

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **KGHM:** Sprzedaż miedzi wyniosła w maju 62,1 tys. ton (+2% r/r)
- **Budimex:** Spółka podpisała z CPK umowę na wykonanie fundamentów terminala pasażerskiego
- **Budimex:** Spółka liczy na kolejne kontrakty w SK/CZ; w Ukrainie czeka na koniec wojny
- **Mirbud:** GDDKiA unieważniła wybór oferty Mirbud-Budpol na odcinek autostrady A2
- **Rafamet:** ARP objęła akcje Rafamet za łącznie 20 mln PLN
- **Pure Biologics:** ABB na nie więcej niż 50 mln akcji serii S
- **Creepy Jar:** ZWZ zdecydowało o utworzeniu programu motywacyjnego na lata 2026-2028
- **Asbis:** Spółka szacuje, że przychody w maju wzrosły o 89% r/r do ok. 604 mln USD
- **11 bit studios:** NN OFE zmniejszył udział w 11 bit studios poniżej progu 5% głosów na WZ
- **Cyfrowy Polsat:** Z. Solorz i J. Kulka bez absolutorium ze sprawowania funkcji w RN **[TOP20 BDM]**
- **Torpol:** K. Mitrski ponownie oddelegowany do wykonywania czynności prezesa **[TOP20 BDM]**

KOMENTARZ PORANNY

Początek tygodnia z odczuwalnie słabszą kondycją byków

Poniedziałkowa sesja na GPW ponownie przebiegała pod znakiem realizacji zysków po wcześniejszej serii wzrostów. Ostatecznie indeks WIG zakończył dzień spadkiem o 0,6%. W grupie spółek z indeksów WIG20, mWIG40 i sWIG80 najwyższe stopy zwrotu odnotowały walory MNC (+6,0%), LWB (+4,7%) oraz CMP (+4,2%). Po przeciwnej stronie znalazły się CRQ (-8,1%), CRI (-4,8%) i CPS (-4,7%).

W USA indeksy akcyjne pozostawały pod presją realizacji zysków, szczególnie w sektorze technologicznym. Wśród najstarszych walorów znalazły się m.in. SpaceX oraz Alphabet. Jednym z czynników odpowiadających za obecnie słabszy sentyment wobec spółek technologicznych – obok realizacji zysków po niedawnych silnych wzrostach – jest wzrost rentowności amerykańskich obligacji, który potencjalnie ogranicza atrakcyjność wycen tego segmentu rynku. Jednocześnie widoczny jest proces rotacji kapitału, a spółki zaliczane do segmentu value wykazują relatywną siłę.

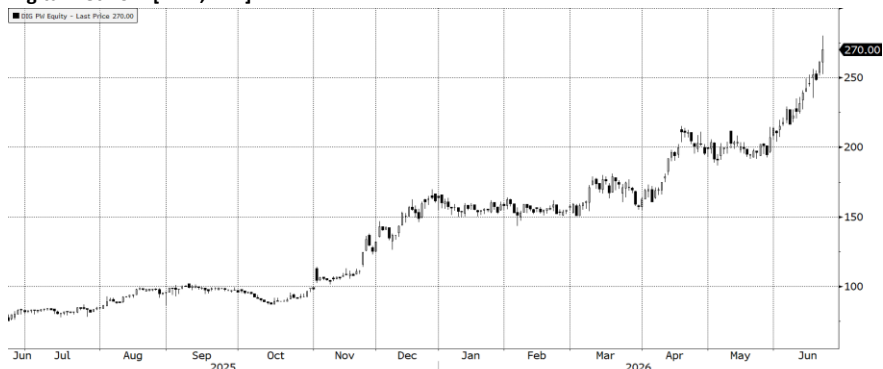
Poranne nastroje pozostają słabe. Na rynkach azjatyckich dominują spadki, co wiąże się z presją podażową na liderów ostatnich wzrostów. Jednocześnie kontynuowana jest przecena ropy naftowej, która nie przekłada się jednak na wzrosty cen metali.

