

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Lokum:** Spółka w 2Q'26 sprzedała 50 lokali (+47% r/r, -2% q/q) [wykresy BDM]
- **Budownictwo:** Przetargi na bud. terminalu oraz kolejnego odc. KDP do CPK [podsumowanie BDM]
- **Text:** Podsumowanie konferencji i danych operacyjnych za Q1'26/27 [komentarz BDM]
- **OKI:** W piątek Sejm uchwalił ustawę o Osobistych Kontaktach Inwestycyjnych
- **KGHM:** Spółka w strategii zakłada średniorocznie 12 mld PLN skor. EBITDA
- **CD Projekt:** Spółka sprzedała 40 mln egzemplarzy "Cyberpunka 2077"
- **Spółki paliwowe:** Sejm za poprawkami Senatu do ustawy o podatku od nadzwyczajnych zysków
- **Budimex:** Oferta za 323 mln PLN oceniona najwyżej w przetargu na modernizację "Czajki"
- **GPW:** Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku w VI'26 wyniosła 63,5 mld PLN (+37% r/r)
- **Vigo:** Spółka wyda ok. 50 mln PLN na linię produkcyjną matryc podczerwieni; moce ruszą w 2027
- **Robyg:** EBOR zainwestował do 204 mln PLN w akcje spółki
- **Helio:** Spółka szacuje przychody ze sprzedaży w 4Q'25/26 na ok. 129 mln PLN (+33% r/r).
- **Inter Cars:** Spółka miała w czerwcu 2 036,7 mln PLN przychodów (+18% r/r)
- **Sygnetik:** Spółka zawarła pierwszy kontrakt na dostawę sprzętu na rynek krajów bałtyckich

KOMENTARZ PORANNY
Rynek wchodzi w nowy tydzień z przewagą ostrożnego optymizmu

Piątkowe zamknięcie na GPW zostawiło inwestorów z dość dobrym punktem wyjścia przed nowym tygodniem. WIG20 utrzymał się powyżej poziomu 3670 pkt, kończąc sesję wzrostem o 0,17% do 3674,7 pkt. Mocniej wyglądał jednak szeroki rynek. WIG zyskał 0,35%, mWIG40 wzrósł o 0,99%, a sWIG80 zakończył dzień wynikiem +0,13%. Taki układ pokazuje, że popyt nie ograniczał się wyłącznie do największych podmiotów. Wśród dużych spółek pozytywnie wyróżniły się Tauron oraz mBank, natomiast po słabszej stronie znalazły się Dino i Żabka.

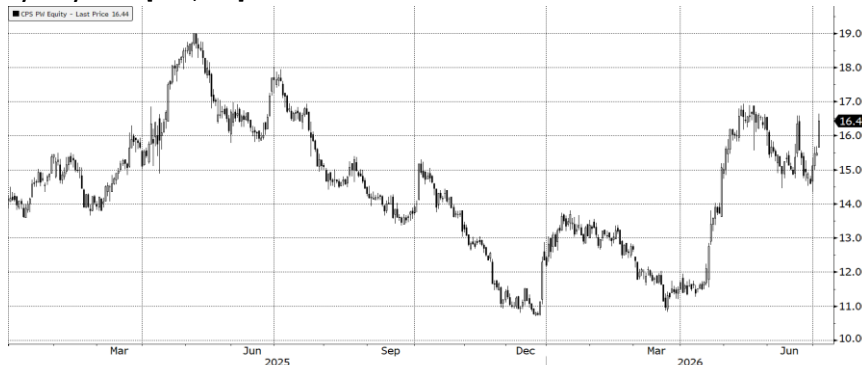
Na rynkach zagranicznych końcówka tygodnia była spokojniejsza. W Europie przewagę miała strona popytowa, a DAX pozostawał blisko historycznie wysokich poziomów. Wall Street w piątek nie handlowała ze względu na święto w USA, dlatego dopiero dzisiejsza sesja pokaże, w jakim nastroju amerykańscy inwestorzy wrócą po długim weekendzie.

