

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Synektik:** Spółka planuje wypłacić 10,75 PLN dywidendy na akcję [TOP20 BDM]
- Synektik:** Spółka ma umowę na dostawę systemu da Vinci za 20,8 mln PLN [TOP20 BDM]
- KGHM:** Sprzedaż miedzi przez grupę w listopadzie'25 wyniosła 62,1 tys. ton (+2% r/r)
- JSW:** Akcja ratownicza w kopalni Pniówek
- PGE:** Spółka ma umowę pożyczki z KPO za 420 mln PLN na cyfryzację
- Orlen:** Koncern kupił udziały w dwóch złożach w Norwegii
- PKO BP:** Bank w konsorcjum, które udzieliły Carmistin The Food Company łącznie 2,1 mld PLN kredytu
- Cyfrowy Polsat:** Fundusze zarządzane przez NN PTE mają poniżej 5% akcji spółki [TOP20 BDM]
- Pracuj:** Grupa skupiła 225.782 akcji własnych
- Tauron:** Spółka i R.Power podpisały umowy na łącznie blisko 500 mln PLN pożyczek z KPO na farmy PV
- Ten Square Games:** Premiera "Medal Huntera" możliwa w '26
- Creepy Jar:** Sprzedaż gry "Green Hell" przekroczyła 9 mln egzemplarzy
- Lubawa:** Sieć Badawcza Łukasiewicz, spółka i Miranda zawarły umowę o strategicznym partnerstwie
- Asbis:** Spółka szacuje, że przychody w listopadzie'25 wzrosły o 29% r/r, do ok. 393 mln USD
- Mercator:** Mercator Estates w '26 chce nabyć przynajmniej dwa projekty
- ZUE:** Najkorzystniejsza oferta w konsorcjum na rynku rumuńskim za 392 mln PLN (33% udział)
- PKP Cargo:** RN spółki odwołała Agnieszkę Wasilewską-Semail z funkcji prezesa [TOP20 BDM]
- Cloud Technologies:** Sprzedaż danych do kluczowych klientów wzrosła w październiku'25 o 60% r/r
- Mex Polska:** Familiar sprzedaje wszystkie posiadane akcje spółki
- ZM Ropczyce:** Spółka przyjęła strategię na lata 2026-2030
- SDS Optic (NC):** Spółka przyjęła strategię rozwoju opartą na technologii inPROBE

KOMENTARZ PORANNY

Przedświadczone ożywienie na GPW: rekord KGHM i zieleń na Wall Street

Ostatnia poniedziałkowa sesja przed świętami przyniosła wzrosty głównych indeksów GPW. WIG20 zyskał 0,86% przy obrocie bliskim 1,2 mld PLN, co uczyniło go tego dnia jednym z najsilniejszych w Europie. WIG wzrósł niewiele więcej, +0,89%, mWIG40 zakończył dzień pokaźnym wzrostem +1,28%, natomiast małe spółki sWIG80 zdołały odnotować lekki wzrost +0,10%. Liderem wzrostu był KGHM (+4,27%), który ogłosił wzrost sprzedaży miedzi w listopadzie o 2% r/r., a tego dnia akcje spółki pobiły kolejny rekord. Równie dobrze radziły sobie Pepco i Synektik, które zanotowały ponad 5% wzrosty. Poniedziałek nie należał do CCC, które uplasowało się na drugim biegunie zmienności, notując prawie 3% spadek (-2,95%). Na rynkach europejskich sesja przebiegała pod znakiem spadków. Na zamknięciu niemiecki DAX praktycznie bez zmian -0,02%, indeks Euro Stoxx 50 spadł o 0,21%, brytyjski FTSE stracił 0,32%, a francuski CAC 40 poszedł w dół o 0,37%. Analitycy i inwestorzy liczą na solidne zamknięcie bieżącego roku w Europie. Na Wall Street początek tygodnia obfitował w zieleń, co tłumaczy powrót zaufania inwestorów do sektora AI. S&P500 zyskał +0.64%, NASDAQ +0.52% a DJI +0.47%. Z danych makro, dzisiaj w Polsce poznamy stopę bezrobocia za listopad a w USA podane zostanie PKB za 3Q oraz wyniki produkcji przemysłowej.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Grudzień'25 przyniósł wyraźne wybiecie górą na kursie Seleny FM. Inwestorzy optymistycznie podchodzą do perspektyw grupy, w tym kolejnej ekspansji zagranicznej. W ujęciu ostatnich 5 sesji spółka jest najmocniejszą pozycją w uniwersum podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80 (total return +17,3%).

