

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Andrzej Wodecki

KOMENTARZ PORANNY

Trump znowu grozi clami

Piątek na warszawskiej giełdzie upłynął dosyć spokojnie. WIG20 zanotował obroty rzędu 1 mld PLN i spadek kursu o -0,8%. Spośród czerwca, pozytywnie wybił się indeks małych spółek, który umocnił się o +0,3%, co stanowiło większość jego tygodniowego urobku. Niższe wolumeny transakcji wynikały głównie z długiego weekendu w USA. Patrzac jednak na cały tydzień, zdecydowanie można orzec wygraną byków. W ciągu pięciu sesji WIG20 zyskał +1,75%, mWIG40 +1,8%, a sWIG80 +0,35%. Sektorowo w poprzednim tygodniu najlepiej radziły sobie spółki informatyczne (+8,75%), banki (+4,0%) i leki (+3,8%). Z drugiej strony słabość okazały gry (-1,6%) i budownictwo (-1,5%). Na rynkach zagranicznych wyniki nie były tak dobre – DAX w ciągu pięciu sesji stracił -1,0%, CAC40 zyskał +0,1%, a FTSE100 +0,3%. Na Wall Street tydzień był skrócony, ale S&P i Nasdaq zdążyły zanotować historyczne szczyty. S&P zyskał w sumie +1,7%, DJI +2,3%, a Nasdaq +1,6%. Dzisiaj o poranku ponownie widać niepewność inwestorów. Powrócił temat cel i rynek próbuje ocenić prawdopodobieństwo wdrożenia wyższych stawek. Urzędnicy administracji wskazywali wcześniej 1 sierpnia, jako datę podwyżek. Trump powiedział, że nałoży dodatkowe cło w wysokości 10% na każdy kraj, który opowie się za „antyamerykańską polityką BRICS”. Trwają jednak negocjacje z poszczególnymi partnerami handlowymi. Kontrakty terminowe w USA świecą na czerwono, natomiast europejskie wskazują na mieszane nastroje przed rozpoczęciem sesji.

Anna Tobiasz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Develia:** Spółka sprzedała w 2Q'25 748 lokali (-18% r/r, -21% q/q) [wykresy BDM]
- Dom Development:** Spółka sprzedała w 2Q'25 1000 lokali (+6% r/r, -3% q/q) [wykresy BDM – zalegle]
- Boombit:** Dane operacyjne za czerwiec 2025 [komentarz BDM]
- Orlen:** Produkcja w kompleksie Litvinov Unipetrolu wstrzymana z powodu braku dostaw prądu
- Orlen:** Pełne przywrócenie produkcji w kompleksie Litvinov Orlen Unipetrol zajmie kilka dni
- CD Projekt:** Spółka zapowiada Cyberpunk: Edgerunners 2
- Pekao:** Fitch podniósł rating obligacji Pekao Bank Hipoteczny do "A-"
- mBank:** Sąd Apelacyjny stwierdził nieważność ponad tysiąca umów mBanku dot. kredytów CHF
- Cyfrowy Polsat:** W 2Q'25 przeniesiono 394.944 numerów komórkowych - UKE
- Mirbud:** Emitent z najkorzystniejszą ofertą na modernizację odcinków szlaków infrastruktury kolejowej
- Ten Square Games:** Spółka szacuje przychody w 2Q'25 na 81,6 mln PLN
- Dębica:** Spółka ograniczy produkcję opon w pozostałej części 2025 roku
- APS Energia:** Oferta spółki za min. 31,7 mln zł najkorzystniejsza w przetargu PKP IC Remtrak
- Izolacja:** Selena Industrial Technologies wzywa do sprzedaży 3,8 mln akcji spółki Izolacja Jarocin po 3,60 PLN/szt.
- Handel:** Chińskie platformy handlowe muszą przestrzegać unijnych przepisów - komisarz
- CPK:** Spółka w tym roku zamierza ogłosić przetargi na 30 mld PLN
- KPO:** Będzie jeszcze tylko jedna, finalna rewizja KPO – Pełczyńska-Nałęcz
- USA:** Donald Trump podpisał "wielką piękną ustawę"

WYKRES DNIA

Srebro utrzymuje się na historycznie wysokich poziomach. Po osiągnięciu szczytu w połowie czerwca, kurs kontraktów utrzymuje się powyżej 36 USD za uncję. Są to poziomy najwyższe od 2011 roku.

