

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Wzrosty na Wall Street na koniec udanego tygodnia, w tle start sezonu wyników

Ubiegły tydzień kończyliśmy w mieszanych nastrojach na GPW. Podczas piątkowych notowań WIG20 przy obrotach sięgających 838 mln PLN stracił 0,4% i zatrzymał się na poziomie 1923,4 pkt. Tego dnia do najsłabszych spółek z wyżej wspomnianego indeksu należały m.in.: LPP (-2,0%), CCC (-1,8%) oraz Kruk (-1,6%). Natomiast w gronie najmocniejszych polskich blue uplasowały się takie podmioty jak: KGHM (+1,8%), CD Projekt (+1,7%) oraz Allegro (+1,2%). Również ze zniżką finiszował mWIG40, który stracił tego dnia 0,5%, pozytywnie natomiast wyróżnił się sWIG80, który urosł o 0,5%. Sektorowo najlepiej poradziło sobie górnictwo zyskując 1,4%, z drugiej strony największej przeceny, kolejny dzień z rzędu doświadczyła „odzieżówka” (-1,7%). Na szerokim rynku pozytywnie wyróżniły się akcje spółki Komputronik, które zyskały 40,9%, po informacji o wpływie zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego na jej wyniki finansowe. Wśród europejskich inwestorów panowały mieszane nastroje. Tego dnia DAX poszedł w górę o 0,2%, CAC40 zyskał 0,7%, a FTSE100 zakończył notowania ze zwyżką na poziomie 0,6%. Piątkowe notowania na Wall Street przyniosły kontynuację wzrostów. Najwięcej zyskały spółki technologiczne a Nasdaq poszedł w górę o 0,7% notując szósty z rzędu wzrostowy dzień. Dalej był S&P500 ze zwyżką na poziomie 0,4%, relatywnie najsłabiej wypadł DJI finiszując 0,3% na plusie. Uwaga inwestorów skupiona była na rozpoczynającym się sezonie wyników za 4Q'22, który jak zwykle został otworzony przez największe banki: JPMorgan, Citi, Bank of America i Wells Fargo. Na rynku ropy kontrakty na WTI na luty są wyceniane po 79,2 USD za baryłek, a za USD przychodzi nam płacić 4,33 PLN. Przypominamy, że w związku z dniem Martina Luthera Kinga dzisiejsze notowania będą odbywały się bez inwestorów z USA. W poniedziałek o 11:00 poznamy wskaźnik nastrojów ekonomicznych ZEW w Niemczech, a o 16:00 przed nami przemówienie prezesa BoE. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 1,1% na plusie, natomiast Nikkei idzie w dół o 1,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX znajdują się na delikatnym plusie, a na amerykańskie oscylują w okolicach punktu otwarcia.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KPO:** Sejm przyjął w piątek ustawę o zmianie ustawy o Sądzie Najwyższym
- **mBank:** Bank miał w 4Q'22 dodatni wynik netto, w całym 2022 ujemny
- **Energetyka:** Projekt ustawy odległościowej otrzymał w Sejmie numer druku i został skierowany do I czytania w komisjach
- **Rafako/Tauron:** Rafako wzywa Tauron Wytwarzanie i Tauron PE łącznie o zapłatę 857,6 mln PLN;
- **Unibep:** Sprzedaży mieszkań w 4Q'22 mocno wsparta przez transakcję z PRS [wykres BDM];
- **Ten Square Games:** Chief growth officer Ten Square Games Anna Idzikowska odchodzi z zarządu 28 lutego, będzie stałym doradcą strategicznym spółki;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **Votum:** Votum w XII pozyskało 894 umowy w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych
- **Dadelo:** wzrost nadal będzie priorytetem kosztem marż. – Puls Biznesu
- **Żywiec:** Heineken ogłasza przymusowy wykup akcji.

