

Redaktorzy wydania: Anna Tobiasz / Piotr Barcz / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- PKO BP:** UOKiK nałożył 79,3 mln PLN kary na PKO BP; bank analizuje decyzję [TOP20 BDM]
- Pekao:** Pekao Bank Hipoteczny zakończył realizację planu naprawy
- Orlen:** Marka Orlen zastąpi PGNiG, a nazwa spółki PGNiG Obrót Detaliczny zmienia się na myORLEN
- Pepco:** Spółka zakończyła drugi etap programu skupu akcji własnych
- Forte:** Grupa szacuje, że w 3Q'25/26 miała 26 mln PLN skons. EBITDA
- Newag:** Spółka zawarła z Siemensem porozumienie o współpracy
- Tauron:** TGE, PSE i Tauron Dystrybucja mają porozumienie ws. platformy usług elastyczności
- Oponeo.pl:** W 2025 r. spółka miała 1,75 mld PLN przychodów ze sprzedaży netto – szacunki
- Medicalgorithmics:** NN PTE objął 8,3% akcji spółki
- Selena:** Grupa rozpoczyna budowę kolejnego zakładu produkcyjnego w Kazachstanie
- PlayWay:** Spółka chce sprzedać do 656.200 akcji Iron Wolf Studio
- Ailleron:** Spółka ma list intencyjny dot. sprzedaży akcji Software Mind na rzecz Tailwind
- NanoGroup:** Auxilius Pharma prowadzi rozmowy z NanoGroup o szczegółach współpracy
- Herkules:** Spółka ma list intencyjny z Fuchs Europolis ws. sprzedaży aktywów Gastel Prefabrykacja
- Cloud Technologies:** Sprzedaż danych do kluczowych klientów w listopadzie'25 wzrosła o 64% r/r
- CPD:** Spółka nabyła nieruchomość mieszkaniową na Florydzie

KOMENTARZ PORANNY

KGHM i banki ciągną GPW w górę. Słabość dolara pomaga bykom

Tydzień rozpoczął się bardzo obiecująco dla byków na GPW oraz na zagranicznych parkietach. Po piątkowej korekcie, w poniedziałek inwestorzy entuzjastycznie stanęli po stronie popytowej, co było reakcją na poprawę globalnych nastrojów po szczycie w Davos. Nie bez znaczenia pozostał fakt, że cena złota gwałtownie wzrosła, osiągając rekordowy poziom powyżej 5 100 USD za uncję, co pociągnęło za sobą wzrosty notowań srebra i miedzi. WIG20 ustanowił nowy rekord, rosnąc o 1,71% względem poprzedniego zamknięcia przy obrotach rzędu 1,8 mld PLN. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 1,50%, a mWIG40 wzrósł o 1,19%. Najslabiej wypadły małe spółki z sWIG80, odnotowując symboliczny wzrost o 0,11%. Niekwestionowanym czempionem sesji ponownie został KGHM – po ponad 4-procentowym wzroście w piątek, w poniedziałek zyskał aż 8,38%, generując ponad 0,5 mld PLN obrotu. Lepiej radziły sobie także banki (Pekao +2,88%, PKO BP +2,60%), którym sprzyjało umocnienie złotego. Na rynku walutowym jen gwałtownie zyskał na wartości, podczas gdy dolar osłabł względem głównych walut, w tym euro. W Europie poniedziałek upłynął pod znakiem umiarkowanych wzrostów: DAX wzrósł o 0,13%, a FTSE zyskał 0,05%. Wyłamał się jedynie CAC 40, który stracił 0,15%. W USA również wzrosty: DJI wzrósł o 0,64%, S&P 500 wzrósł o 0,50%, a Nasdaq zwiększył o 0,43%.

Piotr Barcz

WYKRES DNIA

Od wielu miesięcy liderami wzrostów na rynkach akcji są podmioty wydobywające surowce (ekspozycja na srebro, czy miedź). Wczoraj spektakularne nowe maksima ustanowił m.in. KGHM (wchodzi do WIG20) oraz Fresnillo (wchodzi do FTSE100).

