

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński / Anna Madziar

KOMENTARZ PORANNY

Zapowiedzi premiera psują nastroje na GPW, spadki na Wall Steet

Poniedziałkowe notowania na GPW przebiegały w mieszanych nastrojach, a zapowiedź premiera o możliwym podatku od „ekstrazysków”, który najbardziej miały dotknąć spółki państwowe ciążyła tym podmiotom. W takim otoczeniu WIG20 przy obrotach sięgających 677 mln PLN stracił 1,5% i zatrzymał się na poziomie 1714,6pkt. Tego dnia do najsłabszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: PGE (-5,4%), PGNiG (-5,0%) oraz KGHM (-4,4%). Z drugiej strony znalazły się zaledwie cztery spółki i były to m.in.: Dino (+2,8%), Allegro (+2,2%) oraz PZU (+1,6%). Tego dnia lepiej wypadły małe i średnie spółki, a mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania ze wzrostem odpowiednio o 0,1%/0,2%. Sektorowo najlepiej poradził sobie wig-leki (+6,3%), natomiast największym przegranym poniedziałkowych notowań okazała się energetyka (-4,6%). Na szerokim rynku pozytywnie wyróżniły się akcje spółki Nanogroup, które zyskały 35,5%. Na głównym parkiecie zadebiutował po przejściu z NewConnect Creotech, który stracił tego dnia 2,7%. Na europejskich parkietach dominował kolor czerwony, DAX poszedł w dół o 1,3%, CAC40 zakończył dzień ze zniżką na poziomie 0,6%, a FTSE100 stracił 0,1%. Również inwestorzy z Wall Street weszli w nowy tydzień w minorowych nastrojach, a główne indeksy zakończyły dzień pod kreską. W poniedziałek największej przecenie uległy spółki technologiczne, a Nasdaq zanurkował o 2,3%, dalej był S&P500, który zakończył passę pięciu wzrostowych sesji z rzędu i finiszował 1,2% na minusie, relatywnie najlepiej wypadł Dow Jones, który stracił 0,5%. Negatywnie wyróżniły się akcje Twittera, które tapnęły o 11,3% po ogłoszeniu przez Elona Muska zamiarów rozwiązania umowy na zakup Twittera po 54,2 USD za akcję (powodem są „istotne naruszenie wielu postanowień” umowy o fuzji oraz obawy, że Twitter zaniża liczbę kont spamowych lub botów na platformie). Już w czwartek w USA rozpocznie się sezon wyników za drugi kwartał, jak zwykle rozpoczyna go największe banki. Dzisiaj przed nami o 19:00 przemówienie prezesa BoE. USD kontynuuje umocnienie, aktualnie za jednego dolara przychodzi płacić nam 4,796 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 1,0% na minusie, a Nikkei idzie w dół o 1,9%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono.

Krzysztof Tkocz

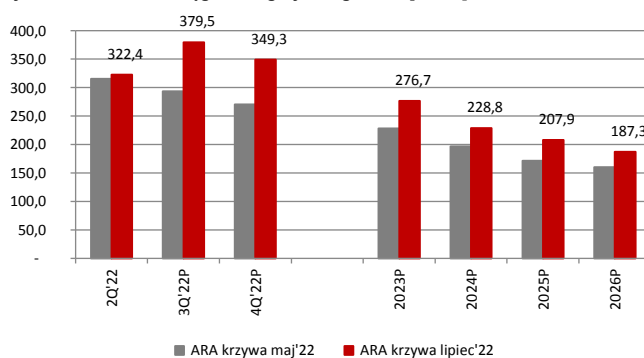
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Lotos:** Produkcja w Grupie w czerwcu wzrosła o 6% r/r do 1 015 tys. ton;
- **PKN Orlen:** do 2030 r. ze źródeł nisko i zeroemisyjnych Spółka uzyska 4,5 GW energii – wywiad;
- **Synektik:** Spółka szacuje, że w 3Q'21/22 osiągnęła przychody w wysokości 34 mln PLN (+116% r/r);
- **Arctic Paper:** przyjęcie polityki dywidendowej 20-40% zysku netto- pozytywne [komentarz BDM];
- **Bogdanka/Bumech/JSW:** Międzynarodowy rynek węgla pogrąży się w panice zakupowej szukając alternatywy dla węgla z Rosji- ARP [wykresy BDM];
- **Deweloperzy mieszkaniowi:** sprzedaż mieszkań w 2Q'22 spośród 14 analizowanych deweloperów spadła średnio o 40% r/r [wykresy BDM];
- **Alior:** Bank wdrożył do oferty program „Mieszkanie bez wkładu własnego”;
- **JSW:** Spółka sprzedaje dronowy start-up – Puls Biznesu;
- **Creotech:** Spółka zadebiutowała na rynku głównym GPW;
- **Labo Print:** przychody w czerwcu wzrosły do 16,1 mln PLN (+38% r/r);
- **Miraculum:** Spółka szacuje, że przychody w czerwcu wyniosły 3,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 74% r/r;
- **Satis Group:** Spółka przeprowadzi emisję do 2 327 055 akcji serii H;
- **Telestrada (NC):** Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży 246.382 akcji spółki po 40 PLN/szt.;
- **Woodpecker.co (NC):** Spółka szacuje, że przychody w czerwcu 2022 roku wyniosły 420,4 tys. USD (+36,6% r/r);
- **HiProMine (NC):** Spółka zadebiutuje 14 lipca na NewConnect.

