www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 07:55 CET

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Żegnamy trudny rok

W minionym tygodniu zakończyliśmy trudny 2022 rok. Jego początek był naznaczony pandemią i ostatnim lock downem. W lutym nastąpiła agresja Rosji na Ukrainę. Od tego czasu na granicy w kierunku z Ukrainy do Polski odprawiono ponad 8,8 mln osób oraz 7,0 mln osób w przeciwnym kierunku. 2022 rok zapamiętamy jako okres zacieśniania polityki monetarnej oraz dynamicznych wzrostów cen. Był to także rok znacznego ograniczenia stosunków handlowych z Rosją, zamykania działających tam oddziałów spółek, a także utrudnień w łańcuchach dostaw, szczególnie z Chin, gdzie w ostatnich miesiącach obserwowaliśmy nasilenie pandemii. W całym roku WIG stracił -17,1%, WIG20 spadł aż -20,95%, mWIG40 -21,5%, a sWIG80 -12,8%. Mimo odczuwalnego pogorszenia sytuacji gospodarczej 3 indeksy sektorowe zakończyły rok na plusie. WIG-Chemia wzrósł +10,8%, WIG-Budownictwo zyskał +8,5%, natomiast WIG-Górnictwo +1,6%. Znacznie dotkliwsze okazały się spadki. W najgorszej sytuacji był WIG-Spożywczy, w którego składzie znajduje się 7 z 8 spółek ukraińskich notowanych na GPW. Notowania indeksu spadły w odniesieniu do poprzedniego roku o 55,0%. WIG-Ukraina stracił w tym czasie -57,6%. Dotkliwe spadki zanotowały także leki (-42,7%), odzież (-37,9%) oraz media (-31,2%). Bessa dotknęła znaczną większość światowych indeksów. W Europie DAX w ciągu ostatniego roku stracił -12,3%, CAC40 spadł -9,5%, natomiast FTSE100 zyskał +0,9%. Za oceanem S&P spadł -19,4%, DJI -8,8%, ale najbardziej ucierpiały spółki technologiczne – Nasdaq zakończył rok z wynikiem -33,1%. W Azji Nikkei stracił -9,4%, a SSE -15,6%. Na koniec 2021 kurs USD/PLN wynosił 4,03, a EUR/PLN 4,59. Dzisiaj kursy te wynoszą odpowiednio 4,38 i 4,69. Poprzedni rok to także wzrosty cen surowców, szczególnie gazu i ropy. W znacznej części powróciły one do poziomów sprzed wybuchu wojny. Baryłka brent jest obecnie wyceniana 10,5% wyżej niż rok temu, a WTI 6,7% wyżej. Dzisiejsza pierwsza sesja w 2023 roku rozpocznie się bez udziału m. in. USA, UK, Japonii i Chin.

Anna Tobiasz

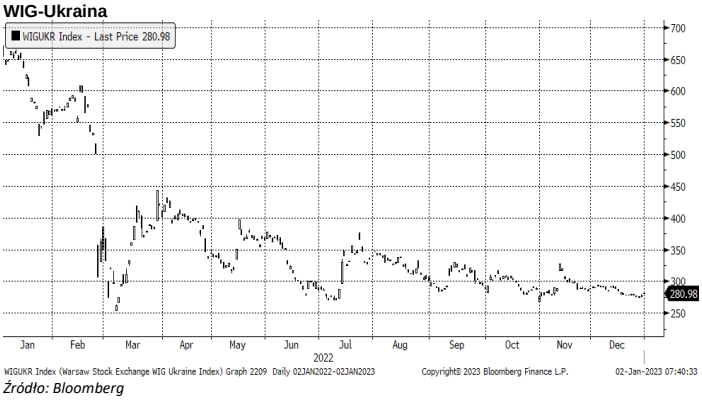
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Santander, mBank:** KNF wyznaczyła dla banków dodatkowy wymóg kapitałowy związany w portfelem kredytów walutowych
- **ZUE:** Oferta spółki za 785 mln PLN netto wybrana w przetargu na zabudowę urządzeń SRK [komentarz BDM];
- **Unimot:** Spółka nie opublikuje prognozy skorygowanej EBITDA na 2023 rok
- **PKN Orlen:** Spółka wyraźnie obniżyła ceny hurtowe benzyny i oleju napędowego od 31 grudnia [wykres BDM];
- **PKN Orlen:** Premier podpisał rozporządzenie ws. sposobu ustalania wysokości gazowego odpisu na FWRC;
- **Bogdanka:** Spółka ma aneksy do umów na dostawy węgla do Enei Wytwarzanie i Elektrowni Połaniec
- **MS Zabrze:** K. Jędrzejewski nabył 27,0 tys i 3,7 tys akcji.
- **Polenergia:** Polenergia i Equinor wybrały Hitachi Energy jako dostawcę infrastruktury systemów elektrycznych dla projektów morskich farm wiatrowych.