KGHM (górny panel) oraz Fresnillo (dolny panel) [historia notowań za 12 mc; waluta lokalna]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	124 171	1,5	5,9	44,7
WIG20	3 356,0	1,7	5,4	48,1
WIG30	4 309,5	1,7	5,5	48,8
mWIG40	8 796,0	1,2	7,5	38,0
sWIG80	31 438,4	0,1	6,2	33,0
NC	275,3	0,8	9,9	14,2
WIG BANKI	20 012	2,1	4,4	47,3
WIG BUD	9 784	-0,6	4,4	34,8
WIG CHEMIA	7 671	0,6	-0,0	-15,2
WIG DEW	6 021	1,8	7,4	38,3
WIG ENERGIA	4 503	3,7	13,0	72,6
WIG GAMES	19 034	-0,6	8,0	28,8
WIG IT	9 995	-0,7	-0,2	71,1
WIG MEDIA	6 905	0,7	3,0	1,1
WIG PALIWA	12 063	-0,4	7,1	107,2
WIG SPOŻ	3 256	2,1	10,9	20,4
WIG SUROWCE	11 189	8,2	26,4	164,0
WIG ODZIEŻ	12 577	1,4	-0,8	14,5
DAX	24 933	0,1	1,8	16,5
FTSE100	10 149	0,1	2,2	23,5
CAC40	8 131	-0,1	-0,2	6,0
BUX	126 664	1,3	14,1	48,7
S&P500	6 950	0,5	1,6	15,3
DJIA	49 412	0,6	2,9	13,1
NASDAQ	23 601	0,4	1,6	19,1
BOVESPA	178 721	-0,1	10,9	46,0
NIKKEI225	53 334	-1,8	5,1	35,0
SHANGHAI COMP	4 140	-0,1	4,2	30,3
S&P/ASX 200	8 942	0,1	1,7	10,3
EUR/PLN	4,2075	0,0	0,2	0,1
USD/PLN	3,5438	-0,0	1,3	13,3
CHF/PLN	4,5587	0,0	-0,6	-2,3
EUR/USD	1,1872	-0,1	1,1	13,2
USD/JPY	154,53	-0,2	1,4	-0,0

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
GRX	2,80	16,3	COG	5,15	-4,6
ALL	17,26	8,6	MCR	20,40	-2,9
KGH	355,80	8,4	GEA	3,19	-2,7
AST	52,00	6,8	DIA	193,70	-2,3
ENA	22,00	5,9	CRI	578,00	-2,2
NWG	122,60	5,1	ARL	33,00	-2,2
TPE	10,39	4,9	CPS	13,09	-2,1
ERB	30,80	4,8	QRS	12,55	-2,0
CTX	81,00	4,7	ELT	45,30	-1,9
VRG	5,10	4,3	CCC	128,00	-1,9
DVL	9,50	3,4	ABE	117,20	-1,8
PEO	214,50	2,9	STX	2,88	-1,7
CAR	615,00	2,8	XTB	76,10	-1,7
BFT	3875	2,6	RVU	26,45	-1,7
JSW	27,45	2,6	DAD	72,40	-1,6
PKO	90,60	2,6	DAT	144,90	-1,6
LPP	20140	2,4	CRJ	630,00	-1,6
APR	18,32	2,3	BMC	28,35	-1,6
PXM	8,20	2,2	WLT	6,07	-1,5
KRU	491,40	2,1	SGN	84,80	-1,4