Selenia FM [24M; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	116 572	0,9	46,5	46,7
WIG20	3 173,5	0,9	52,0	51,4
WIG30	4 070,8	0,9	51,7	51,5
mWIG40	8 116,1	1,3	36,6	38,2
sWIG80	28 881,7	0,1	27,2	29,7
NC	243,1	-0,3	6,8	8,9
WIG BANKI	19 171	0,3	55,3	54,9
WIG BUD	9 235	-0,8	36,1	37,4
WIG CHEMIA	7 192	1,3	-5,9	-1,6
WIG DEW	5 598	2,1	34,9	32,2
WIG ENERGIA	3 995	1,1	60,3	63,7
WIG GAMES	17 545	1,2	28,6	33,2
WIG IT	9 864	0,8	73,9	77,4
WIG MEDIA	6 588	-0,4	-4,0	2,4
WIG PALIWA	11 118	1,8	112,9	114,4
WIG SPOŻ	2 915	-0,7	8,3	10,0
WIG SUROWCE	8 579	4,2	124,4	122,1
WIG ODZIEŻ	12 797	-0,2	18,6	17,7
DAX	24 284	-0,0	22,0	22,1
FTSE100	9 866	-0,3	24,8	26,2
CAC40	8 121	-0,4	13,8	15,4
BUX	110 891	0,4	39,8	40,8
S&P500	6 878	0,6	18,4	17,5
DJIA	48 363	0,5	15,6	14,8
NASDAQ	23 429	0,5	22,1	20,5
BOVESPA	158 142	-0,2	31,5	29,5
NIKKEI225	50 359	1,8	28,7	32,8
SHANGHAI COMP	3 923	0,7	20,1	19,5
S&P/ASX 200	8 796	0,9	11,1	12,5
EUR/PLN	4,2165	0,0	1,5	1,2
USD/PLN	3,5810	0,1	15,3	14,5
CHF/PLN	4,5324	-0,1	0,4	0,6
EUR/USD	1,1774	0,1	13,7	13,2
USD/JPY	156,02	0,7	0,8	0,7

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
DAT	105,94	8,7	ALL	15,68	-3,7
ELT	42,70	7,7	CMP	58,60	-3,6
MNC	47,00	7,1	MLS	14,76	-3,5
DOM	264,00	6,7	BMC	13,34	-3,3
SNT	273,60	5,6	ACG	20,80	-3,3
PCO	29,52	5,0	ARL	30,00	-3,2
KGH	272,40	4,4	AMB	16,30	-3,2
COG	4,87	4,0	ZEP	16,00	-3,0
BNPPPL	135,00	3,8	CCC	116,85	-2,9
CPS	11,13	3,5	CLC	4,73	-2,5
OPL	10,00	3,1	BOS	9,61	-2,4
BHW	105,40	2,9	CRJ	400,00	-2,2
1AT	53,50	2,9	AGO	8,98	-2,2
CIG	2,55	2,8	BCX	81,30	-2,0
OPN	86,00	2,6	SGN	88,20	-2,0
MUR	38,90	2,5	PLW	250,00	-2,0
VRG	4,92	2,5	SKA	80,40	-2,0
TEN	87,00	2,5	XTP	71,90	-1,9
NWG	95,30	2,5	MSZ	6,27	-1,7
ASE	64,00	2,4	FTF	22,90	-1,7