WYKRES DNIA

Najmocniej spadkowym indeksem 2022 roku na polskiej giełdzie był WIG-Ukraina zrzeszający spółki ukraińskie notowane na GPW. 2021 rok zakończył na poziomie 659,22. Drastyczny spadek nastąpił po agresji Rosji na Ukrainę. Kolejne próby odbicia mptywowane dobrymi wiadomościami z frontu za każdym razem kończyły się powrotem poniżej poziomu 300 pkt. Indeks zakończył rok 2022 na poziomie 280,98 pkt.

WIG-Ukraina



Źródło: Bloomberg

Notowania: piątek, 30 grudnia 2022

	Wartość	Zmiana 1D	Zmiana YTD
WIG20	1 792,0	-0,6%	-20,9%
WIG30	2 187,6	-0,4%	-20,9%
mWIG40	4 154,3	0,6%	-21,5%
sWIG80	17 496,2	-0,3%	-12,8%
WIG	57 462,7	-0,3%	-17,1%
NC Index	313,3	1,3%	-19,6%
WIG Banki	6 252,0	-0,7%	-27,6%
WIG Bud	4 082,0	0,4%	8,5%
WIG Chemia	10 887,4	0,3%	10,8%
WIG Dew	2 624,4	-0,3%	-7,6%
WIG Energia	2 108,9	1,1%	-12,7%
WIG Games	16 816,7	0,2%	-24,6%
WIG IT	3 974,5	-1,4%	-15,5%
WIG Media	6 032,4	0,5%	-31,2%
WIG Paliwa	6 010,4	-0,5%	-7,4%
WIG Spoż	2 016,5	1,6%	-55,0%
WIG Surowce	4 612,6	0,0%	1,6%
WIG Odzież	5 889,5	-0,7%	-37,9%
DAX	13 923,6	-1,1%	-12,3%
FTSE100	7 451,7	-0,8%	0,9%
CAC40	6 473,8	-1,5%	-9,5%
BUX	43 793,8	-0,5%	-13,7%
S&P500	3 839,5	-0,2%	-19,4%
DJIA	33 147,3	-0,2%	-8,8%
Nasdaq Comp	10 466,5	-0,1%	-33,1%
Bovespa	109 734,6	-0,5%	4,7%
Nikkei225	26 093,7	-0,9%	-9,4%
Shanghai Comp.	3 073,7	-0,4%	-15,6%
S&P/ASX 200	7 020,1	-0,9%	-5,7%
EUR/PLN	4,69	0,2%	2,3%
USD/PLN	4,38	-0,3%	7,9%
CHF/PLN	4,73	-0,4%	7,3%
EUR/USD	1,07	0,4%	-5,2%
USD/JPY	131,12	-1,4%	13,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 819	34	1,90%
Kurs zamknięcia	1 816	-10	-0,55%
Kurs min.	1 812	29	1,63%
Kurs max.	1 823	-3	-0,16%
Wolumen obrotu	17 480	-6 008	-25,58%
Otwarte pozycje	49 745	-725	-1,44%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 797,5	1 786,6	1 797,9	1 792,0	-0,6%	385
WIG30	2 185,1	2 178,3	2 192,0	2 187,6	-0,4%	454
MWIG40	4 129,4	17 496,2	17 652,0	4 154,3	0,6%	109
SWIG80	17 558,8	4 114,1	4 158,9	17 496,2	-0,3%	36
WIG-PL	58 868,7	58 856,9	58 868,7	58 864,5	-0,3%	521
WIG	57 421,9	57 283,8	57 548,0	57 462,7	-0,3%	543

