

Redaktor wydania: Anna Madziar / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Kolejny dzień spadków na Wall Steet, pozytywnie zaskoczyły spółki lotnicze

Wtorkowe notowania na GPW zostały zdominowane przez niedźwiedzie, a WIG20 przy obrotach sięgających 962 mln PLN stracił 3,0% i zatrzymał się na poziomie 1663,5 pkt. Podczas wczorajszych notowań największym ciężarem dla indeksu polskich blue chipów okazały się takie spółki jak: CCC (-6,8%), Allegro (-6,8%) oraz Pekao (-5,4%). Z drugiej strony przed spadkami uchwaliły się zaledwie cztery spółki i były to m.in.: JSW (+2,6%), PGE (+1,7%) oraz Asseco PL (+0,7%). Również mWIG40 jak i sWIG80 zakończyły wczorajszą sesję spadkami zmniejszając odpowiednio 2,1%/1,7%. Sektorowo najlepiej poradził sobie wig-spożywczy (+3,3%) oraz energetyka (+1,2%), natomiast słabością raził wig-leki (-5,8%). Na szerokim rynku pozytywnie wyróżniły się akcje spółki Nanogroup, które po poniedziałkowym wzroście o 35% kontynuowały rajd w górę, tym razem umacniając się o 37,1%. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, DAX zakończył notowania ze wzrostem na poziomie 0,4%, CAC40 uroczył się o 0,9%, a FTSE100 zyskał 0,2%. Wtorkowa sesja na Wall Street przyniosła kontynuację spadków, Nasdaq poszedł w dół o 1,0%, S&P500 stracił 0,9%, a Dow Jones finiszował 0,6% pod kreską. Po poniedziałkowej przecenie odbijały akcje Twittera (+4,3%). Pozytywnie wyróżniły się walory linii lotniczych, do czego przyczyniła się informacja American Airlines, o tym iż przychody w 2Q powinny być na podobnym poziomie jak w przedpandemicznym 2019 roku (akcje spółki zyskały 10%, United Airlines = +8,1%, Delta = +6,2%, Southwest = +4,7%). W trakcie wczorajszej sesji eurodolar osiągnął parytet pierwszy raz od 2002 r. Na rynku ropy kontrakty na WTI na sierpień są wyceniane po 95,7 USD za baryłek, po spadku o ponad 7%. Dzisiaj o 8:00 poznamy odczyt PKB z Wielkiej Brytanii i inflację CPI z Niemiec za czerwiec, o 8:45 CPI z Francji za czerwiec, a o 14:30 przed nami ten sam wskaźnik tylko, że z USA. Na rynkach azjatyckich zarówno Shanghai Composite Index jak i Nikkei idą w górę o 0,4%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na zielono.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **JSW:** raport produkcyjny 2Q'22- zmniejszenie dyskonta do zrealizowanych cen i rekordowy kwartał z podniesionymi prognozami – pozytywnie [komentarz BDM];
- **PKO BP:** Sprzedaż samochodów przez Automarket.pl wzrosła o 40% r/r w 1H'22;
- **Atal:** Spółka w 2Q'22 przekazała 1065 mieszkań (+24% r/r) [wykres BDM];
- **Alumetal:** Hydro przedłuża zapisy w wezwaniu na akcje Alumetalu do 10 października;
- **Newag:** Spółka ma umowy na dostarczenie 5 lokomotyw dla Rail Capital o wartości 79,65 mln PLN;
- **Mercor:** Spółka w czerwcu'22 pozyskała zamówienia o wartości ok 48,9 mln PLN (-7% r/r);
- **Aplisens:** Akcjonariusze spółki złożyli oferty sprzedaży 994.971 akcji;
- **PA Nova:** Spółka ma umowę na roboty budowlane o wartości 6% przychodów poprzedniego roku;
- **Simteract (NC):** Spółka podpisała z Nacon umowę dotyczącą wydania gry Taxi Life;
- **Movie Games, Cherrypick Games (NC):** Movie Games ma poniżej 5% głosów w Cherrypick Games;
- **InteliWISE (NC):** Efekte Plc realizuje dobrowolne zaproszenie do składania ofert sprzedaży na 92,55% akcji spółki.