Notowania: piątek, 13 stycznia 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 923,4	-0,4%	7,3%
WIG30	2 363,1	-0,3%	8,0%
mWIG40	4 407,2	-0,5%	6,1%
sWIG80	18 886,2	0,5%	7,9%
WIG	61 565,8	-0,3%	7,1%
NC Index	331,0	0,1%	5,6%
WIG Banki	7 216,6	-0,7%	15,4%
WIG Bud	4 265,6	0,8%	4,5%
WIG Chemia	12 058,4	0,3%	10,8%
WIG Dew	2 713,1	0,1%	3,4%
WIG Energia	2 151,8	-0,5%	2,0%
WIG Games	17 412,9	0,1%	3,5%
WIG IT	4 209,1	0,1%	5,9%
WIG Media	6 146,1	-1,0%	1,9%
WIG Paliwa	5 873,1	-0,9%	-2,3%
WIG Spoż	2 117,3	-0,5%	5,0%
WIG Surowce	5 424,7	1,4%	17,6%
WIG Odzież	5 850,0	-1,7%	-0,7%
DAX	15 086,5	0,2%	8,4%
FTSE100	7 844,1	0,6%	5,3%
CAC40	7 023,5	0,7%	8,5%
BUX	46 097,8	-0,1%	5,3%
S&P500	3 999,1	0,4%	4,2%
DJIA	34 302,6	0,3%	3,5%
Nasdaq Comp	11 079,2	0,7%	5,9%
Bovespa	110 916,1	-0,8%	1,1%
Nikkei225	26 119,5	-1,2%	0,1%
Shanghai Comp.	3 195,3	1,0%	3,4%
S&P/ASX 200	7 328,1	0,7%	4,1%
EUR/PLN	4,69	0,0%	0,2%
USD/PLN	4,33	0,2%	-0,9%
CHF/PLN	4,68	0,3%	-1,2%
EUR/USD	1,08	-0,2%	1,2%
USD/JPY	127,87	-1,1%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 958	10	0,51%
Kurs zamknięcia	1 951	-7	-0,36%
Kurs min.	1 934	-10	-0,51%
Kurs max.	1 965	-15	-0,76%
Wolumen obrotu	26 768	-18 897	-41,38%
Otwarte pozycje	49 050	-218	-0,44%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 932,4	1 910,1	1 939,8	1 923,4	-0,4%	838
WIG30	2 374,8	2 347,9	2 381,2	2 363,1	-0,3%	879
MWIG40	4 430,1	18 754,6	18 898,1	4 407,2	-0,5%	78
sWIG80	18 850,9	4 395,7	4 444,3	18 886,2	0,5%	44
WIG-PL	63 230,9	62 779,3	63 230,9	63 137,9	-0,3%	945
WIG	61 844,3	61 206,3	62 000,2	61 565,8	-0,3%	983

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	31,36	33 139	1,2%	24,8%
Asseco Poland	72,80	6 042	-0,9%	0,3%
CCC	43,29	2 375	-1,8%	1,0%
CD Projekt	132,14	13 316	1,7%	1,9%
Cyfrowy P.	18,79	12 017	-1,6%	6,7%
Dino	363,50	35 638	-0,7%	-3,1%
JSW	57,90	6 798	-0,9%	-0,4%
Kęty	474,50	4 579	0,5%	3,8%
KGHM	153,80	30 760	1,8%	21,3%
Kruk	323,60	6 252	-1,6%	4,4%
LPP	10 540,00	19 544	-2,0%	-1,0%
mBank	343,60	14 580	-0,2%	16,1%
Orange	6,89	9 042	-0,9%	4,0%
Pekao	101,00	26 509	-0,3%	16,8%
Pepco	40,80	23 460	-1,4%	3,2%
PGE	6,92	15 526	-0,8%	0,5%
PKN Orlen	62,50	72 559	-1,0%	-2,7%
PKO BP	35,32	44 150	-0,7%	16,6%
PZU	36,24	31 294	-0,8%	2,3%
Santander Polska	297,60	30 412	-0,5%	14,7%

WYKRES DNIA

Podczas piątkowych notowań do jednych z najsilniej umacniających się walorów na GPW należały akcje spółki Komputronik, które zyskały 40,9%, do czego przyczyniła się informacja o wpływie zakończenia postępowania restrukturyzacyjnego na wyniki finansowe. Prognozowany nadzwyczajny zysk niepodlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym za okres od 1 kwietnia'22 31 grudnia'22 to ponad 146,5 mln PLN.