Maciej Bobrowski

WYKRES DNIA

W poniedziałek w trakcie sesji jednym z liderów wzrostów były ponownie walory Digital Network (na zakończenie wzrost +3,4%). Wczoraj ustanowiono zatem nowy historyczny szczyt na kursie spółki. W ujęciu 5 dni oraz YTD total return na DIG wynosi +11,5% i +65%. Pod względem stóp zwrotu jest to zdecydowanie najmocniejsza pozycja w WIG Media.

Digital Network [12M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	138 076	-0,6	17,8	37,5
WIG20	3 659,5	-0,5	17,9	41,7
WIG30	4 651,2	-0,7	16,6	38,1
mWIG40	9 633,8	-0,8	20,6	31,7
sWIG80	31 207,2	-0,1	6,5	12,2
NC Index	269,2	0,2	7,6	9,3
WIG Banki	24 127	-1,2	25,8	54,9
WIG Bud	10 109	-0,9	7,9	24,4
WIG Chemia	8 304	-1,1	8,2	-6,1
WIG Dew	6 178	2,1	10,2	20,5
WIG Energia	4 341	0,4	8,9	6,8
WIG Games	17 194	1,3	-0,5	-2,1
WIG IT	9 283	-1,1	-7,3	2,2
WIG Media	7 136	0,4	6,5	2,5
WIG Paliwa	15 850	0,9	40,7	74,8
WIG Spoż	3 230	0,1	10,0	5,2
WIG Surowce	11 543	0,8	30,4	186,0
WIG Odzież	11 378	-1,1	-9,0	9,8
DAX	25 140	0,6	2,7	7,7
FTSE100	10 438	0,7	6,9	22,7
CAC40	8 400	-0,2	5,6	14,1
BUX	139 496	1,4	25,6	41,5
S&P500	7 473	-0,4	9,8	26,7
DJIA	51 713	0,3	8,5	24,6
Nasdaq Comp	26 167	-1,3	12,9	35,4
Bovespa	170 370	1,2	5,7	24,3
Nikkei225	71 712	1,5	44,9	91,8
Shanghai Comp.	4 171	1,8	5,6	27,1
S&P/ASX 200	8 824	-0,1	3,2	8,1
EUR/PLN	4,2765	-0,1	-1,4	-0,1
USD/PLN	3,7426	-0,1	-4,1	-1,4
CHF/PLN	4,6289	-0,1	-2,1	-1,9
EUR/USD	1,1427	-0,0	-2,7	-1,3
USD/JPY	161,58	-0,0	-3,0	-9,5

Zestawienie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
MNC	40,80	6,0	CRQ	338,35	-8,1
LWB	21,10	4,7	CRI	775,00	-4,8
CMP	92,70	4,2	CPS	15,58	-4,7
MLG	106,00	3,9	KTY	1 212	-4,0
VOT	48,00	3,8	ICE	74,10	-4,0
JSW	26,93	3,7	BLO	23,90	-3,6
DIG	270,00	3,4	UNI	12,80	-3,5
SNT	307,00	3,4	MIL	19,77	-3,3
ASB	98,50	3,4	SCP	119,00	-3,3
11B	139,40	3,3	SLV	29,90	-3,2
VGO	524,00	2,7	COG	5,92	-3,0
EUR	5,30	2,6	DAT	120,00	-2,9
DVL	10,50	2,5	MRB	10,55	-2,8
DOM	246,00	2,5	ACP	173,05	-2,8
CDR	229,50	2,4	VRG	5,24	-2,6
LBW	13,63	2,4	ATR	53,80	-2,5
CBF	193,60	2,3	TOR	67,80	-2,4
VRC	117,40	2,1	TEN	93,95	-2,4
PLW	247,00	2,1	HUG	20,70	-2,4
SCW	310,00	2,0	ALE	38,56	-2,2

