

Redaktor wydania: Anna Madziar/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Mieszane nastroje na rynkach, dzisiaj decyzja RPP

Wczoraj strona podażowa, mimo próby wybicia pod koniec sesji, wygrała na rodzimym parkiecie. WIG20 (-0,9%), mWIG40 (-0,3%) oraz sWIG80 (-0,2%) wszystkie zakończyły dzień pod kreską. Wolumen był niewiele większy niż w poprzednich sesjach i wyniósł 0,77 mld PLN na szerokim rynku. 0,67 mld PLN obrotu przypadło na WIG20. W ujęciu sektorowym we wtorek zyskało 6 z 15 indeksów. Najmocniej wzrosły WIG Lekki (+2,1%), WIG Górnicstwo (+1,8%) i WIG Nieruchomości (+0,8%). Najwięcej zaś straciły WIG Banki (-2,1%), WIG-Gry (-1,1%) oraz WIG-Chemia (-1%). Wczoraj indeksy zachodnioeuropejskie również zostały przejęte przez niedźwiedzie. Euro Stoxx 50 zniżkował o 0,8%, DAX i CAC 40 spadły o 0,7%, a FTSE spadł o 0,1%. Wall Street w przeciwieństwie do Europy już ponownie zakończyło dzień wzrostami. Dow Jones Industrial wzrósł o 0,8%, S&P 500 zyskał na koniec dnia 1% i nadrobił wszystkie straty z zeszłego tygodnia, a Nasdaq wzrósł o 0,9%, głównie dzięki mega konsorcjom Apple i Microsoft, które zrekompensowały spadki Amazon. Ropa obecnie kosztuje ok. 120 USD/bbl. Węgiel lekko spadł, lecz cena pozostaje wysoka na poziomie 326 USD/t. Bitcoin zanurkował i zniwelował wzrosty z ostatnich dni, ponownie jest notowany w okolicach 30 000 USD/sztuka. Złotówka jest tańsza w porównaniu do wczorajszych kursów, EUR/PLN jest notowane na poziomie 4,58 (+0,1%), a USD/PLN na poziomie 4,28 (+0,3%). Dzisiaj zostanie podjęta decyzja ws. stóp procentowych przez RPP. Konsensus oczekuje wzrostu o 75 p.b. do 6%. Oprócz tego zostanie podany PKB strefy euro za 1Q'22 oraz produkcja przemysłowa w Niemczech. W środę azjatyckie indeksy mają mieszane sentymenty. Nikkei 225 rośnie ok. 0,7%, Shanghai Composite spada o ok. 0,6%. Kontrakty terminowe na S&P 500 spadają (-0,3%), a futures na DAX rano wzrosły o 0,3%.

Kajetan Sroczyński

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Banki:** Zarządy i RN ośmiu banków zgodziły się na złożenie wniosku do KNF o zatwierdzenie i uznanie systemu ochrony;
- **Tauron:** Spółka kupi projekt farmy wiatrowej o mocy ok. 60 MW; szacuje łączne nakłady na ok. 500 mln PLN;
- **JSW:** Spółka liczy, że do końca '22 podpisze umowy o finansowanie; rozważa program zielonych obligacji – podsumowanie wywiadu;
- **PKN Orlen:** SOKIK oddał odwołanie RPO w sprawie przejęcia Polska Press przez PKN Orlen;
- **Orange Polska:** Nokia przedłużyła umowę ws. modernizacji sieci spółki o kolejne 10 lat;
- **Allegro:** Spółka ma 1 mln klientów Allegro Pay;
- **PKP Cargo, ZUE:** PKP Cargo Terminale wybrało ZUE do budowy terminalu w Zduńskiej Woli za 124,5 mln PLN;
- **Comp:** Spółka nawiązała współpracę z Kompanią Piwowarską;
- **PHN:** Spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie wieży Skysawa w stolicy;
- **Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w maju'22 wyniosła 249,5 mln PLN [wykres BDM];
- **Inter Rao Lietuva:** Spółka rozpoczęła proces niewypłacalności;
- **OEX:** Spółka otrzyma 36,7 mln PLN dodatkowego wynagrodzenia z tytułu sprzedaży spółki Divante;
- **Rank Progress:** Zarząd spółki z prezesem Janem Mroczką został powołany na nową kadencję;
- **genXone (NC):** Spółka wypłaci 1 PLN dywidendy na akcję;
- **Bloober Team (NC):** Spółka planuje premierę gry „Layers of Fears” na 1Q'23.