Poranek w Azji nie daje jednoznacznego sygnału dla Europy. Część indeksów próbuje kontynuować lepsze nastroje z poprzedniego tygodnia, ale cały region zachowuje się mieszanie.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

W piątek w grupie podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80 in plus wyróżniły się walory Cyfrowego Polsatu (wzrost na zakończenie sesji +6,1%). W ujęciu !M oraz 12M total return na walorach CPS wynosi odpowiednio +5,7% i -6,6%. Na jesień br. zapowiedziana jest aktualizacja strategii średnioterminowej spółki.

Cyfrowy Polsat [24M; PLN]


Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	139 151	0,3	18,7	31,0
WIG20	3 674,7	0,2	18,4	34,4
WIG30	4 674,4	0,3	17,3	31,0
mWIG40	9 772,5	1,0	23,3	25,6
sWIG80	30 941,3	0,2	6,1	10,9
NC Index	267,6	0,2	7,4	7,2
WIG Banki	24 253	0,3	26,5	43,4
WIG Bud	10 440	-0,2	11,4	27,1
WIG Chemia	7 925	-0,1	3,3	-13,8
WIG Dew	6 228	0,6	11,1	17,7
WIG Energia	4 325	1,3	8,6	-1,6
WIG Games	17 163	0,6	-0,7	-2,5
WIG IT	9 459	-0,0	-5,5	-7,5
WIG Media	7 296	-0,3	8,9	-2,1
WIG Paliwa	16 533	0,1	46,8	79,5
WIG Spoż	3 240	0,1	10,3	5,7
WIG Surowce	10 569	0,9	19,4	136,4
WIG Odzież	11 483	0,0	-8,2	4,5
DAX	25 779	0,8	5,3	7,7
FTSE100	10 679	0,2	9,5	24,9
CAC40	8 508	0,4	7,1	13,2
BUX	143 072	0,9	28,9	43,2
S&P500	7 483	0,0	10,0	21,6
DJIA	52 900	1,1	11,0	20,9
Nasdaq Comp	25 833	-0,8	11,5	27,5
Bovespa	174 070	0,7	8,0	23,5
Nikkei225	69 518	1,5	39,7	78,3
Shanghai Comp.	4 050	0,4	2,9	19,7
S&P/ASX 200	8 821	1,4	3,7	7,3
EUR/PLN	4,2905	0,0	-1,7	-0,9
USD/PLN	3,7557	-0,2	-4,4	-3,3
CHF/PLN	4,6650	0,1	-2,9	-2,5
EUR/USD	1,1424	-0,1	-2,7	-2,4
USD/JPY	162,08	-0,5	-3,3	-9,9

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

Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
ASB	106,50	7,4	ERB	24,90	-3,5
CPS	16,44	6,1	DNP	27,70	-3,5
SCW	324,00	5,2	WTN	13,00	-3,3
WLT	5,36	4,9	DAT	116,40	-3,0
ICE	79,70	4,9	CRQ	297,80	-3,0
MLG	104,50	4,5	CMP	88,80	-2,8
SNT	361,40	3,6	PXM	7,41	-2,4
QRS	12,38	3,3	COG	5,98	-2,2
STX	1,84	3,3	AGO	8,84	-2,1
ATR	61,90	3,2	LBW	12,63	-1,9
PLW	254,00	2,6	EAT	10,80	-1,8
MBR	377,00	2,4	SKA	82,40	-1,7
TOA	9,90	2,3	1AT	62,00	-1,6
DIG	285,60	2,2	RBW	145,10	-1,6
NWG	97,00	2,2	ATC	6,55	-1,5
CRI	807,00	2,2	AST	46,40	-1,5
MRC	51,40	2,0	ZAB	27,85	-1,3
ENA	19,92	1,9	ALL	15,40	-1,3
TPE	9,41	1,9	DCR	71,80	-1,2
VGO	544,00	1,9	KGN	71,40	-1,1