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	38,6	-2,2	14,7	47,2	24,5	18,5	18,3
ALR	133,9	-1,2	7,8	35,3	28,8	60,8	251,7
BDX	710,2	-0,9	8,5	19,0	16,3	37,4	130,9
CDR	229,5	2,4	-10,4	-6,1	-6,6	-14,8	49,1
DNP	29,0	-0,7	-8,8	-25,3	-28,9	-43,1	-37,2
EBP	642,0	-0,9	5,8	25,8	28,5	49,2	123,4
KGH	368,1	0,7	11,4	43,1	35,1	202,3	221,8
KRU	400,0	-0,3	-2,3	-2,9	-14,9	11,1	24,9
KTY	1 212,0	-4,0	1,3	27,0	34,8	46,5	149,0
LPP	18 350	-1,2	-14,2	-1,0	-11,9	35,4	53,1
MBK	1 410,0	-1,7	16,5	35,4	33,3	87,3	256,8
MDV	95,1	-1,0	16,2	5,6	-18,6	-48,6	125,1
PCO	35,3	1,6	5,0	42,4	21,3	87,4	-3,3
PEO	231,5	-1,7	5,7	19,1	22,4	43,3	190,3
PGE	9,8	0,6	-2,9	2,6	14,0	-7,1	37,7
PKN	127,5	0,9	-5,5	1,2	42,7	76,0	153,6
PKO	104,8	-0,5	2,9	23,0	23,6	59,2	234,6
PZU	66,9	-1,2	4,1	6,6	-1,4	20,2	108,3
TPE	9,4	0,0	4,3	7,5	8,1	20,7	271,5
ZAB	26,1	-0,2	8,0	23,5	13,0	19,7	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	134,8	-0,1	-3,4	11,9	34,1	53,9	150,8
ACP	173,1	-2,8	-11,9	13,2	-16,7	1,6	143,8
APR	25,7	0,0	-0,6	47,7	60,2	33,9	42,5
ASB	98,5	3,4	39,7	145,9	217,5	384,0	341,9
ASE	62,5	-0,2	-1,0	0,6	-2,3	-13,7	44,6
ATT	20,5	-1,2	-6,7	12,7	17,3	-5,5	-22,6
BFT	4742,0	-1,5	6,0	33,8	37,4	55,5	233,5
BHW	136	-0,3	12,0	24,5	29,0	35,2	93,3
BNPPPL	151,0	-2,1	5,0	13,4	19,7	56,8	212,6
CAR	803,0	1,9	-1,9	24,7	44,9	46,0	51,8
CBF	193,6	2,3	-5,1	13,6	-3,2	20,5	190,1
CPS	15,6	-4,7	-5,0	42,1	40,0	-2,3	-6,8
CRI	775,0	-4,8	-18,6	38,1	154,3	216,9	366,6
DIA	172,6	0,1	9,9	6,1	5,7	8,9	
DOM	246,0	2,5	-5,4	5,6	-6,8	10,3	118,2
DVL	10,5	2,5	-4,5	19,3	26,5	51,1	230,7
EAT	11,0	-1,1	4,2	-2,5	-16,0	-28,8	-50,1
ENA	19,5	0,6	-0,9	-7,1	2,5	19,7	218,5
GPP	49,8	-1,5	14,4	28,6	1,3	-13,6	-7,7
GPW	85,2	0,1	7,2	10,8	32,1	81,7	170,5
ING	451,8	-1,7	10,7	22,2	41,0	55,9	221,4
JSW	26,9	3,7	2,3	-21,1	23,3	27,1	-35,1
LBW	13,6	2,4	46,6	45,9	84,4	42,1	353,7
MBR	371,5	0,4	1,8	10,7	18,7	45,3	50,1
MIL	19,8	-3,3	3,8	25,7	18,4	45,0	275,4
MRB	10,6	-2,8	-4,1	-6,2	-27,5	-19,3	57,7
MUR	41,5	0,4	0,1	3,1	6,6	12,0	#N/A N/A
NEU	719,0	0,0	-5,3	2,4	-13,9	7,9	-3,0
NWG	93,7	-0,8	-12,9	-7,9	1,4	36,2	469,9
OPL	15,8	-1,8	-1,9	20,2	58,0	75,6	162,9
PEP	61,4	1,2	24,8	20,9	12,9	-2,5	-24,3
PXM	8,0	1,6	3,9	6,5	0,7	66,0	99,6
RBW	145,7	-0,9	6,4	13,7	-2,9	13,6	323,2
SNT	307,0	3,4	8,6	22,8	24,4	62,7	374,5
TEN	94,0	-2,4	-0,1	1,2	19,1	23,5	45,7
TXT	41,5	-0,6	-3,0	13,6	12,4	-15,4	-57,8
VOX	119,6	0,7	26,8	3,6	-0,0	-19,2	162,6
VRC	117,4	2,1	-7,1	2,3	-3,6	-0,5	93,3
WPL	57,9	-0,9	-1,0	10,3	-2,2	-21,7	-46,0
XTB	109,4	-0,1	4,0	23,9	59,8	51,6	263,5

