

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Orlen:** Koncern rozpoczyna przygotowanie portu serwisowego dla morskiej farmy Baltic West
- Santander/Erste:** NWZ banku zdecydowało o zmianie nazwy na Erste Bank Polska
- JSW:** Rozmowy zarządu i strony społecznej z udziałem MAP będą kontynuowane w poniedziałek
- Synektik:** Spółka ma umowę o wartości 18,5 mln PLN netto na dostawę da Vinci **[TOP20 BDM]**
- Enea:** Moody's utrzymała długoterminową ocenę ratingową w walucie krajowej na poziomie "Baa1"
- AB:** Wzrost cen związany z niedoborem modułów pamięci impulsem dla branży dystrybucji IT
- Newag:** Spółka ma zapełniony portfel zamówień do '30
- Asbis:** Spółka szacuje, że przychody w grudniu '25 wzrosły o 36% r/r, do ok. 525 mln USD
- Bumeh:** Spółka ma umowę z UMT o współpracy w obszarze poj. opancerzonych i syst. przeciwdrogonowych
- Dadelo:** Spółka w 2028 r chce osiągnąć 1 mld PLN przychodów; planuje wyjście za granicę
- Unibep:** Konsorcjum spółki rozszerzy prace dla PGE Energia Ciepła o opcję za 315,2 mln PLN netto
- Columbus:** Spółka ma 15 mln PLN finansowania na projekty programu 'Czyste Powietrze'
- Ryvu Therapeutics:** Projekt spółki rekomendowany do 19,9 mln PLN dofinansowania
- Stalexport:** Zarząd spółki warunkowo przyjął strategię grupy na lata 2026-2030
- Astarta:** W 4Q'25 spółka sprzedała 85,3 tys. ton cukru
- Kernel:** W 2Q'25/26 spółka sprzedała 411 tys. ton oleju
- OT Logistics:** Czeska spółka DD Rail Properties chce kupić łącznie 49,99 proc. akcji OT Logistics
- Amica:** Nationale-Nederlanden OFE ma poniżej 5% akcji **[TOP20 BDM]**
- Gaming Factory:** Spółka ustaliła datę premiery gry "Pizza Slice" na 04.03.26
- Scanway (NC):** Spółka ma umowę o współpracy z klientem z USA o szac. wart. ok. 4,3 mln USD

