

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Powell uspokoił Wall Street

Wczorajsza sesja na GPW przebiegła dość spokojnie. WIG20 przy obrotach sięgających 0,7 mld PLN wzrósł +0,3%, WIG zyskał +0,25%, a mWIG40 +0,2%. Stabiej zachowywały się małe spółki, których indeks spadł -0,1%. Z indeksów sektorowych najlepiej zachowywało się górnictwo (+2,1%), motoryzacja (+1,1%) i paliwa (+1,0%). Z drugiej strony słabo wypadła chemia (-0,8%), gry (-0,4%), czy odzież (-0,3%). W gronie blue chipów prym wiodł KGHM (+2,6%), któremu sprzyjały wzrosty cen miedzi. Najsłabiej zachowywały się walory CCC, które straciły -2,5% po opublikowaniu wstępnych wynikach za 4Q'22. Mocno spadały też Kęty (-2,3%). Na pozostałych rynkach europejskich panowały mieszane nastroje – DAX i CAC traciły odpowiednio -0,2% i -0,1%, natomiast FTSE100 wzrósł +0,4%. Za oceanem nastroje wyraźnie poprawił Jerome Powell. Prezes Fed powiedział, że proces dezinflacji w USA się rozpoczął, ale nadal konieczne jest podnoszenie stóp procentowych, aby mieć pewność, że inflacja powróci do celu. Dodał też, że jeżeli inflacja będzie wyższa niż oczekuje Fed, raporty z rynku pracy będą dobre, to może się okazać, że stopy będą podnoszone do poziomów wyższych niż jest to aktualnie wycenione na rynku. Wystąpienie to przyniosło optymizm na Wall Street. S&P i Nasdaq zyskały po +1,3%, a DJI +0,8%. Nie widać jednak kontynuacji wzrostów na rynkach azjatyckich. Zarówno Nikkei, jak i Shanghai Composite finiszują w okolicach -0,4%. Dzisiaj poznamy decyzję RPP w sprawie stóp procentowych, natomiast na wystąpienie prezesa NBP musimy poczekać do jutra do godziny 15:00. Kontrakty terminowe pokazują mieszane nastroje przed rozpoczęciem sesji.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PKN Orlen:** Tymczasowa wartość zysku z tytułu okazynego nabycia PGNiG zwiększy w 4Q'22 EBITDA o ok. 8,1 mld PLN;
- **CCC:** Spółka liczy w '23 na istotną poprawę sytuacji finansowej; chce dwucyfrowo zwiększyć sprzedaż;
- **Rafako, Tauron:** Spółki porozumiały się w ramach mediacji, popisanie ugody planowane do 8 III;
- **Banki, deweloperzy:** Złagodzenie przez UKNF warunków oceny zdolności kredytowej to pozytywny sygnał – PZFD;
- **PGE:** Spółka złożyła do UOKiK wniosek dot. przejęcia kontroli nad PKPE Holding;
- **PlayWay/Frozen Way:** Podsumowanie premiery „House Flipper - Pets DLC” w wersji na konsolę;
- **Neuca:** Podsumowanie czatu inwestorskiego z prezesem [podsumowanie BDM];
- **Action:** Szacunkowe obroty w styczniu'23 wyniosły 191 mln PLN [wykres BDM];
- **Auto Partner:** Przychody wzrosły w styczniu 2023 roku o 34,1% r/r do 265,6 mln PLN;
- **MLP Group:** Spółka zakłada wynajęcie 250-300 tys. m kw. powierzchni w '23;
- **Pekabex:** Produkcja w styczniu na poziomie 19,3 tys m3 (-3% r/r) [wykres BDM].

WYKRES DNIA

Produkcja przemysłowa w Niemczech w styczniu'23 przyniosła spore rozczarowanie. W ujęciu m/m spadła -3,1%, podczas gdy konsensus wskazywał na spadek rzędu -0,6%. W grudniu'22 obserwowany był wzrost na poziomie +0,4%.

