

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

KOMENTARZ PORANNY

Znów w kierunku wsparcia

WIG20 wrócił w czwartek do spadków, dodatkowo wyróżniając się relatywną słabością na tle innych rynków. Zamknięcie wypadło na poziomie 2734,3 pkt, co oznaczało zniżkę o -1,3%. Wzrosły walory trzech spółek, najmocniej KGHM o blisko 4%. Na drugim biegunie znalazły się spółki handlowe: CCC (-5%) i Dino PL (-3%). Kluczowym wsparciem dla byków są okolice 2700 pkt (kilka razy wybronięte w ostatnich tygodniach). Od prawie dwóch miesięcy rysuje się nam szeroki kanał boczny (ograniczony od góry przez okolice 2900 pkt). Nastroje na rynkach zagranicznych były wczoraj mieszane. DAX zwyżkował o 0,2%, przy dość sporych wahaniami w drugiej części dnia. ECB obniżył kolejny raz stopy procentowe, ale jednocześnie konferencja prasowa szefowej banku została odczytana nieco bardziej w kierunku stabilizacji stóp na kolejnym posiedzeniu. Na Wall Street dzień zakończył się spadkami (S&P500: -0,5%, Nasdaq Comp: -0,8%). W centrum uwagi znalazła się internetowa kłótnia na linii Trump-Musk (Musk mocno krytykował w poprzednich dniach ustawę budżetową), której odpryski uderzyły w notowania Tesli (-14%). Rano Nikkei225 jest na niewielkich plusach, ale na pozostałych rynkach azjatyckich przeważa podaż. Symbolicznie spadają kontrakty na DAX a rosną na S&P500. Z wydarzeń makro na czoło wysuwa się dziś raport z amerykańskiego rynku pry za maj.

Krzysztof Pado

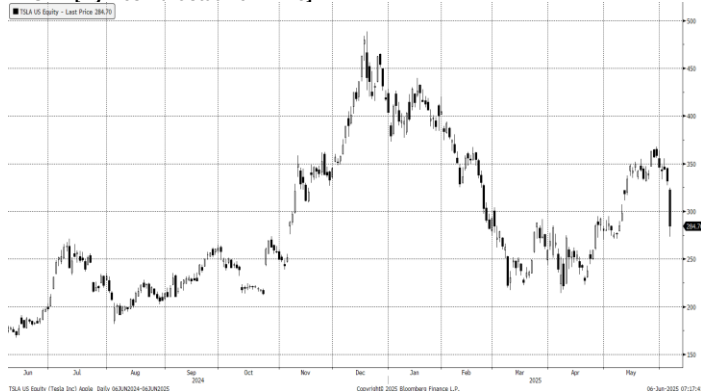
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Boombit:** Dane operacyjne maj'25 [komentarz BDM]
- CD Projekt:** Spółka udostępniła Cyberpunk 2077: Ultimate Edition na konsolę Nintendo Switch 2
- Artifex Mundi:** Dane operacyjne maj'25 [komentarz BDM]
- Orlen:** Spółka wypłaci 6 PLN dywidendy na akcję
- AB:** Spółka patrzy na kolejne kwartały z optymizmem, rynek oczekuje zdynamizowania wzrostów
- WP:** Spółka chce wypłacić 2 PLN dywidendy na akcję i upoważnić zarząd do skupu akcji
- Molecure:** Zwolnienia grupowe obejmą do 25 pracowników
- Synthaverse:** Podsumowanie wywiadu dla ISBnews
- Wielton:** Spółka otrzymała w trzech konkursach łącznie ok. 86,2 mln PLN wsparcia z KPO
- Creepy Jar:** Spółka wypłaci 11,37 PLN dywidendy na akcję
- Boombit:** Grupa w maju'25 zwiększyła przychody o 9,5% m/m, do 15,9 mln PLN
- Creotech Instruments:** Spółka widzi szanse na pozyskanie kolejnych umów z ESA w 2H'25
- Immobile, PJP Makrum:** Immobile ma zamiar ogłosić wezwanie do sprzedaży 2.050.345 akcji spółki PJP Makrum po 15,7 PLN/szt.
- Fabritry Holding:** Spółka wypłaci za '24 łącznie 8,5 mln PLN dywidendy, może też wypłacić dywidendę uzupełniającą
- MedTech Solutions:** Spółka rozpoczyna publiczną emisję akcji serii C o wartości do 6,04 mln PLN
- B-Act (NC):** Spółka wypłaci 0,08 PLN dywidendy na akcję z zysku za '24
- Indeksy GPW:** Po sesji 20 czerwca do mWIG40 wejdzie BNP Paribas Bank Polska i Asseco SEE
- Stopy procentowe:** Kolejne decyzje w reakcji na bieżące informacje, sygnały z rynków są mieszane – prezes NBP

