

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Kajetan Sroczyński

**KOMENTARZ PORANNY**

**Kolejny dzień odbicia**

Wtorek zakończył się kolejnym dniem wzrostów nie tylko na GPW. WIG20 wczoraj na zamknięciu wzrósł o 1%, mWIG40 zyskał 0,1%, sWIG80 poszedł w górę o 0,9%, a szeroki rynek WIG zyskał 0,7%. W ujęciu sektorowym największe wzrosty zanotowały WIG Banki (+4%). Najsilniej spadły z kolei WIG Paliwa (-4,6%) i WIG Energia (-4,2%). Obroty wyniosły na całym polskim parkiecie 1,2 mld PLN, z czego 1,1 mld przypadło na blue chipy. Liderem wzrostów był mBank (+8,8%), ale zyskały również Pekao (+5,8%), Santander (+5,7%) oraz PKO BP i Dino (+3,5%). Największą przeceną zostały objęte akcje spółek energetycznych. PGE (-6,5%), PGNiG (-5,8%) i PKN Orlen (-4,5%). Indeksy w Europie zwyżkowały czwarty dzień pod rząd. DAX wzrósł o 0,9%, CAC 40 zyskał 0,4%, a FTSE zwyżkował o 0,2%. Za oceanem mieliśmy drugi dzień solidnych wzrostów. Dow Jones Industrial na zamknięciu zyskał 1,1%, S&P 500 zamknął się 1,1% nad kreską, a Nasdaq wzrósł o 0,9%. Agencja ratingowa Fitch obniżyła prognozy wzrostu USA na ten i następny rok i miała ostrzec, że podwyżki stóp procentowych i inflacja wepchną gospodarkę w recesję w stylu lat 90. Oliwy do ognia dolewa projekcja modelu Bloomberg Economics, z której wynika, że gospodarka USA ma 100% szans na wejście w recesję w ciągu następnych 12 miesięcy. W Azji środa rozpoczyna się mieszanymi nastrojami. TaieX oraz Hang Seng spadają powyżej 1%, z drugiej strony Nikkei 225 znajduje się na delikatnym plusie. Kontrakty terminowe na DAX oraz S&P 500 rosną o ok. 0,5%.

Kajetan Sroczyński

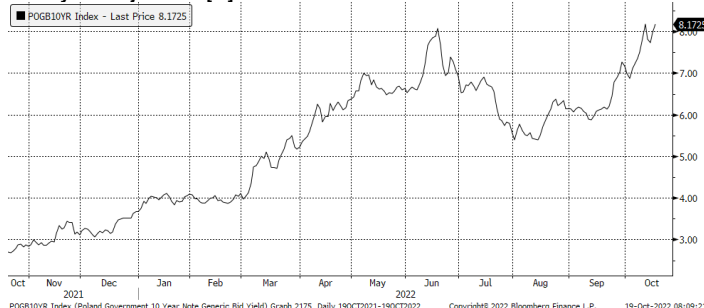
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PGNiG:** Dane operacyjne (wolumenowe) za 3Q'22 [komentarz BDM];
- **Grupa Azoty:** Spółka obniżyła ceny nawozów azotowych do poniżej 4 tys. PLN/t;
- **PKO BP, PKN Orlen:** PKO BP sprzedał 14.161.080 akcji Orlenu po cenie 50,5 PLN za akcję;
- **Ciech:** Ciech Vitrosilicon wybuduje nowy magazyn w Żarach o wartości ok. 4 mln PLN;
- **KGHM:** KGHM ogłosił postępowanie kwalifikacyjne ws. prezesa i wiceprezesa spółki
- **PKN Orlen:** Orlen Aviation planuje budowę składu paliw lotniczych na lotnisku w Modlinie;
- **PKO BP:** Bank udzielił 43,5 mln EUR finansowania na akwizycję na rynku niemieckim;
- **Bank Millennium:** Aplikacja mobilna banku ma 2 mln aktywnych użytkowników;
- **Astarta:** Dane sprzedażowe za 3Q'22 [wykresy BDM];
- **Tauron:** Grupa wycofuje się z umów na sprzedaż gazu dla odbiorców indywidualnych;
- **PGE:** PGE Baltica chce w ciągu kilku miesięcy wyłonić dostawców dla projektów Baltica 2 i 3 – prezes;
- **Molecure:** Spółka uzyskała pozytywną opinię ws. I fazy badania klinicznego związku OATD-02;
- **Mabion:** Spółka ma zgodę EBOR na 15 mln USD kredytu m.in. rozbudowę zakładu w Konstancynie;
- **Asbis:** Spółka zadowolona ze sprzedaży we wrześniu, rusza z działalnością w Grecji;
- **Grupa Żywiec:** Heineken ogłosi wezwanie na Żywiec, zaoferuje 486,1 PLN za akcję;
- **SimFabric:** Nabycie 2,5 tys. akcji po cenie 2,8 PLN przez przewodniczącego RN.

