

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Mieszane nastroje pod koniec miesiąca**

Wczoraj indeksy na warszawskiej giełdzie poradziły sobie relatywnie dobrze w porównaniu z rynkami europejskimi, gdzie DAX stracił -1,7%, FTSE spadł -1,2%, a CAC zniżył o -0,9%. Pomimo mocnych spadków na początku sesji, WIG20 stracił jedynie -0,3%, a pozostałe indeksy zakończyły dzień na plusie. WIG zyskał 0,4%, lepiej radziły sobie średnie i małe spółki, które wzrosły odpowiednio 1,6%/2,4%. Sektorowo tym razem najlepiej radziły sobie media (+4,2%), nieruchomości (+3,8%) i motoryzacja (+3,8%). Traciły trzy indeksy: WIG-Banki (-1,4%), WIG-Chemia (-1,2%) i WIG-Górnictwo (-0,5%). Blue chipy podzieliły się na dwie równe grupy – 10 spółek rosnących i 10 spadkowych. W pierwszej grupie najmocniej zyskało LPP (+3,4%), Orange (+2,1%), Lotos (+1,6%) i JSW (+1,5%). Na końcu zestawienia ulokowały się banki: PKO BP (-2,5%), Santander (-2,1%) i mBank (-1,9%). Na szerokim rynku największy wzrost zanotowało Inpro (+11,6%), za nim ustawili się Eurohold (+10,1%), Ferro (+10,1%) i Sanok Rubber (+10%). Największymi przegranymi okazały się takie spółki, jak 3R Games (-19,1%), Novaturas (-16,6%) i PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna (-15,2%), na którą dzień wcześniej KNF nałożył 2,2 mln PLN kary. Nieco lepsze nastroje niż w Europie, mogliśmy obserwować za oceanem, gdzie DJI zyskał 0,3%, Nasdaq zakończył sesję na nieznacznym minusie, w okolicach punktu odniesienia, a S&P zamknął się ze stratą -0,1%. W czasie forum EBC w Portugalii prezes Fed i jego europejscy odpowiednicy ostrzegali, że inflacja zostanie z nami na dłużej. Christine Lagarde wyraziła nadzieję, że w perspektywie średniookresowej wskaźnik ustabilizuje się na poziomie celu EBC, czyli 2%, z kolei Jerome Powell stwierdził, że ustabilizowanie cen jest teraz priorytetem, nawet jeśli mogłoby to przyczynić się do wystąpienia recesji. O poranku w Azji obserwujemy mieszane nastroje – Nikkei spada 1,5%, natomiast Shanghai Composite rośnie 1,3%. Inwestorzy rozważają potencjalną poprawę w chińskiej gospodarce w obliczu obaw o recesję w USA. Indeksy futures na DAX i amerykańskie indeksy jednak nie napawają optymizmem – oscylują w okolicach -0,3%.

Anna Madziar

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Santander:** Bank szacuje, że szacuje wpływ ryzyka prawnego z hipotekami na wyniki w 2Q'22 na 767 mln PLN;
- **PKO:** PKO Bank Hipoteczny zakończył subskrypcję listów zastawnych o wartości 500 mln EUR;
- **Ciech:** Spółka stawia na wzrost dywidendy i akwizycje - Parkiet
- **PZU:** ZWZ zdecydowało o wypłacie 1,94 PLN dywidendy na akcję;
- **Amica:** ZWZ zdecydowało o wypłacie 3,5 PLN dywidendy na akcję;
- **Capital Park:** WZ zdecydowało o wypłacie 0,43 PLN dywidendy na akcję;
- **Famur:** oferta Spółki wartości ok. 96 mln PLN wybrana w przetargu na najem sprzętu górniczego;
- **Cavatina:** Spółka planuje emisję obligacji o wartości do 20 mln PLN;
- **Mirbud:** Spółka podpisała umowę na wykonanie robót budowlanych o wartości 49,5 mln PLN brutto;
- **AC:** Spółka korzysta z wysokich cen benzyny i diesla. Głównymi wyzwaniem dla producenta instalacji LPG i CNG w tym roku są niestabilne otoczenie rynkowe i rosnące koszty produkcji – Parkiet;
- **Kino Polska TV:** Spółka wypłaci 0,5 PLN dywidendy na akcję;
- **Delko:** WZ zdecydowało o wypłacie 0,8 PLN dywidendy na akcję;
- **ZUE:** Spółka wygrała przetarg, wartość oferty to 45,9 mln PLN brutto;
- **Trans Polonia:** Spółka wypłaci 0,13 PLN dywidendy na akcję;
- **NTT System:** Spółka wypłaci 0,30 PLN dywidendy na akcję za '21;
- **Biomaxima (NC):** Spółka rozpoczyna program skupu do 432 tys. akcji własnych;
- **Notoria Serwis (NC):** Spółka wypłaci 0,15 PLN dywidendy na akcję;
- **Massmedica (NC):** WZ zdecydowało o wypłacie 338,1 tys. PLN dywidendy za 2021 rok, czyli 0,14 PLN na akcję.