WYKRES DNIA

We wtorek za 1 dolara placono nawet 4,85 PLN czyli najwięcej w historii oraz o prawie 20% więcej niż na początku roku. Z umocnieniem dolara (wzrost awersji do ryzyka) mamy do czynienia na całym świecie (EUR/USD spadł do parytetu pierwszy raz od 2002 roku), choć krajowa waluta traci też do innych dewiz. Tracą importerzy (spółki handlowe/odzieżowe), zyskują eksporterzy jak spółki surowcowe czy gaming.

USD/PLN daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 12 lipca 2022

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 663,5	-3,0%	-26,6%
WIG30	2 033,4	-2,9%	-26,5%
mWIG40	3 948,0	-2,1%	-25,4%
sWIG80	16 990,0	-1,6%	-15,3%
WIG	52 667,4	-2,6%	-24,0%
NC Index	288,4	-0,2%	-26,0%
WIG Banki	5 139,6	-4,0%	-40,5%
WIG Bud	3 578,4	-2,3%	-4,9%
WIG Chemia	10 585,2	0,3%	7,8%
WIG Dew	2 492,7	-2,5%	-12,3%
WIG Energia	2 914,4	1,2%	20,7%
WIG Games	13 126,7	-3,1%	-41,1%
WIG IT	4 039,4	-0,9%	-14,2%
WIG Media	6 576,8	-0,2%	-24,9%
WIG Paliwa	6 137,1	-2,3%	-5,5%
WIG Spoż	2 161,4	3,3%	-51,8%
WIG Surowce	3 837,8	-1,9%	-15,5%
WIG Odzież	5 642,1	-2,8%	-40,5%
DAX	12 905,5	0,6%	-18,8%
FTSE100	7 209,9	0,2%	-2,4%
CAC40	6 044,2	0,8%	-15,5%
BUX	38 519,7	-1,6%	-24,1%
S&P500	3 818,8	-0,9%	-19,9%
DJIA	30 981,3	-0,6%	-14,7%
Nasdaq Comp	11 264,7	-0,9%	-28,0%
Bovespa	98 271,2	0,1%	-6,2%
Nikkei225	26 336,7	-1,8%	-8,5%
Shanghai Comp.	3 281,5	-1,0%	-9,8%
S&P/ASX 200	6 606,3	0,1%	-11,3%
EUR/PLN	4,82	0,3%	5,1%
USD/PLN	4,79	0,3%	18,7%
CHF/PLN	4,88	0,2%	10,3%
EUR/USD	1,01	0,0%	-11,5%
USD/JPY	136,68	-0,5%	18,8%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 697	-20	-1,16%
Kurs zamknięcia	1 665	-46	-2,69%
Kurs min.	1 663	-36	-2,12%
Kurs max.	1 701	-18	-1,05%
Wolumen obrotu	33 348	9 678	40,89%
Otwarte pozycje	43 632	-17	-0,04%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 707,7	1 663,1	1 707,7	1 663,5	-3,0%	962
WIG30	2 078,5	2 032,2	2 080,4	2 033,4	-2,9%	1 020
MWIG40	4 019,9	16 972,0	17 301,6	3 948,0	-2,1%	155
sWIG80	17 301,6	3 942,0	4 019,9	16 990,0	-1,7%	36
WIG-PL	54 700,8	54 000,1	54 700,8	54 000,1	-2,7%	1 127
WIG	53 744,4	52 658,7	53 788,8	52 667,4	-2,6%	1 168

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	25,60	27 057	-6,8%	-34,1%
Asseco Poland	75,55	6 271	0,7%	-12,6%
CCC	46,16	2 533	-6,8%	-56,2%
CD Projekt	102,02	10 277	-2,4%	-47,1%
Cyfrowy P.	21,02	13 443	-2,4%	-39,5%
Dino	334,20	32 765	-3,4%	-9,0%
JSW	52,36	6 148	2,6%	50,2%
KGHM	103,75	20 750	-2,8%	-25,6%
Lotos	70,24	12 986	-1,3%	15,1%
LPP	9 945,00	18 440	-2,5%	-42,2%
mBank	217,00	9 204	-4,8%	-49,9%
Orange	6,27	8 226	-1,5%	-25,8%
Pekao	75,84	19 906	-5,4%	-37,8%
Pepco	34,14	19 631	0,1%	-26,6%
PGE	9,96	22 338	1,7%	23,5%
PGNIG	5,32	30 718	-5,2%	-15,6%
PKN Orlen	69,52	29 734	-1,5%	-6,5%
PKO BP	26,33	32 913	-3,0%	-41,4%
PZU	29,69	25 638	-3,7%	-16,0%
Santander Polska	225,60	23 054	-4,1%	-35,3%