Komputronik - daily



Źródło: Bloomberg

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	570,00	1 357	-1,4%	-3,4%	Huuuge	23,38	1 970	-1,8%	7,2%
Alior	42,09	5 495	-0,8%	22,8%	ING BSK	179,00	23 288	-1,6%	8,6%
Amrest	19,10	4 193	-0,7%	-2,4%	Inter Cars	440,00	6 234	-1,1%	-4,6%
Asbis	24,70	1 371	0,0%	4,2%	Kernel	18,58	1 561	-0,6%	5,9%
Auto	14,86	1 941	-0,9%	10,7%	Livechat	125,20	3 224	3,5%	17,0%
Azoty	45,00	4 464	0,0%	14,0%	Mabion	21,87	353	0,9%	4,1%
Benefit	800,00	2 347	1,8%	7,5%	Mercator	47,86	510	0,8%	-3,0%
Bogdanka	49,00	1 667	0,9%	-1,8%	Millennium	5,50	6 672	-0,4%	20,1%
Budimex	290,00	7 404	0,7%	2,1%	MoBrok	290,00	1 019	-1,2%	-2,7%
Bumehc	51,50	746	0,0%	-8,9%	Neuca	647,00	2 876	-4,3%	-0,5%
Ciech	43,68	2 302	-0,2%	5,4%	PKP Cargo	15,40	690	0,9%	6,2%
Comarch	168,60	1 371	-0,8%	2,8%	Polenergia	84,00	7 406	-2,3%	-2,3%
DataWalk	90,11	463	-2,9%	-1,4%	Pracuj	45,00	3 072	-2,0%	10,0%
Develia	2,55	1 139	0,4%	3,7%	Selvita	87,50	1 606	0,6%	5,5%
Dom Dev.	102,80	2 626	0,2%	8,2%	STS	18,64	2 918	1,3%	7,7%
Enea	6,31	3 900	0,8%	5,2%	Tauron	2,23	3 906	-1,1%	5,2%
Eurocash	14,71	2 047	0,2%	8,2%	TEN	151,00	1 108	1,2%	19,3%
Famur	3,35	1 925	1,6%	1,5%	WP.PL	98,80	2 893	-0,7%	-2,2%
GPW	37,04	1 555	-1,5%	4,3%	XTB	33,06	3 881	0,0%	6,6%
Handlowy	79,10	10 335	-1,6%	4,6%	ZE PAK	23,60	1 199	2,2%	2,6%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	84,5	0,6%	7,6%	-1,6%	-1,6%	-1,8%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,6	-2,2%	-2,6%	-19,3%	-19,3%	-15,3%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	64,8	-3,0%	-6,8%	-15,1%	-15,1%	-24,2%
CO2 [EUR/t]	77,4	-0,5%	3,1%	-5,0%	-5,0%	-3,6%
Węgiel ARA [USD/t]	169,0	-2,1%	-1,9%	-26,0%	-26,0%	13,5%
Miedź LME [USD/t]	9 168,6	0,0%	7,0%	9,6%	9,6%	-8,1%
Aluminium LME [USD/t]	2 566,4	2,0%	13,3%	9,2%	9,2%	-12,7%
Cynk LME [USD/t]	3 348,3	2,8%	10,1%	11,5%	11,5%	-6,5%
Ołów LME [USD/t]	2 271,0	2,7%	1,8%	-2,8%	-2,8%	-4,3%
Stal HRC [USD/t]	725,0	-0,4%	-0,7%	-2,6%	-2,6%	-49,6%
Ruda żelaza [USD/t]	120,9	-1,0%	1,8%	8,6%	8,6%	-4,7%
Węgiel koksujący [USD/t]	308,5	1,4%	-1,2%	6,6%	6,6%	-25,5%
Złoto [USD/oz]	1 918,8	1,1%	2,8%	5,2%	5,2%	5,5%
Srebro [USD/oz]	24,4	2,6%	2,4%	1,9%	1,9%	6,0%
Platyna [USD/oz]	1 068,4	-0,2%	-2,4%	-0,5%	-0,5%	9,4%
Pallad [USD/oz]	1 763,0	-1,6%	-2,4%	-1,9%	-1,9%	-6,1%
Bitcoin USD	21 167,2	12,4%	25,0%	28,0%	28,0%	-50,8%
Pszenszczyzna [USD/bu]	743,8	0,1%	0,0%	-6,1%	-6,1%	-0,4%
Kukurydza [USD/bu]	675,0	0,6%	3,2%	-0,5%	-0,5%	14,9%
Cukier ICE [USD/lb]	19,7	0,7%	4,1%	-1,5%	-1,5%	10,7%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