**WYKRES DNIA**

Wstępny odczyt inflacji w Hiszpanii w czerwcu'22 wyniósł 10,2% w ujęciu rocznym (vs 8,7% w maju), co jest najwyższym poziomem od 1985 r. Wynik okazał się znacznie wyższy od prognoz analityków, którzy spodziewali się inflacji na poziomie 9,0%.

**Hiszpania - inflacja CPI r/r [%]**



Źródło: DM BDM, tradingeconomics.com, National Statistics Institute

**Notowania: środa, 29 czerwca 2022**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 733,2	-0,3%	-23,5%
WIG30	2 128,1	-0,3%	-23,0%
mWIG40	4 172,3	1,6%	-21,2%
sWIG80	17 478,9	2,4%	-12,9%
WIG	54 699,6	0,4%	-21,1%
NC Index	289,6	-0,2%	-25,7%
WIG Banki	5 631,4	-1,4%	-34,8%
WIG Bud	3 717,6	1,7%	-1,2%
WIG Chemia	11 286,0	-1,2%	14,9%
WIG Dew	2 597,7	3,8%	-8,6%
WIG Energia	3 085,2	1,0%	27,7%
WIG Games	13 423,9	0,7%	-39,8%
WIG IT	4 086,7	1,8%	-13,2%
WIG Media	6 351,8	4,2%	-27,5%
WIG Paliwa	6 318,8	1,0%	-2,7%
WIG Spoż	2 208,8	1,9%	-50,7%
WIG Surowce	4 507,5	-0,5%	-0,7%
WIG Odzież	5 324,9	3,2%	-43,8%
DAX	13 003,4	-1,7%	-18,1%
FTSE100	7 312,3	-0,2%	-1,0%
CAC40	6 031,5	-0,9%	-15,7%
BUX	39 900,3	-1,4%	-21,3%
S&P500	3 818,8	-0,1%	-19,9%
DJIA	31 029,3	0,3%	-14,6%
Nasdaq Comp	11 177,9	0,0%	-28,6%
Bovespa	99 621,6	-1,0%	-5,0%
Nikkei225	26 804,6	-0,9%	-6,9%
Shanghai Comp.	3 361,5	-1,4%	-7,6%
S&P/ASX 200	6 700,2	-0,9%	-10,0%
EUR/PLN	4,68	-0,2%	2,0%
USD/PLN	4,48	0,5%	11,0%
CHF/PLN	4,69	0,7%	6,0%
EUR/USD	1,04	-0,7%	-8,1%
USD/JPY	136,59	0,3%	18,7%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 717	-6	-0,35%
Kurs zamknięcia	1 728	-7	-0,40%
Kurs min.	1 705	-14	-0,81%
Kurs max.	1 733	-11	-0,63%
Wolumen obrotu	22 912	-2 588	-10,15%
Otwarte pozycje	43 712	-1 226	-2,73%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 726,4	1 711,8	1 738,6	1 733,2	-0,3%	694
WIG30	2 102,0	2 102,0	2 132,6	2 128,1	-0,3%	749
MWIG40	4 108,5	17 036,1	17 478,9	4 172,3	1,6%	105
sWIG80	17 068,1	4 075,3	4 172,3	17 478,9	2,4%	35
WIG-PL	55 443,9	55 443,9	56 075,1	56 075,1	0,4%	839
WIG	53 879,1	53 874,4	54 699,6	54 699,6	0,4%	862