mWIG40				Surowce												
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R		
11 bit st.	485,50	1 156	-4,1%	-12,4%	Huuuge	17,70	1 491	-1,9%	-29,5%	Ropa Brent [USD/bbl]	99,5	-7,1%	-3,2%	-13,4%	27,9%	30,0%
Alior	24,69	3 223	-4,6%	-54,9%	ING BSK	156,80	20 400	-5,1%	-41,3%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,3	-2,1%	13,9%	16,0%	68,7%	70,2%
Amrest	16,90	3 710	-1,6%	-39,0%	Inter Cars	391,00	5 540	-3,5%	-17,3%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	172,6	4,9%	4,6%	19,4%	145,4%	398,2%
Asbis	13,29	738	-1,5%	-38,8%	Kernel	19,80	1 664	4,8%	-66,3%	CO2 [EUR/t]	85,4	1,5%	2,9%	-5,0%	6,4%	65,3%
Asseco	39,60	2 055	1,5%	-23,3%	Kęty	543,00	5 240	-2,7%	-11,0%	Węgiel ARA [USD/t]	397,5	1,9%	4,6%	7,4%	189,0%	213,9%
Azoty	42,60	4 226	1,9%	26,0%	Kruk	246,00	4 705	-4,9%	-24,8%	Miedź LME [USD/t]	7 335,0	-3,1%	-4,2%	-11,1%	-24,7%	-21,8%
Benefit	520,00	1 525	-0,4%	-18,2%	Livechat	100,00	2 575	-1,6%	-14,4%	Aluminium LME [USD/t]	2 349,3	-0,7%	-1,0%	-3,2%	-16,3%	-4,9%
Bogdanka	51,00	1 735	0,0%	59,4%	Mabion	32,60	527	-13,1%	-46,6%	Cynk LME [USD/t]	3 123,5	-0,3%	2,7%	-1,9%	-13,0%	6,5%
Budimex	226,00	5 770	-3,4%	-0,4%	Mercator	79,00	841	-5,1%	-18,6%	Ołów LME [USD/t]	1 971,5	0,4%	0,6%	3,6%	-15,7%	-15,4%
Celon	17,00	868	-5,0%	-48,7%	Millennium	3,63	4 408	-6,3%	-55,7%	Stal HRC [USD/t]	910,0	-0,5%	-1,2%	-2,2%	-36,6%	-49,2%
Ciech	35,00	1 844	-2,5%	-16,7%	Mo-Bruk	296,00	1 040	-2,8%	-23,1%	Ruda żelaza [USD/t]	109,5	-1,9%	-3,5%	-15,8%	-2,7%	-49,7%
Comarch	165,20	1 344	-7,2%	-8,2%	Neuca	776,00	3 418	-2,1%	-7,6%	Węgiel koksujący [USD/t]	247,0	-2,2%	-10,7%	-18,3%	-29,7%	21,5%
Datawalk	132,00	645	0,2%	-41,6%	PKP Cargo	10,80	484	-0,7%	-23,0%	Złoto [USD/oz]	1 725,6	-0,5%	-2,4%	-4,7%	-5,7%	-4,8%
Develia	2,42	1 081	-0,2%	-18,7%	Polenergia	104,00	9 169	4,0%	41,3%	Srebro [USD/oz]	19,0	-1,3%	-1,2%	-7,1%	-18,7%	-27,4%
Dom Dev.	96,00	2 453	-1,5%	-20,0%	Pracuj.pl	57,90	3 953	6,2%	-20,1%	Platyna [USD/oz]	849,1	-2,7%	-2,4%	-6,5%	-12,4%	-23,9%
Enea	8,84	5 463	1,0%	3,9%	Selvita	67,20	1 233	-0,7%	-18,0%	Pallad [USD/oz]	2 028,0	-6,6%	5,7%	5,8%	6,1%	-28,4%
Eurocash	11,15	1 552	2,9%	2,9%	Tauron	3,12	5 464	0,5%	17,5%	Bitcoin USD	19 463,2	-4,6%	-0,4%	1,8%	-58,6%	-40,7%
Famur	2,77	1 592	0,7%	-17,3%	TEN	101,50	741	-5,6%	-70,9%	Pszonica [USd/bu]	801,5	-5,0%	1,0%	-7,7%	4,0%	26,2%
GPW	36,70	1 540	-0,3%	-11,4%	WP.PL	101,40	2 968	-3,4%	-28,1%	Kukurydza [USD/bu]	733,0	-6,2%	-0,4%	-1,4%	23,6%	8,3%
Handlowy	54,10	7 069	-0,6%	-8,3%	XTB	22,08	2 592	0,8%	31,6%	Cukier ICE [USD/lb]	18,7	-0,9%	5,0%	1,0%	1,8%	17,5%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