WYKRES DNIA

Krzywa terminowa cen węgla energetycznego w Europie (ARA) podniosła się w ostatnim kwartale o 20-30%, znacząco podnosząc perspektywę wynikowe kopalni węgla kamiennego. Zwracamy uwagę, że 1% wzrostu cen węgla „ceteris paribus” to ponad 4% EBITDA Bogdanki i 3-4% Bumech. Na rekordowe ceny węgla wpływ ma gł. napięta sytuacja na rynku gazu.

Krzywa terminowa cen węgla energetycznego ARA [USD/t]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: poniedziałek, 11 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 714,6	-1,5%	-24,4%
WIG30	2 094,9	-1,5%	-24,2%
mWIG40	4 033,7	0,1%	-23,8%
sWIG80	17 274,2	0,2%	-13,9%
WIG	54 081,1	-1,0%	-22,0%
NC Index	288,9	0,0%	-25,9%
WIG Banki	5 354,1	-1,5%	-38,0%
WIG Bud	3 663,2	0,6%	-2,7%
WIG Chemia	10 555,6	-1,8%	7,5%
WIG Dew	2 556,1	-0,2%	-10,0%
WIG Energia	2 879,1	-4,6%	19,2%
WIG Games	13 541,0	0,6%	-39,3%
WIG IT	4 075,5	0,9%	-13,4%
WIG Media	6 590,7	3,3%	-24,8%
WIG Paliwa	6 284,4	-3,9%	-3,2%
WIG Spoż	2 092,3	-0,3%	-53,3%
WIG Surowce	3 912,1	-3,9%	-13,8%
WIG Odzież	5 805,8	-1,1%	-38,8%
DAX	12 832,4	-1,4%	-19,2%
FTSE100	7 196,6	0,0%	-2,5%
CAC40	5 996,3	-0,6%	-16,2%
BUX	39 151,3	-1,7%	-22,8%
S&P500	3 854,4	-1,2%	-19,1%
DJIA	31 173,8	-0,5%	-14,2%
Nasdaq Comp	11 372,6	-2,3%	-27,3%
Bovespa	98 212,5	-2,1%	-6,3%
Nikkei225	26 812,3	1,1%	-6,9%
Shanghai Comp.	3 313,6	-1,3%	-9,0%
S&P/ASX 200	6 602,2	-1,1%	-11,3%
EUR/PLN	4,81	0,6%	4,8%
USD/PLN	4,77	1,8%	18,3%
CHF/PLN	4,87	1,5%	10,1%
EUR/USD	1,01	-1,2%	-11,5%
USD/JPY	137,40	1,0%	19,4%

FW20

	Wartość		Zmiana
Kurs otwarcia	1 717	22	1,30%
Kurs zamknięcia	1 711	-26	-1,50%
Kurs min.	1 699	8	0,47%
Kurs max.	1 719	-21	-1,21%
Wolumen obrotu	23 670	-7 499	-24,06%
Otwarte pozycje	43 649	-1 331	-2,96%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 713,2	1 700,9	1 725,7	1 714,6	-1,5%	677
WIG30	2 084,5	2 079,2	2 108,1	2 094,9	-1,5%	762
MWIG40	4 007,8	17 156,3	17 274,8	4 033,7	0,1%	140
SWIG80	17 246,6	3 984,7	4 033,7	17 274,2	0,2%	42
WIG-PL	55 654,5	55 412,8	55 654,5	55 515,3	-1,0%	856
WIG	53 788,4	53 673,8	54 255,0	54 081,1	-1,0%	870