Srebro: daily

SIUS Comdty (SILVER FUTURE Sep25) Srebro Daily 31DEC2024-07JUL2025 Copyright © 2025 Bloomberg Finance L.P. 07-Jul-2025 07:40:24
Źródło: Bloomberg

Notowania: piątek, 04 lipca 2025

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 865,0	-0,8%	30,7%
WIG30	3 722,9	-0,7%	32,7%
mWIG40	8 055,1	-0,6%	31,6%
sWIG80	28 900,4	0,3%	22,5%
WIG	105 548,3	-0,6%	32,6%
NC Index	253,0	0,2%	10,3%
WIG Banki	16 762,5	-0,9%	35,8%
WIG Bud	8 123,3	-1,1%	19,7%
WIG Chemia	9 170,3	-0,2%	20,0%
WIG Dew	5 282,7	-0,1%	27,3%
WIG Energia	4 374,8	-0,5%	75,6%
WIG Games	18 049,1	0,6%	28,9%
WIG IT	10 379,2	1,5%	83,0%
WIG Media	7 380,9	-1,0%	7,5%
WIG Paliwa	9 246,4	0,4%	77,0%
WIG Spoż	3 065,4	0,0%	13,8%
WIG Surowce	4 391,5	-1,8%	14,9%
WIG Odzież	11 221,5	-0,6%	1,4%

DAX	23 787,5	-0,6%	19,5%
FTSE100	8 822,9	0,0%	8,0%
CAC40	7 696,3	-0,8%	4,3%
BUX	99 589,8	-0,3%	25,5%
S&P500	6 279,4	0,8%	6,8%
DJIA	44 828,5	0,8%	5,4%
Nasdaq Comp	20 601,1	1,0%	6,7%
Bovespa	141 263,6	0,2%	17,4%
Nikkei225	39 810,9	0,1%	-0,2%
Shanghai Comp.	3 472,3	0,3%	3,6%
S&P/ASX 200	8 603,0	0,1%	5,4%
EUR/PLN	4,24	0,0%	-0,9%
USD/PLN	3,60	-0,2%	-12,8%
CHF/PLN	4,53	-0,1%	-0,4%
EUR/USD	1,18	0,2%	13,8%
USD/JPY	144,47	-0,3%	-8,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 854	24	0,85%
Kurs zamknięcia	2 842	-25	-0,87%
Kurs min.	2 821	-8	-0,28%
Kurs max.	2 865	-11	-0,38%
Wolumen obrotu	13 470	-5 686	-29,68%
Otwarte pozycje	54 592	-944	-1,70%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 876,6	2 844,2	2 886,2	2 865,0	-0,8%	1 021
WIG30	3 744,2	3 697,2	3 749,3	3 722,9	-0,7%	1 103
MWIG40	8 093,6	28 728,7	28 900,4	8 055,1	-0,6%	146
SWIG80	28 837,3	8 035,4	8 108,1	28 900,4	0,3%	50
WIG-PL	109 957,7	109 957,7	110 305,3	110 305,3	-0,6%	1 208
WIG	106 048,8	104 938,9	106 199,8	105 548,3	-0,6%	1 231

