

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **Feerum:** rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych
- **Mirbud/Torpol:** Odroczenie rozprawy dotyczącej sprawy Rail Baltica – Puls Biznesu **[TOP20 BDM]**
- **Spółki paliwowe:** Sejm uchwalił ustawę o podatku od nadzwyczajnych zysków firm paliwowych
- **PCC Rokita:** Integracja z MCAA otworzy nową fazę rozwoju spółki - wiceprezes **[TOP20 BDM]**
- **BNP Paribas Bank Polska:** EBRD sprzedał 4,36 mln akcji
- **Pepco:** Modella Capital zgłosiła zamiar przejęcia kontroli nad Dealz Poland - UOKiK
- **Cloud Techn.:** Spółka celuje w górną granicę prognozy sprzedaży danych na '26; planuje akwizycje
- **Medicalgorithmics:** Spółka rozwija pipeline badań AI dot. autom. diagnostyki i profilaktyki kardiol.
- **ZUE:** Konsorcjum spółki i Duna Polska zawarło umowę z PKP PLK za 915 mln PLN netto
- **Trakcja:** Spółka zależna ma umowę na Litwie za 24,2 mln EUR

**KOMENTARZ PORANNY**
**Zaczynamy nowy tydzień na GPW**

Kluczowymi wydarzeniami ubiegłego tygodnia były informacje o zawarciu ramowych porozumień między USA a Iranem oraz decyzja FOMC dotycząca stóp procentowych w USA, a także konferencja prasowa nowego przewodniczącego Fed. Druga część tygodnia przyniosła również względną słabość GPW na tle zagranicznych rynków akcji.

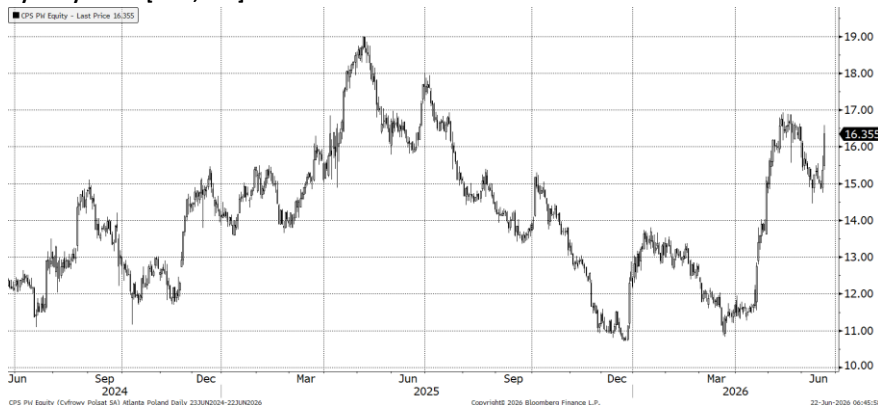
Na tle wcześniejszych dni ostatnia sesja minionego tygodnia na GPW nie wniosła istotnych zmian do obrazu rynku. Na zamknięciu piątkowej sesji indeks WIG zyskał 0,2%. W gronie spółek z indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80 najwyższe stopy zwrotu odnotowały akcje CPS (+6,4%), DIG (+5,0%) oraz VOT (+4,9%). Najslabiej zachowywały się walory ICE (-7,1%), MNC (-6,1%) oraz SCW (-5,6%).

Dzisiejszy poranny sentyment można ocenić jako umiarkowanie pozytywny. Inwestorzy oczekują nowych komunikatów dotyczących postępów w rozmowach między USA a Iranem. Brak trwałości zawartych porozumień ramowych pozostaje obecnie jednym z głównych czynników ryzyka. W trakcie weekendu napływały bowiem zarówno informacje sugerujące zakończenie „dobrego klimatu” wokół rozmów, jak i późniejsze komunikaty przedstawicieli obu stron wskazujące na widoczne postępy oraz optymizm dotyczący dalszego przebiegu negocjacji.

Maciej Bobrowski

**WYKRES DNIA**

W piątek liderem wzrostów w uniwersum podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory Cyfrowego Polsatu (+6,4%). Kurs spółki powrócił zatem w okolice niedawnych lokalnego szczytu. W ujęciu 3M i 12M total return na walorach CPS wynosi odpowiednio +46,7% oraz +2,7%.