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	25,13	26 560	-1,5%	-35,3%
Asseco Poland	72,60	6 026	0,1%	-16,0%
CCC	42,87	2 352	-1,4%	-59,4%
CD Projekt	129,64	13 064	0,6%	-32,8%
Cyfrowy P.	17,61	11 262	-0,2%	-49,3%
Dino	375,30	36 794	-0,4%	2,2%
JSW	58,16	6 829	2,7%	66,8%
Kęty	457,00	4 410	-1,3%	-25,1%
KGHM	126,75	25 350	-1,2%	-9,1%
Kruk	310,00	5 989	0,1%	-5,2%
LPP	10 650,00	19 748	-0,7%	-38,1%
mBank	296,00	12 560	-0,3%	-31,7%
Orange	6,63	8 696	0,4%	-21,6%
Pekao	86,50	22 704	-1,0%	-29,1%
Pepco	39,52	22 724	-1,2%	-15,0%
PGE	6,88	15 446	1,2%	-14,6%
PKN Orlen	64,24	74 579	-0,4%	-13,6%
PKO BP	30,29	37 863	-0,9%	-32,6%
PZU	35,42	30 586	-0,8%	0,2%
Santander Polska	259,40	26 508	-0,8%	-25,6%

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 opracowany 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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 07:55 CET

