

Redaktor wydania: Anna Tobiasz / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Korekta na Wall Street, pozytywne nastroje w Europie

Wczorajsza sesja na GPW przebiegała w otoczeniu byczych nastrojów, do których przyczyniło wtorkowe przemówienie Powella. WIG20 przy obrotach sięgających 639 mln PLN zyskał 0,9% i zatrzymał się na poziomie 1886,7 pkt. Podczas wczorajszych notowań, do najmocniejszych spółek z tego indeksu należały m.in.: JSW (+3,6%), PKN Orlen (+3,0%) oraz mBank (+1,7%). Natomiast w gronie najłagodniejszych polskich blue chipów uplasowały się takie podmioty jak: CCC (-1,7%), Dino (-1,4%) oraz Orange (-0,4%). Również pozostałe główne indeksy zakończyły dzień zwyżkami. WIG / mWIG40 / sWIG80 wzrosły odpowiednio o 0,8% / 0,6% / 0,4%. Sektorowo najlepiej poradziła sobie „paliwówka” zyskując 3,0%, z drugiej strony największej przeceny doświadczył WIG-media (-1,5%). Na szerokim rynku kolejny dzień z rzędu pozytywnie wyróżniały się walory Games Operators, które zyskały (+10,0%), do poprawy sentymentu wokół spółki w ostatnim czasie przyczyniła się gra „Infection Free Zone” (w tym duże zainteresowanie jej demem). W dniu wczorajszym RPP utrzymała po posiedzeniu wszystkie stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie, referencyjna wynosi nadal 6,75%, co było zgodne z oczekiwaniami rynku. Na europejskich parkietach dominował kolor zielony. Tego dnia zarówno DAX zyskał 0,6%, CAC40 poszedł w dół o 0,2%, a FTSE100 zakończył notowania ze zwyżką na poziomie 0,3%. W dniu wczorajszym po raz pierwszy od 24 lat, turecka giełda zmuszona była w środę zawiesić handel, do czego przyczyniła się silna wyprzedaż akcji w następstwie katastrofalnych trzęsień ziemi w tym kraju. BIST 100 (główny indeks giełdy tureckiej) zmniejszał w środę rano, przed zawieszeniem handlu, ponad 7%. Od początku tygodnia stracił ok. 16%, natomiast od początku roku spadł o 24%. Po wtorkowych zwyżkach indeksów na Wall Street spowodowanych przemówieniem Powella, w środę optymizm inwestorów osłabł a do głosu doszły niedźwiedzie. Tego dnia największej przeceny doświadczyły spółki technologiczne, a Nasdaq stracił 1,7%. Dalej był S&P500 ze zniżką na poziomie 1,1%, relatywnie najlepiej poradził sobie DJI, który zakończył dzień spadkiem równym 0,6%. Na rynku ropy kontrakty na WTI na marzec są wyceniane po 78,5 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,41 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 1,1% na plusie, Nikkei natomiast idzie w dół o 0,1%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na zielono, co może zwiastować pozytywne otwarcie na GPW.