JSW

Spółka przed wtorkową sesją opublikowała raport produkcyjny za 2Q'22

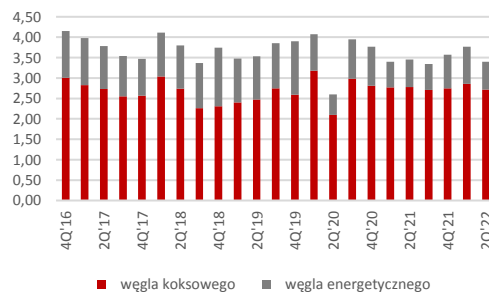
Komentarz BDM: Ocenę danych i prognozę wyników przedstawiliśmy w materiale [JSW- prognozy wyników 2Q 2022](#) (Krystian Brymora).

Dane operacyjne i rynkowe JSW

Segment węglowy	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22
Produkcja węgla ogółem [MT]	4,07	2,60	3,95	3,77	3,40	3,45	3,34	3,57	3,77	3,40
węgla koksowego	3,18	2,10	2,98	2,81	2,77	2,78	2,71	2,75	2,86	2,72
węgla energetycznego	0,89	0,50	0,97	0,96	0,63	0,67	0,63	0,82	0,91	0,68
Sprzedaż węgla ogółem [MT]	3,33	2,96	3,68	4,00	3,82	3,77	3,54	3,80	4,06	3,58
węgla koksowego	2,59	2,44	2,72	3,03	2,99	3,07	2,77	2,77	2,92	2,78
w tym sprzedaż wewnątrzna	1,08	1,00	1,13	1,25	1,22	1,21	1,11	1,14	1,24	1,19
węgla energetycznego	0,74	0,53	0,96	0,97	0,83	0,70	0,77	1,03	1,14	0,80
Zapasy węgla	2,52	2,17	2,42	2,18	1,76	1,44	1,24	1,01	0,72	0,54
Segment koksowniczy										
Produkcja koksu ogółem [MT]	0,83	0,73	0,85	0,93	0,92	0,93	0,92	0,89	0,88	0,89
Sprzedaż koksu [MT]	1,04	0,65	1,00	0,95	1,01	0,87	0,85	0,88	0,95	0,83
Dynamika r/r										
Produkcja węgla ogółem	17,0%	-26,3%	2,6%	-3,3%	-16,5%	32,7%	-15,4%	-5,3%	10,9%	-1,4%
węgla koksowego	32,5%	-15,0%	8,4%	8,5%	-12,9%	32,4%	-9,1%	-2,1%	3,2%	-2,2%
węgla energetycznego	-17,6%	-52,8%	-11,8%	-26,7%	-29,2%	34,0%	-35,1%	-14,6%	44,4%	1,5%
Sprzedaż węgla ogółem	-6,7%	-7,5%	11,2%	8,1%	14,7%	27,4%	-3,8%	-5,0%	6,3%	-5,0%
Produkcja koksu ogółem	0,0%	-17,0%	7,6%	36,8%	10,8%	27,4%	8,2%	-4,3%	-4,3%	-4,3%
Sprzedaż koksu	22,4%	-15,6%	35,1%	63,8%	-2,9%	33,8%	-15,0%	-7,4%	-5,9%	-4,6%
Warunki rynkowe										
USD/PLN	3,92	4,09	3,80	3,85	3,77	3,71	3,87	3,83	4,11	4,36
Węgiel koksowy										
Nippon Steel (USD/t)	147,1	135,8	110,2	116,0	122,1	117,2	203,5	372,2		
TSI (USD/t)	154,9	118,5	114,2	108,8	127,6	137,8	263,7	369,1	482,4	450,9
TSI av 5m (USD/t)	144,4	142,6	114,9	113,6	118,2	123,5	170,3	310,9	390,2	487,4