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	29,9	-0,7	-2,2	-14,0	-17,5	9,8	-0,2
ALR	115,0	1,2	3,6	7,7	12,0	37,7	240,3
BDX	683,8	-0,9	7,4	26,7	10,6	44,0	187,6
CCC	128,0	-1,9	9,7	-9,5	-38,6	-27,3	202,2
CDR	266,4	-1,2	11,0	2,7	5,2	29,1	101,4
DNP	38,9	0,8	-5,0	-13,1	-24,0	-13,2	0,7
KGH	355,8	8,4	29,9	86,3	161,8	179,4	142,8
KRU	491,4	2,1	-0,2	6,0	19,3	19,5	59,7
KTY	1 019,0	-0,7	13,5	10,0	19,7	46,2	160,6
LPP	20 140	2,4	-3,0	16,5	27,4	29,5	116,3
MBK	1 012,5	1,0	-4,5	3,0	15,5	69,3	213,9
OPL	11,2	1,6	12,4	21,6	25,3	57,1	89,3
PCO	29,5	0,2	-0,6	4,7	31,6	94,6	-25,8
PEO	214,5	2,9	4,8	12,2	5,9	54,3	200,2
PGE	9,5	1,9	9,4	-15,2	-24,5	51,5	25,2
PKN	102,7	-0,4	9,4	5,2	32,9	109,8	97,6
PKO	90,6	2,6	7,3	17,6	17,8	48,6	221,2
PZU	68,8	-0,1	1,9	19,9	18,8	47,0	138,1
SPL	558,0	2,0	2,9	10,5	3,8	23,2	143,9
ZAB	22,2	0,4	-2,9	2,2	4,4	-6,9	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
11B	145,0	-1,2	2,5	-20,1	-22,0	-18,8	-75,4
ABE	117,2	-1,8	10,4	19,8	21,8	7,8	137,9
ACP	217,2	-1,1	-3,6	-1,7	5,1	113,4	222,7
APR	18,3	2,3	12,4	1,4	-9,3	7,1	25,3
ASB	37,0	0,6	17,1	31,1	34,8	85,4	113,5
ASE	70,5	0,6	11,0	2,5	-8,4	48,3	68,9
ATT	17,8	1,1	1,9	-7,4	-8,5	-20,8	-60,7
BFT	3875	2,6	13,6	21,1	12,6	31,6	416,5
BHW	111,8	1,3	5,5	6,5	3,5	31,3	104,2
BNPPPL	144,0	1,4	9,9	30,9	38,5	70,0	198,4
CAR	615,0	2,8	11,4	12,2	6,2	8,4	39,2
CBF	208,0	-0,2	3,2	9,5	31,3	37,2	349,3
CPS	13,1	-2,1	6,5	-4,0	-16,1	-11,3	-31,6
DIA	193,7	-2,3	14,6	4,6	9,4		
DOM	266,0	1,1	3,7	12,4	12,9	37,9	237,4
DVL	9,5	3,4	13,6	13,1	9,2	77,6	370,6
EAT	13,5	0,1	1,4	-9,8	-10,0	-16,0	-26,8
ENA	22,0	5,9	13,6	10,0	12,0	67,0	240,8
EUR	6,8	-0,4	8,4	-17,1	-18,0	-16,7	-49,1
GPP	48,9	-0,8	4,0	-17,8	-24,5	-9,6	17,7
GPW	69,3	-0,1	8,2	21,4	29,1	75,1	129,1
HUG	24,1	-0,8	0,6	-1,0	24,9	31,3	-4,3
ING	369,5	0,8	8,0	17,3	11,6	43,6	159,9
JSW	27,5	2,6	23,4	7,3	2,4	18,3	-57,7
LBW	8,3	-0,9	11,5	-16,7	-10,1	53,5	254,1
MBR	370,0	-1,3	17,5	27,6	32,3	9,6	44,0
MIL	16,8	0,8	-0,4	10,9	11,5	65,1	249,0
MRB	13,6	-1,0	-6,1	-0,1	-5,6	6,4	150,7
NEU	799,0	-0,6	-2,8	6,5	19,3	-3,1	42,8
NWG	122,6	5,1	28,6	37,8	74,1	149,1	599,4
PEP	55,0	-0,7	2,2	-7,1	-6,8	-20,1	-34,0
RBW	151,9	0,6	0,5	23,8	18,5	28,6	670,7
SNT	302,4	1,5	10,0	17,0	41,4	37,4	776,8
TEN	113,0	0,9	29,7	24,9	39,5	72,7	9,6
TPE	10,4	4,9	19,7	1,9	19,4	155,6	345,2
TXT	43,4	-1,0	11,2	-13,8	-21,4	-17,5	-56,4
VOX	137,6	-1,0	13,9	-15,3	-16,3	1,1	247,3
VRC	137,4	-0,4	7,8	11,0	13,6	16,9	236,5
WPL	62,4	0,3	5,6	9,5	-18,1	-15,6	-37,5
XTB	76,1	-1,7	7,1	12,1	4,1	7,2	204,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
NWG	mWIG40	122,60	17,2	STX	sWIG80	2,88	-16,4
GRX	sWIG80	2,80	17,1	MDG	sWIG80	32,40	-7,2
AST	sWIG80	52,00	13,8	MCR	sWIG80	20,40	-6,4
TEN	mWIG40	113,00	12,1	MRB	mWIG40	13,60	-6,1
KGH	WIG20	355,80	11,2	11B	mWIG40	145,00	-5,5
UNI	sWIG80	14,40	10,8	GEA	sWIG80	3,19	-5,2
BNPPPL	mWIG40	144,00	8,7	ASE	mWIG40	70,50	-5,0
ALL	sWIG80	17,26	8,1	WPL	mWIG40	62,40	-4,7
TPE	mWIG40	10,39	7,9	CMP	sWIG80	55,00	-4,5
FTE	sWIG80	26,60	7,7	GPP	mWIG40	48,90	-4,5