Niemcy – produkcja przemysłowa m/m



Notowania: wtorek, 7 lutego 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 870,9	0,3%	4,4%
WIG30	2 297,9	0,3%	5,0%
mWIG40	4 376,6	0,2%	5,4%
sWIG80	19 232,5	-0,1%	9,9%
WIG	60 491,1	0,2%	5,3%
NC Index	334,0	-0,4%	6,6%
WIG Banki	6 638,8	0,0%	6,2%
WIG Bud	4 200,9	0,4%	2,9%
WIG Chemia	12 205,5	-0,8%	12,1%
WIG Dew	2 752,8	-0,2%	4,9%
WIG Energia	2 178,5	0,5%	3,3%
WIG Games	17 986,0	0,3%	7,0%
WIG IT	4 260,2	0,0%	7,2%
WIG Media	6 668,4	0,6%	10,5%
WIG Paliwa	5 895,4	1,0%	-1,9%
WIG Spoż	2 112,2	0,5%	4,7%
WIG Surowce	4 960,9	2,1%	7,5%
WIG Odzież	5 582,7	-0,3%	-5,2%
DAX	15 320,9	-0,2%	10,0%
FTSE100	7 864,7	0,4%	5,5%
CAC40	7 132,4	-0,1%	10,2%
BUX	45 217,2	0,9%	3,3%
S&P500	4 164,0	1,3%	8,5%
DJIA	34 156,7	0,8%	3,0%
Nasdaq Comp	12 113,8	1,9%	15,7%
Bovespa	107 829,7	-0,8%	-1,7%
Nikkei225	27 685,5	0,0%	6,1%
Shanghai Comp.	3 248,1	0,3%	5,1%
S&P/ASX 200	7 504,1	-0,5%	6,6%
EUR/PLN	4,75	0,1%	1,4%
USD/PLN	4,43	0,1%	1,3%
CHF/PLN	4,80	0,8%	1,5%
EUR/USD	1,07	0,0%	0,2%
USD/JPY	131,07	-1,2%	0,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 888	-27	-1,41%
Kurs zamknięcia	1 886	2	0,11%
Kurs min.	1 875	-2	-0,11%
Kurs max.	1 893	-26	-1,35%
Wolumen obrotu	21 234	-9 668	-31,29%
Otwarte pozycje	41 586	-604	-1,43%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 869,4	1 858,8	1 877,3	1 870,9	0,3%	679
WIG30	2 303,9	2 284,1	2 305,4	2 297,9	0,3%	713
MWIG40	4 369,1	19 204,0	19 312,2	4 376,6	0,2%	86
sWIG80	19 306,3	4 345,1	4 386,8	19 232,5	-0,1%	55
WIG-PL	61 853,7	61 712,4	61 853,7	61 847,4	0,2%	781
WIG	60 628,0	60 181,8	60 659,0	60 491,1	0,3%	837

