,25	30 313	0,6%	-46,0%
PZU	24,70	21 329	-0,4%	-30,1%
Santander Polska	233,00	23 810	1,3%	-33,1%

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	526,00	1 252	0,8%	-5,1%	Handlowy	57,00	7 448	-0,2%	-3,4%
Alior	26,36	3 441	-2,0%	-51,8%	Huuuge	24,20	2 039	-0,2%	-3,6%
Amrest	18,08	3 970	0,0%	-34,8%	ING BSK	143,60	18 682	-3,0%	-46,2%
Asbis	18,59	1 032	1,3%	-14,3%	Inter Cars	361,50	5 122	-3,0%	-23,6%
Asseco	41,90	2 174	-1,6%	-18,8%	Kernel	16,80	1 412	-2,2%	-71,4%
Azoty	30,06	2 982	-2,0%	-11,1%	Kruk	266,20	5 143	-3,1%	-18,6%
Benefit	594,00	1 743	-2,6%	-6,6%	Livechat	107,80	2 776	0,9%	-7,7%
BNP	50,60	7 468	-0,4%	-44,5%	Mabion	20,10	325	-4,1%	-67,1%
Bogdanka	30,24	1 029	-2,0%	-5,5%	Mercator	42,00	447	-3,3%	-56,7%
Budimex	222,50	5 680	-2,8%	-2,0%	Millennium	3,55	4 302	-0,8%	-56,7%
Celon	12,38	632	2,3%	-62,7%	MoBrok	290,00	1 019	-0,5%	-24,7%
Ciech	30,82	1 624	1,5%	-26,6%	Neuca	543,00	2 400	-0,4%	-35,4%
Comarch	140,20	1 140	0,4%	-22,1%	PKP Cargo	11,09	497	-2,5%	-20,9%
DataWalk	110,10	565	-2,9%	-51,3%	Polenergia	89,10	7 855	-2,2%	21,1%
Develia	1,87	836	-2,9%	-37,1%	Pracuj	45,20	3 086	0,4%	-37,7%
Dom Dev.	82,20	2 100	-1,4%	-31,5%	Selvita	85,00	1 560	-1,2%	3,7%
Enea	4,57	2 824	-1,9%	-46,3%	Tauron	1,75	3 058	-4,3%	-34,3%
Eurocash	11,12	1 547	-1,2%	2,6%	TEN	91,90	674	-0,6%	-73,7%
Famur	3,03	1 741	0,6%	-9,6%	WP.PL	90,50	2 649	1,2%	-35,8%
GPW	31,50	1 322	-0,3%	-23,9%	XTB	23,16	2 719	-2,2%	38,0%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	92,7	0,3%	1,1%	5,3%	19,1%	8,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,9	-9,5%	-24,8%	-28,3%	30,0%	-8,1%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	113,6	-10,7%	-20,0%	-39,8%	61,5%	28,4%
CO2 [EUR/t]	68,7	2,8%	1,0%	3,0%	-14,3%	18,5%
Węgiel ARA [USD/t]	270,0	0,0%	-1,5%	-17,8%	96,3%	18,2%
Miedź LME [USD/t]	7 719,2	1,0%	0,9%	0,5%	-20,8%	-23,4%
Aluminium LME [USD/t]	2 188,5	-0,3%	-5,1%	1,6%	-22,0%	-24,5%
Cynk LME [USD/t]	2 980,0	-1,0%	0,0%	-1,1%	-17,0%	-14,3%
Ołów LME [USD/t]	1 911,5	-4,4%	-7,9%	0,0%	-18,2%	-21,3%
Stal HRC [USD/t]	762,0	0,7%	1,5%	-1,8%	-46,9%	-59,9%
Ruda żelaza [USD/t]	94,9	0,9%	-0,9%	-3,5%	-15,6%	-21,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	312,3	0,4%	6,5%	14,7%	-11,1%	-12,7%
Złoto [USD/oz]	1 654,9	1,7%	0,6%	-0,3%	-9,5%	-8,5%
Srebro [USD/oz]	19,3	3,4%	5,6%	1,4%	-17,2%	-21,4%
Platyna [USD/oz]	940,5	2,6%	4,1%	8,9%	-2,9%	-11,5%
Pallad [USD/oz]	2 039,0	-2,0%	2,1%	-6,6%	6,6%	0,2%
Bitcoin USD	19 324,6	1,5%	0,8%	-0,5%	-58,3%	-68,4%
Pszenica [USD/bu]	849,8	0,1%	-1,2%	-7,8%	10,2%	12,4%
Kukurydza [USD/bu]	678,8	-0,8%	-1,6%	0,2%	14,4%	26,2%
Cukier ICE [USD/lb]	18,4	-0,1%	-2,4%	4,0%	-0,3%	1,3%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 24APR2022-24OCT2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

