

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Apteki:** W marcu'26 wartość sprzedaży w aptekach wyniosła 5,5 mld PLN [wykresy BDM]
- **Rex Concepts:** Spółka rozpoczyna IPO, cena maksymalna ustalona na 17,5 PLN/akcję
- **PGE:** Spółka chce we wrześniu przedstawić aktualizację strategii
- **Quercus TFI:** Spółka w 1Q'26 miała 16 mln PLN zysku netto (vs 9 mln PLN w 1Q'25).
- **PKO BP/Żabka:** Spółki mają strategiczne partnerstwo oferta consumer finance dostępna w 2H'26
- **Budownictwo:** Będzie trzecia waloryzacja kontraktów drogowych sprzed wojny w Ukrainie - MI
- **Banki:** Prawo UE nie przeszkadza wyjątkowo uwzględnić przedawnione roszczenie banku ws. kapitału kredytu - TSUE
- **Auto Partner:** Spółka liczy na większe dotarcie do rynków zach. dzięki centrum w Zgorzelcu
- **Votum:** Spółka liczy, że w '26 liczba zawartych kontraktów CHF/EUR wyniesie ok. 8 tys.
- **PHN:** Spółka podtrzymuje plany powrotu do wypłaty dywidendy
- **Gaming:** Rządowe finans. produkcji gier powinno skupiać się na wspieraniu mocnych IP - Babieno

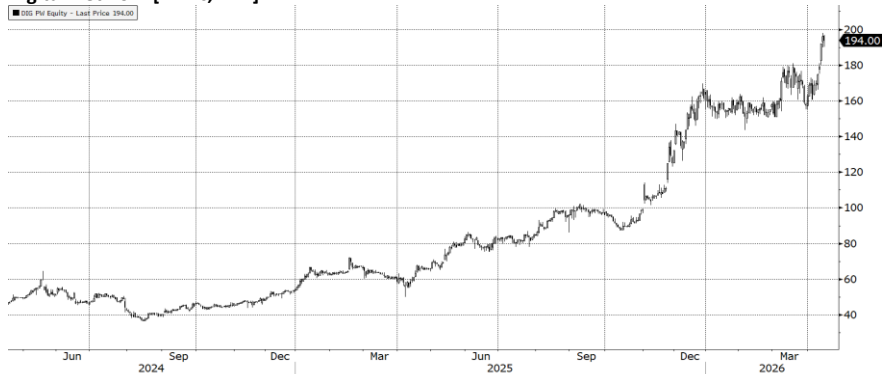
KOMENTARZ PORANNY
Lekka korekta na GPW, Wall Street dalej w górę

Po historycznych szczytach indeksów odnotowanych w środę, wczorajsza sesja przyniosła na GPW lekką korektę. WIG20, przy obrotach sięgających 2,1 mld PLN, stracił -0,45%. Liderami spadków byli tym razem PGE (-2,8% po wynikach rocznych), mBank (-2,1%) i Żabka (-1,9%). Z drugiej strony, ponownie na czele wzrostowych blue chipów stanął CD Projekt (+2,5%), co miało odbicie na całym indeksie WIG-Gry (+2,2%). W czasie wczorajszej sesji dobrze radziła sobie też motoryzacja (+1,6%). Najmocniejsze spadki ponownie dotknęły energetykę (-2,05%) i budowlankę (-1,25%). O ile na pozostałych rynkach europejskich nastroje nadal pozostawały mieszane, o tyle na Wall Street S&P (+0,3%) i Nasdaq (+0,4%) ponownie ustanowiły historyczne maksima. Inwestorzy nadal pokazują swój optymizm w związku z możliwymi negocjacjami na linii USA-Iran. Wczoraj Donald Trump potwierdził, że rozmawiał z prezydentem Libanu i premierem Izraela. Strony uzgodniły 10-dniowe zawieszenie broni, które było kluczowym warunkiem rozpoczęcia negocjacji ze strony irańskiej. Dzisiaj na rodzimym parkiecie rozpoczynają się zapisy na akcje Rex Concepts. W poprzednim tygodniu spółka ogłosiła zamiar przeprowadzenia IPO, a wczoraj opublikowała prospekt emisyjny. Cena maksymalna została ustalona na 17,5 PLN za akcję.