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	31,0	0,2	-0,7	-10,5	-4,9	11,0	6,5
ALR	111,8	-0,2	11,8	8,4	24,8	41,8	56,2
BDX	640,8	-1,1	11,6	22,5	18,1	44,6	37,8
CCC	116,9	-2,9	-16,6	-37,6	-36,9	-36,3	44,1
CDR	245,8	1,6	7,7	-5,3	-8,8	31,7	25,3
DNP	40,8	0,6	-3,6	-12,1	-20,0	3,1	2,2
KGH	272,4	4,4	42,6	94,3	123,7	133,9	30,8
KRU	492,7	1,3	7,6	3,4	30,4	22,8	23,1
KTY	899,0	0,3	-1,2	-3,2	8,7	41,1	35,1
LPP	21 180	0,4	32,4	20,3	53,7	39,9	31,0
MBK	1 058,0	0,1	3,9	19,1	40,5	93,5	51,9
OPL	10,0	3,1	9,9	12,1	11,1	42,6	23,0
PCO	29,5	5,0	10,3	35,5	54,5	83,5	-9,2
PEO	205,5	-1,2	7,2	16,0	17,0	64,5	45,2
PGE	8,6	0,8	-15,8	-17,3	-18,5	46,7	9,0
PKN	94,9	1,8	-3,8	15,4	23,3	117,9	23,1
PKO	84,8	0,8	15,0	22,9	28,9	52,4	47,9
PZU	67,9	0,0	11,2	21,8	21,9	58,9	35,2
SPL	544,0	1,0	10,9	15,6	16,1	28,5	37,2
ZAB	23,1	-0,6	-5,2	5,6	6,0	18,2	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	142,3	0,6	-9,4	-20,9	-33,8	-6,7	-37,4
ABE	106,0	0,4	11,0	10,0	14,8	14,9	30,7
ACP	223,2	0,8	20,8	6,1	21,9	143,3	50,8
APR	16,1	-0,4	5,2	-14,0	-16,4	-15,1	8,4
ASB	31,6	1,3	10,8	16,8	52,4	99,9	18,5
ASE	64,0	2,4	-2,6	0,5	-11,6	33,5	16,2
ATT	17,5	2,1	-4,6	-5,2	-19,5	-1,5	-23,6
BFT	3450	0,6	8,7	9,7	13,1	20,0	74,5
BHW	105,4	2,9	4,6	4,5	4,8	35,4	24,9
BNPPPL	135,0	3,8	17,4	31,1	31,1	76,9	38,3
CAR	555,0	2,0	5,5	-1,2	0,7	9,3	7,0
CBF	200,0	0,0	12,4	4,4	24,5	41,6	63,0
CPS	11,1	3,5	-4,5	-17,3	-30,2	-22,9	-13,7
DIA	167,5	-1,1	-4,8	-21,9	3,1		
DOM	264,0	6,7	1,7	14,4	18,3	48,7	49,5
DVL	8,3	2,2	6,4	3,5	19,4	57,9	62,3
EAT	13,1	-1,2	5,9	-8,5	-15,2	-27,7	-10,7
ENA	19,6	1,9	-3,8	15,1	16,8	59,7	52,1
EUR	6,2	-0,3	-21,3	-24,1	-21,6	-13,2	-20,6
GPP	49,1	0,7	-7,9	-28,0	-14,7	-11,9	10,0
GPW	64,5	1,4	5,0	14,6	37,6	69,2	30,1
HUG	23,8	-0,8	5,5	2,6	32,2	44,1	2,1
ING	340,0	-0,9	1,5	10,9	10,6	45,7	34,9
JSW	21,8	1,7	-7,9	-15,1	3,1	5,1	-27,1
LBW	7,4	0,5	-19,8	-28,9	-22,9	67,2	49,3
MBR	313,0	0,0	5,7	9,4	22,4	1,7	9,0
MIL	16,7	1,0	6,2	15,0	22,5	95,6	52,6
MRB	14,6	0,1	-0,2	8,5	11,4	20,8	50,9
NEU	835,0	2,2	3,5	21,2	25,3	-2,5	12,7
NWG	95,3	2,5	-1,5	12,6	34,2	148,1	89,0
PEP	54,4	-1,1	-8,1	-3,5	-13,7	-22,3	-14,3
RBW	150,0	1,4	21,4	10,6	16,9	19,0	111,7
SNT	273,6	5,6	5,2	9,3	30,8	50,0	110,0
TEN	87,0	2,5	-1,2	3,3	3,7	42,5	-4,7
TPE	8,9	1,5	-8,9	10,2	11,7	138,5	61,4
TXT	38,0	0,8	-14,6	-26,1	-24,8	-35,9	-23,5
VOX	119,6	2,0	-16,9	-28,2	-19,2	4,7	46,1
VRC	124,6	2,1	5,4	-1,4	3,1	4,7	47,1
WPL	59,2	-0,8	8,8	-2,3	-19,9	-10,5	-13,2
XTB	71,0	1,7	4,4	-1,7	-5,1	13,0	42,9