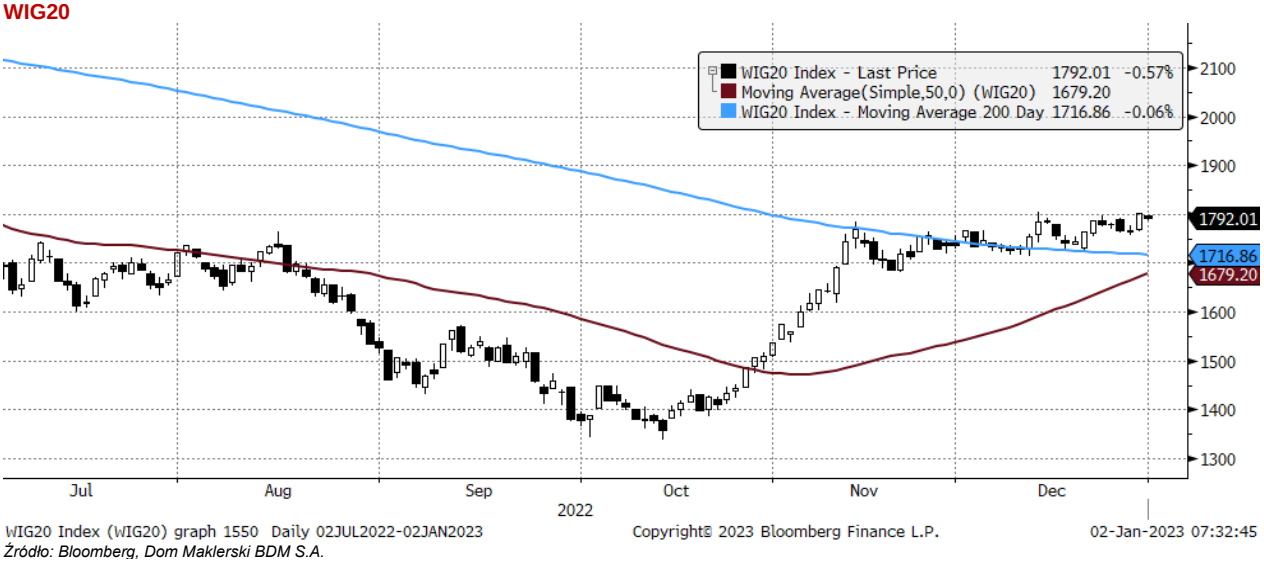
mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	590,00	1 404	0,0%	6,5%	Huuuge	21,80	1 837	-1,5%	-13,1%
Alior	34,27	4 474	0,4%	-37,3%	ING BSK	164,80	21 440	-1,2%	-38,3%
Amrest	19,56	4 294	2,3%	-29,4%	Inter Cars	461,00	6 531	1,8%	-2,5%
Asbis	23,70	1 315	-1,3%	9,2%	Kernel	17,54	1 474	2,3%	-70,1%
Auto	13,42	1 753	2,6%	-5,5%	Livechat	107,00	2 755	-3,3%	-8,4%
Azoty	39,48	3 916	-0,3%	16,8%	Mabion	21,00	339	-0,5%	-65,6%
Benefit	744,00	2 183	2,5%	17,0%	Mercator	49,35	525	0,7%	-49,1%
Bogdanka	49,92	1 698	29,5%	56,0%	Millennium	4,58	5 556	-0,9%	-44,1%
Budimex	284,00	7 251	0,9%	25,1%	MoBruk	298,00	1 047	2,4%	-22,6%
Bumech	56,55	819	5,3%	163,0%	Neuca	650,00	2 889	1,7%	-22,6%
Ciech	41,46	2 185	1,6%	-1,3%	PKP Cargo	14,50	649	-0,7%	3,4%
Comarch	164,00	1 334	-3,2%	-8,9%	Polenergia	86,00	7 582	-0,6%	16,8%
DataWalk	91,35	469	-0,1%	-59,6%	Pracuj	40,90	2 792	0,9%	-43,6%
Develia	2,46	1 099	0,0%	-17,3%	Selvita	82,90	1 522	0,0%	1,1%
Dom Dev.	95,00	2 427	-1,6%	-20,8%	STS	17,30	2 708	-1,1%	-26,4%
Enea	6,00	3 708	4,3%	-29,5%	Tauron	2,12	3 714	0,7%	-20,2%
Eurocash	13,60	1 893	1,3%	25,5%	TEN	126,60	929	0,8%	-63,7%
Famur	3,30	1 896	1,8%	-1,5%	WP.PL	101,00	2 958	0,0%	-28,4%
GPW	35,52	1 491	1,2%	-14,2%	XTB	31,02	3 641	-2,3%	84,9%
Handlowy	75,60	9 878	2,2%	28,1%	ZE PAK	23,00	1 169	0,0%	34,5%