WYKRES DNIA

Panel niezależnych ekspertów ds. szczepionek zalecił we wtorek, aby FDA zatwierdziła szczepionkę przeciwko COVID opracowaną przez Novavax. Eksperti zagłosowali 21 „na tak”, przy jednym głosie wstrzymującym się. Nie wiadomo jednak, kiedy dawkę szczepionki będą dostępne. Jest mało prawdopodobne, aby FDA podjęła decyzję natychmiast, ponieważ nadal trwa przegląd danych dotyczących produkcji. Szczepionka Novavax okazała się skuteczna w 90% przed pojawieniem się wariantu omicron koronawirusa. Wyniki zostały ogłoszone rok temu, ale szczepionka była wielokrotnie opóźniana z powodu problemów produkcyjnych. We wtorek notowania Novavax na prośbę spółki zostały zawieszane. W handlu pozasesyjnym rosy o 22%. Rok temu Mabion podpisał wartą 1,5 mld PLN umowę na produkcję szczepionki Novavax. We wtorek był to najlepszy komponent mWIG40 zyskując ponad 9%.

Mabion (k. czarny, PS) vs Novavax (k. czerwony, LS)- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 7 czerwca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 828,6	-1,1%	-19,3%
WIG30	2 240,9	-0,9%	-19,0%
mWIG40	4 306,7	-0,3%	-18,6%
sWIG80	18 147,6	-0,2%	-9,5%
WIG	57 098,8	-0,8%	-17,6%
NC Index	311,9	0,1%	-20,0%
WIG Banki	6 137,9	-2,1%	-29,0%
WIG Bud	3 624,4	-0,3%	-3,7%
WIG Chemia	12 038,2	-1,0%	22,6%
WIG Dew	2 618,9	0,7%	-7,8%
WIG Energia	2 933,5	-0,8%	21,5%
WIG Games	13 749,9	-0,7%	-38,4%
WIG IT	3 999,1	-0,7%	-15,0%
WIG Media	6 323,8	0,1%	-27,8%
WIG Paliwa	6 619,8	0,5%	1,9%
WIG Spoz	2 648,8	-0,8%	-40,9%
WIG Surowce	5 293,3	1,8%	16,6%
WIG Odzież	5 916,4	-0,3%	-37,6%
DAX	14 556,6	-0,7%	-8,4%
FTSE100	7 598,9	-0,1%	2,9%
CAC40	6 500,4	-0,7%	-9,1%
BUX	40 330,9	-2,4%	-20,5%
S&P500	4 160,7	1,0%	-12,7%
DJIA	33 180,1	0,8%	-8,7%
Nasdaq Comp	12 175,2	0,9%	-22,2%
Bovespa	110 069,8	0,0%	5,0%
Nikkei225	27 944,0	0,1%	-2,9%
Shanghai Comp.	3 241,8	0,2%	-10,9%
S&P/ASX 200	7 095,7	-1,5%	-4,7%
EUR/PLN	4,58	-0,1%	-0,1%
USD/PLN	4,28	-0,2%	6,1%
CHF/PLN	4,40	-0,5%	-0,5%
EUR/USD	1,07	0,0%	-5,9%
USD/JPY	132,59	0,7%	15,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 835	10	0,55%
Kurs zamknięcia	1 833	-16	-0,87%
Kurs min.	1 816	-5	-0,27%
Kurs max.	1 838	-15	-0,81%
Wolumen obrotu	19 846	-2 216	-10,04%
Otwarte pozycje	41 159	716	1,77%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 838,6	1 816,4	1 838,6	1 828,6	-1,1%	668
WIG30	2 241,6	2 224,5	2 245,8	2 240,9	-0,9%	701
mWIG40	4 317,3	4 317,3	4 317,3	4 306,7	-0,3%	60
sWIG80	18 237,0	18 237,0	18 237,0	18 147,6	-0,2%	33
WIG-PL	58 286,2	58 196,6	58 449,8	58 449,8	-0,9%	768
WIG	57 197,1	56 790,9	57 249,7	57 098,8	-0,9%	774