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
SEL	sWIG80	53,60	17,3	ALL	sWIG80	15,68	-8,6
KGH	WIG20	272,40	8,6	SGN	sWIG80	88,20	-8,1
DAT	sWIG80	105,94	8,5	SLV	sWIG80	40,60	-7,7
BRS	sWIG80	5,98	8,3	BMC	sWIG80	13,34	-7,5
ELT	sWIG80	42,70	7,6	CCC	WIG20	116,85	-7,4
BNPPPL	mWIG40	135,00	6,7	XTP	sWIG80	71,90	-7,3
CRJ	sWIG80	400,00	5,3	ERB	sWIG80	24,20	-7,1
ASB	mWIG40	31,60	5,2	11B	mWIG40	142,30	-6,9
MNC	sWIG80	47,00	5,1	VRC	mWIG40	124,60	-6,7
RBW	mWIG40	150,00	4,9	ACG	sWIG80	20,80	-6,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
PXM	sWIG80	7,93	321,8	ATC	sWIG80	8,10	-45,0
DAD	sWIG80	57,80	199,5	CLC	sWIG80	4,73	-36,6
MNC	sWIG80	47,00	178,5	CCC	WIG20	116,85	-36,3
NWG	mWIG40	95,30	148,1	TXT	mWIG40	38,00	-35,9
ACP	mWIG40	223,20	143,3	RVU	sWIG80	25,80	-34,7
TPE	mWIG40	8,87	138,5	PBX	sWIG80	10,95	-31,9
KGH	WIG20	272,40	133,9	ACG	sWIG80	20,80	-30,7
DAT	sWIG80	105,94	127,8	COG	sWIG80	4,87	-30,3
PKN	WIG20	94,87	117,9	EAT	mWIG40	13,14	-27,7
CMP	sWIG80	58,60	114,7	MCR	sWIG80	20,60	-27,5

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
RBW	mWIG40	150,00	111,7	11B	mWIG40	142,30	-37,4
SNT	mWIG40	273,60	110,0	BMC	sWIG80	13,34	-36,6
ELT	sWIG80	42,70	97,1	MLS	sWIG80	14,76	-35,1
NWG	mWIG40	95,30	89,0	MAB	sWIG80	6,82	-30,7
CMP	sWIG80	58,60	88,6	JSW	mWIG40	21,84	-27,1
DAD	sWIG80	57,80	81,3	CTX	sWIG80	68,00	-24,8
BFT	mWIG40	3450,00	74,5	ATT	mWIG40	17,49	-23,6
CBF	mWIG40	200,00	63,0	TXT	mWIG40	38,00	-23,5
DVL	mWIG40	8,30	62,3	ATC	sWIG80	8,10	-21,6
TPE	mWIG40	8,87	61,4	RVU	sWIG80	25,80	-21,0

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	61,90	-0,3	5,1	-1,1	-8,5	-14,8
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,01	1,0	3,1	-12,5	40,4	9,6
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	27,69	-1,7	1,0	-8,3	-13,1	-37,3
CO2 [EUR/t]	85,80	0,5	0,9	6,7	13,2	28,3
Węgiel ARA [USD/t]	96,40	-0,2	0,5	1,2	3,8	-13,8
Miedź LME [USD/t]	11 932	0,4	2,4	10,7	20,5	35,1
Aluminium LME [USD/t]	2 901	-0,1	2,8	5,3	9,5	16,3
Cynk LME [USD/t]	3 052	0,3	-0,3	-2,3	3,8	3,5
Ołów LME [USD/t]	1 925	-0,8	1,9	-2,0	-1,5	-1,5
Stal HRC [USD/t]	908,00	0,1	0,1	6,0	12,0	33,7
Ruda żelaza [USD/t]	107,05	-0,2	0,8	2,6	1,3	3,0
Węgiel koksujący [USD/t]	216,00	-0,2	2,2	8,5	10,8	6,4
Złoto [USD/oz]	4 474	0,7	4,0	8,2	18,9	71,2
Srebro [USD/oz]	69,24	0,3	8,6	34,8	57,3	133,5
Platyna [USD/oz]	2 173	2,0	17,8	39,9	47,1	130,7
Pallad [USD/oz]	1 793	2,5	12,6	29,3	50,2	97,8
Bitcoin USD	87 207	-1,2	1,9	-0,9	-22,1	-7,1
Pszemka [USD/bu]	515,25	-0,0	1,1	-2,2	-1,0	-4,7
Kukurydza [USD/bu]	447,25	0,1	2,5	5,1	4,9	-0,1
Kukier ICE [USD/lb]	14,99	1,1	0,3	1,4	-5,8	-15,6

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**SYNEKTIK [TOP20 BDM]**

Zarząd spółki rekomenduje, by spółka przeznaczyła na wypłatę dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024, zakończony 30 września 2025 r., kwotę 91,7 mln PLN, czyli 10,75 PLN na akcję.