WYKRES DNIA

Elon Musk jeszcze niedawno należał do głównych filarów obozu Prezydenta Trumpa. Ostatnie dni wskazały, że Elon Musk obrał (przynajmniej chwilowo) pozycję jednego z najbardziej zagorzale krytyków administracji USA. Po wczorajszej emocjonalnej wymianie opinii Trump-Musk akcje Tesli straciły ponad 14%. Jak podaje prasa, na dalsze planowana jest pojednawcza rozmowa między stronami.

TESLA [wykres za ostatnie 12 mc]



Notowania: czwartek, 05 czerwca 2025

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 734,3	-1,3%	24,7%
WIG30	3 543,6	-1,2%	26,3%
mWIG40	7 643,0	-1,0%	24,8%
sWIG80	28 249,8	-0,4%	19,7%
WIG	100 228,0	-1,1%	26,0%
NC Index	242,4	1,2%	5,7%
WIG Banki	15 597,5	-2,0%	26,3%
WIG Bud	8 223,3	-1,3%	21,2%
WIG Chemia	9 593,4	0,1%	25,5%
WIG Dew	5 172,3	0,7%	24,7%
WIG Energia	3 777,8	-1,7%	51,6%
WIG Games	18 171,0	-0,5%	29,8%
WIG IT	8 997,1	0,0%	58,6%
WIG Media	7 523,7	-2,3%	9,6%
WIG Paliwa	8 202,1	-0,5%	57,0%
WIG Spoż	3 039,0	0,1%	12,9%
WIG Surowce	4 340,8	3,3%	13,6%
WIG Odzież	11 061,7	-1,9%	0,0%
DAX	24 323,6	0,2%	22,2%
FTSE100	8 811,0	0,1%	7,8%
CAC40	7 790,3	-0,2%	5,5%
BUX	96 559,0	-0,1%	21,7%
S&P500	5 939,3	-0,5%	1,0%
DJIA	42 319,7	-0,2%	-0,5%
Nasdaq Comp	19 298,5	-0,8%	-0,1%
Bovespa	136 236,4	-0,6%	13,3%
Nikkei225	37 554,5	-0,5%	-5,9%
Shanghai Comp.	3 384,1	0,2%	1,0%
S&P/ASX 200	8 538,9	0,0%	4,7%
EUR/PLN	4,28	0,1%	0,1%
USD/PLN	3,74	-0,1%	-9,4%
CHF/PLN	4,57	-0,2%	0,3%
EUR/USD	1,14	0,2%	10,5%
USD/JPY	143,53	0,5%	-8,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 776	26	0,95%
Kurs zamknięcia	2 731	-45	-1,62%
Kurs min.	2 729	-11	-0,40%
Kurs max.	2 788	7	0,25%
Wolumen obrotu	24 956	5 647	29,25%
Otwarte pozycje	33 843	-859	-2,48%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 768,2	2 724,1	2 781,0	2 734,3	-1,3%	1 881
WIG30	3 573,4	3 531,0	3 601,7	3 543,6	-1,2%	1 982
MWIG40	7 734,3	28 131,8	28 428,6	7 643,0	-1,1%	217
SWIG80	28 384,0	7 626,9	7 736,5	28 249,8	-0,4%	51
WIG-PL	105 912,6	104 843,8	105 912,6	104 843,8	-1,1%	2 144
WIG	101 082,9	99 913,9	101 684,1	100 228,0	-1,1%	2 163

