

Redaktor wydania: Anna Madziar / Kajetan Sroczyński

KOMENTARZ PORANNY

Bez rozstrzygnięcia na Wall Street, słabe dane z gospodarki USA

Wczorajsze notowania na GPW przebiegały w mieszanych nastrojach. WIG20 przy obrotach sięgających 962 mln PLN zyskał 1,0% i zatrzymał się na poziomie 1656,8 pkt. Tego dnia do najmocniejszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: PKN Orlen (+5,8%), PGNiG (+5,0%) oraz JSW (+4,5%). Z drugiej strony znalazły się takie spółki jak: Pekao (-3,3%), CD Projekt (-2,4%) oraz Allegro (-1,5%). Negatywnie wyróżniły się średnie i małe spółki, których indeksy straciły odpowiednio 0,4%/0,2%. Sektorowo najlepiej poradziła sobie „paliwówka” (+5,3%), a najsłabiej wypadła chemia tracąc 4,0%. Na szerokim rynku pozytywnie wyróżniły się akcje spółki CI Games, które urosły o 10,5% po informacji, o tym że fundusz Active Ownership Fund kupił akcje i zwiększył stan posiadania w spółce do 19,99% ogólnej liczby akcji i głosów na walnym zgromadzeniu. Również na innych europejskich parkietach panowało niezdecydowanie wśród inwestorów, zarówno DAX jak i CAC40 finiszowały ze stratą na poziomie 0,3%, a FTSE100 stracił 0,6%. Wczorajsza sesja na Wall Street zakończyła się niewielkimi zmianami głównych indeksów. Tego dnia Dow Jones poszedł w dół o 0,5%, S&P500 stracił 0,2%, a Nasdaq zamknął się w punkcie odniesienia. W dniu wczorajszym negatywnie zaskoczył silny spadek wskaźnika PMI dla sektora usług, który odnotował spadek z 47,3 pkt. do 44,1 pkt. w sierpniu (konsensus zakładał wzrost do 49,1 pkt.). Również poniżej oczekiwań zaprezentował się analogiczny indeks dla sektora wytwórczego (spadek z 52,2 pkt. do 51,3 pkt.). Podczas śródtygodniowych notowań negatywnie wyróżniły się walory spółki Zoom Video, które spadły o 16,5% po obniżeniu całorocznej prognozy zysku. Inwestorzy wyczekują na wydarzenie, które rozpocznie się pod koniec tego tygodnia, czyli symposium w Jackson Hole. Na rynku ropy kontrakty na WTI na wrzesień są wyceniane po 93,5 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,79 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 1,4% na minusie, a Nikkei idzie w dół o 0,5%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na czerwono.

Krzysztof Tkocz

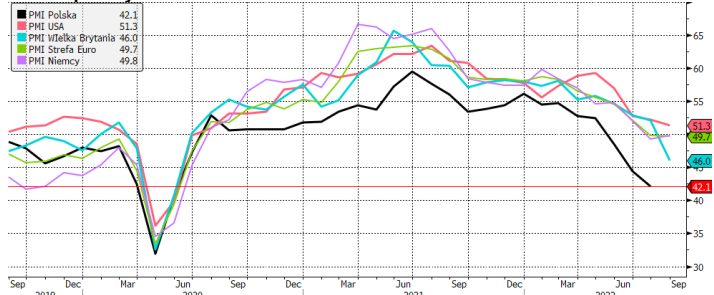
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **GTC:** W 2Q'22 spółka miała 25 mln PLN zysku netto na j.d. – powyżej konsensusu [tabela BDM];
- **ED Invest:** W 1H'22 zysk netto wyniósł 2,8 mln PLN wobec 4,7 mln PLN rok wcześniej;
- **MLP Group:** W 1H'22 spółka miała 433,9 mln PLN zysku netto (+160,6% r/r);
- **Mostostal Warszawa:** Spółka miała wstępnie 0,8 mln PLN zysku netto ogółem w 1H'22;
- **Mostostal Płock:** Spółka w 1H'22 szacuje 2,8 mln PLN zysku netto;
- **Atlanta Poland:** Spółka w 2021/22 miała wstępnie 7,8 mln PLN zysku netto;
- **KGHM:** Sprzedaż miedzi przez grupę wyniosła w lipcu'22 51,5 tys. ton (-10% r/r);
- **PGNiG:** Spółka chce utrzymać w kolejnych miesiącach wysokie tempo odbioru LNG;
- **PGE:** PGE i Orsted wybrały wykonawcę projektu budowlanego MFW Baltica;
- **PKN Orlen:** Anwil wstrzymał produkcję nawozów azotowych;
- **Grupa Azoty:** ZAK ogranicza produkcję nawozów;
- **Budimex:** Oferty spółki dot. budowy drogi ekspresowej S17 wybrane w przetargach GDDKiA;
- **WP Holding:** Spółka widzi lekkie spowolnienie na rynku reklamy i wzrosty w biznesie turystycznym;
- **Archicom, Echo Investment:** Echo Investment i DKR Echo Investment ogłosiły wezwanie do sprzedaży 8,7 mln szt. akcji Archicomu po 18,3 PLN/szt.;
- **Cognor Holding:** Spółka spodziewa się w 3Q'22 pogorszenia wyników r/r i k/k, odmraża inwestycje;
- **Newag:** Spółka dostarczy 2 EZT dla woj. pomorskiego za 56,9 mln PLN netto;
- **CI Games:** Na trwających targach Gamescom, spółka zapowiedziała swoją najnowszą produkcję „The Lords of the Fallen”, podsumowanie prezentacji;
- **Arteria:** Cena wezwania na akcje spółki podniesiona do 8,85 PLN z 8 PLN;
- **K2 Holding:** Spółka wypłaci 6,4 PLN dywidendy na akcję za '21, rekomenduje zaliczkę za '22;
- **Zamet:** Spółka sprzedaje aktywa związane z funkcjonowaniem zakładu w Bytomiu;
- **ZUE:** Oferta konsorcjum z udziałem ZUE najkorzystniejsza w kolejowym przetargu w Rumunii;
- **CFG (NC):** Aktualności ze spółki, skrót najważniejszych informacji;
- **Drago Entertainment (NC):** Premiera gry Gas Station Simulator w wersji na konsolę