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	22,38	23 654	-2,7%	-42,4%
Asseco Poland	76,10	6 316	-1,9%	-12,0%
CCC	51,20	2 809	-0,4%	-51,5%
CD Projekt	105,18	10 596	-1,6%	-45,5%
Cyfrowy P.	20,46	13 085	-1,8%	-41,1%
Dino	305,60	29 961	-2,2%	-16,8%
JSW	70,20	8 242	3,7%	101,3%
KGHM	149,70	29 940	1,4%	7,4%
Lotos	75,88	14 028	0,9%	24,4%
LPP	10 330,00	19 136	0,0%	-39,9%
mBank	270,20	11 452	-3,4%	-37,6%
Orange	6,13	8 045	-1,4%	-27,5%
Pekao	92,02	24 152	-1,9%	-24,6%
Pepco	40,06	23 035	0,2%	-13,9%
PGE	10,32	23 155	-1,7%	28,0%
PGNIG	5,96	34 439	0,0%	-5,4%
PKN Orlen	74,04	31 668	0,7%	-0,4%
PKO BP	31,48	39 350	-2,6%	-29,9%
PZU	31,19	26 933	-2,8%	-11,8%
Santander Polska	250,20	25 568	-3,0%	-28,2%

mWIG40				Surowce					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	527,00	1 254	1,7%	-4,9%	Huuuge	18,18	1 532	1,0%	-27,6%
Alior	33,36	4 355	-0,1%	-39,0%	ING BSK	190,80	24 823	-1,1%	-28,5%
Amrest	18,68	4 101	-0,4%	-32,6%	Inter Cars	415,00	5 880	0,0%	-12,3%
Asbis	12,23	679	-0,3%	-43,6%	Kernel	28,00	2 353	-0,8%	-52,3%
Asseco	46,00	2 387	1,8%	-10,9%	Kęty	630,00	6 080	2,4%	3,3%
Azoty	49,00	4 861	-1,3%	45,0%	Kruk	265,20	5 073	-1,0%	-18,9%
Benefit	602,00	1 766	-1,3%	-5,3%	Livechat	94,00	2 421	-0,5%	-19,5%
Biomed-L.	3,46	226	0,0%	-22,1%	Mabion	26,98	436	9,1%	-55,8%
Budimex	214,50	5 476	-1,4%	-5,5%	Mercator	57,98	617	-2,4%	-40,2%
Celon	16,86	860	-2,2%	-49,1%	Millennium	4,76	5 774	-0,8%	-41,9%
Ciech	40,64	2 142	0,1%	-3,2%	Mo-Bruk	309,50	1 087	-0,8%	-19,6%
Comarch	177,00	1 440	-1,1%	-1,7%	Neuca	760,00	3 397	0,5%	-9,5%
Datawalk	140,72	688	-0,5%	-37,7%	Polenergia	75,30	6 639	-3,5%	2,3%
Develia	2,80	1 251	0,5%	-5,9%	PKP Cargo	11,31	507	-1,8%	-19,3%
Dom Dev.	99,00	2 529	-0,7%	-17,5%	PlayWay	324,00	2 138	1,3%	-22,5%
Enea	9,14	4 839	0,9%	7,3%	Selvita	75,20	1 380	-2,3%	-8,3%
Eurocash	10,99	1 529	-2,4%	1,4%	Tauron	3,31	5 799	0,0%	24,7%
Famur	2,70	1 550	-3,3%	-19,5%	TEN	110,20	805	-4,9%	-68,4%
GPW	38,00	1 595	-0,8%	-8,3%	WP.PL	91,50	2 678	-1,2%	-35,1%
Handlowy	61,90	8 088	-0,3%	4,9%	XTB	19,80	2 324	-1,0%	18,0%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	121,2	1,4%	-1,4%	-1,4%	55,8%	67,8%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	9,3	0,2%	14,6%	14,6%	150,3%	198,5%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	80,5	-1,8%	-9,2%	-9,2%	4,9%	200,4%
CO2 [EUR/t]	81,0	-0,1%	-3,2%	-3,2%	0,9%	57,6%
Węgiel ARA [USD/t]	326,3	-1,1%	-0,6%	-0,6%	138,6%	207,9%
Miedź LME [USD/t]	9 699,3	-0,4%	2,7%	2,7%	-0,4%	-1,8%
Aluminium LME [USD/t]	2 745,7	-0,2%	-0,4%	-0,4%	-2,1%	13,4%
Cynk LME [USD/t]	3 803,0	-1,9%	-3,5%	-3,5%	5,9%	27,7%
Ołów LME [USD/t]	2 219,0	0,6%	2,1%	2,1%	-5,1%	3,5%
Stal HRC [USD/t]	1 151,0	-0,3%	-3,3%	-3,3%	-19,8%	-30,2%
Ruda żelaza [USD/t]	144,1	-0,8%	7,9%	7,9%	28,1%	-30,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	403,0	1,4%	-2,5%	-2,5%	14,7%	149,8%
Złoto [USD/oz]	1 848,0	0,3%	0,1%	0,1%	1,0%	-2,4%
Srebro [USD/oz]	22,1	-0,1%	1,4%	1,4%	-5,3%	-20,2%
Platyna [USD/oz]	1 009,0	-2,1%	3,4%	3,4%	4,2%	-13,3%
Pallad [USD/oz]	1 955,7	-1,5%	-2,0%	-2,0%	2,3%	-31,0%
Bitcoin USD	30 238,7	-3,3%	-5,9%	-5,9%	-35,7%	-6,1%
Pszonica [USD/bu]	1 069,5	-2,2%	-1,7%	-1,7%	38,9%	56,1%
Kukurydza [USD/bu]	766,0	3,2%	1,7%	1,7%	29,1%	12,6%
Cukier ICE [USD/lb]	19,0	-3,0%	-2,2%	-2,2%	3,2%	18,2%