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	98,2	12 826	-2,5%	14,3%
Allegro	35,3	37 325	-1,1%	30,4%
Budimex	557,8	14 241	-2,2%	19,5%
CCC	201,8	15 544	-5,3%	9,8%
CD Projekt	259,0	25 877	0,4%	35,3%
Dino	524,2	51 393	-2,7%	34,5%
Kęty	854,5	8 388	-2,4%	25,2%
KGHM	131,2	26 240	3,9%	14,1%
Kruk	388,3	7 532	-1,4%	-6,6%
LPP	14 315,0	26 567	-0,1%	-7,9%
mBank	780,0	33 170	-1,7%	42,5%
Orange	9,6	12 599	-0,7%	30,3%
Pekao	176,1	46 221	-2,2%	27,7%
Pepco	17,4	10 062	-0,9%	6,1%
PGE	9,7	21 670	-2,3%	59,1%
PKN Orlen	74,8	86 838	-0,5%	58,5%
PKO BP	70,4	88 050	-1,9%	17,9%
PZU	61,1	52 796	-1,4%	33,4%
Santander Polska	478,3	48 877	-1,7%	4,5%
Zabka	22,1	22 120	0,5%	14,9%

BIULETYN PORANNY

piątek, 6 czerwca 2025, 08:04 CET/CEST

mWIG40										Surowce						
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	212,8	514	-1,2%	25,0%	Inter Cars	548,0	7 764	-0,7%	5,2%	Ropa Brent [USD/bbl]	65,2	0,4%	1,6%	2,0%	-12,7%	-18,4%
AB	97,0	1 408	0,4%	-0,6%	JSW	22,6	2 648	-3,2%	8,9%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,7	-0,4%	5,1%	7,4%	1,9%	31,2%
Amrest	16,4	3 605	1,7%	-11,7%	Lubawa	9,2	1 382	1,7%	110,1%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	36,4	2,1%	3,5%	6,3%	-25,6%	9,1%
Asbis	22,4	1 243	-0,2%	21,3%	Millennium	13,7	16 620	-3,0%	53,9%	CO2 [EUR/t]	71,9	0,2%	2,5%	3,3%	0,5%	2,2%
Asseco	185,3	15 380	1,0%	92,6%	Mirbud	13,5	1 487	-1,5%	13,7%	Węgiel ARA [USD/t]	100,6	1,5%	5,1%	4,8%	-11,8%	-10,3%
Auto	20,1	2 619	0,8%	1,3%	MoBrok	267,0	938	0,0%	-18,5%	Miedź LME [USD/t]	9 832,7	1,7%	2,2%	3,0%	13,6%	0,3%
Azoty	24,1	2 395	0,2%	29,1%	Neuca	691,0	3 146	0,1%	-20,8%	Aluminium LME [USD/t]	2 470,3	-0,2%	1,0%	1,3%	-2,2%	-3,9%
Benefit Sys. 3	100,0	10 155	-1,9%	7,1%	Newag	70,9	3 191	-2,9%	67,6%	Cynk LME [USD/t]	2 650,5	-0,8%	-0,1%	2,1%	-10,3%	-5,4%
Celon	22,3	1 201	2,3%	-15,7%	Polenergia	68,0	5 251	-2,6%	-2,3%	Ołów LME [USD/t]	1 954,9	-0,7%	0,8%	1,1%	1,6%	-10,0%
cyber_Folks	166,0	2 354	-2,2%	10,3%	Pracuj	66,1	4 512	-3,4%	15,6%	Stal HRC [USD/t]	878,0	0,7%	4,3%	4,5%	23,8%	18,3%
Cyfrowy	16,4	10 501	-1,4%	16,1%	Rainbow	137,0	1 994	0,4%	2,7%	Ruda żelaza [USD/t]	96,3	0,0%	-2,9%	-2,9%	-7,1%	-11,4%
Develia	7,9	3 602	0,8%	42,8%	Selvita	28,8	545	-5,0%	-41,8%	Węgiel koksujący [USD/t]	181,5	0,1%	-2,9%	-2,9%	-7,9%	-31,3%
Dom Dev.	239,0	6 166	2,8%	31,2%	Synektik	216,8	1 849	-1,0%	9,2%	Złoto [USD/oz]	3 374,9	0,1%	1,7%	2,6%	28,6%	42,0%
Enea	17,2	9 111	-1,7%	33,2%	Tauron	7,0	12 278	-1,0%	86,4%	Srebro [USD/oz]	36,2	4,8%	8,5%	9,6%	25,1%	15,4%
Eurocash	8,4	1 169	-2,3%	17,3%	TEN	102,4	663	-1,5%	42,2%	Platyna [USD/oz]	1 155,9	5,7%	6,4%	9,3%	27,4%	14,8%
GPW	51,9	2 178	-0,3%	28,3%	Text	55,7	1 434	-2,3%	-15,3%	Pallad [USD/oz]	1 006,5	0,6%	4,1%	4,7%	10,6%	8,9%
Grenovia	2,8	1 623	2,4%	28,7%	Vercom	112,6	2 502	-2,1%	-11,7%	Bitcoin USD	102 957,8	-1,6%	-3,0%	-1,8%	9,9%	45,6%
Handlowy	114,4	14 947	-2,9%	29,0%	Voxel	158,4	1 664	1,3%	25,7%	Pszenica [USD/bu]	547,0	0,7%	2,4%	2,4%	-0,8%	-14,5%
Huuge	18,6	1 113	-1,0%	7,5%	WP.PL	84,3	2 510	-2,0%	7,7%	Kukurydza [USD/bu]	441,3	0,6%	-1,3%	-0,6%	-3,8%	-2,4%
ING BSK	289,0	37 599	-1,7%	19,7%	537	79,7	9 366	-1,4%	13,2%	Cukier ICE [USD/lb]	16,6	-1,1%	-2,5%	-2,8%	-5,3%	-10,7%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Boombit