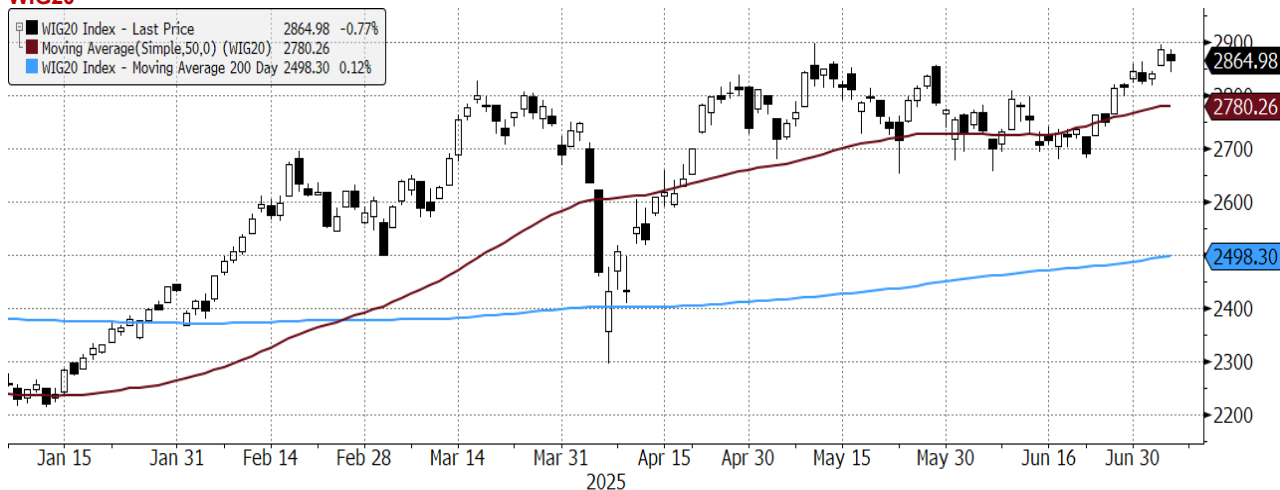
WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allior	97,0	12 664	-1,9%	12,8%
Allegro	34,4	36 379	0,2%	27,1%
Budimex	540,2	13 791	-1,9%	15,8%
CCC	198,9	15 320	-0,7%	8,2%
CD Projekt	269,9	26 966	0,1%	41,0%
Dino	522,0	51 177	0,1%	33,9%
Kęty	894,5	8 781	-1,7%	31,1%
KGHM	132,5	26 490	-1,8%	15,2%
Kruk	405,0	7 858	-1,2%	-2,6%
LPP	14 800,0	27 467	-0,5%	-4,8%
mBank	787,0	33 468	-2,4%	43,8%
Orange	9,3	12 163	-1,4%	25,8%
Pekao	188,5	49 476	-0,4%	36,7%
Pepco	21,6	12 456	-2,0%	31,4%
PGE	11,4	25 623	0,4%	88,1%
PKN Orlen	84,5	98 088	0,4%	79,0%
PKO BP	76,9	96 150	-0,7%	28,7%
PZU	61,7	53 279	-2,9%	34,6%
Santander Polska	512,6	52 382	-1,2%	12,0%
Zabka	21,9	21 890	0,5%	13,7%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	206,0	498	-1,8%	21,0%	ING BSK	312,0	40 591	0,0%	29,2%
AB	96,7	1 403	0,0%	-0,9%	Inter Cars	593,0	8 402	-0,3%	13,8%
Amrest	15,7	3 451	-1,6%	-15,5%	JSW	23,5	2 762	-2,2%	13,6%
Asbis	26,0	1 443	-1,2%	40,8%	Lubawa	8,7	1 301	0,5%	97,8%
Asseco	224,6	18 642	1,7%	133,5%	Millennium	14,7	17 881	-1,7%	65,6%
Asseco	82,8	4 297	2,2%	69,0%	Mirbud	13,6	1 496	0,1%	14,4%
Auto	20,5	2 671	1,0%	3,3%	MoBrok	300,0	1 054	2,4%	-8,4%
Azoty	22,9	2 270	-0,4%	22,4%	Neuca	690,0	3 141	0,4%	-21,0%
Benefit Sys. 3	120,0	10 220	-0,3%	7,8%	Newag	70,0	3 150	0,0%	65,5%
BNP	108,0	15 971	-0,9%	26,8%	Polenergia	60,2	4 649	0,7%	-13,5%
Celon	24,1	1 295	0,2%	-9,1%	Pracuj	63,7	4 389	2,1%	11,4%
cyber_Folks	166,0	2 354	-0,2%	10,3%	Rainbow	128,9	1 876	-1,5%	-3,4%
Cyfrowy	17,2	11 000	-2,3%	21,6%	Synektik	198,0	1 689	-1,5%	-0,3%
Develia	7,5	3 451	-0,1%	36,8%	Tauron	8,5	14 848	-0,7%	125,4%
Dom Dev.	234,0	6 037	-1,1%	28,4%	TEN	84,0	544	-0,7%	16,7%
Enea	20,1	10 669	-2,3%	56,0%	Text	56,8	1 461	0,6%	-13,8%
Eurocash	8,4	1 175	-1,3%	17,9%	Vercom	121,0	2 689	0,0%	-5,1%
GPW	52,3	2 195	0,6%	29,3%	Voxel	164,8	1 731	0,1%	30,8%
Handlowy	112,2	14 660	-8,5%	26,5%	WP.PL	83,1	2 474	-1,3%	6,1%
Huuge	19,2	1 152	4,2%	11,2%	XTR	74,6	8 768	-0,9%	5,9%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	68,0	-1,2%	0,3%	0,6%	-8,9%	-21,4%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,3	-2,8%	-11,4%	-4,2%	-8,8%	42,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	33,5	-0,5%	1,2%	1,7%	-31,5%	0,7%
CO2 [EUR/t]	71,3	-0,5%	1,6%	4,5%	-0,4%	2,7%
Węgiel ARA [USD/t]	105,8	-2,3%	2,0%	-1,4%	-7,2%	-0,8%
Miedź LME [USD/t]	9 959,9	-0,8%	-1,6%	-0,9%	15,1%	2,3%
Aluminium LME [USD/t]	2 586,6	-0,5%	-0,3%	-0,4%	2,4%	4,6%
Cynk LME [USD/t]	2 702,4	-1,0%	-2,7%	-1,4%	-8,5%	-7,7%
Ołów LME [USD/t]	2 033,9	-0,2%	0,6%	0,8%	5,7%	-6,7%
Stal HRC [USD/t]	885,0	0,0%	0,2%	0,6%	24,8%	32,3%
Ruda żelaza [USD/t]	95,7	-0,7%	1,2%	1,3%	-7,6%	-13,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	178,0	-0,6%	1,1%	1,4%	-9,6%	-27,9%
Złoto [USD/oz]	3 308,3	-0,5%	1,0%	0,2%	26,1%	40,2%
Srebro [USD/oz]	36,5	-0,9%	1,5%	1,1%	26,4%	18,7%
Płatyna [USD/oz]	1 369,8	-0,5%	2,1%	0,8%	50,9%	36,5%
Pallad [USD/oz]	1 124,0	-2,1%	-2,4%	1,5%	23,5%	8,1%
Bitcoin USD	109 144,4	-0,8%	1,8%	1,4%	16,5%	90,6%
Pszonica [USD/bu]	547,8	0,0%	4,4%	3,6%	-0,7%	-1,2%
Kukurydza [USD/bu]	422,5	-2,1%	1,2%	0,5%	-7,9%	2,7%
Cukier ICE [USD/lb]	16,4	0,0%	-2,0%	1,1%	-6,2%	-12,8%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 07JAN2025-07JUL2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

