

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Odreagowanie na GPW

Po dwóch spadkowych sesjach, wczorajszy dzień przyniósł odreagowanie na GPW. WIG20 wzrósł 1,5%, WIG 1,2%, mWIG40 0,4%, a sWIG80 0,8%. Wśród największych spółek liderem odreagowania było CCC (5,9%), KGHM (3,1%), Allegro (2,6%), CD Projekt (2,0%) oraz banki (PKO BP 2,0%, Pekao 1,4%). Na innych giełdach europejskich również panował optymizm - DAX zyskał 0,5%, CAC 0,7%, a FTSE 1,3%. Po kolejny rekord sięgnął także S&P (0,5%), a Nasdaq, przy braku zmian (0,1%) pozostał tuż poniżej. W lipcu kluczowe dla nastrojów na giełdach (poza potencjalnym rozwojem wariantu Delta Sars-Cov-2) będą wyniki spółek za 2Q21 - sezon publikacji w USA zaczyna się już 13 lipca. Z kolei w Polsce już w przyszłym tygodniu poznamy lipcową projekcję inflacji NBP, która powinna przynieść więcej informacji na temat prawdopodobieństwa podwyżek stóp procentowych. Dzisiaj z rana NIKKEI rośnie 0,2%, a kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

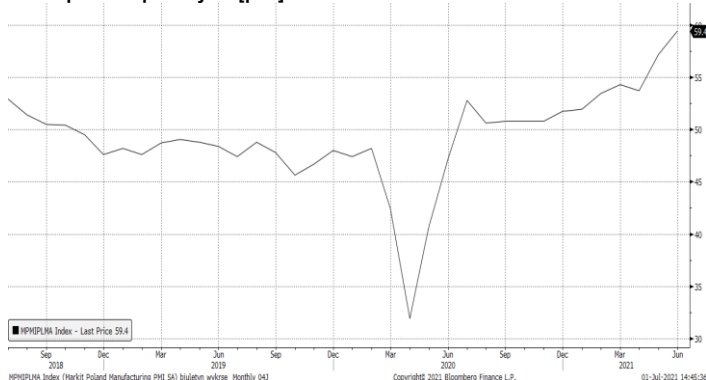
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Tauron:** Koncern nie nabędzie aktywów CEZ w Polsce;
- **LiveChat:** Wzrost przychodów o 26% r/r w 1Q'21/'22;
- **Atal:** Spółka zakłada wzrost dywidendy na akcję w '22 do 4,0-4,5 PLN i do 5,0-5,5 PLN w '23 – Z. Juroszek;
- **Cavatina (IPO):** Cena max. akcji spółki w IPO została ustalona 50 PLN;
- **Onde:** Cena emisyjna akcji została ustalona na 26 PLN;
- **Ten Square Games:** Portal Sensor Tower szacuje 9 mln USD przychodów z portfela gier spółki w czerwcu;
- **Huuuge Games:** Portal Sensor Tower szacuje 21 mln USD przychodów z portfela gier spółki w czerwcu;
- **PKN Orlen:** Orlen Lietuva I ME Litwy mają porozumienie o współpracy – D. Obajtek;
- **CD Projekt:** Krótka pozycja SCGE Management zniknęła z rejestru KNF;
- **Banki:** KNF preferuje ugody ws. kredytów walutowych;
- **Develia:** WZA spółki przyjęło program motywacyjny na lata 2021-24;
- **Dom Development:** Deweloper kupił 77% akcji Sento za 35,4 mln PLN;
- **Ferro:** Spółka wypłaci 10 mln PLN earn-out w zw. Z umową sprzedaży akcji Termetu;
- **Toya:** Spółka widzi potencjał w sprzedaży online;
- **PGE:** Spółka zakończyła proces konsolidacji aktywów ciepłowniczych.

WYKRES DNIA

Zeszły miesiąc przyniósł dalszą poprawę koniunktury w polskim sektorze wytwórczym - PMI dla polskiego przemysłu wyniósł w czerwcu 59,4 punktów (pobił oczekiwania ekonomistów, którzy spodziewali się odczytu na poziomie 57,5 pkt.). Jest to najwyższy odczyt w historii.

