

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Anna Tobiasz

KOMENTARZ PORANNY

Lekka zadyszka byków

Po wzrostowym poniedziałku wtorkowa sesja zakończyła się na lekkich minusach. WIG, WIG20 i mWIG40 straciły po -0,2%, natomiast sWIG80 zniżył o -0,05%. Sektorowo najlepiej radziła sobie energetyka (+1,7%) i górnictwo (+1,2%). Najslabiej wypadły gry (-1,1%), chemia (-1,1%) i leki (-0,9%). W gronie blue chipów najmocniej wyróżniło się JSW ze wzrostem +5,1%. Nieco mniejsze wzrosty odnotowały też PGE (+1,5%) i Dino (+1,0%). Po drugiej stronie zestawienia ułożyły się Cyfrowy Polsat (-1,9%), Allegro (-1,5%) i CD Projekt (-1,3%). Na szerokim rynku mocno rosły akcje PJP Makrum (+10,3%) po wstępnych informacjach o przychodach za 2022 rok. Wybiły się również Eurohold (+9,7%), a także ZPC Otmuchów (+8,4%) po informacji o spodziewanych przychodach (ok. 100 mln PLN rocznie) ze sprzedaży nowej kategorii żelków z obszaru zdrowia i suplementów diety. Na pozostałych rynkach europejskich zauważalne były mieszane nastroje. DAX stracił wczoraj -0,1%, FTSE100 zniżył o -0,4%, natomiast CAC40 zyskał +0,3%. Podobnie było za oceanem – S&P stracił -0,1%, Nasdaq wzrósł +0,1%. Uwaga inwestorów była skupiona na danych makro – publikowane wczoraj indeksy PMI w dużej części okazały się wyższe od konsensusu – oraz raportom kwartalnym kolejnych spółek amerykańskich. Lepsze od oczekiwań wyniki opublikowały m. in. General Electric i Johnson&Johnson, a po zakończeniu sesji także Microsoft. Akcje tej ostatniej spółki w handlu posesyjnym rosły nawet +5%, jednak spowolnienie perspektyw sprzedaży sprowadziło kurs poniżej punktu odniesienia. Na rynku azjatyckim o poranku panują mieszane nastroje, nadal bez udziału Chin. Nikkei rośnie +0,4%. Kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy notowane są poniżej punktu odniesienia.

Anna Tobiasz

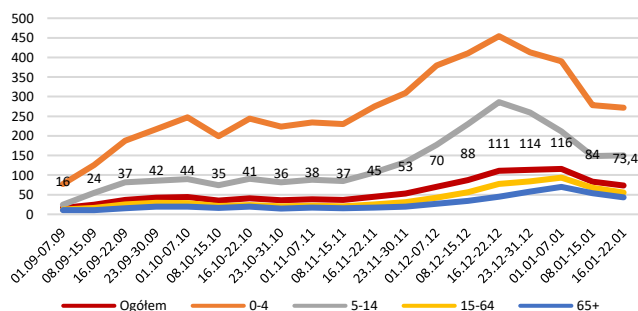
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Alior Bank:** Bank 6 lutego przedstawi nową strategię;
- **Torpol:** Centralny Port Komunikacyjny zawarł przedwstępną umowę kupna od TF Silesia 8,7 mln akcji (38% kapitału) [komentarz BDM];
- **Energetyka:** Zdecydowana większość jest za tym, żeby ustawa wiatrakowa została wprowadzona w życie – M. Buda;
- **Energetyka:** Sejm będzie pracował w czwartek nad rządowym projektem zmiany ustawy odległościowej;
- **KGHM:** Sprzedaż miedzi przez grupę wyniosła w grudniu 52,8 tys. ton (-10% r/r);
- **Tauron, Rafako:** Gwarancja należytego wykonania budowy bloku w Jaworznie przedłużona do 10 III – Rafako;
- **PKP Cargo:** Spółka zawarła porozumienie ze związkami zawodowymi; koszt podwyżek - 166 mln PLN [wykres BDM];
- **Ultimate Games:** Według szacunkowych jednostkowych danych, spółka w 4Q'22 wypracowała 1,5 mln PLN zysku netto (+41,0% r/r) [tabela BDM];
- **PKP Cargo:** PKP PLK ma zgodę UOKiK na zakup od PKP Cargo spółki Cargotor;
- **OFE:** Zestawienie TOP-10 pozycji akcyjnych z rynku polskiego w portfelach OFE na koniec 2022 [tabela BDM].