KOMENTARZ PORANNY

Byki rządzą przy Książęcej. Odwilż geopolityczna napędza giełdowe wzrosty

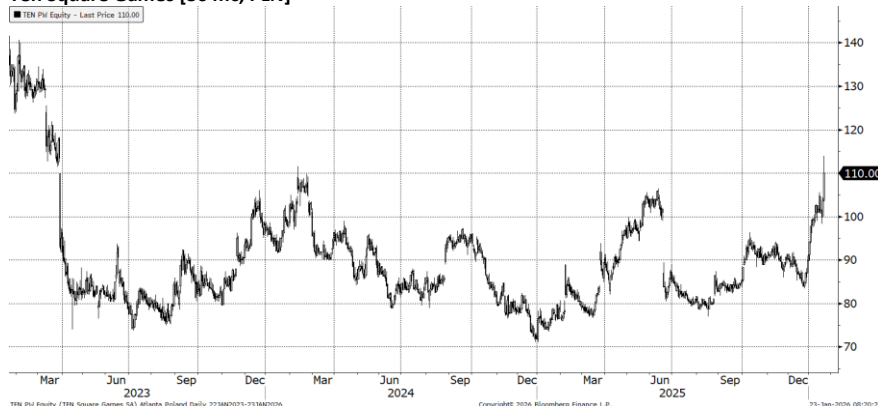
Czwartkowe zamknięcie na GPW przyniosło ogromne zwwyżki, napędzane przez uspokojenie nastrojów i odreagowanie sytuacji geopolitycznej po wystąpieniu Donalda Trumpa w Davos. WIG20 i WIG pobiły nowe rekordy notowań, zyskując odpowiednio 2,42% (poziom 3 341,95 pkt) oraz 2,29% (123 631,17 pkt). Świetnie zaprezentował się również indeks mWIG40, który wzrósł o 2,17%, oraz sWIG80 ze wzrostem o 1,36%. Sektorowo najlepiej radziły sobie Paliwa (+6,09%), gdzie ponad 6-procentowy wzrost zanotował Orlen (+6,12%). Bardzo dobrze wypadły również Banki (Pekao +4,01%, mBank +3,46%, PKO BP +3,23%) oraz Energia (PGE +3,74%, Tauron +3,08%). W Europie obserwowaliśmy silne wzrosty po wycofaniu się prezydenta USA z ceł na osiem krajów UE (wynik porozumienia w sprawie Grenlandii), które miały wejść w życie 1 lutego: DAX zyskał 1,20%, a CAC40 0,99%. Wall Street nie zawiodło, kontynuując drugi dzień wzrostów: DJI wzrósł o 0,63%, S&P 500 o 0,55%, a Nasdaq o 0,91%. W czwartek późnym wieczorem Intel opublikował wyniki za 4Q'25. Mimo że okazały się one lepsze od oczekiwań analityków, prognozy spółki na 1Q'26 rozczarowały inwestorów. Z dzisiejszych danych makroekonomicznych: w USA, strefie euro i Wielkiej Brytanii opublikowane zostaną odczyty indeksów PMI dla przemysłu i usług za styczeń.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Na wczorajszej sesji jednym z liderów wzrostów w grupie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory Ten Square Games (+6%). Czwartkowe dzienne maksima oznaczały wybiecie ponad dotychczasowy górny zakres wahań kursu z ostatnich 24 miesięcy.

Ten Square Games [36 mc, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	123 631	2,3	5,5	44,9
WIG20	3 342,0	2,4	5,0	48,5
WIG30	4 287,5	2,3	4,9	49,1
mWIG40	8 748,8	0,0	0,0	0,0
sWIG80	31 525,6	1,4	6,5	35,1
NC	274,5	1,8	9,6	13,9
WIG BANKI	19 999	3,1	4,3	48,0
WIG BUD	9 852	1,8	5,2	40,4
WIG CHEMIA	7 685	1,4	0,2	-12,7
WIG DEW	5 915	0,5	5,5	37,1
WIG ENERGIA	4 370	3,0	9,7	68,6
WIG GAMES	19 142	2,3	8,6	27,6
WIG IT	10 229	2,1	2,2	80,1
WIG MEDIA	6 943	1,5	3,6	4,8
WIG PALIWA	12 320	6,1	9,4	111,3
WIG SPOŻ	3 121	1,5	6,3	14,6
WIG SUROWCE	9 885	-1,9	11,7	140,8
WIG ODZIEŻ	12 767	0,6	0,7	16,8
DAX	24 856	1,2	1,5	16,9
FTSE100	10 150	0,1	2,2	22,9
CAC40	8 149	1,0	-0,0	7,5
BUX	125 197	3,2	12,8	46,2
S&P500	6 913	0,6	1,0	15,0
DJIA	49 384	0,6	2,8	13,8
NASDAQ	23 436	0,9	0,8	17,9
BOVESPA	175 589	2,2	9,0	42,8
NIKKEI225	53 847	1,7	6,7	38,0
SHANGHAI COMP	4 136	0,1	4,0	31,7
S&P/ASX 200	8 860	0,7	1,5	9,5
EUR/PLN	4,2021	-0,1	0,3	0,3
USD/PLN	3,5787	-0,2	0,3	13,1
CHF/PLN	4,5280	-0,0	0,0	-1,5
EUR/USD	1,1742	-0,1	-0,0	12,7
USD/JPY	158,92	-0,3	-1,4	-1,8

