

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

NYSE z najlepszym tygodniem od lutego, WIG z rekordem

W ostatnim tygodniu czerwca niepokój związany z jastrzębim podejściem Rezerwy Federalnej nieco opadł, co pozwoliło poprawić rekordy hossy na NYSE czy innych rynkach, w tym GPW. WIG20 zyskał w tygodniu 2,8% wychodząc na plus w skali miesiąca (+2,4% MTD). Szeroki WIG dołożył 3% (+2,5% MTD) pobijając rekord wszech czasów ze stycznia 2018 roku (67 933 pkt). Straty odrabiałały spółki górnicze (+6%), a JSW (+8%) było najlepszym komponentem WIG20. Odbicie zaliczył również Mercator (+7,3%, -42% YTD). Dobrze zachowywały się spółki odzieżowe (LPP +8%), medyczne czy motoryzacyjne. Odżyły banki (+3,3%). To właśnie mBank (+11,8%) pociągnął mWIG40 do blisko 4% wzrostu w zakończonym tygodniu. Dużą przecenę zaliczył AmRest (-6%, -13% MTD). Mimo otwarcia restauracji walory spółki są wciąż ponad 40% poniżej stanu sprzed pandemii. Inne spółki poturbowane przez pandemię, które mają jeszcze sporo do odrobienia, to GTC (-32%), Lotos (-26%) czy Enter Air (-23%). Dla porównania Kruk czy LPP są już 60%... powyżej poziomów z lutego 2020 (WIG +18%). W sWIG80 2 spółki dały dwucyfrowe stopy zwrotu w minionym tygodniu: Netia (+16%) po wezwaniu Cyfrowego Polsatu i Opono (+11%). Na szerokim rynku >15% zyskał niedawny debiutant czyli Pepco. Od IPO w maju inwestorzy notują już 26% zyski. Obecnie na rynku trwają 2 oferty publiczne o wartości >800 mln PLN: Shoper i Onde z grupy Erbud. Zapisy da indywidualnych kończą się odpowiednio dziś i w czwartek (Onde). Nastroje u progu nowego tygodnia są neutralne. Kontrakty na S&P500/DAX handlowane są wokół punktu odniesienia. W kalendarium makro w czwartek finalnie odczyty PMI za czerwiec, a w piątek tradycyjnie dane z amerykańskiego rynku pracy.

Krystian Brymora

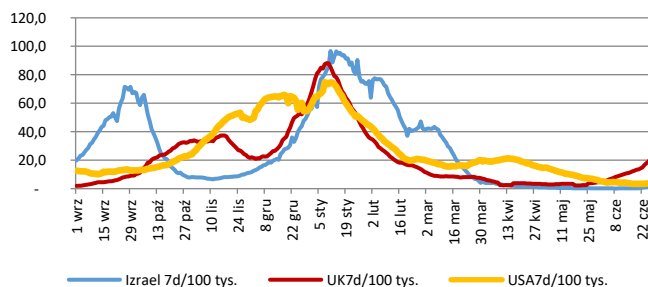
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **LiveChat:** Spółka w 4Q'20/21 miała 27,5 mln PLN zysku netto n.j.d. [tabela BDM];
- **PKN Orlen:** Inwestycja w Ostrołęce broni się niezależnie od scenariusza cen;
- **Energa:** Spółka Energi ma umowę z GE na budowę bloku gazowego w Ostrołęce za ok. 2,5 mld PLN;
- **PGE:** 19 projektów fotowoltaicznych wygrało aukcję na sprzedaż energii z OZE;
- **Polenergia:** Spółka nie wygrała aukcji OZE dla projektów farm wiatrowych;
- **KGHM:** EBI zwiększył finansowanie dla KGHM o 440 mln PLN;
- **Pekao:** Bank chce do '24 zorganizować finansowanie dla projektów zrównoważonych na min. 30 mld PLN;
- **Photon Energy:** Spółka pozyskała ze sprzedaży akcji własnych 35 mln PLN;
- **Mirbud:** Oferta spółki warta 73,7 mln PLN wybrana na budowę sądu we Wrocławiu;
- **Develia:** Spółka kupiła działki na stołecznej Białolece pod ok. 1,4 tys. mieszkań;
- **Sygnity:** Umowa restrukturyzacyjna uległa zakończeniu;
- **Orange:** Spółka przeniesie zyski na kapitał rezerwowy, z którego 63,5 mln PLN może być przeznaczony na dywidendę;
- **LiveChat:** Zarząd spółki rekomenduje 3,7 PLN dywidendy na akcję;
- **Agora:** Spółka wstrzymuje połączenie "Gazety Wyborczej" i portalu Gazeta.pl;
- **Cognor:** Spółka wyemituje obligacje, popyt inwestorów przekroczył oferowaną pulę 200 mln PLN;
- **FO Dębica:** Spółka udzieliła 175 mln PLN pożyczki firmie Goodyear;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

