

Redaktor wydania: Krzysztof Pado / Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Poprawa sentymentu na rynkach**

Pierwsza sesja nowego tygodnia zakończyła się wzrostami większości indeksów na GPW. WIG20 przy obrotach sięgających 568 mln PLN zyskał 1,2% i zatrzymał się na poziomie 1414,1 pkt. Podczas wczorajszych notowań, do najmocniejszych polskich blue chipów należały takie podmioty jak: CD Projekt (+3,7%), PGE (+3,6%) oraz Orange (+3,4%). Z drugiej strony indeksu znalazły się takie spółki jak: Dino (-2,4%), Kęty(-2,0%) oraz mBank (-1,4%). Również ze zwyżką finiszował mWIG40, który poszedł w górę o 1,0%, negatywnie natomiast wyróżnił się sWIG80 tracąc 0,6%. Sektorowo najlepiej poradził sobie WIG-gry zyskując (+2,9%), z drugiej strony największej przeceny doświadczyło budownictwo (-1,9%). Na szerokim rynku pozytywnie wyróżniły się walory spółki Medicalgorithmics, które zyskały 40% po informacji o umowie dotyczącej dystrybucji swoich produktów i rozwiązań na rynku izraelskim. Na drugim biegunie były akcje SimFabric, które tapnęły o 60,8% po informacji, że główny akcjonariusz (PlayWay) znalazł chętnego na pakiet 44,96% akcji SIM po 2 PLN za sztukę. W Europie panowały pozytywne nastroje, DAX poszedł w górę o 1,7%, CAC40 zyskał 1,8%, a FTSE100 zakończył notowania ze zwyżką na poziomie 0,9%. Wczorajsza sesja na Wall Street przyniosła solidne odbicie głównych indeksów. Do poprawy nastrojów wśród inwestorów przyczyniły się lepsze od oczekiwań wyniki banków takich jak BoA czy Bank of NY Mellon. Tego dnia najwięcej zyskały spółki technologiczne, a Nasdaq urosł o 3,4%, dalej był S&P500 ze zwyżką na poziomie 2,7%, a DJI zakończył notowania z 1,7% urobkiem. W dalszej części tego tygodnia wyniki przedstawiają m.in. takie spółki jak Tesla, Goldman Sachs, Netflix czy IBM. Na rynku ropy kontrakty na WTI na listopad są wyceniane po 85,2 USD za baryłkę, a za USD przychodzi nam płacić 4,86 PLN. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 0,2% na plusie, a Nikkei idzie w górę o 1,5%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na zielono, co może zwiastować pozytywne otwarcie na GPW.

Krzysztof Tkocz

**Notowania: poniedziałek, 17 października 2022**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 414,1	1,2%	-37,6%
WIG30	1 733,3	1,1%	-37,3%
mWIG40	3 633,0	1,0%	-31,3%
sWIG80	15 874,7	-0,6%	-20,8%
WIG	47 009,1	0,9%	-32,2%
NC Index	300,1	-0,2%	-23,0%
WIG Banki	4 848,3	1,8%	-43,9%
WIG Bud	3 548,1	-1,9%	-5,7%
WIG Chemia	8 368,1	-0,9%	-14,8%
WIG Dew	2 430,7	0,8%	-14,4%
WIG Energia	1 866,9	2,5%	-22,7%
WIG Games	15 684,9	2,7%	-29,7%
WIG IT	3 720,4	-0,5%	-20,9%
WIG Media	5 620,6	-0,4%	-35,9%
WIG Paliwa	5 228,8	1,8%	-19,5%
WIG Spoż	2 094,8	-1,0%	-53,3%
WIG Surowce	3 239,1	2,2%	-28,6%
WIG Odzież	4 547,4	0,2%	-52,0%
DAX	12 649,0	1,7%	-20,4%
FTSE100	6 920,2	0,9%	-6,3%
CAC40	6 040,7	1,8%	-15,6%
BUX	39 855,6	0,6%	-21,4%
S&P500	3 678,0	2,6%	-22,8%
DJIA	30 185,8	1,9%	-16,9%
Nasdaq Comp	10 675,8	3,4%	-31,8%
Bovespa	113 624,0	1,4%	8,4%
Nikkei225	26 775,8	-1,2%	-7,0%
Shanghai Comp.	3 084,9	0,4%	-15,2%
S&P/ASX 200	6 664,4	-1,4%	-10,5%
EUR/PLN	4,80	-0,1%	4,6%
USD/PLN	4,88	-1,3%	20,9%
CHF/PLN	4,89	-0,4%	10,6%
EUR/USD	0,98	1,2%	-13,4%
USD/JPY	149,04	0,2%	29,5%