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	27,47	29 033	2,2%	-29,3%
Asseco Poland	75,05	6 229	-0,7%	-13,2%
CCC	49,54	2 718	-0,9%	-53,0%
CD Projekt	104,50	10 527	0,7%	-45,8%
Cyfrowy P.	21,54	13 776	-1,7%	-38,0%
Dino	345,90	33 912	2,8%	-5,8%
JSW	51,04	5 993	-2,1%	46,4%
KGHM	106,75	21 350	-4,4%	-23,4%
Lotos	71,20	13 163	-2,7%	16,7%
LPP	10 200,00	18 913	-1,2%	-40,7%
mBank	228,00	9 670	-3,1%	-47,4%
Orange	6,36	8 352	-2,6%	-24,7%
Pekao	80,20	21 050	-1,8%	-34,3%
Pepco	34,10	19 608	-2,1%	-26,7%
PGE	9,79	21 970	-5,3%	21,5%
PGNiG	5,61	32 393	-5,0%	-11,0%
PKN Orlen	70,60	30 196	-3,8%	-5,0%
PKO BP	27,15	33 938	-2,0%	-39,6%
PZU	30,83	26 622	1,6%	-12,8%
Santander Polska	235,20	24 035	-0,3%	-32,5%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	506,00	1 204	1,2%	-8,7%	Huuuge	18,04	1 520	0,2%	-28,1%	Ropa Brent [USD/bbl]	105,4	-1,5%	-7,1%	-8,2%	35,5%	40,2%
Alior	25,89	3 380	-2,1%	-52,7%	ING BSK	165,20	21 493	-0,5%	-38,1%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,5	7,4%	#ARG!	19,5%	73,8%	72,9%
Amrest	17,18	3 772	0,8%	-38,0%	Inter Cars	405,00	5 738	1,3%	-14,4%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	164,5	-6,1%	1,0%	13,8%	133,9%	349,1%
Asbis	13,49	749	0,2%	-37,8%	Kernel	18,89	1 587	-1,1%	-67,8%	CO2 [EUR/t]	84,1	1,9%	-0,3%	-6,5%	4,8%	55,1%
Asseco	39,00	2 024	0,0%	-24,4%	Kęty	558,00	5 385	3,5%	-8,5%	Węgiel ARA [USD/t]	390,0	0,3%	3,7%	5,4%	183,5%	207,6%
Azoty	41,80	4 146	-2,7%	23,7%	Kruk	258,80	4 950	-0,2%	-20,9%	Miedź LME [USD/t]	7 572,3	-2,9%	-5,3%	-8,3%	-22,3%	-20,1%
Benefit	522,00	1 531	2,4%	-17,9%	Livechat	101,60	2 616	-0,4%	-13,0%	Aluminium LME [USD/t]	2 366,8	-2,4%	-3,5%	-2,4%	-15,7%	-4,6%
Bogdanka	51,00	1 735	0,4%	59,4%	Mabion	37,50	606	12,5%	-38,6%	Cynk LME [USD/t]	3 133,0	-1,1%	-1,3%	-1,4%	-12,7%	5,8%
Budimex	234,00	5 974	2,2%	3,1%	Mercator	83,28	887	11,6%	-14,1%	Ołów LME [USD/t]	1 963,0	1,7%	0,1%	3,1%	-16,0%	-15,8%
Celon	17,90	914	6,2%	-46,0%	Millennium	3,88	4 707	-1,0%	-52,7%	Stal HRC [USD/t]	915,0	-0,2%	#ARG!	-1,6%	-36,2%	-48,9%
Ciech	35,90	1 892	-2,2%	-14,5%	Mo-Bruk	304,50	1 070	-2,6%	-20,9%	Ruda żelaza [USD/t]	109,2	-4,0%	-0,7%	-16,0%	-2,9%	-49,5%
Comarch	178,00	1 448	7,9%	-1,1%	Neuca	793,00	3 493	-0,5%	-5,6%	Węgiel koksujący [USD/t]	252,5	-2,9%	-11,2%	-16,5%	-28,2%	25,0%
Datawalk	131,78	644	1,4%	-41,7%	PKP Cargo	10,88	487	-2,0%	-22,4%	Złoto [USD/oz]	1 728,8	-0,8%	-4,3%	-4,5%	-5,5%	-4,3%
Develia	2,42	1 083	1,3%	-18,5%	Polenergia	100,00	8 816	3,6%	35,9%	Srebro [USD/oz]	19,0	-1,5%	-4,5%	-6,7%	-18,4%	-27,2%
Dom Dev.	97,50	2 491	-1,1%	-18,8%	Pracuj.pl	54,50	3 712	9,2%	-24,8%	Platylna [USD/oz]	864,5	-3,4%	-2,8%	-4,8%	-10,8%	-23,1%
Enea	8,75	5 408	-8,6%	2,8%	Selvita	67,70	1 243	-4,5%	-17,4%	Pallad [USD/oz]	2 112,5	-2,0%	#ARG!	10,2%	10,5%	-26,1%
Eurocash	10,84	1 509	-0,6%	0,0%	Tauron	3,10	5 436	-7,5%	16,9%	Bitcoin USD	19 981,7	-7,8%	1,3%	4,5%	-57,5%	-39,7%
Famur	2,75	1 580	3,0%	-17,9%	TEN	107,50	785	-0,1%	-69,2%	Pszonica [USD/bu]	835,0	-5,0%	#ARG!	-3,9%	8,3%	31,5%
GPW	36,80	1 545	-0,2%	-11,2%	WP.PL	105,00	3 073	1,2%	-25,5%	Kukurydza [USD/bu]	780,3	0,3%	#ARG!	4,9%	31,5%	16,6%
Handlowy	54,40	7 108	2,6%	-7,8%	XTB	21,90	2 571	0,6%	30,5%	Cukier ICE [USD/lb]	18,9	-0,8%	#ARG!	1,9%	2,7%	17,5%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Lotos Produkcja w Grupie w czerwcu 2022 roku wzrosła r/r o 6% do 1.015 tys. ton. Przerób ropy naftowej wzrósł o 2% r/r i wyniósł 925 tys. ton.