UK od II połowy czerwca notuje znaczne przyspieszenie nowych zakażeń SARS-CoV-2 z dziennym tempem wzrostu >15 tys. dziennie (wskaźnik zapadalności 25 os./100 tys.). Na razie to jedyny kraj, który mając tak wysoko wyszczepioną populację (66% po I dawce, 49% po II dawkach) zmaga się z przyrostem chorych. W Polsce wskaźnik zapadalności cały czas spada (0,3 os./100 tys. vs średnia w UE 5 os.). 44% populacji dostało I dawkę szczepionki (33% II dawki) przy średniej UE blisko 50%.

Wskaźnik zapadalności SARS-CoV-2* [os/100 tys.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *- w zaszczepionych populacjach 50-60%.

Notowania: piątek, 25 czerwca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 282,5	0,4%	15,0%
WIG30	2 736,3	0,4%	18,3%
mWIG40	5 003,2	0,0%	25,8%
sWIG80	20 965,4	-0,1%	30,2%
WIG	67 947,7	0,3%	19,2%
NC Index	493,8	0,2%	-0,3%
WIG Banki	7 069,4	-0,6%	48,4%
WIG Bud	4 252,0	-1,1%	16,1%
WIG Chemia	10 511,8	0,4%	36,6%
WIG Dew	3 029,6	0,6%	27,0%
WIG Energia	2 862,8	-0,8%	40,3%
WIG Games	23 030,5	-1,2%	-20,2%
WIG IT	4 441,3	1,6%	15,0%
WIG Media	7 938,3	0,0%	31,4%
WIG Paliwa	6 542,0	0,1%	32,0%
WIG Spoż	4 523,5	0,4%	24,2%
WIG Surowce	5 995,8	-0,2%	6,6%
WIG Telco	992,3	1,3%	1,6%
DAX	15 608,0	0,1%	13,8%
FTSE100	7 136,1	0,4%	10,5%
CAC40	6 622,9	-0,1%	19,3%
BUX	48 461,5	-0,3%	15,3%
S&P500	4 280,7	0,3%	14,0%
DJIA	34 433,8	0,7%	12,5%
Nasdaq Comp	14 360,4	-0,1%	11,4%
Bovespa	127 255,6	-1,7%	6,9%
Nikkei225	29 066,2	0,7%	5,9%
Shanghai Comp.	3 607,6	1,1%	3,9%
S&P/ASX 200	7 308,0	0,5%	10,9%
EUR/PLN	4,51	-0,1%	-1,0%
USD/PLN	3,78	-0,1%	1,3%
CHF/PLN	4,12	0,0%	-2,3%
EUR/USD	1,19	0,0%	-2,3%
USD/JPY	110,75	-0,1%	7,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 247	43	1,95%
Kurs zamknięcia	2 249	5	0,22%
Kurs min.	2 237	34	1,54%
Kurs max.	2 261	15	0,67%
Wolumen obrotu	20 282	2 748	15,67%
Otwarte pozycje	35 216	157	0,45%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 271,9	2 269,6	2 291,4	2 282,5	0,4%	751
WIG30	2 722,6	2 722,6	2 747,4	2 736,3	0,4%	797
MWIG40	5 008,2	20 892,9	21 033,1	5 003,2	0,0%	128
sWIG80	21 003,4	4 987,8	5 019,1	20 965,4	-0,1%	30
WIG-PL	69 161,8	69 161,8	69 379,9	69 316,1	0,3%	917
WIG	67 719,5	67 662,2	68 118,1	67 947,7	0,3%	1 003

