

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Europa solidnie zakończyła tydzień, na Wall Street mała zmienność

WIG 20 po porannych wahaniami zakończył piątkową sesję wzrostem o 1,8%, docierając do 1 740 pkt. Indeks małych spółek zwyżkował o 0,8%, mWIG40 stracił 0,4%. Szeroki WIG wzrósł o 1,4%. Wśród indeksów sektorowych liderem był WIG Lekii (+6,3%). WIG Paliwa wzrósł o 3,7%, WIG Banki o 3%, a WIG Odzież o 2,9%. Najmocniej spadł indeks WIG Informatyka (-1,3%). Polska giełda poradziła sobie relatywnie dobrze za ostatnią sesję w porównaniu do Europy Zachodniej, gdzie FTSE 100 zyskał 0,1%, CAC 40 poszedł w górę o 0,4%, a DAX wzrósł o 1,3%. W piątek inwestorzy poznali lepsze od oczekiwań, najnowsze dane z amerykańskiego rynku pracy, które będą mieć znaczenie dla dalszych działań Fed w zakresie zacieśniania polityki pieniężnej. Na Wall Street ostatnia sesja nie przyniosła wysokiej zmienności. Dow Jones Industrial spadł o 0,2%, S&P 500 i Nasdaq straciły po ok. 0,1%. Rynek oczekuje zbliżenia się inflacji w USA do 9%. Jednakże dochody spółek w zbliżającym się sezonie wynikowym rzucą światło na obawy związane z recesją. Dolar w poniedziałek rano kosztuje 4,71 PLN, a euro 4,78 PLN. Bitcoin stracił ponad 2%, jednak nadal utrzymuje się na poziomie powyżej 20 tys. USD. Ropa WTI kosztuje ok. 104 USD/bbl. W poniedziałek największość azjatyckich akcji, jak i amerykańskie kontrakty terminowe straciły. Wzrostami na największym kontynencie na początku dnia może pochwalić się jedynie Nikkei, który wzrósł o ponad 1%. Hang Seng dla porównania stracił ponad 3%. Kontrakty terminowe na DAX tracą rano ok. 1%. Dzisiaj odbędzie się spotkanie ministrów finansów strefy euro.

Kajetan Sroczyński

Notowania: piątek, 8 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 740,5	1,9%	-23,2%
WIG30	2 126,3	1,4%	-23,1%
mWIG40	4 031,4	-0,4%	-23,8%
sWIG80	17 243,1	0,8%	-14,0%
WIG	54 611,0	1,4%	-21,2%
NC Index	289,0	0,2%	-25,8%
WIG Banki	5 433,4	3,0%	-37,1%
WIG Bud	3 640,6	-0,9%	-3,3%
WIG Chemia	10 746,8	1,4%	9,4%
WIG Dew	2 562,2	1,0%	-9,8%
WIG Energia	3 019,0	0,9%	25,0%
WIG Games	13 464,4	-0,6%	-39,6%
WIG IT	4 038,4	-1,3%	-14,2%
WIG Media	6 381,7	0,4%	-27,2%
WIG Paliwa	6 536,5	3,7%	0,7%
WIG Spoż	2 098,9	-0,1%	-53,2%
WIG Surowce	4 071,1	-0,1%	-10,3%
WIG Odzież	5 868,6	2,9%	-38,1%
DAX	13 015,2	1,3%	-18,1%
FTSE100	7 196,2	0,1%	-2,5%
CAC40	6 033,1	0,4%	-15,7%
BUX	39 846,6	0,4%	-21,4%
S&P500	3 899,4	-0,1%	-18,2%
DJIA	31 338,2	-0,1%	-13,8%
Nasdaq Comp	11 635,3	0,1%	-25,6%
Bovespa	100 288,9	-0,4%	-4,3%
Nikkei225	26 517,2	0,1%	-7,9%
Shanghai Comp.	3 356,1	-0,2%	-7,8%
S&P/ASX 200	6 678,0	0,5%	-10,3%
EUR/PLN	4,77	-0,2%	4,1%
USD/PLN	4,69	-0,4%	16,2%
CHF/PLN	4,80	-0,8%	8,5%
EUR/USD	1,02	0,3%	-10,4%
USD/JPY	136,10	0,0%	18,3%