PKN Orlen Daniel Obajtek poinformował, że do 2030 r. ze źródeł nisko i zeroemisyjnych Spółka uzyska 4,5 GW energii. W 1Q'22 Grupa miała aktywa energetyczne o mocy 3,4 GW, w tym 649 MW energii z OZE. Orlen przygotowuje się także do transformacji w paliwach.

Dołą, że Grupa ubiega się też o następne koncesje. "Obecnie do pozyskania jest 11 koncesji i to są koncesje o łącznej mocy 10,5 GW. Oczywiście chcielibyśmy tych koncesji pozyskać jak najwięcej, ale to jest już kwestia konkurencyjności i czekamy na rozstrzygnięcie postępowania koncesyjnego". Od tego rozstrzygnięcia będzie zależał dalszy proces inwestycyjny związany z montażem technologicznym i logistyką, firmami serwisującymi, obsługą tych farm.

Jak podkreślił, Orlen pracuje również nad projektami mikro i małych reaktorów jądrowych SMR i MMR. "Mamy podpisaną umowę z Synthos Green Energy i pozyskaliśmy na wyłączność w Polsce technologię firmy GE Hitachi. Firma ta wybudowała ponad 60 reaktorów atomowych na świecie". Liczba reaktorów zależy od tego, jak będzie wyglądał bilans po połączeniu z pozostałymi firmami (PGNiG, Lotos). Możliwa jest budowa kilku, a może nawet kilkunastu reaktorów o mocy 300 MW każdy. Pierwszy SMR może powstać przed 2030 r.

Spółka inwestuje również w rozwój paliw alternatywnych. Jeden hub wodorowy już działa, kolejne projekty są w realizacji. Pracuje już hub w Orlen Południe w Trzebinie, drugi powstaje we Włocławku. Przygotowywana jest inwestycja w Płocku. Grupa inwestuje też w infrastrukturę ładowania, ze 100 stacji wodorowych, które mają działać do 2030 roku, 57 ma powstać w Polsce, 28 na Słowacji i 26 w Czechach.