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	64,20	65 693	2,7%	-24,2%
Asseco Poland	75,05	6 229	2,0%	10,2%
CCC	114,75	6 296	-1,2%	31,1%
CD Projekt	179,72	18 105	-0,2%	-34,6%
Cyfrowy P.	30,40	19 442	2,6%	0,4%
Dino	278,00	27 255	1,5%	-3,9%
JSW	35,39	4 155	0,0%	36,4%
KGHM	189,70	37 940	-0,1%	3,7%
Lotos	55,14	10 194	-0,9%	33,0%
LPP	12 930,00	23 952	4,8%	56,1%
Mercator	244,00	2 588	8,6%	-42,2%
Orange	6,60	8 662	-0,7%	0,2%
Pekao	102,70	26 956	0,0%	68,1%
PGE	10,09	18 866	-0,6%	55,2%
PGNIG	6,82	39 385	1,9%	23,0%
PKN Orlen	79,38	33 952	-0,6%	37,5%
PKOBP	40,78	50 975	-1,2%	42,0%
PZU	38,70	33 418	-0,4%	19,6%
Santander Polska	267,70	27 356	-1,5%	44,2%
Tauron	3,55	6 222	0,0%	30,4%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	489,60	1 157	1,4%	3,3%	Handlowy	49,20	6 428	0,1%	40,0%
Alior	36,88	4 815	0,5%	117,3%	ING BSK	196,80	25 604	1,2%	15,1%
Amica	168,00	1 306	-2,3%	14,4%	Inter Cars	397,00	5 625	1,3%	68,2%
Amrest	27,90	6 126	-0,9%	0,7%	Kernel	57,30	4 815	0,4%	16,2%
Asbis	20,90	1 160	-2,3%	158,7%	Kęty	659,00	6 359	-0,3%	34,1%
Asseco	40,70	2 112	-0,2%	-5,3%	Kruk	263,80	5 015	1,5%	85,8%
Azoty	34,84	3 456	1,0%	26,9%	Livechat	133,00	3 425	4,7%	26,7%
Benefit	910,00	2 634	-0,3%	9,1%	Mabion	74,50	1 204	-3,1%	259,0%
Biomed-L.	9,60	614	0,3%	7,1%	mBank	346,60	14 684	0,1%	93,4%
Budimex	283,50	7 238	-1,9%	-7,8%	Millennium	5,11	6 199	-1,9%	56,3%
Celon	44,10	1 985	-1,3%	8,8%	Neuca	810,00	3 608	1,3%	24,4%
Ciech	52,00	2 740	0,0%	61,5%	OncoArendi	49,95	695	-0,5%	-1,3%
Comarch	252,00	2 050	-1,9%	29,6%	Polenergia	70,50	3 204	0,0%	30,1%
Datawalk	186,00	909	-0,5%	-3,1%	PKP Cargo	22,50	1 008	-0,4%	64,2%
Develia	3,34	1 495	0,8%	69,5%	PlayWay	471,00	3 109	0,2%	-25,6%
Dom Dev.	142,80	3 627	0,0%	25,3%	Selvita	78,00	1 432	1,3%	58,2%
Enea	9,27	4 092	-0,6%	41,9%	Stalprodukt	398,00	2 221	-0,5%	32,4%
Eurocash	14,88	2 071	-0,8%	5,9%	TEN	459,20	3 337	-3,7%	-16,7%
Famur	2,35	1 348	2,0%	4,2%	WP.PL	117,00	3 419	0,0%	25,8%
GPW	48,00	2 015	-0,6%	5,0%	XTB	17,40	2 042	0,0%	-2,8%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	76,1	0,7%	3,5%	9,8%	46,9%	85,5%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	32,2	0,6%	9,8%	26,5%	68,1%	534,5%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	32,4	1,5%	9,2%	29,0%	69,6%	516,2%
CO2 [EUR/t]	55,0	-0,1%	6,1%	6,5%	68,6%	118,8%
Węgiel ARA [USD/t]	115,6	7,0%	7,2%	34,2%	66,9%	154,0%
Miedź LME [USD/t]	9 388,4	0,0%	2,9%	-8,4%	21,2%	59,6%
Aluminium LME [USD/t]	2 467,3	2,0%	3,9%	0,4%	25,0%	59,1%
Cynk LME [USD/t]	2 892,3	-0,3%	3,0%	-5,0%	6,0%	41,5%
Ołów LME [USD/t]	2 213,8	0,2%	3,2%	0,8%	12,0%	24,9%
Stal HRC [USD/t]	1 664,0	0,0%	0,2%	-0,1%	65,6%	236,2%
Ruda żelaza [USD/t]	215,0	0,8%	0,4%	4,5%	38,0%	108,7%
Węgiel koksujący [USD/t]	189,3	1,7%	8,9%	19,8%	75,6%	61,6%
Złoto [USD/oz]	1 781,0	0,3%	1,0%	-6,6%	-6,2%	0,5%
Srebro [USD/oz]	26,1	0,7%	1,3%	-6,8%	-1,1%	46,2%
Platyna [USD/oz]	1 111,2	1,4%	6,5%	-6,6%	3,6%	36,3%
Pallad [USD/oz]	2 633,3	-0,2%	6,8%	-6,8%	7,3%	44,3%
Bitcoin USD	34 415,8	-1,3%	-3,1%	-6,2%	18,7%	277,8%
Pszonica [USD/bu]	644,0	-1,1%	-2,8%	-2,9%	0,5%	35,9%
Kukurydza [USD/bu]	641,8	-1,8%	-2,1%	-2,3%	32,6%	102,4%
Cukier ICE [USD/lb]	17,3	0,4%	3,9%	-0,5%	23,3%	43,7%