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)				
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	1D [%]
CRI	593,00	7,8	STX	3,17 -7,7
TOR	58,60	6,5	ERB	28,80 -2,4
ASB	37,24	6,5	KGH	313,50 -2,0
PKN	104,98	6,1	CCC	133,50 -1,8
TEN	110,00	6,0	ASE	70,30 -1,7
PXM	8,14	5,6	GRX	2,50 -1,6
AST	45,90	4,6	NEU	795,00 -1,5
NWG	109,40	4,4	FRO	30,10 -1,3
CRJ	656,00	4,1	AMB	17,00 -1,2
PEO	215,50	4,0	ALL	15,80 -1,0
BFT	3835	3,9	MCR	21,00 -0,9
WLT	6,20	3,9	SKA	85,20 -0,9
ARL	33,82	3,7	ACG	23,10 -0,9
PGE	9,32	3,7	PBX	12,75 -0,8
QRS	12,80	3,6	SNT	297,60 -0,7
FTE	26,60	3,5	MRC	40,05 -0,6
ACP	224,80	3,5	SVE	4,00 -0,5
MBK	1024,5	3,5	GPP	49,30 -0,4
RBW	152,50	3,5	SEL	57,40 -0,3
VOT	47,10	3,3	EAT	13,64 -0,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	30,5	2,0	-1,3	-11,5	-15,3	13,4	6,3
ALR	114,4	1,5	2,3	5,3	15,9	36,7	224,2
BDX	690,0	1,9	7,7	26,7	10,6	53,5	190,2
CCC	133,5	-1,8	14,2	-6,3	-35,9	-25,0	217,8
CDR	270,0	1,9	9,8	3,5	5,5	27,9	107,4
DNP	40,3	1,4	-1,3	-11,5	-19,8	-10,1	10,6
KGH	313,5	-2,0	15,1	68,5	132,0	153,8	121,0
KRU	477,4	1,7	-3,1	5,8	19,6	15,5	61,1
KTY	1 025,0	1,0	14,0	9,7	20,6	48,1	166,5
LPP	20 330	1,2	-4,0	17,2	30,7	32,2	114,0
MBK	1 024,5	3,5	-3,2	5,6	22,4	74,1	210,3
OPL	11,1	2,8	11,0	19,9	22,0	57,9	89,8
PCO	30,0	2,6	1,5	5,8	31,3	99,1	-24,9
PEO	215,5	4,0	4,9	12,7	10,2	56,3	192,5
PGE	9,3	3,7	7,9	-14,9	-23,3	50,9	28,4
PKN	105,0	6,1	10,7	10,5	30,3	114,0	106,6
PKO	90,2	3,2	6,3	17,8	21,1	48,7	207,8
PZU	70,1	1,7	3,2	24,5	22,4	51,2	142,9
SPL	560,0	2,9	2,9	10,5	8,0	24,1	141,5
ZAB	22,6	1,6	-2,2	3,7	7,1	-6,9	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	151,0	1,3	6,1	-18,4	-18,5	-13,2	-73,5
ABE	119,2	0,7	12,5	22,9	22,4	10,6	151,6
ACP	224,8	3,5	0,7	1,7	8,1	132,5	249,3
APR	18,2	1,2	12,8	0,4	-13,7	5,0	26,0
ASB	37,2	6,5	17,8	34,9	28,7	100,1	96,0
ASE	70,3	-1,7	9,8	-2,2	-8,5	48,2	58,3