KPO	Sejm przyjął w piątek ustawę o zmianie ustawy o Sądzie Najwyższym. Za głosowało 203 posłów, przeciw było 52, a wstrzymało się 189 posłów. Według autorów, zmiana ma wypełnić kluczowy "kamień milowy" dla odblokowania przez Komisję Europejską środków z KPO.
mBank	Wynik netto grupy mBank w 4Q'22 był dodatni, natomiast wynik netto za cały 2022 rok był ujemny. Koszty ryzyka prawnego mBanku w związku kredytami CHF w 4Q'22 wyniosły 430,1 mln PLN. We wrześniu bank zapowiadał, że z powodu dodatkowych kosztów ryzyka prawnego oraz wakacji kredytowych grupa odnotuje w 2022 roku ujemny wynik netto, a także nie wypłaci dywidendy w 2023.
Rynek gazu	URE chce obniżek cen gazu w taryfach. Rząd z kolei planuje działania osłonowe dla biznesowych odbiorców, m.in. szykuje tzw. wakacje rachunkowe. - W związku ze spadkiem cen surowca na rynku hurtowym zdecydowaliśmy się na działania systemowe i wezwaliśmy już kilkunastu przedsiębiorców do obniżenia cen w taryfach - informuje DGP Rafał Gawin, prezes Urzędu Regulacji Energetyki. Jeśli firmy nie obniżą taryf, URE może poinformować o tym Zarządcę Rozliczeń, który wstrzyma im wypłatę rekompensat, wprowadzonych, gdy ceny gazu zwykływały. – Dziennik Gazeta Prawna
Rafako/Tauron	Rafako wezwało Tauron Wytwarzanie o zapłatę 606,5 mln PLN, a Tauron Polska Energia o zapłatę 251,1 mln PLN, na co składa się: <ul style="list-style-type: none">- Tauron Wytwarzanie - 249,6 mln PLN tytułem odszkodowania za naruszenia dóbr osobistych oraz utratę możliwości pozyskania nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem kontraktu na budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno III- Tauron Wytwarzanie - 319,4 mln PLN tytułem odszkodowania za szkodę będącą następstwem wydłużenia realizacji kontraktu,- Tauron Wytwarzanie - przeprosin za bezprawne naruszenie dóbr osobistych oraz 1,5 mln PLN na cele społeczne.- Tauron Wytwarzanie - 1,5 mln PLN tytułem zwrotu poniesionych przez Rafako kosztów usuwania usterek, uszkodzeń urządzeń i usuwania skutków awarii- Tauron Wytwarzanie - 34,5 mln PLN tytułem waloryzacji wynagrodzenia z kontraktu.- Tauron PE - 249,6 mln PLN za bezprawne naruszenie dóbr osobistych spółki oraz przeprosin oraz wpłaty przez Tauron PE 1,5 mln PLN na cele społeczne.
Rafako/Tauron	Premier Mateusz Morawiecki, odnosząc się w radio RMF FM do konfliktu w sprawie bloku elektroenergetycznego w Jaworznie między Tauronem a Rafako, ocenił, że to błędy po stronie kierownictwa w obu firmach doprowadziły do klinczu. Dodał, że radziłby im zatrudnić mediatora. Dodał, że jego zdaniem obie firmy powinny się porozumieć, a w znalezieniu porozumienia może im pomóc mediator. "Wierzę w to, że Ministerstwo Aktywów Państwowych pomoże im się dogadać" – dodał Morawiecki.
PKN Orlen	Austriacki koncern naftowy OMV planuje sprzedać PKN Orlen 17 stacji benzynowych w Niemczech - podał Welt am Sonntag, powołując się na OMV. Według listopadowych informacji grupa PKN Orlen miała w Niemczech blisko 600 stacji benzynowych.
Banki	Prawo Unii Europejskiej stoi na przeszkodzie temu, aby sąd krajowy zastąpił nieuczciwy warunek w unieważnionej umowie sądowym oszacowaniem poziomu wynagrodzenia należnego za świadczone usługi - poinformowała TSUE w komunikacie. Sprawa C-395/21 dotyczyła umowy o świadczenie usług prawnych zawartej między adwokatem a konsumentem. 16 lutego 2023 roku znana ma być opinia rzecznika generalnego TSUE w rozprawie dotyczącej prawa banku do wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kapitału po unieważnieniu umowy (sprawa C-520/21). Wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej ma rozstrzygnąć, czy bankom należy się wynagrodzenie za kapitał wypłacony w ramach umowy kredytu frankowego, który został unieważniony. Wyrok będzie miał wpływ na sektor bankowy.
Energetyka wiatrowa	Przyjęty przez rząd w lipcu projekt ustawy odległościowej otrzymał w piątek numer druku i został skierowany do I czytania w komisjach sejmowych - podano na stronie Sejmu. Projekt został skierowany do Komisji do Spraw Energii, Klimatu i Aktywów Państwowych oraz Komisji Samorządu Terytorialnego i Polityki Regionalnej. Rzecznik rządu Piotr Muller powiedział dziennikarzom, że ma nadzieję, że na przyszłym posiedzeniu Sejmu prace nad projektem zostaną zakończone. Następne posiedzenie Sejmu zaczyna się 25 stycznia. Rząd w lipcu przyjął nowelizację tzw. ustawy odległościowej, która ma liberalizować przepisy dotyczące instalowania siłowni wiatrowych na lądzie. Zmiany w tej ustawie są jednym z tzw. kamieni milowych, które musi zrealizować Polska, aby otrzymać od Komisji Europejskiej pieniądze na Krajowy Plan Odbudowy. Z kolei w grudniu rząd przyjął autopoprawkę do ustawy wiatrakowej, zgodnie z którą inwestor elektrowni wiatrowej będzie udostępniał co najmniej 10% mocy zainstalowanej na rzecz mieszkańców danej gminy w formule prosumenta wirtualnego.