07-Jul-2025 07:00:47

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 07JAN2025-07JUL2025

Copyright© 2025 Bloomberg Finance L.P.

07-Jul-2025 07:01:08

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

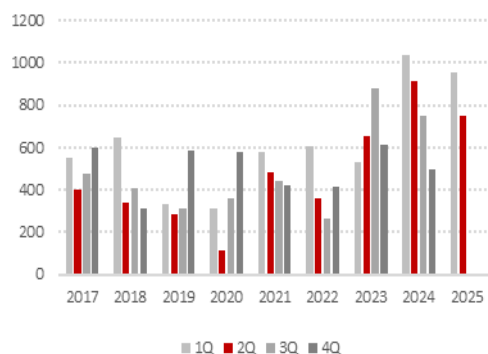
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Develia

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'25:

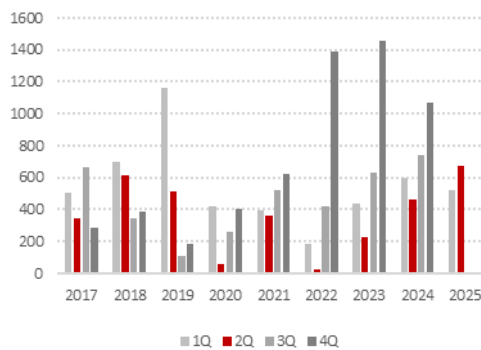
- liczba umów sprzedaży: 748 lokali
- liczba umów przenoszących własność: 670 lokali
- Develia na koniec czerwca miała zawarte 72 umowy rezerwacyjne
- spółka podtrzymuje roczny cel sprzedaży na poziomie 3100-3300 lokali (nie uwzględnia przejęcia Bouygues)