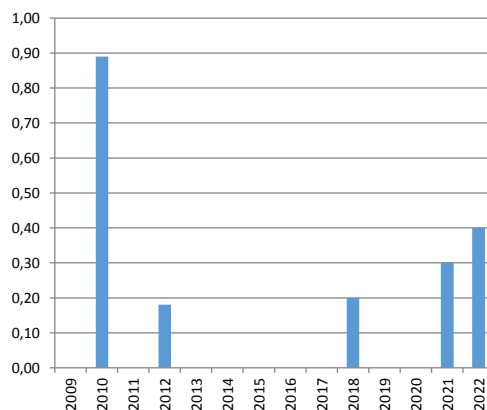
Pytany, o wpływ inflacji na strategię PKN Orlen, stwierdził, że najważniejsze w tym momencie jest zapewnienie stabilności inwestycyjnej

Synektik Spółka szacuje przychody w trzecim kwartale roku obrotowego 2021/22 na ok. 34 mln PLN, co oznacza wzrost o 116% r/r. Według wstępnych szacunków skumulowane skonsolidowane przychody grupy za 9 miesięcy roku finansowego wyniosły ok. 107 mln PLN wobec 76,8 mln PLN w analogicznym okresie rok wcześniej.

Arctic Paper Zarząd Arctic Paper w dniu 11 lipca 2022 roku przyjął politykę dywidendy. Zgodnie z przyjętą polityką Zarząd zamierza przedkładać Walnemu Zgromadzeniu Spółki propozycję wypłaty dywidendy w wysokości od 20% do 40% skonsolidowanego zysku netto Grupy Kapitałowej Spółki wypracowanego za dany rok obrotowy, z zastrzeżeniem aktualnych postanowień umów kredytowych dotyczących kowenantów finansowych oraz związanych z nimi ograniczeń dystrybucji zysku. Dywidenda będzie wypłacana corocznie, po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki.

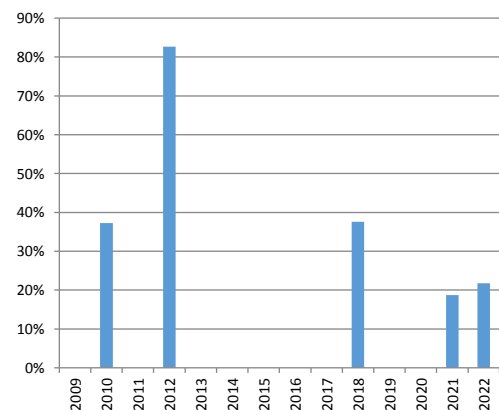
Komentarz BDM: informacja pozytywna. Polityka dywidendowa to element, którego brakowało w strategii spółki z października 2021. Dotychczas „niepisana” praktyka dzielenia się zyskami z akcjonariuszami zakładała wypłat ok. 25% zysku netto (teraz 20-40%), co również przyjmowaliśmy w naszej ostatniej rekomendacji [Arctic Paper Kupuj 12,3 PLN/akcje](#). W związku z rekordowymi wynikami po 1-2Q'22 liczymy się z jej aktualizacją. Krystian Brymora

Dywidenda na akcję (DPS) [PLN/t]



Źródło: BDM, spółka

Stopa wypłaty dywidendy (DPR) [% zysku netto]