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
DAD	sWIG80	72,40	209,4	ATC	sWIG80	8,54	-49,6
CRI	sWIG80	578,00	208,3	XTP	sWIG80	76,60	-35,1
PXM	sWIG80	8,20	190,8	PBX	sWIG80	12,55	-29,6
BMC	sWIG80	28,35	182,4	CCC	WIG20	128,00	-27,3
KGH	WIG20	355,80	179,4	ACG	sWIG80	23,10	-26,7
TPE	mWIG40	10,39	155,6	ALL	sWIG80	17,26	-25,6
NWG	mWIG40	122,60	149,1	CLC	sWIG80	5,02	-24,7
MNC	sWIG80	48,00	142,8	COG	sWIG80	5,15	-23,1
DAT	sWIG80	144,90	142,3	AMB	sWIG80	17,00	-21,0
ACP	mWIG40	217,20	113,4	ATT	mWIG40	17,83	-20,8

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
SNT	mWIG40	302,40	776,8	CLC	sWIG80	5,02	-41,3
ELT	sWIG80	45,30	679,1	SVE	sWIG80	4,00	-34,1
RBW	mWIG40	151,90	670,7	CIG	sWIG80	2,50	-9,9
NWG	mWIG40	122,60	599,4	GEA	sWIG80	3,19	-8,9
DAD	sWIG80	72,40	516,2	COG	sWIG80	5,15	-7,6
CMP	sWIG80	55,00	511,1	GRX	sWIG80	2,80	14,7
BFT	mWIG40	3875,00	416,5	BIO	sWIG80	4,02	17,7
DVL	mWIG40	9,50	370,6	STX	sWIG80	2,88	44,2
CBF	mWIG40	208,00	349,3	VRG	sWIG80	5,10	65,0
TPE	mWIG40	10,39	345,2	ECH	sWIG80	5,16	94,8

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	65,40	-0,3	0,7	7,8	-0,3	-15,2
Gaz USA HH [USD/MMBTU]	6,70	-1,5	71,4	53,4	94,6	81,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	39,11	-2,3	10,5	39,2	22,2	-21,3
CO2 [EUR/t]	85,54	-1,4	-1,1	-0,9	9,2	7,0
Węgiel ARA [USD/t]	98,70	-0,3	1,4	3,7	7,1	-9,2
Miedź LME [USD/t]	13 128	0,6	0,7	7,8	20,0	43,4
Aluminium LME [USD/t]	3 181	0,5	0,2	8,7	11,1	20,8
Cynk LME [USD/t]	3 316	2,7	4,3	8,3	3,2	19,2
Ółów LME [USD/t]	1 989	0,4	-1,2	1,7	0,5	4,6
Stal HRC [USD/t]	942,00	0,0	0,3	4,0	15,9	36,9
Ruda żelaza [USD/t]	105,70	0,1	-0,1	-1,4	0,0	4,1
Węgiel koksujący [USD/t]	246,00	-0,6	1,0	12,8	24,2	28,8
Złoto [USD/oz]	5 085	1,5	6,7	17,4	27,7	85,5
Srebro [USD/oz]	109,98	6,0	16,3	52,5	134,7	264,0
Platyna [USD/oz]	2 716	4,6	9,7	28,7	70,9	185,9
Pallad [USD/oz]	2 036	-7,0	6,7	2,6	42,1	109,2
Bitcoin USD	88 300	0,4	-1,0	0,8	-22,9	-12,9
Pszenica [USD/bu]	521,25	-0,2	2,2	0,4	-0,9	-2,7
Kukurydza [USD/bu]	428,75	0,1	1,2	-4,7	0,0	-11,0
Cukier ICE [USD/lb]	14,79	0,4	-1,1	-2,5	-1,2	-16,6

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKO BP [TOP20 BDM]

Prezes UOKiK uznał klauzule PKO BP dotyczące zmiany oprocentowania kredytu konsumenckiego za niedozwolone, zakazał ich stosowania i nałożył na bank ok. 79,3 mln PLN kary. Bank poinformował, że po analizie zdecyduje o dalszych krokach przewidzianych przepisami prawa i dodał, że sprawa dotyczy ok. 23 tys. umów.