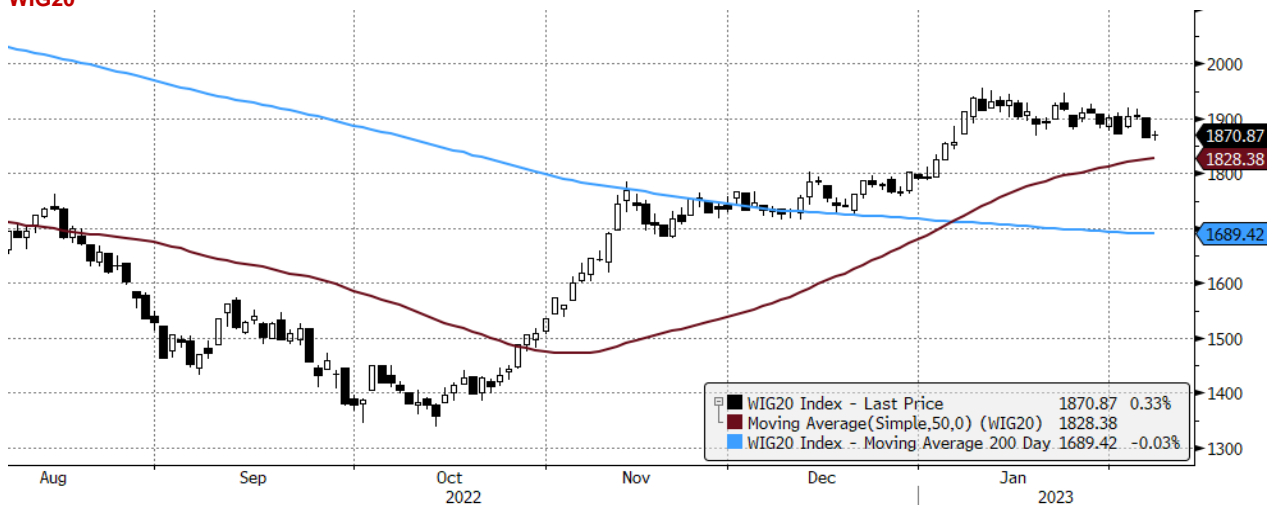
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	30,88	32 637	-0,8%	22,9%
Asseco Poland	78,20	6 491	1,2%	7,7%
CCC	38,30	2 101	-2,5%	-10,7%
CD Projekt	141,28	14 237	-0,9%	9,0%
Cyfrowy P.	17,91	11 454	0,0%	1,7%
Dino	382,40	37 490	0,8%	1,9%
JSW	57,60	6 763	0,2%	-1,0%
Kęty	508,00	4 902	-2,3%	11,2%
KGHM	138,35	27 670	2,6%	9,2%
Kruk	339,60	6 561	-0,7%	9,5%
LPP	10 120,00	18 765	0,0%	-5,0%
mBank	312,60	13 265	0,0%	5,6%
Orange	6,82	8 956	0,6%	3,0%
Pekao	91,20	23 937	0,2%	5,4%
Pepco	43,46	24 990	0,2%	10,0%
PGE	6,80	15 257	0,4%	-1,2%
PKN Orlen	62,62	72 698	0,9%	-2,5%
PKO BP	31,81	39 763	-0,1%	5,0%
PZU	35,93	31 026	0,2%	1,4%
Santander Polska	284,00	29 022	0,5%	9,5%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	596,00	1 419	2,8%	1,0%	Huuuge	24,46	2 061	0,5%	12,2%
Alior	39,09	5 103	0,0%	14,1%	ING BSK	168,40	21 909	-1,1%	2,2%
Amrest	20,65	4 534	-0,2%	5,6%	Inter Cars	484,50	6 864	0,9%	5,1%
Asbis	21,44	1 190	0,5%	-9,5%	Kernel	18,16	1 526	-0,1%	3,5%
Auto	16,40	2 142	3,8%	22,2%	Livechat	124,80	3 214	-1,0%	16,6%
Azoty	42,34	4 200	-1,1%	7,2%	Mabion	22,70	367	-1,3%	8,1%
Benefit	844,00	2 476	1,4%	13,4%	Mercator	41,00	437	-0,3%	-16,9%
Bogdanka	51,40	1 748	0,0%	3,0%	Millennium	4,91	5 961	-0,6%	7,3%
Budimex	272,00	6 944	0,7%	-4,2%	MoBrok	295,00	1 036	-0,7%	-1,0%
Bumehc	48,90	708	3,3%	-13,5%	Neuca	607,00	2 728	1,0%	-6,6%
Ciech	48,88	2 576	-1,1%	17,9%	PKP Cargo	14,50	649	-0,5%	0,0%
Comarch	162,00	1 318	-1,3%	-1,2%	Polenergia	84,60	7 458	1,0%	-1,6%
DataWalk	77,64	399	1,4%	-15,0%	Pracuj	54,60	3 727	3,2%	33,5%
Develia	2,74	1 226	-0,4%	11,6%	Selvita	86,10	1 580	0,2%	3,9%
Dom Dev.	102,00	2 611	-0,2%	7,4%	STS	16,80	2 630	-4,5%	-2,9%
Enea	6,38	3 943	2,1%	6,3%	Tauron	2,19	3 836	0,4%	3,3%
Eurocash	15,07	2 097	0,7%	10,8%	TEN	131,00	961	-1,5%	3,5%
Famur	3,49	2 004	-1,2%	5,7%	WP.PL	103,60	3 034	-0,6%	2,6%
GPW	37,70	1 582	-0,3%	6,1%	XTB	32,00	3 756	4,0%	3,2%
Handlowy	81,40	10 636	1,6%	7,7%	ZE PAK	27,10	1 377	-3,2%	17,8%