PMI w polskim przemyśle [pkt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: czwartek, 1 lipca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 250,6	1,5%	13,4%
WIG30	2 692,0	1,4%	16,4%
mWIG40	4 843,3	0,4%	21,8%
sWIG80	20 736,6	0,8%	28,8%
WIG	66 836,3	1,2%	17,2%
NC Index	496,4	0,4%	0,3%
WIG Banki	6 642,2	1,4%	39,4%
WIG Bud	4 184,1	-0,7%	14,3%
WIG Chemia	10 282,7	0,5%	33,6%
WIG Dew	3 040,8	0,9%	27,5%
WIG Energia	2 698,4	0,1%	32,2%
WIG Games	23 929,0	0,9%	-17,1%
WIG IT	4 495,7	-0,3%	16,4%
WIG Media	7 806,9	0,5%	29,2%
WIG Paliwa	6 398,2	0,6%	29,1%
WIG Spoż	4 406,6	1,1%	21,0%
WIG Surowce	6 109,2	2,8%	8,6%
WIG Telco	1 000,5	1,3%	2,4%
DAX	15 603,8	0,5%	13,7%
FTSE100	7 125,2	1,3%	10,3%
CAC40	6 553,8	0,7%	18,1%
BUX	47 908,8	1,4%	13,9%
S&P500	4 319,9	0,5%	15,0%
DJIA	34 633,5	0,4%	13,2%
Nasdaq Comp	14 522,4	0,1%	12,7%
Bovespa	125 666,2	-0,9%	5,6%
Nikkei225	28 707,0	-0,3%	4,6%
Shanghai Comp.	3 588,8	-0,1%	3,3%
S&P/ASX 200	7 265,6	-0,6%	10,3%
EUR/PLN	4,52	-0,1%	-1,1%
USD/PLN	3,81	-0,1%	2,0%
CHF/PLN	4,12	-0,1%	-2,5%
EUR/USD	1,18	0,0%	-3,1%
USD/JPY	111,57	0,4%	8,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 192	-36	-1,62%
Kurs zamknięcia	2 219	27	1,23%
Kurs min.	2 192	0	0,00%
Kurs max.	2 224	-11	-0,49%
Wolumen obrotu	22 110	-1 068	-4,61%
Otwarte pozycje	39 528	1 761	4,66%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 223,8	2 223,8	2 255,3	2 250,6	1,5%	1 003
WIG30	2 667,7	2 662,6	2 697,2	2 692,0	1,4%	1 097
MWIG40	4 833,4	20 632,6	20 741,3	4 843,3	0,4%	175
SWIG80	20 657,7	4 822,7	4 865,1	20 736,6	0,8%	25
WIG-PL	67 689,7	67 689,7	68 175,8	68 175,8	1,2%	1 209
WIG	66 284,7	66 271,9	66 924,6	66 836,3	1,2%	1 260

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	67,30	68 865	2,6%	-20,5%
Asseco Poland	75,95	6 304	-1,6%	11,5%
CCC	119,00	6 529	5,9%	36,0%
CD Projekt	188,76	19 015	2,0%	-31,3%
Cyfrowy P.	30,40	19 442	1,5%	0,4%
Dino	280,90	27 539	0,4%	-2,9%
JSW	35,54	4 173	0,9%	37,0%
KGHM	193,40	38 680	3,1%	5,7%
Lotos	53,90	9 965	0,4%	30,0%
LPP	13 000,00	24 081	1,0%	56,9%
Mercator	263,90	2 799	0,8%	-37,5%
Orange	6,78	8 891	0,9%	2,8%
Pekao	94,32	24 756	1,4%	54,4%
PGE	9,30	17 389	-1,2%	43,1%
PGNIG	6,62	38 276	-0,7%	19,5%
PKN Orlen	77,82	33 284	1,4%	34,8%
PKOBP	38,59	48 238	2,0%	34,4%
PZU	36,86	31 829	0,4%	13,9%
Santander Polska	256,40	26 201	0,8%	38,1%
Tauron	3,39	5 946	1,6%	24,7%