WIG20

WIG20 Index - Last Price 2282.46
WIG20 Index - Moving Average 20 Day 2237.22



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 26DEC2020-26JUN2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

26-Jun-2021 20:19:08

S&P500

SPX Index - Last Price 4280.70
SPX Index - Moving Average 20 Day 4228.55



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 26DEC2020-26JUN2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

26-Jun-2021 20:19:25

INFORMACJE ZE SPÓLEK

LiveChat	<p>Spółka opublikowała wyniki za 4Q'20/21</p> <p>Wyniki za 4Q'20/21 [mln PLN]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>wyniki</th> <th>kons.</th> <th>różnica</th> <th>r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>48,1</td> <td>47,8</td> <td>0,7%</td> <td>33,6%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>32,2</td> <td>31,5</td> <td>2,2%</td> <td>23,6%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>29,5</td> <td>28,9</td> <td>2,3%</td> <td>24,7%</td> </tr> <tr> <td>zysk netto j.d.</td> <td>27,5</td> <td>27,0</td> <td>1,9%</td> <td>-5,9%</td> </tr> <tr> <td>marża EBITDA</td> <td>66,9%</td> <td>65,9%</td> <td>1,01</td> <td>-5,40</td> </tr> <tr> <td>marża EBIT</td> <td>61,3%</td> <td>60,4%</td> <td>0,94</td> <td>-4,37</td> </tr> <tr> <td>marża netto</td> <td>57,2%</td> <td>56,5%</td> <td>0,71</td> <td>-23,97</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: BDM S.A., spółka;</i></p>		wyniki	kons.	różnica	r/r	Przychody	48,1	47,8	0,7%	33,6%	EBITDA	32,2	31,5	2,2%	23,6%	EBIT	29,5	28,9	2,3%	24,7%	zysk netto j.d.	27,5	27,0	1,9%	-5,9%	marża EBITDA	66,9%	65,9%	1,01	-5,40	marża EBIT	61,3%	60,4%	0,94	-4,37	marża netto	57,2%	56,5%	0,71	-23,97
	wyniki	kons.	różnica	r/r																																					
Przychody	48,1	47,8	0,7%	33,6%																																					
EBITDA	32,2	31,5	2,2%	23,6%																																					
EBIT	29,5	28,9	2,3%	24,7%																																					
zysk netto j.d.	27,5	27,0	1,9%	-5,9%																																					
marża EBITDA	66,9%	65,9%	1,01	-5,40																																					
marża EBIT	61,3%	60,4%	0,94	-4,37																																					
marża netto	57,2%	56,5%	0,71	-23,97																																					
LiveChat	<p>Zarząd LiveChat Software chce przeznaczyć na dywidendę 95 mln PLN z zysku za rok obrotowy od 1 kwietnia 2020 r. do 31 marca 2021 r., co dałoby 3,69 PLN dywidendy na akcję.</p>																																								
PKN Orlen	<p>Budowa elektrowni gazowej w Ostrołęce będzie opłacalna niezależnie od scenariusza cen uprawnień do emisji CO2 oraz energii i gazu.</p> <p>PKN Orlen chce jak najszybciej podjąć decyzję dotyczącą bloków gazowych w Gdańsku i Grudziądzu, żeby móc zgłosić je do rynku mocy.</p>																																								
