

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Piotr Barcz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Instal Kraków:** Wstępne jedn. wyniki 3Q'25 [komentarz BDM, TOP 20 BDM]
- MS Płock:** Wstępne wyniki 3Q'25 [tabela BDM]
- JSW / PGZ :** Nie ma planów wejścia kapitałowego PGZ do JSW - minister Balczun
- Syngnitik:** Umowa z Wojewódzkim Szpitalem Zespołowym w Elblągu [TOP 20 BDM]
- Grupa Niewiadów:** Spółka ma umowę z WITU ws. wytwarzania 155 mm naboju z pociskiem HE
- Huuge:** Spółka nabędzie w ramach buy-backu 15,24 mln akcji własnych, stopa redukcji 57,04%
- Tarczyński:** Spółka rozpoczyna ofertę publiczną akcji s. G; z emisji chce pozyskać ok. 200 mln PLN
- Trakcja:** CPK wybrał Spółkę do budowy korytarzy transportowych dojazdowych przy budowie
- Creotech:** Spółka podpisała porozumienie o współpracy z hiszpańską firmą Satlantis
- Unimot:** Spółka z umową o współpracy z lwowską firmą z sektora odnawialnych źródeł energii
- Quercus TFI:** Towarzystwo liczy na rekordowy 4Q
- Blobber Team:** Spółka udostępni w najbliższym czasie demo gry 'Cronos: The New Dawn'
- Spyrsoft:** Spółka zawarła umowę kupna amerykańskiej spółki Carimus
- JRH ASI:** Spółka ma list intencyjny z CBTRP ws. dołączenia do projektu Orbiteo
- Yoshi Innovation (NC):** List intencyjny z ARP o współpracy w dziedzinie ksenotransplantacji
- PGZ:** Spółki PGZ otrzymają 3 mld PLN dofinansowania z Funduszu Inwestycji Kapitałowych
- Empik:** Spółka planuje IPO na GPW w '26
- OZE:** Vestas wstrzymał budowę fabryki łopát do turbin wiatrowych na Skolwinie

KOMENTARZ PORANNY

Zielony poniedziałek

Początek tygodnia na wszystkich rynkach charakteryzował się przewagą wzrostów. Na krajowym podwórku WIG20, przy obrotach przekraczających 1,3 mld PLN, zyskał +1,55%. W gronie blue chipów najmocniej rosły PGE (+4,0%) i mBank (+3,7%), natomiast poniżej punktu odniesienia sesję zakończył CD Projekt (-1,4%) i CCC (-0,6%). Z pozostałych indeksów najlepiej radził sobie mWIG40, który zyskał +2,5%. Sektorowo najmocniejsza była energetyka (+4,8%), paliwa (+3,6%) i górnictwo (+3,6%). Z drugiej strony najbardziej traciły gry (-1,0%) i odzież (-0,1%). Na europejskich rynkach również panowały wzrosty – DAX zyskał +1,8%, CAC +0,4%, a FTSE100 +0,5%. Mocno zwyżkował sektor zbrojeniowy po spotkaniu prezydentów USA i Ukrainy, natomiast w dół ciągnęły banki. Akcje BNP Paribas spadł o -7,5% po przyznaniu odszkodowania przez sąd w Nowym Jorku trzem powodom, którzy zarzucili bankowi udział w finansowaniu ludobójstwa w Sudanie. BNP zapowiedział, że będzie wnosił o apelację. Na Wall Street S&P i DJI zyskały po +1,1%, a Nasdaq +1,4%. Inwestorzy wyczekują zakończenia trwającego już 3 tygodnie zamknięcia rządu, co pozwoliłoby na publikację danych makro, m. in. o inflacji, jeszcze w tym tygodniu. Dodatkowo, nastroje na rynku poprawia mocny początek sezonu wyników za 3Q'25. Dzisiaj raporty opublikują m. in. Coca-Cola, GE, Mattel i Netflix.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

Wczoraj akcje firmy Kering wzrosły +5,2% po ogłoszeniu sprzedaży działu kosmetycznego firmie L'Oréal za 4,7 mld USD. L'Oréal przejmie linię zapachów Creed oraz wyłączne prawa do opracowywania perfum i kosmetyków pod markami modowymi należącymi do Kering na okres 50 lat. Kering jest właścicielem takich marek jak Gucci, Balenciaga, czy Yves Saint Laurent.