Krzysztof Tkocz

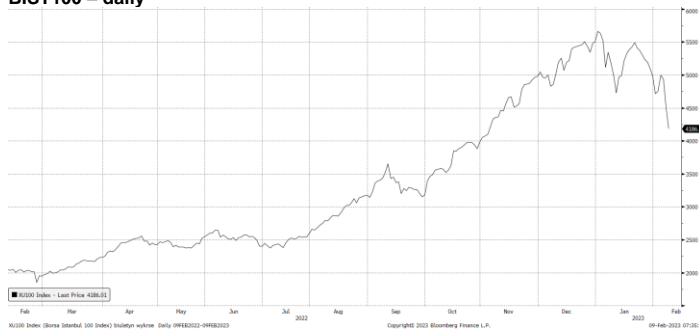
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Unimot:** Szacunkowa skoryg. EBITDA za 4Q'22 na poziomie 222 mln PLN – powyżej naszych oczekiwań [komentarz BDM];
- mBank:** Zysk netto w 4Q'22 wyniósł 834,5 mln PLN – zgodnie z oczekiwaniami [tabela BDM];
- Stalexport Autostrady:** Spółka miała wstępnie 79,28 mln PLN zysku netto w 2022 r.;
- Lubawa:** Spółka szacuje, że w 2022 r. wypracowała 0,4 mln PLN zysku netto wobec 2,5 mln PLN straty rok wcześniej;
- Huuge Games:** Odpis na grę „Traffic Puzzle” (26,1 mln USD), skoryg. EBITDA za 4Q'22 (29,4 mln USD) powyżej naszych oczekiwań i konsensusu [komentarz BDM];
- JSW:** Fundusz płac spółki od 01.01.23 wzrosło o 15,4%, czyli o ok. 580 mln PLN;
- PGNiG:** Spółka oferuje niższe ceny gazu dla małych i średnich firm;
- Bank Handlowy:** Bank spodziewa się, że wynik odsetkowy będzie w 2023 r. nieco wyższy niż w ub.r.;
- Bumeh:** PG Silesia ma umowę na sprzedaż węgla energetycznego za ok. 216 mln PLN;
- Asbis:** Spółka otworzyła centrum dystrybucyjne w RPA;
- Mabion:** Spółka uzyskała z FDA status ODD dla leku MabionCD20 w kolejnym wskazaniu;
- CI Games:** NWZ zdecydowało o przekształceniu spółki w spółkę europejską;
- Vivid Games:** W styczniu'22 spółka miała -0,12 mln PLN straty netto – szacunki;
- CEZ:** Spółka rozpoczęła arbitraż przeciwko Gazpromowi;
- Rank Progress:** Spółka ma umowę sprzedaży nieruchomości w Opolu za 7,55 mln PLN netto;
- Best:** Spółka liczy na dobre spłaty w '23, może kontynuować skup akcji;
- Examobile (NC):** Spółka chce wypłacić 1 PLN dywidendy na akcję z kapitału zapasowego.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym po raz pierwszy od 24 lat turecka giełda zmuszona była w środę zawiesić handel, do czego przyczyniła się silna wyprzedaż akcji w następstwie katastrofalnych trzęsień ziemi w tym kraju. BIST 100 (główny indeks giełdy tureckiej) zmniejszał w środę rano, przed zawieszeniem handlu, ponad 7%. Zawieszenie notowań potrwa do 15.02.2023r. Od początku tygodnia stracił ok. 16%, natomiast od początku roku spadł o ok. 24%. Warto zauważyć, że w minionym 2022r. indeks BIST100 wzrósł o blisko 197%.

BIST100 – daily



Źródło: Bloomberg

Notowania: środa, 8 lutego 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 886,7	0,8%	5,3%
WIG30	2 316,7	0,8%	5,9%
mWIG40	4 403,6	0,6%	6,0%
sWIG80	19 301,3	0,4%	10,3%
WIG	60 952,3	0,8%	6,1%
NC Index	337,9	1,2%	7,9%
WIG Banki	6 713,8	1,1%	7,4%
WIG Bud	4 171,7	-0,7%	2,2%
WIG Chemia	12 406,8	1,6%	14,0%
WIG Dew	2 762,5	0,4%	5,3%
WIG Energia	2 195,1	0,8%	4,1%
WIG Games	18 124,5	0,8%	7,8%
WIG IT	4 376,9	2,7%	10,1%
WIG Media	6 565,6	-1,5%	8,8%
WIG Paliwa	6 069,3	2,9%	1,0%
WIG Spoż	2 105,0	-0,3%	4,4%
WIG Surowce	4 973,6	0,3%	7,8%
WIG Odzież	5 563,8	-0,3%	-5,5%
DAX	15 412,1	0,6%	10,7%
FTSE100	7 885,2	0,3%	5,8%
CAC40	7 119,8	-0,2%	10,0%
BUX	45 883,3	1,5%	4,8%
S&P500	4 117,9	-1,1%	7,2%
DJIA	33 949,0	-0,6%	2,4%
Nasdaq Comp	11 910,5	-1,7%	13,8%
Bovespa	109 951,5	2,0%	0,2%
Nikkei225	27 606,5	-0,3%	5,8%
Shanghai Comp.	3 232,1	-0,5%	4,6%
S&P/ASX 200	7 530,1	0,3%	7,0%
EUR/PLN	4,74	-0,3%	1,2%
USD/PLN	4,43	-0,1%	1,1%
CHF/PLN	4,81	0,1%	1,5%
EUR/USD	1,07	-0,1%	0,1%
USD/JPY	131,40	0,3%	0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 898	10	0,53%
Kurs zamknięcia	1 899	13	0,69%
Kurs min.	1 896	21	1,12%
Kurs max.	1 915	22	1,16%
Wolumen obrotu	24 586	3 352	15,79%
Otwarte pozycje	38 675	-2 911	-7,00%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 882,3	1 882,3	1 898,5	1 886,7	0,9%	639
WIG30	2 320,5	2 311,4	2 329,6	2 316,7	0,8%	693
MWIG40	4 382,8	19 270,0	19 350,1	4 403,6	0,6%	110
sWIG80	19 276,3	4 382,8	4 409,9	19 301,3	0,4%	35
WIG-PL	62 441,6	62 306,5	62 498,4	62 306,5	0,7%	759
WIG	60 997,4	60 827,0	61 218,9	60 952,3	0,8%	804