Spółka podała dane operacyjne za maj 2025.

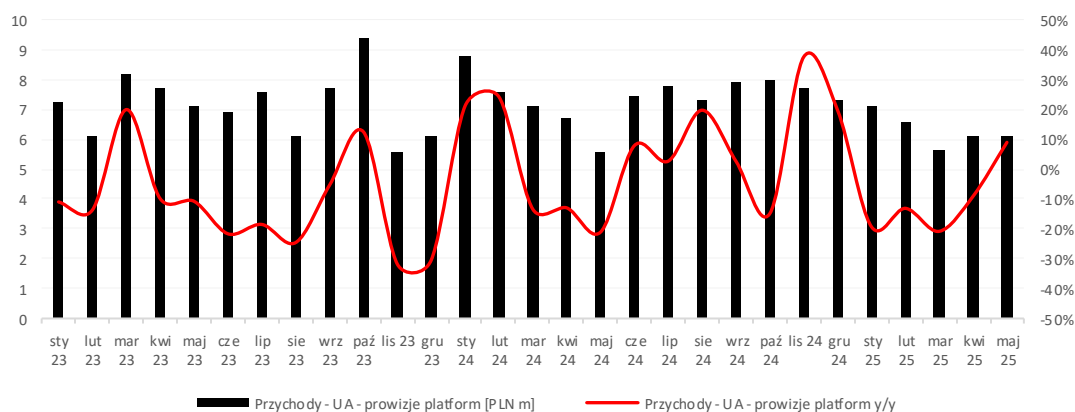
Ostatnia rekomendacja BDM: ---

Wybrane dane operacyjne Boombit [PLN m]

	maj 24	maj 25	y/y	mar -maj 2024	mar -maj 2025	y/y
Przychody	16,5	15,9	-3,6%	54,5	45,4	-16,7%
Prowizje platform	1,5	1,6	6,7%	4,2	4,6	9,8%
User Acquisition	9,4	8,2	-12,8%	30,9	23,0	-25,6%
Przychody - UA - prowizje platform	5,6	6,1	8,9%	19,4	17,8	-8,2%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Historyczny miesięczny odczyty: przychody minus UA minus prowizje platform [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