Kering [24 mc; EUR]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	109 619	1,7	37,8	32,6
WIG20	2 916,6	1,6	39,7	32,9
WIG30	3 779,2	1,8	40,9	35,7
mWIG40	8 039,9	2,6	35,2	34,7
sWIG80	29 837,5	0,8	30,4	27,7
NC	282,2	0,7	24,0	15,1
WIG BANKI	17 275	1,8	39,9	36,1
WIG BUD	8 402	1,3	23,8	8,8
WIG CHEMIA	8 003	2,5	4,7	-6,2
WIG DEW	5 451	0,9	31,4	25,0
WIG ENERGIA	4 425	4,8	77,6	75,2
WIG GAMES	18 732	1,1	37,4	37,4
WIG IT	10 198	3,2	79,8	90,7
WIG MEDIA	6 309	1,8	-8,1	-7,8
WIG PALIWA	10 793	3,6	106,7	83,2
WIG SPOŻ	2 896	0,4	7,5	17,2
WIG SUROWCE	6 276	3,6	64,2	21,1
WIG ODZIEŻ	11 550	-0,1	7,1	6,2
DAX	24 259	1,8	21,8	23,4
FTSE100	9 404	0,5	18,5	16,5
CAC40	8 206	0,4	14,8	11,5
BUX	103 790	0,8	30,8	39,8
S&P500	6 735	1,1	15,7	16,3
DJIA	46 707	1,1	11,3	9,8
NASDAQ	22 991	1,4	19,7	25,2
BOVESPA	144 509	0,8	20,1	10,7
NIKKEI225	49 569	3,4	25,5	28,5
SHANGHAI COMP	3 910	0,6	18,0	21,5
S&P/ASX 200	9 091	0,4	14,8	13,8
EUR/PLN	4,2365	-0,0	1,0	2,0
USD/PLN	3,6411	-0,1	13,4	9,7
CHF/PLN	4,5914	0,0	-0,9	0,4
EUR/USD	1,1635	-0,1	12,4	7,6
USD/JPY	151,06	-0,2	4,1	-0,1

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
JSW	26,33	8,6	TAR	116,00	-3,3
SHO	53,00	6,9	SGN	98,60	-2,9
HUG	23,75	6,5	CLC	5,90	-2,5
TPE	9,40	6,1	SVE	4,18	-1,9
ENA	19,23	6,0	ZEP	21,80	-1,8
QRS	12,50	5,9	CRJ	452,00	-1,7
AST	46,55	5,8	STP	264,00	-1,5
COG	6,85	5,5	WWL	684,00	-1,4
BNPPPL	108,00	5,4	CDR	253,20	-1,4
XTP	70,00	4,9	MUR	36,85	-1,3
ACP	224,80	4,9	DAD	62,80	-1,3
SLV	37,60	4,7	MAB	8,40	-1,2
NWG	88,80	4,2	BIO	4,20	-1,2
BCX	100,20	4,0	RNK	3,97	-1,1
PGE	10,82	4,0	OPN	99,00	-1,0
CMP	58,00	3,9	MRC	41,30	-1,0
MBK	947,20	3,7	ABS	85,20	-0,9
PKN	92,09	3,6	EAT	15,06	-0,9
ATT	19,09	3,6	RVU	25,80	-0,8
KGH	194,10	3,4	DAT	92,80	-0,7