ATT	17,9	1,8	2,3	-6,0	-6,4	-17,9	-60,2
BFT	3835	3,9	11,2	14,6	21,0	30,0	398,9
BHW	112,2	2,4	6,5	5,5	3,3	31,7	103,1
BNPPPL	142,0	2,9	5,2	30,3	35,2	65,8	180,7
CAR	600,0	0,7	8,1	9,1	-1,6	6,5	34,0
CBF	208,0	-0,2	4,0	7,8	30,8	36,3	358,9
CPS	13,3	1,1	19,0	-6,4	-18,0	-11,2	-30,7
DIA	202,6	0,0	21,0	5,5	19,2		
DOM	266,0	0,0	0,8	12,6	13,1	46,1	237,4
DVL	9,1	0,3	10,1	7,9	10,7	68,5	404,2
EAT	13,6	-0,3	3,8	-6,2	-10,3	-14,8	-25,1
ENA	20,9	2,1	6,9	6,3	6,1	56,4	235,8
EUR	7,0	2,0	13,9	-15,3	-14,7	-14,0	-49,3
GPP	49,3	-0,4	0,4	-16,9	-25,3	-5,3	19,7
GPW	70,7	2,6	9,5	26,2	36,8	80,6	134,6
HUG	24,1	1,7	1,3	3,4	24,9	27,0	-2,6
ING	366,0	1,9	7,6	15,3	13,1	42,7	157,1
JSW	25,8	1,9	18,1	-2,2	-1,6	15,3	-56,1
LBW	8,4	1,2	14,1	-18,9	-7,0	59,1	269,7
MBR	373,0	2,5	19,2	27,1	30,3	11,1	44,6
MIL	16,9	3,1	0,9	8,2	16,1	67,8	220,0
MRB	13,9	1,1	-4,5	2,9	-2,9	12,6	156,7
NEU	795,0	-1,5	-4,8	7,3	18,7	-3,2	42,6
NWG	109,4	4,4	14,8	25,2	55,6	145,1	595,1
PEP	56,0	1,8	2,9	-4,1	-5,4	-20,0	-32,5
RBW	152,5	3,5	1,7	24,4	15,5	26,1	690,7
SNT	297,6	-0,7	8,8	16,8	44,6	36,4	829,2
TEN	110,0	6,0	26,4	19,0	36,5	66,0	2,3
TPE	10,0	3,1	12,3	1,5	15,6	148,8	355,2
TXT	42,9	0,7	12,9	-15,6	-22,0	-15,5	-59,5
VOX	141,2	0,4	18,1	-10,7	-19,8	3,3	263,1
VRC	140,0	1,9	12,4	12,9	16,9	17,7	242,8
WPL	63,5	1,9	7,3	8,0	-16,3	-10,6	-37,1
XTB	78,4	2,1	10,4	16,7	9,9	8,6	210,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
CRI	sWIG80	593,00	23,5	ATT	mWIG40	17,90	-11,8
BNPPPL	mWIG40	142,00	10,1	JSW	mWIG40	25,79	-9,9
ASB	mWIG40	37,24	9,0	MDG	sWIG80	32,75	-9,7
TEN	mWIG40	110,00	8,1	ERB	sWIG80	28,80	-8,6
XTB	mWIG40	78,40	5,7	ATC	sWIG80	8,57	-8,0
PLW	sWIG80	281,00	5,6	CIG	sWIG80	2,49	-7,8
OPL	WIG20	11,10	5,6	STX	sWIG80	3,17	-6,9
ENT	sWIG80	66,10	5,6	ASE	mWIG40	70,30	-6,0
NWG	mWIG40	109,40	5,2	BCX	sWIG80	78,70	-4,8
PKN	WIG20	104,98	5,2	GPP	mWIG40	49,30	-4,8