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	31,39	33 176	1,7%	24,9%
Asseco Poland	78,15	6 486	-0,1%	7,6%
CCC	37,65	2 066	-1,7%	-12,2%
CD Projekt	141,70	14 279	0,3%	9,3%
Cyfrowy P.	18,15	11 608	1,3%	3,1%
Dino	376,90	36 951	-1,4%	0,4%
JSW	59,66	7 005	3,6%	2,6%
Kęty	516,00	4 979	1,6%	12,9%
KGHM	137,95	27 590	-0,3%	8,8%
Kruk	339,00	6 549	-0,2%	9,4%
LPP	10 100,00	18 728	-0,2%	-5,2%
mBank	318,00	13 494	1,7%	7,4%
Orange	6,80	8 924	-0,4%	2,6%
Pekao	92,44	24 263	1,4%	6,9%
Pepco	43,76	25 162	0,7%	10,7%
PGE	6,87	15 419	1,1%	-0,2%
PKN Orlen	64,50	74 881	3,0%	0,4%
PKO BP	32,25	40 313	1,4%	6,5%
PZU	35,93	31 026	0,0%	1,4%
Santander Polska	286,60	29 287	0,9%	10,5%

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.

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	609,00	1 450	2,2%	3,2%	Huuuge	24,30	2 047	-0,7%	11,5%
Alior	38,94	5 084	-0,4%	13,6%	ING BSK	169,20	22 013	0,5%	2,7%
Amrest	20,85	4 578	1,0%	6,6%	Inter Cars	493,00	6 985	1,8%	6,9%
Asbis	22,00	1 221	2,6%	-7,2%	Kernel	18,15	1 525	-0,1%	3,5%
Auto	16,58	2 166	1,1%	23,5%	Livechat	140,00	3 605	12,2%	30,8%
Azoty	43,18	4 283	2,0%	9,4%	Mabion	22,68	367	-0,1%	8,0%
Benefit	834,00	2 447	-1,2%	12,1%	Mercator	41,78	445	1,9%	-15,3%
Bogdanka	51,65	1 757	0,5%	3,5%	Millennium	4,95	6 010	0,8%	8,2%
Budimex	268,00	6 842	-1,5%	-5,6%	MoBrok	297,00	1 043	0,7%	-0,3%
Bumehc	48,40	701	-1,0%	-14,4%	Neuca	600,00	2 696	-1,2%	-7,7%
Ciech	49,60	2 614	1,5%	19,6%	PKP Cargo	14,70	658	1,4%	1,4%
Comarch	159,80	1 300	-1,4%	-2,6%	Polenergia	84,60	7 458	0,0%	-1,6%
DataWalk	77,50	398	-0,2%	-15,2%	Pracuj	55,00	3 755	0,7%	34,5%
Develia	2,76	1 235	0,7%	12,4%	Selvita	85,80	1 575	-0,3%	3,5%
Dom Dev.	102,40	2 621	0,4%	7,8%	STS	16,67	2 609	-0,8%	-3,6%
Enea	6,35	3 924	-0,5%	5,8%	Tauron	2,21	3 866	0,8%	4,1%
Eurocash	15,13	2 106	0,4%	11,3%	TEN	133,60	980	2,0%	5,5%
Famur	3,47	1 994	-0,5%	5,2%	WP.PL	100,00	2 928	-3,5%	-1,0%
GPW	37,70	1 582	0,0%	6,1%	XTB	31,42	3 688	-1,8%	1,3%
Handlowy	82,00	10 714	0,7%	8,5%	ZE PAK	27,20	1 382	0,4%	18,3%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	85,2	1,8%	2,8%	0,8%	-0,8%	-6,9%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,4	-6,7%	-2,3%	-10,2%	-46,1%	-39,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	53,7	-3,1%	-9,8%	-6,4%	-29,7%	-30,5%
CO2 [EUR/t]	87,5	0,0%	-5,5%	-3,0%	7,4%	-9,3%
Węgiel ARA [USD/t]	129,7	-4,7%	-8,8%	-5,1%	-43,2%	-30,3%
Miedź LME [USD/t]	8 863,8	-0,3%	-2,2%	-3,7%	6,0%	-9,6%
Aluminium LME [USD/t]	2 442,2	-1,8%	-6,0%	-6,5%	3,9%	-24,0%
Cynk LME [USD/t]	3 167,0	-0,1%	-6,2%	-7,4%	5,5%	-11,9%
Ołów LME [USD/t]	2 135,0	2,3%	0,4%	0,3%	-8,6%	-3,4%
Stal HRC [USD/t]	800,0	-0,2%	1,5%	1,5%	7,5%	-31,3%
Ruda żelaza [USD/t]	124,1	1,5%	-1,9%	0,6%	11,5%	-15,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	345,3	0,3%	1,9%	4,0%	19,3%	-13,1%
Złoto [USD/oz]	1 880,5	0,4%	-3,6%	-2,5%	3,1%	2,6%
Srebro [USD/oz]	22,4	1,2%	-6,4%	-5,4%	-6,3%	-3,7%
Pallad [USD/oz]	981,2	0,3%	-2,7%	-3,3%	-8,7%	-5,4%
Platyna [USD/oz]	1 649,0	0,5%	1,0%	0,0%	-8,3%	-27,8%
Bitcoin USD	22 599,1	-2,6%	-4,6%	-1,5%	36,6%	-49,2%
Pszenica [USD/bu]	765,8	2,1%	0,8%	0,6%	-3,3%	-2,5%
Kukurydza [USD/bu]	676,3	0,3%	-0,7%	-0,5%	-0,3%	4,6%
Cukier ICE [USD/lb]	19,9	1,0%	-1,2%	-2,8%	6,1%	14,8%