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	33,7	0,6	-2,5	-6,8	8,5	-3,6	18,5
ALR	104,3	0,9	-0,7	3,8	7,9	21,3	64,4
BDX	547,6	1,7	4,1	-12,2	-9,1	-3,3	40,2
CCC	153,1	-0,6	-15,6	-28,4	-33,3	-13,8	62,6
CDR	253,2	-1,4	-0,7	-6,1	14,7	58,4	29,4
DNP	45,4	1,0	-0,8	-10,8	-10,6	36,0	14,7
KGH	194,1	3,4	43,2	47,3	70,0	23,1	29,0
KRU	453,2	1,4	-4,8	12,3	26,3	11,4	23,0
KTY	928,0	1,0	1,3	8,3	21,8	23,0	36,9
LPP	16 825	0,0	-4,1	8,6	12,2	10,0	34,2
MBK	947,2	3,7	3,5	10,9	19,2	54,2	63,0
OPL	9,1	1,8	2,0	-0,8	1,5	15,1	22,0
PCO	27,9	0,3	36,2	26,4	71,2	52,7	-3,7
PEO	186,6	0,9	4,5	-5,6	17,3	38,8	49,2
PGE	10,8	4,0	4,5	-11,6	46,4	58,1	30,4
PKN	92,1	3,6	13,0	13,4	55,6	85,6	31,2
PKO	75,6	1,6	7,7	-1,5	14,6	40,4	53,6
PZU	55,0	0,8	-1,6	-4,6	4,6	43,2	41,3
SPL	491,2	1,9	1,1	-5,5	-6,8	15,5	38,4
ZAB	21,9	0,5	-0,8	3,3	4,4		
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	185,9	1,1	2,7	-1,1	-11,1	-31,1	-29,1
ABE	97,0	1,1	2,8	0,4	-1,0	4,3	34,7
ACP	224,8	4,9	9,4	5,4	51,6	155,3	56,4
APR	18,4	0,9	-3,1	-11,7	2,2	-17,4	17,2
ASB	27,8	1,1	1,5	1,8	22,2	53,2	24,6
ASE	70,6	1,1	11,7	-8,9	23,4	41,5	21,7
ATT	19,1	3,6	4,5	0,5	-5,2	-3,3	-14,6
BFT	3320	-0,3	3,9	4,1	8,9	29,9	80,4
BHW	104,6	1,2	2,9	-4,4	3,8	27,9	36,7
BNPPPL	108,0	5,4	3,3	3,8	2,4	21,1	33,1
CAR	553,0	1,8	0,4	-8,0	3,1	8,3	14,3
CBF	189,0	0,4	-2,4	15,2	34,7	56,2	78,2
CPS	14,3	1,1	5,1	-14,9	-18,3	17,4	-5,9
DIA	190,3	2,9	-9,2	10,7	31,1		
DOM	244,0	3,0	6,6	2,3	15,6	32,9	53,4
DVL	8,2	1,2	3,7	0,2	24,6	46,9	76,4
EAT	15,1	-0,9	3,9	-4,1	-8,9	-29,8	-5,4
ENA	19,2	6,0	13,1	-4,3	49,4	78,6	61,6
EUR	8,1	0,4	-0,5	-2,4	-22,8	-12,9	-7,8
GPP	60,0	0,8	-12,4	-8,5	6,9	14,8	13,4
GPW	56,3	-0,6	1,1	8,2	30,4	37,7	29,3
HUG	23,8	6,5	2,4	23,2	25,8	40,7	-0,7
ING	308,5	1,8	0,5	-4,3	3,7	26,0	35,8
JSW	26,3	8,6	10,0	14,5	13,1	1,3	-10,9
LBW	10,5	0,7	-0,7	12,8	-9,0	184,3	62,3
MBR	298,0	2,2	3,1	3,5	3,7	1,2	5,5
MIL	15,1	3,0	0,3	2,4	6,1	80,6	61,7
MRB	13,6	0,4	0,9	-3,7	5,1	21,4	67,3
NEU	733,0	1,2	4,4	8,3	10,3	-6,0	12,4
NWG	88,8	4,2	5,5	26,3	38,3	147,4	92,9
PEP	59,8	0,7	8,7	0,3	-8,8	-22,3	-12,9
RBW	124,0	1,1	-10,2	-5,6	-7,7	18,1	101,8
SNT	253,4	-0,1	1,3	22,9	24,5	44,2	109,8
TEN	91,0	-0,7	6,2	11,0	20,0	25,7	8,2
TPE	9,4	6,1	11,4	7,2	83,7	176,9	72,7
TXT	51,0	0,6	-3,2	-5,6	10,0	-3,9	-15,9
VOX	165,2	-0,5	-0,4	-8,4	23,1	54,4	74,6
VRC	124,6	1,1	-0,8	3,0	18,9	3,9	54,8
WPL	61,5	3,2	0,7	-21,4	-28,1	-24,5	-9,7
XTB	69,3	3,1	-3,8	-6,2	-5,4	21,8	56,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
CTX	sWIG80	42,20	10,8	PXM	sWIG80	6,83	-11,3
AST	sWIG80	46,55	8,9	BMC	sWIG80	33,30	-11,2
TPE	mWIG40	9,40	8,8	TAR	sWIG80	116,00	-7,2
ACP	mWIG40	224,80	8,6	LBW	mWIG40	10,49	-7,2
QRS	sWIG80	12,50	8,2	VOX	mWIG40	165,20	-6,1
SHO	sWIG80	53,00	7,9	DAT	sWIG80	92,80	-5,8
NWG	mWIG40	88,80	7,5	UNT	sWIG80	127,20	-5,1
SLV	sWIG80	37,60	6,8	CCC	WIG20	153,10	-4,6
SCP	sWIG80	178,00	6,6	COG	sWIG80	6,85	-4,3
WPL	mWIG40	61,50	6,0	ABS	sWIG80	85,20	-4,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
BMC	sWIG80	33,30	257,3	MLS	sWIG80	15,18	-60,5
DAD	sWIG80	62,80	199,0	ATC	sWIG80	8,26	-55,7
CRI	sWIG80	367,50	184,9	MAB	sWIG80	8,40	-47,5
LBW	mWIG40	10,49	184,3	RVU	sWIG80	25,80	-46,7
PXM	sWIG80	6,83	178,3	CLC	sWIG80	5,90	-39,0
TPE	mWIG40	9,40	176,9	SLV	sWIG80	37,60	-37,3
CMP	sWIG80	58,00	172,3	WTN	sWIG80	16,30	-37,2
ACP	mWIG40	224,80	155,3	RNK	sWIG80	3,97	-36,9
NWG	mWIG40	88,80	147,4	CTX	sWIG80	42,20	-36,1
DAT	sWIG80	92,80	139,5	CLN	sWIG80	22,20	-31,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
ELT	sWIG80	51,50	121,5	CTX	sWIG80	42,20	-34,4
SNT	mWIG40	253,40	109,8	MLS	sWIG80	15,18	-31,5
RBW	mWIG40	124,00	101,8	11B	mWIG40	185,90	-29,1
NWG	mWIG40	88,80	92,9	MAB	sWIG80	8,40	-26,3
DAD	sWIG80	62,80	92,6	SLV	sWIG80	37,60	-24,1
CMP	sWIG80	58,00	91,4	ATC	sWIG80	8,26	-20,6
BFT	mWIG40	3320,00	80,4	BMC	sWIG80	33,30	-17,8
CBF	mWIG40	189,00	78,2	MOC	sWIG80	7,60	-17,4
DVL	mWIG40	8,21	76,4	TXT	mWIG40	51,00	-15,9
SGN	sWIG80	98,60	75,7	ATT	mWIG40	19,09	-14,6