Maj 2025 wskazał na spadek przychodów o 3,6% r/r, jednocześnie w ujęciu mc/mc nastąpił wzrost o 9,5%. W ujęciu ostatnich 3 miesięcy (marzec-maj 2025) przychody wyniosły blisko 45,4 mln PLN (-16,7% r/r). Miniony miesiąc to okres ze zwiększoną aktywnością UA (wzrost o 1,2 mln PLN względem kwietnia'25). Odczyt przychody minus UA w maju'25 wyniosły blisko 6,1 mln PLN, co oznacza wzrost o 8,9% r/r (i płaski wynik w relacji do kwietnia'25).

W komentarzu do rezultatów za maj'25 prezes spółki informuje, że wzrost UA to głównie efekt promocji aktualizacji do Hunt Royale, a także większymi wydatkami w segmencie Hyper-casual.

Prezes spółki pochwalił się nawiązaniem współpracy z berlińskim studiem Stratosphere (wspólnie stworzą i wydadzą grę The Kingdom: Medieval Tales). Projekt ma być wspierany kampanią promocyjną i „...Do promocji gry zostanie wykorzystane jedno z najbardziej rozpoznawalnych i kultowych IP w niemieckiej popkulturze, obecne nieprzerwanie na antenie od początku lat 90.” Premiera gry planowana na koniec Q3 2025.

Podsumowując, w naszym odczuciu miniony miesiąc nie pogłębił pesymizmu wokół spółki, jednocześnie za wcześnie na akcentowanie optymizmu. Podtrzymujemy wcześniejszą opinię, że przełom Q3/Q4 2025 może wskazać na odpowiedź, czy Boombit zdołał przełamać negatywne trendy wynikowe i czy udał się powrót do generowania pozytywnych przepływów.

Maciej Bobrowski

CD Projekt

Spółka udostępniła Cyberpunk 2077: Ultimate Edition na konsolę Nintendo Switch 2 (NS2). Ostateczna edycja Cyberpunka zawiera dodatek Widmo Wolności, jest tytułem startowym dla NS2.

Artifex Mundi

Spółka podała dane operacyjne za maj 2025.
Ostatnia rekomendacja BDM: Trzymaj 16,55 PLN

Dane operacyjne ARTIFEX MUNDI za maj 2025 [PLN m]

	maj 24	maj 25	y/y	mar-maj 24	mar-maj 25	y/y
Przychody	8,3	9,4	13,1%	26,4	27,6	4,3%
Gry F2P	7,6	9,0	17,7%	24,4	26,2	7,4%
Unsolved	7,6	9,0	17,9%	24,2	26,1	7,6%
Bladebound	0,0	0,0	-12,5%	0,2	0,1	-21,1%
Inne	0,0	0,0		0,0	0,0	
HOPA	0,6	0,4	-40,8%	2,0	1,3	-34,0%
Gry premium	0,0	0,0		0,1	0,0	-18,6%
UA	3,6	5,4	49,2%	12,7	17,5	37,3%
% UA/ przychody	0,0	0,0	31,9%	0,0	0,0	32,4%
Przychody-UA	4,6	3,9	-15,2%	13,7	10,1	-26,4%
Przychody Unsolved- UA	3,9	3,5	-11,0%	11,5	8,6	-25,2%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

Odczyt za Q2 2025 na podstawie wstępnych danych operacyjnych za kwiecień i maj 2025 roku może być pod dużym wpływem decyzji o intensyfikacji UA. Spółka w kwietniu'25 wskazała, że jest to związane z uruchomieniem nowych kanałów pozyskiwania użytkowników (przy oczekiwanej stopie zwrotu na niezmiennym poziomie).