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	24,00	25 360	0,3%	-38,3%
Asseco Poland	75,85	6 296	-1,5%	-12,3%
CCC	46,59	2 556	1,3%	-55,8%
CD Projekt	98,35	9 908	1,0%	-49,0%
Cyfrowy P.	21,58	13 801	-1,9%	-37,8%
Dino	319,40	31 314	-0,2%	-13,0%
JSW	65,32	7 669	1,5%	87,3%
KGHM	124,50	24 900	-1,0%	-10,7%
Lotos	70,50	13 034	1,6%	15,6%
LPP	9 195,00	17 033	3,4%	-46,5%
mBank	235,20	9 976	-1,9%	-45,7%
Orange	6,27	8 228	2,1%	-25,8%
Pekao	84,04	22 058	-1,7%	-31,1%
Pepco	36,30	20 873	-1,9%	-22,0%
PGE	10,76	24 131	-0,5%	33,4%
PGNIG	5,97	34 473	1,0%	-5,3%
PKN Orlen	69,30	29 640	0,8%	-6,8%
PKO BP	28,72	35 900	-2,5%	-36,1%
PZU	30,43	26 277	0,2%	-13,9%
Santander Polska	240,40	24 566	-2,1%	-31,0%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	498,00	1 185	1,6%	-10,1%	Huuuge	18,66	1 572	3,1%	-25,7%	Ropa Brent [USD/bbl]	115,9	-1,8%	3,7%	-5,7%	49,0%	54,3%
Alior	28,39	3 706	-3,1%	-48,1%	ING BSK	180,60	23 496	4,3%	-32,4%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,5	-0,8%	-5,2%	-20,2%	74,2%	78,1%
Amrest	18,24	4 005	4,2%	-34,2%	Inter Cars	413,50	5 859	3,4%	-12,6%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	139,0	6,9%	10,1%	56,8%	81,1%	314,9%
Asbis	12,77	709	1,3%	-41,2%	Kernel	20,18	1 696	1,7%	-65,6%	CO2 [EUR/t]	88,1	1,1%	8,2%	5,3%	9,8%	58,5%
Asseco	38,70	2 008	0,8%	-25,0%	Kęty	618,00	5 964	0,2%	1,3%	Węgiel ARA [USD/t]	364,5	-0,3%	5,7%	11,0%	166,5%	216,7%
Azoty	45,70	4 533	-1,6%	35,2%	Kruk	245,60	4 698	0,7%	-24,9%	Miedź LME [USD/t]	8 399,3	0,5%	-4,3%	-11,1%	-13,8%	-9,8%
Benefit	490,00	1 437	2,1%	-23,0%	Livechat	102,00	2 627	6,8%	-12,7%	Aluminium LME [USD/t]	2 450,0	-0,7%	-0,7%	-11,2%	-12,7%	-3,5%