WYKRES DNIA

W okresie od 16 do 22 stycznia'23 zarejestrowano w Polsce ponad 194,3 tys. zachorowań i podejrzeń zachorowań na grupę. Średnia dzienna zapadalność wynosiła 73,4 na 100 tys. ludności vs 84,6 tydzień wcześniej. W ostatnim tygodniu wzrosła zapadalność w grupie wiekowej 5-14 lat. W województwach, w których aktualnie odbywają się ferie zimowe wskaźnik w tej grupie wiekowej spadł. Jest to nadal bardzo wysoki poziom – rok wcześniej w tym okresie zapadalność wynosiła 25,0, natomiast w styczniu'20 – przed wybuchem pandemii – 47,5.

Średnia dzienna zapadalność na grupę i podejrzania grypy w sezonie 2022/23



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., NIZP PZH-BIP

Notowania: wtorek, 24 stycznia 2023

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 918,6	-0,2%	7,1%
WIG30	2 352,9	-0,2%	7,6%
mWIG40	4 380,9	-0,2%	5,5%
sWIG80	19 289,0	0,0%	10,2%
WIG	61 500,6	-0,2%	7,0%
NC Index	334,4	-0,3%	6,7%
WIG Banki	6 957,9	-0,3%	11,3%
WIG Bud	4 212,8	0,2%	3,2%
WIG Chemia	12 537,7	-1,1%	15,2%
WIG Dew	2 682,6	0,3%	2,2%
WIG Energia	2 315,1	1,7%	9,8%
WIG Games	17 556,3	-0,9%	4,4%
WIG IT	4 203,5	-0,3%	5,8%
WIG Media	6 451,0	-0,8%	6,9%
WIG Paliwa	6 088,2	-0,2%	1,3%
WIG Spoż	2 113,0	0,3%	4,8%
WIG Surowce	5 351,5	1,2%	16,0%
WIG Odzież	5 827,5	-0,7%	-1,1%
DAX	15 093,1	-0,1%	8,4%
FTSE100	7 757,4	-0,4%	4,1%
CAC40	7 050,5	0,3%	8,9%
BUX	46 901,8	0,3%	7,1%
S&P500	4 017,0	-0,1%	4,6%
DJIA	33 734,0	0,3%	1,8%
Nasdaq Comp	11 334,3	-0,3%	8,3%
Bovespa	113 028,2	1,2%	3,0%
Nikkei225	27 299,2	1,5%	4,6%
Shanghai Comp.	3 240,3	0,5%	4,9%
S&P/ASX 200	7 490,4	0,4%	6,4%
EUR/PLN	4,71	0,1%	0,6%
USD/PLN	4,33	0,0%	-1,1%
CHF/PLN	4,69	-0,1%	-0,8%
EUR/USD	1,09	0,1%	1,7%
USD/JPY	130,17	-0,4%	-0,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 959	24	1,24%
Kurs zamknięcia	1 942	-9	-0,46%
Kurs min.	1 935	10	0,52%
Kurs max.	1 971	18	0,92%
Wolumen obrotu	29 800	-2 058	-6,46%
Otwarte pozycje	46 279	35	0,08%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 929,0	1 912,9	1 945,8	1 918,6	-0,2%	789
WIG30	2 373,8	2 346,8	2 387,8	2 352,9	-0,2%	879
MWIG40	4 397,8	19 237,6	19 403,2	4 380,9	-0,2%	143
sWIG80	19 360,5	4 376,4	4 446,3	19 289,0	-0,1%	68
WIG-PL	63 517,6	63 056,0	63 517,6	63 056,0	-0,2%	948
WIG	61 961,5	61 370,3	62 288,9	61 500,6	-0,2%	1 015