Surowce	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	83,7	3,4%	-0,9%	-0,9%	-2,5%	-7,8%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,6	5,9%	-3,0%	-3,0%	-41,8%	-38,7%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	55,4	-4,7%	-3,4%	-3,4%	-27,4%	-30,4%
CO2 [EUR/t]	87,5	-0,6%	-3,0%	-3,0%	7,4%	-9,1%
Węgiel ARA [USD/t]	136,0	-2,3%	-0,5%	-0,5%	-40,4%	-25,5%
Miedź LME [USD/t]	8 893,0	0,6%	-3,3%	-3,3%	6,3%	-9,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 486,0	-0,5%	-4,9%	-4,9%	5,8%	-21,6%
Cynk LME [USD/t]	3 169,8	0,2%	-7,3%	-7,3%	5,5%	-12,6%
Ołów LME [USD/t]	2 086,0	-0,1%	-2,0%	-2,0%	-10,7%	-5,2%
Stal HRC [USD/t]	802,0	1,1%	1,8%	1,8%	7,8%	-32,0%
Ruda żelaza [USD/t]	122,3	-1,6%	-0,9%	-0,9%	9,9%	-17,9%
Węgiel koksujący [USD/t]	344,3	4,3%	3,7%	3,7%	18,9%	-15,0%
Złoto [USD/oz]	1 877,9	0,6%	-2,6%	-2,6%	3,0%	2,8%
Srebro [USD/oz]	22,4	0,4%	-5,8%	-5,8%	-6,7%	-3,6%
Platyna [USD/oz]	984,1	0,9%	-3,0%	-3,0%	-8,4%	-5,0%
Pallad [USD/oz]	1 641,5	3,9%	-0,4%	-0,4%	-8,7%	-27,5%
Bitcoin USD	23 212,0	1,3%	1,1%	1,1%	40,3%	-47,5%
Pszenica [USD/bu]	750,3	0,0%	-1,4%	-1,4%	-5,3%	-3,7%
Kukurydza [USD/bu]	675,3	-0,6%	-0,7%	-0,7%	-0,5%	6,8%
Cukier ICE [USD/lb]	19,7	0,9%	-3,7%	-3,7%	5,1%	13,4%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 08AUG2022-08FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

08-Feb-2023 07:35:13

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 08AUG2022-08FEB2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2023 Bloomberg Finance L.P.