Surowce

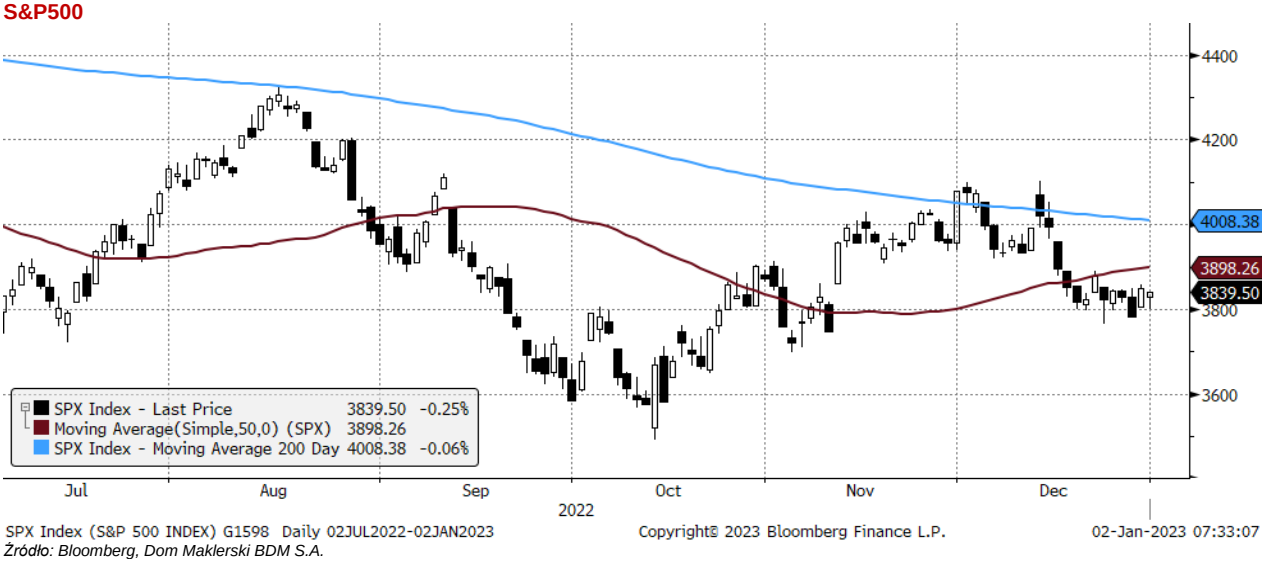
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	85,9	4,4%	2,4%	0,0%	10,5%	8,3%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,5	-1,8%	-11,9%	0,0%	20,0%	25,7%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	76,3	-9,0%	-8,0%	0,0%	8,5%	-12,3%
CO2 [EUR/t]	81,5	-0,6%	-6,1%	0,0%	1,6%	2,2%
Węgiel ARA [USD/t]	190,5	-16,4%	-16,7%	-16,6%	38,5%	38,0%
Miedź LME [USD/t]	8 364,8	-0,5%	0,4%	0,0%	-14,1%	-14,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 349,5	-1,1%	-0,6%	0,0%	-16,3%	-16,9%
Cynk LME [USD/t]	3 003,3	-0,3%	0,5%	0,0%	-16,3%	-16,1%
Ołów LME [USD/t]	2 336,5	0,9%	0,6%	0,0%	-0,1%	0,4%
Stal HRC [USD/t]	744,0	0,3%	12,6%	0,0%	-48,2%	-47,9%
Ruda żelaza [USD/t]	117,3	5,5%	5,8%	5,4%	5,4%	4,2%
Węgiel koksujący [USD/t]	294,5	4,2%	4,2%	1,7%	-16,2%	-16,2%
Złoto [USD/oz]	1 824,0	0,5%	1,4%	0,0%	0,0%	0,5%
Srebro [USD/oz]	24,0	0,2%	0,9%	0,0%	0,0%	4,0%
Platyna [USD/oz]	1 074,3	1,6%	4,6%	0,0%	0,0%	11,3%
Pallad [USD/oz]	1 798,0	-1,0%	5,1%	0,0%	-6,0%	-9,3%
Bitcoin USD	16 647,3	0,3%	-1,0%	0,7%	0,7%	-64,6%
Pszenica [USD/bu]	792,0	2,3%	2,1%	0,0%	2,8%	1,6%
Kukurydza [USD/bu]	678,5	-0,1%	1,8%	0,0%	14,4%	13,8%
Cukier ICE [USD/lb]	20,0	-1,2%	-4,5%	0,0%	8,7%	9,7%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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 opracowany 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 SPÓŁEK

Banki

Wyższe stopy procentowe, inflacja oraz niższy wzrost gospodarczy w 2023 roku wpłyną negatywnie na jakość portfeli kredytowych banków, wzrost NPL będzie już widoczny w 1H'23, nie będzie jednak znaczący i nie przekroczy 1-1,5 pp. Spowolnienie gospodarcze negatywnie wpłynie przede wszystkim na kondycję przedsiębiorstw i w tym segmencie można spodziewać się większego wzrostu ryzyka niż w portfelu detalicznym - wynika z ankiety PAP Biznes, przeprowadzonej wśród bankowych szefów ryzyka.

Santander

Santander Bank Polska otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie utrzymywania na poziomie grupy dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych.

KNF zaleciła utrzymywanie funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z zabezpieczonych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych, na poziomie grupy w wysokości 0,016 p.p., dla łącznego współczynnika kapitałowego, który powinien składać się co najmniej w 75 proc. z kapitału Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 0,012 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału Tier I) oraz co najmniej w 56,25 proc. z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 0,009 p.p. ponad wartość kapitału podstawowego Tier I).