WIG20



S&P500



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.

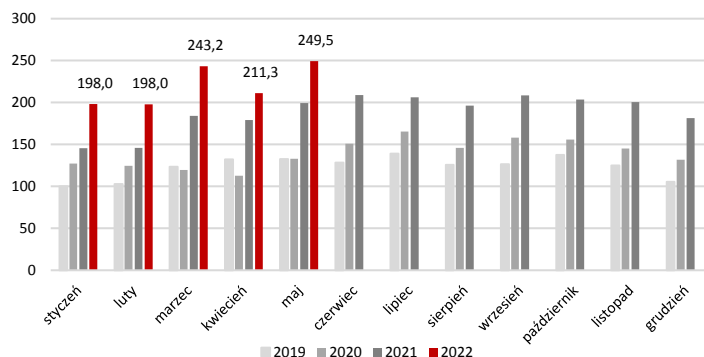
INFORMACJE ZE SPÓLEK

Banki	Zarządy i rady nadzorcze Alior Banku, BNP Paribas Bank Polska, ING BŚ, mBanku, Banku Millennium, Banku Pekao, PKO BP i Santander BP zgodziły się na złożenie wniosku do KNF o zatwierdzenie i uznanie systemu ochrony. Banki szacują, że wpłacą do funduszu pomocowego jednostki zarządzającej systemem ochrony odpowiednio: <ul style="list-style-type: none">- PKO BP – 872 mln PLN;- Pekao – 440 mln PLN;- ING Bank Śląski – 429,7 mln PLN;- Santander BP – 407,3 mln PLN;- mBank – 390,8 mln PLN;- Millennium – 251,7 mln PLN;- Alior Bank – 195,5 mln PLN;- BNP Paribas BP – 188 mln PLN. Obciążą to wyniki w 2022 roku.
Tauron	Tauron Zielona Energia, spółka zależna Tauronu, kupi spółkę celową posiadającą prawa do projektu budowy farmy wiatrowej o mocy ok. 60 MW zlokalizowanej w północno-zachodniej Polsce. Szacuje łączne nakłady związane z nabyciem oraz realizacją tej inwestycji na ok. 500 mln PLN.
JSW	Podsumowanie wywiadu dla PAP: <ul style="list-style-type: none">- Spółka liczy, że w ciągu dwóch miesięcy ustali z bankami ramowe warunki finansowania długoterminowego grupy, a do końca roku podpisze umowy o finansowanie. Spółka rozważa między innymi uruchomienie programu zielonych obligacji, nie rozważa kolejnej emisji akcji.- Prezes spółki widzi ze strony banków chęć udziału w budowaniu nowej struktury finansowania, albo refinansowaniu obecnego długu na większym poziomie. Nastawienie banków do sektora węglowego jest jednak negatywne, sektor finansowy nie różni przeznaczenia kopalni.- Grupa JSW dąży do osiągnięcia neutralności klimatycznej do 2050 roku, a jako cel średnioterminowy stawia sobie ograniczenie śladu węglowego grupy o min. 30% do 2030 r. względem 2018 roku.- W 2Q'22 dobra koniunktura dla surowców, w tym dla węgla, utrzymuje się.
PKN Orlen	Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił odwołanie Rzecznika Praw Obywatelskich w sprawie zgody prezesa UOKiK na połączenie Orlen-Polska Press.
Orange Polska	Nokia przedłużyła dotychczasową współpracę z Orange Polska dotyczącą modernizacji sieci infrastruktury radiowej oraz zwiększenie jej możliwości w zakresie technologii 5G o kolejne 10 lat.
Allegro	Spółka ma 1 mln klientów Allegro Pay.
PKP Cargo, ZUE	Oferta ZUE, warta 124,5 mln PLN brutto (101,2 mln PLN netto), została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP Cargo Terminale na wykonanie robót budowlanych w zakresie realizacji zadania inwestycyjnego pn. "Budowa terminalu multimodalnego w Zduńskiej Woli - Karsznicach".