Synektik podpisał umowę z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym w Lublinie na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci za 20,8 mln PLN netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpić ma w terminie do 30 dni od zawarcia umowy.

KGHM

Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w listopadzie 62,1 tys. ton i była wyższa 2% r/r. Produkcja miedzi płytnej KGHM wyniosła 60,3 tys. ton, co oznacza spadek 2% r/r.

NWZ spółki zdecyduje 20 stycznia 2026 roku o zmianach w składzie rady nadzorczej.

JSW

Akcję ratowniczą podjęto w poniedziałek pod wieczór po zdarzeniu w kopalni Pniówek - przekazał PAP rzecznik Jastrzębskiej Spółki Węglowej, do której należy zakład, Wojciech Sury. Jak zaznaczył, nie ma dotąd kontaktu z dwoma pracownikami.

MAP odwołał ze składu rady nadzorczej JSW Katarzynę Bilińską, pełniącą funkcję przewodniczącej RN.

PGE

Grupa podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki ze środków Krajowego Planu Odbudowy na cyfryzację w kwocie 420 mln PLN.

PGE i Ørsted – partnerzy wspólnie budujący morską farmę wiatrową Baltica 2 – wybrali polską firmę Enprom na podmiot odpowiedzialny za uruchomienie lądowej stacji transformatorowej zlokalizowanej w gminie Choczewo na Pomorzu. – ISBnews

ORLEN

Norweska spółka Grupy Orlen kupiła udziały w złożach Albuskjell i Vest Ekofisk na Morzu Północnym. Równocześnie Orlen Upstream Norway, wraz z pozostałymi udziałowcami, podjął decyzję inwestycyjną w sprawie zagospodarowania nowych zasobów.

PKO BP

PKO BP znalazł się w konsorcjum banków, które udzieliły kredytu o wartości ok. 2,1 mld PLN Carmistin The Food Company, jednemu z czołowych producentów żywności w Rumunii.

CYFROWY POLSAT [TOP20 BDM]

Fundusze zarządzane przez NN PTE zmniejszyły zaangażowanie w Cyfrowym Polsacie i aktualnie posiadają 4,96% udziału w liczbie głosów.

PZU

KNF zgodziła się na powołanie Bogdana Benczaka na prezesa PZU. We wrześniu rada nadzorcza PZU powołała Bogdana Benczaka w skład zarządu ubezpieczyciela i powierzyła mu funkcję prezesa pod warunkiem uzyskania zgody KNF.

PRACUJ

Grupa w ramach ogłoszonego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, skupiła 225.782 akcji własnych, stanowiących łącznie ok. 0,33% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na walnym, po cenie 58 PLN za jedną akcję.

TAURON

Tauron i R.Power podpisały umowy z BGK na łącznie blisko 500 mln PLN pożyczek z KPO na farmy fotowoltaiczne (PV) na Śląsku i w woj. lubuskim.

Tauron PE zawarł z BGK umowy pożyczek, w ramach środków z KPO i Zwiększania Odporności, do 268,7 mln PLN na OZE i do 110 mln PLN w ramach Inwestycji dot. cyfryzacji.

TEN SQUARE GAMES

Ten Square Games ocenia, że zmiany organizacyjne w spółce na przestrzeni ostatnich lat pozwoliły jej wypracować dwa obiecujące projekty - "Trophy Hunter" i "Medal Hunter". Spółka chciałaby wprowadzić "Medal Huntera" na rynek w 2026 roku.

CREEPY JAR

Łączna sprzedaż brutto gry "Green Hell" na platformy PC/Steam, PlayStation Store i Microsoft Store przekroczyła poziom 9 mln sprzedanych egzemplarzy.

LUBAWA

Sieć Badawcza Łukasiewicz podpisała umowę o strategicznym partnerstwie z Lubawą oraz Mirandą, która zakłada realizację wspólnych projektów badawczo-rozwojowych, inwestycyjnych i wdrożeniowych.

ASBIS

Grupa szacuje, że jej skonsolidowane przychody w listopadzie 2025 roku wyniosły ok. 393 mln USD (+29% r/r). To był najlepszy listopad w historii grupy. Informacja opublikowana w poniedziałek przed sesją.

MERCATOR MEDICAL

Mercator Estates, z grupy Mercator Medical, w 2026 r. chce nabyć przynajmniej dwa kolejne projekty. Planuje także wejście na rynek warszawski. Wykazania zysków z realizowanych inwestycji deweloper spodziewa się najwcześniej w 2027 r.