Anna Tobiasz

WYKRES DNIA

W ostatnich dniach jednym z liderów wzrostów w grupie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory Digital Network. Ostatnim impulsem dla inwestorów mogły być szacunkowe dane za Q4 2025. Kurs spółki w ujęciu 5 sesji notuje total return na poziomie +14,3% (i jest to trzecia najmocniejsza pozycja po VGO i ASB).

Digital Network [24mc, PLN]


	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	133 307	-0,5	13,7	41,6
WIG20	3 649,5	-0,4	14,6	46,4
WIG30	4 617,0	-0,6	13,0	43,8
mWIG40	9 178,2	-0,6	12,3	31,8
sWIG80	30 759,4	-0,2	4,0	18,5
NC Index	277,6	0,6	10,9	17,9
WIG Banki	22 821	-0,8	19,0	47,8
WIG Bud	10 209	-1,3	9,0	21,8
WIG Chemia	7 495	0,6	-2,3	-10,9
WIG Dew	6 125	0,4	9,2	27,0
WIG Energia	4 728	-2,0	18,7	64,7
WIG Games	20 073	1,6	13,9	23,4
WIG IT	9 041	0,8	-9,7	22,0
WIG Media	6 646	-0,3	-0,8	-6,3
WIG Paliwa	15 198	-0,0	34,9	116,4
WIG Spoż	3 225	-0,4	9,8	8,6
WIG Surowce	10 185	-0,6	15,1	166,0
WIG Odzież	13 675	0,6	7,8	16,4
DAX	24 154	0,4	-1,4	13,3
FTSE100	10 590	0,3	7,8	32,3
CAC40	8 263	-0,1	1,5	16,5
BUX	136 260	-2,3	22,7	56,4
S&P500	7 041	0,3	3,2	35,1
DJIA	48 579	0,2	1,5	24,6
Nasdaq Comp	24 103	0,4	3,9	48,8
Bovespa	196 819	-0,5	22,2	53,4
Nikkei225	58 884	2,4	19,1	78,4
Shanghai Comp.	4 047	0,7	2,3	27,0
S&P/ASX 200	8 939	-0,3	4,3	20,4
EUR/PLN	4,2384	-0,0	-0,5	1,0
USD/PLN	3,5974	0,0	-0,2	4,6
CHF/PLN	4,5920	-0,0	-1,4	0,0
EUR/USD	1,1782	0,0	0,3	3,7
USD/JPY	159,48	-0,2	-1,7	-10,7

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
11B	147,80	7,1	KGN	72,80	-5,8
APR	22,25	4,0	BMC	22,86	-5,1
VGO	606,00	3,8	ICE	51,60	-4,6
VOT	45,50	3,5	XTB	108,70	-4,2
FTE	21,40	3,4	MNC	46,40	-3,5
LWB	27,05	2,7	CRI	670,00	-3,5
SGN	71,30	2,6	OPL	13,86	-2,8
BOS	10,42	2,6	PGE	10,76	-2,8
MLG	102,50	2,5	ELT	49,50	-2,8
CDR	277,70	2,5	AMC	51,70	-2,5
SLV	33,70	2,1	ENA	24,34	-2,3
GPP	45,10	2,0	PXM	9,22	-2,2
AMB	19,08	2,0	DAT	145,00	-2,2
JSW	27,27	1,9	MBK	1	-2,1
ALL	16,80	1,8	STP	238,00	-2,1
1AT	59,00	1,7	VRG	4,76	-2,1
BIO	4,22	1,7	OPN	85,30	-2,0
ATT	17,96	1,5	ZAB	25,20	-1,9
SNK	22,20	1,4	BRS	4,75	-1,9
VOX	106,40	1,3	RVU	25,00	-1,8