WIG20

WIG20 Index - Last Price	1886,68	0,85%
Moving Average(Simple,50,0) (WIG20)	1831,54	
WIG20 Index - Moving Average 200 Day	1689,25	-0,01%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500

SPX Index - Last Price	4117,86	-1,11%
Moving Average(Simple,50,0) (SPX)	3964,06	
SPX Index - Moving Average 200 Day	3946,29	-0,02%



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Unimot

Spółka podała szacunkowe wyniki za 4Q'22. Skorygowana EBITDA wyniosła 222,1 mln PLN (vs 13,1 mln PLN rok temu)

Spółka podała, że główny wpływ na skoryg. EBITDA w 4Q'22 miały czynniki:

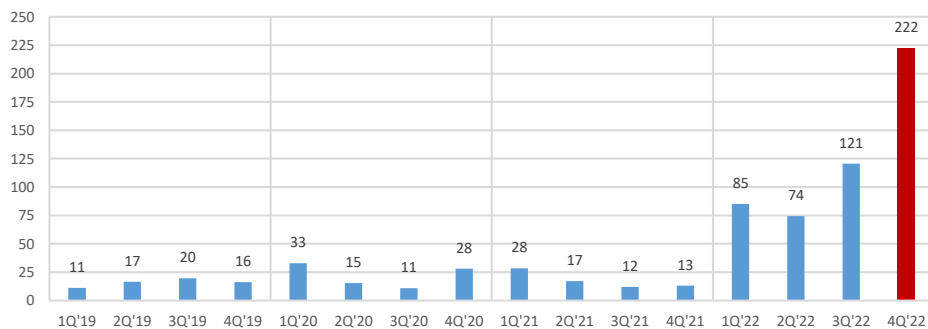
- wysokie premie lądowe oraz niedobór mocy logistycznych (spółka podjęła działania w zakresie zwiększenia potencjału logistycznego),
- wolumen sprzedaży oleju napędowego, benzyn i biopaliw na poziomie 435 tys. m3 (+1% r/r) oraz zwiększenie sprzedaży gazu LPG o 24% r/r do 70 tys. ton
- skuteczna realizacja strategii handlowej przyjętej na 4Q'22 w zakresie obrotu energią elektryczną,
- wykorzystanie zmienności rynku w zakresie cen gazu ziemnego przy użyciu wynajętych pojemności magazynowych,
- wyniki jednocześnie były pod presją wyzwań logistycznych, które ograniczyły możliwości wykorzystania szans rynkowych, a także kosztów związanych z realizacją projektu przejęcia aktywów Lotos Terminale oraz wyższych kosztów osobowych związanych z utworzeniem rezerwy na premie za 2022