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
PEP	mWIG40	61,40	12,7	STX	sWIG80	1,86	-11,2
DIG	sWIG80	270,00	11,5	ICE	sWIG80	74,10	-8,7
TOA	sWIG80	9,45	11,2	LPP	WIG20	18350,00	-7,1
ALE	WIG20	38,56	10,7	ACP	mWIG40	173,05	-6,5
ASB	mWIG40	98,50	10,7	ATR	sWIG80	53,80	-6,4
VOT	sWIG80	48,00	9,2	SCW	sWIG80	310,00	-6,1
MDV	WIG20	95,06	8,7	VGO	sWIG80	524,00	-5,1
WTN	sWIG80	13,88	7,2	SCP	sWIG80	119,00	-4,6
ECH	sWIG80	5,44	7,1	CLN	sWIG80	20,00	-4,3
ERB	sWIG80	26,15	7,0	TOR	sWIG80	67,80	-4,2

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	74,10	861,1	RVU	sWIG80	14,28	-53,2
ASB	mWIG40	98,50	384,0	MDV	WIG20	95,06	-48,6
SCW	sWIG80	310,00	277,1	ATC	sWIG80	5,79	-45,4
DIG	sWIG80	270,00	250,3	SVE	sWIG80	2,70	-44,3
CRI	mWIG40	775,00	216,9	DNP	WIG20	29,01	-43,1
KGH	WIG20	368,05	202,3	ZEP	sWIG80	17,44	-41,4
CTX	sWIG80	77,50	133,4	ANR	sWIG80	17,14	-35,4
BMC	sWIG80	17,70	112,2	11B	sWIG80	139,40	-35,2
CMP	sWIG80	92,70	91,5	FTE	sWIG80	19,00	-32,6
PCO	WIG20	35,29	87,4	EUR	sWIG80	5,30	-32,6

Najmocniejsze i najslabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	270,00	2628,8	EUR	sWIG80	5,30	-68,2
CMP	sWIG80	92,70	707,5	CIG	sWIG80	2,52	-54,1
ATR	sWIG80	53,80	702,8	SVE	sWIG80	2,70	-51,7
NWG	mWIG40	93,70	469,9	WLT	sWIG80	5,50	-27,8
ELT	sWIG80	52,00	389,2	GRX	sWIG80	2,52	-21,2
SNT	mWIG40	307,00	374,5	BRS	sWIG80	4,98	-19,4
CRI	mWIG40	775,00	366,6	BIO	sWIG80	3,92	9,3
ICE	sWIG80	74,10	354,6	STX	sWIG80	1,86	29,3
LBW	mWIG40	13,63	353,7	ECH	sWIG80	5,44	52,1
DAD	sWIG80	72,00	350,0	VRG	sWIG80	5,24	59,1