Comp	Spółka nawiązała współpracę z Kompanią Piwowarską, posiadającą ponad jedną trzecią udziału w polskim rynku piwa. 30 maja, po okresie pilotażu, promocje Kompanii Piwowarskiej będą dostępne dla sklepów tradycyjnych korzystających z platformy w ramach stałej oferty.
PHN	Spółka otrzymała pozwolenie na użytkowanie wyższego budynku w kompleksie Skysawa w Warszawie. Wieża liczy 40 kondygnacji nadziemnych i 155 m wysokości.
Creepy Jar	WZ spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 14,6 mln PLN, tj. 21,5 PLN na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 21.06.2022. Wypłata nastąpi w dniu 28.06.2022.
Bumech	Przedsiębiorstwo Górnicze „Silesia” zawarło aneksy do umowy sprzedaży węgla energetycznego zawartej z podmiotem krajowym w 2022 r. Zwiększone zostały wolumen oraz cena sprzedaży węgla w sortymencie Miał-II-A w klasie 20/08 o 49,6% oraz w klasie 14/08 o 39,1%. Łączna wartość przychodów w ramach pozostałej do realizacji części umowy wyniesie w '22 ok. 75 mln PLN netto.
Pekabex	Łączna wielkość produkcji w zakładach należących do grupy w maju'22 wyniosła 22.992 m3.
Medinice	Spółka liczy, że sprzeda swój pierwszy projekt medtech w przyszłym roku.
Inter Rao Lietuva	Prezes spółki poinformował wierzycieli o wszczęciu procesu niewypłacalności.

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane przychody w maju'22 wyniosły ok. 249,5 mln PLN (+25,1% r/r) – dane opublikowane we wtorek przed sesją

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

OEX

Spółce przysługuje dodatkowe wynagrodzenie (earn-out) w wysokości 36,7 mln PLN z tytułu sprzedaży pakietu akcji spółki Divante na rzecz Sappho Zweiundzwanzigste Holding. Całkowita cena za 51,03% akcji Divante wyniesie tym samym 128,2 mln PLN.

Rank Progress

Rada nadzorcza Rank Progress powołała zarząd spółki w niezmienionym składzie na kolejną trzyletnią kadencję, która rozpocznie się 14 czerwca 2022 r. W skład zarządu powołano Jana Mroczkę na prezesa zarządu i Małgorzatę Mroczkę na wiceprezesa zarządu.

Starhedge

Spółka wniosła do Starhedge Zarządanie i Administracja Nieruchomościami zabudowaną działkę o wartości 17,5 mln PLN.

Poltreg

Spółka otrzymała pozytywną opinię Komitetu Pediatrycznego EMA akceptującą plan badań klinicznych z udziałem populacji pediatrycznej w ramach leczenia cukrzycy typu 1 u dzieci. Zgodnie z propozycją spółki badaniem mogą być objęte dzieci od 3 roku życia, ponieważ pozyskanie wystarczającej ilości krwi obwodowej do wytwarzania preparatu limfocytu Tregs u młodszych pacjentów może być niebezpieczne. Pierwsze wyniki okresowe mogą być znane w 2024 r., natomiast rejestracyjna faza badań powinna zakończyć się w 2028-2030 r.