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

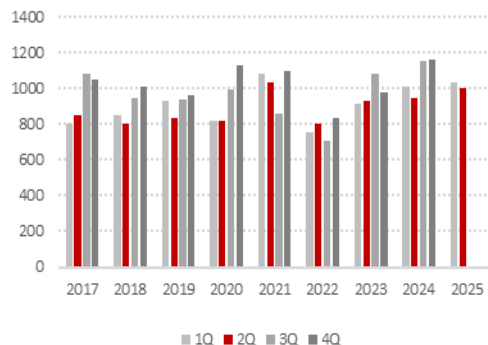
(Krzysztof Pado)

Dom Development

Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'25:

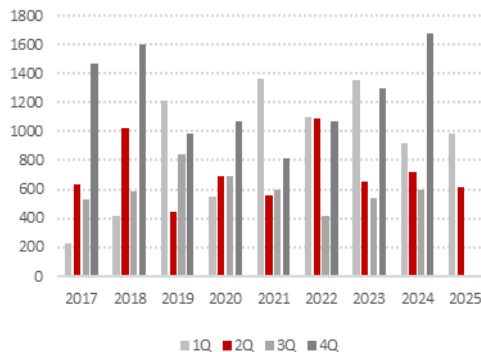
- liczba umów sprzedaży: 1000 lokali
- liczba umów przenoszących własność: 611 lokali (oraz 97 w segmencie PRS)

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

(Krzysztof Pado)

Podstawowe dane operacyjne

	1Q'21	2Q'21	3Q'21	4Q'21	1Q'22	2Q'22	3Q'22	4Q'22	1Q'23	2Q'23	3Q'23	4Q'23	1Q'24	2Q'24	3Q'24	4Q'24	1Q'25	2Q'25
Sprzedaż	1 084	1 032	856	1 094	758	801	703	831	914	931	1 081	980	1 011	943	1 156	1 159	1 033	1 000
Warszawa	600	548	389	628	385	448	414	491	488	345	402	455	422	408	491	470	432	437
Trójmiasto	342	332	304	285	236	203	161	193	180	282	374	275	267	233	242	296	260	239
Wrocław	142	152	116	109	84	92	87	91	119	194	189	145	203	176	274	267	229	208
Kraków	0	0	47	72	53	58	41	56	127	110	116	105	119	126	149	126	112	116
Sprzedaż PRS	0	0	0	0	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warszawa	0	0	0	0	0	0	0	397	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przekazania	1 366	556	599	811	1 094	1 084	420	1 068	1 350	648	535	1 298	921	716	598	1 681	984	611
Warszawa	906	295	141	456	829	465	241	386	907	181	136	704	526	562	263	618	341	156
Trójmiasto	150	127	394	301	179	369	141	389	205	375	272	193	293	63	140	454	172	220
Wrocław	310	134	23	3	1	235	24	130	109	59	119	331	45	3	78	396	393	231
Kraków	0	0	41	51	85	15	14	163	129	33	8	70	57	88	117	213	78	4
Przekazania PRS	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97
Warszawa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	300	0	97

Źródło: DM BDM S.A., spółka

Boombit

Spółka podała dane operacyjne za czerwiec 2025.