mWIG40										Surowce						
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	486,00	1 149	1,8%	2,5%	Handlowy	46,15	6 030	1,0%	31,3%	Ropa Brent [USD/bbl]	0,7%	0,1%	0,7%	46,1%	75,4%	0,7%
Alior	34,29	4 477	2,9%	102,1%	ING BSK	183,80	23 912	-0,6%	7,5%	Gaz TTF DA [EUR/MWh]	2,8%	13,8%	2,8%	90,1%	550,0%	2,8%
Amica	165,00	1 283	-0,1%	-12,4%	Inter Cars	374,00	5 299	-1,1%	58,5%	Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	2,3%	11,8%	2,3%	86,9%	510,4%	2,3%
Amrest	26,22	5 757	1,4%	-5,3%	Kernel	55,40	4 655	1,3%	12,4%	CO2 [EUR/t]	2,3%	4,7%	2,3%	76,7%	107,9%	2,3%
Asbis	20,90	1 160	-2,1%	158,7%	Kęty	649,00	6 262	0,0%	32,0%	Węgiel ARA [USD/t]	1,3%	13,3%	1,3%	76,6%	143,4%	1,3%
Asseco	41,10	2 133	1,7%	-4,4%	Kruk	252,60	4 802	0,6%	77,9%	Miedź LME [USD/t]	-0,6%	-1,0%	-0,6%	20,0%	53,6%	-0,6%
Azoty	32,84	3 258	-0,5%	19,6%	Livechat	139,00	3 579	0,9%	32,4%	Aluminium LME [USD/t]	-0,6%	3,2%	-0,6%	26,4%	56,0%	-0,6%
Benefit	887,00	2 567	-1,4%	6,4%	Mabion	68,00	1 099	-2,6%	227,7%	Cynk LME [USD/t]	-1,5%	0,7%	-1,5%	7,1%	43,9%	-1,5%
Biomed-L.	9,43	603	0,6%	5,2%	mBank	327,80	13 888	0,9%	82,9%	Ołów LME [USD/t]	0,0%	2,6%	0,0%	14,7%	29,0%	0,0%
Budimex	275,50	7 034	-1,6%	-10,4%	Millennium	4,74	5 753	1,8%	45,0%	Stal HRC [USD/t]	-0,1%	8,7%	-0,1%	79,9%	268,2%	-0,1%
Celon	43,30	1 949	2,9%	6,8%	Neuca	793,00	3 504	0,5%	21,8%	Ruda żelaza [USD/t]	-1,4%	-0,9%	-1,4%	35,7%	113,9%	-1,4%
Ciech	49,50	2 609	2,1%	53,7%	OncoArendi	50,30	700	-1,6%	-0,6%	Węgiel koksujący [USD/t]	-3,3%	0,0%	-3,3%	72,6%	50,0%	-3,3%
Comarch	247,00	2 009	-2,0%	27,0%	Polenergia	75,00	3 408	7,4%	38,4%	Złoto [USD/oz]	0,3%	0,1%	0,3%	-6,2%	0,1%	0,3%
Datawalk	189,00	923	2,2%	-1,6%	PKP Cargo	21,45	961	2,1%	56,6%	Srebro [USD/oz]	0,0%	0,2%	0,0%	-1,1%	44,9%	0,0%
Develia	3,39	1 515	1,0%	71,8%	PlayWay	460,20	3 037	-3,3%	-27,3%	Platyna [USD/oz]	1,5%	-0,7%	1,5%	1,9%	33,8%	1,5%
Dom Dev.	139,40	3 541	1,6%	22,3%	Selvita	82,30	1 511	1,6%	66,9%	Pallad [USD/oz]	-0,6%	4,6%	-0,6%	12,6%	43,3%	-0,6%
Enea	8,40	3 708	-1,2%	28,5%	Stalprodukt	378,50	2 112	-1,2%	26,0%	Bitcoin USD	-3,0%	-4,1%	-3,0%	15,8%	266,4%	-3,0%
Eurocash	14,49	2 016	2,0%	3,1%	TEN	492,00	3 576	-0,2%	-10,7%	Pszonica [USD/bu]	-1,4%	1,7%	-1,4%	3,4%	35,1%	-1,4%
Famur	2,28	1 310	-0,2%	1,3%	WP.PL	116,40	3 402	0,2%	25,2%	Kukurydza [USD/bu]	0,3%	10,5%	0,3%	49,2%	110,8%	0,3%
GPW	48,14	2 021	1,0%	5,3%	XTB	17,20	2 019	-1,1%	-3,9%	Cukier ICE [USD/lb]	0,3%	4,1%	0,3%	27,8%	47,0%	0,3%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 02JAN2021-02JUL2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