WYKRES DNIA

Wczoraj zostały podane wstępne sierpniowe dane PMI dla przemysłu dla wielu rozwiniętych gospodarek. W Niemczech wskaźnik ten wyniósł 49,8 pkt. (vs. 48,3 pkt. konsensusu). W USA poinformowano o wartości PMI na poziomie 51,3 pkt. (vs. 51,9 pkt. konsensusu). W strefie euro PMI przebiło oczekiwania o 0,7 pkt, odczyt wyniósł 49,7 pkt. W Wielkiej Brytanii wskaźnik spadł do 46 pkt, przy konsensusie wynoszącym aż 51,3 pkt. Wskaźnik ten dla Polski zostanie opublikowany pierwszego września. Konsensus dla naszego kraju wynosi 42,5 pkt.

PMI dla przemysłu



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 23 sierpnia 2022

| | Wartość | Zmiana | |
|----------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 1 656,8 | 1,0% | -26,9% |
| WIG30 | 2 024,3 | 0,9% | -26,8% |
| mWIG40 | 4 024,5 | -0,4% | -23,9% |
| sWIG80 | 17 692,8 | -0,2% | -11,8% |
| WIG | 53 689,7 | 0,6% | -22,5% |
| NC Index | 314,0 | 0,4% | -19,4% |
| WIG Banki | 5 123,6 | -1,5% | -40,7% |
| WIG Bud | 3 731,7 | -1,7% | -0,8% |
| WIG Chemia | 9 331,1 | -4,0% | -5,0% |
| WIG Dew | 2 619,1 | -0,4% | -7,8% |
| WIG Energia | 2 670,0 | -0,3% | 10,5% |
| WIG Games | 12 970,4 | -0,2% | -41,8% |
| WIG IT | 4 172,5 | 0,0% | -11,3% |
| WIG Media | 6 483,0 | 1,0% | -26,0% |
| WIG Paliwa | 6 616,1 | 5,3% | 1,9% |
| WIG Spoż | 2 362,9 | -0,4% | -47,3% |
| WIG Surowce | 3 904,2 | 2,5% | -14,0% |
| WIG Odzież | 5 380,5 | 0,6% | -43,2% |
| DAX | 13 194,2 | -0,3% | -16,9% |
| FTSE100 | 7 488,1 | -0,6% | 1,4% |
| CAC40 | 6 362,0 | -0,3% | -11,1% |
| BUX | 43 004,1 | 0,7% | -15,2% |
| S&P500 | 4 128,7 | -0,2% | -13,4% |
| DJIA | 32 909,6 | -0,5% | -9,4% |
| Nasdaq Comp | 12 381,3 | 0,0% | -20,9% |
| Bovespa | 112 857,1 | 2,1% | 7,7% |
| Nikkei225 | 28 452,8 | -1,2% | -1,2% |
| Shanghai Comp. | 3 276,2 | 0,0% | -10,0% |
| S&P/ASX 200 | 6 961,8 | -1,2% | -6,5% |
| EUR/PLN | 4,77 | 0,2% | 4,0% |
| USD/PLN | 4,79 | -0,1% | 18,6% |
| CHF/PLN | 4,97 | 0,0% | 12,3% |
| EUR/USD | 1,00 | 0,3% | -12,3% |
| USD/JPY | 136,77 | -0,5% | 18,8% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 1 628 | -29 | -1,75% |
| Kurs zamknięcia | 1 660 | 20 | 1,22% |
| Kurs min. | 1 628 | -1 | -0,06% |
| Kurs max. | 1 671 | 3 | 0,18% |
| Wolumen obrotu | 36 110 | 3 997 | 12,45% |
| Otwarte pozycje | 53 996 | 1 928 | 3,70% |

Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|----------|----------|----------|----------|-------|-------|
| WIG20 | 1 638,0 | 1 630,7 | 1 667,4 | 1 656,8 | 1,0% | 962 |
| WIG30 | 1 997,3 | 1 995,1 | 2 035,8 | 2 024,3 | 0,9% | 999 |
| MWIG40 | 4 032,0 | 17 676,0 | 4 024,5 | 4 024,5 | -0,4% | 77 |
| SWIG80 | 17 696,7 | 4 018,6 | 4 072,2 | 17 692,8 | -0,2% | 54 |
| WIG-PL | 54 914,8 | 54 869,1 | 54 914,8 | 54 869,1 | 0,6% | 1 098 |
| WIG | 53 171,9 | 53 142,5 | 53 954,8 | 53 689,7 | 0,6% | 1 109 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Allegro | 74,65 | 6 196 | 0,7% | -13,6% |
| Asseco Poland | 25,70 | 27 162 | -1,5% | -33,9% |
| CCC | 40,35 | 2 214 | -0,2% | -61,8% |
| CD Projekt | 84,00 | 8 462 | -2,4% | -56,5% |
| Cyfrowy P. | 20,62 | 13 187 | 0,6% | -40,6% |
| Dino | 365,20 | 35 804 | 2,7% | -0,6% |
| JSW | 55,90 | 6 563 | 4,5% | 60,3% |
| Kęty | 576,00 | 5 558 | 1,1% | -5,6% |
| KGHM | 104,20 | 20 840 | 2,2% | -25,3% |
| LPP | 9 615,00 | 17 829 | 0,9% | -44,1% |
| mBank | 233,00 | 9 882 | -0,4% | -46,2% |
| Orange | 6,20 | 8 137 | -0,4% | -26,6% |
| Pekao | 37,70 | 21 678 | 2,7% | -19,0% |
| Pepco | 69,50 | 18 242 | -3,3% | -43,0% |
| PGE | 8,68 | 19 484 | -0,1% | 7,7% |
| PGNiG | 6,28 | 36 265 | 5,0% | -0,4% |
| PKN Orlen | 69,00 | 43 225 | 5,8% | -7,2% |
| PKO BP | 24,05 | 30 063 | -0,8% | -46,5% |
| PZU | 29,83 | 25 759 | 0,5% | -15,6% |
| Santander Polska | 233,00 | 23 810 | -1,3% | -33,1% |