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Inter Cars:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 1.250,2 mln PLN [wykres BDM];
- Auto Partner:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 246,6 mln PLN [wykres BDM];
- Solar:** Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 11,4 mln PLN wobec 12,8 mln PLN rok wcześniej [wykres BDM];
- Banki:** Podsumowanie konferencji prezesa NBP;
- Millennium:** Rezerwy na kredyty CHF w 2Q'22 wyniosą 467,4 mln PLN; bank będzie miał stratę;
- PGNiG/energetyka:** PMM mówi o mechanizmie podzielenia się zyskami lub podatku od nadwycieczajnych zysków;
- Creepy Jar:** Łączna sprzedaż gry „Green Hell” przekroczyła 3,5 mln szt. - pozytywne [komentarz BDM];
- ML System:** Portfel zamówień spółki wynosi prawie 200 mln PLN; spółka wchodzi na nowe rynki;
- VIGO:** Spółka osiągnęła 20,3 mln przychodów w 2Q'22 (+12,75% r/r) [wykres BDM];
- Mirbud:** Spółka ma umowę na hale magazynowe w Gorzowie Wlkp. wartą 27,7 mln EUR;
- Budimex:** Oferta spółki za 110,9 mln EUR wybrana w przetargu na rynku słowackim;
- Energia, Enea, Tauron:** Spółki złożyły do URE wnioski o wzrost taryf – media;
- Kruk:** Spółka zainwestowała 495 mln PLN w portfele wierzytelności w 2Q'22;
- Unimot:** Unimot ma zgodę UOKiK na przejęcie 100% udziałów w spółce Lotos Terminale;
- Newag:** Spółka ma umowy o wartości 337,9 mln PLN na dostawę zespołów trakcyjnych;
- Trakcja:** PKP PLK objęły akcje Trakcji za 200 mln PLN;
- Torpil, PGNiG:** Oferta konsorcjum Torpila na 393 mln PLN najkorzystniejsza w przetargu PGNiG;
- Echo:** Spółka uplasowała obligacje publiczne na 40 mln PLN, stopa redukcji: 37%;
- Devella:** Spółka zdecydowała o ustanowieniu programu emisji obligacji o łącznej wartości do 150 mln PLN;
- Rafako, Mostostal Warszawa:** Rafako ma umowę z Mostostalem Warszawa na mocy której otrzyma 15,4 mln PLN;
- KGHM:** Spółka złożyła do PAA wniosek ws. technologii SMR; szacuje koszt budowy elektrowni na 1,5-2 mld USD;
- PKN Orlen:** Spółki Orlenu mają list intencji z Klaipėdos Nafta ws. morskich farm wiatrowych;
- PKO BP:** Bank wprowadza lokatę progresywną oprocentowaną na 9% w ostatnim okresie oszczędzania;
- Skarbiec Holding:** Aktywa pod zarządzaniem Skarbiec TFI spadły m/m do 5,07 mld PLN w czerwcu;
- CEZ:** Spółka ma umowę kredytową o wartości do 3 mld EUR;
- GA Pulawy:** Zakłady Azotowe Pulawy ograniczają produkcję melaminy z powodu rosnących cen gazu;
- Asseco SEE:** Zarząd Asseco SEE z prezesem Piotrem Jeleńskim został powołany na kolejną kadencję;
- Sygnity:** Spółka podpisała umowę ramową z centrum informatyki MF;
- Capital Partners:** Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży do 3,66 mln akcji spółki po 6,66 PLN/szt;
- Apator:** Negatywny trend odwrócił się w wynikach finansowych Apatora w kolejnych kwartałach – Parkiet;
- Gobarto:** Spółka ocenia, że wezwanie Cedebro jest korzystne dla spółki, cena godziwa;
- Forever Entertainment (NC):** Aktualizacja harmonogramu premier;
- Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 695	33	1,99%
Kurs zamknięcia	1 737	33	1,94%
Kurs min.	1 691	30	1,81%
Kurs max.	1 740	27	1,58%
Wolumen obrotu	31 169	2 016	6,92%
Otwarcia pozycje	44 980	717	1,62%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 707,6	1 698,1	1 743,0	1 740,5	1,9%	836
WIG30	2 081,5	2 077,9	2 129,2	2 126,3	1,4%	934
MWIG40	4 004,4	17 095,3	17 258,6	4 031,4	-0,4%	162
sWIG80	17 188,6	3 983,5	4 036,4	17 243,1	0,8%	39
WIG-PL	55 009,8	55 009,8	56 052,3	56 052,3	1,4%	1 028
WIG	53 701,0	53 618,4	54 663,1	54 611,0	1,4%	1 047