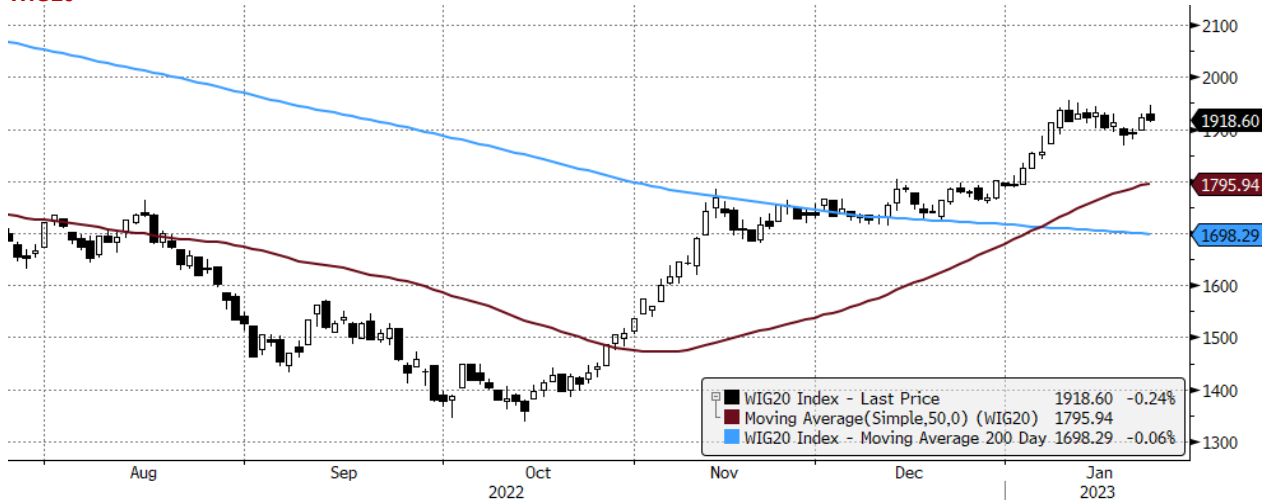
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	29,40	31 073	-1,5%	17,0%
Asseco Poland	73,55	6 105	0,1%	1,3%
CCC	42,55	2 335	0,7%	-0,7%
CD Projekt	133,92	13 495	-1,3%	3,3%
Cyfrowy P.	19,23	12 298	-1,9%	9,2%
Dino	374,10	36 677	1,0%	-0,3%
JSW	64,42	7 564	5,1%	10,8%
Kęty	483,50	4 666	-0,4%	5,8%
KGHM	148,70	29 740	0,6%	17,3%
Kruk	336,00	6 491	-0,6%	8,4%
LPP	10 510,00	19 488	-0,9%	-1,3%
mBank	329,00	13 961	0,3%	11,1%
Orange	6,93	9 089	-1,2%	4,5%
Pekao	96,40	25 302	-0,3%	11,4%
Pepco	40,46	23 265	-1,1%	2,4%
PGE	7,58	17 016	1,5%	10,2%
PKN Orlen	64,84	75 275	-0,2%	0,9%
PKO BP	33,98	42 475	-0,2%	12,2%
PZU	36,63	31 631	-1,1%	3,4%
Santander Polska	293,20	29 962	-0,3%	13,0%