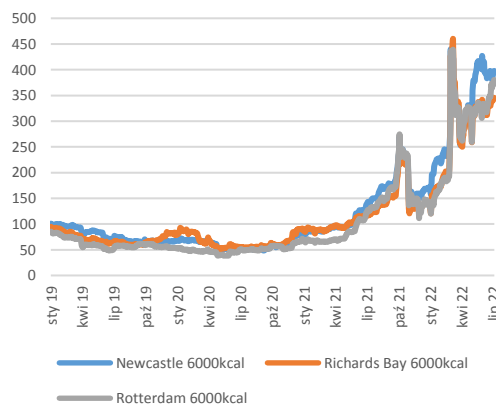
Źródło: BDM, spółka

Bogdanka, Bumech, JSW

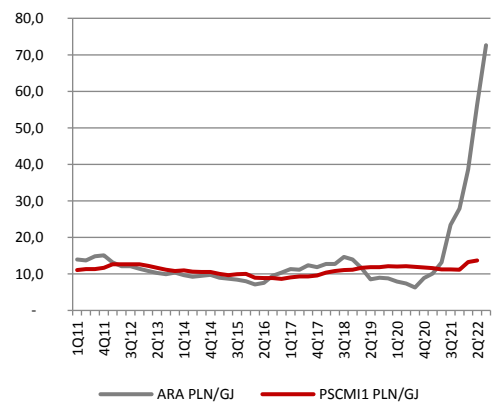
Międzynarodowy rynek węgla pogrąży się w panice zakupowej szukając alternatywy dla węgla z Rosji - wynika z opracowania Agencji Rozwoju Przemysłu. "Czerwiec to kolejny miesiąc zmagania światowych importerów o alternatywę dla rosyjskich surowców energetycznych. Cały międzynarodowy rynek węgla pogrąży się w panice zakupowej i działaniach zmierzających do dywersyfikacji dostaw, a poszczególni producenci odchodzą od wdrażanej dotychczas na szeroką skalę dekarbonizacji, koncentrując się na odbudowie własnej bazy zasobowej".

ARP pisze, że szczególnie napięta sytuacja wystąpiła w obszarze rynku europejskiego, gdzie zbliżająca się data 10 sierpnia, będąca ostatecznym terminem, po którym import węgla z Rosji zostanie całkowicie wstrzymany, przełożyła się na historycznie wysokie poziomy indeksów CIF ARA. "Na przestrzeni ostatnich tygodni podaż węgla w Europie Północno-Zachodniej wzrosła dzięki znaczącym dostawom i niskiej sezonowej produkcji energii w elektrowniach węglowych. Zapasy w portach ARA wzrosły na początku miesiąca aż do 5,8 mln ton, przekraczając pięcioletnią średnią po raz pierwszy od 2020 r. Do tak wysokiego poziomu zapasów przyczynił się ogromny napływ wcześniej zakontraktowanego rosyjskiego surowca. Tym samym rosyjski eksport węgla energetycznego drogą morską osiągnął w maju rekordowy poziom".

ARP pisze, że niemniej, wzrost europejskich zapasów węgla powinien w najbliższym czasie pomóc w zasileniu zwiększonej produkcji energii elektrycznej z węgla w północno-zachodniej Europie, chociaż pojawiły się symptomy spadku tempa ich gromadzenia. Dodaje, że panika związana ze wstrzymaniem dostaw rosyjskiego gazu przez gazociąg Nord Stream, na początku czerwca oraz rosnące ceny ropy, spowodowały, że większość krajów europejskich skupiła się na intensywnych przygotowaniach swoich elektrowni węglowych do pracy w celu w zapewnienia bezpieczeństwa energetycznego w obliczu zakłóceń w dostawach gazu z Rosji, szczególnie przewidywanych w okresie zimowym.

Ceny węgla na rynkach międzynarodowych [USD/t]


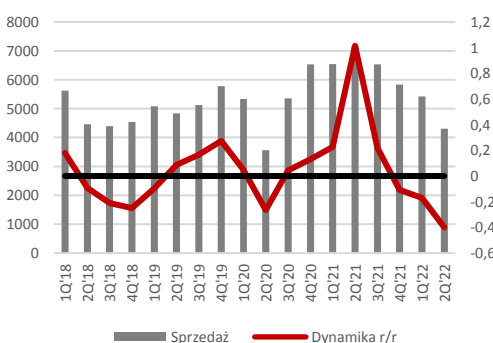
Źródło: BDM, Bloomberg

Cena węgla w Europie (ARA) vs Polska (PSCM1) [PLN/GJ]


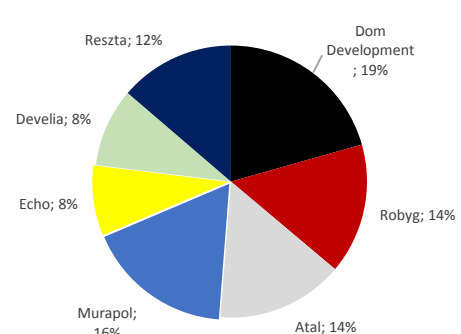
Źródło: BDM, Bloomberg, GPI

Deweloperzy mieszkaniowi

Spośród 14 analizowanych deweloperów wszystkim spadła sprzedaż w 2Q'22. Najmniej sprzedaż spadła nienotowanemu Murapolowi (-7,2% r/r). Średnio sprzedaż spadła o 40% r/r. Narastająco za 1H'21 średnia sprzedaży spadła o 30,5% r/r.