08-Feb-2023 07:35:38

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PKN Orlen	<p>Tymczasowa wartość zysku PKN Orlen z tytułu okazynego nabycia PGNiG zwiększy w 4Q'22 EBITDA grupy Orlen o około 8,1 mld PLN. Zysk stanowi nadwyżkę tymczasowej wartości przejętych aktywów netto nad wartością godziwą przekazanej zapłaty (ceną rynkową wyemitowanych akcji połączeniowych), po uwzględnieniu efektu rozliczenia wcześniej istniejących powiązań.</p> <p>PKN podał, że ujęte obecnie wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań w ramach tymczasowego rozliczenia transakcji (aktywów netto) odpowiadają ich wartościom księgowym na dzień połączenia. Proces wyceny do wartości godziwej przejętych aktywów netto jest na bardzo wczesnym etapie. Spółka zaznaczyła, że wartość zysku na okazynym nabyciu może ulec zmianie w ciągu 12 miesięcy od daty połączenia w ramach finalnego rozliczenia transakcji połączenia z PGNiG.</p>
CCC	<p>CCC spodziewa się w 2023 roku bardzo istotnej poprawy sytuacji finansowej grupy. Przychody mogą wzrosnąć dwucyfrowo. Grupa CCC spodziewa się, że najtrudniejszy w tym roku będzie 1Q. Grupa liczy jednak, że cały rok będzie udany - poinformował prezes Marcin Czyczerski.</p> <p>Grupa CCC zakłada, że przychody grupy Modivo wzrosną w 2023 r. o 15-20 proc., a marża brutto wzrośnie o 2-3 p.p. - wynika z prezentacji, przedstawionej podczas konferencji prasowej CCC. Celem jest też obniżka wskaźnika kosztów w grupie Modivo o 1-2 p.p. i poprawa cyklu konwersji zapasów o 40 dni.</p>
Banki, deweloperzy	<p>Urząd Komisji Nadzoru Finansowego poinformował we wtorek, że przekazał bankom informację o możliwości zmiany minimalnej stopy procentowej, jaka powinna być przyjmowana w procesie oceny zdolności kredytowej przy udzielaniu kredytów oprocentowanych zmienną i okresowo stałą stopą procentową. UKNF wskazał, że najniższy, minimalny poziom bufora (2,5 p.p.) powinien być stosowany dla kredytów z tymczasowo stałą stopą proc., a dla kredytów ze zmienną stopą proc. bufor powinien być adekwatnie wyższy.</p>
Deweloperzy	<p>Złagodzenie przez UKNF warunków oceny zdolności kredytowej to pozytywny sygnał - ocenił Polski Związek Firm Deweloperskich (PZFD) w komentarzu przesłanym PAP Biznes. PFZD ocenia, że przyczyni się do większego upowszechnienia kredytów z okresową stałą stopą procentową oraz wdrożenia kredytów ze stałą stopą procentową na szerszą skalę. Jednocześnie banki mają mieć większą elastyczność przy stosowaniu bufora dla kredytów ze zmiennym oprocentowaniem.</p>
Deweloperzy	<p>Deweloperzy działający na siedmiu największych rynkach w Polsce (w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Trójmieście, Poznaniu, Łodzi i Katowicach) sprzedali w styczniu 2023 r. 3,3 tys. mieszkań, o 2% więcej niż w grudniu - wynika z danych Otodom Analytics.</p> <p>Z danych Otodom wynika, że w reakcji na większą aktywność kupujących deweloperzy zwiększyli liczbę mieszkań wprowadzanych do sprzedaży - w granicach siedmiu największych miast wyniosła ona 2,8 tys., (+53% m/m). Z danych Otodom Analytics wynika, że łącznie w Warszawie, Krakowie, Wrocławiu, Trójmieście, Poznaniu, Łodzi i Katowicach zarezerwowanych zostało 2,4 tys. mieszkań. Takie poziomy rezerwacji - jak podano - ostatni raz notowane były w 1H'21.</p> <p>"Oczywiście nie wszystkie z tych rezerwacji mają szansę zrealizować się w nadchodzących miesiącach. Część z tych lokali to takie, których nabywcy czekają na finalne warunki rządowego programu dopłat. Jakaś część jest również +ucieczką do przodu+ nabywców, którzy nie zamierzają z preferencyjnego kredytu skorzystać, ale w oczekiwaniu na powrót zdolności kredytowej obawiają się wzrostu cen w miesiącach nasilonego popytu. Wszystkie one jednak powodują, że pozornie rośnie konkurencja wśród nabywców, a tym samym presja na ceny" - powiedziała Katarzyna Kuniewicz.</p>
Energetyka	<p>Solidarna Polska chce, aby lokalizacja wiatraków w Polsce wynosiła minimum 1 km od zabudowy. Posłowie Solidarnej Polski złożyli poprawkę do projektu tzw. ustawy wiatrakowej.</p> <p>Sejmowe Komisje do Spraw Energii, Klimatu i Aktywów Państwowych oraz Samorządu Terytorialnego i Polityki Regionalnej negatywnie zarekomendowały wszystkie poprawki dotyczące zmiany minimalnej odległości wiatraków od budynków mieszkalnych. Poparcia komisji nie zyskały zarówno propozycje zwiększenia minimalnej odległości do 1000 metrów, jak i przywrócenia 500 metrów. Obecnie odległość ta została określona w projekcie ustawy o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych na poziomie 700 metrów. - ISBnews</p>
Rafako, Tauron	<p>Rafako i Tauron Wytwarzanie zawarły porozumienia w ramach mediacji. Planują do 28 lutego ustalić ostateczne warunki ugody i podpisać ją do 8 marca 2023 roku. We wtorkowym komunikacie Rafako podało, że strony wstrzymują się z dochodzeniem wzajemnych roszczeń do 8 marca. "Zawarte porozumienie pozwoli na zweryfikowanie parametrów kontraktowych bloku, co jest warunkiem kluczowym zminimalizowania roszczeń finansowych. Zgodnie z ustaleniami z Rafako zamierzamy to zrobić przy wykorzystaniu certyfikowanej firmy zewnętrznej" - dodał prezes Tauron Wytwarzanie w komunikacie.</p>
MOL	<p>Węgierski koncern naftowo-gazowy MOL jest gotów sprzedać część swoich aktywów, aby uzyskać zgodę Komisji Europejskiej na przejęcie stacji benzynowych OMV w Słowenii - poinformowała we wtorek słoweńska agencja STA, powołując się na oświadczenie koncernu.</p>