średnia JSW (USD/t)	124,5	119,0	105,3	101,9	109,4	111,6	157,6	267,7	331,4	441,3
relacja do TSI [%]	80%	100%	92%	94%	86%	81%	60%	73%	69%	98%
relacja do TSI 5m [%]	86%	83%	92%	90%	93%	90%	93%	86%	85%	91%
Węgiel energetyczny										
PSCMI1 (PLN/t)	264,2	266,2	262,4	258,0	254,0	246,7	246,6	245,8	291,6	317,8
JSW (PLN/t)	248,6	256,0	250,9	248,4	222,4	220,2	220,9	232,4	308,1	301,1
Koks										
wielkopiecowy (USD/t)	240,0	245,0	231,7	236,7	345,0	396,7	468,3	630,0	636,7	663,3
JSW (USD/t)	204,3	190,4	178,1	198,2	234,6	307,3	343,0	435,6	479,2	612,6
relacja do EU [%]	85%	78%	77%	84%	68%	77%	73%	69%	75%	92%
JSW (FCA PLN/t)	801,0	780,0	677,0	749,0	886,0	1139,3	1327,4	1666,7	1971,4	2670,9
Dynamika r/r										
USD/PLN	3%	7%	-2%	-1%	-4%	-9%	2%	-1%	9%	18%
Węgiel koksowy										
Nippon Steel (USD/t)	-30%	-35%	-38%	-18%	-17%	-14%	85%	221%		
TSI (USD/t)	-25%	-42%	-29%	-22%	-18%	16%	131%	239%	278%	227%
średnia JSW (USD/t)	-34%	-34%	-35%	-22%	-12%	-6%	50%	163%	203%	295%
Węgiel energetyczny										
PSCMI1 (PLN/t)	3%	2%	1%	-3%	-4%	-7%	-6%	-5%	15%	29%
JSW (PLN/t)	-10%	-3%	-11%	-10%	-11%	-14%	-12%	-6%	39%	37%
Koks										
wielkopiecowy (USD/t)	-40%	-28%	-22%	-8%	44%	62%	102%	166%	85%	67%
JSW (USD/t)	-34%	-35%	-34%	-15%	15%	61%	93%	120%	104%	99%
JSW (FCA PLN/t)	-32%	-30%	-35%	-17%	11%	46%	96%	123%	123%	134%

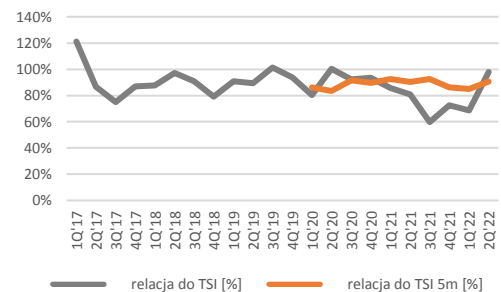
Źródło: BDM, spółka

Produkcja węgla MT



Źródło: BDM, spółka

Dyskonto do TSI



Źródło: BDM, spółka

PKO BP

Automarket.pl – platforma należąca do PKO Leasing – sprzedaż w 1H'22 o 40% więcej samochodów niż rok wcześniej. W 2021 roku platforma miesięcznie sprzedawała blisko 250 sztuk aut. W 2022 roku sprzedaż kształtuje się już na poziomie ponad 300 sztuk miesięcznie.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

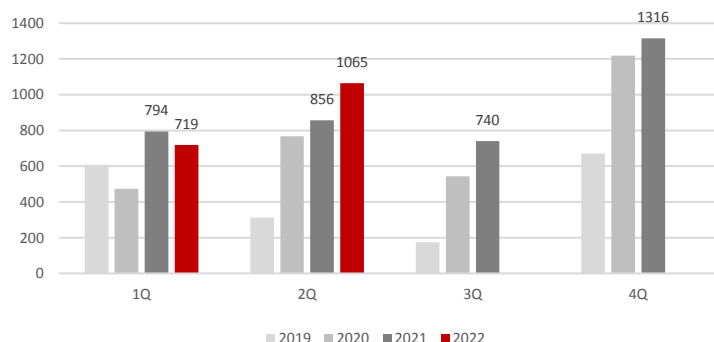
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

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.