Sprzedaż kumulatywna deweloperów


Źródło: BDM, Spółki

Udział sprzedaży mieszkań w 2Q'22


Źródło: BDM, Spółki

JSW

JSW sprzedaje dronowy start-up. Górnicza grupa chciała rozwijać technologię dla bezzałogowców do własnych zastosowań, ale się rozmyśliła - szuka kupca na Hawk-e. Wśród potencjalnych nabywców wymienia się Asseco. – Puls Biznesu

Alior	<p>Bank jako pierwszy wdrożył do swojej oferty program „Mieszkanie bez wkładu własnego”. W połowie lipca klienci banku będą mogli wystąpić o wsparcie w zakupie nieruchomości.</p> <p>Program skierowany jest do osób, które nie dysponują wkładem własnym. Spłatę części kredytu stanowiącą brakujący wkład własny, po spełnieniu przez kredytobiorców określonych warunków, gwarantuje Bank Gospodarstwa Krajowego, z którym Alior Bank nawiązał współpracę.</p> <p>Zakres gwarancji Banku Gospodarstwa Krajowego oferowanej w ramach programu „Mieszkanie bez wkładu własnego” to nie mniej niż 10% i nie więcej niż 20% wydatków, na pokrycie których udzielany jest kredyt, jednak nie więcej niż 100 tys. PLN. Jednorazowa prowizja za objęcie gwarancją wynosi 1% kwoty gwarancji i jest pobierana przez Bank Gospodarstwa Krajowego za pośrednictwem Alior Banku.</p> <p>Gwarancja udzielana jest dla kredytów związanych z finansowaniem nabycia prawa własności lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz ich budowy czy wykończenia, a także nieruchomości gruntowej lub jej części. Kredyt hipoteczny objęty tą gwarancją może zostać udzielony do 31 grudnia 2030 r. Minimalny okres spłaty kredytu to 15 lat, waluta kredytu to PLN.</p>
Creotech	<p>Spółka zadebiutowała na rynku głównym GPW. Kurs PDA na otwarciu wzrósł o 27% do 127 PLN.</p> <p>Tegoroczna oferta publiczna Creotech Instruments obejmowała 396,6 tys. akcji. Cena emisyjna wyniosła 100 PLN. Spółka jest trzecim tegorocznym debiutantem na głównym parkiecie i 420. spółką notowaną na GPW.</p> <p>Spółka chce zwiększać swoją obecność za granicą i w najbliższych miesiącach uruchomić przedstawicielstwa m.in. na rynku amerykańskim i na Dalekim Wschodzie. Celem są przedstawicielstwa lub spółki na bazie prawa lokalnego, by móc łatwiej operować na wybranych rynkach. Pozyskane z emisji środki mają wystarczyć spółce do 2024 r. i być przeznaczone m.in. na wzrost możliwości produkcyjnych.</p>
Labo Print	<p>W czerwcu skonsolidowane przychody wyniosły 16.114 tys. PLN, co stanowi wzrost o 38% w stosunku do czerwca 2021 roku, kiedy to wyniosły one 11.660 tys. PLN. Jednostkowe przychody wyniosły 14.183 tys. PLN, co stanowi wzrost o 47% w stosunku do czerwca 2021 roku, kiedy to wyniosły one 9.618 tys. PLN. Narastająco za 1H'22 Spółka uzyskała 70,6 mln PLN przychodów jednostkowych (+54% r/r), oraz 78 mln PLN skonsolidowanych przychodów (+49% r/r).</p> <p>Czerwiec 2022 roku był kolejnym miesiącem, w którym Spółka i Grupa osiągnęły najwyższe miesięczne przychody ze sprzedaży netto w historii. Wobec czerwca 2021 roku uległa wzrostowi sprzedaż we wszystkich segmentach operacyjnych, a segment druku cyfrowego ponownie odnotował najlepsze wyniki sprzedażowe w historii.</p>
Miraculum	<p>W czerwcu 2022 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 3,4 mln PLN, co stanowi wzrost o 74% w stosunku do czerwca 2021 roku, kiedy wyniosły one 1,9 mln PLN. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2022 roku Spółka szacuje przychody ze sprzedaży netto na poziomie 20,1 mln PLN, co stanowi wzrost o 61% w stosunku do okresu styczeń-czerwiec 2021 roku, kiedy to wyniosły one 13 mln PLN.</p>
Satis Group	<p>Rada nadzorcza wyraziła zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji do 2.327.055 akcji serii H. Cena emisyjna zostanie określona przez zarząd. Emisja ma być przeprowadzona z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.</p> <p>Rada nadzorcza zgodziła się na obejmowanie akcji w trybie subskrypcji prywatnej i oferowanie akcji w drodze oferty publicznej, skierowanej do mniej niż 150 osób.</p>
Telestrada (NC)	<p>Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży 246.382 akcji spółki po 40 PLN za sztukę. Oferty sprzedaży będą przyjmowane od 14 do 18 lipca 2022. Podmiotem pośredniczącym w przeprowadzeniu i rozliczeniu oferty jest Millennium Dom Maklerski.</p> <p>W ramach programu skupu akcji własnych spółka została upoważniona do nabycia, w ramach jednej lub więcej ofert, nie więcej niż 270.000 akcji. Upoważnienie do nabywania akcji własnych zostało udzielone zarządowi na okres do 30 czerwca 2024 r.</p>
Woodpecker.co (NC)	<p>Spółka szacuje, że wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów w czerwcu 2022 roku wyniosła 420,4 tys. USD co oznacza wzrost o 36,6% r/r.</p>
HiProMine (NC)	<p>Spółka zadebiutuje 14 lipca na rynku NewConnect. Firma jest dostawcą alternatywnego białka na skalę europejską, wytwarzanego poprzez autorską technologię przemysłowej hodowli owadów. Oferta Spółki skierowana jest głównie na rynek karm dla zwierząt domowych i pasz dla hodowli ryb, a także zwierząt gospodarskich i ogrodnictwa.</p>
Start-upy	<p>Kryzys zagląda w oczy start-upom. Globalna wartość inwestycji venture capital spada już drugi kwartał z rzędu. Wiele wskazuje, że ostre hamowanie jest oznaką końca boomu na innowacyjne spółki, z którym mieliśmy do czynienia w ostatnich latach. - Rzeczpospolita</p>