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	78,09	0,2	-1,1	-24,6	-21,9	9,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,24	-0,6	2,8	11,3	11,9	-12,5
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	42,10	0,5	0,8	-13,5	-25,7	3,9
CO2 [EUR/t]	80,51	1,2	1,9	6,1	21,4	11,6
Węgiel ARA [USD/t]	126,05	-0,1	0,1	11,8	3,7	21,5
Miedź LME [USD/t]	13 580	0,4	-0,7	-0,3	14,8	37,1
Aluminium LME [USD/t]	3 361	-1,2	0,1	-9,7	3,3	31,2
Cynk LME [USD/t]	3 613	1,7	1,2	2,4	18,8	38,7
Ołów LME [USD/t]	1 932	0,5	-1,4	-4,6	4,0	-1,6
Stal HRC [USD/t]	1 120,00	0,0	-0,3	3,7	10,7	28,4
Ruda żelaza [USD/t]	99,90	-0,4	-1,5	-8,3	-6,4	5,4
Węgiel koksujący [USD/t]	242,50	0,4	-1,0	2,8	3,2	40,2
Złoto [USD/oz]	4 149	-1,0	-4,2	-9,2	-5,9	23,2
Srebro [USD/oz]	63,35	-2,7	-9,5	-18,9	-8,4	75,5
Platyna [USD/oz]	1 646	-2,1	-8,9	-16,5	-12,5	26,8
Pallad [USD/oz]	1 257	-1,4	-1,5	-7,6	-11,8	19,4
Bitcoin USD	64 127	-0,4	1,8	-16,9	-9,6	-38,2
Pszensza [Usd/bu]	600,50	0,5	1,8	-7,1	2,2	8,6
Kukurydza [Usd/bu]	413,00	0,4	-0,6	-10,8	-10,1	-1,5
Cukier ICE [USD/lb]	13,84	-2,1	-2,7	-8,8	-14,3	-17,4

WIG20


WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 09JUN2025-23JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

23-Jun-2026 05:01:57

Źródło: Bloomberg

DAX


DAX Index (Deutsche Boerse AG German Stock Index DAX) graph 1550 Daily 09JUN2025-23JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

23-Jun-2026 05:02:23

Źródło: Bloomberg

S&P500


SPX Index (S&P 500 INDEX) graph 1550 Daily 09JUN2025-23JUN2026

Copyright© 2026 Bloomberg Finance L.P.

23-Jun-2026 05:02:51

Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**BANKI**

Ministerstwo Finansów przygotowuje przepisy zakazujące stosowania kluczowego wskaźnika referencyjnego, w tym WIBOR, po rozpoczęciu jego likwidacji w nowych umowach konsumenckich. Klienci, którzy zawarli takie umowy w okresie przejściowym otrzymają ofertę zmiany sposobu oprocentowania. Zakaz nie będzie obowiązywał transakcji instrumentów pochodnych.

Jeszcze tylko przez pół roku wszystkie instytucje finansowe, w tym banki, będą mogły oferować nowe produkty o oprocentowaniu zmiennym oparte na wskaźniku WIBOR. KNF chce, by banki jak najszybciej wprowadziły do oferty kredyty i depozyty z nowym wskaźnikiem referencyjnym POLSTR. Na razie tylko kilka ma takie produkty. – Puls Biznesu

KGHM

Sprzedż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w maju 2026 r. 62,1 tys. ton i (+2% r/r). Produkcja miedzi płaonej wyniosła w tym okresie 58,5 tys. ton (-2% r/r).

BUDIMEX

Budimex podpisał ze spółką CPK, realizującą program inwestycyjny Port Polska, umowę na wykonanie fundamentów pod terminal pasażerski nowego lotniska krajowego. Pierwsze prace budowlane ruszą we wrześniu. Wartość prac to blisko 146 mln PLN.

BUDIMEX

Budimex startuje w przetargach kolejowych i drogowych na Słowacji oraz w Czechach i w ciągu roku liczy na pozyskanie kontraktu o wartości co najmniej 100-150 mln PLN, co pozwoliłoby na funkcjonowanie na tym rynku przez kilka lat – poinformował członek zarządu Cezary Łysenko. Grupa przygląda się rynkowi ukraińskiemu, ale z potencjalnymi realizacjami czeka na zakończenie wojny.