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	29,7	-0,1	9,0	-5,2	-12,0	-3,8	-4,4
ALR	126,1	-0,4	14,9	13,2	20,4	33,4	220,9
BDX	737,0	-1,7	12,5	7,0	40,3	22,0	138,9
CDR	277,7	2,5	12,7	-1,0	10,0	26,4	155,3
DNP	35,0	0,0	-15,6	-13,7	-21,4	-29,0	-10,9
KGH	322,6	-0,8	13,8	3,8	68,7	182,9	160,8
KRU	485,6	-0,3	8,5	1,7	7,4	35,5	54,3
KTY	1 110,0	1,1	16,3	10,1	20,7	48,0	158,0
LPP	23 880,0	0,5	23,7	17,5	43,3	60,8	173,3
MBK	1 250	-2,1	21,8	23,4	34,5	60,8	250,5
MDV	94,5	1,3	0,3	-30,8	-35,3	-59,1	140,3
PCO	28,0	0,4	2,8	-3,9	2,7	92,0	-27,5
PEO	247,9	-0,9	17,5	19,0	32,8	57,3	243,3
PGE	10,8	-2,8	13,0	17,4	0,9	47,1	62,5
PKN	129,6	0,0	0,0	30,1	44,1	118,5	164,7
PKO	99,8	-0,7	15,2	15,2	32,4	53,0	269,1
PZU	68,0	-1,0	7,6	-2,9	22,9	30,3	133,3
SPL	654,0	-0,3	19,2	20,8	35,6	27,8	152,6
TPE	10,2	-1,6	9,5	6,9	14,2	111,6	404,5
ZAB	25,2	-1,9	22,9	12,3	15,4	20,4	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	121,2	0,2	0,6	4,7	31,3	33,1	165,5
ACP	190,1	1,1	12,5	-15,3	-10,6	30,7	167,9
APR	22,3	4,0	24,0	22,3	22,3	27,8	22,4
ASB	55,0	1,2	28,4	60,8	108,4	146,6	139,2
ASE	61,2	0,8	-4,7	-17,3	-13,9	7,7	36,7
ATT	18,0	1,5	-0,6	-8,8	-2,4	-12,4	-47,7
BFT	3890,0	-0,5	8,5	2,6	18,6	31,4	276,7
BHW	118	-0,5	5,5	6,7	14,3	19,2	90,1
BNPPPL	159,4	-0,4	13,5	20,8	54,0	54,3	216,2
CAR	730,0	1,1	12,3	20,1	33,7	37,3	42,8
CBF	185,0	0,5	3,4	-12,3	0,5	33,2	255,2
CPS	11,5	-1,0	-1,5	-14,7	-18,9	-34,3	-29,9
CRI	670,0	-3,5	21,5	56,7	120,1	204,5	400,5
DIA	175,0	-1,6	2,0	-10,8	-2,8		
DOM	258,0	0,4	7,3	-3,0	6,6	26,9	131,1
DVL	10,2	-0,4	13,5	13,5	30,1	53,5	278,2
EAT	11,4	0,2	-0,9	-18,8	-23,9	-28,3	-34,6
ENA	24,3	-2,3	14,3	18,5	28,9	87,5	280,2
EUR	6,3	0,6	4,3	-14,3	-22,6	-37,1	-63,3
GPP	45,1	2,0	14,9	-11,2	-24,8	-16,9	-7,7
GPW	78,9	-0,4	3,1	12,6	39,6	84,1	165,7
ING	458,2	-0,5	17,3	28,3	52,0	54,5	234,0
JSW	27,3	1,9	-13,9	-1,9	16,5	17,0	-40,9
LBW	8,6	0,4	-9,1	4,5	-19,0	-25,1	141,9
MBR	345,5	0,1	3,1	-8,0	18,5	19,7	34,6
MIL	18,8	-0,7	19,7	14,7	27,7	35,2	255,1
MRB	12,2	0,4	3,9	-15,7	-10,9	-7,6	67,3
NEU	710,0	0,0	-2,1	-13,4	-3,5	8,3	12,0
NWG	111,0	-0,7	1,6	7,8	29,7	72,9	519,9
OPL	13,9	-2,8	7,4	31,6	56,4	55,4	128,0
PEP	51,4	0,8	-0,4	-7,9	-15,5	-20,2	-37,8
PXM	9,2	-2,2	18,9	13,2	35,5	153,2	102,1
RBW	148,8	-1,1	16,1	-0,7	21,0	10,4	422,0
SNT	298,6	-0,7	18,5	10,4	30,3	61,2	619,1
TEN	109,7	-0,7	4,5	4,7	20,0	45,7	71,0
TXT	40,4	-1,0	12,0	-0,9	-18,0	-11,3	-63,4
VOX	106,4	1,3	-9,8	-25,1	-38,1	-21,0	173,0
VRC	135,6	0,7	8,8	-2,3	7,6	27,7	189,4
WPL	58,0	0,0	8,0	-13,2	-4,4	-30,8	-40,8
XTB	108,7	-4,2	16,8	44,9	61,5	49,2	289,2