Inflacja

Gorzej i mniej za tą samą cenę. W czerwcu w sklepach było drożej średnio o 18% niż rok temu - wynika z indeksu cen w sklepach sporządzanego cyklicznie przez firmę analityczno-badawczą UCE Research i Wyższe Szkoły Bankowe. – Gazeta Wyborcza

Ceny materiałów budowlanych oraz do domu i ogrodu w czerwcu 2022 roku wzrosły średnio o 32% r/r, po wzroście o 34% w maju - Polskie Składy Budowlane.

Energetyka

Nowy podatek może spowolnić transformację. Więcej pytań niż odpowiedzi. Tak można podsumować zapowiedź premiera Mateusza Morawieckiego dotyczącą nowego podatku. Sześć rządu zapowiedziało, że chce opodatkować firmy energetyczne. Jedną z opcji ma być podatek od zysków nadzwyczajnych nakładany na te spółki gazowe i energetyczne, które mają bardzo wysokie zyski. – Rzeczpospolita

Rosja naprawia gazociąg i wznieca obawy. Naprawa odcięta Nord Stream 1 na 10 dni. Polski resort klimatu uspokaja: dostawy z Niemiec i tak są mniejsze niż z terminala LNG. Obaw przemysłu to nie rozwiąło. – Puls Biznesu

Szwajcarzy uwierzyli w polskie OZE. Fundusz Galileo Green Energy objął 35% udziałów w rodzimej spółce z sektora fotowoltaicznego. W przyszłości może mieć pakiet kontrolny. – Puls Biznesu

Gazowy test dla Unii. Rekordowo niskie dostawy gazu ze Wschodu windują ceny i skłaniają unijne stolice do podejmowania głębokich interwencji na rynkach energii. USA szukają natomiast pomocy na Bliskim Wschodzie. Błękitnego paliwa może nam zabraknąć. Nawet 10–30 procent. Biznes szykuje się na możliwe wstrzymanie dostaw gazu. Chce wydłużenia czasu na przygotowanie się do ograniczeń z 10 do 48 godzin. – Dziennik Gazeta Prawna

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 12.07.2022 roku, 07:40 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 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 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 wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-ryнку>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.