Jak poinformował Łysenko, w przygotowaniu na słowackim rynku są dwa przetargi tunelowe drogowe oraz kolejowe, które powinny być ogłoszone w 2026 r.

Dodał, że rynki ościenne Budimex traktuje jako sposób na dywersyfikację działalności, a polski rynek będzie nadal dominującym dla działalności grupy. Warunkiem rozwoju działalności w Ukrainie jest dla Budimeksu zakończenie wojny.

Budimex widzi możliwość wyjścia na kolejne rynki zagraniczne. "Takie pomysły mogą się pojawić, jeśli będziemy wiedzieć, że te rynki ościenne, na których jesteśmy obecni, są ustabilizowane. Programy inwestycyjne w tych krajach są na różnych etapach – zarówno jeśli chodzi o Czechy i Słowację, jak i Niemcy" – dodał Łysenko.

Grupa pracuje także nad realizacją pierwszego kontraktu data center. "(...) Jesteśmy w zaawansowanych rozmowach z potencjalnymi odbiorcami naszej usługi. Dysponujemy już odpowiednimi dokumentami, żeby tę inwestycję rozpocząć. Potrzebujemy jeszcze tylko mieć odpowiedniego klienta" – dodał członek zarządu.

CPK

Spółka Centralny Port Komunikacyjny (CPK) pracuje nad zwiększeniem początkowej przepustowości nowego lotniska do 44 mln pasażerów rocznie, z zakładanych obecnie 34 mln, a decyzje w tej sprawie zostaną podjęte w najbliższym czasie – poinformował w poniedziałek członek zarządu CPK Dariusz Kuś.

MIRBUD

Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Warszawie unieważniła na podstawie wyroku Krajowej Izby Odwoławczej czynności wyboru oferty konsorcjum, którego liderem jest Mirbud (z Budpołem na 571 mln PLN brutto), w postępowaniu na projekt i budowę autostrady A2 od węzła "Biała Podlaska" do granicy państwa, odcinek X od węzła Biała Podlaska (bez węzła) do km ok. 641+011 -

MIRBUD

Konsorcjum Mirbud-Kobylarnia podpisało umowę z Miastem Bydgoszcz oraz Miejskimi Wodociągami i Kanalizacją w Bydgoszczy umowę na wykonanie robót budowlanych dla zadania pn. "Budowa dwutorowego torowiska tramwajowego wzdłuż ul. Solskiego od ronda Kujawskiego do pętli Bielicka wraz z pętlą Bielicka" w Bydgoszczy. Wartość umowy: 107 mln PLN brutto. Termin realizacji zadania: 27 miesięcy od dnia podpisania umowy.

PURE BIOLOGICS

Pure Biologics rozpoczyna ofertę publiczną w ramach procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na nie więcej niż 50 mln akcji serii S.

CYFROWY POLSAT [TOP20 BDM]

Zygmunt Solorz i jego żona Justyna Kulka nie uzyskali absolutorium ze sprawowania funkcji w radzie nadzorczej Cyfrowego Polsatu - zdecydowało w poniedziałek Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki. Absolutorium nie uzyskał też były prezes - Mirosław Błaszczuk.

CREEPY JAR

Akcjonariusze Creepy Jar zdecydowali o utworzeniu programu motywacyjnego na lata 2026-2028 dla kluczowych pracowników i współpracowników oraz członków zarządu Creepy Jar. Cel finansowy w ramach programu to średnioroczny zysk brutto w latach 2026-2028 w wysokości 30 mln PLN.

Akcjonariusze spółki Creepy Jar zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy łącznie ok. 30 mln PLN z zysku netto spółki za 2025 rok oraz z kapitału rezerwowego.

ATENDE

Akcjonariusze Atende zgłosili projekt uchwały zakładający przeznaczenie na wypłatę dywidendy ok. 9,1 mln PLN z zysku za 2025 r., co oznaczałoby dywidendę w wysokości 0,25 PLN na akcję.