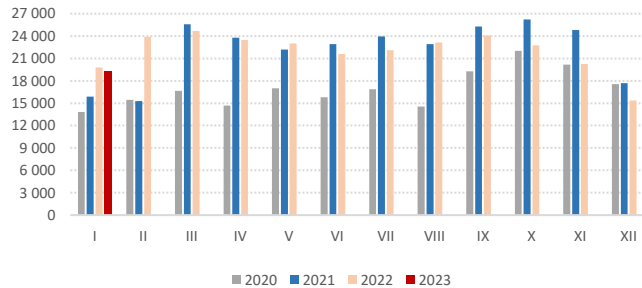
PGE

PGE złożyła do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wniosek w związku z planowanym przejściem kontroli nad PKPE Holding.

Pekabex

Produkcja w styczniu 2023 wyniosła 19,2 tys m³ (-3% r/r).

Produkcja [m³]



Źródło: DM BDM S.A., spółki.

Neuca

Podsumowanie czatu inwestorskiego z prezesem Piotrem Sucharskim (07.02.2023)

- trendy perspektywy rynku hurtu w 2023 r.? W 4Q'22 dynamika wyniosła niemal 10%, w tym 20% w samym grudniu'22; spółka oczekuje w 2023 wzrostu na poziomie 6-10% - decydujący czynnik inflacyjny, który może ograniczyć wolumen;
- wpływ niedoborów leków? Nie jest to nowe zjawisko; niedobory w większym stopniu wpływają na sposób konkurencji klientów grupy, nie na nią samą; głównym ryzykiem jest nierównomierna redystrybucja deficytów do aptek; Neuca gwarantuje proporcjonalną dystrybucję do wszystkich aptek w Polsce;
- procedowanie ustawy refundacyjnej? Nowelizacja jest aktualna i czeka na rozpatrzenie przez RM; zasadność zmian jest bezapelacyjna; brak decyzji o podniesieniu marży hurtowej może wpłynąć na poważne problemy dla wielu mniejszych i średnich hurtowni;
- udział aptek niezależnych w całości rynku? Segment ten systematycznie traci udziały w całym rynku, ale dynamika spadku po wejściu ustawy Apteka dla Aptekarza znacząco się zmniejszyła; nominalny wzrost segmentu w 2022 wyniósł ok. 10% r/r; udziały grupy w segmencie aptek niezależnych na koniec roku osiągnęły historycznie najwyższe poziomy;
- na koniec 2022 w programie IPRA uczestniczyło 2250 aptek, a w Partner/Świat Zdrowia 1708;
- inflacja a koszty wynagrodzeń? W 2023 r. grupa zakłada zwiększenie funduszu płac +45 mln PLN r/r;
- wzrost kosztów operacyjnych w 2023? W bieżącym roku nadal będzie występować duża presja wzrostu kosztów głównie w obszarze wynagrodzeń, nośników energii, kosztów obsługi zadłużenia i ryzyka kursowego;
- spółka nie rozważa akwizycji aptek indywidualnych ani sieci aptecznych, jest to fundament strategii;
- akwizycja OncoBay – oczekiwania co do rozwoju? Spółka podtrzymuje szacunki przychodów na 2023 r. w wysokości 70 mln USD i 16,6 mln USD zysku EBITDA w 2024 r.; pod kątem geografii działań skupia się na łączeniu Europy z USA i Indiami;
- źródła finansowania przejęcia? Środki pochodzące z bieżących linii kredytowych;
- rozwój usług cyfrowych dla pacjentów? Wizją spółki jest zbudowanie zintegrowanej opieki medycznej w wyniku połączenia dystrybutora produktów zdrowotnych i operatora medycznego; aktualnie skupia się na integracji i doskonaleniu procesów oraz modeli usługowych, a także optymalizacji struktur; grupa zaprojektowała i rozpoczęła budowę cyfrowego ekosystemu zdrowotnego dla każdego pacjenta Neuki, na który będzie się składać portal pacjenta łączący funkcjonalności z zakresu diagnostyki i leczenia, profilaktyki i wellbeing oraz marketplace'u zdrowotnego; jego pierwsze odsłony pacjenci zobaczą już w tym roku;
- polityka dywidendowa? Zakłada wzrost dywidendy na akcję o 10-15% rocznie;
- CAPEX na 2023? Spółka planuje niższe nakłady inwestycyjne niż w 2022, głównie odtworzeniowe, zbliżone do ubiegłorocznych.