Unimot – wyniki szacunkowe [mln PLN]

	4Q'21	4Q'22	zmiana r/r	4Q'22P BDM	odchyl.
Przychody	2 840	3 564	25,5%	3 696	-3,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	123,6	---	---	303,1	---
Zysk na sprzedaży	34,8	---	---	174,8	---
EBITDA skoryg	13,1	222,1	1593,4%	179,4	23,8%
ON+BIO	22,8	---	---	191,2	---
LPG	5,0	---	---	10,2	---
Stacje paliw	-0,9	---	---	1,3	---
pozostałe	-13,8	---	---	-23,4	---
EBITDA	36,1	236,4	554,4%	179,4	31,8%
EBIT	33,1	---	---	174,8	---
Zysk brutto	30,1	---	---	168,8	---
Zysk netto	25,3	---	---	136,7	---
Marża brutto ze sprzedaży	4,4%	---	---	8,2%	---
Marża na sprzedaży	1,2%	---	---	4,7%	---
marża EBITDA	1,3%	6,6%	---	4,9%	---
marża EBIT	1,2%	---	---	4,7%	---
marża netto	0,9%	---	---	3,7%	---

Zródło: DM BDM S.A., spółka

Unimot – EBITDA skoryg. [mln PLN]



Zródło: DM BDM S.A., spółka

Komentarz BDM:

Zakładaliśmy, że wyniki 4Q'22 będą rekordowe, spółce udało się jeszcze przebić nasze oczekiwania o 24% na poziomie skoryg. EBITDA. PAP nie podał konsensusu – wydaje nam się jednak, że oczekiwania rynkowe były na poziomie zbliżonym do naszych. Zwracamy uwagę, że 4Q'22 był wsparty w znaczącym stopniu przez bardzo mocne premie lądowe w drugiej połowie kwartału (efekt kształtowania cen hurtowych przez Orlen przed obniżką VAT).

Stalexport Autostrady

Spółka szacuje, że w 2022 r. miała 79,28 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 90,56 mln PLN zysku rok wcześniej, przy przychodach 413,89 mln PLN wobec 360,16 mln PLN rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł wstępnie 106,27 mln PLN wobec 125,33 mln PLN rok wcześniej, a EBITDA: 191,25 mln PLN wobec 205,57 mln PLN rok wcześniej.

Lubawa

Szacunkowe przychody spółki w 2022 r. wyniosły 70,4 mln PLN (+64,5% r/r), a zysk netto 0,4 mln PLN wobec 2,5 mln PLN straty rok wcześniej. Wstępny zysk netto ze sprzedaży wyniósł 3,7 mln PLN wobec 3,6 mln PLN straty w 2021 r.

mBank

Bank opublikował wybrane dane finansowe za 4Q'22.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	4Q'22	konsensus	różnica	4Q'21	różnica r/r
Wynik odsetkowy	1 974,5	1 982,4	-0,4%	1 197	64,9%
Wynik z prowizji	467,8	497,2	-5,9%	483	-3,2%
Koszty ogółem	631,1	642,5	-1,8%	595	6,0%
Saldo rezerw	-188,1	-220,7	-14,8%	-290	-35,1%
Wynik netto	834,5	854,2	-2,3%	-1 631	

Źródło: BDM, PAP

Bank ocenia, że potencjał dla poprawy marży odsetkowej został wyczerpany, a ogólna jakość aktywów nie powinna ulec istotnemu pogorszeniu.