Bogdanka	58,00	1 973	1,2%	81,3%	Mabion	22,19	359	3,2%	-63,7%	Cynk LME [USD/t]	3 392,3	0,1%	-8,2%	-13,9%	-5,5%	15,0%
Budimex	232,00	5 923	0,9%	2,2%	Mercator	58,70	625	8,5%	-39,5%	Ołów LME [USD/t]	1 923,3	-2,1%	-4,8%	-11,5%	-17,7%	-17,6%
Celon	15,96	814	3,9%	-51,9%	Millennium	4,01	4 865	-1,0%	-51,1%	Stal HRC [USD/t]	945,0	-16,1%	-15,5%	-20,6%	-34,1%	-43,1%
Ciech	37,50	1 976	-2,1%	-10,7%	Mo-Bruk	304,50	1 070	0,7%	-20,9%	Ruda żelaza [USD/t]	130,0	-0,3%	2,3%	-2,7%	15,5%	-39,4%
Comarch	179,00	1 456	5,9%	-0,6%	Neuca	798,00	3 515	-1,2%	-5,0%	Węgiel koksujący [USD/t]	309,7	-1,3%	-12,4%	-25,1%	-11,9%	65,4%
Datawalk	147,82	722	3,7%	-34,6%	PKP Cargo	11,00	493	0,0%	-21,5%	Złoto [USD/oz]	1 815,8	-0,3%	-1,2%	-1,6%	-0,7%	2,5%
Develia	2,46	1 099	8,1%	-17,3%	Polenergia	92,00	8 111	4,2%	25,0%	Srebro [USD/oz]	20,7	-1,0%	-3,5%	-4,8%	-11,1%	-20,5%
Dom Dev.	98,90	2 527	-0,1%	-17,6%	Pracuj.pl	50,90	3 467	2,8%	-29,8%	Platyna [USD/oz]	921,6	0,5%	-0,9%	-5,6%	-4,9%	-14,3%
Enea	9,89	6 112	2,3%	16,2%	Selvita	71,60	1 314	3,9%	-12,7%	Pallad [USD/oz]	1 966,0	6,1%	7,5%	-1,4%	2,8%	-29,3%
Eurocash	10,58	1 472	1,0%	-2,4%	Tauron	3,47	6 074	1,1%	30,6%	Bitcoin USD	19 952,9	-3,6%	-1,7%	-37,9%	-57,6%	-41,5%
Famur	2,70	1 554	-2,0%	-19,3%	TEN	116,80	853	-6,0%	-66,5%	Pzenica [USD/bu]	914,3	-0,8%	-6,4%	-15,9%	18,6%	36,2%
GPW	37,46	1 572	0,9%	-9,6%	WP.PL	101,60	2 973	4,7%	-27,9%	Kukurydza [USD/bu]	768,5	1,2%	0,1%	2,0%	29,5%	6,7%
Handlowy	63,50	8 297	0,2%	7,6%	XTB	20,70	2 430	3,7%	23,4%	Cukier ICE [USD/lb]	18,5	0,1%	0,1%	-5,4%	0,8%	16,1%