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PGE:** Prezes o cenach węgla, systemie sprzedaży energii, NABE, zyskach nadzwyczajnych, akwizycjach;
- **PKO BP, PKN Orlen:** Bank sprzedaje w ABB 14,2 mln akcji PKN Orlen;
- **Bogdanka:** EBITDA w 3Q'22 wyniosła 61 mln PLN - wstępne wyniki;
- **PGNiG:** Spółka złożyła wniosek o zawieszenie obrotu akcjami spółki na GPW od 31 października;
- **SimFabric:** Nabycie 2,5 tys. akcji po cenie 3,8 PLN przez przewodniczącego RN;
- **Atal:** Spółka przekazała w 3Q'22 833 lokale [wykres BDM];
- **WP:** Spółka ma przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów w Selsey za 32,9 mln PLN;
- **Dom Dev:** Spółka wybuduje 400 mieszkań dla inwestora instytucjonalnego;
- **Medicalgorithmics:** Spółka po połączeniu z Kardiolytics chce opracować nową strategię;
- **Ulma:** Spółka szacuje skonsolidowany zysk netto za 1-3Q'22 na 5,9 mln PLN (-63% r/r).

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 406	-6	-0,42%
Kurs zamknięcia	1 425	20	1,42%
Kurs min.	1 395	4	0,29%
Kurs max.	1 430	9	0,63%
Wolumen obrotu	31 946	-20 262	-38,81%
Otwarte pozycje	58 704	1 769	3,11%

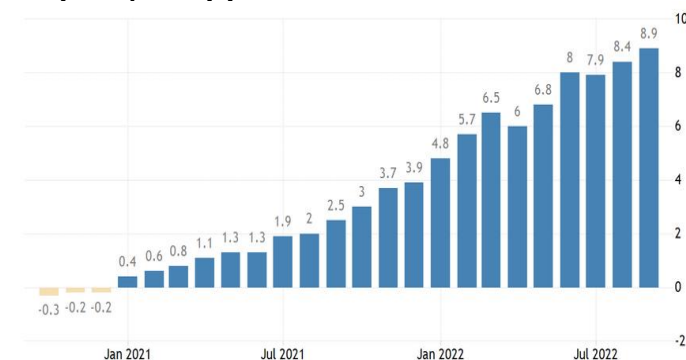
**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 400,1	1 384,6	1 418,7	1 414,1	1,2%	572
WIG30	1 712,7	1 699,6	1 738,8	1 733,3	1,1%	593
MWIG40	3 613,1	15 870,8	16 032,9	3 633,0	1,0%	53
sWIG80	16 001,7	3 581,2	3 633,0	15 874,7	-0,6%	16
WIG-PL	47 421,3	47 421,3	48 017,2	48 017,2	0,9%	642
WIG	46 567,4	46 243,2	47 120,5	47 009,1	0,9%	652

**WYKRES DNIA**

W dniu wczorajszym poznaliśmy odczyt inflacji CPI we Włoszech za wrzesień, która utrzymuje się w silnym trendzie wzrostowym. Wskaźnik ten urosł z 8,4% (r/r) w sierpniu'22 do poziomu 8,9% r/r i był zgodny z oczekiwaniami rynku.