02-Jul-2021 07:26:51

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 02JAN2021-02JUL2021
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

02-Jul-2021 07:27:11

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.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Tauron	Koncern zakończył analizy dotyczące Obszaru Ciepło w zakresie przejęcia wybranych aktywów Grupy Cez w Polsce i zdecydował, że nie będzie kontynuował udziału w procesie nabycia tych aktywów, w tym CEZ Chorzów.
LiveChat	Spółka szacuje, że w 1Q'21/'22 przychody wyniosły 13,0 mln USD (+26% r/r).
Atal	<p>Developer spodziewa się wzrostu zysku netto zarówno w 2021 roku, jak i w 2022 roku. Wartość dywidendy na akcję powinna wzrosnąć do 4-4,50 PLN w 2022 roku i do 5-5,50 PLN w 2023 roku - poinformował PAP Biznes prezes Zbigniew Juroszek. Spółka podtrzymuje cele sprzedażowe na ten rok, planuje wprowadzić do oferty jeszcze ok. 3,6 tys. mieszkań.</p> <p>Jego zdaniem, 2022 rok powinien być podobny pod względem sprzedaży i sytuacji rynkowej.</p> <p>"Rynek nie działa tak, że jak będzie dobrze, to sprzeda się 4 tys., a będzie gorzej to sprzeda się połowę mniej. Atal działa w siedmiu aglomeracjach, prowadzimy kilkadziesiąt projektów - nawet nieco mniejszy apetyt na mieszkania nie spowoduje, że sprzedaż tępnie i gwałtownie spadnie. Możemy mówić o wahaniach rządu 10-15 proc., ale nie więcej" - powiedział prezes.</p> <p>Prezes wskazał, że rosnące koszty materiałów budowlanych będą widoczne w projektach oddawanych w latach 2022-2023.</p> <p>"Największy wzrost dotyczy stali i produktów kosztotwórczych w pierwszym etapie inwestycji - większość inwestycji mamy obecnie na tyle zaawansowanych, że ten element kosztowy mniej będzie nas dotyczył w najbliższych miesiącach. On jednak przyjdzie do nas później i te koszty materiałów będą nam rosły w latach 2022-2023. Cały czas jednak reagujemy cenami sprzedaży mieszkań, więc wyrównujemy tę pozycję" - powiedział prezes.</p> <p>Poinformował też, że na rynku nie ma na razie problemów z pozyskaniem wykonawców i nie obserwuje się istotnych wzrostów kosztów w tym zakresie.</p>
Cavatina (IPO)	<p>Cena maksymalna akcji Cavatina Holding w IPO została ustalona na 50 PLN. Cavatina Holding zamierza wyemitować łącznie nie więcej niż 7,5 miliona akcji i pozyskać z emisji 375 mln PLN.</p> <p>Budowa księgi popytu potrwa od 1-8 lipca, a inwestorzy indywidualni będą mogli zapisać się na akcje spółki w dniach 5-8 lipca.</p> <p>Przewidywany free float po przeprowadzeniu oferty, przy założeniu objęcia wszystkich akcji, wyniesie 30,1%.</p>
Onde	Cena emisyjna akcji spółki została ustalona na 26 PLN, czyli na poziomie ceny maksymalnej - poinformowała należąca do grupy Erbud spółka, generalny wykonawca farm wiatrowych i farm fotowoltaicznych. Wartość całej oferty wyniesie więc 444,5 mln PLN.
Ten Square Games	Według portalu Sensor Tower, w czerwcu spółka wygenerowała 9 mln USD (tyle samo co w poprzednim miesiącu), „Fishing Clash” wygenerował 7 mln USD (pobrany 1,1 mln razy), Hunting Clash” 1,7 mln USD (pobrany 1,1 mln razy). Inne gry: „Let's Fish” 40 tys. USD, „Wild Hunt” 130 tys. USD, „Solitales” 28 tys. USD a „Flip This House” poniżej 25tys. USD. Natomiast spółka Rortos wypracowała 0,4 mln USD.
Huuuge Games	Według portalu Sensor Tower, w czerwcu spółka wygenerowała 21 mln USD przychodów (tyle samo co w poprzednim miesiącu). Najbardziej dochodową i aplikacją w poprzednim miesiącu było „Huuuge Casino Slots” (12 mln USD, 340 tys. pobrań). Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", osiągnął ok. 7 mln USD przychodów. Gra "Traffic Puzzle" była najczęściej pobierana aplikacją (400 tys. pobrań), wypracowała 1,3 mln USD przychodów.
PKN Orlen	Orlen Lietuva, spółka z Grupy Orlen, podpisała z Ministerstwem Energetyki Litwy list intencyjny w sprawie rozważanej inwestycji pogłębionego przerobu ropy w rafinerii w. Realizacja inwestycji umożliwiłaby wzrost uzysku produktów wysokomarżowych z obecnych niecałych 73%. do ponad 86%.
CD Projekt	SCGE Management zmniejszył krótką pozycję netto na akcjach CD Projektu do poniżej 0,5% - wynika z rejestru krótkiej sprzedaży KNF.