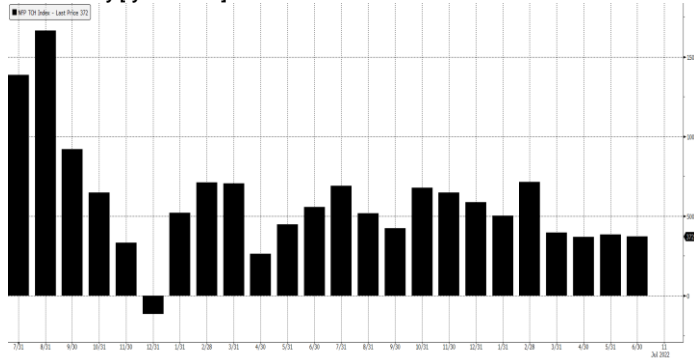
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	26,88	28 404	-2,3%	-30,8%
Asseco Poland	75,60	6 275	-0,7%	-12,6%
CCC	49,98	2 742	3,5%	-52,6%
CD Projekt	103,80	10 457	0,0%	-46,2%
Cyfrowy P.	21,92	14 019	1,4%	-36,9%
Dino	336,40	32 984	-0,2%	-8,4%
JSW	52,16	6 124	0,3%	49,6%
KGHM	111,65	22 330	-0,1%	-19,9%
Lotos	73,20	13 533	3,4%	20,0%
LPP	10 320,00	19 136	2,9%	-40,0%
mBank	235,40	9 984	1,9%	-45,7%
Orange	6,54	8 578	2,0%	-22,7%
Pekao	81,68	21 439	3,2%	-33,0%
Pepco	34,84	20 033	-0,5%	-25,1%
PGE	10,35	23 211	0,4%	28,3%
PGNiG	5,90	34 081	3,4%	-6,4%
PKN Orlen	73,36	31 377	4,1%	-1,3%
PKO BP	27,70	34 625	4,9%	-38,3%
PZU	30,35	26 208	1,6%	-14,1%
Santander Polska	235,80	24 096	1,4%	-32,3%

WYKRES DNIA

Opublikowany w piątek raport o zatrudnieniu pokazał, że rynek pracy w USA utrzymał wysokie tempo w czerwcu, mimo że Rezerwa Federalna podniosła stopy procentowe i wzrosły obawy o spowolnienie zatrudnienia lub możliwą recesję. Pracodawcy dodali w zeszłym miesiącu 372 tys. miejsc pracy (270 tys. oczek.), a wzrosty w wielu branżach i zatrudnienie w sektorze prywatnym odrobiły wszystkie straty spowodowane pandemią.

NFP monthly [tys. os m/m]



Źródło: DM BDM, Bloomberg

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.