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	38,4	-0,7	8,8	44,6	23,0	11,9	19,9
ALR	133,9	0,0	6,3	25,0	26,3	45,7	229,3
BDX	741,0	-0,2	10,6	12,9	21,2	41,3	137,8
CDR	233,4	0,4	2,6	-4,3	-3,4	-13,4	52,2
DNP	27,7	-3,5	-7,7	-17,6	-32,4	-46,9	-41,8
EBP	657,0	0,3	8,2	19,0	27,7	37,8	127,1
KGH	335,0	0,9	-9,1	18,3	18,7	149,5	198,0
KRU	421,8	-0,1	6,4	-4,4	-11,2	12,8	19,9
KTY	1 228,0	0,7	0,8	21,2	31,9	43,3	142,9
LPP	18 550	0,1	-14,6	-17,2	-11,0	29,2	48,3
MBK	1 404,0	1,1	9,2	21,1	27,8	74,2	236,9
MDV	97,0	0,2	24,3	5,9	-20,0	-51,6	123,8
PCO	37,1	0,6	9,7	32,1	21,4	71,0	3,0
PEO	233,2	0,0	7,4	12,7	20,0	33,9	191,9
PGE	9,6	0,9	-8,2	-13,5	5,8	-15,4	30,2
PKN	132,9	0,1	-3,2	5,4	39,3	80,5	171,5
PKO	105,2	0,4	4,8	16,9	19,6	45,5	228,8
PZU	68,3	0,9	7,9	3,6	-0,4	15,9	118,9
TPE	9,4	1,9	2,3	-11,0	6,3	12,7	242,4
ZAB	27,9	-1,3	11,7	24,4	20,0	27,9	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	134,6	1,5	-8,4	17,1	29,0	46,7	135,5
ACP	179,5	0,8	-6,4	8,2	-16,5	-12,7	154,6
APR	26,5	1,7	2,1	47,8	54,3	31,4	35,8
ASB	106,5	7,4	26,8	144,9	231,9	323,1	385,0
ASE	60,5	-0,3	-2,1	3,4	-6,1	-22,9	34,7
ATT	19,7	-0,2	-18,1	7,7	1,6	-14,2	-25,3
BFT	4996,0	1,1	11,0	36,5	39,2	59,6	250,3
BHW	122	-0,7	7,6	16,7	20,5	21,5	90,3
BNPPPL	149,2	0,1	1,9	4,3	17,8	46,4	197,5
CAR	825,0	1,0	2,0	24,3	42,7	38,9	45,6
CBF	193,9	0,6	-1,7	13,6	-7,3	18,1	178,4
CPS	16,4	6,1	5,7	41,7	28,2	-6,6	-0,8
CRI	807,0	2,2	-7,3	30,8	128,7	232,8	390,8
DIA	181,5	1,1	8,3	9,8	7,6	11,3	
DOM	249,0	1,6	3,3	9,9	-1,3	11,2	114,0
DVL	10,8	0,0	-0,9	19,3	26,3	43,0	209,5
EAT	10,8	-1,8	4,4	-6,4	-20,1	-30,9	-51,3
ENA	19,9	1,9	-0,7	-22,0	1,5	1,9	223,8
GPP	45,6	-0,8	3,5	19,9	1,8	-19,4	-10,8
GPW	95,8	0,5	16,3	31,3	43,9	95,4	202,8
ING	453,8	0,6	3,1	15,1	37,8	54,4	217,9
JSW	25,6	0,9	-12,6	-21,5	9,2	6,5	-37,4
LBW	12,6	-1,9	-6,0	43,5	57,3	46,5	311,1
MBR	377,0	2,4	4,4	10,2	12,2	34,6	50,1
MIL	19,8	0,3	4,2	17,7	13,7	32,2	239,3
MRB	11,0	1,5	7,9	0,4	-23,4	-17,4	58,2
MUR	38,4	1,1	-3,6	4,8	-1,0	11,2	
NEU	710,0	0,3	1,1	9,7	-12,8	8,5	0,4
NWG	97,0	2,2	-1,7	-6,1	4,5	43,0	505,1
OPL	14,4	0,3	-4,8	6,2	46,4	59,0	154,9
PEP	60,6	-0,5	17,0	20,2	9,0	1,3	-25,8
PXM	7,4	-2,4	-4,1	-11,8	-10,5	56,2	78,6
RBW	145,1	-1,6	6,3	16,5	0,7	17,7	343,8
SNT	361,4	3,6	32,0	27,8	39,1	99,4	504,6
TEN	93,0	-0,5	3,2	0,6	8,9	21,3	57,2
TXT	45,2	-0,4	10,1	20,9	12,9	-10,7	-54,1
VOX	115,0	0,0	1,4	22,3	-5,4	-28,2	160,4
VRC	127,6	0,5	8,5	12,6	-1,8	7,9	90,7
WPL	58,4	-1,0	3,4	0,9	-7,9	-28,7	-46,9
XTB	118,4	1,2	16,0	28,3	67,3	63,2	279,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ATR	sWIG80	61,90	15,7	STP	sWIG80	209,00	-7,5