| mWIG40 | | | | | | | | | |
|------------|--------|-------|-------|--------|------------|--------|--------|-------|--------|
| | Close | MC | 1D | YTD | | Close | MC | 1D | YTD |
| 11 bit st. | 510,00 | 1 214 | 1,4% | -7,9% | Handlowy | 57,40 | 7 500 | -0,3% | -2,7% |
| Alior | 26,80 | 3 499 | -2,7% | -51,0% | Huuuge | 21,54 | 1 815 | -0,3% | -14,2% |
| Amrest | 21,85 | 4 797 | 3,1% | -21,2% | ING BSK | 150,00 | 19 515 | -2,3% | -43,8% |
| Asbis | 15,46 | 858 | 0,7% | -28,8% | Inter Cars | 386,00 | 5 469 | 1,3% | -18,4% |
| Asseco | 45,60 | 2 366 | 2,9% | -11,6% | Kernel | 23,40 | 1 966 | -0,7% | -60,1% |
| Azoty | 34,20 | 3 392 | -5,0% | 1,2% | Kruk | 281,40 | 5 383 | 1,2% | -13,9% |
| Benefit | 670,00 | 1 965 | -1,5% | 5,3% | Livechat | 101,00 | 2 601 | -2,5% | -13,5% |
| BNP | 51,80 | 7 645 | 0,8% | -43,2% | Mabion | 25,21 | 407 | 9,5% | -58,7% |
| Bogdanka | 54,40 | 1 850 | 2,0% | 70,0% | Mercator | 58,70 | 625 | 0,2% | -39,5% |
| Budimex | 250,50 | 6 395 | -1,8% | 10,4% | Millennium | 3,81 | 4 622 | 1,1% | -53,5% |
| Celon | 16,18 | 826 | 2,9% | -51,2% | MoBrok | 337,50 | 1 186 | -0,7% | -12,3% |
| Ciech | 34,70 | 1 829 | -2,0% | -17,4% | Neuca | 772,00 | 3 412 | 0,0% | -8,1% |
| Comarch | 177,40 | 1 443 | 0,8% | -1,4% | PKP Cargo | 13,65 | 611 | 3,0% | -2,6% |
| DataWalk | 170,50 | 833 | -1,4% | -24,6% | Polenergia | 100,00 | 8 816 | -2,3% | 35,9% |
| Develia | 2,62 | 1 170 | -2,8% | -12,0% | Pracuj | 50,00 | 3 413 | 0,0% | -31,0% |
| Dom Dev. | 87,20 | 2 228 | -0,3% | -27,3% | Selvita | 80,00 | 1 468 | -1,1% | -2,4% |
| Enea | 8,15 | 5 037 | -1,6% | -4,2% | Tauron | 2,60 | 4 562 | 0,9% | -1,9% |
| Eurocash | 12,84 | 1 787 | -0,9% | 18,5% | TEN | 99,30 | 725 | -2,1% | -71,5% |
| Fasmur | 3,03 | 1 739 | -0,1% | -9,7% | WP.PL | 107,00 | 3 133 | 1,5% | -24,1% |
| GPW | 35,50 | 1 490 | -1,4% | -14,3% | XTB | 22,04 | 2 587 | 1,5% | 31,3% |

| Surowce | | | | | | |
|--------------------------|----------|-------|--------|--------|--------|--------|
| | Cena | 1D | 1W | MTD | YTD | 1R |
| Ropa Brent [USD/bbl] | 99,8 | 3,4% | 8,1% | -9,3% | 28,3% | 40,5% |
| Gaz USA HH [USD/MMBTu] | 9,3 | -4,0% | -0,4% | 13,0% | 149,2% | 138,6% |
| Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh] | 269,0 | -2,8% | 19,1% | 40,9% | 282,5% | 545,5% |
| CO2 [EUR/t] | 88,9 | -3,1% | -3,1% | 13,6% | 10,9% | 60,8% |
| Węgiel ARA [USD/t] | 370,0 | -2,1% | 3,3% | -4,6% | 169,0% | 149,4% |
| Miedź LME [USD/t] | 8 170,8 | 1,2% | 2,5% | 3,0% | -16,1% | -12,2% |
| Aluminium LME [USD/t] | 2 441,0 | 1,5% | 2,2% | -2,5% | -13,0% | -7,0% |
| Cynk LME [USD/t] | 3 548,5 | -0,3% | -5,5% | 4,0% | -1,2% | 21,5% |
| Ołów LME [USD/t] | 1 969,8 | -1,9% | -8,7% | -3,3% | -15,7% | -20,0% |
| Stal HRC [USD/t] | 784,0 | -0,1% | -1,4% | -8,3% | -45,4% | -58,4% |
| Ruda żelaza [USD/t] | 104,3 | -0,1% | -2,2% | -2,7% | -7,3% | -33,9% |
| Węgiel koksujący [USD/t] | 314,7 | 1,0% | 26,2% | 58,3% | -10,5% | 30,4% |
| Złoto [USD/oz] | 1 747,8 | 0,7% | -1,6% | -1,0% | -4,5% | -3,1% |
| Srebro [USD/oz] | 19,1 | 0,8% | -5,0% | -6,0% | -17,9% | -19,8% |
| Platyna [USD/oz] | 883,2 | 0,5% | -5,9% | -1,8% | -8,8% | -12,9% |
| Pallad [USD/oz] | 1 979,5 | -0,1% | -7,9% | -7,1% | 3,5% | -19,0% |
| Bitcoin USD | 21 347,2 | 1,1% | -11,0% | -10,3% | -53,9% | -55,8% |
| Pszenica [USD/bu] | 795,5 | 3,2% | 1,2% | -1,5% | 3,2% | 10,8% |
| Kukurydza [USD/bu] | 668,5 | 5,5% | 9,4% | 8,5% | 12,7% | 22,8% |
| Cukier ICE [USD/lb] | 17,9 | -0,3% | -2,1% | 2,0% | -2,6% | -0,3% |

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Dailly 24FEB2022-24AUG2022
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

24-Aug-2022 07:17:20

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Dailly 24FEB2022-24AUG2022
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2022 Bloomberg Finance L.P.