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
VGO	sWIG80	606,00	20,7	LWB	sWIG80	27,05	-13,9
ASB	mWIG40	55,00	16,3	JSW	mWIG40	27,27	-12,3
DIG	sWIG80	194,00	14,3	BMC	sWIG80	22,86	-7,7
CDR	WIG20	277,70	13,8	ENA	mWIG40	24,34	-7,1
VRC	mWIG40	135,60	13,2	CRJ	sWIG80	590,00	-5,8
APR	mWIG40	22,25	13,2	MRC	sWIG80	52,40	-5,2
ZAB	WIG20	25,20	11,8	UNI	sWIG80	14,74	-5,1
MDG	sWIG80	28,35	11,2	OPL	mWIG40	13,86	-5,0
SCW	sWIG80	398,00	10,9	PKN	WIG20	129,64	-4,7
DVL	mWIG40	10,16	10,1	ATT	mWIG40	17,96	-4,4

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	51,60	545,0	CLC	sWIG80	3,83	-59,7
SCW	sWIG80	398,00	485,3	MDV	WIG20	94,50	-59,1
CRI	mWIG40	670,00	204,5	ATC	sWIG80	7,92	-47,0
DIG	sWIG80	194,00	196,0	EUR	mWIG40	6,26	-37,1
DAD	sWIG80	72,40	190,8	CPS	mWIG40	11,51	-34,3
BMC	sWIG80	22,86	187,2	ANR	sWIG80	18,70	-33,1
KGH	WIG20	322,55	182,9	COG	sWIG80	5,32	-32,6
PXM	mWIG40	9,22	153,2	WPL	mWIG40	58,00	-30,8
ASB	mWIG40	55,00	146,6	ACG	sWIG80	22,00	-30,4
CTX	sWIG80	81,40	142,3	11B	sWIG80	147,80	-29,6

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	194,00	1726,0	CLC	sWIG80	3,83	-60,0
SNT	mWIG40	298,60	619,1	COG	sWIG80	5,32	-43,3
ELT	sWIG80	49,50	523,8	SVE	sWIG80	3,68	-39,8
NWG	mWIG40	111,00	519,9	CIG	sWIG80	3,39	-28,8
DAD	sWIG80	72,40	465,6	BRS	sWIG80	4,75	-6,3
CMP	sWIG80	56,60	457,1	GRX	sWIG80	2,28	3,2
RBW	mWIG40	148,80	422,0	BIO	sWIG80	4,22	19,9
TPE	WIG20	10,16	404,5	STX	sWIG80	2,77	46,8
CRI	mWIG40	670,00	400,5	VRG	sWIG80	4,76	48,3
XTB	mWIG40	108,70	289,2	ECH	sWIG80	5,31	66,0