**Włochy - inflacja CPI r/r [%]**



Źródło: Bloomberg, tradingeconomics.com, National Institute of Statistics

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	20,35	21 508	2,4%	-47,6%
Asseco Poland	65,95	5 474	1,5%	-23,7%
CCC	38,00	2 085	0,6%	-64,0%
CD Projekt	117,96	11 883	3,7%	-38,8%
Cyfrowy P.	16,60	10 616	0,7%	-52,2%
Dino	289,00	28 334	-2,5%	-21,3%
JSW	37,75	4 432	1,5%	8,3%
Kęty	472,00	4 555	-1,5%	-22,6%
KGHM	90,60	18 120	2,3%	-35,0%
LPP	7 875,00	14 602	0,3%	-54,2%
mBank	186,20	7 899	-1,1%	-57,0%
Orange	5,65	7 415	3,2%	-33,1%
Pekao	31,60	18 170	1,9%	-32,1%
Pepco	68,14	17 885	1,2%	-44,1%
PGE	5,59	12 538	4,8%	-30,7%
PGNiG	5,01	28 949	2,6%	-20,5%
PKN Orlen	54,14	33 916	1,6%	-27,2%
PKO BP	22,93	28 663	1,7%	-49,0%
PZU	24,21	20 906	-0,5%	-31,5%
Santander Polska	211,00	21 562	1,5%	-39,5%

mWIG40					Surowce											
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	541,00	1 288	0,4%	-2,3%	Handlowy	56,10	7 330	3,9%	-4,9%	Ropa Brent [USD/bbl]	92,3	0,7%	-4,0%	4,9%	18,7%	9,5%
Alior	25,18	3 287	1,5%	-54,0%	Huuuge	24,28	2 046	2,6%	-3,3%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,9	-8,0%	-7,8%	-12,3%	59,1%	19,0%
Amrest	18,38	4 035	0,1%	-33,7%	ING BSK	146,00	18 995	5,6%	-45,3%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	128,0	-9,9%	-17,0%	-32,2%	81,9%	36,7%
Asbis	15,76	875	0,8%	-27,4%	Inter Cars	375,00	5 313	0,8%	-20,7%	CO2 [EUR/t]	67,5	-0,7%	1,1%	1,2%	-15,8%	13,6%
Asseco	39,70	2 060	-6,4%	-23,1%	Kernel	18,80	1 580	-0,5%	-68,0%	Węgiel ARA [USD/t]	270,5	-1,3%	3,2%	-17,7%	96,7%	12,7%
Azoty	30,20	2 996	-0,7%	-10,7%	Kruk	259,20	5 007	-0,2%	-20,7%	Miedź LME [USD/t]	7 642,5	-0,1%	0,1%	-0,5%	-21,5%	-27,5%
Benefit	600,00	1 760	-0,3%	-5,7%	Livechat	107,40	2 766	-0,7%	-8,0%	Aluminium LME [USD/t]	2 228,1	-3,4%	-1,4%	3,4%	-20,6%	-29,2%
BNP	50,20	7 409	1,6%	-45,0%	Mabion	21,29	344	6,5%	-65,2%	Cynk LME [USD/t]	2 889,0	-3,1%	-3,0%	-4,2%	-19,5%	-24,9%
Bogdanka	33,00	1 122	1,4%	3,1%	Mercator	42,59	453	-1,4%	-56,1%	Ołów LME [USD/t]	2 062,5	-0,6%	1,9%	7,9%	-11,8%	-13,9%
Budimex	238,00	6 076	-2,5%	4,8%	Millennium	3,48	4 222	2,1%	-57,5%	Stal HRC [USD/t]	755,0	0,5%	0,7%	-2,7%	-47,4%	-60,2%
Celon	12,34	630	1,8%	-62,8%	MoBruk	300,00	1 054	-1,6%	-22,1%	Ruda żelaza [USD/t]	94,1	-1,8%	-4,1%	-4,3%	-16,4%	-23,9%
Ciech	30,90	1 628	-2,0%	-26,4%	Neuca	604,00	2 670	0,7%	-28,1%	Węgiel koksujący [USD/t]	295,0	0,6%	2,1%	8,3%	-16,1%	-19,3%
Comarch	136,00	1 106	-3,8%	-24,4%	PKP Cargo	11,38	510	0,3%	-18,8%	Złoto [USD/oz]	1 659,3	0,9%	-0,6%	-0,1%	-9,3%	-6,0%
DataWalk	126,22	648	-2,2%	-44,2%	Polenergia	93,00	8 199	2,1%	26,4%	Srebro [USD/oz]	18,8	3,1%	-3,9%	-1,0%	-19,2%	-18,8%
Develia	2,05	917	4,1%	-31,0%	Pracuj	42,10	2 874	-1,5%	-41,9%	Platyna [USD/oz]	921,3	2,0%	2,1%	6,6%	-4,9%	-11,3%
Dom Dev.	85,90	2 195	4,4%	-28,4%	Selvita	84,00	1 542	-0,5%	2,4%	Pallad [USD/oz]	2 021,5	1,2%	-6,8%	-7,4%	5,7%	0,4%
Enea	5,30	3 276	1,9%	-37,7%	Tauron	1,99	3 485	0,6%	-25,1%	Bitcoin USD	19 551,0	1,9%	1,6%	0,6%	-57,8%	-68,1%
Eurocash	11,27	1 568	2,7%	4,0%	TEN	96,90	711	5,9%	-72,2%	Pszemica [USD/bu]	854,3	-0,6%	-8,9%	-7,3%	10,8%	16,0%
Famur	3,09	1 776	-0,9%	-7,8%	WP.PL	91,00	2 664	0,0%	-35,5%	Kukurydza [USD/bu]	681,0	-1,3%	-2,5%	0,5%	14,8%	27,8%
GPW	31,80	1 335	-0,9%	-23,2%	XTB	22,10	2 594	1,4%	31,7%	Cukier ICE [USD/lb]	18,8	-0,4%	0,9%	6,2%	1,8%	0,2%

## WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

## S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>PGE</b>	<p>Rozmowy PGE z PGG dot. warunków dostaw węgla w 2023 roku są na ukończeniu - poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski. Pytany, o ile droższy będzie węgiel, odpowiedział: „(...) Ceny będą oczywiście referować do zagranicznych, ale nie wyobrażamy sobie, żebyśmy płacili tyle, co na giełdzie w Amsterdamie za węgiel w Polsce, skoro jesteśmy stałym klientem i odbieramy ogromny wolumen”.</p> <p>Grupa PGE będzie sprzedawać energię w trybie konkurencyjnym po zniesieniu obliga - poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski. „(...) prowadzić sprzedaż energii w trybie aukcyjnym, quasi przetargowym. Zniesienie obliga spowoduje, że będziemy musieli się przeorganizować w obszarze sprzedaży, ale na pewno będziemy sprzedawać w trybie konkurencyjnym”.</p> <p>Pytany o stan prac nad wydzieleniem wytwórczych aktywów węglowych, odpowiedział: "Tworzenie NABE przebiega zgodnie z planem, choć to skomplikowany proces, bo jest strona społeczna, banki. NABE powstanie, nie mam wątpliwości. Jest na to zgoda polityczna. Koniec roku jest nadal realny, najpóźniej pierwszy kwartał przyszłego roku. Banki mają swoje procedury, trochę to trwa”.</p> <p>Grupa PGE popiera pomysły rządowe, ale ma nadzieję, że będzie mieć możliwość realizowania dużego planu inwestycyjnego – poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski. Pytany o ocenę najnowszego projektu rządowego, zakładającego wprowadzenie cen maksymalnych energii dla wybranych grup odbiorców, odpowiedział: „Analizujemy wszystkie projekty ustaw, które się pojawiły, przy niektórych jesteśmy konsultowani. Będziemy się wypowiadać, gdy będzie ostateczny kształt tych przepisów”. „Chciałbym podkreślić, że nie mamy nadzwyczajnych zysków. Sytuacja nie jest łatwa” – dodał Dąbrowski.</p> <p>Grupa PGE prowadzi rozmowy w sprawie akwizycji z kilkunastoma podmiotami – poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski. Nie chciał się odnieść do informacji „PB”, że jeszcze w tym miesiącu grupa może ogłosić przejęcie od funduszu CVC spółki PKP Energetyka.</p> <p>W Porcie Ustka powstanie baza operacyjno-serwisowa dla morskich farm wiatrowych grupy PGE – poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski podczas prezentacji planów.</p>
<b>PKO BP, PKN Orlen</b>	<p>PKO BP rozpoczęło w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) sprzedaż posiadanego pakietu 14,2 mln akcji PKN Orlen (2,26%). Celem PKO BP jest sprzedaż wszystkich posiadanych akcji PKN Orlen. Bank oczekuje się, że ABB zostanie zakończone we wtorek, tj. 18 października 2022 r.</p>