Huuuge Games

- W połączeniu z przeglądem opcji strategicznych spółki oraz przygotowaniem sprawozdania finansowego i raportu rocznego Huuuge dokonał oceny utraty wartości IP związanego z grą Traffic Puzzle i utworzył w wynikach za 2022r. odpis w wysokości ok. 26,1 mln USD (nie wpłynie na skorygowaną EBITDA grupy).
- Odpis z tytułu utraty wartości aktywa zmniejszy wyniki operacyjne grupy, ale nie będzie miał wpływu na przepływy pieniężne z działalności operacyjnej ani na sytuację płynnościową.
- Gra Traffic Puzzle pozostanie aktywna i dostępna dla graczy i oczekuje się, że będzie nadal generować przychody.
- Szacunkowa skorygowana EBITDA za 2022 r. osiągnęła poziom 82 mln USD (+28% r/r, co stanowi 14% powyżej aktualnego konsensusu rynkowego szacunków za cały rok 2022 według danych zebranych przez spółkę).
- Saldo gotówkowe Huuuge na koniec 2022 roku wyniosło 222 mln USD.
- Spółka opublikuje raport za 2022 rok 27 kwietnia.

Szacunkowe wyniki za 4Q'2022 [mln USD]

	4Q'21	4Q'22S	zmiana q/q	4Q'22P BDM	odchyl.	4Q'22P kons.*	odchyl.	2021	2022S	zmiana r/r
Przychody	88,5	77,9	-12,0%	77,9	0,0%	78,1	-0,2%	373,7	318,8	-14,7%
EBITDA	18,1	3,3	-81,6%	26,2	-87,3%	20,5	-83,8%	52,6	55,9	6,3%
EBITDA skoryg.	20,7	29,4	42,0%	28,3	3,9%	19,4	51,5%	64,3	82,0	27,5%
Marża EBITDA	20,4%	4,3%		33,7%		26,3%		14,1%	17,5%	
Marża EBITDA skoryg.	23,4%	37,8%		36,3%		24,9%		17,2%	25,7%	
Saldo gotówkowe	204,4	222,0	8,6%	219,0	1,4%	-	-	204,4	222,0	8,6%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka; *- konsensus zebrany przez spółkę (<https://ir.huuugegames.com/pl/konsensus>)

Komentarz BDM: odpis związany z grą „Traffic Puzzle” na kwotę 26,1 mln USD odbieramy negatywnie. Liczyliśmy, że w związku z trwającymi pracami nad grą wykorzystującą mechaniki/technologię „TP” uda się wykorzystać większość z tych aktywów, tym samym uniknąć tak dużego opisu (przypominamy, że w 2021r. Huuuge kupił ww. grę od wrocławskiego studia Picadilla Games za 38,9 mln USD). Z drugiej strony jednak pozytywnie odbieramy wypracowany w spółce wyższy od naszych oczekiwań i konsensusu poziom skoryg. EBITDA w 4Q'22, co jest rekordowym wynikiem w jej historii. Ponadto w samym 4Q'22 Huuuge wypracował 28,9 mln USD dodatniego salda przepływów pieniężnych. Warto zauważyć, że aktualne saldo gotówki spółki (222,0 mln USD) na koniec 2022r. stanowi ok. 48% jej kapitalizacji.

JSW

Zarząd spółki zawarł porozumienie z reprezentatywnymi organizacjami związkowymi w sprawie wzrostu funduszu płac od 1 stycznia 2023 roku o 15,4%, czyli o ok. 580 mln PLN.

PGNiG

PGNiG Obrót Detaliczny wprowadza nową ofertę na gaz, zgodnie z którą małe i średnie firmy mogą skorzystać z ceny gazu o 33% niższej niż cena bazowa.

Bank Handlowy

Wynik odsetkowy Banku Handlowego może być w 2023 roku nieco wyższy niż w ubiegłym roku, oceniła wiceprezes banku Natalia Bożek.

Bank nie zamierza zrezygnować z udzielania kredytów hipotecznych o zmiennej stopie. Chce w tym roku przygotować ofertę produktów opartych na wskaźniku WIRON.

Bank Handlowy nie planuje w tym roku emisji długu w związku z wymogami MREL.

Bumech

PG Silesia – spółka zależna Bumechu – zawarło umowę sprzedaży węgla energetycznego z kontrahentem krajowym. Szacowana maksymalna wartość umowy wynosi 216 mln PLN netto. Dostawy węgla będą realizowane w 2023 roku, w oparciu o miesięczne harmonogramy dostaw, z wykorzystaniem transportu kolejowego oraz samochodowego na warunkach FCA kopalnia Silesia w Czechowicach-Dziedzicach.

Asbis

Spółka otworzył centrum dystrybucyjne w Johannesburgu o powierzchni 500 m2, które będzie obsługiwało klientów nie tylko z RPA, ale też z sąsiednich krajów.