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 30DEC2021-30JUN2022  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

30-Jun-2022 07:28:37

**S&P500**



SPX Index (S&P 500 INDEX) 61598 Daily 30DEC2021-30JUN2022  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

30-Jun-2022 07:29:12

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>Santander</b>	Bank szacuje wpływ kosztów z tytułu ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych na skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem II kwartału 2022 na 767 mln PLN, w tym Santander Bank Polska 642 mln PLN, a Santander Consumer Bank, który jest spółką zależną, 125 mln PLN.
<b>PKO</b>	PKO Bank Hipoteczny zakończył subskrypcję 2,5 tys. listów zastawnych o wartości 500 mln EUR. Listy zastawne mają trafić do obrotu na rynku regulowanym w Luksemburgu. Stopa redukcji wyniosła 42,36% Złożono zapisy na 4,33 tys. listów zastawnych. Cena, po jakiej papiery wartościowe będą obejmowane, wynosi 99,98% wartości nominalnej.
<b>Ciech</b>	Spółka stawia na wzrost dywidendy i akwizycje Do akcjonariuszy ma trafiać coraz więcej pieniędzy dzięki zwiększonym zyskom i mniejszym niż w poprzednich latach inwestycjom rozwojowym. W strategię wypłacania dywidendy mają się wpisywać też planowane przejęcia. - Parkiet
<b>PZU</b>	<p>Środowe Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 1,68 mld PLN, co daje 1,94 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 29 września, a jej wypłata nastąpi 20 października. Kwota dywidendy odpowiada 83% zysku PZU SA wypracowanego w 2021 roku i 50,2% zysku netto Grupy PZU przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej. Zgodnie z decyzją ZWZ kwota 1,3 mld PLN zysku za 2021 rok zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.</p> <p>Decyzja akcjonariuszy jest zgodna z wcześniejszą rekomendacją zarządu, który informował, że taki podział zysku będzie zgodny z polityką kapitałową i dywidendową grupy PZU na lata 2021-2024 oraz uwzględni zalecenia zawarte w stanowisku KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2022 r.</p> <p>Akcjonariusze zdecydowali w środę o wykreśleniu z porządku obrad punktu dotyczącego zmian w składzie rady nadzorczej.</p> <p>Przed rokiem Spółka wypłaciła 3,50 PLN dywidendy na jedną akcję.</p>
<b>Amica</b>	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie zadecydowało o wypłacie 3,5 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę łącznie trafi 26,7 mln PLN. Pozostała część zysku w wysokości 63.800.874,41 PLN zasilił kapitał zapasowy. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 7 lipca 2022 roku, a termin jej wypłaty to 15 lipca 2022 roku.</p> <p>Wypłatą świadczenia nie będzie objęte 147.137 akcji własnych skupionych w ramach Programu Skupu Akcji Własnych.</p>
<b>Famur</b>	<p>Oferta Spółki została wybrana w postępowaniu przetargowym, organizowanym przez polskiego kontrahenta na najem sprzętu górniczego. Wartość umowy ma wynieść ok. 96 mln PLN brutto.</p> <p>Okres realizacji umowy ma wynieść 1095 dni kalendarzowych.</p>
<b>Capital Park</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2021 roku na dywidendę trafi 46,58 mln PLN, co daje 0,43 PLN na jedną akcję.</p> <p>Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 8 lipca, a jej wypłata nastąpi 21 lipca.</p>
<b>Cavatina</b>	<p>Spółka planuje emisję do 20.000 obligacji serii P2022C o wartości do 20 mln PLN z terminem wykupu 30 grudnia 2025 r.</p> <p>Na początku stycznia tego roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt Cavatina Holding umożliwiający emisję obligacji o wartości do 200 mln PLN, w kwietniu i czerwcu zatwierdzono suplementy do prospektu.</p>
<b>Mirbud</b>	<p>Spółka podpisała umowę, której przedmiotem jest wykonanie robót budowlanych dla zadania publicznego pn. "Przebudowa/remont stadionu miejskiego w Skierniewicach. Wartość umowy to 49,5 mln PLN brutto. Termin realizacji zadania wynosi 500 dni od daty zawarcia umowy.</p>
<b>Kino Polka TV</b>	<p>Akcjonariusze zdecydowali, że z zysku osiągniętego w 2021 roku na dywidendę trafi 9,91 mln PLN, co daje 0,5 PLN dywidendy na akcję. Kwota w wysokości 19,4 mln PLN zasilił kapitał zapasowy. Dniem dywidendy będzie 23 sierpnia, a dniem jej wypłaty 31 sierpnia 2022 r.</p>
<b>Delko</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 4,78 mln PLN, czyli 0,80 PLN na akcję. Dzień dywidendy to 14 lipca, a jej wypłata nastąpi 28 lipca. Z zysku za 2020 rok na dywidendę trafiło 3,88 mln PLN, czyli 0,65 PLN na akcję.</p>
<b>ZUE</b>	<p>Oferta złożona jest Spółkę została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na wykonanie zadania pn.: "Budowa bocznic kolejowej wraz z placem przeładunkowym i przyłączem elektroenergetycznym w rejonie południowo-zachodniej części podstrefy Jawor "INVEST-PARK" w pobliżu istniejącego przystanku osobowego na linii nr 137". Wartość brutto oferty to 45,9 mln PLN, wartośćnetto to 3,3 mln PLN. Termin realizacji wynosi 15 miesięcy od podpisania umowy.</p>