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	576,00	1 371	-0,3%	-2,4%	Huuuge	25,30	2 131	0,2%	16,1%
Alior	40,31	5 263	-0,6%	17,6%	ING BSK	174,60	22 715	-0,7%	5,9%
Amrest	19,48	4 277	3,2%	-0,4%	Inter Cars	447,00	6 333	-0,9%	-3,0%
Asbis	22,64	1 257	1,1%	-4,5%	Kernel	18,30	1 538	0,5%	4,3%
Auto	14,90	1 946	-1,3%	11,0%	Livechat	126,00	3 245	-0,9%	17,8%
Azoty	45,10	4 474	-1,3%	14,2%	Mabion	21,90	354	-1,7%	4,3%
Benefit	814,00	2 388	0,2%	9,4%	Mercator	47,31	504	-0,8%	-4,1%
Bogdanka	52,35	1 781	-0,1%	4,9%	Millennium	5,10	6 181	-0,9%	11,2%
Budimex	274,00	6 995	-0,4%	-3,5%	MoBrok	295,00	1 036	0,0%	-1,0%
Bumehc	52,10	754	-0,3%	-7,9%	Neuca	611,00	2 746	2,7%	-6,0%
Ciech	47,94	2 526	-0,9%	15,6%	PKP Cargo	14,78	662	1,4%	1,9%
Comarch	168,00	1 366	-1,3%	2,4%	Polenergia	85,00	7 494	1,6%	-1,2%
DataWalk	84,20	432	-0,4%	-7,8%	Pracuj	45,60	3 113	-0,9%	11,5%
Develia	2,48	1 108	1,9%	0,8%	Selvita	90,30	1 657	-0,2%	8,9%
Dom Dev.	100,80	2 575	0,9%	6,1%	STS	16,80	2 630	0,7%	-2,9%
Enea	6,73	4 159	2,3%	12,2%	Tauron	2,34	4 097	1,2%	10,3%
Eurocash	14,80	2 060	-1,8%	8,8%	TEN	132,40	971	-2,8%	4,6%
Famur	3,40	1 953	0,3%	3,0%	WP.PL	107,00	3 133	-0,9%	5,9%
GPW	37,00	1 553	0,2%	4,2%	XTB	32,54	3 820	-1,1%	4,9%
Handlowy	77,20	10 087	-1,7%	2,1%	ZE PAK	27,00	1 372	4,9%	17,4%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	86,5	-1,9%	0,7%	0,7%	0,7%	-2,0%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,2	-8,2%	-11,7%	-29,3%	-29,3%	-21,9%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	58,3	-11,7%	-3,0%	-23,6%	-23,6%	-37,3%
CO2 [EUR/t]	79,2	-4,2%	2,7%	-2,8%	-2,8%	-5,4%
Węgiel ARA [USD/t]	170,0	-1,4%	0,0%	-25,6%	-25,6%	4,1%
Miedź LME [USD/t]	9 291,0	-0,4%	0,1%	11,1%	11,1%	-4,8%
Aluminium LME [USD/t]	2 619,8	0,6%	1,0%	11,5%	11,5%	-13,9%
Cynk LME [USD/t]	3 447,3	0,2%	4,1%	14,8%	14,8%	-5,0%
Ołów LME [USD/t]	2 120,6	3,5%	-5,3%	-9,2%	-9,2%	-10,5%
Stal HRC [USD/t]	771,0	8,0%	5,6%	3,6%	3,6%	-45,9%
Ruda żelaza [USD/t]	122,2	-0,8%	1,0%	9,8%	9,8%	-6,2%
Węgiel koksujący [USD/t]	334,3	-0,5%	5,3%	15,5%	15,5%	-24,2%
Złoto [USD/oz]	1 929,3	-0,1%	1,1%	5,8%	5,8%	4,4%
Srebro [USD/oz]	23,6	0,6%	-1,4%	-1,5%	-1,5%	-0,9%
Platyna [USD/oz]	1 056,7	0,5%	1,3%	-1,6%	-1,6%	2,7%
Pallad [USD/oz]	1 724,5	1,4%	-0,5%	-4,1%	-4,1%	-21,2%
Bitcoin USD	22 684,4	-1,4%	6,4%	37,2%	37,2%	-38,0%
Pszensica [USD/bu]	743,0	3,2%	-1,2%	-6,2%	-6,2%	-9,2%
Kukurydza [USD/bu]	679,0	1,9%	-0,9%	0,1%	0,1%	9,5%
Cukier ICE [USD/lb]	19,9	0,9%	-1,3%	-0,8%	-0,8%	8,3%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 25JUL2022-25JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 25JUL2022-25JAN2023

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Alior Bank

Alior Bank 6 lutego przedstawi nową strategię - poinformował we wtorek PAP Biznes bank.

"Wnioski wyciągane z doświadczeń pozwalają wierzyć w sukces nowej strategii. Mając ponad 4 mln klientów indywidualnych i ponad milion użytkowników aplikacji mobilnej, możemy planować silne wzrosty w tym segmencie" - napisał w zaproszeniu prezes Alior Banku Grzegorz Olszewski. "Mając 250 tys. klientów biznesowych stawiamy na długoterminowe relacje, efektywny proces kredytowy oraz zaawansowaną technologię. Systematycznie proponujemy im nowe produkty i usługi" - dodał.

Torpol

Centralny Port Komunikacyjny zawarł przedwstępną umowę kupna od TF Silesia 8,7 mln akcji, stanowiących 38% kapitału Torpolu. Jak poinformowano, zamknięcie transakcji uzależnione jest od standardowych w tego rodzaju transakcjach warunków zawieszających, w tym uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, a także uzyskania zgody na koncentrację na zasadach i w trybie określonych w ustawie.

W osobnym (opublikowanym 5 minut wcześniej) raporcie bieżącym Torpol poinformował, że w kwietniu 2022 otrzymał od CPK pismo, w którym wskazano, że CPK rozważa nabycie, bezpośrednio przez CPK lub poprzez podmiot kontrolowany przez CPK, do 100% akcji spółki. Podano także, że planowane jest przeprowadzenie przez CPK badania due diligence Torpolu.

W raporcie bieżącym ani w komunikacie prasowym nie podano ceny za akcje Torpolu. Jak podano w komunikacie CPK, transakcja była prowadzona według standardów rynkowych oraz została poddana analizie rentowności i otrzymała pozytywny wynik tzw. testu prywatnego inwestora.