24-Oct-2022 07:54:23

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 24APR2022-24OCT2022

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

24-Oct-2022 07:54:43

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Bank Millennium Bank podał wyniki za 3Q'22

Wyniki za 3Q'22 [mln PLN]

	3Q'21	3Q'22	zmiana r/r	3Q'22P kons. PAP	odchyl.
Wynik odsetkowy	669,0	1 271,4	90%	1 274,4	0%
Wynik z prowizji	202,0	179,4	-11%	180,6	-1%
Koszty ogółem	402,0	461,5	15%	451,9	2%
Saldo rezerw	-84,0	-162,7	---	-144,5	---
Zysk netto	-311,0	-1 000,9	---	-981,8	--

Źródło: DM BDM S.A., PAP

PGNiG PGNiG zawarło aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao SA podwyższający kwotę finansowania do 9,6 mld PLN z 4,8 mld PLN.

CCC Spółka Ultro, akcjonariusz CCC chce zwołania na 17 listopada NWZ, podczas którego głosowana byłaby uchwała emisji łącznie do 14 mln akcji serii L i serii M z ceną emisyjną 36,11 PLN za sztukę. Nowy projekt przewiduje emisję do 13.999.999 akcji zwykłych imiennych serii L i do 9.643.599 akcji na okaziciela serii M, przy czym łącznie wyemitowane zostanie nie więcej niż 14 mln akcji serii L i M.

Wybór inwestorów, którym zostaną złożone oferty objęcia akcji nowej emisji nastąpi z uwzględnieniem procesu budowania księgi popytu.

Poprzedni projekt przewidywał emisję do 14 mln akcji imiennych serii L z ceną emisyjną 35,16 zł za sztukę. Emisja w trybie subskrypcji prywatnej miała być skierowana wyłącznie do spółki Ultro, należącej do Dariusza Miłka, głównego akcjonariusza CCC.

Energetyka Polska jest blisko wyboru zagranicznego partnera budowy pierwszej elektrowni jądrowej w Polsce - poinformował wicepremier, minister aktywów państwowych Jacek Sasin po spotkaniu z minister energii USA Jennifer Granholm. Jest bardzo duża szansa, że będzie nim amerykański koncern Westinghouse.

Składająca wraz z nim wizytę minister klimatu i środowiska Anna Moskwa zapewniła, że decyzja zostanie podjęta przed końcem roku, zaznaczając, że intencją rządu jest, by stało się to jak najszybciej.

Wicepremier Sasin zasugerował, że decyzja w sprawie zakładanej w programie drugiej elektrowni - w przypadku której prace są mniej zaawansowane - zostanie podjęta później, a oprócz Amerykanów o kontrakt starają się też m.in. Koreańczycy. Poza programem rządowym równoległe pojawiły się doniesienia o możliwej prywatnej inicjatywie budowy elektrowni jądrowej. Sasin stwierdził, że jest zbyt wcześnie, by mówić o tym projekcie, zapewnił jednak, że Polska będzie wspierać dodatkowe inwestycje w energetykę jądrową.

Minister Moskwa zapewniła, że rządowy program jądrowy przebiega zgodnie z planem: budowa pierwszej elektrowni ma rozpocząć się w 2026 r., zaś w 2033 r. oddany do użytku ma zostać pierwszy z trzech reaktorów, który zasilić ma 4 mln gospodarstw domowych. Kolejne, w tym w drugiej lokalizacji, mają być oddawane do użytku co dwa lata do 2043.

Quercus TFI Quercus TFI zakłada, że zakończy 2022 rok z wynikiem na poziomie kilkunastu mln PLN. Spółka planuje podzielić się zyskiem z akcjonariuszami w przyszłym roku - poinformował prezes Sebastian Buczek podczas piątkowej konferencji. Buczek spodziewa się poprawy sytuacji na rynkach obligacji i akcji w 2023 roku.

WP Wirtualna Polska zamierza kontynuować strategię przejęć - poinformowała podczas GPW Innovation Day dyrektor ds. relacji inwestorskich i analiz finansowych spółki Małgorzata Żelazko. Dodała, że kierunki potencjalnych przejęć grupy to przede wszystkim media i turystyka.