**WYKRES DNIA**

Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wzbiła się na nowy szczyt. Ostatni raz wspięła się powyżej 8% w czerwcu tego roku. Ostatnie zwyżki są efektem rosnących oczekiwań co do podwyżek stóp w Polsce, toczącym się w tle spór w RPP, jak i reakcją inwestorów na informacje związane z konfliktem pomiędzy rządem a Unią Europejską. We wtorek rentowności obligacji dwuletnich sięgały 8,6% (wzrost o 24 pb.), a dziesięcioletnich 8,2% (+23 pb.).

**Włochy - inflacja CPI r/r [%]**



Źródło: Bloomberg

**Notowania: wtorek, 18 października 2022**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 427,7	1,0%	-37,0%
WIG30	1 751,5	1,1%	-36,7%
mWIG40	3 637,5	0,1%	-31,3%
sWIG80	16 012,6	0,9%	-20,2%
WIG	47 349,7	0,7%	-31,7%
NC Index	298,5	-0,5%	-23,4%
WIG Banki	5 043,1	4,0%	-41,6%
WIG Bud	3 542,0	-0,2%	-5,9%
WIG Chemia	8 424,4	0,7%	-14,2%
WIG Dew	2 424,2	-0,3%	-14,7%
WIG Energia	1 784,5	-4,4%	-26,1%
WIG Games	15 692,4	0,0%	-29,6%
WIG IT	3 729,2	0,2%	-20,8%
WIG Media	5 709,4	1,6%	-34,8%
WIG Paliwa	4 987,6	-4,6%	-23,2%
WIG Spoż	2 077,5	-0,8%	-53,7%
WIG Surowce	3 204,0	-1,1%	-29,4%
WIG Odzież	4 555,5	0,2%	-51,9%
DAX	12 765,6	0,9%	-19,6%
FTSE100	6 936,7	0,2%	-6,1%
CAC40	6 067,0	0,4%	-15,2%
BUX	40 910,4	2,6%	-19,3%
S&P500	3 720,0	1,1%	-22,0%
DJIA	30 523,8	1,1%	-16,0%
Nasdaq Comp	10 772,4	0,9%	-31,1%
Bovespa	115 743,1	1,9%	10,4%
Nikkei225	27 156,1	1,4%	-5,7%
Shanghai Comp.	3 081,0	-0,1%	-15,4%
S&P/ASX 200	6 779,2	1,7%	-8,9%
EUR/PLN	4,79	-0,3%	4,3%
USD/PLN	4,86	-0,4%	20,3%
CHF/PLN	4,88	-0,2%	10,4%
EUR/USD	0,99	0,2%	-13,3%
USD/JPY	149,26	0,1%	29,7%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 445	39	2,77%
Kurs zamknięcia	1 440	15	1,05%
Kurs min.	1 426	31	2,22%
Kurs max.	1 450	20	1,40%
Wolumen obrotu	37 349	5 403	16,91%
Otwarte pozycje	59 314	610	1,04%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 416,7	1 414,9	1 440,9	1 427,7	1,0%	1 084
WIG30	1 744,0	1 737,7	1 766,8	1 751,5	1,1%	1 117
MWIG40	3 642,6	15 940,4	16 036,2	3 637,5	0,1%	84
SWIG80	15 947,6	3 619,5	3 665,4	16 012,6	0,9%	25
WIG-PL	48 462,9	48 362,2	48 510,3	48 362,2	0,7%	1 197
WIG	47 237,9	47 104,5	47 665,3	47 349,7	0,7%	1 210