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	74,40	222,1	ATC	sWIG80	8,57	-49,2
CRI	sWIG80	593,00	220,5	XTP	sWIG80	76,80	-32,7
PXM	sWIG80	8,14	202,6	ALL	sWIG80	15,80	-32,5
BMC	sWIG80	29,85	201,5	PBX	sWIG80	12,75	-27,4
KGH	WIG20	313,50	153,8	ACG	sWIG80	23,10	-26,7
TPE	mWIG40	9,96	148,8	CCC	WIG20	133,50	-25,0
MNC	sWIG80	47,40	145,8	CLC	sWIG80	5,10	-23,5
NWG	mWIG40	109,40	145,1	ERB	sWIG80	28,80	-22,4
DAT	sWIG80	145,40	142,3	MRC	sWIG80	40,05	-21,5
ACP	mWIG40	224,80	132,5	AMB	sWIG80	17,00	-21,1

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	297,60	829,2	CLC	sWIG80	5,10	-41,8
ELT	sWIG80	46,70	707,6	SVE	sWIG80	4,00	-35,0
RBW	mWIG40	152,50	690,7	GEA	sWIG80	3,31	-1,2
NWG	mWIG40	109,40	595,1	CIG	sWIG80	2,49	2,5
DAD	sWIG80	74,40	555,5	COG	sWIG80	5,32	6,5
CMP	sWIG80	56,00	534,9	GRX	sWIG80	2,50	9,6
DVL	mWIG40	9,14	404,2	BIO	sWIG80	4,07	16,1
BFT	mWIG40	3835,00	398,9	VRG	sWIG80	4,90	57,1
CBF	mWIG40	208,00	358,9	STX	sWIG80	3,17	64,6
CRI	sWIG80	593,00	356,2	ECH	sWIG80	5,14	91,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	64,60	0,8	0,7	3,6	-2,1	-17,5
Gaz USA HH [USD/MMBtu]	4,72	-6,4	51,0	7,1	41,2	19,7
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	36,75	-3,5	-0,3	32,5	13,2	-25,2
CO2 [EUR/t]	86,79	-0,1	-4,0	-0,1	10,6	9,8
Węgiel ARA [USD/t]	98,80	0,1	1,5	2,5	7,6	-8,9
Miedź LME [USD/t]	12 673	-0,8	-3,6	6,2	18,9	39,2
Aluminium LME [USD/t]	3 114	0,4	-1,7	7,3	10,8	19,1
Cynk LME [USD/t]	3 174	1,2	-3,4	4,0	-5,7	11,1
Ółów LME [USD/t]	1 975	-0,0	-3,9	2,6	1,2	2,3
Stal HRC [USD/t]	943,00	0,0	0,4	3,9	16,0	37,1
Ruda żelaza [USD/t]	105,90	0,2	-1,0	-1,2	0,5	4,4
Węgiel koksujący [USD/t]	246,50	2,4	0,2	14,1	26,7	29,4
Złoto [USD/oz]	4 957	0,4	7,8	10,5	20,1	79,9
Srebro [USD/oz]	98,88	2,7	9,7	38,4	102,1	224,7
Platyna [USD/oz]	2 653	0,6	13,3	15,9	62,8	180,2
Pallad [USD/oz]	1 948	1,1	3,8	1,5	30,9	91,2
Bitcoin USD	89 443	0,3	-6,2	2,0	-18,4	-13,3
Pszemica [USD/bu]	516,50	0,2	1,2	-0,1	0,7	-6,8
Kukurydza [USD/bu]	423,00	-0,2	0,7	-5,5	-1,2	-13,6
Cukier ICE [USD/lb]	14,96	1,5	1,9	-0,2	-0,9	-13,7

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**ORLEN**

Orlen Neptun rozpoczyna przygotowanie portu serwisowego dla morskiej farmy wiatrowej Baltic West, zawarł z Portem Morskim Kołobrzeg umowę na rezerwację terenu.

SANTANDER/ERSTE

NWZ Santander Bank Polska zdecydowało w czwartek o zmianie nazwy banku na Erste Bank Polska. Zmiana marki obejmie także spółki grupy Santander Bank Polska, które mają w nazwie "Santander" (z wyłączeniem Santander Consumer Bank w Polsce, ze spółkami zależnymi, który teraz w całości należy do Grupy Santander).

JSW

Zaplanowane na piątek spotkanie zarządu JSW z reprezentatywnymi związkami zawodowymi z udziałem wiceministra aktywów państwowych Grzegorza Wrony zostało przesunięte na poniedziałek, 26 stycznia.