24-Aug-2022 07:18:03

INFORMACJE ZE SPÓLEK

| GTC | Spółka opublikowała raport za 2Q'22. Wybrane dane finansowe [mln PLN] | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--|-------|---------|--------|---------|----------|-------|----------|-----|-----------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|------|-------|-----------------|------|------|-------|--------|-------|------|-------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>wyniki</th> <th>kons.</th> <th>różnica</th> <th>r/r</th> <th>q/q</th> <th>YTD 2022</th> <th>r/r</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>42,5</td> <td>42,0</td> <td>1,1%</td> <td>2,2%</td> <td>1,7%</td> <td>84,3</td> <td>7,0%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>40,5</td> <td>28,4</td> <td>42,6%</td> <td>38,7%</td> <td>39,2%</td> <td>69,6</td> <td>37,3%</td> </tr> <tr> <td>zysk netto j.d.</td> <td>25,0</td> <td>19,2</td> <td>30,4%</td> <td>100,0%</td> <td>67,8%</td> <td>40,0</td> <td>90,5%</td> </tr> <tr> <td>marża EBIT</td> <td>95,3%</td> <td>67,5%</td> <td>27,77</td> <td>25,10</td> <td>25,68</td> <td>82,56%</td> <td>18,22</td> </tr> <tr> <td>marża netto</td> <td>58,8%</td> <td>45,7%</td> <td>13,09</td> <td>28,78</td> <td>23,18</td> <td>47,45%</td> <td>20,80</td> </tr> </tbody> </table> | | wyniki | kons. | różnica | r/r | q/q | YTD 2022 | r/r | Przychody | 42,5 | 42,0 | 1,1% | 2,2% | 1,7% | 84,3 | 7,0% | EBIT | 40,5 | 28,4 | 42,6% | 38,7% | 39,2% | 69,6 | 37,3% | zysk netto j.d. | 25,0 | 19,2 | 30,4% | 100,0% | 67,8% | 40,0 | 90,5% | marża EBIT | 95,3% | 67,5% | 27,77 | 25,10 | 25,68 | 82,56% | 18,22 | marża netto | 58,8% | 45,7% | 13,09 | 28,78 | 23,18 | 47,45% | 20,80 |
| | wyniki | kons. | różnica | r/r | q/q | YTD 2022 | r/r | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Przychody | 42,5 | 42,0 | 1,1% | 2,2% | 1,7% | 84,3 | 7,0% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| EBIT | 40,5 | 28,4 | 42,6% | 38,7% | 39,2% | 69,6 | 37,3% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| zysk netto j.d. | 25,0 | 19,2 | 30,4% | 100,0% | 67,8% | 40,0 | 90,5% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| marża EBIT | 95,3% | 67,5% | 27,77 | 25,10 | 25,68 | 82,56% | 18,22 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| marża netto | 58,8% | 45,7% | 13,09 | 28,78 | 23,18 | 47,45% | 20,80 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <i>Źródło: BDM, spółka</i> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ED Invest | W 1H'22 spółka miała 33 mln PLN przychodów (+10,5% r/r), 4,5 mln PLN EBIT (-19,6% r/r) oraz 2,8 mln PLN zysku netto (-39,4% r/r). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| MLP Group | W 1H'22 spółka miała 123,2 mln PLN przychodów (+26,3% r/r), 577,2 mln PLN EBIT (+180,9% r/r) oraz 433,9 mln PLN zysku netto wobec 166,5 mln PLN rok wcześniej. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mostostal Warszawa | W 1H'22 spółka miała 716 mln PLN przychodów, 39 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży oraz 0,8 mln PLN zysku netto (w tym strata netto przypisana akcjonariuszom spółki dominującej: 0,6 mln PLN oraz zysk netto przypisany akcjonariuszom niekontrolującym: 1,4 mln PLN) – szacunki. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mostostal Płock | Spółka szacuje, że w 1H'22 miała 117,6 mln PLN przychodów, 6,4 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży oraz 2,8 mln PLN zysku netto. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Atlanta Poland | Spółka w roku obrotowym 2021/22 (lipiec'21 – czerwiec'22) miała 390,6 mln PLN przychodów (+24,3% r/r), 53,4 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży (+13,4% r/r), 15,7 mln PLN EBITDA (-1,3% r/r) oraz 7,8 mln PLN zysku netto, podobnie jak rok wcześniej – szacunki. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| KGHM | Sprzedaż miedzi przez grupę wyniosła w lipcu'22 51,5 tys. ton i była niższa r/r o 10%. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła w tym czasie 60 tys. ton (-8% r/r). | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PGNiG | Do terminalu w Świnoujściu dotarła 36. w tym roku dostawa skroplonego gazu ziemnego zamówiona przez Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo. Przez 8 miesięcy PGNiG sprowadziło więcej dostaw, niż w całym 2021 roku, a prezes Iwona Waksmundzka-Olejniczak zapowiada utrzymanie wysokiego tempa odbioru LNG. Spółka podpisała z Industrial and Commercial Bank of China Europe umowę kredytową o wartości do 120 mln EUR. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PGE | PGE i Orsted wybrały konsorcjum spółek Ramboll Polska oraz Projmors Biuro Projektów Budownictwa Morskiego na wykonawcę projektu budowlanego dla obu etapów Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica, czyli Baltica 2 i Baltica 3. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| PKN Orlen | Anwil, spółka z grupy kapitałowej PKN Orlen, tymczasowo wstrzymał produkcję nawozów azotowych w związku z bezprecedensowym i rekordowym wzrostem cen gazu ziemnego w Europie. W trakcie postoju linii produkcyjnych Anwil będzie realizował prace remontowe i inwestycyjne. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grupa Azoty | Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn, spółka zależna Grupy Azoty, podjęła decyzję o ograniczeniu z dniem 24 sierpnia pracy instalacji do minimum, tj. do 43% dla Jednostki Produkcyjnej Nawozy. Jak podała spółka, decyzja wynika z nadzwyczajnego i bezprecedensowego wzrostu cen gazu ziemnego. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Budimex | Oferty spółki zostały wybrane jako najkorzystniejsze w dwóch przetargach GDDKiA dot. projektu i budowy odcinków drogi ekspresowej S17 Piaski-Hrebennie. Wartość ofert wynosi odpowiednio 358,2 mln PLN i 486,4 mln PLN netto. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| WP Holding | Wirtualna Polska widzi lekkie spowolnienie dynamiki wydatków reklamowych w internecie, ale nie obawia się o wyniki w 3Q'22 – wsparciem będą wzrosty w biznesie turystycznym grupy. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Archicom, Echo Investment | Echo Investment i DKR Echo Investment ogłosiły wezwanie do sprzedaży 8.724.854 akcji Archicomu po 18,3 PLN/szt. Datą rozpoczęcia przyjmowania zapisów jest 24 sierpnia, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpi 22 września 2022 r. Planowana data transakcji nabycia akcji zwykłych na GPW to 27 września, a planowana data rozliczenia transakcji nabycia akcji to 28 września 2022 r. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Newag | Spółka zawarła umowę z województwem pomorskim na dostawę dwóch wielocłonowych elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniami dodatkowymi za 56,9 mln PLN netto. Wartość umowy z uwzględnieniem prawa opcji w całości (tj. w razie rozszerzenia umowy o dostawę 29 dodatkowych EZT) wynosi 904,9 mln PLN netto. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|-----------------------|---|
| Cognor Holding | <p>Spółka zakłada, że przychody i rentowność spółki będą w 3Q'22 niższe r/r i k/k. Popyt w 3Q'22 jest słaby, zwłaszcza na stal budowlaną. Dość dobrze wygląda rynek automotive. Spółka spodziewa się, że w 3Q'22 może nastąpić dołek cen na produktach. Cognor w mniejszym stopniu obawia się samych wysokich cen, bo ceny gazu ma zabezpieczone, ale problemem może być dostępność gazu.</p> <p>Spółka zdecydowała o odmrożeniu inwestycji, co wiązać się będzie z postojami instalacji. W Gliwicach prace inwestycyjne będą prowadzone w tym roku i postój z tym związany może wynieść około dwa miesiące, a w Krakowie inwestycje będą w przyszłym roku, a postój wyniesie trzy miesiące. Dzięki inwestycjom moce produkcyjne zakładu w Gliwicach zwiększą się co najmniej o 150 tys. ton, a w Krakowie - o 160 tys. ton. Nakłady inwestycyjne mogą wynieść ok. 160 mln PLN w 2022 r. w ujęciu bilansowym.</p> |