Podczas wtorkowej konferencji prasowej w prezentacji podano, że korzyści z umowy CPK i TFS Silesia to zabezpieczenie potencjału wykonawczego dla części inwestycji kolejowych CPK, dostęp do know-how oraz wysokiej jakości potencjału ludzkiego i sprzętowego oraz racjonalny podział ryzyka inwestycyjnego między zamawiającego i wykonawcę. Mikołaj Wild, prezes CPK, ocenił podczas konferencji, że Torpol uzyskuje stabilnego inwestora strategicznego.

Marcin Horała, pełnomocnik rządu ds. CPK, powiedział na konferencji prasowej, że przejęcie Torpolu nie będzie oznaczać uprzywilejowania tej firmy i o zlecenia będzie się ona starać jak inni gracze, w ramach przetargów. Na konferencji nie padły informacje w sprawie docelowego zaangażowania się CPK w Torpol i ewentualnego delistingu – Parkiet

Pozyskanie CPK jako inwestora branżowego przez Torpol daje dodatkowe bodźce i szanse na szybszy i ukierunkowany rozwój, szczególnie w zakresie nowoczesnych technologii i rozwiązań w obszarze budowy linii kolejowych wysokich prędkości (KDP), ocenił prezes Grzegorz Grabowski w komunikacie prasowym spółki. Dodał także, że nabycie przez CPK akcji od TFS, ze względu na taki sam poziom powiązania tych spółek ze Skarbem Państwa, nie wpłynie w praktyce ani na strukturę akcjonariatu ani na zakres kontroli nad spółką jej przyszłego głównego akcjonariusza.

Komentarz BDM: TF Silesia była w akcjonariacie Torpolu od IPO z 2014 roku (z akcjonariatu wychodził wtedy Polimex). W komunikacie nie podano jaką cenę zapłaci CPK do TF Silesia.

W raporcie bieżącym (4/2023) na temat zawarcia przedwstępnej umowy nie ma informacji czy CPK podtrzymuje zamiar nabycia 100% akcji Torpolu (taki zamiar przedstawiono w RB 3/2023). Obecny kształt ustawy o obrocie wskazuje jako próg wezwania dopiero poziom 50% (CPK w wyniku transakcji będzie miała 38%). Jednocześnie CPK może być trudno w pełni kontrolować spółkę nie posiadając większościowego udziału (pozostałe udziały należą w dużej mierze do OFE, z czego jednak część jest własnością banków, kontrolowanych przez MSP). Z kolei cytowany w komunikacie prasowym prezes Torpolu stwierdził, że transakcja „nie wpłynie w praktyce ani na strukturę akcjonariatu ani na zakres kontroli nad spółką jej przyszłego głównego akcjonariusza”, co można odczytać jako przewidywanie braku wezwania na pozostałe akcje.

W ostatniej naszej rekomendacji dot. Torpolu z 16/01/2023 (Akumuluj, TP: 22,8 PLN) wskazywaliśmy w czynnikach ryzyka, że „nie można wykluczyć, że w przyszłości Skarb Państwa może dążyć do konsolidacji różnych podmiotów budowlanych, które kontroluje w bezpośredni lub pośredni sposób”. Uważamy, że materializacja transakcji w obecnej formule z jednej strony może dawać jakąś formę przewagi (np. lepsze rozpoznanie strategii inwestycyjnej CPK), jednocześnie dla akcjonariuszy mniejszościowych oznacza ona wzrost niepewności w kwestii polityki dywidendowej, składu zarządu czy dywersyfikacji biznesu (w ostatnich okresach rosło np. znaczenie TOG).

Energetyka

Nie mam wątpliwości co do przejścia tej ustawy; jestem przekonany, że to będzie 400 głosów za - stwierdził we wtorek minister rozwoju i technologii Waldemar Buda. Zaznaczył, że "zdecydowana większość jest za tym, żeby ta ustawa została wprowadzona w życie". Ustawa wiatrakowa, inaczej zwana 10H, jest jednym z 37 kamieni milowych, które Polska ma zrealizować, aby spełnić wymogi wynikające z Instrumentu na rzecz Odbudowy i Zwiększenia Odporności do uruchomienia środków z Krajowego Planu Odbudowy.