SYNEKTIK [TOP20 BDM]

Spółka zawarła umowę ze Szpitalem Klinicznym nr 2 PUM w Szczecinie na dostawę systemu da Vinci. Wartość umowy wynosi 18,5 mln PLN netto. Projekt zostanie sfinansowany ze środków KPO.

ENEA

Agencja Moody's utrzymała długoterminową ocenę ratingową w walucie krajowej Energi na poziomie "Baa1" z perspektywą stabilną oraz pozostałe ratingi związane ze spółką.

AB

Spółka wskazuje wzrost cen związany z niedoborem modułów pamięci jako impuls dla branży dystrybucji IT. Innym impulsem do wzrostu cen będą nadchodzące regulacje.

NEWAG

Producent taboru kolejowego Newag prognozuje, że ubiegły rok był rekordowy dla spółki pod względem sprzedaży, a obecny i przyszły zapowiadają się jeszcze lepiej – poinformował PAP prezes nowosądeckiej firmy Zbigniew Konieczek. Według niego, firma ma wypełniony portfel zamówień do 2030 roku.

ASBIS

Grupa szacuje, że jej skonsolidowane przychody za grudzień'25 wyniosły ok. 525 mln USD i były o ok. 36% wyższe od przychodów wypracowanych w grudniu'24. Informacja opublikowana w czwartek przed sesją.

BUMECH

Spółka podpisała z United Manufacturing Technologies umowę o współpracy w obszarze pojazdów opancerzonych i systemów przeciwdronowych. Bumech ma pełnić rolę partnera przemysłowego w Polsce i na wybranych rynkach zagranicznych, odpowiedzialnego w szczególności za identyfikację i rozwój projektów, zapewnienie lokalnej infrastruktury, zasobów technicznych i kadrowych oraz wsparcie integracji systemów pojazdów i wyposażenia.

DADELO

Spółka chce osiągnąć 850 mln PLN przychodów w 2027 roku oraz 1 mld PLN przychodów w 2028 roku. Dadelo planuje wyjście ze sprzedażą online za granicę m.in. do Czech, Słowacji czy Niemiec.

UNIBEP

Konsorcjum w składzie: Unibep (lider) oraz SBB Energy (partner) zostało poinformowane przez zamawiającego - PGE Energia Ciepła - spółkę z Grupy PGE, o skorzystaniu z prawa opcji w ramach umowy pn.: "Budowa źródła kogeneracyjnego na paliwo gazowe opartego na układzie silników gazowych dla PGE Energia Ciepła S.A. Oddział nr 1 w Krakowie". Wartość opcjonalnej części umowy wynosi 260,3 mln PLN netto w części wykonawczej, z czego 183,7 mln PLN netto przypada na Unibep oraz 54,9 mln PLN netto w części serwisowej (całość przypada na Unibep). – ISBnews

COLUMBUS ENERGY

Spółka zawarła z bankiem reprezentującym międzynarodową instytucję finansową umowę, na podstawie której uzyskał pierwszy etap finansowania na realizację projektów w ramach programu "Czyste Powietrze", na kwotę 15 mln PLN. – ISBnews

RYVU THERAPEUTICS

Projekt spółki PERO został rekomendowany do dofinansowania w ramach konkursu NCBR. Całkowita wartość projektu netto wynosi 32,3 mln PLN, a rekomendowana wartość dofinansowania to 19,9 mln PLN.

STALEXPORT AUTOSTRADY

Zarząd spółki warunkowo przyjął strategię grupy na lata 2026-2030 (z perspektywą do roku 2035). Jednym z celów strategicznych jest odbudowa marży EBITDA do lub powyżej 35% po 2030 r., które będzie wspierana przez EBITDA z nieruchomości i innych projektów. Informacja opublikowana w czwartek przed sesją.

ASTARTA

W 4Q'25 spółka sprzedała 85,3 tys. ton cukru (-20% r/r). W całym 2025 roku sprzedaż cukru spadła o 25%. r/r do 297,5 tys. ton.