PGNiG Wielkie umacnianie PGNiG. Narodowemu sprzedawcy gazu rząd da w prezencie mniejsze obligo, które uwolni miliardy w gotówce, oraz nowe ciężary dla drobnych konkurentów. W zamian chce niskich cen gazu dla obywateli. – Puls Biznesu

Atal Spółka w 2Q'22 przekazała 1065 mieszkań (+24% r/r). W całym 1H'22 przekazane zostało 1784 mieszkań (+8% r/r). Najwięcej lokali zostało wydanych w Poznaniu (594), Wrocławiu (451), Krakowie (264), w Katowicach (175), Trójmieście (159), Łodzi (126) i w Warszawie (15).

Przekazania mieszkań Spółki w okresie 2019-2022



Źródło: BDM, Spółka

Alumetal Hydro Aluminium AS wydłuża okres przyjmowania zapisów w wezwaniu na akcje Alumetalu do 10 października. Wcześniej, zakończenie przyjmowania zapisów było planowane na 12 lipca. Przewidywany dzień zawarcia transakcji nabycia akcji na GPW to obecnie 13 października.

Newag Spółka zawarła z Rail Capital Partners pięć indywidualnych umów na sprzedaż i serwisowanie 5 lokomotyw wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez 10 lat. Wartość umów to 79,65 mln PLN.

INC Spółka wraz z Domem Maklerskim INC oraz INC Private Equity na koniec 2Q'22 posiadała papiery wartościowe spółek notowanych w obrocie zorganizowanym o wartości 8,9 tys. PLN (vs 8,9 tys. PLN na koniec 1Q'22), gotówkę w wysokości 2,4 tys. PLN (vs 3,3 tys. PLN w 1Q'22), papiery wartościowe i udziały spółek nienotowanych w obrocie zorganizowanym o wartości 7,6 tys. PLN (vs 8,8 tys. PLN w 1Q'22) oraz akcje Carpathia Capital podlegające pełnej konsolidacji o wartości 2,8 tys. PLN.

Mercor W czerwcu'22 grupa pozyskała zamówienia o wartości około 48,9 mln PLN w porównaniu z 52,4 mln PLN rok wcześniej, co oznacza spadek o 7%. W 1H'22 grupa pozyskała zamówienia o wartości około 278 mln PLN wobec 253 mln PLN rok temu (+10% r/r).

Aplisens Akcjonariusze spółki złożyli oferty sprzedaży na łącznie 994.971 akcji. Aplisens zaprosił wcześniej akcjonariuszy do sprzedaży do 828.417 akcji, oferując po 14,4 PLN za jeden walor. Przyjmowanie ofert sprzedaży zakończyło się 8 lipca.

PA Nova Spółka podpisała umowę na budowę budynku usługowego wraz z infrastrukturą towarzyszącą i zagospodarowaniem terenu. Wynagrodzenie ryczałtowe netto stanowi 6% przychodów spółki wg ostatniego rocznego sprawozdania finansowego.

Marvipol Development Spółka wykupi wszystkie niewykupione dotąd obligacje serii Z, AA i AB, tj. 25.906 szt. o wartości nominalnej 1 000 PLN każda (łącznie 25,9 mln PLN). Przedterminowy wykup nastąpi w dniu płatności odsetek, czyli 11.08.22.

Energa Iwona Waksmundzka-Olejniczak założyła rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej bez podania przyczyny.