| CI Games | <p>Podsumowanie prezentacji najnowszej produkcji „The Lords of the Fallen”:</p> <ul style="list-style-type: none">- Na trwających targach Gamescom, spółka zapowiedziała swoją najnowszą produkcję „The Lords of the Fallen”.- Gra pojawi się na PC oraz konsolach PlayStation 5 i Xbox Series X/S;- Zwiastun gry dostępny pod linkiem: https://www.youtube.com/watch?v=nPGuYZ59NV8;- Strona Steam dostępna pod linkiem: https://tinyurl.com/w4d2b8te;- Pierwszy gameplay gry ma zostać przedstawiony jeszcze w tym roku;- Nie będzie to sequel, a reboot (reboot to reset danej gry i wykreowanie jej na nowo, nieraz dość odbiegające od jej starszej wersji)Lords of the Fallen z 2014 roku;- Akcja gry zostanie osadzona tysiąc lat po wydarzeniach z pierwowzoru. Przygoda ma zapewnić pięć razy większy świat niż ten z produkcji z 2014 roku;- Gracz będzie mógł przemierzać świat własnoręcznie stworzonym bohaterem –w wariacie dla jednego gracza lub dwuosobowym trybie kooperacji, pomiędzy którymi będzie można dowolnie się przełączać. |
| TIM | <p>Kilka możliwych scenariuszy dla Timu. Zarząd dystrybutora elektroniki rozpoczyna przegląd opcji strategicznych i wskazuje na zainteresowanie zewnętrznych podmiotów. To podziało na wyobraźnię rynku. – Parkiet</p> |
| Arteria | <p>Cena w wezwaniu na akcje spółki została podniesiona do 8,85 PLN z 8 PLN za akcję. Przyjmowanie zapisów zakończy się 26 sierpnia 2022 r. Rozliczenie transakcji nabycia akcji planowane jest na 2 września 2022 r. Akcje będą nabywane wyłącznie przez spółkę Investcamp.</p> |
| K2 Holding | <p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 6,4 PLN dywidendy na akcję za rok 2021 oraz rekomendacji wypłaty 2 PLN zaliczkowej dywidendy na akcję za 2022 r. Dniem dywidendy za 2021 rok będzie 30 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 6 września.</p> |
| Zamet | <p>Spółka zawarła umowę sprzedaży aktywów związanych z funkcjonowaniem zakładu produkcyjnego w Bytomiu za łącznie 12,5 mln PLN netto. Wartość księgowa sprzedawanych aktywów, ujęta w księgach rachunkowych spółki wynosi ok. 8,9 mln PLN netto, a transakcja będzie miała jednorazowy, dodatni wpływ na wynik spółki oraz wynik skonsolidowany, który zostanie rozpoznany w 2H'22.</p> |
| Fasing | <p>Grupa Fasing (dostawca) zawarła z JSW (odbiorca) umowę na dostawę łańcucha ogniowego górniczego na łączną wartość 8,4 mln PLN brutto.</p> <p>Konsorcjum, którego liderem jest spółka, zawarło umowę z PGG na zakup i dostawę łańcuchów ogniowych górniczych dla oddziałów PGG. Wartość zamówienia wynosi 14 mln PLN netto.</p> |
| ZUE | <p>Konsorcjum ZUE oraz Drum Asphalt z siedzibą w Oradea (Rumunia) złożyło najkorzystniejszą ofertę w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: "Projekty typu 'Quick Wins' - Prace nad likwidacją ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych drogi kolejowej nr 300 - 4 Lot (17,2 km)". Budżet zamawiającego na przedmiotowe zadanie po przeliczeniu na polską walutę stanowi równowartość ok. 59 mln PLN. Ze względu na ograniczenia prawne wynikające z procedur przetargowych obowiązujących na rynku rumuńskim informacja nt. wartości złożonej oferty na obecnym etapie postępowania przetargowego objęta została ograniczeniem w zakresie ujawnienia w przestrzeni publicznej</p> |
| Redan | <p>Spółka utworzyła dodatkowy odpis aktualizujący wartość należności od Top Secret w wysokości 10,1 mln PLN oraz rezerwę w wysokości 4,6 mln PLN na zobowiązania z tytułu kredytu wykorzystywanego przez Top Secret.</p> <p>Spółka zawarła warunkową umowę nabycia praw znaków towarowych (znaku „Top Secret”, domen internetowych, wizerunku modeli itp.) łączna wartość przedmiotu transakcji będzie wynosiła 14,3 mln PLN.</p> |
| Klabater (NC) | <p>Spółka ustaliła datę premiery swojej gry "Moonshine Inc." na platformie PC na 27 października 2022 r.</p> |