Banki	Ugody byłyby najlepszym rozwiązaniem problemu kredytów walutowych dla banków, a według scenariusza KNF kosztowałyby to sektor 34,5 mld PLN - napisała Komisja Nadzoru Finansowego w opinii dla Sądu Najwyższego. Zdaniem KNF, problem z kredytami frankowymi wynika ze wzrostu kursu walutowego, a nie ze stosowania klauzul abuzywnych.
Develia	Walne zgromadzenie Develii przyjęło w środę program motywacyjny dla osób o kluczowym znaczeniu na lata 2021-2024. Przyznanie warrantów w ramach programu uzależnione jest w 75% od spełnienia kryterium finansowego w postaci skorygowanego zysku netto grupy. W 2021 roku ma on wynieść minimum 140 mln PLN.
Ferro	Spółka przyjęła uchwałę w sprawie wypłaty wynagrodzenia dodatkowego (earn-out) w wysokości 10,0 mln PLN (tj. w maksymalnej wysokości) w związku z dokonaną na podstawie umowy przedwstępnej sprzedaży akcji Termetu kalkulacją wynagrodzenia dodatkowego i jej potwierdzeniem przez sprzedających jako kwoty ostatecznej i bezpiecznej.
Toya	Spółka w najbliższych kwartałach planuje umacniać swoją pozycję na rynkach europejskich i widzi duży potencjał wzrostu w internetowym kanale sprzedaży – poinformował PAP Biznes prezes Grzegorz Pinkosz. Impulsem do rozwoju grupy, zajmującej się importem oraz dystrybucją narzędzi, ma być uruchomienie w 2022 r. centralnego magazynu na terenie Chin.
Dom Development	Developer kupił 77% akcji krakowskiej firmy Sento za 35,4 mln PLN od spółki Reno.
Movie Games	Walne zgromadzenie Movie Games zdecydowało o przyjęciu programu skupu do 23 tys. akcji własnych (0,5% kapitału). Cena nabycia będzie w przedziale 120-80 PLN za akcję.
Allegro	Grupa uruchomiła nową usługę logistyczną dla sprzedawców, która obejmuje przechowywanie, pakowanie i wysyłanie produktów poprzez centrum logistyczne A2 Warsaw Park (tzw. fulfillment). W tym celu Allegro otworzyła nowe centrum logistyczne, w którym do końca 2022 roku pracować ma 1200 osób.
Energoaparatura	Spółka wypłaci 4 gr dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 787,1 tys. PLN z kapitału zapasowego. Dniem dywidendy ma być 20 sierpnia, a dniem jej wypłaty 18 listopada 2021 roku.
OFE	ZUS przekazał do OFE kwotę 6,3 mln PLN w gotówce.
PGE	Grupa włączyła elektrociepłownię Szczecin i Pomorzany oraz sieć ciepowniczą w Gryfinie - należące wcześniej do PGE GiEK - w struktury PGE Energia Ciepła. Tym samym zakończony został proces konsolidacji aktywów ciepowniczych w PGE.
Develia	Developer wprowadził do sprzedaży 136 mieszkań w ramach III etapu inwestycji Przy Mogilskiej w Krakowie.
Groclin	Akcjonariusze spółki zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o przeznaczenia zysku za 2020 rok w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.
Vindexus	Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 0,1 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2020 rok. Łącznie na ten cel trafi 1,2 mln PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 12 lipca, a jej wypłata na 21 lipca 2021 roku.
Ronson	Akcjonariusze dewelopera zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o przeznaczeniu całości zysku za 2020 rok w kwocie 40,1 mln PLN na kapitał zapasowy.
Dadelo	Akcjonariusze spółki zdecydowali podczas walnego zgromadzenia o przeznaczeniu całości zysku netto za 2020 rok w kwocie 4,6 mln PLN na kapitał zapasowy.
Deweloperzy gier	Średni roczny wzrost rynku gier wideo w latach 2019-2024 będzie wynosił 8,7 proc., a na koniec tego okresu wartość rynku sięgnie 218,7 mld USD - szacują analitycy Newzoo.