Santander Bank Polska zwiększył wartość szacunku wysokości kosztów wakacji kredytowych, wynik brutto banku w 4Q'22 zostanie obciążony dodatkowo kwotą ok. 33 mln PLN. Zmiana wartości szacowanego wpływu wakacji kredytowych wynika z konieczności dostosowania poprzednich założeń do aktualnie posiadanych przez bank danych, w tym przyjęcia założenia, że z wakacji kredytowych skorzysta ok. 63,8% uprawnionych klientów.

mBank

mBank otrzymał decyzję Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie utrzymywania na poziomie grupy dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych.

KNF nakazała utrzymywanie na poziomie skonsolidowanym funduszy własnych na pokrycie dodatkowego wymogu kapitałowego w celu zabezpieczenia ryzyka wynikającego z zabezpieczonych hipoteką walutowych kredytów i pożyczek dla gospodarstw domowych na poziomie 1,76 p.p. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego, który powinien składać się co najmniej w 75 proc. z kapitału Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 1,32 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału Tier I) oraz co najmniej w 56 proc. z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiada wymogowi kapitałowemu na poziomie 0,99 p.p. ponad wartość współczynnika kapitału podstawowego Tier I).

Dotychczas bank utrzymywał ten wymóg na poziomie 2,12 p.p., który składał się co najmniej w 75 proc. z kapitału Tier I (co odpowiadało 1,59 p.p.) oraz w co najmniej w 56 proc. z kapitału podstawowego Tier I (co odpowiadało 1,19 p.p.).

mBank podał, że spełnia wymogi KNF w zakresie minimalnych współczynników kapitałowych, zarówno w ujęciu jednostkowym, jak i skonsolidowanym.

ZUE

Oferta ZUE o wartości 785,1 mln PLN netto została wybrana na wykonanie projektu wykonawczego i realizację robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych, systemu dynamicznej informacji podróżnych na odcinku Będzin - Katowice Szopienice Południowe. Zamawiającym jest PKP PLK. Termin realizacji zadania to 44 miesiące.

Komentarz BDM: *Spółka o złożeniu najkorzystniejszej oferty w aukcji elektronicznej informowała pod koniec września'22. Budżet inwestorski PKP PLK na zadanie wynosił 796,7 mln PLN.*

PGNiG

Spółka PGNiG Obrót Detaliczny 30 grudnia 2022 r. otrzymała kolejną transzę z tytułu rekompensaty z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny. W okresie od 7 marca 2022 r. do 30 grudnia 2022 r. PGNiG Obrót Detaliczny otrzymało łącznie 7,934 mld PLN z tytułu rekompensaty. Rekompensaty były wypłacane przez Fundusz Wypłaty Różnicy Cen, do którego w 2022 r. trafiło 40% środków uzyskanych ze sprzedaży w drodze aukcji uprawnień do emisji CO2 oraz środki z Funduszu Przeciwdziałania COVID-19.

PKN Orlen

Premier Mateusz Morawiecki podpisał w piątek rozporządzenie ws. sposobu ustalania wysokości gazowego odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Odpis od zysku firm wydobywających gaz ma posłużyć do sfinansowania rekompensat za sprzedaż gazu po ograniczonej cenie.

Jak wynika z dokumentu, opublikowanego przez RCL, podpisane 30 grudnia Rozporządzenie Rady Ministrów wejdzie w życie z dniem następnym po ogłoszeniu. Ustawa o szczególnej ochronie niektórych odbiorców paliw gazowych w 2023 r. wprowadziła instytucję gazowego odpisu na Fundusz Wypłaty Różnicy Ceny. Część zysku przedsiębiorstw wydobywających gaz zostanie za pomocą odpisu przekazana na Fundusz w celu sfinansowania rekompensat za sprzedaż gazu odbiorcom chronionym po regulowanej, maksymalnej cenie. Zgodnie z ustawą, cena ta w 2023 r. wyniesie 200,17 PLN/MWh.