Drago Entertainment (NC)

Premiera gry Gas Station Simulator w wersji na konsole PlayStation, Nintendo Switch oraz Xbox odbędzie się 20 października 2022 r.

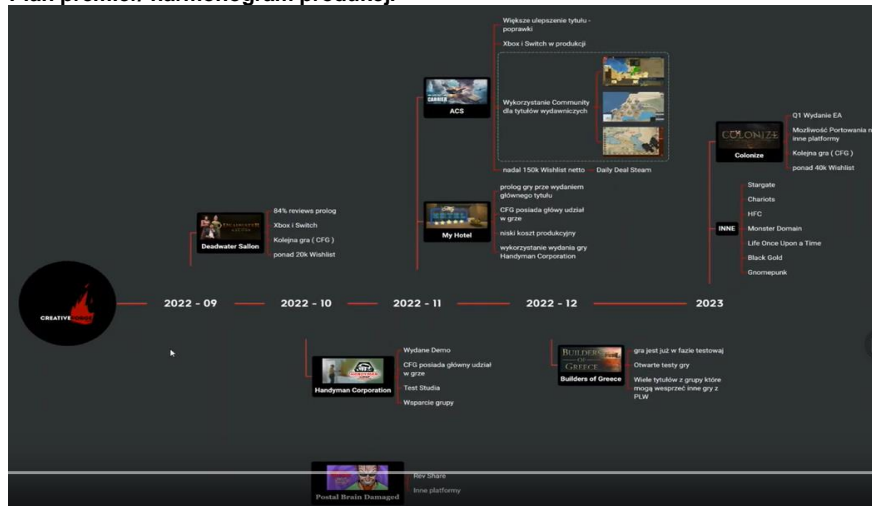
CFG (NC)

Aktualności ze spółki dostępne pod linkiem: <https://tinyurl.com/4wkyrbm2>

Najważniejsze informacje:

- „Deadwater Sallon” – przekroczone 20k wishlisty, premira 14.09.2022;
- „Handyman Corporation” – wydane demo, testerzy ogrywają grę i są dobre opinie, premiera 10.2022r.;
- „Postal Brain Damaged” – spółka spodziewa się zysków w kolejnych miesiącach, ponieważ jest blisko rozliczeń, które powinny już być widoczne”
- „ACS” – spółka dorzuca poprawki, ulepsza tytuł, możliwe, że rozpocząć produkcję DLC, wersja na Xbox i Switch jest w produkcji.
- „My Hotel” – prolog gry przed wydaniem głównego tytułu, CFG posiada główny udział w grze;
- „Builders of Greece” – gra jest w fazie testowej, pod koniec 2022r. spółka będzie miała grywalną wersję tej gry;
- „Colonize” – wydanie w 1Q'23 w EA, ponad 40k wishlisty;
- „Stargate” – daty wydania są uzależnione od wydawcy, więc spółka nie może dołączyć gry do jakiegokolwiek daty na infografice;
- **wszystkie premiery są uwzględnione przy obecnym budżecie i przy obecnych przepływach finansowych, które spokojnie pozwalają spółce na to, aby prowadzić wszystkie miesiące tak, jak są przedstawione na infografice poniżej**

Plan premier/ harmonogram produkcji



Źródło: spółka

WAT (NC)

Spółka otrzymała zamówienie od sieci DIY obejmujące zakup produktów spółki w sezonie 2022. Wartość zamówienia wynosi 0,4 mln EUR i może ulec zwiększeniu.

Energetyka

Rynek stoi przed nowym wyzwaniem. Kaloryczność węgla z importu jest mniejsza od krajowego. Polacy będą potrzebować więcej węgla niż zapowiedzi. – Rzeczpospolita

Gaz

Drogi gaz zmusza do ograniczenia produkcji. Wysokie ceny surowca szczególnie mocno biją w Azoty. Zużycie gazu muszą zmniejszać Orlen i KGHM. Cierpi też wiele innych firm, m.in. z branż stalowej, szklarskiej i papierniczej. – Rzeczpospolita

Toczący się od kilku miesięcy spór bogate w złoża gazu i ropy terytoria morskie może doprowadzić do krótkich walk między Izraelem a Libanem. Gaz, który ma płynąć do Europy, będzie zapewne pochodził z innych pól niż sporny Karisz. – Dziennik Gazeta Prawna

Turystyka

W polskich portach ruch wraca do poziomów sprzed pandemii. Czy największy po drugiej wojnie światowej kryzys w lotnictwie zmierza do końca? – Dziennik Gazeta Prawna

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Maciej Bobrowski

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl

[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)

Krzysztof Pado

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl

[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

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 24.08.2022 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 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 dodatknej 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 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 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 zachęt- 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/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.