Master Pharm Spółka złożyła do KNF wnioski o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

Skarbiec Holding Chcemy stworzyć złożoną grupę, w której poza TFI znajdzie się również dystrybutor, a być może także i depozytariusz czy agent transferowy. Byłby to podmiot oparty o kilka źródeł przychodów i zysków – zapowiada Piotr Szulec, prezes Skarbcza Holdingu. – Parkiet

Simteract (NC) Spółka podpisała z Nacon umowę dotyczącą wydania gry Taxi Life, znanej dotychczas jako Urban Venture. Zgodnie z umową Nacon zaangażuje się w budżet produkcyjny, marketingowy, QA oraz lokalizację gry na planowane rynki.

Movie Games, Cherrypick Games (NC)	Movie Games ma 33.280 akcji Cherrypick Games, stanowiących 2,45% ogólnej liczby głosów na walnym spółki. Wcześniej Movie Games miał akcje stanowiące 5,01% ogólnej liczby głosów Cherrypick Games.
InteliWISE (NC)	Efecte Plc realizuje dobrowolne zaproszenie do składania ofert sprzedaży na 92,55% akcji InteliWISE oraz zamierza wycofać spółkę z alternatywnego systemu obrotu oraz ogłosić przymusowy wykup pozostałych akcjonariuszy.
Ekobox, Elektromont (NC)	Ekobox zawarł umowę sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji w Elektromont. Cena jednostkowa sprzedaży akcji wynosi 1,06 PLN.
Aqua (NC)	Spółka ma aneks do umowy na przebudowę cieku Bogdanka w Poznaniu, który zwiększa wartość wynagrodzenia do kwoty 1,8 mln PLN netto. Termin końcowy realizacji inwestycji ustalono na 28.04.2023.
Neurone (NC)	Spółka zawarła z EON46 warunkową umowę sprzedaży praw majątkowych do gier. Wartość umowy wynosi 0,5 mln PLN, a warunkiem wejścia umowy w życie jest pozyskanie przez spółkę 1 mln PLN pochodzących z emisji akcji.
Handel	Klienci znikają z galerii. Ruch w porównaniu z tym sprzed pandemii jest niższy o jedną trzecią. Od kwietnia widać też spadki w odniesieniu do 2021 r. To efekt choćby konkurencji sklepów internetowych. – Parkiet
Żywność	Ukraińskie zboże miało tylko przez Polskę przejechać, a utyka na Podkarpaciu i Lubelszczyźnie, zbijając ceny poniżej 1000 PLN za tonę. Rolnicy zaniepokojeni, a spełnienia obietnic rządu nie widać. – Rzeczpospolita Polska staje się regionalnym hubem dla Ukrainy w handlu surowcami rolnymi. Największym wyzwaniem jest pomoc w wywozie zboża i wyeksportowaniu go na rynki trzecie - mówi Monika Piątkowska, prezes Izby Zbożowo-Paszowej. – Dziennik Gazeta Prawna
Energetyka	Za prąd zapłacimy więcej już teraz. Podwyżki cen energii nastąpią wcześniej, niż się spodziewano. Mogą wynieść od kilku do kilkunastu procent. – Parkiet Unijna taksonomia uchyla drzwi dla gazu ziemnego, choć jednocześnie wprowadza niezwykle trudne do spełnienia kryteria dla nowych inwestycji. – Dziennik Gazeta Prawna
Turystyka	Inflacja i drożyzna psują nam plany wakacyjne. Rosnące ceny i koszty utrzymania sprawiają, że większość Polaków modyfikuje tegoroczne plany urlopowe, a duża część w ogóle rezygnuje z wyjazdu. – Rzeczpospolita
Nieruchomości	Deweloperzy polegają na gotówkowcach. Ograniczenie dostępności kredytów pociągnęło w dół sprzedaż lokali także u firm z giełdy. Dla nich priorytetem jest jednak trzymanie marż, nie rekordy. – Rzeczpospolita
e-commerce	Amazon rozważa w Polsce nowe potencjalne lokalizacje centrów dystrybucyjnych.
Budownictwo	Branża producentów materiałów dla budownictwa apeluje do rządu o wzmocnienie sankcji wobec Rosji i Białorusi. Zdaniem Związku Pracodawców Producentów Materiałów dla Budownictwa i Stowarzyszenia Producentów Pap na liście towarów objętych sankcjami brakuje pap i gontów bitumicznych.

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 13.07.2022 roku, 07:18 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 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 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 załączników - 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-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.