UNT	sWIG80	175,60	14,5	EAT	mWIG40	10,80	-4,4
XTB	mWIG40	118,40	13,7	DNP	WIG20	27,70	-4,4
SNT	mWIG40	361,40	12,7	CTX	sWIG80	74,80	-4,3
ASB	mWIG40	106,50	12,7	PCR	sWIG80	61,30	-4,2
ATC	sWIG80	6,55	12,2	CRJ	sWIG80	480,00	-4,0
CRI	mWIG40	807,00	11,6	FTE	sWIG80	17,75	-3,5
CIG	sWIG80	2,46	10,6	CMP	sWIG80	88,80	-3,5
CPS	mWIG40	16,44	10,4	11B	sWIG80	132,00	-2,9
TXT	mWIG40	45,20	9,6	WWL	sWIG80	710,00	-2,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	79,70	908,9	RVU	sWIG80	15,16	-52,6
ASB	mWIG40	106,50	323,1	MDV	WIG20	97,00	-51,6
DIG	sWIG80	285,60	244,5	DNP	WIG20	27,70	-46,9
CRI	mWIG40	807,00	232,8	SVE	sWIG80	2,87	-45,6
SCW	sWIG80	324,00	224,6	FTE	sWIG80	17,75	-42,7
KGH	WIG20	335,00	149,5	EUR	sWIG80	5,11	-40,3
CTX	sWIG80	74,80	102,7	ATC	sWIG80	6,55	-40,0
SNT	mWIG40	361,40	99,4	11B	sWIG80	132,00	-37,1
GPW	mWIG40	95,75	95,4	ARL	sWIG80	22,95	-36,0
CMP	sWIG80	88,80	89,7	ANR	sWIG80	17,92	-35,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	285,60	2774,7	EUR	sWIG80	5,11	-68,0
ATR	sWIG80	61,90	785,3	CIG	sWIG80	2,46	-52,2
CMP	sWIG80	88,80	681,7	SVE	sWIG80	2,87	-48,4
NWG	mWIG40	97,00	505,1	WLT	sWIG80	5,36	-31,0
SNT	mWIG40	361,40	504,6	BRS	sWIG80	4,92	-20,4
CRI	mWIG40	807,00	390,8	GRX	sWIG80	2,38	-15,1
ELT	sWIG80	57,65	385,6	BIO	sWIG80	3,97	9,4
ASB	mWIG40	106,50	385,0	STX	sWIG80	1,84	26,2
ICE	sWIG80	79,70	378,7	ECH	sWIG80	4,95	51,0
DAD	sWIG80	73,00	359,1	VRG	sWIG80	5,36	57,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	71,99	-0,2	-1,6	-22,7	-34,4	5,4
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,19	-0,1	-1,1	-1,1	13,6	-6,3
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	45,13	0,1	6,0	-6,9	-9,8	34,8
CO2 [EUR/t]	80,09	1,5	1,1	3,3	13,3	11,7
Węgiel ARA [USD/t]	122,50	1,2	-2,6	-11,9	8,4	13,2
Miedź LME [USD/t]	13 317	0,2	-0,1	-3,5	8,4	32,6
Aluminium LME [USD/t]	3 083	0,0	-2,8	-18,3	-12,9	18,6
Cynk LME [USD/t]	3 559	1,7	2,2	-0,8	9,1	30,4
Ołów LME [USD/t]	1 859	1,1	-0,7	-8,1	-2,8	-8,8
Stal HRC [USD/t]	1 156,00	-0,3	0,1	2,8	10,0	30,6
Ruda żelaza [USD/t]	98,25	0,3	-1,9	-3,6	-9,0	2,5
Węgiel koksujący [USD/t]	238,50	-1,1	-1,0	-3,0	1,9	33,2
Złoto [USD/oz]	4 146	-0,7	3,2	-4,3	-10,8	24,3
Srebro [USD/oz]	61,61	-1,3	5,7	-9,7	-15,4	67,5
Platyna [USD/oz]	1 636	-0,5	3,3	-7,1	-17,4	19,0
Pallad [USD/oz]	1 268	-0,4	4,9	1,7	-15,0	10,5
Bitcoin USD	63 063	0,6	5,0	3,9	-9,7	-42,0
Pszonica [Usd/bu]	593,25	0,5	2,6	2,3	-0,3	8,3
Kukurydza [Usd/bu]	435,25	2,4	5,5	4,3	-4,1	0,9
Cukier ICE [USD/lb]	14,85	-0,9	5,3	-0,3	-4,9	-9,6