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	20,77	21 952	2,1%	-46,6%
Asseco Poland	66,45	5 515	0,8%	-23,1%
CCC	37,80	2 074	-0,5%	-64,2%
CD Projekt	121,22	12 212	2,8%	-37,2%
Cyfrowy P.	16,80	10 744	1,2%	-51,6%
Dino	299,20	29 334	3,5%	-18,5%
JSW	36,25	4 256	-4,0%	4,0%
Kęty	480,00	4 632	1,7%	-21,3%
KGHM	90,22	18 044	-0,4%	-35,3%
LPP	7 900,00	14 649	0,3%	-54,1%
mBank	202,60	8 595	8,8%	-53,2%
Orange	5,77	7 570	2,1%	-31,7%
Pekao	32,60	18 745	3,2%	-29,9%
Pepco	72,10	18 924	5,8%	-40,9%
PGE	5,23	11 726	-6,5%	-35,2%
PGNiG	4,72	27 274	-5,8%	-25,1%
PKN Orlen	51,68	32 375	-4,5%	-30,5%
PKO BP	23,73	29 663	3,5%	-47,2%
PZU	24,75	21 372	2,2%	-30,0%
Santander Polska	223,00	22 788	5,7%	-36,0%

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 sporządzającego raport.

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	526,00	1 252	-2,8%	-5,1%	Handlowy	58,40	7 631	4,1%	-1,0%
Alior	26,00	3 394	3,3%	-52,5%	Huuuge	23,64	1 992	-2,6%	-5,8%
Amrest	18,30	4 018	-0,4%	-34,0%	ING BSK	144,40	18 786	-1,1%	-45,9%
Asbis	16,02	889	1,6%	-26,2%	Inter Cars	382,00	5 412	1,9%	-19,2%
Asseco	41,10	2 133	3,5%	-20,3%	Kernel	18,55	1 559	-1,3%	-68,4%
Azoty	30,40	3 016	0,7%	-10,1%	Kruk	262,60	5 073	1,3%	-19,7%
Benefit	596,00	1 748	-0,7%	-6,3%	Livechat	105,00	2 704	-2,2%	-10,1%
BNP	49,90	7 365	-0,6%	-45,3%	Mabion	21,10	341	-0,9%	-65,5%
Bogdanka	30,52	1 038	-7,5%	-4,6%	Mercator	42,53	453	-0,1%	-56,2%
Budimex	237,50	6 063	-0,2%	4,6%	Millennium	3,60	4 365	3,4%	-56,1%
Celon	12,52	639	1,5%	-62,2%	MoBrok	293,00	1 029	-2,3%	-23,9%
Ciech	31,30	1 650	1,3%	-25,5%	Neuca	596,00	2 634	-1,3%	-29,0%
Comarch	140,20	1 140	3,1%	-22,1%	PKP Cargo	11,43	512	0,4%	-18,5%
DataWalk	122,00	626	-3,3%	-46,0%	Polenergia	93,50	8 243	0,5%	27,0%
Develia	1,99	892	-2,7%	-32,9%	Pracuj	44,05	3 007	4,6%	-39,2%
Dom Dev.	88,40	2 258	2,9%	-62,3%	Selvita	84,50	1 551	0,6%	3,0%
Enea	5,00	3 090	-5,7%	-41,2%	Tauron	1,89	3 307	-5,1%	-28,9%
Eurocash	11,33	1 577	0,5%	4,5%	TEN	95,75	702	-1,2%	-72,6%
Famur	3,11	1 785	0,5%	-7,3%	WP.PL	91,50	2 679	0,5%	-35,1%
GPW	32,06	1 346	0,8%	-22,6%	XTB	22,96	2 695	3,9%	36,8%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	90,4	-1,4%	-4,2%	2,7%	16,2%	6,2%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	5,8	-3,8%	-12,5%	-14,7%	54,7%	13,4%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	113,2	-11,5%	-27,8%	-40,0%	61,0%	20,5%
CO2 [EUR/t]	67,8	0,4%	2,2%	1,6%	-15,5%	15,7%
Węgiel ARA [USD/t]	267,0	-1,3%	0,4%	-18,7%	94,1%	11,9%
Miedź LME [USD/t]	7 483,0	-2,1%	-2,3%	-2,6%	-23,2%	-33,8%
Aluminium LME [USD/t]	2 181,5	-2,1%	-2,4%	1,2%	-22,3%	-30,7%
Cynk LME [USD/t]	2 879,3	-0,3%	-2,3%	-4,5%	-19,8%	-22,8%
Ołów LME [USD/t]	2 049,5	-0,6%	-0,4%	7,2%	-12,3%	-15,8%
Stal HRC [USD/t]	752,0	-0,4%	2,2%	-3,1%	-47,6%	-60,3%
Ruda żelaza [USD/t]	94,8	0,2%	-1,8%	-3,6%	-15,8%	-23,1%
Węgiel koksujący [USD/t]	306,7	4,0%	4,8%	12,6%	-12,8%	-15,5%
Złoto [USD/oz]	1 645,6	-0,3%	-1,2%	-0,9%	-10,0%	-7,0%
Srebro [USD/oz]	18,6	-0,1%	-2,7%	-2,1%	-20,1%	-21,3%
Platyna [USD/oz]	898,7	-2,0%	0,8%	4,0%	-7,2%	-13,9%
Pallad [USD/oz]	2 022,5	1,1%	-5,9%	-7,3%	5,8%	-3,7%
Bitcoin USD	19 247,6	-1,4%	1,2%	-0,9%	-58,5%	-70,0%
Pszenica [USD/bu]	861,0	0,0%	-4,4%	-6,6%	11,7%	17,0%
Kukurydza [USD/bu]	684,0	0,1%	-1,3%	1,0%	15,3%	29,0%
Cukier ICE [USD/lb]	18,7	-0,5%	-0,4%	5,6%	1,3%	0,2%

WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

PGNiG

Spółka przedstawiła dane wolumenowe za 3Q'22

Dane operacyjne

	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22	3Q'22
<b>GAZ ZIEMNY (mld m3)</b>															
Wolumen wydobycia	1,18	1,04	1,10	1,17	1,16	1,02	1,11	1,22	1,24	1,09	1,25	1,81	1,78	1,70	1,72
Wolumen importu do Polski	3,67	3,71	3,51	3,97	3,46	4,01	3,70	3,62	4,10	4,17	3,72	4,14	4,05	3,97	2,31
- w tym z kierunku rosyjskiego	1,79	2,19	2,32	2,65	1,92	2,19	2,51	2,37	2,26	2,57	2,49	2,60	2,15	0,85	0,00
- inne kierunki	1,88	1,52	1,19	1,31	1,54	1,82	1,19	1,25	1,85	1,60	1,23	1,54	1,90	3,12	2,31
Wolumen sprzedaży poza GK PGNiG*	9,90	6,05	5,52	9,18	10,60	6,30	5,38	9,36	11,28	6,90	5,87	10,43	11,54	7,08	5,36
- w tym PGNiG SA	5,94	3,39	3,11	5,39	6,31	3,80	3,11	5,57	6,26	3,82	3,33	5,34	6,34	3,57	2,40
- w tym TGE	3,34	1,43	1,25	3,05	3,52	1,71	1,32	3,19	4,17	2,04	1,59	3,77	3,92	2,23	1,35
- w tym PGNiG Obrót Detaliczny	2,96	1,57	1,11	2,31	2,93	1,57	1,11	2,54	3,51	1,95	1,23	3,02	3,47	1,73	1,26
- w tym PGNiG Sales & Trading	1,35	1,10	1,30	1,49	1,36	0,93	0,90	1,25	1,51	1,13	1,30	2,08	1,73	1,78	1,70
Wolumen dystrybucji PSG	3,88	2,43	1,92	3,29	3,96	2,23	1,84	3,54	4,55	2,80	1,97	3,82	4,24	2,29	1,69
Stan zapasów gazu [mld m3]	1,35	2,16	3,96	3,71	1,74	2,83	4,04	2,97	1,42	2,35	3,45	2,99	1,37	2,44	3,30
<b>ROPA NAFTOWA (tys. ton)</b>															
Wolumen wydobycia	324	290	275	328	325	331	306	362	328	280	330	438	372	366	363
Wolumen sprzedaży	288	266	295	361	277	369	324	361	251	366	322	401	318	349	329
<b>CIEPŁO I ENERGIA ELEKTRYCZNA</b>															
Sprzedaż ciepła (PJ)	16,97	6,04	3,27	12,98	16,05	6,79	3,08	13,02	17,00	6,54	3,72	13,91	17,03	6,89	3,64
Sprzedaż energii z produkcji (TWh)	1,51	0,74	0,42	1,27	1,38	0,64	0,45	1,16	1,22	0,61	0,44	1,21	1,73	1,03	0,42