PlayWay, Frozen Way

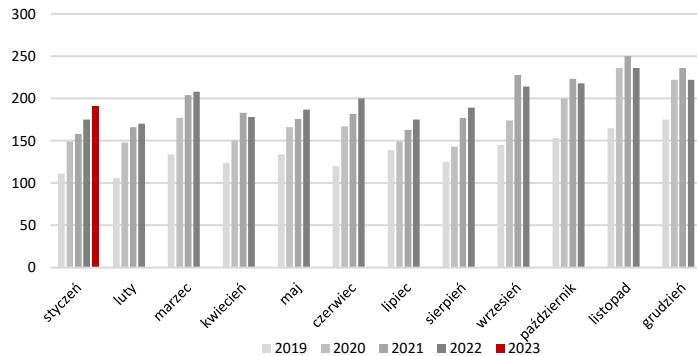
Podsumowanie premiery „House Flipper - Pets DLC” w wersji na konsole (PlayStation 4, PlayStation 4 Pro, Xbox One oraz Xbox One S):

- premiera 02.02.2023r.;
- Frozen Way uprawniony jest do 95% zysku netto ze sprzedaży gry;
- cena = 19,99 USD;
- całkowity koszt produkcji, testów, lokalizacji i marketingu gry w wersji na konsole nie przekroczył 200 tys. PLN, z czego łączny koszt poniesiony przez Frozen Way na grę w wersji na konsole nie przekroczył 150 tys. PLN;
- po 72h od premiery: 1) przychody brutto ze sprzedaży gry e przekroczyły 100 tysięcy USD; 2) liczba sprzedanych egzemplarzy gry: 2,3 tys. sztuk na konsole PS4 oraz 3,2 tys. sztuk na konsole Xbox One; 3) nastąpił pełny zwrot łącznych kosztów produkcji, testów, lokalizacji i marketingu gry w wersji na konsole.

Action

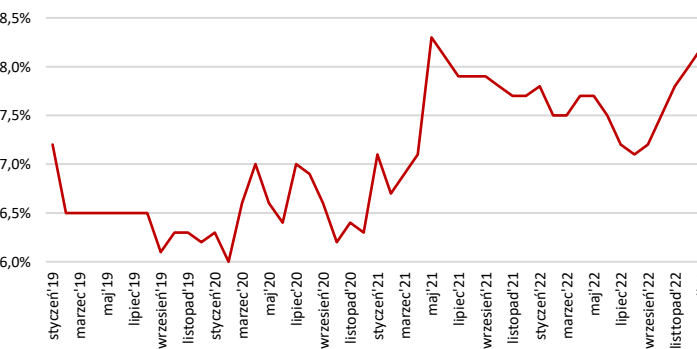
Szacunkowe obroty grupy w styczniu'23 wyniosły 191 mln PLN (+9% r/r). Marża w tym okresie wyniosła 8,2%.

Szacunkowe miesięczne obroty [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Marża [%]



Źródło: BDM, spółka

Dystrybucja IT

Dystrybutorzy sprzętu IT liczą na niezły rok. Przyspieszona cyfryzacja nadal jest katalizatorem popytu na produkty i usługi informatyczne. Z drugiej strony w biznes biją rosnące koszty. Największy gracz w sektorze - grupa AB - deklaruje, że ma je pod kontrolą i zapowiada udany 2023 – Parkiet

Unimot

Grupa Unimot rozbudowała park maszynowy linii produkcyjnej modułów fotowoltaicznych w fabryce PZL Sędziszów w Sędziszowie Małopolskim, zwiększając jej moc do 45 MW/rok. Unimot nie wyklucza dalszej rozbudowy linii produkcyjnej.