WIG20

Źródło: Bloomberg

DAX

Źródło: Bloomberg

S&P500

Źródło: Bloomberg

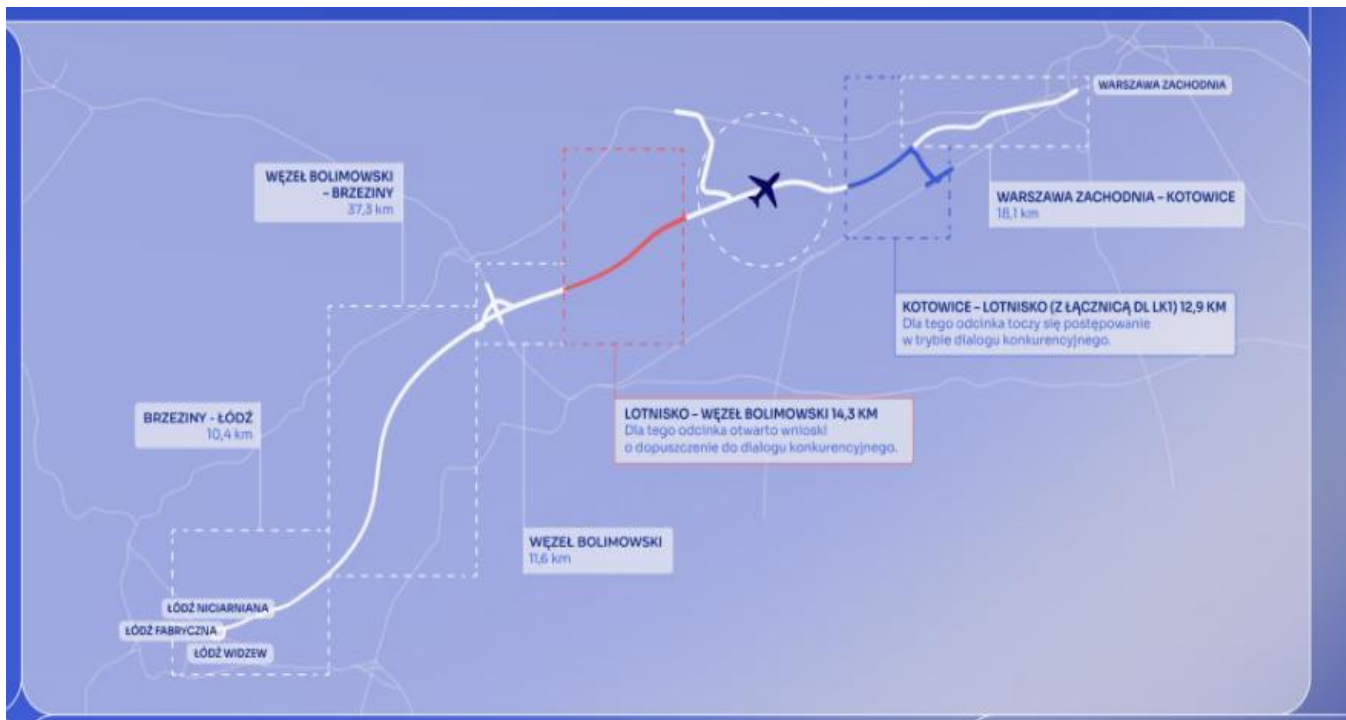
INFORMACJE ZE SPÓŁEK
BUDOWNICTWO

Ośmiu wykonawców złożyło wnioski o dopuszczenie do dialogu konkurencyjnego na budowę 14,3-kilometrowego odcinka linii Kolei Dużych Prędkości Warszawa – Łódź w ramach realizacji inwestycji strategicznych Port Polska. Chodzi o odcinek między węzłami: lotniskowym i bolimowskim. CPK dopuści do rozmów, maksymalnie pięciu potencjalnych wykonawców.