Rozporządzenie przewiduje, że wysokość odpisu to iloczyn wolumenu wydobycia w danym miesiącu, współczynnika równego 0,97 oraz średnich notowań giełdowego kontraktu BASE na gaz z dostawą w 1Q'23 - od początku notowań do dnia wejścia w życie rozporządzenia, dodatkowo pomniejszonych o średni koszt wydobycie oraz koszty inwestycyjne – 25 PLN/MWh.

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

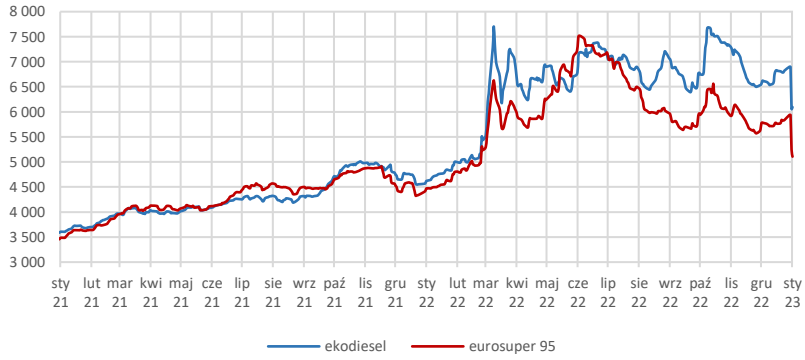
Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne . Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego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

PKN Orlen

Polski Koncern Naftowy Orlen obniżył w sobotę ceny hurtowe benzyny i oleju napędowego - wynika z cennika hurtowego zamieszczonego na stronie koncernu. Cena 1 m3 benzyny bezołowiowej Eurosuper 95 spadła do 5245 PLN w sobotę z 5936 PLN w piątek. Z kolei cena oleju napędowego Ekodiesel została obniżona do 6057 PLN w sobotę z 6895 PLN w piątek.

Od 1 stycznia 2023 r. wzrosły akcyza i opłata paliwowa (odpowiednio o ok. 14 gr/l benzyny i o 10 gr/l diesla), a stawka podatku VAT powróciła do poziomu sprzed tarczy antyinflacyjnej – 23% z 8%

Hurtowe ceny paliw PKN Orlen [PLN/1000 litrów, bez VAT]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Unimot

Unimot odstąpił od publikacji prognozy skorygowanej EBITDA na 2023 rok z powodu braku możliwości oszacowania wpływu zewnętrznych czynników oraz terminu zamknięcia planowanego nabycia 100% akcji Lotos Terminale (a tym samym momentu rozpoczęcia konsolidacji tych aktywów).

Bogdanka

Bogdanka zawarła aneksy do wieloletnich umów na dostawy węgla energetycznego do Enei Wytwarzanie i Enea Elektrowni Połaniec .

W wyniku zawarcia aneksu z Eneą Wytwarzanie ustalone zostały warunki dostaw (wolumen i cena) w 2023 r.

Wartość całej umowy wieloletniej obowiązującej w latach 2017 - 2036 wyniesie, w wyniku zawarcia aneksu, 34.201 mln PLN netto tj. o 81% więcej w stosunku do wartości podawanej w czerwcu tego roku, przy czym w okresie 2023 - 2036 wartość umowy wynieść ma 27.968 mln PLN netto. Z kolei w wyniku zawarcia aneksu z Enea Elektrownia Połaniec zostaje przedłużony termin obowiązywania umowy wieloletniej do 31.12.2028 r. (uprzednio obowiązywała do 31.12.2027 r.), ustalono wolumen sprzedaży węgla dla roku 2028, następuje aktualizacja warunków dostaw węgla energetycznego w roku 2022, wydłużenie terminu odbioru wolumenu roku 2022 do 15 maja 2023 r. i ustalono warunki dostaw węgla (cenę i wolumen) w 2023 r. Wartość całej umowy wieloletniej w latach 2013 - 2028 po zawarciu aneksu z Elektrownią Połaniec wynosi szacunkowo 10.071 mln PLN netto i jest wyższa o 71% od wartości opublikowanej w maju 2022 r. Wartość ta zawiera wolumenowe opcje dodatkowe do wykorzystania przez strony w latach 2023 - 2028 o wartości szacunkowej ok. 1.097 mln PLN. Wartość umowy wieloletniej tylko w latach 2023 - 2028 wynieść ma 6.839 mln PLN netto łącznie z wartością opcji dodatkowych.