Minister Rozwoju i Technologii Waldemar Buda pytany we wtorek na antenie Radia Wnet, czy uda się szybko przyjąć ustawę wiatrakową i odblokować unijne środki na Krajowy Plan Odbudowy, wskazał, że "ona jest dość mocno doprecyzowana". Nie wykluczył, że jakaś grupa "pewnie będzie przeciwko zarówno z opozycji, a może i nawet z części Zjednoczonej Prawicy". Ocenił, że nie ma to jednak "żadnego znaczenia, bo zdecydowana większość jest za tym, żeby ta ustawa została wprowadzona w życie".

Energetyka

Sejmowe komisje energii, klimatu i aktywów państwowych oraz samorządu i polityki regionalnej mają w czwartek kontynuować prace nad rządowym projektem ustawy dotyczącym zmian w tzw. ustawie odległościowej. Pozostałe projekty zgłoszone przez opozycję zostały odrzucone.

Rynek mieszkaniowy

Minister rozwoju i technologii Waldemar Buda wskazał we wtorek, że projekt ustawy o ograniczeniach w nabywaniu lokali mieszkalnych trafi pod obrady Rady Ministrów w najbliższych tygodniach. Wiem, że ma swój priorytet i powinien być dość szybko procedowany - dodał.

Szef resortu rozwoju i technologii pytany we wtorek na antenie radia Wnet czy w tym roku będzie wprowadzony nowy podatek od mieszkań, zaznaczył: "My mówimy tutaj o opłacie, podatku ewentualnie od czynności cywilno-prawnych, transakcji, ewentualnego nabycia nowych mieszkań". Buda zwrócił uwagę, że trwa dyskusja, czy ma to dotyczyć tylko funduszy inwestycyjnych, czy również osób fizycznych a także progę liczby mieszkań, od którego podatek/opłata.

Pytany czy może się okazać, że projekt nie wejdzie w tym roku, odpowiedział: "nie sądzę". "Co do funduszy inwestycyjnych myślę, że to nie ma żadnych wątpliwości, nie słyszałem głosu krytycznego, więc zakładam, że w tym zakresie te przepisy wejdą" - wskazał. Dodał, że dyskusja trwa w sprawie osób prywatnych. "Może być tak, że od tego w jakiś sposób odejdziemy, albo te przepisy zmienimy" - powiedział.

Tauron, Rafako

Gwarancja należytego wykonania kontraktu dotyczącego budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie została przedłużona do 10 marca 2023 roku - poinformowało Rafako w komunikacie. Wcześniej okres obowiązywania tej gwarancji upływał 14 lutego 2023 roku.

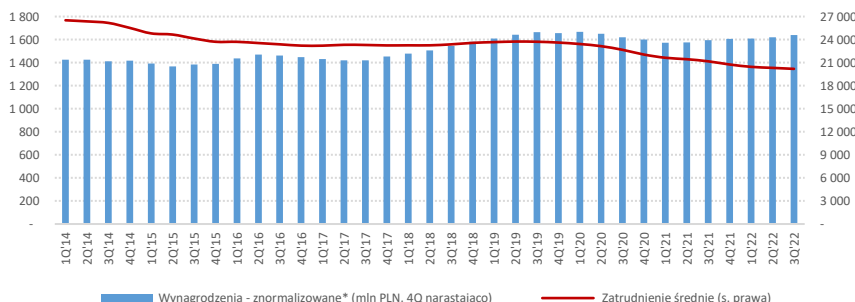
KGHM

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w grudniu 52,8 tys. ton (-10% r/r). Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w tym czasie 55,7 tys. ton (-3% r/r). Produkcja srebra płatnego wyniosła w grudniu 120 ton (-8% r/r). Sprzedaż srebra wyniosła w tym czasie 114,7 tony (+32% r/r).

PKP Cargo

PKP Cargo zawarło porozumienie ze związkami zawodowymi, które zakłada przyznanie pracownikom spółki podwyżki wynagrodzenia z dniem 1 stycznia 2023. Szacowany koszt podwyżek wyniesie ok. 166 mln PLN Jak podano, uzgodnione podwyżki wyczerpują postulaty strony społecznej.

Wynagrodzenia w grupie PKP Cargo (skala lewa) oraz zatrudnienie (skala prawa)



Źródło: DM BDM S.A., spółka

PKP Cargo

Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK) zgodził się na zakup przez PKP PLK od PKO Cargo 100% udziałów w spółce Cargotor. PKP Cargo podpisało w listopadzie 2021 roku z PKP Polskie Linie Kolejowe (PKP PLK) list intencyjny dotyczący sprzedaży 100% udziałów w Cargotor, który jest zarządcą infrastruktury kolejowej. Spółka zarządza Rejonem Przeladunkowym Małaszewicze.