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	98,05	-1,3	3,0	-5,2	52,9	44,3
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,66	0,6	0,6	-12,2	-14,2	-17,9
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	42,02	-1,0	-3,7	-18,5	13,9	17,8
CO2 [EUR/t]	73,99	1,1	1,7	9,4	-18,1	11,8
Węgiel ARA [USD/t]	102,95	-0,2	-3,5	-15,0	5,3	-0,5
Miedź LME [USD/t]	13 206	0,1	4,9	3,5	2,7	44,0
Aluminium LME [USD/t]	3 678	0,5	5,9	7,3	17,0	56,9
Cynk LME [USD/t]	3 418	1,0	3,4	6,0	7,7	34,0
Ółów LME [USD/t]	1 927	-0,4	2,0	3,8	-3,7	1,9
Stal HRC [USD/t]	1 046,00	0,0	0,0	3,0	11,4	11,3
Ruda żelaza [USD/t]	106,55	-0,4	1,0	-0,5	-0,3	7,0
Węgiel koksujący [USD/t]	226,00	0,0	-0,9	-0,9	-7,8	19,3
Złoto [USD/oz]	4 795	0,1	1,0	-4,2	2,7	44,1
Srebro [USD/oz]	78,95	0,7	4,1	-0,4	-16,3	142,5
Platyna [USD/oz]	2 092	0,0	2,1	-1,7	-12,0	115,0
Pallad [USD/oz]	1 566	-1,0	1,6	-3,0	-14,0	62,9
Bitcoin USD	74 667	-0,8	4,6	0,2	-21,6	-12,3
Pszonica [USD/bu]	598,25	-0,0	4,8	1,4	15,5	9,0
Kukurydza [USD/bu]	449,25	0,2	1,9	-1,0	5,8	-6,8
Cukier ICE [USD/lb]	13,80	0,7	-2,2	-4,0	-5,1	-19,0

WIG20

WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 15APR2025-17APR2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2026 08:01:32

Źródło: Bloomberg

DAX

DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 15APR2025-17APR2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2026 08:01:06

Źródło: Bloomberg

S&P500

SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 15APR2025-17APR2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2026 08:00:45

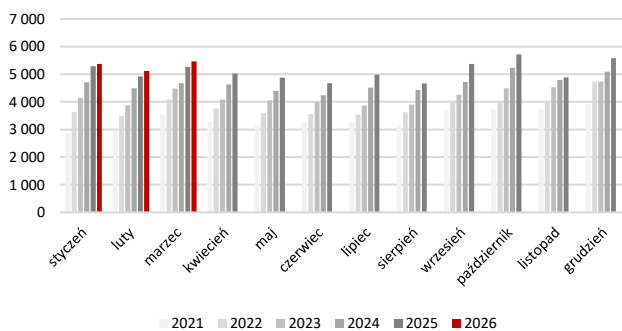
Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK
APTEKI

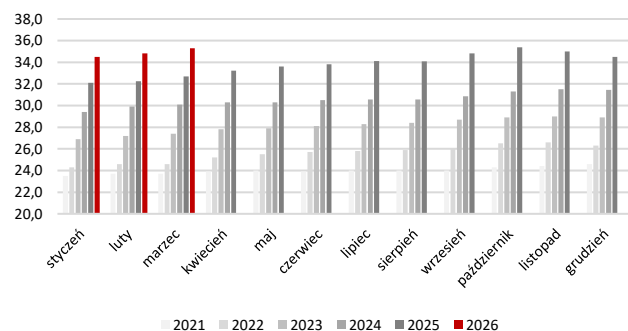
Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce w marcu'26 wyniosła 5,5 mld PLN (+3,6% r/r i +6,7% m/m).