Notoria Serwis (NC)	Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało o wypłacie 0,3 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2020 rok. Łącznie na ten cel trafi 360 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 15 lipca, a jej wypłata na 2 sierpnia 2021 roku.
Banki	Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-maj 2021 roku wyniósł 5,8 mld PLN, co oznacza wzrost rok do roku o 72% - poinformował Narodowy Bank Polski.
Acartus	Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy ok. 225 tys. PLN, co daje 0,03 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 20 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 31 sierpnia 2021 roku.
Comp	Spółka sprzedała 11,6 tys. akcji spółki PayTel, stanowiących 10,8% kapitału zakładowego, za łącznie 3,7 mln PLN i po przeniesieniu własności nie będzie posiadał jej akcji. Łączna cena sprzedaży za 100% akcji PayTel wyniosła 41,1 mln PLN.
Cyfrowy Polsat, Netia	Akcjonariusze Netii, w odpowiedzi na zaproszenie Cyfrowego Polsatu, złożyli oferty sprzedaży 78,9 mln akcji spółki - podał Cyfrowy Polsat w komunikacie,
Erbud	Spółka podpisała z Vantage Development umowę o wartości 56,8 mln PLN nettoUmowa dotyczy realizacji dwóch budynków mieszkalno-handlowo-usługowych wraz z infrastrukturą w Poznaniu.
Telekomy	Droższe abonamenty, szybszy internet i... namiastka 5G. Pandemiczny rok przyniósł operatorom zauważalny wzrost przychodów – wynika z najnowszego raportu Urzędu Komunikacji Elektronicznej. Jaki wpływ miała na to 5G – danych brak. Są za to pytania. - Rzeczpospolita
Banki	Mocna przecena banków może być chwilowa. Rozczarowanie odczytem inflacji i schłodzenie oczekiwań podwyżek stóp procentowych mogło być głównym powodem spadku kursów. Ale wyniki banków powinny się dalej poprawiać. - Rzeczpospolita
Ten Square Games	Ten Square na dużych zakupach. Wrocławskie studio poinformowało o swojej pierwszej akwizycji: przejmie za 45 mln euro włoskiego Rortosa i umocni pozycję w segmencie symulatorów. Oba podmioty liczą na duże efekty synergii. - Parkiet
Deweloperzy	Mieszkańcowa erupcja w stolicy. Po marazmie z początku roku maj przyniósł skokowy wzrost aktywności firm w Warszawie. Statystyki inwestycji i pozwoleń wystrzeliły. Hossa trwa w najlepsze w mniejszych miastach. - Parkiet
JSW	Zmiany w JSW wciąż możliwe, ale później. Pozycja nowej prezes jastrzębskiej spółki jest nadal niepewna. Podobnie jak sytuacja finansowa producenta węgla koksowego. - Parkiet

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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 02.07.2021 roku, 07:33 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 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 dodatniej 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 dodatniej 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-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.