Hub.Tech

Hub.Tech i jej spółka zależna Inventionbio otrzymały od KNF postanowienia w sprawie zawieszenia, na wnioski spółek, postępowań w sprawie zatwierdzenia prospektów emisyjnych - poinformował Hub.Tech w komunikacie.

Auto Partner

Przychody grupy Auto Partner wzrosły w styczniu 2023 roku o 34,1% r/r do 265,6 mln PLN.

Biomed Lublin

Biomed Lublin zawarł z firmą farmaceutyczną Anisapharm Distribution umowę dotyczącą współpracy w zakresie rejestracji, dostawy i dystrybucji produktu Onko BCG na rynku rumuńskim.

MLP Group

MLP Group, deweloper obiektów logistycznych, w 2022 r. wynajął około 240 tys. m kw. powierzchni. W 2023 r. zakłada zwiększenie poziomu komercjalizacji o około 20% i wynajęcie ok. 250-300 tys. m kw. powierzchni - podała spółka w komunikacie prasowym. Jak podano, zarząd z optymizmem patrzy na kolejne okresy, a popyt na powierzchnie magazynowe utrzymuje się na stabilnym poziomie w całej Europie.

Dom Development

Dom Development ustanowił program emisji obligacji o łącznej wartości do 400 mln PLN. Dom Development podał, że obligacje będą posiadały termin zapadalności do 60 miesięcy i oprocentowane będą według stałej lub zmiennej stopy procentowej.

CPD

Fundusz Familiar SICAV-SIF zwiększył zaangażowanie w CPD powyżej 5% głosów na WZ.

Ghelamco	Zarząd Ghelamco Invest podjął uchwałę w sprawie emisji obligacji serii PZ2, o łącznej wartości nominalnej do 30 mln PLN. Jak podano w komunikacie, obligacje emitowane będą w ramach XI programu emisji obligacji, zabezpieczonych poręczeniem udzielonym przez wspólnika spółki, tj. Granbero Holdings Limited.
Silvair	Rada dyrektorów Silvair podjęła 7 lutego uchwałę w sprawie emisji papierów dłużnych zamiennych na akcje o łącznej wartości nominalnej do 5 mln USD. Spółka podała, że papiery zamienne będą oprocentowane według stałej stopy procentowej.
CEZ	CEZ może zostać podzielony. Czeski rząd przymierza się do przekształcenia CEZ. Węgiel może być wydzielony ze spółki. – Parkiet
GPW	WATS będzie później. Giełda pracuje nad nowym harmonogramem wdrożenia autorskiej platformy transakcyjnej. W tym pierwotnym już teraz pojawiły się zgrzyty. – Parkiet
Rainbow Tours, Enter Air	Enter i Rainbow: klientów nam nie brakuje. - Kryzysu w turystyce nie widać. Ofertę letnią sprzedajemy od końca sierpnia i mamy już sprzedane wycieczki dla ponad 100 tys. klientów - mówi Maciej Szczechura, członek zarządu Rainbow Tours. - Biura podróży sygnalizują bardzo wysoki popyt ze strony klientów, który już teraz przewyższa możliwości operacyjne floty planowanej na sezon letni - dodaje Grzegorz Polaniecki, członek zarządu Enter Air. – Puls Biznesu
Materiały budowlane	Proces powstawania unijnej dyrektywy dotyczącej efektywności energetycznej budynków (EPBD) wkracza w ostatnią fazę negocjacji. Szef Instytutu Reform Aleksander Śniegocki wylicza, że proponowane cele oznaczają, że do 2030 r. w naszym kraju trzeba będzie poprawić standard energetyczny 840 tys. najbardziej energochłonnych budynków jednorodzinnych, a do 2033 r. proces obejmie drugie tyle. - DGP

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 08.02.2023 roku, 07:40 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 na 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 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, 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.