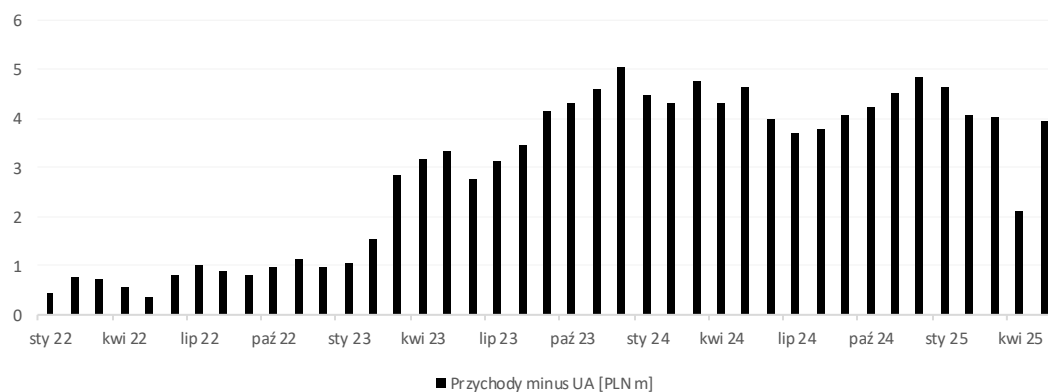
Zwracamy zatem szczególnie uwagę na wysokie UA w kwietniu'25 i maju'25 (odpowiednio 6,8 mln PLN i 5,4 mln PLN). Łącznie UA za dwa pierwsze miesiące w Q2 2025 wyniosło 12,3 mln PLN vs 7,8 mln PLN rok wcześniej. Po stronie przychodowej w maju'25 Unsolved wygenerował 9 mln PLN wpływów, czyli o niemal 18% więcej w relacji r/r i 5,5% mc/mc (w minionym miesiącu miało miejsce m.in. dodanie do Unsolved gry Hidden Expedition 15: The Curse of Mithridates).

Po dwóch pierwszych miesiącach Q2 2025 przychody z Unsolved wyniosły blisko 17,4 mln PLN vs 15,4 mln PLN rok wcześniej. Tym samym odczyt: przychody z Unsolved pomniejszony o UA za kwiecień i maj 2025 rok wynosi 5,16 mln PLN (w samym maju'25 miesięczny odczyt powrócił w okolice 3,5 mln PLN), a w okresie kwiecień-maj 2024 był to niespełna 7,6 mln PLN.

W obszarze HOPA maj'25 przyniósł kontynuację silnej erozji wpływów do poziomu 0,4 mln PLN (-40,8% r/r).