Energa	<p>CCGT Ostrołęka, spółka celowa Energi, podpisała z GE Power, aneks do umowy na budowę bloku w Ostrołęce, zakładający zmianę technologii z węglowej na gazowo-parową. Koszt budowy elektrowni gazowej szacowany jest na ok. 2,5 mld PLN. Z kolei rozliczenie projektu węglowego ma odbyć się do końca 2021 roku i kosztować maksymalnie 1,35 mld PLN.</p> <p>Przypadający na Energe koszt rozliczenia z wykonawcą dotychczasowej inwestycji węglowej w Ostrołęce (przy solidarnym podziale na obu sponsorów projektu, czyli Energe i Eneę) nie przekroczy 675 mln PLN.</p>																																								
PGE	<p>Dziewiętnaście projektów fotowoltaicznych PGE wygrało aukcję na sprzedaż energii elektrycznej w instalacjach odnawialnych źródeł energii (OZE) do 1 MW. W ramach przedsięwzięcia, obok elektrowni słonecznych powstanie infrastruktura towarzysząca związana z wyprodukowaniem mocy.</p>																																								
Polenergia	<p>Spółki zależne Polenergii rozwijające projekty farm wiatrowych o łącznej mocy ok. 93 MW wzięły udział w aukcji na sprzedaż energii z OZE, ale jej nie wygrały.</p>																																								
KGHM	<p>KGHM podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym aneks do umowy pożyczki, zwiększający dostępną kwotę finansowania o 440 mln PLN. Tym samym potencjalne finansowanie w ramach zawartej umowy wynosi 1,34 mld PLN.</p>																																								
Photon Energy NV	<p>Photon Energy pozyskał 35 mln PLN w ramach oferty sprzedaży 5 mln istniejących akcji spółki, po 7 PLN za papier.</p>																																								
Pekao	<p>Pekao chce do 2024 r. sfinansować projekty zrównoważone w kwocie ponad 8 mld PLN i wesprzeć emisję obligacji ESG klientów w wysokości ponad 22 mld PLN. Bank nie będzie finansował nowych projektów węglowych.</p> <p>W perspektywie 2030 roku Bank Pekao chce osiągnąć własną neutralność klimatyczną. W ciągu najbliższych zamierza także zorganizować finansowanie projektów zrównoważonych na kwotę co najmniej 30 mld PLN.</p> <p>Bank Pekao planuje zwiększyć udziału finansowania zielonego w portfelu banku do ponad 4% wobec 1,3% w 2020 r. oraz zmniejszenie finansowania wysokoemisyjnego do poniżej 1%.</p> <p>Na ten moment nie możemy jeszcze stwierdzić, czy bank spełnia warunki na wypłatę dywidendy, w szczególności ten dotyczący 75 proc. zysku. Czekamy na indywidualne wytyczne nadzoru i doprecyzowanie poziomu narzutu na wyniki stress testów - mówi Leszek Skiba, prezes Banku Pekao. Pytany o możliwości odnośnie konsolidacji powiedział - Patrząc na perspektywę Pekao, wiemy, że w pierwszym kroku powinniśmy dokonać wzmocnienia. Najpierw nabrać "rzeźby" w sensie kompetencji cyfrowych. (...) Fuzje i przejęcia tak, ale to dalsza przyszłość. – Dziennik Gazeta Prawna</p>																																								
Mirbud	<p>Oferta Mirbudu została wybrana w postępowaniu przetargowym pn. "Budowa budynku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu przy ul. Zielińskiego, Piłsudskiego, Kolejowej, wraz z przebudową układu drogowego w rejonie ul. Kolejowej i ul. Zielińskiego".</p>																																								