Średnia cena opakowania w marcu'26 wyniosła 35,29 PLN, co oznacza wzrost o +8,0% r/r i +1,4% m/m.

Średnia marża apteczna w poprzednim miesiącu wyniosła 25,7% - spadek o -3,1% r/r i wzrost +2,2% m/m.

Całkowity obrót w aptekach w Polsce [mln PLN]


Źródło: BDM, PEX

Średnia cena opakowania [PLN]


Źródło: BDM, PEX

Anna Tobiasz

REX CONCEPTS

Grupa Rex Concepts, operator restauracji szybkiej obsługi, rozpoczyna pierwszą ofertę publiczną akcji. Cena maksymalna została ustalona na poziomie 17,50 PLN za akcję. Środki z oferty Rex chce przeznaczyć m.in. na otwarcia nowych lokalizacji oraz konsolidację.

spółka oferuje nie więcej niż 32 mln nowo emitowanych akcji serii C, a Rex Invest CEE, czyli akcjonariusz sprzedający oferuje w związku ze strukturą stabilizacji nie więcej niż 3,6 mln istniejących akcji serii B. Zarząd Rex Concepts oczekuje, że wpływy brutto z emisji nowych akcji wyniosą do 560 mln PLN. Akcje nowej emisji stanowią do 33,60% całkowitej liczby akcji spółki, a akcje sprzedawane stanowią 3,7%. Do inwestorów indywidualnych trafić ma od 10% do około 20% ostatecznej liczby akcji oferowanych.

Proces budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych zostanie przeprowadzony w okresie 17-23 kwietnia 2026. W dniach 17-23 kwietnia odbędą się zapisy od inwestorów indywidualnych, a w dniach 24-28 kwietnia przyjmowane będą zapisy od inwestorów instytucjonalnych.

PGE

PGE chce we wrześniu przedstawić aktualizację strategii – poinformował prezes Dariusz Lubera.

PGE zakłada w 2026 roku spadek rdr powtarzalnej EBITDA w obrocie i energetyce kolejowej - poinformowała spółka w prezentacji wynikowej. W segmentach dystrybucji, energetyki gazowej, odnawialnej, węglowej i ciepłownictwie PGE oczekuje stabilnego wyniku rdr.

PGE zakłada na 2026 rok wzrost nakładów inwestycyjnych o kilkadziesiąt proc. – poinformował wiceprezes Przemysław Jastrzębski.

Nowy prezes, Dariusz Lubera, uzależnia aktualizację planów spółki od zmian w systemie handlu uprawnieniami do emisji, nad którymi pracuje Komisja Europejska. – Puls Biznesu

QUERCUS TFI

Quercus TFI w 1Q'26 miał 16 mln PLN zysku netto (vs 9 mln PLN w 1Q'25).

PKO BP / ŻABKA

PKO BP nawiązał strategiczną współpracę z Żabką i w aplikacji Żappka dostępna będzie karta z limitem oraz możliwością odroczenia płatności, umożliwiającą zakupy w dowolnym sklepie akceptującym karty Visa. Partnerstwo to dla banku ważny filar akwizycji klientów, w 2H'26 usługa będzie udostępniona wszystkim użytkownikom aplikacji - poinformował PAP Biznes wiceprezes PKO BP Tomasz Pol.

PKO BP

PKO BP rozszerzył współpracę z BGK o bezpłatne gwarancje kredytowe dla mikro, małych i średnich firm z sektora obronnego oraz dual-use.

BUDOWNICTWO

Ministerstwo Infrastruktury zdecydowało o kolejnej waloryzacji kontraktów drogowych, obejmującej m.in. umowy sprzed wybuchu wojny w Ukrainie. Jak podano, ponad 50 kontraktów przekroczyło obecny limit waloryzacji wynoszący 15%. Wspólnie z Generalną Dyrekcją Dróg Krajowych i Autostrad w najbliższym czasie zostanie ustalona dostępność kwot, a następnie zasady i wielkość waloryzacji oraz jej harmonogram.