<b>Bogdanka</b>	<p>Według wstępnych danych skonsolidowany zysk netto Bogdanki w okresie 1-3Q'22 wyniósł 310,3 mln PLN, przychody ze sprzedaży netto 2 030,1 mln PLN. EBITDA wyniosła 676,4 mln PLN.</p> <p>W 3Q'22 Bogdanka miała 567,5 mln PLN przychodów, 61 mln PLN EBITDA, oraz 26 mln PLN straty netto. Bogdanka podtrzymała plan produkcyjny na 2022 rok na poziomie ok. 8,3 mln ton węgla handlowego.</p>
<b>PGNiG</b>	<p>Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa złożyło wniosek do GPW o zawieszenie obrotu akcjami spółki od 31 października. Zgodnie z wnioskiem PGNiG, zawieszenie obrotu akcjami spółki ma nastąpić począwszy od 31 października 2022 roku do dnia ich wykluczenia z obrotu giełdowego, tj. dnia wpisania połączenia PGNiG (spółka przejmowana) z PKN (spółka przejmująca) do rejestru właściwego według siedziby płockiego koncernu.</p>
<b>SimFabric</b>	<p>- W dniu wczorajszym (17.10.2022r.) przewodniczący RN Pan Emil Leszczyński 2,5 tys. akcji spółki SimFabric po cenie 3,82 PLN (wartość transakcji = 9,6 tys. PLN).</p> <p>- Premiera gry "Gardenia" na konsole PS4/PS5 w sklepie PlayStation Store została wyznaczona na 28 października 2022 r. Cena gry będzie wynosić 19,99 EUR za sztukę. W procesie powstawania gry SimFabric odpowiedzialny był za jej produkcję, portowanie i wydanie. Spółka jest również właścicielem praw majątkowych do gry. Pełna wersja gry "Gardenia" na PS4/PS5 została rozszerzona o wersję chińską, kierowaną na ten rynek.</p> <p>Premiera prologu gry 'Gardenia: Prologue' na konsole PS4/PS5 miała miejsce 26.11.2021. W ciągu pierwszych 72h prolog cieszył się większym zainteresowaniem niż na platformie Steam, a banner gry 'Gardenia: Prologue' wyświetlany był na pierwszej stronie sklepu PlayStation Store. Spółka szacuje na podstawie pobraną prologu, że pełna wersja gry 'Gardenia' odniesie większy sukces sprzedażowy na platformie PS4/PS5 niż na Steam.</p>
<b>WP</b>	<p>Spółka zależna Wirtualnej Polski Holding podpisała przedwstępna warunkową umowę nabycia udziałów, stanowiących ok. 44,5% kapitału zakładowego w spółce Selsey za 32,9 mln PLN. Selsey to sklep e-commerce, oferuje meble, wyposażenie wnętrz, dekoracje i akcesoria ogrodowe.</p>
<b>Dom Development</b>	<p>Spółka poinformowała o zamiarze zbycia nieruchomości położonej w Warszawie oraz wybudowania przez spółkę około 400 lokali na rzecz niepowiązanego ze spółką inwestora instytucjonalnego.</p>