mWIG40									Surowce							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	500,00	1 190	-2,0%	-9,7%	Huuge	18,00	1 516	0,0%	-28,3%	Ropa Brent [USD/bbl]	106,6	1,9%	-4,5%	-7,1%	37,1%	41,1%
Alior	26,44	3 452	2,3%	-51,7%	ING BSK	166,00	21 597	-0,6%	-37,8%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,3	0,6%	10,6%	16,8%	69,9%	72,5%
Amrest	17,04	3 741	-2,5%	-38,5%	Inter Cars	400,00	5 667	0,1%	-15,4%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	175,2	-4,4%	18,6%	21,2%	149,1%	426,0%
Asbis	13,46	747	5,6%	-38,0%	Kernel	19,10	1 605	0,1%	-67,5%	CO2 [EUR/t]	82,5	-2,5%	-3,3%	-8,2%	2,9%	57,8%
Asseco	39,00	2 024	-2,3%	-24,4%	Kęty	539,00	5 201	-10,2%	-11,6%	Węgiel ARA [USD/t]	388,9	1,0%	5,4%	5,1%	182,7%	209,9%
Azoty	42,96	4 261	2,8%	27,1%	Kruk	259,20	4 958	1,8%	-20,7%	Miedź LME [USD/t]	7 795,0	-0,3%	-3,1%	-5,6%	-20,0%	-16,1%
Benefit	510,00	1 496	2,0%	-19,8%	Livechat	102,00	2 627	-1,9%	-12,7%	Aluminium LME [USD/t]	2 424,6	-0,4%	-0,1%	-0,1%	-13,6%	0,0%
Bogdanka	50,80	1 728	-1,7%	58,8%	Mabion	33,32	538	15,0%	-45,5%	Cynk LME [USD/t]	3 166,5	-0,5%	3,0%	-0,5%	-11,8%	8,6%
Budimex	229,00	5 846	-2,6%	0,9%	Mercator	74,60	794	-0,5%	-23,1%	Ołów LME [USD/t]	1 930,3	-2,5%	-0,4%	1,4%	-17,4%	-16,2%
Celon	16,86	860	4,2%	-49,1%	Millennium	3,92	4 755	0,5%	-52,2%	Stal HRC [USD/t]	917,0	-0,4%	-1,4%	-1,4%	-36,1%	-48,5%
Ciech	36,72	1 935	0,9%	-12,6%	Mo-Bruk	312,50	1 098	4,3%	-18,8%	Ruda żelaza [USD/t]	111,1	-2,7%	-3,6%	-14,5%	-1,2%	-48,1%
Comarch	165,00	1 342	-2,8%	-8,3%	Neuca	797,00	3 511	3,6%	-5,1%	Węgiel koksujący [USD/t]	260,0	4,0%	-10,3%	-14,0%	-26,0%	29,7%
Datawalk	130,00	635	-4,4%	-42,5%	PKP Cargo	11,10	497	4,7%	-20,8%	Złoto [USD/oz]	1 741,4	-0,1%	-3,9%	-3,8%	-4,8%	-3,6%
Develia	2,39	1 070	2,4%	-19,5%	Polenergia	96,50	8 508	3,4%	31,1%	Srebro [USD/oz]	19,3	0,2%	-2,8%	-5,3%	-17,1%	-26,1%
Dom Dev.	98,60	2 519	-0,2%	-17,8%	Pracuj.pl	49,90	3 398	-5,1%	-31,2%	Platyna [USD/oz]	889,1	0,9%	-0,4%	-2,1%	-8,2%	-20,9%
Enea	9,57	5 914	-0,7%	12,5%	Selvita	70,90	1 301	0,6%	-13,5%	Pallad [USD/oz]	2 093,0	5,0%	8,0%	9,2%	9,5%	-25,6%
Eurocash	10,91	1 518	4,1%	0,6%	Tauron	3,35	5 876	1,3%	26,3%	Bitcoin USD	20 523,3	-2,6%	6,2%	7,4%	-56,3%	-39,6%
Famur	2,67	1 534	-1,1%	-20,3%	TEN	107,60	786	-1,0%	-69,2%	Pszonica [USD/bu]	879,3	6,6%	5,8%	1,2%	14,1%	43,6%
GPW	36,88	1 548	-0,6%	-11,0%	WP.PL	103,80	3 038	3,8%	-26,4%	Kukurydza [USD/bu]	800,0	7,1%	6,0%	7,6%	34,9%	27,0%
Handlowy	53,00	6 925	2,1%	-10,2%	XTB	21,76	2 554	0,8%	29,7%	Cukier ICE [USD/lb]	19,0	2,7%	5,3%	2,8%	3,6%	19,7%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



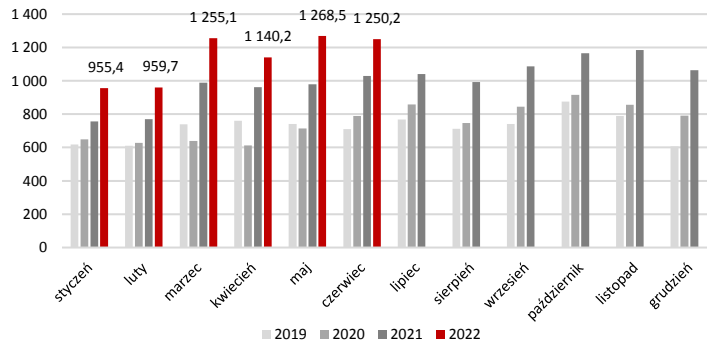
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Inter Cars

Szacunkowe przychody w czerwcu'22 wyniosły ok. 1.250,2 mln PLN (+21,5% r/r). Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła 886,6 mln PLN (+22,6% r/r), z czego sprzedaż w Polsce to 525,7 mln PLN (+17,4% r/r). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła 610,9 mln PLN, o 22,1% więcej niż przed rokiem.