RAFAMET

Rafamet zawarł z Agencją Rozwoju Przemysłu umowę objęcia akcji serii K. Inwestor objął 2 mln akcji za łącznie 20 mln PLN.

FERRO

Akcjonariusze Ferro zdecydowali o przeznaczeniu 50,1 mln PLN z zysku netto za 2025 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza 2,36 PLN na akcję.

ASBIS

Grupa Asbis szacuje, że jej skonsolidowane przychody za maj 2026 r. wyniosły ok. 604 mln USD (+89% r/r).

ORLEN

Baltic Power, wspólny projekt morskiej farmy wiatrowej grupy Orlen i Northland Power, wchodzi w końcowy etap realizacji, zainstalowano dotąd 50 z 76 turbin.

HANDLOWY

VeloBank przeprowadził integrację części detalicznej Citi Handlowego. Finalizacja procesu jest następstwem ogłoszonej w maju 2025 roku transakcji przejęcia bankowości detalicznej Citi Handlowego.

11 BIT STUDIOS

Nationale-Nederlanden OFE, reprezentowany przez Nationale-Nederlanden PTE, w wyniku transakcji na GPW zmniejszył udział w 11 bit studios poniżej progu 5% głosów na WZ.

CLOUD TECHNOLOGIES

Sprzedaż danych Cloud Technologies w kwietniu wzrosła 58% r/r dzięki istotnej kontrybucji nowego produktu Data Curation.

BUDOWNICTWO

Rynek zamówień kolejowych nabrał tempa po odblokowaniu środków UE, ale wciąż zmagają się z presją cenową, falą odwołań do KIO i zbyt wolnym podpisywaniem umów - ocenia Marita Szustak, prezes Izby Gospodarczej Transportu Lądowego. Bez stabilnego finansowania i zmian proceduralnych Polsce grożą problemy z rozliczeniem dostępnych funduszy. Prezes IGTL zwróciła uwagę, że system odwoławczy jest przeciążony.

Jej zdaniem konieczne są także zmiany w podejściu do kryteriów oceny ofert. „Rynek od lat postuluje odejście od 100% ceny jako kluczowego kryterium. Niestety nadal każdy przypadek, w którym wygrywa oferta droższa, spotyka się z ogromną krytyką, więc zamawiający boją się podejmować takie decyzje” - powiedziała.

Odnosząc się do największego obecnie przetargu kolejowego Rail Baltica, projektu o wartości ok. 6 mld PLN, Szustak wskazała, że przedłużające się spory mogą zagrozić wykorzystaniu środków UE. „Jeżeli nie rozpoczniemy prac na czas, istnieje realne ryzyko utraty tych pieniędzy lub poważnych problemów z ich terminowym rozliczeniem. Terminy są bardzo napięte” - powiedziała. „Nie ma żadnych przeszkód, żeby podpisać umowę, a mimo to czekamy. Każdy miesiąc opóźnienia przy tak dużym kontrakcie działa na niekorzyść Polski” - powiedziała Szustak, która oprócz funkcji w Izbie Gospodarczej Transportu Lądowego jest też prezesem Track Tec Construction, czyli lidera konsorcjum, które bierze udział w tym przetargu.

TORPOL [TOP20 BDM]

W związku z wakatem na stanowisku prezesa zarządu Rada Nadzorcza spółki postanowiła o ponownym oddelegowaniu Konrada Mitterskiego - członka Rady Nadzorczej do wykonywania czynności prezesa w okresie od dnia 01 lipca 2026 r. do dnia 30 września 2026.

PEKABEX

W dniu 22 czerwca 2026 r. wpłynęła do spółki rezygnacja Jacoba Samuela Jephcott z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana.

REINO

Zakończenie wieloletnich sporów z partnerem biznesowym przełożyło się na skokowy wzrost przychodów giełdowej spółki zarządzającej nieruchomościami - Reino. W tym roku mają nadal rosnąć m.in. dzięki rozwinięciu działalności w zakresie obsługi technicznej budynków i zarządzania projektami deweloperskimi.
– 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

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 poszczególne instrumenty 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

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.