Wnioski o dopuszczenie do postępowania na budowę Projekt i budowa LK 85 Węzeł CPK (bez węzła) - węzeł Bolimowski (bez węzła)

Strabag, Tym-Bud
 Torpol, Mirbud
 ZUE, Duna, PolAqua
 Budimex
 Porr, Trakcja
 Gulermak, Unibep, Trac-Tec, PPMT
 MS Warszawa
 Intercor, NDI

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., CPK



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., CPK

We wcześniej rozpoczętym postępowaniu na „Projekt i budowę LK 85 Kotowice - Węzeł CPK (bez węzła)” wnioski o dopuszczenie do dialogu konkurencyjnego złożyło sześć konsorcjów: 1) Budimex, 2) ZUE (lider) – Duna - PolAqua, 3) Torpol - Mirbud, 4) Trakcja - Porr, 5) Gulermak – Unibep – TracTec - PPMT oraz 6) MS Warszawa – Intercor – NDI.

CPK zapowiedziało, że kolejne postępowania (pozostałe cztery z sześciu odcinków) będą już ogłaszane jako przetargi nieograniczone.

Krzysztof Pado

BUDOWNICTWO

CPK wysłał wykonawcom zaproszenia do składania ofert cenowych i jakościowych na budowę terminala pasażerskiego na planowanym lotnisku. W postępowaniu bierze udział pięć konsorcjów. Wykonawcy będą mieli 60 dni na przesłanie swoich ofert.

Przy weryfikacji ofert spółka weźmie pod uwagę cenę, metodykę technologii i organizacji robót, a także warunki gwarancji. Budowa zostanie powierzona konsorcjum, które złoży ważną ofertę i uzyska łącznie najwyższą liczbę punktów we wszystkich kryteriach. Podpisanie umowy z wykonawcą terminala planowane jest na przełomie 2026 i 2027 roku.

Postępowanie na budowę terminala CPK

lider	partnerzy
Mirbud	Adamietz, Opex, Formopex, Kobylarnia, Budpol
Polimex	Hochtief
Budimex	Strabag
NDI	Besix
Porr	Doraco

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., CPK

Krzysztof Pado

BUDOWNICTWO

CPK szuka wykonawcy infrastruktury energetycznej nowego lotniska - poinformowała w sobotę spółka. Uruchomiła postępowanie zakupowe w formule dialogu konkurencyjnego. Wnioski o dopuszczenie do dialogu można składać do 5 sierpnia. Do procedury dopuszczonych zostanie pięć firm,

Zamówienie podstawowe ma objąć: budowę czterech stacji elektroenergetycznych RPZ zasilających sieci średniego napięcia na terenie lotniska wraz z liniami kablowymi o napięciu 110kV przyłączanymi do sieci elektroenergetycznych należących do: PSE oraz PGE. Obejmuje też budowę stacji GPO-C, do której planuje się przyłączenie magazynów energii elektrycznej oraz instalacji fotowoltaicznych.

LOKUM

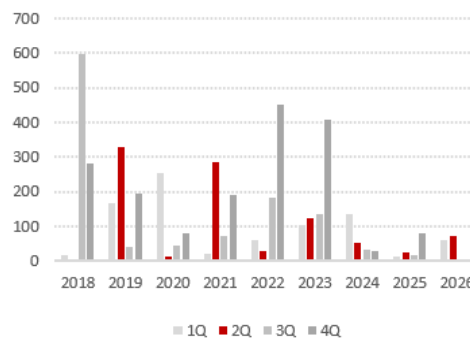
Spółka podała dane sprzedażowe za 2Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 50 lokali

- liczba umów przenoszących własność: 73 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]


Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

TEXT

Spółka opublikowała raport nt. podstawowych danych operacyjnych (KPIs) za I kwartał roku finansowego 2026/27.