Przemysł

Wykorzystanie mocy produkcyjnych w styczniu w przemyśle spadło do 77,5% z 79,5% rok temu - podał GUS. GUS podał, że najwyższe wykorzystanie mocy produkcyjnych w przetwórstwie przemysłowym zgłaszają firmy zajmujące się naprawą, konserwacją i instalowaniem maszyn i urządzeń oraz producenci podstawowych substancji farmaceutycznych, mebli, odzieży, maszyn i urządzeń oraz pozostałego sprzętu transportowego, a najniższe – producenci metali. W styczniu wykorzystanie mocy produkcyjnych zgłaszane przez firmy budowlane wynosi 78,9% wobec 79,6% przed rokiem.

Dystrybutorzy IT

Rząd planuje od września przekazać uczniom czwartych klas nieodpłatnie laptopy, koszt programu wynosi 760 mln PLN plus VAT - poinformował minister w Kancelarii Premiera Janusz Cieszyński. Uczniom rozpoczynającym naukę w IV klasie przekazane zostanie ok. 370 tys. laptopów.

Rynek paliw

PKN Orlen miał na koniec 2022 roku 1 920 stacji paliw wobec 1 819 na koniec 2021 roku - podał POPIHN. Lotos Paliwa (dawniej Grupa Lotos) miał na koniec 2022 roku 414 stacji wobec 520 na koniec 2021. Liczba stacji niezależnych operatorów wzrosła do ok. 3 783 z 3 753

Grupa Azoty Grupa Azoty uruchomiła nową instalację kwasu azotowego stężonego o zdolności produkcyjnej 40 tys. ton/rok, która zwiększa dotychczasowe moce produkcyjne o 100%. Wartość inwestycji sięgnęła 57,1 mln PLN.

Astarta Astarta Holding w 4Q'22 sprzedała 62,1 tys. ton cukru (-28% r/r). Średnia cena cukru wzrosła o 44% r/r. Wolumen sprzedaży pszenicy wzrósł o 190% r/r do 135,2 tys. ton, a kukurydzy wyniósł ok. 82 tys. ton wobec 331,3 tys. ton rok wcześniej.

Ultimate Games Spółka opublikowała szacunkowe jednostkowe wyniki za 4Q'22.

Szacunkowe jednostkowe wyniki za 4Q'2022 [mln PLN]						
	4Q'21	4Q'22	zmiana r/r	2021	2022	zmiana r/r
Przychody	5,7	5,8	1,2%	22,6	27,1	19,9%
EBIT	0,8	1,4	77,6%	6,9	7,5	8,0%
Zysk (strata) brutto	1,3	1,8	39,3%	11,7	8,3	-29,2%
Zysk (strata) netto	1,1	1,5	41,0%	9,4	6,8	-27,9%
Marża EBIT	13,6%	23,9%		30,7%	27,7%	
Marża zysku netto	18,4%	25,6%		41,8%	25,1%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

OT Logistics OTL zwiększa moce. Zależna firma OT Port Gdynia kupiła urządzenie, dzięki któremu aż o 50% szybciej niż dotychczas będzie mogła ładować zboże na statki. - Parkiet

PlayWay PlayWay: w 2023 r. już nie będzie ABB. Spółka wcześniej sprzedała akcje studia SimFabric, a teraz zamierza zbyć pakiet walorów Movie Games. Deklaruje, że to koniec tego typu transakcji w tym roku. – Parkiet

Auto Partner Auto Partner powalczy za granicą. Sprzedaż zagraniczna coraz więcej będzie znaczyć w przychodach dystrybutora części samochodowych. – Parkiet

Bogdanka Ryzyko dla nowej koncesji Bogdanki. Na węgiel koksujący z nowego złoża jeszcze poczekamy. Prace badawcze jeszcze trwają, a bliskość granicy z Ukrainą zwiększa ryzyko. -Parkiet

Klabater Klabater planuje wydać w lutym dwie aktualizacje do wydanej w grudniu gry Moonshine Inc., doda misje policyjne oraz tryb sandbox. Spółka podała, że pracuje obecnie nad konsolowymi wersjami gry, które zadebiutują między 2 a 4Q'23.