Develia	Develia nabyła nieruchomości w warszawskiej dzielnicy Białoleka przy ul. Aroniowej/Ruskowy Bród o łącznej powierzchni 11,3 ha. za 46,8 mln PLN, a jej spółka zależna - LC Corp Invest XV kupiła nieruchomości w tej samej lokalizacji o łącznej powierzchni 2,1 ha za ponad 9,6 mln PLN. OFE PZU "Złota Jesień", akcjonariusz Develii, chce, by spółka wypłaciła 0,31 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 138,7 mln. OFE PZU proponuje także, by spółka wprowadziła program motywacyjny na lata 2021-24.																												
Orange	Akcjonariusze Orange Polska zdecydowali o przeniesieniu zysku za 2020 r. oraz zysku z lat ubiegłych na kapitał rezerwowi. Przeniesiona na kapitał rezerwowi łączna kwota ok. 63,5 mln PLN będzie mogła być przeznaczona na wypłatę dywidendy.																												
Sygnity	Sygnity otrzymało od ostatniego z wierzycieli umowy restrukturyzacyjnej potwierdzenie uznania rachunku odpowiednią kwotą spłaty, co było warunkiem dla zakończenia umowy restrukturyzacyjnej. Wierzytelności wynikające z umowy restrukturyzacyjnej zostały spłacone ze środków pozyskanych w wyniku emisji obligacji oraz ze środków własnych spółki.																												
Asseco Poland	Zbigniew Jagiełło wzmocni grupę Asseco. Jeden z najbardziej znanych polskich menedżerów, bankowiec praktyk i wykształcony informatyk, pomoże rozwijać największą polską firmę IT. Z początkiem lipca były szef PKO BP wejdzie do rady nadzorczej Asseco International. – Puls Biznesu																												
FO Dębica	FO Dębica udzieliła firmie Goodyear - podmiotowi pośrednio dominującemu - 175 mln PLN pożyczki.																												
Agora	Zarząd Agory zapowiada rozmowy z redakcją "Gazety Wyborczej" i do czasu ich zakończenia wstrzymuje integrację "Wyborczej" i portalu internetowego Gazeta.pl.																												
Solar Company	Rada nadzorcza Solar Company powołała dwuosobowy zarząd z prezesem Antonim Bogackim i wiceprezes Aleksandrą Danel na nową, dwuletnią kadencję.																												
Celon Pharma	Zarząd Celon Pharmacy zdecydował o zmianie uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego i chce obecnie wyemitować do 6 mln akcji i pozyskać ok. 60 mln EUR.																												
Cognor	Cognor SA, spółka zależna Cognor Holding, rozpoczyna emisję zabezpieczonych obligacji o łącznej wartości do 200 mln PLN i marży 340 punktów bazowych. Popyt inwestorów na obligacje przekroczył oferowaną pulę emisji.																												
Atende	Atende jesienią dostanie strategię. Planujemy wzrost organiczny, przejęcia i rozwój produktów – zapowiada w rozmowie z „Parkietem” nowy prezes giełdowej grupy Marcin Petrykowski. - Parkiet																												
Gaming – podsumowanie tygodnia	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia Gaming 21/06.2021-28/06.2021																												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kraj</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Ten Square Games - informacja na temat dywidendy.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475757</td> </tr> <tr> <td>Vivid Games - zmiana terminu premiery gry Mythical Showdown.</td> <td>https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475438</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Cyberpunk 2077 z listą „najczęściej zgłaszanych problemów”.</td> <td>https://tinyurl.com/yxxsfa7f</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - prezes CDR zadowolony z wydajności CP2077.</td> <td>https://tinyurl.com/4s26nj5s</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt – CP już na PSN. Sony ostrzega: „użytkownicy nadal mają problemy z wydajnością”.</td> <td>https://tinyurl.com/f6kzan5y</td> </tr> <tr> <td>CI Games - Sniper Ghost Warrior Contracts 2 zmierza na PS5.</td> <td>https://tinyurl.com/e6njkdcc</td> </tr> <tr> <td>Zagranica</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Playdemic zostało kupione przez EA za gigantyczną kwotę, ale WB Games nie zostanie „rozbite”.</td> <td>https://tinyurl.com/379uvzkk</td> </tr> <tr> <td>Far Cry 6 jest rozwijany przez 12 zespołów. Ubisoft zdradził szczegóły.</td> <td>https://tinyurl.com/xsjrt2vp</td> </tr> <tr> <td>PS Now z listą najchętniej ogrywanych gier na PS5, PS4 i PC.