<b>Trans Polonia</b>	<p>Walne zgromadzenie zgodziło się na przeznaczenie na dywidendę jednostkowego zysku netto za 2021 rok w wysokości 1,73 mln PLN oraz 0,71 mln PLN z kapitału zapasowego. Daje to 0,13 PLN dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 16 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 26 sierpnia.</p> <p>W 2021 roku Trans Polonia wypłaciła 0,27 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>NTT System</b>	<p>Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 0,30 PLN dywidendy na akcję za 2021 rok. Łącznie na ten cel trafi 4,1 mln PLN. Pozostała część zysku za 2021 rok, w wysokości 13,5 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy ustalono na 28 września, a jej wypłata nastąpi 19 października 2022 r.</p> <p>W 2021 roku spółka wypłaciła 0,15 PLN dywidendy na jedną akcję.</p>
<b>BioMaxima (NC)</b>	<p>Spółka przystępuje do programu skupu do 432 tys. akcji własnych. Program zostanie przeprowadzony w terminie do 31 października 2022 roku. Celem programu jest obniżenie kapitału spółki. Na nabycie akcji własnych, włącznie z kosztami ich nabycia, został utworzony kapitał rezerwowy w wysokości 5 mln PLN. Czerwcowe WZ określiło maksymalną cenę odkupu na 33 PLN za akcję.</p>
<b>Notoria Serwis (NC)</b>	<p>Akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 0,15 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 rok. Łącznie na ten cel trafi 180 tys. PLN. Zysk netto Spółki w 2021 roku wyniósł 193,6 tys. PLN. Dzień dywidendy został ustalony na 14 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 28 lipca 2022 roku.</p> <p>Za 2020 rok spółka wypłaciła 0,3 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>Massmedica (NC)</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 338,1 tys. PLN dywidendy za 2021 rok, czyli 0,14 PLN na akcję. Pozostała część zysku, w kwocie 10,9 tys. PLN, ma trafić na kapitał zapasowy. Dniem dywidendy jest 27 lipca, a dniem jej wypłaty 11 sierpnia 2022 roku.</p> <p>Zysk za 2020 r. spółka przeznaczyła na kapitał zapasowy.</p>
<b>Eksport</b>	<p>Polska lokomotywa eksportowa hamuje. Zawsze o tej porze popyt na domowe sprzęty był słabszy, ale tym razem spadki są większe i gorsze wydają się też perspektywy biznesu, który przychody czerpie głównie z zagranicznej sprzedaży. - Rzeczpospolita</p>
<b>Energetyka</b>	<p>Zimą gazu może nam zabraknąć już po miesiącu. Taki scenariusz jest możliwy w Polsce w przypadku całkowitego wstrzymania dostaw błękitnego paliwa do Europy przez Rosję i wystąpienia niekorzystnych warunków pogodowych. – Rzeczpospolita</p> <p>Jesteśmy gotowi na kryzys gazowy. W najbliższej perspektywie uporać się z kryzysem pozwoli lepsza koordynacja przepływów i wspólne zakupy. W dłuższej – lekarstwem będzie przyspieszenie transformacji. – Dziennik Gazeta Prawna</p> <p>Najboleśniejszą dla Władimira Putina bronią Europy jest Zielony Ład - ocenia w rozmowie z DGP Jerzy Buzek - b. premier, poseł do Parlamentu Europejskiego, szef zespołu negocjacyjnego PE ds. rozporządzenia o magazynowaniu gazu. – Dziennik Gazeta Prawna</p> <p>W oczekiwaniu na przełom w energetyce wiatrowej. Widmo kryzysu energetycznego, jakie krąży nad Europą, może torować drogę do odblokowania rozwoju lądowych farm wiatrowych w Polsce. Byłby to od dawna wyczekiwany przełom. – Rzeczpospolita</p> <p>Rządowe tarcia w sprawie węgla i wiatraków. Są pomysły uchylecia części rozporządzeń środowiskowych, które dziś ograniczają korzystanie z surowca gorszej jakości. Solidarna Polska bije się o nadzór nad górnictwem w ramach rządu. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
<b>Recykling</b>	<p>Brak inwestycji uderza w branżę recyklingu. Rosnące koszty i szacowana na 25 mld złotych luka inwestycyjna utrudniają rozwój recyklerów. - Parkiet</p>
<b>Nieruchomości</b>	<p>Drogi kredyt, wysokie ceny i niepewność zniechęcają do kupna. Sprzedaż mieszkań osiągnęła poziom najniższy od 2015 r. Deweloperzy świadomie ograniczają ofertę, żeby utrzymać marże. – Dziennik Gazeta Prawna</p> <p>Sprzedaż mieszkań nadal hamuje. W czerwcu deweloperzy sprzedali o 13,5% mniej lokali niż w maju. Spadek rok do roku przekracza już 50% Inflacja zniechęca też do sprzedaży na rynku wtórnym. – Puls Biznesu</p>
<b>Motoryzacja</b>	<p>Koniec spalinowych aut. Rząd premiera Mateusza Morawieckiego nie zablokował wprowadzenia w UE od 2035 roku zakazu sprzedaży nowych aut z silnikami spalinowymi. Plan ten zatwierdziły rządy państw Unii w ślad za Parlamentem Europejskim i Komisją Europejską. – Gazeta Wyborcza</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](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

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

**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**Anna Madziar**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: [anna.madziar@bdm.pl](mailto:anna.madziar@bdm.pl)

**Kajetan Sroczyński**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: [kajetan.sroczyński@bdm.pl](mailto:kajetan.sroczyński@bdm.pl)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)

**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: [piotr.komorowski@bdm.pl](mailto:piotr.komorowski@bdm.pl)



### Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 30.06.2022 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 uwzględniać, 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 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 wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi - informacje znajdują się pod adresami:  
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>  
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>  
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>  
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.