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	60,85	-0,3	-2,5	-8,7	-12,1	-18,1
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,38	-0,4	11,8	17,2	1,8	46,4
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	31,74	-0,2	0,8	-1,8	-5,5	-19,0
CO2 [EUR/t]	79,82	0,5	2,2	3,4	14,8	28,2
Węgiel ARA [USD/t]	92,75	-0,3	4,1	0,1	-11,3	-22,3
Miedź LME [USD/t]	10 668	0,8	-3,4	7,5	9,7	12,3
Aluminium LME [USD/t]	2 782	-0,3	-0,1	3,9	5,8	7,9
Cynk LME [USD/t]	3 209	4,5	-0,4	9,1	13,7	3,4
Ołów LME [USD/t]	1 947	1,0	0,2	-0,3	-2,0	-4,3
Stal HRC [USD/t]	812,00	-0,2	-0,2	0,0	-7,2	15,2
Ruda żelaza [USD/t]	105,40	0,5	-0,1	-0,3	5,9	1,1
Węgiel koksujący [USD/t]	197,00	1,0	1,4	2,6	9,1	-2,0
Złoto [USD/oz]	4 341	-0,3	4,8	15,9	27,8	59,6
Srebro [USD/oz]	52,05	-0,8	1,2	18,1	33,7	54,0
Platyna [USD/oz]	1 636	0,2	0,1	15,2	12,7	62,3
Pallad [USD/oz]	1 528	-0,6	-3,9	32,7	17,3	44,7
Bitcoin USD	107 907	-2,9	0,0	-6,5	-7,8	59,3
Pszenica [USD/bu]	505,00	0,0	0,9	-3,3	-6,9	-11,8
Kukurydza [USD/bu]	423,50	0,1	2,5	-0,1	4,9	3,4
Cukier ICE [USD/lb]	15,72	1,4	0,7	-2,6	-9,8	-18,9

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

INSTAL KRAKÓW [TOP20 BDM]

Spółka podała wstępne jednostkowe wyniki za 3Q'25

Wyniki za 3Q'2025 [mln PLN]

	3Q'24 jedn	3Q'25W jedn	zmiana r/r	1-3Q'24 jedn	1-3Q'25W jedn	zmiana r/r
Przychody	31,5	47,3	49,9%	169,3	152,2	-10,1%
EBITDA	1,3	13,7	964,2%	30,6	33,0	8,0%
Zysk (strata) brutto	1,3	13,2	959,3%	31,7	32,3	2,1%
Zysk (strata) netto	1,0	10,6	920,7%	25,7	25,9	0,8%
Marża EBITDA	4,1%	29,0%		18,1%	21,7%	
Marża zysku netto	3,3%	22,4%		15,2%	17,0%	

Źródło: BDM S.A., spółka

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	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	3Q'25W
Przychody	38,6	49,5	46,4	99,8	67,4	55,1	71,2	104,1	102,4	35,4	31,5	100,1	57,2	47,7	47,3
EBITDA	1,0	2,5	5,3	20,4	5,7	1,0	6,8	27,3	26,3	3,0	1,3	31,5	14,0	5,3	13,7
Zysk (strata) brutto	0,9	5,1	5,9	21,6	5,6	2,0	6,3	27,7	26,8	3,6	1,3	31,2	13,6	5,5	13,2
Zysk (strata) netto	0,7	4,4	4,7	17,0	4,4	1,6	5,1	23,4	21,7	3,0	1,0	24,9	11,0	4,3	10,6
przekazane mieszkania	18	28	22	108	43	36	30	117	151	22	1	89	54	32	b.d.
Marża EBITDA	2,6%	5,1%	11,4%	20,4%	8,4%	1,8%	9,6%	26,3%	25,7%	8,4%	4,1%	31,5%	24,4%	11,2%	29,0%
Marża zysku netto	1,8%	8,9%	10,2%	17,1%	6,6%	2,9%	7,1%	22,5%	21,2%	8,4%	3,3%	24,9%	19,2%	9,1%	22,4%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM

- Wyniki 3Q'25 z mocną marżą – w komunikacie brak jednak informacji, jaka jest kontrybucja poszczególnych segmentów do wyników. Zakładamy, że prawdopodobnie jest tu spory wpływ deweloperki - w 3Q'25 uzyskano PnU dla inwestycji Mierzeja Wiślana IV, więc mogły pojawić się pierwsze przekazania mieszkań z tej inwestycji.
- Finalne wyniki: 21 listopada.

Krzysztof Pado

MS PŁOCK

Spółka podała wstępne wyniki za 3Q'25

Wyniki kwartalnie [mln PLN]

	1Q22	2Q22	3Q22	4Q22	1Q23	2Q23	3Q23	4Q23	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25	2Q25	3Q25W
Przychody ze sprzedaży	88,2	29,4	20,8	18,1	20,6	30,7	35,4	27,3	22,1	18,4	25,6	48,1	42,9	46,5	48,0
Zysk brutto ze sprzedaży	3,9	2,5	0,6	3,2	0,8	2,3	1,9	-11,2	-2,1	-5,3	1,8	4,5	2,8	2,8	4,2
Zysk na sprzedaży	1,8	1,2	-1,4	2,3	-0,9	0,5	0,3	-12,9	-3,8	-7,1	0,0	2,7	1,1	1,1	---
Saldo PPO/PKO	1,8	-1,5	1,5	-1,6	0,0	0,7	0,1	0,0	0,1	0,7	0,3	1,9	0,2	0,0	---
EBITDA	4,4	0,5	1,0	1,6	-0,2	1,8	1,1	-12,2	-3,1	-5,7	1,0	5,2	1,8	1,4	---
EBIT	3,6	-0,3	0,1	0,7	-0,9	1,1	0,3	-12,9	-3,7	-6,3	0,3	4,6	1,3	1,0	---
Zysk (strata) brutto	3,8	-0,2	-0,2	0,4	-0,9	1,2	0,2	-13,4	-3,7	-6,6	-0,3	4,1	0,7	0,5	---
Zysk (strata) netto	1,8	1,0	-0,2	0,1	-0,9	1,2	0,2	-12,2	-3,6	-6,7	-0,2	4,2	0,6	0,5	1,3
Marża brutto ze sprzedaży	4,4%	8,5%	3,1%	17,4%	3,9%	7,3%	5,3%	-40,8%	-9,7%	-28,7%	6,9%	9,3%	6,6%	6,1%	8,7%
Marża EBITDA	4,9%	1,7%	4,7%	8,8%	-1,0%	6,0%	3,1%	-44,5%	-14,0%	-30,9%	4,0%	10,8%	4,3%	3,1%	---
Marża EBIT	4,1%	-1,0%	0,4%	4,0%	-4,5%	3,7%	1,0%	-47,1%	-16,8%	-34,5%	1,3%	9,6%	3,1%	2,2%	---
Marża zysku netto	2,1%	3,4%	-0,9%	0,7%	-4,3%	3,9%	0,4%	-44,6%	-16,5%	-36,7%	-0,8%	8,8%	1,3%	1,0%	2,7%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

Spółka zawarła istotne umowy z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Elblągu. Umowy dotyczą dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej (da Vinci) oraz systemu robotycznego do przygotowywania leków cytostatycznych (APOTECACHemo) wraz z wyposażeniem, przeszkoleniem personelu i opieką serwisową w okresie gwarancyjnym. Umowy zostały zawarte w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego na łączną wartość netto 15,5 mln PLN. Projekt zostanie sfinansowany ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Budowania Odporności. Realizacja dostawy technologii robotycznych nastąpi w terminie do 12 tygodni dla systemu da Vinci i do 20 tygodni dla systemu APOTECA.

GRUPA NIEWIADÓW

Spółka z Grupy Niewiadów, Zakłady Sprzętu Precyzyjnego Niewiadów zawarły z Wojskowym Instytutem Technicznym Uzbrojenia umowę na opracowanie technologii wytwarzania 155 mm naboju z pociskiem High Explosive (HE) oraz 155 mm naboju z pociskiem HE z gazogeneratorem, na bazie dokumentacji opracowanej przez WITU. Umowa przewiduje współpracę ZSP i WITU w zakresie opracowania technologii wytwarzania wyrobów, które po zakończeniu prac stanowić będą ich współwłasność w proporcji 50% dla ZSP i 50% dla WITU. Zakres prac badawczo-rozwojowych został określony w załącznikach do Umowy i może podlegać modyfikacjom w zależności od uzyskanych wyników badań.