**Cyfrowy Polsat [24M, PLN]**


Źródło: Bloomberg

|                | Kurs     | [total return; %] |      |       |
|----------------|----------|-------------------|------|-------|
|                |          | 1D                | YTD  | 12M   |
| WIG            | 138 854  | 0,2               | 18,4 | 38,9  |
| WIG20          | 3 678,8  | 0,2               | 18,5 | 43,1  |
| WIG30          | 4 686,0  | 0,4               | 17,5 | 39,7  |
| mWIG40         | 9 715,3  | 0,4               | 21,6 | 32,8  |
| sWIG80         | 31 241,5 | -0,1              | 6,6  | 14,8  |
| NC Index       | 268,7    | 0,3               | 7,4  | 9,9   |
| WIG Banki      | 24 426   | -0,2              | 27,4 | 58,0  |
| WIG Bud        | 10 201   | 0,1               | 8,9  | 25,7  |
| WIG Chemia     | 8 397    | 3,2               | 9,5  | -6,4  |
| WIG Dew        | 6 053    | -1,4              | 8,0  | 17,0  |
| WIG Energia    | 4 323    | 0,5               | 8,5  | 4,0   |
| WIG Games      | 16 974   | -0,3              | -1,8 | -3,9  |
| WIG IT         | 9 389    | 1,4               | -6,2 | 5,5   |
| WIG Media      | 7 105    | 0,3               | 6,0  | 1,4   |
| WIG Paliwa     | 15 710   | 1,0               | 39,5 | 75,9  |
| WIG Spoż       | 3 225    | 0,0               | 9,8  | 5,9   |
| WIG Surowce    | 11 452   | -2,2              | 29,4 | 182,1 |
| WIG Odzież     | 11 500   | -0,4              | -8,1 | 12,6  |
| DAX            | 24 986   | -0,2              | 2,0  | 8,4   |
| FTSE100        | 10 363   | -0,4              | 6,2  | 21,6  |
| CAC40          | 8 421    | -0,6              | 5,8  | 14,9  |
| BUX            | 137 626  | -0,6              | 24,0 | 41,2  |
| S&P500         | 7 501    | 1,1               | 10,2 | 26,9  |
| DJIA           | 51 565   | 0,1               | 8,2  | 24,3  |
| Nasdaq Comp    | 26 518   | 1,9               | 14,4 | 36,5  |
| Bovespa        | 168 334  | 0,0               | 4,5  | 21,4  |
| Nikkei225      | 72 469   | 0,3               | 42,6 | 88,4  |
| Shanghai Comp. | 4 098    | -0,4              | 3,8  | 23,9  |
| S&P/ASX 200    | 8 820    | -0,9              | 3,3  | 8,0   |
| EUR/PLN        | 4,2592   | 0,0               | -1,0 | 0,3   |
| USD/PLN        | 3,7176   | -0,2              | -3,5 | -0,7  |
| CHF/PLN        | 4,5990   | 0,1               | -1,5 | -1,3  |
| EUR/USD        | 1,1456   | -0,1              | -2,5 | -1,1  |
| USD/JPY        | 161,67   | -0,2              | -3,1 | -9,6  |

**Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)**

| Top | Kurs   | 1D [%] | Bottom | Kurs   | 1D [%] |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|
| CPS | 16,36  | 6,4    | ICE    | 77,20  | -7,1   |
| DIG | 261,00 | 5,0    | MNC    | 38,50  | -6,1   |
| VOT | 46,25  | 4,9    | SCW    | 304,00 | -5,6   |
| ATT | 20,76  | 3,9    | BNPPPL | 154,20 | -5,4   |
| OPL | 16,10  | 3,3    | KGN    | 71,90  | -4,4   |
| CTX | 79,00  | 3,3    | DAD    | 71,70  | -3,8   |
| KTY | 1 263  | 3,2    | CBF    | 189,20 | -3,6   |
| ARL | 24,60  | 3,1    | DVL    | 10,24  | -2,5   |
| ABE | 135,00 | 2,9    | KGH    | 365,50 | -2,4   |
| CRI | 814,00 | 2,6    | LWB    | 20,15  | -2,2   |
| ECH | 5,45   | 2,6    | RBW    | 147,00 | -2,1   |
| ACP | 177,95 | 2,5    | ASB    | 95,25  | -2,1   |
| LBW | 13,31  | 2,5    | MLG    | 102,00 | -1,9   |
| ALE | 39,43  | 2,4    | DOM    | 240,00 | -1,8   |
| WLT | 5,56   | 2,4    | SHO    | 41,25  | -1,8   |
| BCX | 90,60  | 2,4    | WPL    | 58,40  | -1,7   |
| CRQ | 368,00 | 2,2    | PXM    | 7,86   | -1,4   |
| APR | 25,70  | 1,8    | ELT    | 52,30  | -1,3   |
| APT | 26,20  | 1,7    | PLW    | 242,00 | -1,2   |
| QRS | 12,00  | 1,7    | 1AT    | 62,10  | -1,1   |

| Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %] |         |             |              |              |              |              |              |
|---|---------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| WIG20   | KURS    | 1D          | 1M           | 3M           | 6M           | 1Yr          | 3Yr          |
| ALE   | 39,4    | 2,4         | 23,8         | 49,4         | 27,6         | 19,1         | 21,9         |
| ALR   | 135,5   | 0,4         | 12,9         | 32,8         | 30,2         | 62,5         | 263,4        |
| BDX   | 716,4   | 0,1         | 12,9         | 15,7         | 16,0         | 36,7         | 132,6        |
| CDR   | 224,1   | 0,5         | <b>-13,9</b> | <b>-4,5</b>  | <b>-7,4</b>  | <b>-16,8</b> | 36,6         |
| DNP   | 29,2    | 0,4         | <b>-9,5</b>  | <b>-24,1</b> | <b>-27,9</b> | <b>-42,5</b> | <b>-37,6</b> |
| EBP   | 648,0   | 0,7         | 12,3         | 27,0         | 30,9         | 51,2         | 127,9        |
| KGH   | 365,5   | <b>-2,4</b> | 14,1         | 40,7         | 40,0         | 198,0        | 217,8        |
| KRU   | 401,1   | 0,8         | <b>-0,2</b>  | <b>-5,7</b>  | <b>-13,5</b> | 11,4         | 24,0         |
| KTY   | 1 263,0 | 3,2         | 10,5         | 29,8         | 40,9         | 55,9         | 158,0        |
| LPP   | 18 570  | <b>-1,0</b> | <b>-11,8</b> | 0,3          | <b>-10,5</b> | 38,3         | 49,7         |
| MBK   | 1 434,0 | <b>-0,1</b> | 20,8         | 36,2         | 35,7         | 92,4         | 261,4        |
| MDV   | 96,0    | 1,5         | 15,5         | 5,7          | <b>-20,3</b> | <b>-47,3</b> | 125,7        |
| PCO   | 34,7    | <b>-0,4</b> | 7,8          | 36,2         | 25,4         | 81,5         | <b>-7,3</b>  |
| PEO   | 235,4   | <b>-0,1</b> | 12,0         | 18,7         | 22,9         | 46,0         | 199,0        |
| PGE   | 9,8     | 0,3         | <b>-4,8</b>  | <b>-6,2</b>  | 14,2         | <b>-7,9</b>  | 30,3         |
| PKN   | 126,4   | 1,0         | <b>-6,4</b>  | 0,7          | 44,0         | 77,0         | 153,8        |
| PKO   | 105,3   | <b>-0,2</b> | 8,7          | 21,1         | 25,1         | 61,1         | 239,0        |
| PZU   | 67,7    | 0,3         | 7,4          | 5,9          | <b>-0,3</b>  | 22,9         | 112,1        |
| TPE   | 9,4     | 0,8         | 3,0          | 0,2          | 9,6          | 16,8         | 270,2        |
| ZAB   | 26,1    | 0,7         | 10,6         | 29,5         | 12,5         | 20,4         |              |
| mWIG40  | KURS    | 1D          | 1M           | 3M           | 6M           | 1Yr          | 3Yr          |
| ABE   | 135,0   | 2,9         | 1,8          | 12,8         | 34,8         | 46,0         | 159,0        |
| ACP   | 178,0   | 2,5         | <b>-6,7</b>  | 13,7         | <b>-13,6</b> | 5,9          | 149,6        |
| APR   | 25,7    | 1,8         | 5,5          | 45,4         | 59,6         | 31,1         | 42,5         |
| ASB   | 95,3    | <b>-2,1</b> | 40,4         | 134,5        | 211,2        | 366,3        | 338,3        |
| ASE   | 62,6    | 1,0         | 3,5          | <b>-2,9</b>  | 0,2          | <b>-9,9</b>  | 45,8         |
| ATT   | 20,8    | 3,9         | <b>-1,2</b>  | 9,8          | 21,2         | <b>-6,2</b>  | <b>-19,8</b> |
| BFT   | 4816,0  | 1,6         | 8,5          | 33,8         | 40,4         | 60,0         | 252,5        |
| BHW   | 136     | 1,0         | 17,0         | 21,6         | 33,2         | 35,6         | 92,3         |
| BNPPPL  | 154,2   | <b>-5,4</b> | 7,8          | 17,8         | 26,9         | 65,0         | 228,4        |
| CAR   | 788,0   | 0,1         | <b>-1,8</b>  | 20,5         | 45,1         | 44,6         | 56,9         |
| CBF   | 189,2   | <b>-3,6</b> | 6,5          | 8,4          | <b>-5,4</b>  | 14,7         | 177,1        |
| CPS   | 16,4    | 6,4         | <b>-1,4</b>  | 46,7         | 52,1         | 2,7          | <b>-4,7</b>  |
| CRI   | 814,0   | 2,6         | 5,7          | 41,2         | 169,3        | 246,4        | 402,7        |
| DIA   | 172,4   | 0,2         | 11,2         | 4,9          | 4,4          | 11,7         |              |
| DOM   | 240,0   | <b>-1,8</b> | <b>-4,0</b>  | 1,7          | <b>-3,0</b>  | 4,5          | 113,2        |
| DVL   | 10,2    | <b>-2,5</b> | 2,0          | 13,8         | 26,1         | 45,0         | 220,9        |
| EAT   | 11,2    | <b>-0,5</b> | 7,5          | <b>-2,1</b>  | <b>-16,1</b> | <b>-26,7</b> | <b>-49,6</b> |
| ENA   | 19,4    | 0,7         | <b>-1,0</b>  | <b>-12,2</b> | 3,9          | 13,0         | 205,8        |
| GPP   | 50,5    | 0,0         | 17,4         | 29,5         | 3,6          | <b>-13,6</b> | <b>-7,8</b>  |
| GPW   | 85,2    | <b>-0,3</b> | 7,1          | 10,2         | 33,9         | 78,9         | 170,0        |
| ING   | 459,8   | <b>-0,0</b> | 16,6         | 22,8         | 42,3         | 61,8         | 224,6        |
| JSW   | 26,0    | 1,7         | <b>-0,5</b>  | <b>-26,4</b> | 20,9         | 24,9         | <b>-37,0</b> |
| LBW   | 13,3    | 2,5         | 47,2         | 40,7         | 81,1         | 47,7         | 325,2        |
| MBR   | 370,0   | 1,4         | 2,5          | 8,8          | 18,2         | 44,1         | 49,3         |
| MIL   | 20,5    | <b>-0,8</b> | 13,0         | 30,3         | 23,7         | 53,8         | 329,6        |
| MRB   | 10,9    | <b>-1,0</b> | 4,1          | <b>-4,9</b>  | <b>-25,4</b> | <b>-15,6</b> | 59,7         |
| MUR   | 41,3    | <b>-0,5</b> | 2,2          | 7,3          | 8,8          | 11,9         | #N/A N/A     |
| NEU   | 719,0   | <b>-0,1</b> | 0,1          | <b>-1,1</b>  | <b>-12,0</b> | 7,1          | 1,4          |
| NWG   | 94,5    | 1,6         | <b>-9,7</b>  | <b>-9,6</b>  | 4,8          | 36,0         | 474,7        |
| OPL   | 16,1    | 3,3         | 0,6          | 20,5         | 65,9         | 78,9         | 163,7        |
| PEP   | 60,7    | 0,8         | 24,4         | 18,1         | 10,4         | <b>-6,6</b>  | <b>-24,5</b> |
| PXM   | 7,9     | <b>-1,4</b> | 3,4          | 3,0          | <b>-2,4</b>  | 64,4         | 96,3         |
| RBW   | 147,0   | <b>-2,1</b> | 12,1         | 12,2         | <b>-0,7</b>  | 16,9         | 305,1        |
| SNT   | 296,8   | 0,1         | 7,1          | 18,1         | 27,0         | 58,2         | 396,5        |
| TEN   | 96,3    | <b>-0,8</b> | 5,1          | 2,1          | 25,1         | 26,7         | 50,0         |
| TXT   | 41,8    | <b>-0,6</b> | 2,6          | 14,0         | 14,0         | <b>-14,2</b> | <b>-57,8</b> |
| VOX   | 118,8   | 0,7         | 24,3         | 1,5          | 1,4          | <b>-21,2</b> | 157,8        |
| VRC   | 115,0   | 0,9         | <b>-2,4</b>  | <b>-3,5</b>  | <b>-3,5</b>  | 1,8          | 87,0         |
| WPL   | 58,4    | <b>-1,7</b> | 0,0          | 11,7         | <b>-2,2</b>  | <b>-22,6</b> | <b>-43,7</b> |
| XTB   | 109,5   | <b>-0,5</b> | 7,6          | 20,2         | 62,6         | 54,7         | 263,3        |

| Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |        |      |          |        |           |              |
|---|--------|--------|------|----------|--------|-----------|--------------|
| TOP10   | INDEKS | KURS   | 5D   | BOTTOM10 | INDEKS | KURS      | 5D           |
| TOA   | sWIG80 | 9,41   | 16,7 | STX      | sWIG80 | 1,90      | <b>-13,2</b> |
| ALE   | WIG20  | 39,43  | 14,6 | VGO      | sWIG80 | 510,00    | <b>-11,8</b> |
| MDV   | WIG20  | 96,00  | 13,9 | SCW      | sWIG80 | 304,00    | <b>-11,1</b> |
| UNI   | sWIG80 | 13,26  | 10,3 | LPP      | WIG20  | 18 570,00 | <b>-9,9</b>  |
| ASB   | mWIG40 | 95,25  | 9,7  | LBW      | mWIG40 | 13,31     | <b>-9,1</b>  |
| DIG   | sWIG80 | 261,00 | 9,2  | PKN      | WIG20  | 126,36    | <b>-8,6</b>  |
| WTN   | sWIG80 | 14,00  | 9,0  | ICE      | sWIG80 | 77,20     | <b>-8,1</b>  |
| PEP   | mWIG40 | 60,70  | 7,6  | CRI      | mWIG40 | 814,00    | <b>-7,5</b>  |
| EAT   | mWIG40 | 11,16  | 7,3  | RVU      | sWIG80 | 14,30     | <b>-7,0</b>  |
| ECH   | sWIG80 | 5,45   | 6,7  | MNC      | sWIG80 | 38,50     | <b>-6,1</b>  |

| Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |         |       |          |        |        |              |
|--|--------|---------|-------|----------|--------|--------|--------------|
| TOP10  | INDEKS | KURS    | 1Yr   | BOTTOM10 | INDEKS | KURS   | 1Yr          |
| ICE  | sWIG80 | 77,20   | 906,5 | RVU      | sWIG80 | 14,30  | <b>-52,4</b> |
| ASB  | mWIG40 | 95,25   | 366,3 | ATC      | sWIG80 | 5,78   | <b>-47,9</b> |
| SCW  | sWIG80 | 304,00  | 269,8 | MDV      | WIG20  | 96,00  | <b>-47,3</b> |
| CRI  | mWIG40 | 814,00  | 246,4 | SVE      | sWIG80 | 2,69   | <b>-45,7</b> |
| DIG  | sWIG80 | 261,00  | 243,8 | DNP      | WIG20  | 29,22  | <b>-42,5</b> |
| KGH  | WIG20  | 365,50  | 198,0 | ZEP      | sWIG80 | 17,52  | <b>-42,2</b> |
| CTX  | sWIG80 | 79,00   | 135,1 | 11B      | sWIG80 | 135,00 | <b>-38,4</b> |
| BMC  | sWIG80 | 17,82   | 118,7 | EUR      | sWIG80 | 5,17   | <b>-35,3</b> |
| TOR  | sWIG80 | 69,50   | 93,9  | ANR      | sWIG80 | 17,40  | <b>-34,7</b> |
| MBK  | WIG20  | 1434,00 | 92,4  | FTE      | sWIG80 | 18,90  | <b>-30,5</b> |

| Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80) |        |        |        |          |        |      |              |
|---|--------|--------|--------|----------|--------|------|--------------|
| TOP10   | INDEKS | KURS   | 3Yr    | BOTTOM10 | INDEKS | KURS | 3Yr          |
| DIG   | sWIG80 | 261,00 | 2615,8 | EUR      | sWIG80 | 5,17 | <b>-68,4</b> |
| ATR   | sWIG80 | 55,20  | 791,4  | CIG      | sWIG80 | 2,51 | <b>-55,8</b> |
| CMP   | sWIG80 | 89,00  | 680,7  | SVE      | sWIG80 | 2,69 | <b>-51,4</b> |
| NWG   | mWIG40 | 94,50  | 474,7  | WLT      | sWIG80 | 5,56 | <b>-28,5</b> |
| CRI   | mWIG40 | 814,00 | 402,7  | BRS      | sWIG80 | 4,91 | <b>-20,2</b> |
| ELT   | sWIG80 | 52,30  | 399,8  | GRX      | sWIG80 | 2,50 | <b>-13,2</b> |
| SNT   | mWIG40 | 296,80 | 396,5  | BIO      | sWIG80 | 4,00 | 9,8          |
| ICE   | sWIG80 | 77,20  | 393,3  | STX      | sWIG80 | 1,90 | 29,8         |
| DAD   | sWIG80 | 71,70  | 362,6  | ECH      | sWIG80 | 5,45 | 54,5         |
| TOR   | sWIG80 | 69,50  | 361,7  | VRG      | sWIG80 | 5,38 | 65,2         |