PEKAO

Zarząd Pekao Bank Hipoteczny zdecydował o zakończeniu realizacji Indywidualnego Planu Naprawy.

ORLEN

Marka PGNiG zmienia się w ORLEN, a nazwa spółki z PGNiG Obrót Detaliczny na myORLEN. Efekty zmian będą widoczne dla klientów od 27 stycznia.

LPP

Będziemy dbali, aby nasz marketplace był spójny z marką Sinsay - mówi o nowym projekcie prezes LPP, Marek Piechocki w wywiadzie dla "Parkietu". Propozycja dywidendy za chwilę. – Parkiet

PEPCO

Spółka zakończyła drugi etap programu skupu akcji własnych, wykorzystując 47,1 mln EUR. W okresie od 28 października 2025 r. do 16 stycznia 2026 r. grupa nabyła łącznie 6.979.046 akcji po średniej cenie 28,66 PLN. Informacja opublikowana w poniedziałek przed sesją.

FORTE

Grupa szacuje, że w 3Q'25/26 (październik-grudzień'25) miała 26 mln PLN skonsolidowanej EBITDA, w porównaniu do 36 mln PLN rok wcześniej. Według szacunków, jej skonsolidowane przychody wyniosły 308 mln PLN. Wg szacunków EBIT wyniósł 12 mln PLN (-45% r/r).

NEWAG

Newag zawarł z Siemens Mobility GmbH oraz Siemens Mobility sp. z o.o. wstępne porozumienie o współpracy w zakresie potencjalnej współpracy dotyczącej dostaw pojazdów kolejowych dużych prędkości dla PKP Intercity. Porozumienie określa ogólne założenia potencjalnej współpracy w celu wspólnego uzyskania i zrealizowania zamówienia na dostawę w ciągu siedmiu lat 20 elektrycznych zespołów trakcyjnych o prędkości co najmniej 320 km/h w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie dialogu konkurencyjnego ogłoszonego przez PKP Intercity w grudniu'25.

TAURON

Towarowa Giełda Energii, Polskie Sieci Elektroenergetyczne oraz Tauron Dystrybucja zawarły porozumienie o współpracy na rzecz rozwoju platformy usług elastyczności. Firmy liczą, że do inicjatywy dołączą kolejni dystrybutorzy energii.

OPONEO.PL

W 2025 r. spółka wstępnie miała 1,75 mld PLN przychodów ze sprzedaży netto (+5,62% r/r). W ocenie zarządu, podstawowymi czynnikami, które wpłynęły na wielkość przychodów uzyskanych w 2025 roku, były w szczególności wzrost liczby zamówień wynikający z systematycznego rozwoju firmy oraz konsekwentne wzmocnienie pozycji i rozpoznawalności marki Oponeo.pl.

MEDICALGORITHMICS [TOP20 BDM]

NN PTE objął 8,3% akcji spółki. Inwestor dołączył do akcjonariatu nabywając akcje podczas transakcji realizowanej przez Biofund Capital Management LLC, w ramach której do akcjonariatu dołączyło kilkanaście dużych funduszy inwestycyjnych, emerytalnych oraz fundacji rodzinnych.

SELENA

Grupa rozpoczyna budowę kolejnego zakładu produkcji tynków i zapraw klejowych w Kazachstanie. Szacowany koszt inwestycji to ok. 5 mln EUR.

PLAYWAY

Iron Wolf Studio otrzymał od PlayWay, akcjonariusza spółki, zawiadomienie o rozpoczęciu procesu sprzedaży posiadanych akcji w ramach budowy księgi popytu. PlayWay chce sprzedać do 656.200 akcji, stanowiących ok. 44,95% udziału w kapitale zakładowym oraz liczbie głosów.

AILLERON

Software Mind, Ailleron, Polish Enterprise Funds SCA oraz Tailwind Capital Partners IV (GP) L.P. zawarły list intencyjny w sprawie negocjacji dotyczących sprzedaży na rzecz Tailwind 100% akcji w kapitale zakładowym Software Mind. Okres wyłączności trwa do 27 lutego.