JSW

Plan restrukturyzacji JSW nabiera kształtów, a dyskusja rumieńców. Zapowiedzi o planie restrukturyzacji w JSW wlały nadzieje w serca inwestorów. Na początku tego tygodnia kurs spółki rósł o ponad 6%. - Parkiet

JSW / PGZ

Nie ma planów wejścia kapitałowego Polskiej Grupy Zbrojeniowej do JSW - poinformował minister aktywów państwowych Wojciech Balczun. Celem jest włączenie JSW do łańcucha dostaw, głównie poprzez dostarczanie węgla koksującego do Huty Częstochowa. Minister dodał, że z perspektywy stabilnych dostaw węgla do Huty Częstochowa jest rola dla JSW.

HUUGE

W ramach zaproszenia do sprzedaży akcji Huuuge zostało złożonych ogółem 226 ofert na łączną liczbę 26 mln akcji. Średnia stopa redukcji złożonych ofert sprzedaży wyniosła 57,04%. W rezultacie spółka nabędzie 15,2 mln akcji po cenie brutto 7,8751 USD. Przewidywana data nabycia i przeniesienia własności akcji na spółkę to 21 października 2025 r. - ISBNews

TARCZYŃSKI

Tarczyński rozpoczyna proces przyspieszonej budowy księgi popytu w ramach oferty publicznej nowych akcji serii G. Z emisji akcji planuje pozyskać środki pieniężne w łącznej wysokości ok. 200 mln PLN brutto. Jak podano, w drodze subskrypcji prywatnej spółka chce zaoferować nie więcej niż 2 mln nowych akcji. Zakończenie ABB planowane jest 22 października 2025 r. Proces budowy księgi popytu zostanie przeprowadzony wyłącznie wśród wybranych inwestorów. Koordynatorem oferty jest Santander Bank Polska SA. Umowy objęcia akcji serii G będą zawierane w dniach od 23 do 27 października 2025 r.

TRAKCJA / CPK

CPK wybrał Trakcję do budowy korytarzy transportowych dojazdowych przy budowie CPK. Podał, że z sześciu złożonych ofert najkorzystniej oceniono tę złożoną przez firmę Trakcja SA (cena oferty 135,9 mln PLN). Zakres zamówienia obejmuje m. in. stworzenie dokumentacji projektowej i wykonanie robót budowlanych.

CREOTECH

Creotech Instruments podpisał porozumienie o współpracy z hiszpańską firmą Satlantis, która specjalizuje się w projektowaniu i produkcji wysokiej rozdzielczości zaawansowanych rozwiązań optycznych dla sektora kosmicznego. Porozumienie zakłada rozpoczęcie rozmów nad opracowaniem nowej generacji satelitów obserwacji Ziemi. Podano, że podpisane przez obie strony porozumienie zakłada rozpoczęcie rozmów nad opracowaniem nowej generacji satelitów obserwacji Ziemi o bardzo wysokiej rozdzielczości, wykorzystujących technologie elektrooptyczne i termiczne, w tym podczerwień. Celem wspólnych działań jest integracja kompetencji, zasobów technicznych i programowych obu partnerów oraz rozwój polsko-hiszpańskiej współpracy w ramach programów ESA oraz UE.

UNIMOT

Grupa Unimot ogłosiła podpisanie umowy o strategicznej współpracy z lwowską firmą z sektora odnawialnych źródeł energii (OZE) - ECO-OPTIMA. Wspólna inicjatywa ma na celu rozwój projektów zielonej energii, wspierających transformację i niezależność energetyczną Ukrainy. Jak podano, współpraca Unimot z ECO-OPTIMA koncentruje się przede wszystkim na opracowywaniu i realizacji projektów budowy nowych mocy wytwórczych opartych na odnawialnych źródłach energii, w szczególności elektrowni słonecznych (SPP) i magazynów energii (ESS). Firmy planują również współpracę w zakresie obszaru poszukiwań i wydobycia węglowodorów tj. gazu oraz ropy naftowej.

QUERCUS TFI

Quercus TFI, który po trzech kwartałach ma 36,1 mln PLN zysku netto jednostki dominującej, liczy na rekordowy 4Q - poinformował prezes Quercus TFI, Sebastian Buczek. Jak wskazał, 4Q jest z reguły najlepszy dla spółki, a oprócz podstawowej działalności biznesowej wpływ na wyniki ma rozliczenie rezerwy na opłatę zmienną. Na koniec 3Q rezerwa wynosiła 14,6 mln PLN.