Rząd podnosi limit waloryzacji kontraktów drogowych o kolejne 5 pkt proc, chcąc ratować inwestycje i uniknąć lawiny pozwów. Pierwsze aneksy do umów mają zostać podpisane jeszcze w wakacje. – Rzeczpospolita

BUDOWNICTWO

GDDKiA zaapelowała do branży drogowej o rzetelną wycenę ofert w kontraktach, a branża apeluje o podniesienie limitu waloryzacji. Z danych GDDKiA wynika, że obecnie oferty w wielu ogłaszanych przez GDDKiA przetargach są znacznie niższe od ich kosztorysów.

BANKI

Co do zasady unijna dyrektywa 93/13/EWG nie stoi na przeszkodzie regulacji krajowej, która pozwala, w wyjątkowych okolicznościach, uwzględnić przedawnione roszczenie banku o zwrot kapitału kredytu - orzekł TSUE w jednej z trzech polskich spraw dot. tzw. kredytu frankowego.

W czwartkowych orzeczeniach TSUE stwierdził jednoznacznie, że klient musi zwrócić otrzymany kapitał, co zwiększa przejrzystość i ogranicza niepewność prawną wokół kredytów CHF oraz może stanowić dodatkowy impuls do zawierania ugód - ocenili przedstawiciele sektora bankowego. mBank ocenił w swoim komunikacie po wyrokach TSUE, że szanse na skuteczne podniesienie przez konsumenta zarzutu przedawnienia roszczenia banku są praktycznie zerowe.

ORLEN

Spółka myORLEN (dawniej PGNiG Obrót Detaliczny) weszła na rynek energii elektrycznej dla klientów indywidualnych w ramach szerszego procesu integracji usług energetycznych w Grupie Orlen.

ORLEN

Agencja Rozwoju Przemysłu i Orlen Synthos Green Energy podpisały list intencyjny dotyczący współpracy przy projekcie przygotowania budowy i eksploatacji małych reaktorów modułowych (SMR-ów) na terenie Strategicznego Parku Inwestycyjnego w Stalowej Woli.

DEWELOPERZY

2Q'26 może przynieść zarówno nieco niższą sprzedaż mieszkań, jak i dalszy spadek podaży – ocenia RynekPierwotny.pl. Obecnie nie ma zagrożenia, że wojna na Bliskim Wschodzie istotnie zmieni układ sił na rynku deweloperskim.

GPW

Zainteresowanie zagranicy warszawską giełdą rośnie, podobnie jak płynność i skala notowanych na niej spółek. Kluczowe jest przyciągnięcie krajowych inwestorów - ocenia prezes GPW Tomasz Bardziłowski. Deklaruje, że w przyszłości może powrócić koncepcja głównego indeksu z liczbą spółek wyższą niż 20.

ING BSK

Walne zgromadzenie ING Banku Śląskiego zdecydował o przeznaczeniu 3,48 mld PLN z zysku za 2025 rok na dywidendę, co da 26,71 PLN na akcję. Dniem dywidendy ustalono 22 kwietnia, a jej wypłata nastąpi 27 kwietnia 2026 roku.

ORANGE PL

W 1Q'26 roku Orange Polska uruchomiło 42 nowe stacje bazowe. Nowe lokalizacje poprawiają jakość i pojemność sieci. Na koniec marca spółka w swojej sieci miała 12 713 stacji bazowych.

AUTO PARTNER

Auto Partner liczy na większe dotarcie do rynków zachodnich dzięki nowemu centrum logistyczno-magazynowemu w Zgorzelsku - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Wskazali, że Auto Partner jest pozytywnie nastawiany na kolejne lata.