| INNE                     | KURS     | 1D          | 5D          | 1M           | 3M           | 1Yr          |
|--------------------------|----------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Ropa Brent [USD/bbl]     | 79,30    | <b>-1,6</b> | <b>-4,7</b> | <b>-23,4</b> | <b>-29,3</b> | 3,0          |
| Gaz USA HH [USD/MMBTU]   | 3,27     | 1,2         | 4,9         | 12,6         | 5,8          | <b>-14,9</b> |
| Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]  | 42,70    | 1,4         | 0,4         | <b>-12,3</b> | <b>-27,9</b> | 4,3          |
| CO2 [EUR/t]              | 79,53    | 0,7         | 4,4         | 7,5          | 27,5         | 10,6         |
| Węgiel ARA [USD/t]       | 126,15   | 1,5         | <b>-3,7</b> | 12,2         | 2,3          | 21,9         |
| Miedź LME [USD/t]        | 13 527   | <b>-0,7</b> | <b>-0,9</b> | 1,4          | 12,3         | 38,8         |
| Aluminium LME [USD/t]    | 3 400    | 0,3         | <b>-3,8</b> | <b>-6,9</b>  | 3,4          | 34,9         |
| Cynk LME [USD/t]         | 3 554    | <b>-2,2</b> | <b>-0,7</b> | 1,7          | 17,0         | 36,0         |
| Ołów LME [USD/t]         | 1 921    | <b>-1,4</b> | <b>-2,2</b> | <b>-1,4</b>  | 4,1          | <b>-2,0</b>  |
| Stal HRC [USD/t]         | 1 120,00 | 0,0         | <b>-0,3</b> | 3,7          | 10,5         | 28,7         |
| Ruda żelaza [USD/t]      | 100,30   | <b>-0,0</b> | <b>-1,8</b> | <b>-8,0</b>  | <b>-6,0</b>  | 5,9          |
| Węgiel koksujący [USD/t] | 241,50   | 0,2         | <b>-1,4</b> | 1,5          | 4,1          | 39,2         |
| Złoto [USD/oz]           | 4 178    | 0,5         | <b>-3,1</b> | <b>-7,3</b>  | <b>-5,2</b>  | 24,0         |
| Srebro [USD/oz]          | 65,60    | 1,1         | <b>-6,3</b> | <b>-13,2</b> | <b>-5,1</b>  | 81,7         |
| Platyna [USD/oz]         | 1 666    | <b>-0,1</b> | <b>-6,1</b> | <b>-13,6</b> | <b>-11,4</b> | 28,4         |
| Pallad [USD/oz]          | 1 275    | <b>-5,5</b> | 3,2         | <b>-10,3</b> | <b>-16,0</b> | 20,0         |
| Bitcoin USD              | 63 948   | 0,3         | <b>-0,7</b> | <b>-15,8</b> | <b>-6,2</b>  | <b>-35,8</b> |
| Pszensica [USD/bu]       | 603,00   | <b>-0,5</b> | 3,2         | <b>-6,7</b>  | 1,3          | 6,2          |
| Kukurydza [USD/bu]       | 415,50   | <b>-0,5</b> | 0,7         | <b>-10,3</b> | <b>-10,7</b> | <b>-3,1</b>  |
| Cukier ICE [USD/lb]      | 14,13    | <b>-1,7</b> | <b>-1,5</b> | <b>-7,1</b>  | <b>-7,6</b>  | <b>-15,1</b> |

**WIG20**

WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 09JUN2025-22JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

22-Jun-2026 06:42:48

Źródło: Bloomberg

**DAX**

DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 09JUN2025-22JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

22-Jun-2026 06:42:17

Źródło: Bloomberg

**S&P500**

SPX Index (S&amp;P 500 INDEX) graph 1550 Daily 09JUN2025-22JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

22-Jun-2026 06:41:53

Źródło: Bloomberg

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

## FEERUM

Spółka w dniu 2026-06-22 opublikowała komunikat o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.

Jak podano w komunikacie, celem planowanych działań jest „(...) ocena możliwych kierunków działań zmierzających do maksymalizacji wartości Emitenta dla akcjonariuszy. Emitent rozważa szeroki zakres opcji strategicznych i pozostaje otwarty na różne scenariusze, które mogą obejmować m.in. sprzedaż lub nabycie aktywów, utworzenie wspólnego przedsięwzięcia (joint venture), pozyskanie inwestora finansowego lub strategicznego bądź przeprowadzenie innej transakcji mogącej skutkować zmianą struktury akcjonariatu lub struktury grupy Emitenta. Rozważane są również inne działania o charakterze strategicznym, które mogłyby przyczynić się do wzrostu wartości Spółki oraz zabezpieczenia jej dalszego rozwoju (...)”.