Mabion	Spółka uzyskała od amerykańskiej Agencji Żywności i Leków status leku sierocego dla leku MabionCD20 we wskazaniu autoimmunologicznej anemii hemolitycznej. Status ODD jest przyznawany lekom mającym zapobiegać oraz leczyć choroby rzadkie, zapewnia spółkom biotechnologicznym szereg zachęt wspierających rozwój diagnostyki i terapii.
Synektik	Spółka zawarła umowę na sprzedaż, dostawę, instalację i uruchomienie systemu robotycznego da Vinci z Wielospecjalistycznym Szpitalem Miejskim w Poznaniu. Wartość umowy wynosi 12,7 mln PLN netto.
CI Games	NWZ zdecydowało o przekształceniu spółki w spółkę europejską. Przekształcenie nastąpi w trybie przekształcenia spółki jako krajowej spółki akcyjnej posiadającej od co najmniej dwóch lat spółkę zależną podległą prawu innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, w europejską spółkę akcyjną.
Vivid Games	Spółka szacuje, że w styczniu'23 miała 1,9 mln PLN przychodów, -0,12 mln PLN straty netto i 0,2 mln PLN EBITDA.
CEZ	Czeski koncern energetyczny CEZ formalnie rozpoczął postępowanie arbitrażowe przeciwko rosyjskiemu Gazpromowi. Spółka domaga się odszkodowania w wysokości około 1 mld CZK z tytułu braku wystarczających dostaw gazu ziemnego w 2022 roku.
Mostostal Płock	Spółka podpisała z KTI Poland umowę podwykonawczą na wykonanie prac budowlano – montażowych w branży budowlanej dla PKN Orlen. Wartość umowy wynosi 14,35 mln PLN netto.
Rank Progress	Spółka zawarła ze spółką Lidl umowę przyzręczoną sprzedaży nieruchomości położonej w Opolu, obręb Gosławice, o łącznej powierzchni 1,2016 ha, za cenę 7,55 mln PLN netto.
Best	Spółka spodziewa się w 2023 roku dobrych spłat z portfeli, może kontynuować skup akcji własnych i chce w tym roku poinformować o projekcie wejścia na inny europejski rynek.
Energetyka	<p>Rząd chce w 1Q'23 przyjąć projekt ustawy dotyczącej systemu osłon socjalnych dla pracowników branży energetycznej i branży górnictwa węgla brunatnego dotkniętych skutkami polityki klimatycznej. Osłony mają obejmować:</p> <ul style="list-style-type: none">- urlopy energetyczne / urlopy górnicze – w wymiarze do czterech lat, przysługujące pracownikowi, któremu ze względu na wiek i łączny staż pracy brakuje nie więcej niż cztery lata do nabycia prawa do emerytury;- jednorazowe odprawy pieniężne – przysługujące pracownikowi, z którym rozwiązywana jest umowa o pracę, posiadającemu co najmniej 5-letni staż pracy w przedsiębiorstwie, a który nie może skorzystać z prawa do urlopu górniczego lub energetycznego. <p>Sejm znowelizował ustawę o inwestycjach w zakresie elektrowni wiatrowych, wykreślając tzw. zasadę 10H, czyli zakazu budowania wiatraków w promieniu wyznaczonym przez dziesięciokrotność wysokości projektowanej elektrowni do zabudowy i zastępując ją odległością minimalną na poziomie 700 metrów.</p>
Examobile (NC)	Zarząd spółki zarekomenduje WZ wypłatę dywidendy z kapitału zapasowego w wysokości 1,0 PLN na jedną akcję, czyli łącznie 2,3 mln PLN.
ELQ (NC)	Spółka zawarła umowę na realizację usług w zakresie produkcji i dostaw stacji transformatorowych. Wartość wynagrodzenia wynosi 4,7 mln PLN netto.
Nieruchomości	Ceny transakcyjne mieszkań w grudniu'22 znowu nieznacznie spadły. Wśród ekspertów pojawiają się pierwsze głosy, że sytuacja na rynku mieszkaniowym może wkrótce się poprawić. – Puls Biznesu
Motoryzacja	W styczniu'23 sprowadzono do Polski o ponad 4% mniej używanych samochodów niż rok wcześniej i najmniej od kilku lat. – Puls Biznesu

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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 09.02.2023 roku, 07:56 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 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://gpcwacatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.