BLOOBER TEAM

Bloober Team w najbliższym czasie udostępni wersję demo gry "Cronos: The New Dawn". Dla Bloober Team tytuł ma istotne znaczenie. To własne, nowe IP, po sukcesie remake'u "Silent Hill 2", jest sygnałem, że studio chce zbudować trwałą markę. "Cronos: The New Dawn" to survival horror w perspektywie trzeciej osoby, z silnymi elementami science-fiction: gracze wcielają się w Podróżnika (Traveller), który działa w przyszłości i cofa się w czasie do Polski lat 80., by wyjaśnić apokalipsę zwaną Zmianą (The Change). - ISBnews

SPYRSOFT

Spyrosoft zawarł umowę kupna amerykańskiej spółki Carimus. Łączna cena za akcje Carimus obejmuje: kwotę ok. 2 mln USD powiększoną o przewidywaną kwotę ok. 0,6 mln USD jako korekta kapitału obrotowego; dodatkowe odroczone płatności gotówkowe w kwocie ok. 1,3 mln USD powiększonej o 80% skorygowanej EBITDA za 2025 rok w przypadku, gdy marża skorygowanej EBITDA przekroczy poziom 12% (płatne w 3 częściach z początkiem trzech kolejnych lat począwszy od 2026 roku) oraz dodatkowe odroczone wynagrodzenie w formie prawa do objęcia po wartości nominalnej akcji Spyrosoft w liczbie uzależnionej od wyników finansowych m.in. skorygowanej EBITDA Carimus i Spyrosoft za 2027. Ponadto Spyrosoft zawrze z Carimus umowę o linię kredytową, która umożliwi Carimus okresowe zaciąganie pożyczek w łącznej kwocie do 1,9 mln USD z wykorzystaniem wyłącznie do finansowania rozwoju działalności spółki.

JHR ASI

RH ASI podpisało list intencyjny z Centrum Badań i Rozwoju Technologii dla Przemysłu (CBRTP) w sprawie dołączenia CBRTP do projektu technologicznego Orbiteo, tworzonego przez JHR. Wielobranżowość CBRTP stwarza nowe możliwości aktywnego wzmacniania inicjatywy Orbiteo tak w obszarze B+R, jak i komercjalizacji innowacji. Od 2013 roku prowadzi działalność naukowo-badawczą jako komercyjne centrum badawczo-rozwojowe specjalizujące się w inżynierii materiałowej, fizyce, chemii aplikacyjnej, robotyce i automatyce oraz elektronice - ze szczególnym uwzględnieniem transferu technologii do przemysłu. Portfolio spółki obejmuje kilkadziesiąt projektów badawczo-rozwojowych o łącznej wartości przekraczającej kilkaset milionów złotych, liczne zgłoszenia patentowe i znaki towarowe. - ISBnews

YOSHI INNOVATION (NC)

Spółka poinformowała o podpisaniu listu intencyjnego z Agencją Rozwoju Przemysłu, dotyczącego wspólnej realizacji strategicznego projektu pn.: "Utworzenie pierwszego w Europie zintegrowanego ośrodka ksenotransplantacji klinicznej". Projekt ma na celu rozwój nowej dziedziny medycyny transplantacyjnej - ksenotransplantacji, czyli przeszczepiania narządów, tkanek lub komórek od dawców międzygatunkowych, w tym przypadku od genetycznie zmodyfikowanych świń, do człowieka. Inicjatywa wpisuje się w światowy trend poszukiwania alternatywnych źródeł narządów w odpowiedzi na rosnące niedobory dawców w klasycznej transplantologii.

CPK

Spółka CPK rusza z budową torów. Startują przetargi na kluczowe odcinki linii igrek. W 2032 roku podróż z Warszawy do Wrocławia ma się skrócić do nieco ponad dwóch godzin. Cały igrek ma być ukończony w 2035 roku. – Dziennik Gazeta Prawna

PGZ

Cztery spółki wchodzące w skład Polskiej Grupy Zbrojeniowej otrzymają dofinansowanie w wysokości 3 mld zł z Funduszu Inwestycji Kapitałowych na rozwój programu Narew. Spółki Jelcz, PIT-RADWAR, WZU oraz ZM Tarnów otrzymają środki na rozbudowę infrastruktury i możliwości produkcyjnych, co ma się przełożyć na zwiększenie skali działalności i realizację szerokiego wachlarza programów modernizacji technicznej Sił Zbrojnych RP, dotyczących m.in. systemów obrony powietrznej.