Maciej Bobrowski

Historyczne miesięczne odczyty: przychody minus UA [PLN m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Orlen	Dywidenda Orlenu za 2024 r. wyniesie 6 PLN na jedną akcję - zdecydowało w czwartek ZWZ spółki. Przyjmując uchwałę dotyczącą wysokości dywidendy akcjonariusze poparli rekomendację zarządu spółki. ZWZ spółki udzieliło w czwartek absolutorium obecnemu zarządowi z prezesem Ireneuszem Fąfara. Akcjonariusze nie udzielili natomiast absolutorium b. prezesowi spółki Danielowi Obajtkowi i b. członkom kierowanego przez niego zarządu. ZWZ spółki ustaliło 11-osobowy skład rady nadzorczej i powołało do niej 10 osób, w tym 9 zgłoszonych przez Skarb Państwa oraz jedną osobę zgłoszoną przez Nationale-Nederlanden OFE. Wszyscy wybrani zasiadali dotychczas w radzie.
AB	Spółka patrzy na kolejne kwartały z optymizmem, a rynek oczekuje zdynamizowania wzrostów m.in. dzięki wielomiliardowym nakładom na IT finansowanym ze środków KPO czy sprzętowym odpowiedziami producentów na rozwój AI. W 2Q'24/25 grupa AB wypracowała 56,7 mln PLN wyniku EBITDA i 34,8 mln PLN zysku netto.
WP	Zarząd spółki pozytywnie zaopiniował zgłoszone przez akcjonariusza Orfe projekty uchwał na ZWZ spółki dotyczące wypłaty dywidendy w wysokości 2 PLN na jedną akcję oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych.
Molecure	Zwolnienia grupowe zostaną przeprowadzone od 10 do 30 czerwca 2025 r. i obejmą do 25 pracowników. Ustalono, że proces zwolnień grupowych przeprowadzony zostanie w jednym etapie.
Synthaverse	Podsumowanie wywiadu dla ISBnews: - Synthaverse rusza ze sprzedażą Onko BCG na dwóch największych rynkach w Europie: Francji (2,5-krotnie większy od polskiego) i Niemiec (3-krotnie większy od polskiego). Oprócz tego jeszcze w tym miesiącu chce podpisać znaczącą umowę na sprzedaż szczepionki przeciwgruźliczej BCG - szczep Moreau do Brazylii. Przygotowuje się też do startu w przetargach organizowanych przez WHO, obejmujących dziesiątki milionów sztuk szczepionki rocznie. - Ponadto spółka właśnie zarejestrowała Onko BCG w Bośni i Hercegowinie, a w 4Q'25 spodziewa się rejestracji na terytorium Serbii. Kończy też proces rejestracji w Holandii. - Obecnie produkty Onko BCG spółki są zarejestrowane w Polsce, Niemczech, Szwajcarii, Ukrainie, Malcie, Rumunii, Francji, Urugwaju oraz Bośni i Hercegowinie. Synthaverse sprzedaje je również do Chorwacji, Grecji, Turcji, Arabii Saudyjskiej oraz Kuwejtu. W przyszłości ważnym kierunkiem ma być USA. - "Naszą ekspansję w tym kierunku rozpoczynamy od Ameryki Południowej. Będziemy robili to sukcesywnie, zaczynając proces rejestracji Onko BCG od Kolumbii, a następnie przechodząc do innych krajów takich jak: Argentyna, Brazylia, Chile, Ekwador, Kolumbia, Paragwaj i Peru. W planach mamy też ekspansję na największych rynkach Ameryki Północnej" - powiedział Starkowicz. - Synthaverse stawia na dywersyfikację rynków sprzedażowych i odpowiednie przygotowanie się na planowany wzrost produkcji w związku z uruchomieniem nowego zakładu Onko BCG
Wielton	Spółka otrzymała w trzech konkursach łącznie ok. 86,2 mln PLN kwoty wsparcia z Krajowego Planu Odbudowy - podało ministerstwo aktywów państwowych w komunikacie na stronie internetowej.
Creepy Jar	WZ spółki zdecydowało o wypłacie z zysku netto za 2024 rok 7,95 mln PLN dywidendy, co oznacza 11,37 PLN dywidendy na akcję.
Creotech Instruments	Spółka podtrzymuje cel ok. 40% marży EBITDA na projektach budowy satelitów. Spółka ocenia, że jest szansa pozyskania nowych umów z Europejskiej Agencji Kosmicznej (ESA) w 2H'25. – ISBnews
Immobile, PJP Makrum	Grupa Kapitałowa Immobile ma zamiar ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 2.050.345 akcji spółki PJP Makrum po 15,70 PLN/szt.
Fabritry Holding	WZ spółki zdecydowało, że za 2024 rok spółka wypłaci łącznie 8,5 mln PLN dywidendy, uwzględniając wypłaconą zaliczkę w wysokości blisko 3 mln PLN.
Movie Games	Spółka ustaliła wraz z Ultimate Games (wykonawcą portów gry) datę premiery wersji konsolowej gry "Drug Dealer Simulator" na platformie Sony PlayStation 5 na 20 czerwca br.
MedTech Solution (NC)	MedTech Solutions, spółka działająca w obszarze technologii medycznych opartych o AI i Big Data, rozpoczyna publiczną emisję do 60,4 mln akcji serii C z zachowaniem prawa poboru na rzecz obecnych akcjonariuszy. Wartość oferty publicznej wynosi do 6,04 mln PLN.
B-Act (NC)	WZ spółki zdecydowało, by z zysku za 2024 r. na wypłatę dywidendy trafiło 783,4 tys. PLN, co daje 0,08 PLN dywidendy na akcję.
Red Carpet Media (NC)	KRRiT zaakceptowała wniosek spółki o zmianę struktury i nazwy programu RED CARPET TV na SHOW TV. Zmiana wynika z chęci większego dostosowania się spółki do oczekiwań widowni telewizyjnej.