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Komentarz BDM:

- **Wydobycie gazu:** wzrost o 37% r/r (za cały wzrost odpowiada Norwegia, która urosła z 0,26 mld m3 na 0,79 mld m3)
- **Wydobycie ropy:** wzrost o 10% r/r (spadek w Polsce)
- **Spadek r/r importu ze względu na brak importu z kierunku rosyjskiego (prawie dwukrotny wzrost za to z innych kierunków).**
- **Spadek sprzedaży przez PGNiG S.A., porównywalny wolumen w PGNiG OD, wzrost w PST.**
- **Spadek dystrybucji w PSG o 14% r/r (w 2Q'22 spadek wynosił 18% r/r).**
- **Zapasy w magazynach nieznacznie niższe r/r (3,3 mld m3 vs 3,45 mld m3 rok temu vs średnia z 3Q z ostatnich 5 lat: 3,46 mld m3).**
- **Wolumeny sprzedaży ciepła i energii z produkcji nieznacznie niższe r/r.**

PKO BP, PKN Orlen

PKO BP zawarł umowy zbycia łącznie 14.161.080 akcji PKN Orlen nabytych wcześniej od Skarbu Państwa po cenie 50,50 PLN za akcję.

PKN Orlen

Orlen Aviation, spółka Grupy Orlen, planuje budowę składu paliw lotniczych na terenie dzierżawionym od Mazowieckiego Portu Lotniczego Warszawa-Modlin. Zadanie obejmuje budowę zbiorników na paliwo lotnicze wraz z niezbędną infrastrukturą, w tym rurociągami technologicznymi.

PKN Orlen zmienił termin publikacji raportu za 3Q'22 na 10 listopada. Wcześniej spółka planowała, że publikacja raportu nastąpi 27 października 2022 roku.

PKO BP

PKO Bank Polski wraz z innymi instytucjami udzielił kredytu na sfinansowanie akwizycji firm z branży recyklingu na niemieckim rynku: spółka DSD Duales System Holding GmbH & Co. KG została przejęta przez Circular Resources Sarl oraz fundusz inwestycyjny CirCap. Łączna kwota finansowania wyniosła 131 mln EUR, w tym udział PKO BP to 43,5 mln EUR.

Grupa Azoty

Po przywróceniu produkcji w spółkach w Tarnowie i Puławach, Grupa Azoty obniżyła ceny nawozów azotowych do poniżej 4 tys. PLN za tonę.

Jak podała spółka, ceny zostały obniżone "znaczaco" poniżej 4 tys. PLN za tonę. W komunikacie napisano, że jest to zgodne z oczekiwaniami rynku i jednocześnie pozwala na kontynuację opłacalnej produkcji rolnej.

Tauron

Zmiana sprzedawcy gazu będzie nieodczuwalna dla klientów; mają oni gwarancję urzędowej ceny gazu do końca 2027 roku - zapewniają przedstawiciele Grupy Tauron, która w ostatnim czasie wycofuje się z umów na sprzedaż tego paliwa dla odbiorców objętych tymi gwarancjami.

Klienci mają zagwarantowaną ciągłość dostaw gazu, a zmiana sprzedawcy odbędzie się bez zmiany warunków.

Tauron przestaje sprzedawać gaz. Wicepremier Sasin domaga się od prezesa spółki wycofania się z decyzji. Sprawie przyjrzy się UOKiK. Odbiorcy, którym są wypowiedane umowy, nie muszą się martwić – nie zostaną bez gazu. – Dziennik Gazeta Prawna

PGE

PGE Baltica chce w ciągu kilku miesięcy wyłonić dostawców dla części morskiej projektów morskich farm wiatrowych Baltica 2 i 3, realizowanych wspólnie z Ørsted.