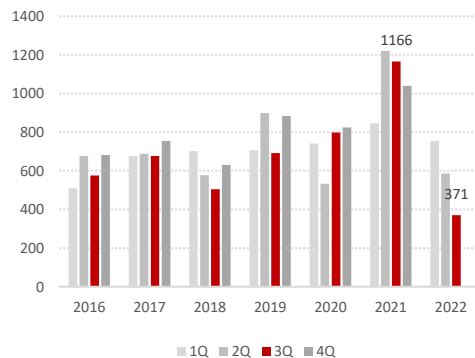
**Deweloperzy**

Największe problemy branży deweloperskiej to m.in. brak gruntów czy przewlekłe procedury administracyjne. Wyzwaniem jest hamująca sprzedaż mieszkań spowodowana rosnącymi wymaganiami odnośnie udzielania kredytów hipotecyjnych - ocenił w rozmowie z PAP Biznes Przemysław Dziąg, radca prawny Polskiego Związku Firm Deweloperskich (PZFD). Dodał, że branża stara się przekonać KNF do zmian rekomendacji zaostrzających procedury wyznaczania zdolności kredytowej.

**Atal**

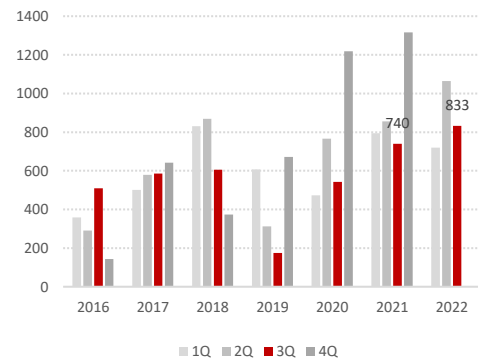
Atal uznał w przychodach 3Q'22 łącznie 833 lokale mieszkalne i usługowe (vs 740 rok temu). Najwięcej lokali zostało wydanych w Łodzi (203), Krakowie (201) i Gdańsku (157), a następnie w Katowicach (152), Poznaniu (93) i Wrocławiu (27).

**Sprzedaż – umowy deweloperski/rezerwacyjne [szt]**



Źródło: DM BDM S.A., spółka

**Przekazania [szt]**



Źródło: DM BDM S.A., spółka

**Medicalgorithmics**

Medicalgorithmics po połączeniu z Kardiolytics chce opracować nową strategię i mapę drogową rozwoju - poinformowali przedstawiciele spółek podczas poniedziałkowej videokonferencji. Jak ocenili, nowo powstałe portfolio produktów będzie mogło być wykorzystywane w diagnostyce i leczeniu więcej niż 10 milionów pacjentów w samych Stanach Zjednoczonych.

Medicalgorithmics zawarł z SysteMedic umowę dotyczącą dystrybucji swoich produktów i rozwiązań na rynku izraelskim. Spółka ocenia, że zawarcie kontraktu z SysteMedic to jeden z pierwszych efektów planowanego wzmocnienia portfolio o technologię wykorzystującą algorytmy sztucznej inteligencji Kardiolytics, poprzez współpracę podjętą z Biofund.

**Ulma**

Ulma Construcccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto za 1-3Q'22 na 5,9 mln PLN (-63% r/r). Przychody wzrosły o 4% do 149,9 mln PLN. EBITDA była niższa o 14% r/r i wyniosła 44,9 mln PLN.

Spółka podała, że EBITDA uwzględniają rezerwę (4,9 mln PLN – rezerwa zawiązana w 1H'22 nie zmieniła się w 3Q'22) na ryzyko trwałego zniszczenia majątku szalunkowego należącego do spółki zależnej grupy kapitałowej działającej na rynku ukraińskim. "Obecnie ukraińska spółka ponownie przystępuje do czynności mających na celu sprawdzenie stanu oraz uprawdopodobnienie odzyskiwalności sprzętu w Ukrainie. Analiza ta ma być zakończona do końca bieżącego roku" - dodano.

**PPK**

Według stanu na 30 września wartość aktywów PPK spadła do 9,60 z 9,77 mld PLN miesiąc wcześniej. Liczba aktywnych rachunków PPK wyniosła 2,78 mln wobec 2,73 mln miesiąc wcześniej. Łączna partycypacja w PPK wynosi 33,6%.