Żelazko spodziewa się spowolnienia rynku reklamy online w Polsce w drugiej połowie 2022 roku. "Pewnie to będzie trochę niższe niż wysoki jednocyfrowy wzrost w 1H'22. W reklamie internetowej bardzo ważny jest grudzień i od tego będzie zależało, jak cały rynek się zachowa" - dodała, pytana o dynamikę wzrostu rynku reklamy online w 2H'22.

Tauron Tauron zawarł warunkową umowę sprzedaży na rzecz Skarbu Państwa wszystkich akcji spółki zależnej Tauron Wydobyć, stanowiących 100% kapitału zakładowego, za 1 PLN. Tauron wskazał, że wartość bilansowa netto posiadanych przez spółkę akcji Tauron Wydobyć oraz wartość bilansowa netto pożyczek udzielonych na rzecz Tauron Wydobyć wynoszą 0 PLN.

Jak podano, do transakcji dojdzie nie wcześniej niż 31 grudnia 2022 r., pod warunkiem spełnienia się warunków zawieszających. Te warunki to niewykonanie przez Krajowy Ośrodek Wsparcia Rolnictwa prawa pierwokupu akcji Tauron Wydobyć, podwyższenie kapitału zakładowego Tauron Wydobyć, które zostanie dokonane przez Tauron w celu spłaty zadłużenia Tauron Wydobyć wobec spółki.

ZUE	<p>Konsorcjum z ZUE złożyło najkorzystniejszą ofertę w przetargu państwowej spółki kolejowej w Rumunii - poinformowało ZUE. Wartość netto złożonej przez konsorcjum oferty wynosi ok. 96,6 mln PLN, z czego ok. 50% przypada na ZUE. Zamówienie dotyczy prac nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 300 - 6 Lot (24,3 km). Termin realizacji zadania to 24 miesiące od dnia podpisania umowy.</p>
Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn zdecydowały o rozpoczęciu procesu rozruchu instalacji produkcyjnych w jednostce produkcyjnej nawozy do 100% ich zdolności produkcyjnych. Zwiększenie produkcji nastąpi po przeprowadzeniu w/w rozruchu instalacji po wykonywanym cyklicznie postoju remontowym, który to rozruch rozpocznie się z dniem 21 października 2022.</p>
Stalexport	<p>Stalexport Autostrady szacuje, że w 1-3Q'22 odnotował 94,4 mln PLN zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 94,5 mln PLN zysku przed rokiem. Według szacunków, EBIT wzrósł do 128,8 mln PLN z 123,3 mln PLN przed rokiem. Przychody Stalexport Autostrady wzrosły w tym czasie do 307,3 mln PLN z 266,8 mln PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku.</p> <p>Stalexport Autostrady podał, że średnie dobowe natężenie ruchu na autostradzie A4 Katowice-Kraków w przypadku samochodów osobowych wzrosło o 11,7% do 39,4 tys., a w przypadku samochodów ciężarowych zwiększyło się o 7,2% do 8,1 tys.</p>
ML System	<p>ML System podtrzymuje, że uruchomi linię produkcyjną Active Glass w 2023 r. - poinformował prezes Dawid Cycoń. Spółka obserwuje rynek pod kątem ewentualnej emisji akcji, ale nie podjęła na razie żadnych decyzji w tym zakresie.</p> <p>"Mamy dostarczone pierwsze duże urządzenie (do linii Active Glass - przyp. PAP Biznes). Kolejne są zakontraktowane, budują się u naszych dostawców. Wszystko wskazuje na to, że zdążymy uruchomić w 2023 roku, być może już w trzecim kwartale. Chcielibyśmy jak najszybciej, ale nie od nas to zależy. Nasi dostawcy mają kłopoty choćby z dostępem półprzewodników" - powiedział prezes Cycoń podczas konferencji GPW Innovation Day.</p> <p>Prezes ML System pytany o plany emisji akcji, odpowiedział: "Tak jak mówiłem wcześniej, analizujemy bieżącą sytuację, otoczenie rynkowe, koszty kredytów i ewentualne koszty emisji i podejmiemy decyzję o ewentualnej, potencjalnej emisji w momencie, gdy będzie to korzystne, biorąc pod uwagę wszystkie aspekty, w tym stabilność rynku finansowego".</p>
GNB	<p>Bankowy Fundusz Gwarancyjny nie będzie oferował przewalutowania kredytów frankowych klientom Getin Noble Bank – wynika z odpowiedzi BFG na pytania PAP.</p>
Trakcja	<p>Spółka zależna Trakcji, AB Kauno Tiltai, zawarła umowę z Litewskim Zarządem Dróg na przebudowę odcinka autostrady A1 Wilno - Kowno - Kłajpeda, która będzie polegała na przebudowie mostu środkowego na rzece Wilia. Wartość umowy to 270,97 mln PLN netto a kwota warunkowa wynosi do 10% jej wartości. Prace mają być zrealizowane w ciągu 23 miesięcy.</p>
Archicom	<p>Archicom wypłaci 28 mln PLN dywidendy zaliczkowej z zysku netto za 2022 rok, co daje 1,09 PLN dywidendy na jedną akcję. Zaliczka zostanie wypłacona w dniu 15 grudnia 2022 roku. Do zaliczki będą uprawnieni akcjonariusze posiadający akcje Archicomu w dniu 8 grudnia. Warunkiem wypłaty zaliczki jest uzyskanie zgody rady nadzorczej Archicomu.</p>
OZE	<p>Ustawa o zamrożeniu cen energii zawiera błędy, które spowodują negatywne skutki dla rozwoju odnawialnych źródeł energii w Polsce - ocenia Polskie Stowarzyszenie Energetyki Wiatrowej. Wskazuje, że regulacja włącza w reżim cenowy długoterminowe kontrakty cPPA, co eliminuje ich główną korzyść i nie uwzględnia skoku technologicznego. Ponadto, jak zauważa PSEW, zmiany nie zostały skonsultowane z branżą.</p> <p>W czwartek wieczorem Sejm uchwalił ustawę wprowadzającą maksymalne ceny energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, samorządów i firm. Zgodnie z nowymi przepisami dla gospodarstw ta cena wyniesie 693 zł za MWh, a dla samorządów i sektora MŚP - 785 zł za MWh.</p> <p>PSEW wskazuje, że w kontekście uchwalonych zmian regulacyjnych kluczowe jest, aby przyjęte rozwiązania o charakterze nadzwyczajnym, ingerujące mocno w rynek energii elektrycznej, utrzymały charakter czasowy, tj. aby ich stosowanie nie wykraczało ponad zdefiniowany w projekcie termin 30 czerwca 2023 r. oraz było zgodne z prawem unijnym.</p> <p>"Przyjęta ustawa powinna chronić rozwój umów cPPA (Corporate Power Purchase Agreement), a nie wprowadzać rozwiązania, które będą eliminować kontrakty długoterminowe. Umowy cPPA z uwagi na swój charakter działają na ograniczenie cen energii w horyzoncie długoterminowym, a nie tak jak ustawa do dnia 30 czerwca 2023 r. Obecne rozwiązanie negatywnie wpłynie na rynek umów cPPA, ponieważ wytwórcy mając na uwadze ryzyko, stracą zainteresowanie zawieraniem tego typu kontraktów, co oznacza, że odbiorcy przemysłowi nie będą mieli możliwości zabezpieczyć cenę energii w długim terminie" - napisał PSEW.</p>