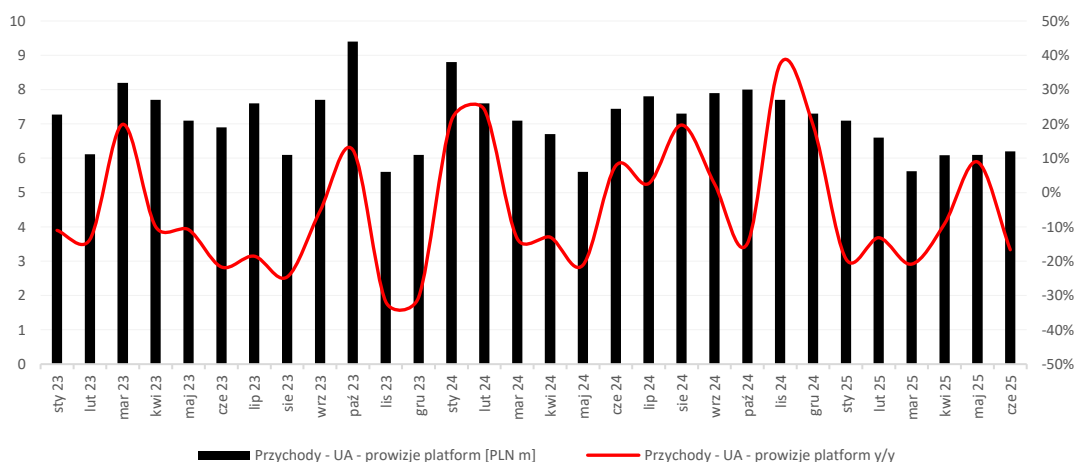
Ostatnia rekomendacja BDM: ---

Wybrane dane operacyjne Boombit [PLN m]

	cze 24	cze 25	y/y	Q2 24	Q2 25	y/y
Przychody	17,4	16,0	-8,3%	51,7	46,4	-10,2%
Prowizje platform	2,0	1,6	-20,0%	4,7	4,7	-0,6%
User Acquisition	8,0	8,2	2,5%	27,3	23,4	-14,4%
Przychody - UA - prowizje platform	7,4	6,2	-16,7%	19,7	18,4	-6,8%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

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



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

Przychody za czerwiec 2025 były niższe w ujęciu r/r o 8,3% r/r, jednocześnie w ujęciu mc/mc nastąpił wzrost o 0,6%. W ujęciu całego Q2 2025 przychody wyniosły blisko 46,4 mln PLN (-10,2% r/r). Miniony miesiąc to okres ze stabilną aktywnością UA (ten sam poziom co w maju'25; jednocześnie w ujęciu r/r wzrost o 0,2 mln PLN). Odczyt przychody minus UA w czerwcu'25 wyniósł blisko 6,2 mln PLN, co oznacza erozję o 16,7% r/r (i symbolicznie wyższy wynik w relacji do maja'25).

W komentarzu do rezultatów za czerwiec'25, prezes spółki informuje, że na pierwsze miejsce wśród najlepiej zarabiających gier powrócił Hunt Royale (po kilku miesiącach dominacji Darts Club). Dodatkowo, w ostatnich dniach spółka zawarła umowę współpracy z TQ Games (posiada prawa do MyBots) i celem projektu jest praca nad grą zainspirowaną mechanikami znanymi z Hunt Royale.

Podtrzymujemy naszą wcześniejszą ocenę. Maj'25 i czerwiec'25 w naszym odczuciu nie pogłębiły pesymizmu wokół spółki, jednocześnie za wcześnie na akcentowanie optymizmu. Przygotowujemy się, 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

PKN Orlen

Produkcja w kompleksie Litvinov należącego do Unipetrolu z grupy Orlen została wstrzymana w piątek z powodu braku dostaw prądu - poinformował Unipetrol na koncie X.

"W obecnej chwili cały kompleks w Litwinowie jest awaryjnie wyłączony z eksploatacji, sytuacja jest pod kontrolą i czekamy na przywrócenie dostaw prądu" - napisał Unipetrol w komunikacie na X.

W części prawobrzeżnej Pragi w piątek zabrakło prądu - poinformował koncern CEPS, operator systemu elektroenergetycznego Czech. Stały tramwaje, metro i trolejbusy, nie działają bankomaty, a strażacy uwalniali osoby uwięzione w windach. Przyczyny awarii na razie nie są znane.

PKN Orlen

Część operacji w czeskiej rafinerii Litvinov należącej do Orlen Unipetrol została wznowiona po przerwie w dostawie prądu. Pełne przywrócenie produkcji w kompleksie zajmie kilka dni - poinformował Orlen Unipetrol we wpisie na platformie X.