Ponadto w związku z wystąpieniem okoliczności, wypełniających znamiona siły wyższej skutkujących ograniczeniami dostaw w latach 2022 - 2023 strony postanowiły w aneksach o odroczeniu wykonania dostaw niezrealizowanych z tego tytułu. Jak podano, niezrealizowany wolumen zostanie dostarczony do Enea Wytwarzanie i Enea Elektrownia Połaniec nie później niż w 2026.

Polenergia

Polenergia i Equinor wybrały Hitachi Energy jako dostawcę infrastruktury systemów elektrycznych dla projektów morskich farm wiatrowych MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III. Łączna wartość dwóch kontraktów wynosi ok. 251 mln EUR.

Energetyka

Operator Systemu Przesyłowego (OSP) polecił w okresie sylwestrowo-noworocznym ograniczenie generacji farm wiatrowych - podały PSE w komunikacie.

Agora

Agora otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie o dokonaniu rejestracji umowy o przedłużeniu do 31 grudnia 2023 r. okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora.

Energetyka

Minister Finansów wyemitował obligacje skarbowe o łącznej wartości nominalnej 3,98 mld PLN przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego spółki Polskie Elektrownie Jądrowe.

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 opracowany 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.

PKP Cargo	Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po listopadzie do 35,7% całego rynku wobec 36,6% w analogicznym okresie 2021 roku - podał Urząd Transportu Kolejowego. Według pracy przewozowej udział PKP Cargo spadł po listopadzie do 39,5% rynku z 40,7% w analogicznym okresie 2021 r. UTK podał, że masa przewiezionych towarów w listopadzie wyniosła 20,9 mln ton (-2,1% r/r). Wykonana praca przewozowa w listopadzie 2022 r. osiągnęła poziom 5,5 mld tonokilometrów (+10% r/r).
MS Zabrze	KMW Investment (Krzysztof Jędrzejewski) nabył w dniu 27 grudnia 27,0 tys akcji po 1,99 PLN/szt oraz w dniu 29 grudnia 3,7 tys akcji po 1,98 PLN/szt.
Shoper	Rada Nadzorcza powołała w dniu 29 grudnia 2022 roku Annę Miśko na członka zarządu. Anna Miśko od 1,5 roku pełniła w spółce stanowisko Dyrektora ds. Personalnych.
Deweloperzy	Sprzedaż mieszkań pozostanie niska. Dopóki nie poprawi się zdolność kredytowa konsumentów, nie ma co liczyć na poprawę sprzedaży lokali. Oczekiwanie na szczegóły rządowego programu mieszkaniowego tylko dołoży się do hamowania transakcji. – Rzeczpospolita To będzie rok najmu instytucjonalnego. Eksperci spodziewają się stabilizacji cen mieszkań i gorączki w segmencie PRS. – Puls Biznesu
MFO	W Boryszewie MFO wybuduje fabrykę. Na halę produkcyjną, infrastrukturę logistyczną dużej rewolucji i maszyny spółka wyda około 97 mln PLN – Parkiet
Elektrotim	Elektrotim nie szykuje dużej rewolucji. Mimo sporych zmian spółka z branży budowlanej będzie podążać dotychczasowym torem. – Parkiet

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

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 opracowany 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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 07:55 CET

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 32
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 Tobiasz
Młodszy analityk rynku akcji
Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 35
e-mail: anna.tobiasz@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

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowany 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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 2 stycznia 2023, 07:55 CET

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 02.01.2023 roku, 07:55 CET

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 obarczona 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 portfelowa 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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakakolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej 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, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
  https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta
  https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku
  https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku
  https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

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 opracowany 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.