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]

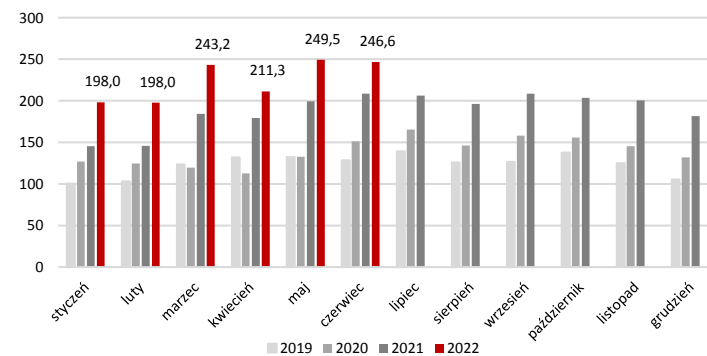


Źródło: BDM, spółka

Auto Partner

Szacunkowe skonsolidowane przychody w czerwcu'22 wyniosły ok. 246,6 mln PLN (+18,2% r/r).

Szacunkowe miesięczne przychody [mln PLN]

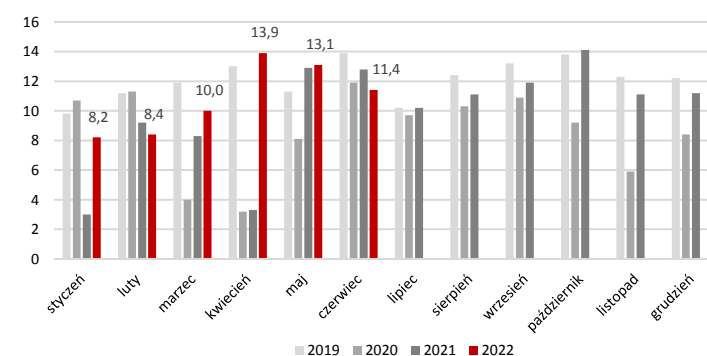


Źródło: BDM, spółka

Solar

Szacunkowa sprzedaż w czerwcu'22 wyniosła 11,4 mln PLN (-10,9% r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Kruk

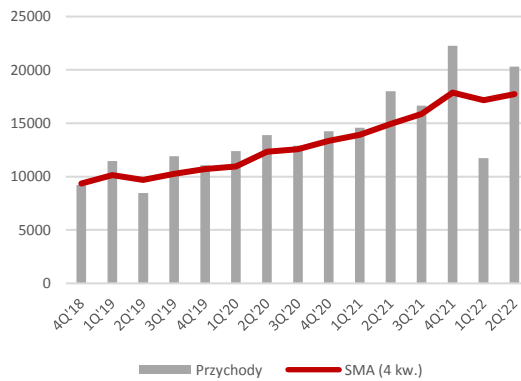
Kruk w 2Q'22 wydał na portfele wierzytelności 495 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej było to 484 mln PLN. Firma kupiła portfele o nominalnej wartości 2.479 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej - o wartości 2.764 mln PLN. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w 2Q'22 657 mln PLN, czyli o 19% więcej niż rok wcześniej.