Braster w restrukturyzacji

Spółka zawarła z Genworks Health Private z Indii porozumienie znacznie rozszerzające zakres i formę współpracy między podmiotami. Genworks zapłaci w formie zaliczek 0,9 mln USD na zakup urządzeń i badań lub inwestycji w akcje spółki bądź inny instrument finansowy spółki, ew. powołania Joint Venture w Indiach. Ponadto, współpraca z dystrybutorem została rozszerzona na 25 krajów z regionu Azji, Środkowego Wschodu i Afryki.

Selena

Selena FM inwestuje w innowacyjne produkty. Grupa wprowadza do oferty wyroby podnoszące efektywność energetyczną, ze szczególną uwagą monitoruje ceny surowców i koncentruje sprzedaż na UE i USA. – Parkiet

genXone (NC)

Akcjonariusze spółki zdecydowali, że spółka wypłaci za 2021 rok 3,3 mln PLN dywidendy, czyli 1,0 PLN na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca, natomiast termin wypłaty dywidendy na 4 lipca 2022 roku.

Blobber Team (NC)

Umowa dotycząca wydania, marketingu i dystrybucji gry "Layers of Fear" zawarta pomiędzy Bloober Team a Aspyr Media Inc. została rozwiązana za porozumieniem i zgodą obu stron. Spółka nabyła powrotnie wszelkie prawa do gry.

Spółka planuje, że premiera gry "Layers of Fears" na platformy PC, Play Station 5, Xbox X|S w wersji cyfrowej odbędzie się w 1Q'23.

Ekobox (NC)

Spółka otrzymała od Fotoze umowę na budowę elektrowni fotowoltaicznej o mocy 11,8 MW. Wynagrodzenie przekracza 20% kapitałów własnych spółki.

Spółka otrzymała od PGE Dystrybucja oddział Skarżysko-Kamienna umowę na przebudowę i rozbudowę linii 15 kV. Wynagrodzenie spółki wyniesie 1,7 mln PLN brutto.

Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji w Elektromont na rzecz osoby fizycznej. Cena jednostkowa akcji wynosi 1,06 PLN. Spółka otrzyma zadatek w wysokości 0,3 mln PLN.

Tamex (NC)

Spółka zawarła z AWF w Krakowie umowę na wymianę nawierzchni bieżni stadionu lekkoatletycznego o wartości 14,7 mln PLN brutto.

Movie Games (NC)	Movie Games szykuje się do przeprowadzki z NC na GPW. Zamierzamy płacić regularnie dywidendy, aby pokazywać, że nasze wyniki finansowe mają potwierdzenie w przepływach pieniężnych i że spółka generuje gotówkę – deklaruje prezes Mateusz Wcześniak. – Parkiet
Alkohole	Piwo weszło w trzeci sezon kryzysu. Produkcja i sprzedaż złocistego trunku wciąż spada, bo Polacy w trudnych czasach łapią się za kieszenie. Wyjątkiem jest piwo bezalkoholowe, którego wartość sprzedaży rośnie dwucyfrowo. – Rzeczpospolita
Motoryzacja	Rozstrzyga się los aut spalinowych. W środę europarlament będzie decydował o końcu sprzedaży nowych samochodów benzynowych i diesli. W grę wchodzi 2035 r., choć wynik głosowania jest niepewny. – Rzeczpospolita
Budownictwo	<p>Szybki wzrost stóp procentowych i zaostrzenie zasad badania zdolności kredytowej dziesiątkują klientelę budowniczych mieszkań. Część graczy uruchamia czasowe programy wsparcia nabywców, ale wciąż nie zapowiada się na systemowe obniżki cen lokali. – Parkiet</p> <p>Po marcowym nieznacznym spadku w kwietniu ceny transakcyjne mieszkań ponownie zaczęły rosnąć. Ekspert nadal przewidują pogorszenie koniunktury w budownictwie. – Puls Biznesu</p>

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.madziar@bdm.pl

Kajetan Sroczyński

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: kajetan.sroczyński@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 08.06.2022 roku, 07:38 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 dodatniej 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 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 z 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 zgłoszeń - informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi - informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.