Bank Millennium

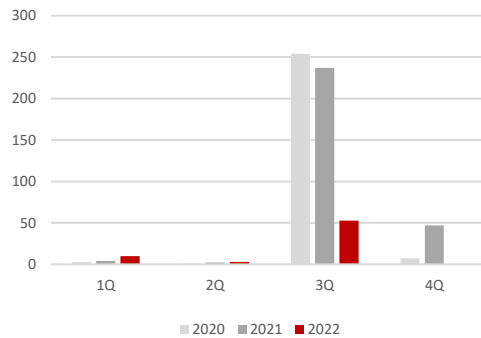
W aplikacji mobilnej Banku Millennium regularnie loguje się i aktywnie z niej korzysta 2 mln klientów miesięcznie.

**Astarta**

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za 3Q'22. Sprzedaż pszenicy wyniosła 52,5 kt i spadła o 78% r/r, cukru wyniosła 67,8 kt i spadła o 25% r/r. Sprzedaż mleka wzrosła o 9% r/r do 24 kt. Kukurydza w 3Q'21 została sprzedana w nieznaczących ilościach, a w ostatnim kwartale uplasowała się na poziomie 51,9 kt.

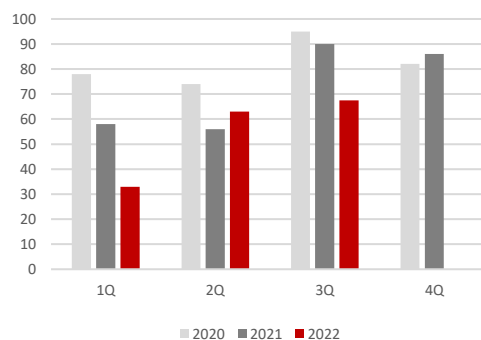
Ceny Cukru w UAH wzrosły o 23% r/r, Pszenicy o 35% r/r, Kukurydzy o 22% r/r, a Mleka o 5% r/r.

**Sprzedaż pszenicy [kt]**



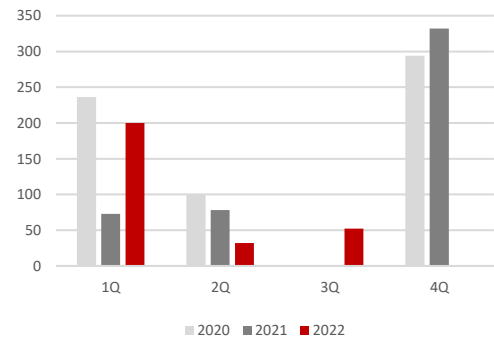
Źródło: BDM, Spółka

**Sprzedaż cukru [kt]**



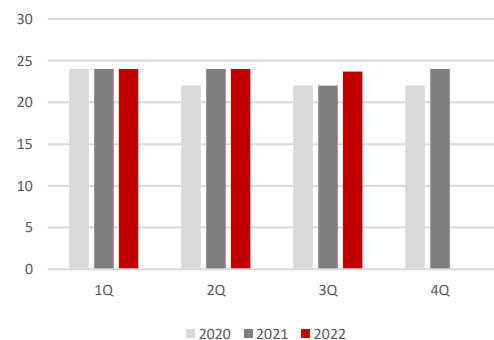
Źródło: BDM, Spółka

**Sprzedaż kukurydzy [kt]**



Źródło: BDM, Spółka

**Sprzedaż mleka [kt]**



Źródło: BDM, Spółka

**Ciech**

Ciech Vitrosilicon planuje budowę nowego magazynu w Żarach w 2023 r. Wartość inwestycji wyniesie ok. 4 mln PLN.

Budowa nowego magazynu Ciech Vitrosilicon to naturalna konsekwencja istotnego wzrostu mocy produkcyjnych zakładu w Żarach. Jednocześnie jednak, oprócz zwiększenia powierzchni magazynowej i usprawnienia procesów logistycznych, inwestycja istotnie przyczyni się do obniżenia poziomu emisji zapylenia i hałasu związanych z pracą fabryki, ponieważ prace logistyczne będą przeniesione do nowo wybudowanego obiektu, a sam budynek będzie stanowił barierę dźwiękową oraz będzie izolował część załadunkową od swojego najbliższego sąsiedztwa. Dodatkowo na terenie obiektu zostaną zamontowane specjalistyczne instalacje do odpylania.