Energetyka wiatrowa

Obecna regulacja jest jedną z najbardziej restrykcyjnych na świecie; rząd chce ją uwolnić, zliberalizować dla dobra polskiej gospodarki - poinformował w sobotę premier Mateusz Morawiecki w radio RMF FM, odnosząc się do ustawy wiatrakowej.

Premier Mateusz Morawiecki w sobotę w RMF FM pytany, czy nowelizacja ustawy wiatrakowej może być kolejnym kamieniem milowym potrzebnym do wypłaty środków z Krajowego Planu Odbudowy, odparł: "To prawda, to trudna ustawa".

Zmiany w ustawie 10 H są jednym z 37 kamieni milowych, które Polska ma zrealizować, aby spełnić wymogi wynikające z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększania Odporności, by uruchomić środki z Krajowego Planu Odbudowy.

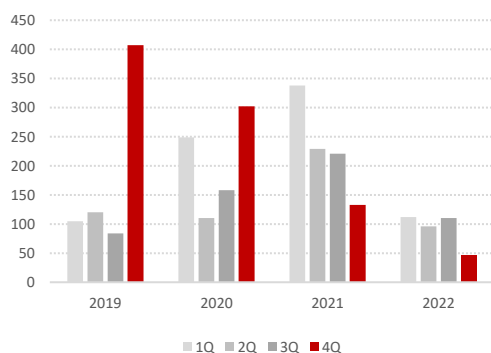
Bogdanka

Rada Nadzorcza LW Bogdanka powołała Kasjana Wyligalę na stanowisko prezesa zarządu LW Bogdanka. Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Unibep

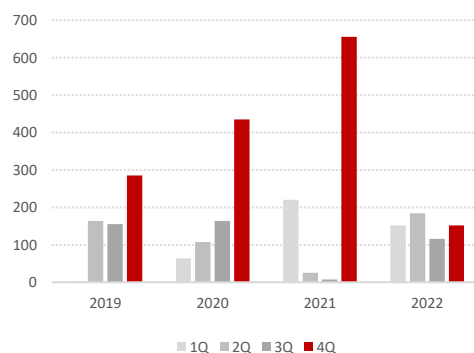
Spółka podała dane sprzedażowe za 4Q'22:
-sprzedaż (umowy deweloperskie i przedwstępne) w 4Q'22: 317 lokali z tego 283 w ramach JV w tym 270 dla klienta PRS)
-przekazania w 4Q'22: 152 lokale (w tym 10 w JV)
-na koniec 4Q'22 spółka miała 459 mieszkań dostępnych w ofercie

Sprzedaż – umowy deweloperski/przedwstępne dla detalu [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania dla detalu [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Creotech Instruments

Creotech Instruments zrealizuje projekt z obszaru telekomunikacji kwantowej na zlecenie Komisji Europejskiej, w ramach programów Horizon Europe oraz EuroQCI. Całkowity budżet wynosi 7 mln EUR, z czego około 4,2 mln EUR przypada dla Creotech Instruments.

Erbud

Cavatina Holding w 2022 roku pozyskał najemców na 51 tys. m kw. GLA w inwestycjach w Krakowie, Katowicach, Gdańsku, Wrocławiu, Łodzi i Bielsku-Białej.