W czasie trwania przeglądu opcji strategicznych Emitent będzie kontynuował realizację swojego planu operacyjnego i bieżących projektów, jak również wdrażanie aktualnej strategii biznesowej.

## MIRBUD/TORPOL [TOP20 BDM]

Sędziowie złożyli wnioski o wyłączenie z rozpoznania sprawy dotyczącej zatajenia przez Mirbud 15 tys. PLN kary w przetargu na linię Etł—Białystok – podał Puls Biznesu ([link](#)). Mirbud podał, że powodem odroczenia posiedzenia była choroba sędziego. Z pisma przesłanego PB przez Sąd Okręgowy w Warszawie wynika też, że „zostały złożone przez sędziów składu orzekającego wnioski o ich wyłączenie z rozpoznania przedmiotowego postępowania”. W efekcie jeden sędzia został ze składu wyłączony, zaś w stosunku do pozostałych dwóch wnioski zostały oddalone. Sąd nie podał przyczyny wyłączenia. Nie jest znany nowy termin posiedzenia.

PKP PLK czeka na nowy termin rozprawy, ale zapewnia, że obecnie najlepsza jest oferta konsorcjum Track Tecu i trwa standardowa kontrola Urzędu Zamówień Publicznych, bez której nie można zawrzeć umowy na inwestycję.

## SPÓŁKI PALIWOWE

Sejm uchwalił w piątek ustawę, która zakłada, że firmy paliwowe zapłacą podatek, tzw. windfall tax, od nadzwyczajnych zysków. Szacowane na 4 mld PLN wpływy z tego podatku mają posłużyć sfinansowaniu pakietu CPN (Ceny Paliwa Niżej). Teraz ustawa trafi do Senatu.

Ministerstwo Energii nie słyszy na razie sprzeciwu ws. windfall tax ze strony Kancelarii Prezydenta - wskazał w TOK FM minister energii Miłosz Motyka.

## PCC ROKITA [TOP20 BDM]

Planowana integracja PCC Rokita z PCC MCAA otworzy nową fazę rozwoju polskiej spółce, gdyż pozwoli uzyskać dostęp do niecyklicznych rynków końcowych i otworzy ścieżkę ekspansji w USA - ocenia w rozmowie z PAP Biznes wiceprezes PCC Rokita Adam Jarosz.

"Na razie podpisaliśmy List intencyjny, ale jeśli dojdzie do integracji, to MCAA jest dla nas w pewnym sensie nową fazą rozwoju. Ze strony PCC Rokita wnieśliśmy własny chlor, surowce i sieć dystrybucji Grupy PCC, a z drugiej strony MCAA istotnie mogłaby zwiększyć ekspozycję na produkty specjalistyczne, na których nam szczególnie zależy" - powiedział PAP Biznes wiceprezes Adam Jarosz. Wskazuje, że rynki końcowe dla MCAA są w dużej mierze niecykliczne - agrochemia, pochodne celulozy, produkty do higieny osobistej.

Wiceprezes Adam Jarosz poinformował, że PCC Rokita kontynuuje plan inwestycyjny. „(...) W ramach naszego planu rozwoju jest projekt PCC BD, który planujemy skomercjalizować w 2028 roku. To wspólne przedsięwzięcie z PCC Exol, które pozwoli PCC Rokita otworzyć się zarówno na rynek surfaktantów oraz etoksylatów, jak i podnieść moce produkcyjne w obszarze polioli. Równolegle realizujemy inwestycję zwiększającą efektywność operacyjną, dodatkowe elektrolizery mają na celu obniżenie kosztów produkcji chloroalkaliów. Nie zwalnimy też z aktywnością badawczo-rozwojową, to zawsze dobra inwestycja na przyszłość" - dodał.

Wiceprezes Jarosz, pytany o obecną koniunkturę na rynkach chemii, wskazuje, że z perspektywy spółki obecne zmiany to raczej wczesne oznaki stabilizacji, które mogą stanowić fundament pod przyszłe, bardziej dynamiczne ożywienie rynku. "Pozytywnie należy ocenić także sygnały dotyczące próby pogodzenia celów klimatycznych z potrzebą utrzymania konkurencyjności europejskiego przemysłu oraz racjonalizacji obciążeń regulacyjnych i kosztowych (...)” - powiedział.