NANOGROUP

Auxilius Pharma prowadzi rozmowy z NanoGroup o szczegółach zacieśnienia współpracy po grudniowej transakcji, w której giełdowa grupa została inwestorem spółki, poinformował ISBnews prezes Jędrzej Litwiniuk. Oceniał, że strategia budowania biotechnologicznej grupy przez NanoGroup jest "bardzo trafiona" i chce w jej ramach zapewnić dynamiczny rozwój projektów swojej spółki, szczególnie flagowego AUX-001 (lek o wartości dodanej dla pacjentów z dławicą piersiową), dla którego spółka planuje zakończenie fazy 1b badań klinicznych w 4Q'26. – ISBnews

HERKULES

Spółka podpisała z Fuchs Euro poles Holding list intencyjny ws. ewentualnego zawarcia umowy sprzedaży aktywów spółki zależnej Gastel Prefabrykacja. Bazowa cena zakupu mieści się w przedziale pomiędzy 8 a 20 mln PLN. – ISBnews

CLOUD TECHNOLOGIES

Spółka szacuje, że w listopadzie'25 wzrost sprzedaży danych do kluczowych klientów o 64% r/r. Cloud Technologies podaje tylko dynamikę sprzedaży, bez wartości liczbowej.

CPD

CPD Capital LLC, amerykańska spółka zależna CPD SA, nabyła podmiot będący właścicielem nieruchomości mieszkaniowej "Arbor Oaks Apartments" w Jacksonville na Florydzie, o wartości rynkowej 7,06 mln USD. Nieruchomość obejmuje 56 lokali mieszkalnych przeznaczonych na wynajem. Aktualny poziom wynajęcia apartamentów wynosi 100%. – ISBnews

VOLARIA.AI (NC)

Spółka uruchomiła platformę Volaria.ART – pierwszy własny projekt w modelu SaaS. Jest to platforma wykorzystująca zaawansowane generatywne AI do tworzenia wysokiej jakości materiałów wizualnych produktów. Rozwiązanie umożliwia generowanie gotowych do publikacji zdjęć produktowych w ciągu kilku minut, stanowiąc alternatywę dla tradycyjnych sesji fotograficznych. Platforma jest skierowana do podmiotów z branży e-commerce, mody, biżuterii oraz kosmetyków, umożliwiając znaczne ograniczenie kosztów, czasu oraz złożoności procesu produkcji materiałów marketingowych.

Platforma działa w modelu kredytowym, gdzie jeden kredyt odpowiada jednej generacji obrazu. Spółka oferuje pakiety cenowe rozpoczynające się od 5 EUR za 10 generacji. W kolejnych etapach rozwoju planowane jest wprowadzenie modelu subskrypcyjnego.

OXYGEN (NC)

Komornik sądowy zajął wszystkie posiadane przez spółkę 51 udziałów (51%) w Block Dog, oraz 540 udziałów (100%) w Mousetrap Games. Nastąpiło to na wniosek wierzyciela spółki.

OCHRONA ZDROWIA

Z ponad 1 mld PLN, jakie mamy z KPO na cyfryzację ochrony zdrowia, na pięć miesięcy przed terminem wydano jedynie 190,3 mln PLN. Zagrożona jest również realizacja kolejnego kamienia milowego. – Rzeczpospolita

ZBROJENIA

Komisja Europejska zaakceptowała w poniedziałek polski plan narodowy, dotyczący wydatkowania pieniędzy na obronność z programu SAFE. Polska wniosowała o dofinansowanie 139 projektów na kwotę 43,7 mld EUR. KE dała zielone światło także siedmiu innym krajom UE na realizację SAFE.

Unijny komisarz ds. budżetu Piotr Serafin ma nadzieję, że umowa pożyczkowa Polski w ramach programu SAFE zostanie podpisana zimą, w połowie marca.

HANDEL

Polacy mniej kupują, szybko się to nie zmieni. Wydatki na podstawowe produkty spożywcze i chemiczne urosły w 2025 r. o niemal 5%, ale to głównie efekt wzrostu cen. W ujęciu ilościowym rynek skurczył się bowiem o 2%. – Rzeczpospolita

ENERGETYKA

Najnowsze badania Ministerstwa Energii wskazują na rekordowe poparcie Polaków dla atomu. Rząd przekonuje, że silne społeczne poparcie to klucz do przyciągnięcia kadr, firm i finansowania dla polskiego programu jądrowego. – 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 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 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.