OFE Zestawienie TOP-10 pozycji akcyjnych z rynku polskiego w portfelach OFE na koniec 2022 i ich udział w części akcyjnej portfela

Aegon		Allianz		Allianz II		Generali		NN	
1	PKNORLEN 10,4%	PKNORLEN	8,5%	PKNORLEN	10,0%	PKNORLEN	10,0%	PKNORLEN	10,9%
2	PKOBP 8,0%	PKOBP	7,6%	PKOBP	9,2%	PKOBP	9,2%	PKOBP	9,2%
3	KGHM 4,5%	KRUK	4,6%	INGBSK	6,2%	KGHM	4,3%	KGHM	4,6%
4	LPP 3,9%	PZU	3,9%	PZU	4,9%	SANPL	4,3%	PZU	4,5%
5	SANPL 3,8%	SANPL	3,9%	KGHM	4,5%	PEKAO	4,3%	LPP	4,2%
6	PZU 3,6%	INGBSK	3,8%	LPP	3,9%	PZU	4,2%	PEKAO	4,1%
7	INGBSK 3,2%	LPP	3,7%	PEKAO	3,9%	KRUK	3,8%	SANPL	4,0%
8	PEKAO 3,2%	ORANGEPL	3,6%	INTERCARS	2,6%	PEP	3,8%	DINOPL	2,7%
9	KRUK 3,0%	KGHM	3,5%	BUDIMEX	2,1%	LPP	3,7%	KRUK	2,4%
10	INTERCARS 2,6%	KETY	3,4%	ASSECOPOL	1,9%	INGBSK	3,0%	INTERCARS	2,2%
	suma TOP10 46,1%	suma TOP10 46,4%		suma TOP10 49,1%		suma TOP10 50,6%		suma TOP10 48,8%	
NNLife		PKO		Pocztynion		PZU		Uniqua	
1	PKNORLEN 10,5%	PKNORLEN	10,0%	PKNORLEN	9,8%	PKNORLEN	11,6%	PKNORLEN	10,6%
2	PKOBP 8,8%	SANPL	4,7%	PKOBP	8,2%	PKOBP	8,8%	PKOBP	8,4%
3	KGHM 4,7%	PEKAO	4,5%	LPP	5,0%	KGHM	5,0%	PZU	5,0%
4	PEKAO 4,4%	KGHM	3,7%	KGHM	4,6%	SANPL	4,9%	KGHM	4,9%
5	PZU 4,3%	INGBSK	3,7%	PZU	4,4%	LPP	4,0%	SANPL	4,0%
6	SANPL 4,1%	ALIOR	3,4%	SANPL	4,1%	INGBSK	3,7%	INTERCARS	3,6%
7	LPP 3,8%	LPP	3,2%	INGBSK	3,5%	KRUK	2,4%	LPP	3,4%
8	KETY 2,6%	MILLENNIUM	2,8%	PEKAO	3,4%	PGE	2,3%	PEKAO	3,2%
9	INGBSK 2,6%	ASSECOPOL	2,8%	INTERCARS	3,2%	MBANK	2,1%	INGBSK	2,9%
10	KRUK 2,5%	KETY	2,6%	KRUK	2,6%	KETY	2,0%	KRUK	2,5%
	suma TOP10 48,2%	suma TOP10 41,4%		suma TOP10 48,6%		suma TOP10 46,9%		suma TOP10 48,5%	

Źródło: DM BDM S.A., PAP

Rynek kapitałowy Polski oddział Haitong Banku przekazał do KNF o informację o planowanym zawieszeniu działalności pionów Equity Capital Markets oraz Equity Research - poinformował bank w komunikacie prasowym. Bank podał, że działania te mają na celu dopasowanie działalności do strategii Haitong Banku działającego na rynkach w Europie, Ameryce Południowej i Makao.

**R.Power
(Catalyst)**

R.Power podpisało term sheet z jednym z potencjalnych inwestorów zainteresowanych objęciem mniejszościowego pakietu akcji nowej emisji w spółce. Dokument gwarantuje wyłączność na prowadzenie dalszych rozmów. Jednocześnie spółka poinformowała, że propozycje objęcia akcji otrzymała od trzech podmiotów zewnętrznych. Jak podano, strony porozumienia planują podpisać umowę inwestycyjną pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody prezesa UOKiK na koncentrację. "Środki pozyskane z nowej emisji akcji będą przeznaczone głównie na przyspieszenie kolejnej fazy rozwoju spółki w Polsce, jak i rozwoju grupy R.Power na innych rynkach europejskich takich jak Hiszpania, Niemcy, Portugalia, Rumunia i Włochy" - napisano w komunikacie.

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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 25.01.2023 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 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 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 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 odnoszonymi 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-ryнку>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.