VOTUM

Votum liczy, że w 2026 roku liczba zawartych kontraktów w sprawach dotyczących kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej wyniesie ok. 8 tys., a przychody tego segmentu wyniosą 300-400 mln PLN - poinformowali przedstawiciele spółki. Ocenili, że czwartkowe wyroki TSUE nie powinny mieć negatywnych konsekwencji dla klientów Votum.

SCANWAY

Scanway wesprze nadchodzącą misję Titan realizowaną przez firmę Aethero dostarczając system obrazowania dla nowej generacji przetwarzania danych i zastosowań AI na orbicie.

RYNEK PALIW/LOTNICTWO

Europa ma zapasy paliwa lotniczego na mniej więcej sześć tygodni, a jeśli w wyniku wojny z Iranem nadal będą blokowane dostawy ropy, możliwe będzie w najbliższym czasie odwołanie lotów – ostrzegł w czwartek dyrektor wykonawczy Międzynarodowej Agencji Energetycznej (MAE) Fatih Birol.

ENERGETYKA

Do 2050 r. Polska będzie mieć miks oparty o energetykę jądrową i odnawialne źródła energii - poinformował w Sejmie minister energii Miłosz Motyka. Dodał, że do czasu wpięcia w system energetyki jądrowej, Polska będzie bazować także na mocach dyspozycyjnych. Zapowiedział procedowanie w Sejmie przepisów przyspieszających inwestycję w pierwszą elektrownię jądrową.

PHN

PHN podtrzymuje chęć powrotu do wypłaty dywidendy w połowie realizacji strategii na lata 2025-2030. Obecnie koncentruje się na realizacji inwestycji i restrukturyzacji zadłużenia - poinformował PAP Biznes zarząd. Grupa szuka możliwości kooperacji z podmiotami Skarbu Państwa i wkrótce chce poinformować o takiej współpracy.

GAMING

Rządowe finansowanie produkcji gier powinno skupiać się na wspieraniu mocnych IP, które dadzą Polsce ekspozycję i rozpoznawalność na świecie - ocenił podczas sejmowej komisji cyfryzacji prezes Bloober Team, Piotr Babieno.

DINO POLSKA

Sławomir Niżałowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu Dino Polska ze skutkiem na moment jej złożenia. Rezygnacja została uzasadniona względami osobistymi.

ENERGA

Energa poinformowała o podpisaniu aneksu do umowy z 25.06.2021 r. z GE Power i GE Vernova Global Services GmbH, dotyczącej budowy bloku gazowo parowego CCGT Ostrołęka. Aneks wprowadza mechanizmy stabilizacyjno-mobilizacyjne. Spółka zakłada osiągnięcie Operacyjnego Kamienia Milowego (OKM) nie później niż w 1Q'27.

VERCOM

Zarząd Vercomu rekomenduje wypłatę 60,09 mln PLN dywidendy, czyli 2,73 PLN na akcję.

PROACTA

Proacta zawarła umowę na dostawę, wdrożenie i uruchomienie systemu Digital Breast Cancer Unit (DBCUC). Łączna wartość kontraktu z Medinet Systemy Informatyczne wynosi 553,5 tys. PLN, a termin realizacji został wyznaczony na 30 maja 2026 r.

CENTRUM FINANSOWE

Walne zgromadzenie Centrum Finansowego zdecydowało o wypłacie 3,4 mln PLN dywidendy z zysku za 2025, co daje 0,34 PLN na akcję.

CREOTECH INSTRUMENTS

Misja Twardowski, realizowana pod egidą Europejskiej Agencji Kosmicznej i wpisująca się w program Artemis agencji NASA, może wynieść polski Creotech Instruments do grona czołowych integratorów systemów kosmicznych w Europie. – 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 uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty 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 jakakolwiek strategia 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 nie trafne. 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 regulację wewnętrzną, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, NewConnect, Catalyst z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpwcatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

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.