**Synektik**

Synektik podpisał umowę Uniwersyteckim Szpitalem Klinicznym im. Jana Mikulicza-Radeckiego, z siedzibą we Wrocławiu na dostawę systemu robotycznej chirurgii małoinwazyjnej da Vinci. Wartość umowy to 17,9 mln PLN

**Przemysł**

Komisja Europejska zatwierdziła polski program częściowo rekompensujący przedsiębiorstwom energochłonnym wyższe ceny energii elektrycznej wynikające z kosztów emisji w ramach unijnego systemu handlu uprawnieniami ETS o wartości 10 mld EUR - podała KE w komunikacie.

**Erbud**

Erbud w strategii ESG planuje uzyskanie do 2030 r. neutralności klimatycznej w zakresie pośrednich emisji, 20% udziału energii odnawialnej w miksie energetycznym do 2025 r. oraz rozwój biznesu nastawiony na inwestycje zrównoważone. Grupa budowlana chce skoncentrować się na m.in.: zmniejszeniu emisji, odzysku odpadów, rozwijaniu gospodarki obiegu zamkniętego, ochronie bioróżnorodności i zgodności z taksonomią (środowisko).

**Berling**

Berling, Dao, Arkton oraz Berling Development wzywają do sprzedaży 6,6 mln akcji spółki Berling, stanowiących 37,57% kapitału zakładowego i głosów na WZ, po 4,45 PLN za akcję.

<b>PKO BP</b>	Grzegorz Chłopek w poniedziałek zrezygnował z funkcji członka rady nadzorczej PKO BP.
<b>Votum</b>	Votum szacuje, że w 3Q'22 w segmencie bankowym przychody z umów z klientami, wynikające z wynagrodzenia należnego z tytułu wyroków zasądających w I instancji, wyniosły 21,6 mln PLN, a wynik netto w tej części wyniósł blisko 16 mln PLN.
<b>Budownictwo</b>	Udział polskich firm w budowie elektrowni wyniesie ponad 50%. Kalendarz budowy atomu jest napięty, ale realny – David Durham, prezes Energy Systems w Westinghouse.- Rzeczpospolita
<b>Handel</b>	Nie tylko poszczególne placówki, ale całe centra handlowe przechodzą na tryb mniejszego zużycia prądu. Szykują się nawet na możliwe ograniczenia w jego dostawach – Rzeczpospolita
<b>Unibep</b>	Brak finansowania z funduszy unijnych byłby ciosem szczególnie dla rynku infrastrukturalnego. Dlatego ważne jest różnicowanie źródeł przychodów – Leszek M. Gołąbiecki, szef Unibepu, Parkiet
<b>Energetyka</b>	Obrót zapłaci za mrożenie cen prądu. Poza przedsiębiorcami z dużymi problemami będą zmagać się spółki obracające energią elektryczną. Rośnie ryzyko upadłości. – Parkiet
<b>Rynek gazu</b>	Malejący popyt poprawił sytuację na rynku gazu. Ceny błękitnego paliwa wróciły do poziomów sprzed wybuchu wojny w Ukrainie. Do zniżki przyczynia się jednak nie rosnąca podaż, a malejące zapotrzebowanie związane z występowaniem czynników recesyjnych. – Parkiet  Globalizacja odmieniła rynek gazu. Dlatego w Europie go nie zbraknie, ale ceny będą bardziej zmienne. Nawet niższe niż obecnie historycznie mogą jawić się jako wysokie. – Puls Biznesu
<b>Comarch</b>	Comarch ma kontrakt za ponad 70 mln PLN. W poniedziałek Comarch podpisał umowę z ZUS na rozwój i utrzymanie jednego z kluczowych systemów zakładu.- Puls Biznesu
<b>Środki UE</b>	Według Komisji Europejskiej Polska nie realizuje warunków niezbędnych do wypłaty środków z Funduszu Spójności. Rząd twierdzi, że nie otrzymał w tej sprawie żadnego formalnego wniosku z Brukseli, a pieniądze do Polski popłyną. - DGP

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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:anna.madziar@bdm.pl)

**Kajetan Sroczyński**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 39

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

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

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

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

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

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

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

**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

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

### Nota prawna:

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

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 18.10.2022 roku, 07:44 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.