CD Projekt

CD Projekt Red wraz ze studiem Trigger pracuje nad Cyberpunk: Edgerunners 2, nową odsłoną anime osadzonego w świecie Cyberpunka 2077.
Do ogłoszenia doszło podczas konwentu Anime Expo w Los Angeles. Ujawniono też logotyp i pierwszą grafikę promocyjną.
Reżyserem Cyberpunk: Edgerunners 2 jest Kai Ikarashi.
Cyberpunk: Edgerunners 2 powstaje dzięki współpracy CD Projekt Red oraz studia Trigger i zadebiutuje na platformie Netflix.

mBank

Sąd Apelacyjny w Łodzi stwierdził nieważność ponad tysiąca umów mBanku dotyczących kredytów CHF z powodu zawarcia w nich nieuczciwych warunków umowy - podał Business Insider. Umowy są traktowane jako nieważne od momentu ich zawarcia. To pierwsze prawomocne orzeczenie w pozwie grupowym.

"Warto jednak przypomnieć, że w tej sprawie SA przyznał wszystkim uczestnikom pozwu zabezpieczenie. Osoby, które wpłaciły bankowi w ratach kwotę wyższą od tej wypłaconej przez bank, nie musiały już regulować rat" - napisano.

"W praktyce grupowicze, którzy wówczas mieli tzw. nadpłatę, nie musieli spłacać kolejnych rat, a pozostali przestawali płacić z chwilą, gdy spłacili w sumie tyle, ile otrzymali z banku tytułem kredytu w złotych. To było pierwsze takie grupowe zabezpieczenie w Polsce" - dodano.

Pekao

Agencja Fitch podniosła rating obligacji hipotecznych Pekao Bank Hipoteczny do "A-" z "BBB+" wcześniej - poinformował Fitch w komunikacie.
Perspektywa ratingu jest stabilna. Podniesienie ratingu to efekt wcześniejszych takich decyzji w przypadku ratingów Banku Pekao i Pekao Bank Hipoteczny - poinformował Fitch.

Cyfrowy Polsat

W 2Q 2025 przeniesiono w Polsce 394.944 numerów komórkowych, czyli ok. 49,8 tys. mniej niż w 1Q'25 - podał UKE.

W wyniku przenoszenia numerów Orange Polska zyskał 650 użytkowników kart SIM, Polkomtel (operator sieci Plus) stracił 35.237, T-Mobile zakończył kwartał, tracąc 2.632 użytkowników, a P4 (operator sieci Play, dane bez UPC Polska) zyskał 10.737 użytkowników kart.

Według danych UKE w kwietniu przeniesiono 139.376 numerów komórkowych, w maju 134.564 numerów, a w czerwcu 121.004 numerów. Poniżej wyniki przenoszenia numerów komórkowych wśród czterech największych operatorów komórkowych oraz ich spółek zależnych:

	nr oddane	nr pozyskane	bilans
Orange Polska	90 426	91 076	650
P4	94 676	105 413	10 737
T-Mobile Polska	77 819	75 187	-2 632
Cyfrowy Polsat:			
Polkomtel	109 323	74 086	-35 237
Premium Mobile	8 974	10 970	1 996
Netia	1 848	6 443	4 595

Mirbud

Oferta Mirbudu i PBS Transkolu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na wymianę szyn i podkładów w torze nr 1 linii kolejowej nr 281 Oleśnica - Chojnice oraz w torze nr 1 linii kolejowej nr 356 Poznań Wschód - Bydgoszcz Główna wraz z robotami towarzyszącymi.
Wartość oferty to ok. 46,5 mln PLN netto.

Ten Square Games

Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczonej w czasie, grupy Ten Square Games w drugim kwartale 2025 roku wyniosły 81,6 mln PLN.

W szacunkowej kwocie płatności 48,8 mln PLN odnosi się do płatności wygenerowanych przez grę Fishing Clash, co stanowi ok. 59,8% skonsolidowanych przychodów. Kolejne 15,2 mln PLN (18,7%) to płatności w grze Hunting Clash, a kwota 6,3 mln PLN (7,7%) odnosi się do płatności Wings of Heroes.

Dębica

Dębica ograniczy produkcję opon w 2025 r. Decyzja zarządu spółki została podjęta w wyniku uzyskania od firmy Goodyear informacji o zmniejszeniu zamówień na opony produkowane przez spółkę w pozostałej części bieżącego roku.