Tarczyński

W zakładzie produkcyjnym spółki Tarczyński w czwartek po południu wybuchł pożar, który ugaszono późnym wieczorem - poinformował Tarczyński w komunikacie. Zarząd spółki szacuje straty oraz wpływ pożaru na jej działalność i wyniki. Według wstępnych informacji na skutek pożaru zniszczeniu uległa część jednej z nowo budowanych hal produkcyjnych zakładu. Na skutek pożaru nikt nie ucierpiał.

OT Logistics

Tymczasowy nadzorca sądowy OT Logistics nie zgodził się na wypłatę dywidendy za 2021 rok i całość zysku za ten okres w kwocie 74,17 mln PLN trafi na kapitał zapasowy, Walne zgromadzenie OT Logistics przyjęło pod koniec lipca uchwałę ws. podziału zysku za 2021 rok. Wypłata dywidendy uzależniona była od spełnienia kilku warunków i mogła wynieść 1 PLN lub 1,09 PLN na akcję.

Robyg

Dotychczasowy wiceprezes Robygu Eyal Keltsh został powołany na stanowisko prezesa spółek Robyg i Vantage. Właścicielem obu spółek jest TAG Immobilien. Portfolio mieszkań na wynajem Vantage w 2024 r. ma wzrosnąć do 4 tys. lokali. Grupa Robyg będzie budować i sprzedawać mieszkania, a także realizować generalne wykonawstwo inwestycji, natomiast spółka Vantage Development pod marką Vantage Rent będzie prowadziła działalność wyłącznie w segmencie PRS – czyli mieszkań na wynajem.