PGZ

W pierwotnych planach przedstawionych KE, PGZ złożyła wnioski na ponad połowę przypadającej Polsce kwoty 43,7 mld euro w ramach SAFE - poinformował PAP Biznes w kulisach konferencji BCC For The Future wiceprezes PGZ Jan Grabowski. Zastrzegł, że dopiero pod koniec listopada okaże się, jakie projekty Polska finalnie złoży do finansowania. Grabowski zaznaczył, że do końca lipca kraje UE zainteresowane przystąpieniem do instrumentu SAFE (w sumie 150 mld euro) miały złożyć stosowne wnioski.

EMPIK

Empik planuje w przyszłym roku przeprowadzić ofertę publiczną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie - podała agencja Bloomberg powołując się na informacje pozyskane od osób zaznajomionych ze sprawą. Bloomberg wskazał, że spółka współpracuje przy potencjalnym debiucie z doradcami, w tym z Morgan Stanley oraz Trigon Dom Maklerski Jak dodano, według jednej z osób oferta może przynieść ok. 200 mln EUR (233 mln USD), podczas gdy drugi rozmówca wskazał, że jej wielkość nie została jeszcze przesądzona.

VOLKSWAGEN

O dwie nowe hale produkcyjne wzbogaci się fabryka spółki Volkswagen Poznań we Wrześni (VWP). W rozbudowanym zakładzie będzie produkowana kolejna generacja w pełni elektrycznego modelu Crafter. Zakończenie realizacji inwestycji ma nastąpić w 2027 r. Spółka na razie nie komunikuje jej wartości.

BGK / MF

Bank Gospodarstwa Krajowego (BGK) uzyskał możliwość wspierania polityki ekonomicznej kraju poza Polską i na mocy umowy z Ministerstwem Finansów (MF) zajął się obsługą Finansowego Instrumentu Współpracy Rozwojowej (FIWR), podał bank. BGK może m.in. realizować projekty inwestycyjne poza UE, na przykład w Ukrainie, łącząc instrumenty i środki europejskie z polskimi. Jako operator FIWR, BGK może: oferować długoterminowe instrumenty w formule bezpośredniego finansowania projektów oraz dopłatę do odsetek, udział w ryzyku; udzielać bezzwrotnego finansowania na pomoc techniczną; alokować środki z FIWR jako wkład kapitałowy do międzynarodowych funduszy inwestycyjnych, wymieniono. - ISBnews

PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA

Produkcja przemysłowa we wrześniu wzrosła o 7,4% r/r, a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosła o 16,0% i była wyższa od oczekiwań analityków (+7,4% r/r vs prognoza na poziomie +5,0%). W komentarzach po danych ekonomiści wskazują, że solidny wynik to m. in. zasługa niskiej bazy i efektów kalendarzowych. W kolejnych miesiącach sektor może sobie jednak radzić gorzej.

OZE

Duński Vestas wstrzymał budowę fabryki łopat do turbin wiatrowych w szczecińskiej dzielnicy Skolwin. Firma nie zrezygnowała z inwestycji, tylko odłożyła projekt do czasu unormowania się sytuacji na rynku - poinformował rzecznik Agencji Rozwoju Metropolii Szczecińskiej, Piotr Zieliński. Jak dodał, władze miasta są w stałym kontakcie z przedstawicielami Vestas i z pełnym zrozumieniem podchodzą do decyzji duńskiej firmy. Inwestycja na północy Szczecina, na Skolwinie, miała być największą fabryką Vestas w Polsce i specjalizować się w produkcji łopat do największych turbin wiatrowych, m.in. modelu V236-15MW, w którym długość pojedynczej łopaty to 115 m. Zakład miał ruszyć w 2026.

OBRONNOŚĆ

Wojsko chce kupować po pierwsze u siebie. Resort obrony planuje stworzyć sieć polskich poddostawców tak, by gwałtowny wzrost wydatków na obronność w jak największym stopniu stymulował krajową gospodarkę. – Dziennik Gazeta Prawna

RYNEK MIESZKANIOWY

W Polsce brakuje 1,5 mln mieszkań i 400 tys. miejsc w akademikach. Eksperti prognozują horrendalne stawki za metr. Z powodu luki mieszkaniowej przeludnienie w polskich domach należy do największych w Unii Europejskiej. Tymczasem deweloperzy znów hamują z inwestycjami. Jeśli siła nabywcza Polaków nie wzrośnie, a proces budowy mieszkań nie zostanie uproszczony, kryzys jeszcze się zaostrzy. – 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/telekomunikacja

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
biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

Piotr Barcz

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
tel. (032) 208 14 39
e-mail: piotr.barcz@bdm.pl

Andrzej Wodecki

Młodszy analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny
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 zgodnie z datą / czasem znajdującym się na pierwszej stronie materiału.

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 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/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.

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl

Opracowanie ma charakter 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 BDM.