BIULETYN PORANNY

poniedziałek, 7 lipca 2025, 07:55 CET/CEST

APS Energia	APS Energia wygrała postępowanie ofertowe PKP IC Remtrak, którego przedmiotem jest dostawa 133 zestawów urządzeń obejmujących przetwornice statyczne z autostartem, rejestratory parametrów jazdy oraz wykonanie przeglądów P4 przetwornic. Wartość podstawowego zakresu zamówienia to co najmniej 31,7 mln PLN netto.
Izolacja	Selena Industrial Technologies wezwała do sprzedaży 3.800.000 akcji spółki Izolacja Jarocin po 3,60 PLN/szt. Akcje stanowią łącznie 100% w kapitale zakładowym i uprawniają do 100% głosów na wz spółki. Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 7 lipca 2025 r. i potrwa do 12 sierpnia 2025 r. Przewidywany termin rozliczenia transakcji sprzedaży akcji to 21 sierpnia 2025 r.
Handel	Komisarz UE ds. ochrony konsumentów Michael McGrath wyraził głębokie zaniepokojenie ogromną liczbą małych przesyłek napływających codziennie do Unii Europejskiej, głównie z Chin, wskazując na zagrożenia dla bezpieczeństwa konsumentów i uczciwej konkurencji wobec europejskich firm.
CPK	Spółka CPK w tym roku chce ogłosić przetargi na 30 mld PLN, w tym na 12 mld PLN na podstawie dwóch podpisanych umów ramowych związanych z budową nowego terminala i dróg wokół lotniska - podała w sobotę spółka. Zapewniła, że przy każdym projekcie duży udział będą miały polskie firmy.
KPO	Polska uzgodniła z KE, że będzie jeszcze tylko jedna rewizja KPO, w ramach której zmienione będzie co najmniej kilkadziesiąt wskaźników, a środki przesunięte m.in. na inwestycje w samorządach – poinformowała PAP i PAP Biznes minister funduszy Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz. Rewizja ma mieć miejsce jesienią.
USA	Prezydent USA Donald Trump podpisał w piątek, w Dzień Niepodległości, ustawę budżetową ze swoimi obietnicami wyborczymi. "Jedna wielka piękna ustawa" łączy cięcia podatków z cięciami wydatków socjalnych i zwiększeniem wydatków na deportacje migrantów.
Energetyka	Pakiet antyblackoutowy zwiastuje rewolucję. PSE proponują stopniowe pełne uwolnienie cen prądu dla konsumentów. Chcą też wyjąć spółki dystrybucyjne spod nadzoru Ministerstwa Aktywów Państwowych i wprowadzić w nich "złotą akcję". - Rzeczpospolita
GPW	Stopy zwrotu nadal nie działają na inwestorów. Udział inwestorów indywidualnych w obrotach na GPW w I półroczu wyniósł nieco ponad 13 proc. - szacują przedstawiciele branży maklerskiej. Niby jest lepiej niż rok temu, ale potencjał nadal jest niewykorzystywany. – Parkiet
GPW	Lipiec, jak na najlepszy statystycznie miesiąc roku przystało, zaczął się od ustanowienia maksimum wszech czasów przez indeks WIG. W czwartek notowania tego indeksu dotarły do poziomu 106 386 pkt. - Parkiet
Cyfrowy Polsat	Radosław Kwaśnicki, który niedawno został głównym doradcą Zygmunta Solorza w głośnym sporze z dziećmi, zapowiada przejście do kontrataku. – Puls Biznesu
Orlen	Budowa bloków gazowych i biogazowni, a do tego wypracowanie nowych reguł współpracy z Gaz-Systemem. Takie są priorytety EuRoPol Gazu z grupy Orlen. – Puls Biznesu
Banki	Ustawa frankowa traci zęby. Resort sprawiedliwości zrezygnował z przepisu, który miał gwarantować kredytobiorcom zwrot pieniędzy już po wyroku sądu I instancji. – 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.pl[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl[oil&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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 2025-07-07, 07:55 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 uwzględniać, że struktura portfelowa 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 portfelowa inwestycji i jakakolwiek 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/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.