Wiceprezes Jarosz poinformował, że PCC Rokita analizuje rynki finansowe pod kątem potencjalnej emisji akcji, ale nie ma obecnie aktywnego prospektu, na którym mógłby emitować obligacje. "Oczywiście cały czas analizujemy rynek finansowy, aby szukać jak najlepszych rozwiązań dla naszej organizacji. Poziom zadłużenia ma być zarówno bezpieczny, jak i jednocześnie pozwalający na rozwój. Pogodzenie tych dwóch założeń wymaga dążenia do utrzymania zdrowej równowagi finansowej Grupy. Oznacza to podejmowanie decyzji dotyczących poziomu zadłużenia w oparciu o analizę optymalnych kosztów finansowania naszej działalności" - powiedział.

## BNP PARIBAS BP

Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR) sprzedał 4,36 mln akcji BNP Paribas Bank Polska. Cena akcji w ABB została ustalona na 155 PLN. Transakcja kończy proces dezinwestycji EBRD w BNP Paribas BP.

**ZUE**

Konsorcjum ZUE (udział 50%) - Duna Polska zawarło umowę z PKP PLK za 915 mln PLN netto na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 201 odc. Wierzchucin - Lipowa Tucholska oraz odc. Maksymilianowo - Wierzchucin. Termin realizacji to 38 miesięcy.

Na dzień podpisania umowy spółki z grupy ZUE posiadają portfel zamówień o łącznej wartości ok. 4 mld PLN.

**TRAKCJA**

Spółka zależna Trakcji, AB Kauno tiltai, podpisała umowę z AB Via Lietuva (litewski zarządca dróg krajowych) dotyczącą przebudowy odcinka drogi A5 Kowno-Mariampol-Suwałki od km 16,5 do km 23,3. Wartość umowy wynosi 24,2 mln EUR (103 mln PLN).

**BUDIMEX**

Budimex przekazał do ruchu węzeł autostradowy D1/D4 na Słowacji. Projekt D1/D4 Bratysława – Triblavina obejmował rozbudowę autostrady oraz przebudowę istniejącej infrastruktury drogowej.

**CLOUD TECNOLOGIES**

Cloud Technologies, po rekordowym 1Q'26, celuje obecnie w górną granicę tegorocznego prognozy sprzedaży danych na poziomie 16-18 mln USD - poinformował PAP Biznes prezes Piotr Prajsnar. Spółka rozmawia z kilkoma podmiotami w USA i liczy na transakcję M&A w 2H'26.

**BANKI**

W związku z ponad 10-letnim okresem uporządkowanej likwidacji wskaźnika WIBOR nie zachodzi konieczność wyznaczenia zamiennika w drodze rozporządzenia - podano w komunikacie Komitetu Stabilności Finansowej dot. nadzoru makroostrożnościowego (KSF-M).

**PPK**

W ramach przeglądu PPK do rozważenia są nieduże zmiany w programie, np. skrócenie autozapisu do 3 lat, zwiększenie stawki wpłat dodatkowych, poluzowanie alokacji w części akcyjnej, czy ułatwienia inwestowania na rynku prywatnym – ocenia prezes PFR TFI Piotr Dmuchowski. Jego zdaniem nacisk powinien być na zwiększanie partycypacji w PPK.

**PEPCO**

Modella Capital Limited, specjalistyczny butikowy fundusz inwestycyjny skoncentrowany na sektorze detalicznym i konsumenckim, zgłosiła zamiar przejęcia kontroli nad Dealz Poland.

**MEDICALGORITHMICS [TOP20 BDM]**

Medicalgorithmics pracuje nad dwoma strategicznymi projektami badawczymi, których celem jest zwiększenie klinicznego i komercyjnego wykorzystania sztucznej inteligencji w monitorowaniu pracy serca: AI VESPER oraz GIMLET.

**DEWELOPERZY**

Sejm uchwalił w piątek nowelizację ustawy, która nakłada na deweloperów obowiązek udostępniania informacji w portalu dane.gov.pl, m.in. o cenach i metrażu nieruchomości, według jednolitego formatu. Niezastosowanie się do tego obowiązku ma stanowić czyn nieuczciwej konkurencji.

**INSTAL KRAKÓW**

Akcjonariusze Instalu Kraków zdecydowali, by z zysku netto za 2025 rok przeznaczyć na dywidendę 18,2 mln PLN, co daje 2,5 PLN dywidendy na akcję.

**MIRBUD**

Walne zgromadzenie Mirbudu zdecydowało o wypłacie 22 mln PLN dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 0,2 PLN na akcję.

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&amp;gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy

**Anna Tobiasz**

Analityk rynku akcji, Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl

biotechnologia/medycyna, handel (odzież)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****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 poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nieaktualne. 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-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](mailto: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.