ZUE

Konsorcjum ZUE (33% udziału), CON-A Operations oraz UTI złożyło najkorzystniejszą ofertę o wartości ok 392 mln PLN w postępowaniu przetargowym na rynku rumuńskim dotyczącym zamówienia pn.: "Projektowanie i wykonanie robót infrastruktury kolejowej (CF) oraz robót pomocniczych zwiększających dostępność dla użytkowników, w ramach zadania inwestycyjnego: Metropolitalna kolej w Cluj". Wartość oferty wynosi 99% budżetu zamawiającego.

PKP CARGO [TOP20 BDM]

RN spółki odwołała Agnieszkę Wasilewską-Semail z funkcji prezesa spółki.

CLOUD TECHNOLOGIES

Spółka szacuje, że zanotowała w październiku'25 wzrost sprzedaży danych do kluczowych klientów o 60% r/r. Cloud Technologies podaje tylko dynamikę sprzedaży, bez wartości liczbowej.

MEX POLSKA

Spółka podpisała porozumienie ze swoim znaczącym akcjonariuszem Familiar S.A. SICAV-SIF, na mocy którego ustalono warunki sprzedaży przez tego akcjonariusza wszystkich posiadanych przez niego akcji spółki. Akcje te zostaną sprzedane po 4,50 PLN za jedną akcję.

ZM ROPCZYCE

Zakłady Magnezytowe "Ropczyce" przyjęły założenia strategii rozwoju na lata 2026-2030, w których zawarto - jako zasadniczy cel - wzrost dochodowości, a także zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania w najważniejszych aspektach. ZM Ropczyce zakładają m.in. zwiększanie udziału segmentu metali nieżelaznych w strukturze przychodów, dalsze zwiększanie udziału segmentu cementowo-wapienniczego oraz stabilizację udziału hutnictwa żelaza i stali. Celem strategicznym jest też dalsza dywersyfikacja geograficzna sprzedaży i systematyczne zwiększanie udziału eksportu. Ponadto założono budowę grupy produkcyjno-inżynierskiej, zdolnej do kompleksowej obsługi inwestycji realizowanych przez klientów ("pod klucz"). – ISBnews

SDS OPTIC (NC)

Spółka zdecydowała przyjąć strategię rozwoju opartą na fundamentach technologii inPROBE oraz filarach, które wykazały największy potencjał komercyjny.

MEDTECH SOLUTIONS (NC)

Spółka wygrała pierwszy przetarg publiczny na dostawę endoprotez stawu biodrowego do jednego z polskich szpitali. Podkreśliła, że to formalny debiut MedTech Solutions na rynku zamówień publicznych i potwierdzenie operacyjnej dojrzałości i skuteczności przyjętej strategii. – ISBnews

AQUA (NC)

Spółka podpisała umowę udzielenia pożyczki ze środków KPO na kwotę 38,5 mln PLN. Środki te będą stanowiły zarówno refundację nakładów już poniesionych, jak i sfinansują inwestycje, które będą realizowane do końca 2027 r.

NIERUCHOMOŚCI

Nieruchomości komercyjne kuszą kapitał. Również ten rodzimy. Kiedy duzi inwestorzy instytucjonalni są zajęci transakcjami na zachodnich rynkach, w Polsce harczą gracze z regionu oraz rodzimy kapitał notujący nowe rekordy. Eksperti spodziewają się w 2026 r. wzrostu zainteresowania nieruchomościami komercyjnymi. – Rzeczpospolita

ENERGETYKA

Odblokować energetyczne inwestycje. W strategii PFR transformacja energetyczna zajmuje jedno z kluczowych miejsc. To szansa dla firm prywatnych na nowe możliwości sfinansowania inwestycji i skorzystania ze wsparcia tej instytucji. – Rzeczpospolita

CHEMIA

Przyszły rok może być równie trudny jak bieżący. Z jednej strony spółki chemiczne liczą na wzrost popytu i cen oferowanych produktów, ale z drugiej obawiają się rosnących wymagań regulacyjnych. – Parkiet

M&A

Karuzela z fuzjami w 2026 r. może przyspieszyć. Kto jest na celowniku? Polska na tle Europy pozostaje jednym z najbardziej stabilnych i atrakcyjnych rynków. Widać to szczególnie w sektorze technologicznym oraz ochrony zdrowia. Do gry wracają fundusze PE. Aktywni są też inwestorzy branżowi. – Parkiet

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

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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej 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 niekierne. 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://gpcatalyst.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.