Banki	<p>Podsumowanie konferencji prezesa NBP:</p> <ul style="list-style-type: none">- w Polsce recesji się nie spodziewamy. Możliwa będzie recesja techniczna - przez dwa kwartały PKB może mieć ujemny wzrost;- jeśli tzw. tarcza antyinflacyjna zostanie przedłużona na 2023 r., to inflacja będzie niższa niż w projekcji;- szczyt inflacji przypadnie prawdopodobnie na wakacje, potem nastąpi powolny spadek dynamiki cen;- ostatnie dane wskazują, że skala spowolnienia w kolejnych kwartałach może być bardzo wyraźna;- w 2024 roku inflacja wróci do poziomu celu NBP;- zbliżamy się do końca cyklu zacieśniania, ale niekoniecznie go jeszcze osiągnęliśmy. RPP nie będzie podwyższać stóp procentowych, jeśli szczyt inflacji przypadnie na wakacje, a następnie wskaźnik będzie spadać;- podwyżka o 50 pb. w lipcu - a nie o 75 pb. - wynikała z faktu, że NBP dostrzega wyraźne oznaki spowolnienia koniunktury w Polsce;- wakacje kredytowe osłabiają działanie podwyżek stóp procentowych;- na ten moment prezes NBP nie widzi przesłanek za przeprowadzeniem interwencji walutowej;- lipcowa projekcja NBP wskazuje, że wzrost PKB w przyszłym roku może wynieść od 1,5% do ponad 2%;- NBP widzi przestrzeń do umocnienia złotego. <p>- Jeśli latem inflacja się ustabilizuje, a potem zacznie maleć, nie będzie już potrzeby podnoszenia stóp procentowych – powiedział Adam Glapiński. Ekonomści mają inne oczekiwania co do inflacji, a więc także co do stóp. - Rzeczpospolita</p>
Bank Millennium	<p>Bank Millennium w wynikach za 2Q'22 utworzył rezerwy na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w wysokości 467,4 mln PLN. Bank ocenia, że w wyniku zaksięgowania kosztów związanych z przystąpieniem do systemu ochrony w okresie tym zaraportuje ujemny wynik netto.</p>
PKO BP	<p>PKO Bank Polski z nową ofertą lokat - wśród nich 18-miesięczna lokata progresywna z oprocentowaniem 9% w skali roku w ostatnim okresie oszczędzania.</p> <p>PKO BP obserwuje duże zainteresowanie nowymi lokatami wprowadzonymi do oferty, bank będzie systematycznie dostosowywał ofertę depozytową do zachodzących zmian.</p>
PGNiG, energetyka	<p>Spółki Skarbu Państwa realizują wyższe zyski, dlatego wypracujemy mechanizm podzielenia się tymi zyskami z obywatelami albo wprowadzimy podatek od zysków nadzwyczajnych na spółki gazowe, energetyczne - ogłosił premier w Rypinie.</p>
ML System	<ul style="list-style-type: none">- Portfel zamówień spółki wynosi niemal 200 mln PLN. Tę kwotę stanowią realizacje krajowe i eksportowe. Spółka wchodzi na nowe rynki. Realizuje sprzedaż bezpośrednią do Rumunii i dzięki strategicznej współpracy z Pilkington również do Turcji.- Jednym z celów ML System jest systematyczne powiększanie portfela zleceń nie tylko w obszarze energetyki zawodowej, ale przede wszystkim realizacja dużych instalacji fotowoltaicznych z wykorzystaniem rozwiązań BIPV.- W Rumunii ML System dostarczy moduły dla branży energetyki słonecznej, zaś Pilkington Austria dostarczy fotowoltaiczną instalację fasadową o powierzchni ponad 800 mkw., która będzie zainstalowana w salonie samochodów Ford w Turcji.- Wśród nowych zleceń eksportowych ML System jest też realizacja fotowoltaicznego świetlika dachowego na budynku głównej holenderskiej siedziby Shella w Hadze. W lipcu ML System dostarczy również balustrady BIPV dla trzech budynków mieszkalnych w Växjö w Szwecji.- Rosnące ceny energii i koszty prowadzenia działalności znacznie przyspieszają proces decyzyjny i zainteresowanie zieloną energią.
Creepy Jar	<p>Sprzedaż brutto gry "Green Hell" na platformy PC/Steam, PlayStation Store i Microsoft Store przekroczyła 3,5 mln egzemplarzy - wstępne dane. Według stanu na 8 lipca, lista graczy nadal oczekujących na zakup "Green Hell" na platformie Steam (tzw. wishlist) obejmowała 1,19 mln osób.</p> <p>BDM: Informacja pozytywna. Spółka zakomunikowała o przekroczeniu 3,5 mln sprzedanych egzemplarzy gry "Green Hell" na PC, PS oraz Xbox (3 mln przekroczyła 31.01.2022 r.). Według naszych szacunków w całym 2Q'22 spółka sprzedała ok. 350 tys. kopii "GH" vs 305 tys. w 1Q'22. Ponadto warto zwrócić uwagę, iż USD/PLN był w minionym kwartale o ok. 6% wyższy q/q.</p>
Mirbud	<p>Mirbud zawarł umowę z Accolade PL XXXV na wybudowanie hal magazynowych A, B i C w Gorzowie Wielkopolskim wraz z wykonaniem wszelkich prac towarzyszących, ujętych w umowie jako opcje zleczone, podała spółka. Wartość umowy wynosi 27,7 mln EUR euro netto.</p> <p>Mirbud podpisał umowę z Accolade PL XXXVI na budowę dwóch budynków magazynowych położonych przy ul. Konstytucji 3 Maja w Jeleniej Górze. Wartość umowy wynosi 17,1 mln EUR netto.</p>
Budimex	<p>Oferta Budimeksu o wartości 110,9 mln EUR netto została wybrana w przetargu na rynku słowackim. Przetarg dotyczy rozbudowy autostrady D1 Bratysława-Triblavina. Termin zakończenia robót wynosi 36 miesięcy.</p>
Trakcja	<p>PKP Polskie Linie Kolejowe objęły 250 mln akcji serii E Trakcji po cenie emisyjnej 0,8 PLN za akcję, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 mln PLN.</p>