</td> <td>https://tinyurl.com/4m42c6dc</td> </tr> <tr> <td>Avatar: Frontiers of Pandora z pokazem widowiskowej technologii.</td> <td>https://tinyurl.com/k9u9mf</td> </tr> <tr> <td>Weteran z Ubisoftu przechodzi do EA i opracowuje nową grę w Motive Studio.</td> <td>https://tinyurl.com/2r5zc549</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stoaq.pl</small></p>		Link	Kraj		Ten Square Games - informacja na temat dywidendy.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475757	Vivid Games - zmiana terminu premiery gry Mythical Showdown.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475438	CD Projekt - Cyberpunk 2077 z listą „najczęściej zgłaszanych problemów”.	https://tinyurl.com/yxxsfa7f	CD Projekt - prezes CDR zadowolony z wydajności CP2077.	https://tinyurl.com/4s26nj5s	CD Projekt – CP już na PSN. Sony ostrzega: „użytkownicy nadal mają problemy z wydajnością”.	https://tinyurl.com/f6kzan5y	CI Games - Sniper Ghost Warrior Contracts 2 zmierza na PS5.	https://tinyurl.com/e6njkdcc	Zagranica		Playdemic zostało kupione przez EA za gigantyczną kwotę, ale WB Games nie zostanie „rozbite”.	https://tinyurl.com/379uvzkk	Far Cry 6 jest rozwijany przez 12 zespołów. Ubisoft zdradził szczegóły.	https://tinyurl.com/xsjrt2vp	PS Now z listą najchętniej ogrywanych gier na PS5, PS4 i PC.	https://tinyurl.com/4m42c6dc	Avatar: Frontiers of Pandora z pokazem widowiskowej technologii.	https://tinyurl.com/k9u9mf	Weteran z Ubisoftu przechodzi do EA i opracowuje nową grę w Motive Studio.	https://tinyurl.com/2r5zc549
	Link																												
Kraj																													
Ten Square Games - informacja na temat dywidendy.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475757																												
Vivid Games - zmiana terminu premiery gry Mythical Showdown.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,475438																												
CD Projekt - Cyberpunk 2077 z listą „najczęściej zgłaszanych problemów”.	https://tinyurl.com/yxxsfa7f																												
CD Projekt - prezes CDR zadowolony z wydajności CP2077.	https://tinyurl.com/4s26nj5s																												
CD Projekt – CP już na PSN. Sony ostrzega: „użytkownicy nadal mają problemy z wydajnością”.	https://tinyurl.com/f6kzan5y																												
CI Games - Sniper Ghost Warrior Contracts 2 zmierza na PS5.	https://tinyurl.com/e6njkdcc																												
Zagranica																													
Playdemic zostało kupione przez EA za gigantyczną kwotę, ale WB Games nie zostanie „rozbite”.	https://tinyurl.com/379uvzkk																												
Far Cry 6 jest rozwijany przez 12 zespołów. Ubisoft zdradził szczegóły.	https://tinyurl.com/xsjrt2vp																												
PS Now z listą najchętniej ogrywanych gier na PS5, PS4 i PC.	https://tinyurl.com/4m42c6dc																												
Avatar: Frontiers of Pandora z pokazem widowiskowej technologii.	https://tinyurl.com/k9u9mf																												
Weteran z Ubisoftu przechodzi do EA i opracowuje nową grę w Motive Studio.	https://tinyurl.com/2r5zc549																												
Columbus (NC)	27 projektów fotowoltaicznych 12 spółek zależnych Columbus Energy wygrało aukcje OZE Urzędu Regulacji Energetyki.																												
Analizy Online (NC)	Walne zgromadzenie Analiz Online zdecydowało o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 1,2 mln PLN, czyli 1 PLN na akcję.																												

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Michał Fidelus

Analityk rynku akcji
tel. (+48) 666 073 972
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl
[banki, finanse](#)

Adrian Górniak

Analityk rynku akcji
tel. (+48) 668 516 977
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl
[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analityk rynku akcji
tel. (+48) 516 086 705
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl
[gry komputerowe](#)

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

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 28.06.2021 roku, 07:20 CEST.

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 uwzględnić, że struktura portfela 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 portfela 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, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.