KERNEL

W 2Q'25/26 (październik-grudzień'25) spółka sprzedała 411 tys. ton oleju (+1% r/r i +30% k/k). W tym okresie spółka przetworzyła 955 tys. ton nasion roślin oleistych (+2% r/r i +78% k/k). W 2Q'25/26 eksport zboża z Ukrainy wyniósł 1,5 mln ton (+10% r/r i +21% k/k).

OT LOGISTICS

Główni akcjonariusze spółki zawarli aneks do term sheet ws. sprzedaży akcji spółki na rzecz czeskiej spółki DD Rail Properties, zgodnie z którym inwestor zamierza nabyć pakiet stanowiący łącznie 49,99% kapitału zakładowego oraz głosów.

AMICA [TOP20 BDM]

Nationale-Nederlanden OFE zmniejszył stan posiadania akcji spółki poniżej progu 5% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Aktualnie posiada 519.194 akcji spółki, stanowiące 4,94%.

GAMING FACTORY

Spółka ustaliła datę premiery gry "Pizza Slice" na 4 marca 2026 roku. Gra ukaże się na platformie sprzedażowej Steam w bazowej cenie 14,99 USD.

CAPITEA

Odzyski grupy w 4Q'25 wyniosły 45,1 mln PLN (+15% r/r). W całym 2025 r. odzyski wyniosły 176,8 mln PLN (+11% r/r).

SCANWAY (NC)

Spółka podpisała umowę o współpracy z klientem z rynku amerykańskiego na dostawę nowej klasy instrumentów optycznych do budowanej przez partnera konstelacji satelitarnej. Wg szacunków spółki, wartość umowy może sięgnąć ok. 4,3 mln USD (ok. 15,5 mln PLN).

QNA TECHNOLOGY (NC)

Spółka zawarła z Reborn Materials (USA) list intencyjny, określający główne ramy potencjalnej współpracy w zakresie rozwoju, testowania i sprzedaży produktów QNA (bazujących na niebieskich kropkach kwantowych DeepBlue.dots.) przeznaczonych do uwierzytelniania i weryfikacji hybrydowego plastiku.

SPÓŁKI SKARBU PAŃSTWA

- W globalnej gospodarce coraz wyraźniej dominuje pragmatyzm. Trzeba bardzo uważnie pilnować własnej perspektywy - mówi Wojciech Balczun w rozmowie podczas Światowego Forum Ekonomicznego. Jak poinformował, w Davos wspiera spółki Skarbu Państwa w realizacji projektów międzynarodowych. - Udzieliłem pełnego wsparcia prezesowi Orlenu, a także rozmawiam z przedstawicielami międzynarodowych firm z sektora energetyki wiatrowej (...) - powiedział. – Rzeczpospolita

NIERUCHOMOŚCI

Liczba mieszkań, których budowę deweloperzy rozpoczęli w grudniu'25 wzrosła o 7,8% r/r, a m/m wzrosła o 11% - podał GUS.

Góra mieszkań czeka na klientów. Deweloperzy z największych miast mają w ofercie rekordowo dużo gotowych lokali. Pora na obniżki cen - mówią eksperci. Ponad 16,3 tys. mieszkań na ukończonych osiedlach czekało na klientów pod koniec ub.r. na największych rynkach. W niektórych miastach wyprzedaż całej oferty może zająć nawet kilka lat. – Rzeczpospolita

LOGISTYKA

Nadchodzące zmiany regulacyjne, rosnące koszty operacyjne oraz coraz większe wymagania po stronie kontrahentów sprawiają, że 2026 rok będzie dla firm transportowych rokiem selekcji modeli biznesowych i testem płynności finansowej - podało Bibby Financial Services w komunikacie prasowym.

STAL

Polscy producenci stali zapowiedzieli podwyżki od lutego. Motywuje ich do tego wprowadzana w UE ochrona rynku. Jednak to nie wystarczy, by w walce o klientów pokonali konkurentów. – 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

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 opisane 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 jakiegokolwiek strategii 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.