Ice Code Games (NC)	Spółka ustaliła datę globalnej premiery gry Nightmare Frontier w formule Early Access na 16 czerwca 2025 r. Premiera odbędzie się za pośrednictwem platformy cyfrowej Steam, a cena gry w formule Early Access została ustalona na 19,99 USD.
Indeksy GPW	Po sesji 20 czerwca w skład indeksu mWIG40 wejdą akcje BNP Paribas Bank Polska i Asseco South Eastern Europe, a wykreślone zostaną akcje spółki Grenevia i Selvita. Grenevia i Selvita wejdą do indeksu sWIG80, a indeks ten opuści BNP Paribas Bank Polska i Asseco South Eastern Europe. W indeksach WIG20 oraz WIG20TR portfele pozostaną bez zmian, a udział PKO BP w obu indeksach zostanie ograniczony do 15%.
Stopy procentowe	Kolejne decyzje RPP będą podejmowane w reakcji na bieżące informacje, a sygnały z rynków są mieszane - ocenił na konferencji prasowej prezes NBP Adam Glapiński. Wzmocniły się czynniki mogące zwiększyć presję inflacyjną w dłuższym okresie. RPP nie zapowiada ścieżki przyszłych stóp proc., nie zobowiązuje się do żadnych decyzji, a kolejne decyzje będą podejmowane w reakcji na bieżące informacje - poinformował prezes NBP Adam Glapiński na konferencji. Dodał, że wzmocniły się czynniki mogące zwiększyć presję inflacyjną w dłuższym okresie. Nowe taryfy URE na sprzedaż gazu od lipca prawdopodobnie obniżą ścieżkę inflacji w kolejnych miesiącach; w efekcie aktualne prognozy sugerują, że w 3Q'25 dynamika cen może spaść w pobliżu 3% - powiedział na konferencji prezes NBP Adam Glapiński. Stopy w dół dopiero po wakacjach? RPP nie będzie się spieszyć z kolejną obniżką stóp - oceniają analitycy. Tymczasem popyt na kredyty mieszkaniowe mocno odbił. – Rzeczpospolita
Lumina Metals	Lumina Metals otrzymała kategorię C1 dla złoża rud miedzi Nowa Sól i rozpoczyna ubieganie się o koncesję wydobywczą, by zbudować jedną z największych kopalń miedzi w Europie. Firma kontynuuje prace eksploracyjne dla dwóch innych złóż. Rozważa pozyskanie kapitału od polskich inwestorów i wejście na GPW.
CPK	CPK szuka partnerów do spółki taborowej. Lotniskowo-kolejowa firma kończy tworzenie biznesplanu dla porozumienia, które na starcie może dysponować nawet 10 mld zł na zakup pociągów. Mogą do niego dołączyć banki inwestycyjne i fundusze emerytalne. Zyskają przewoźnicy dalekobieżni i regionalni. – Puls Biznesu
Przemysł	Spora grupa spółek przemysłowych nie zalicza pierwszego kwartału do udanych. W najtrudniejszej sytuacji są eksporterzy, którzy najmocniej odczuli pogorszenie koniunktury gospodarczej w Europie. Czy 2025 rok przyniesie długo oczekiwanego odbicia popytu? – Parkiet
Nieruchomości	Ceny mieszkań stabilne. Grunty wciąż drożeją. W całym kraju stawki za metr kwadratowy mieszkań wzrosły w kwietniu jedynie symbolicznie. W Warszawie - po raz pierwszy od stycznia - zanotowano obniżkę. – Puls Biznesu

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.plstrategia, przemysł, media/rozrywka, TMT**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.ploil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy**Anna Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 39

e-mail: andrzej.wodecki@bdm.pl**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl**Tomasz Grzeszczyk**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@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 opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 2025-06-06, 08:04 CET/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 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 dodatkowej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakakolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatkowej 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 rekomendację 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/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynku>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.