Vigo

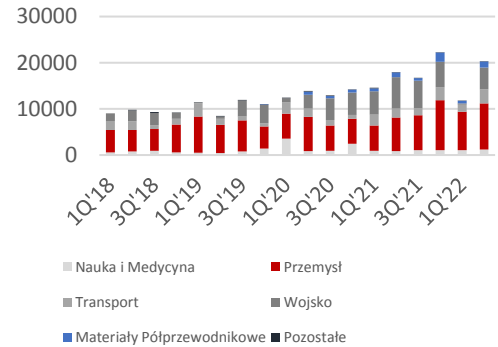
Spółka osiągnęła 20,3 mln PLN przychodów w 2Q'22, oznacza to wzrost o 12,75% r/r. Sprzedaż materiałów półprzewodnikowych wyniosła 1,31 mln PLN (+21,2% r/r). Największy udział w sprzedaży ma dalej zastosowanie dla przemysłu, które wzrosło o 38% r/r. Zarząd potwierdza prognozę na 2022 r. w wysokości 80 mln przychodów. W pierwszym półroczu '22 przychody wyniosły 32 mln PLN.

Przychody [tys. PLN]



Źródło: BDM, Spółka

Przychody z podziałem na zastosowanie [tys. PLN]



Źródło: BDM, Spółka

Torpol

Oferta konsorcjum Torpolu i Torpol Oil&Gas została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu organizowanym przez PGNiG. Cena oferty złożonej przez konsorcjum wynosi 393 mln PLN brutto (ok. 319,5 mln PLN netto).

Newag

Newag zawarł z Województwem Podkarpackim umowy na dostawę łącznie dwunastu zespołów trakcyjnych, w tym ośmiu elektrycznych i czterech dwunapędowych, wraz ze świadczeniami. Szacunkowa wartość umowy wynosi 337,9 mln PLN netto.

PKN Orlen

Orlen Neptun I i Energa Wytwarzanie - spółki wchodzące w skład Grupy Orlen - podpisały list intencyjny o współpracy z Klaipdos Nafta - litewskim operatorem terminali naftowych i skroplonego gazu ziemnego LNG. Partnerstwo dotyczy przygotowania i realizacji strategii obsługi i utrzymania inwestycji w morskie farmy wiatrowe na Litwie. W ocenie PKN Orlen, to istotne porozumienie w kontekście planowanego zaangażowania Grupy Orlen w morskie projekty wiatrowe w krajach bałtyckich.

Orlen Synthos Green Energy złożył wniosek o ocenę technologii SMR do Państwowej Agencji Atomistyki.

Fuzja Orlenu z Lotosem to nie tylko szanse, ale i zagrożenia. Do tych drugich analitycy zaliczają: problemy z realizacją oszczędności, umowy podpisane z Saudi Aramco i Unimotem, nowy podatek i osłabienie bezpieczeństwa paliwowego. - Parkiet

Unimot, Lotos

Prezes UOKiK wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na nabyciu przez Unimot Investments - spółka w 100% zależna od Unimotu - pakietu 100% akcji w spółce Lotos Terminale od Grupy Lotos.

KGHM

KGHM złożył do Państwowej Agencji Atomistyki wniosek o ocenę technologii małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR). Spółka szacuje koszt budowy elektrowni na 1,5-2 mld USD.

KGHM liczy się ze wzrostem presji ze strony cen energii w 2023 roku, obecnie jest w niewielkim stopniu zabezpieczony na przyszły rok. Spółka przygotowuje plany w razie ograniczenia dostaw gazu.

Capital Partners

Capital Partners zaprasza do składania ofert sprzedaży do 3.656.295 akcji własnych, które stanowią 26,8% kapitału zakładowego. Proponowana cena zakupu wynosi 6,66 PLN za akcję. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 12 do 22 lipca 2022 r.

Sygnity

Sygnity podpisało z Centrum Informatyki Resortu Finansów dwuletnią umowę ramową na tworzenie, wdrożenie i utrzymanie systemów IT. Maksymalna wartość potencjalnych przyszłych zleceń, które mogą być przyznane w ramach umowy, to 99 mln PLN brutto.

Echo

Echo Investment uplasowało wśród inwestorów indywidualnych obligacje serii N. Całkowita wartość nominalna wyniosła 40 mln PLN, a stopa redukcji - 37%. Pieniądze pozyskane z emisji deweloper wykorzysta na finansowanie m.in. swoich flagowych projektów.

Skarbiec Holding

Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI według stanu na dzień wyceny, tj. 30 czerwca 2022 r. lub na dzień ostatniej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Skarbiec TFI wyniosła 5,07 mld PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 5,34 mld PLN.