**PCC Exol**

Grupa PCC Exol stawia na zieloną produkcję. Wykorzystywana w zakładach energia elektryczna w całości pochodzi już z odnawialnych źródeł. Rośnie też asortyment wyrobów produkowanych z biodegradowalnych surowców. - Parkiet

**KGHM**

Do 3 listopada br. osoby, które chcą uczestniczyć w postępowaniu kwalifikacyjnym na prezesa lub wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych KGHM Polska Miedź, mogą zgłosić swoją kandydaturę.

**Grupa Żywiec**

Heineken International B.V. zamierza ogłosić wezwanie na 682.823 akcji grupy Żywiec, po 486,1 PLN za akcję. Na zamknięciu wtorkowej sesji akcje grupy Żywiec wyceniane były na 478 PLN.

Heineken, w wyniku transakcji pakietowej w dniu 18 października, zwiększył udział w kapitale zakładowym i głosach na WZA Grupy Żywiec do 93,4%, z 65,2% poprzednio. Spółka odkupiła akcje Grupy Żywiec od Harbin.

**Braźna IT**

Akcje dziewięciu z dziesięciu największych spółek informatycznych są niedowartościowane. Fundamenty pozwalają na wzrost wycen w branży średnio o ponad jedną piątą. Ale żeby do tego doszło, musi odwrócić się nastawienie do sektora. - Parkiet

<b>Molecure</b>	<p>Molecure uzyskało od właściwej komisji bioetycznej pozytywną opinię w zakresie przeprowadzenia badania klinicznego fazy I dla związku OATD-02. Badanie zostało zaplanowane na 24 miesiące i ma rozpocząć się w 2022 r.</p> <p>Molecure podjęło decyzję o złożeniu do NCBR oświadczenia o jednostronnym rozwiązaniu umowy o dofinansowanie projektu "Opracowanie kandydata na lek 'first-in-class' w terapii przeciwnowotworowej w oparciu o substancje czynne blokujące YKL-40". Ocenia, że w związku z rozwiązaniem umowy nie będzie zobowiązana do zwrotu żadnych środków.</p>
<b>Mabion</b>	<p>Mabion uzyskał zgodę na kredyt o wartości 15 mln USD od komitetu kredytowego Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju m.in. na rozbudowę zakładu w Konstancynie Łódzkim na okres 2 lat.</p>
<b>Asbis</b>	<p>Grupa Asbis jest bardzo zadowolona ze sprzedaży we wrześniu. W 4Q'22 rozpocznie działalność operacyjną w Grecji, rozmawia też o wejściu do kilku krajów w Afryce. Nie wyklucza, że odbędzie się to przez przejścia obecnych już tam graczy.</p>
<b>ZPC Otmuchów</b>	<p>Spółka w 3Q'22 miała 66,0 mln PLN przychodów, 1,3 mln PLN EBIT oraz 0,1 mln PLN zysku netto n.j.d.</p>
<b>SimFabric</b>	<p>W dniu wczorajszym (18.10.2022r.) przewodniczący RN Pan Emil Leszczyński nabył 2,5 tys. akcji spółki SimFabric po cenie 2,79 PLN (wartość transakcji = 7,0 tys. PLN).</p> <p>18.10.2022r. Pan Grzegorz Siczka zrezygnował z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, której powierzono pełnienie funkcji komitetu audytu, ze skutkiem rezygnacji na dzień 18 października 2022. Zgodnie z przekazaną informacją, Członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z powodów osobistych.</p>
<b>Klabater</b>	<p>Zarząd Klabatera zmienił datę premiery gry "Kaiju Wars" na platformach PlayStation i Xbox z 20 października 2022 r. na 10 listopada 2022 r.</p>
<b>Satis Group</b>	<p>Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Satis Group kary w wysokości 2,2 mln PLN m.in. za niewykonanie oraz nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych.</p>

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, 08:22 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 wahaniom 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 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/animatorzy-emitenta>  
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>  
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>  
<https://gpcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.