Aktualnie deweloper posiada w budowie projekty biurowe o łącznej powierzchni ok. 170 tys. m kw. W 2023 r. planowane jest ukończenie Cavatina Hall B w Bielsku-Białej, Ocean Office Park B i D w Krakowie oraz Quorum A we Wrocławiu – wieży o wysokości 140 metrów, która będzie drugim co do wysokości budynkiem w stolicy Dolnego Śląska.

Synektik

Synektik szacuje przychody w 1Q'22/23 na ok. 130 mln PLN (+267% r/r). Synektik oczekuje, że kolejne kwartały będą dla grupy udane. Synektik podał w komunikacie prasowym, że kluczowy wpływ na wzrost przychodów w minionym kwartale miał rozwój biznesu robotyki chirurgicznej spółki.

Ten Square Games

- Chief growth officer Ten Square Games Anna Idzikowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w zarządzie spółki ze skutkiem na koniec 28 lutego 2023 r. Idzikowska oświadczyła, że rezygnację złożyła z przyczyn osobistych. Do spółki dołączyła w 2014 r. (w skład zarządu TSG została powołana w 2021 r.). Pozostanie zaangażowana w działalność spółki i będzie wspierać jej dalszy rozwój w roli stałej doradczynie strategicznej.

- Po odejściu Idzikowskiej, od marca 2023 r. zarząd Ten Square Games będzie funkcjonował w pięcioosobowym składzie.

- "W imieniu swoim i całego zarządu chciałbym podziękować Annie za dotychczasową współpracę i wkład w sukces TSG. Stworzyła najlepszy na rynku gamingowym zespół Growth, który każdego dnia wspiera sukces komercyjny naszych produktów. Cieszę się, że Anna pozostaje zaangażowana w rozwój TSG w nowej roli stałej doradczynie strategicznej" - powiedział CEO Maciej Zużalek.

"W 2021 r. stanowisko head of growth objęła Selina Springvloet Dubbeld, która w naturalny sposób przejmując zarządzanie tym obszarem" - dodał prezes.

- Od marca br. dział Growth będzie podlegał bezpośrednio prezesowi zarządu Maciejowi Zużalce.

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 09/01.2023-16/01.2023

Kraj	Link
Artifex Mundi – szacunkowe przychody za grudzień'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,526454
Vivid Games – rezygnacja Prezesa Zarządu Spółki.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,526391
Wiedzmin 3 z większym zainteresowaniem na PS5 od niektórych nowości.	https://tinyurl.com/3tnzxe75
Zagranica	
Hogwarts Legacy jest już sprzedażowym hitem.	https://tinyurl.com/2erjnsvc
Google i NVIDIA - giganci mają obawy o połączenie Microsoftu z Activision Blizzard.	https://tinyurl.com/2nycytbw
Ubisoft w opałach. Cena akcji korporacji najniższa od 7 lat.	https://tinyurl.com/2p9f2ppc
Twórcy Skull and Bones tłumaczą 6 opóźnienie premiery.	https://tinyurl.com/mv765wa7
Avatar: Frontiers of Pandora powstaje długo, ale ma zachwycić światem.	https://tinyurl.com/52zusn7s
F1 Manager 2022 z „rozczarowującą” sprzedażą.	https://tinyurl.com/jvy4r98t
Sons of the Forest „może zrewolucjonizować gatunek”.	https://tinyurl.com/2p9njfbs
Sprzedaż gier w 2022 roku z ogromną przewagą dystrybucji cyfrowej w Wielkiej Brytanii.	https://tinyurl.com/5xw3c666
God of War Ragnarok króluje w nominacjach DICE Awards.	https://tinyurl.com/2cwsvxx2
The Callisto Protocol kosztowało grube miliony i nie spełniło oczekiwań?	https://tinyurl.com/mv8abc59

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

Votum

Grupa Votum w grudniu w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 894 nowe umowy. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 788, a w drugiej instancji 177.

Dadelo

Dadelo stawia na wzrost. Dadelo, spółka e-commerce handlująca rowerami i akcesoriami, w pod koniec roku nie rosła już tak szybko, jak wcześniej, ale wzrost nadal będzie priorytetem kosztem marż. – Puls Biznesu

Żywiec

Heineken International B.V ogłasza przymusowy wykup 73,5 tys akcji Żywca, po 486,12 PLN za akcję - podano w gazecie Parkiet. Przymusowy wykup rozpocznie się 16 stycznia 2023 r. Dzień wykupu został ustalony na 19 stycznia 2023.

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 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

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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 16.01.2023 roku, 07:42 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 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 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, 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/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.