Robyg podtrzymał cel sprzedażowy na 2022 rok na poziomie ponad 2 tys. mieszkań i prognozuje poziom 2,4-2,5 tys. na przyszły rok.

Instal Kraków

Spółka miała w 1-3Q'22 wstępnie 9,8 mln PLN zysku netto.

Monnari

Monnari, które po 2Q'22 miało ponad 97 mln PLN gotówki, zakłada spadek środków pieniężnych do końca roku - poinformowali przedstawiciele spółki.

"Zakładam, że w 3Q'22 był już niższy poziom gotówki, a w 4Q'22 będzie jeszcze niższy. Nie chcemy mieć bowiem takiej sytuacji jak w minionych kwartałach czy latach, że mieliśmy znacznie spóźnione kolekcje" - powiedział prezes Monnari Mirosław Misztal podczas wideokonferencji.

Dyrektor finansowy Miłosz Kolbuszewski wskazał, że spółka czeka na propozycje banków dot. linii kredytowych przeznaczonych na akredytywy i gwarancje. "Gdyby linie kredytowe zostały nieprzedłużone, potrzeby zaangażowania środków na kaucje, finansowanie zakupu towarów w Chinach drastycznie by wzrosły" - powiedział Kolbuszewski. Dodał, że spółka nie ma zadłużenia bilansowego. Kolbuszewski poinformował, że nadwyżki gotówki są lokowane na bieżąco na krótkoterminowych lokatach.

Pointpack

Przychody ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych w 3Q'22 wstępnie wyniosły 15,2 mln PLN (+25% r/r, +2% q/q).

TFI / Banki

Institucje finansowe uważają, że to na nie została zrzucona odpowiedzialność za ESG. Decyzje na temat zrównoważonego rozwoju powinny być podejmowane na poziomie stanowionego prawa, gdyż obecne regulacje zniechęcają do oferowania funduszy opartych o ESG - mówili prelegenci podczas XIII Kongresu EFPA.

TunderHut

Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt TenderHut sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B1, C1, C2, D1, E1, F1, G1.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 17/10.2022-24/10.2022

	Link
Kraj	
CD Projekt – realizacja skupu akcji własnych.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,521246
CD Projekt – Cyberpunk 2077 ze świetnym wynikiem.	https://tinyurl.com/3stbnkm
Bloober Team - Silent Hill 2 Remake oficjalnie!	https://tinyurl.com/2e8jhwdx
SimFabric – Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,521171
SimFabric – nabycie akcji przez osobę pełniącą obowiązki zarządcze.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,521132
T-Bull – Raport miesięczny za wrzesień 2022.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,521054
Zagranica	
Microsoft z wielkimi zwolnieniami. Cięcia nie ominęły także pracowników Xboksa.	https://tinyurl.com/sfzudbsn
Czy Microsoft powinien kupić Activision Blizzard?	https://tinyurl.com/ynhmme9c
Sony blokuje dostęp do Call of Duty w Xbox Game Pass.	https://tinyurl.com/56vuf6tj
Devil May Cry 5 z oficjalnym wynikiem sprzedaży.	https://tinyurl.com/bddjc6b7
Xbox przygotowuje własny sklep z grami mobilnymi.	https://tinyurl.com/9skwx9nu
Xbox Series S jest wielkim problemem?	https://tinyurl.com/ytsttdmz9
The Sims 5 powstaje jako next-genowy „Project Rene”.	https://tinyurl.com/4aatsuyj
Gry sportowe zdominowały sprzedaż w USA.	https://tinyurl.com/54hwdch9

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, PlanetaGracza.pl, stooq.pl, yahoo.com, gram.pl

Road Studio

Road Studio po ewentualnym uzyskaniu środków inwestora, z którym podpisało term-sheet będzie szukało zespołów do akwizycji - powiedział PAP Biznes prezes Maciej Nowak. Spółka zakłada, że inwestor może wnieść do Road Studio bezpieczeństwo finansowe i niezależność.

**Drago / Movie
Games**

Drago entertainment wypowiedziało umowę ramową dotyczącą ścisłej współpracy z Movie Games VR.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału
tel. (032) 208 14 12
e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl
[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl
[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji
tel. (032) 208 14 38
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (032) 208 14 39
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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 24.10.2022 roku, 08:05 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 wahanom 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 uwzględnić, że struktura portfela 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 portfela 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 zażądań- 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, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.