Gobarto

Zarząd Gobarto ocenia, że wezwanie na akcje ogłoszone przez Cedrob jest zbieżne z interesem spółki, a zaproponowana cena kształtuje się w przedziale wartości godziwej.

Develia	Zarząd Develii zdecydował o ustanowieniu publicznego programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150 mln PLN.
CEZ	CEZ podpisał umowę kredytową z Ministerstwem Finansów Republiki Czeskiej na maksymalnie 3 mld EUR, dzięki której wzmocni swoją płynność.
Energa, Enea, Tauron	Energa, Enea i Tauron złożyły do URE wnioski o zmianę obowiązującej taryfy na sprzedaż energii odbiorcom w gospodarstwach domowych - podał portal WysokieNapiecie. pl, powołując się na nieoficjalne informacje. Z informacji portalu wynika, że najniższy wiosek (złożony przez Tauron), opiewa na ok. 6% do końca 2022 roku.
Asseco SEE	Rada nadzorcza Asseco South Eastern Europe powołała zarząd na nową, pięcioletnią kadencję od 13 lipca 2022 w niezmiennym składzie, z Piotrem Jeleńskim jako prezesem.
Rafako, Mostostal Warszawa	Rafako podpisał umowę z Mostostalem Warszawa, na mocy której otrzyma 15,4 mln PLN. Rafako podało, że zawarcie umowy stanowi zdarzenie mające pozytywny wpływ na wynik finansowy spółki w kwocie 13,1 mln PLN. Umowa dotyczy umowy na projekt, dostawę i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO Szczecin.
GA Puławy	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy w związku z rosnącymi cenami gazu i możliwymi do uzyskania cenami sprzedaży, ograniczyła produkcję melaminy poprzez zatrzymanie jednej z instalacji i ograniczyła do 50% zdolności produkcyjne na kolejnej.
Budimex	Są możliwości, by dalej rosnąć, wykraczamy poza klasyczny rynek budowlany – mówi Artur Popko, prezes Budimeksu. - Rzeczpospolita
Aparator	Negatywny trend odwróci się w wynikach finansowych Aparatora w kolejnych kwartałach – zapewniają Arkadiusz Chmielewski, prezes i Tomasz Łątka, członek zarządu. - Parkiet
Branża lotnicza	Powrót do latania zaskoczył branżę. Europa zmagą się z kryzysem na lotniskach. Porty i linie lotnicze nie były gotowe na nagły skok liczby pasażerów i nie są w stanie zagwarantować ich sprawnej obsługi. – Gazeta Wyborcza

Forever Entertainment (NC) Aktualizacja harmonogramu premier:
- link: <https://forever-entertainment.com/premiery,4,pl>



Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 04/07.2022-11/07.2022

	Link
Kraj	
Ten Square Games – przychody za 2Q'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,514931
Ten Square Games – podjęcie decyzji o zamknięciu prac nad projektem Football Elite.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,514930
Huuuge Games – przychody za 2Q'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,514920
Artifex Mundi – szacunkowe przychody za czerwiec'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,515204
BoomBit – szacunkowe przychody za czerwiec'22.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,514888
CD Projekt - Gwint Mag Renegat już dostępny. Premiera gry z uniwersum Wiedźmina.	https://tinyurl.com/2p83we6y
Zagranica	
Transakcja Microsoftu i Activision Blizzard z kolejnym dochodem.	https://tinyurl.com/zzu7s5ky
Diablo Immortal zarabia ponad 1 mln dolarów dziennie.	https://tinyurl.com/2bbmkw2z
Rosjanie dalej nie kupią gier na Nintendo Switcha.	https://tinyurl.com/34852rdv
Nacon Connect 2022 podsumowanie.	https://tinyurl.com/2r5csek5
Skull & Bones pierwszą grą Ubisoftu w wyższym standardzie cenowym.	https://tinyurl.com/y6rbydh7
Sony nie pokaże swoich gier na TGS 2022.	https://tinyurl.com/3cxebfmy
It Takes Two cały czas dobrze się sprzedaje. Gra przekroczyła kolejny okrągły próg.	https://tinyurl.com/mrx22amj

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, stooq.pl, yahoo.com

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



Bioceltix (NC)

Bioceltix ustalił cenę emisyjną akcji serii I emitowanych przez spółkę w granicach jej kapitału docelowego na 30 PLN za sztukę.

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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 11.07.2022 roku, 08:35 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 wahanom 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 zażądań- 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.