Ostatnia rekomendacja BDM: ---

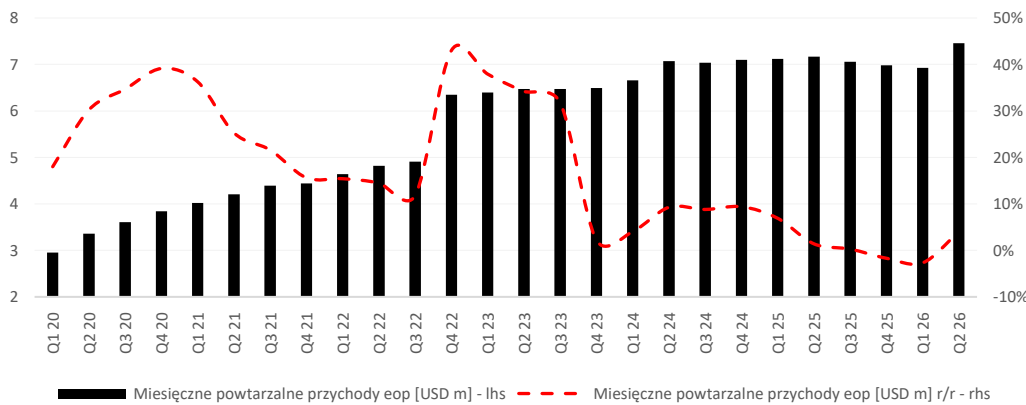
Komentarz BDM:

Spółka odnotowała wzrost MRR z 6,93 mln USD w Q4'25 do 7,46 mln USD w Q1'26. Oznacza to przyrost o 0,56 mln USD, czyli +7,7% q/q. Pozytywną tendencję widać również w płatnościach otrzymanych. Ich wartość wzrosła z 22,5 mln USD w Q4'25 do 24,19 mln USD w Q1'26, czyli o 1,63 mln USD. Oznacza to wzrost o +7,0% q/q.

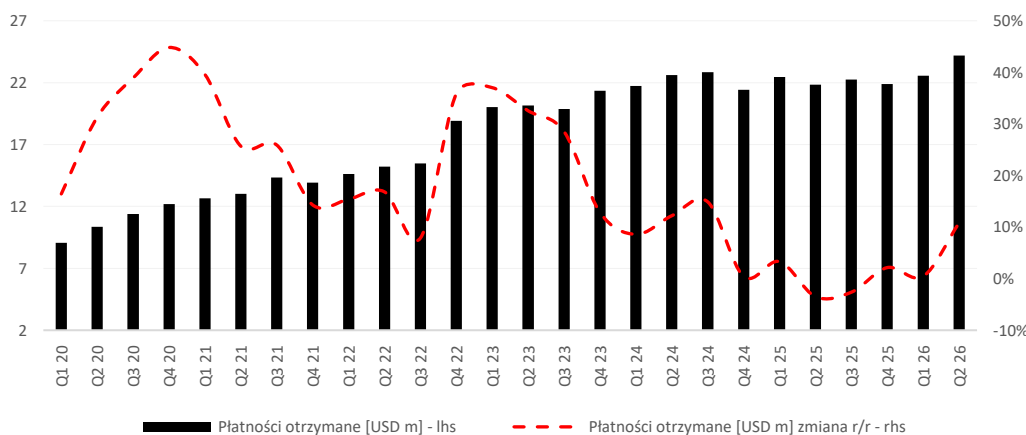
Spółka poinformowała także o wzroście udziału klientów płacących miesięcznie powyżej 500 USD. W Q1'26 ich odsetek wyniósł 55%, wobec 52% w poprzednim okresie. Rosnący trend widoczny jest również wśród klientów korzystających z więcej niż jednego produktu spółki. Ich udział w MRR wynosi obecnie 40%, co wskazuje na poprawę monetyzacji bazy klientów.

Na konferencji przedstawiciele spółki wskazywali, że Text w bieżącym roku finansowym będzie skupiać się na realizacji strategii go-to-market i na akwizycji klientów.

Jakub Zamorski

Wartości MRR [USD m oraz dynamika r/r]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Płatności otrzymane [USD m oraz dynamika r/r]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

OKI

W piątek Sejm uchwalił ustawę o Osobistych Kontach Inwestycyjnych (OKI). Za przyjęciem nowych przepisów głosowało 427 posłów, pięciu było przeciw, a jedna osoba wstrzymała się od głosu. Ustawa trafi teraz pod obrady Senatu.

KGHM

KGHM zakłada średniorocznie w latach 2026-2030 EBITDA skorygowaną grupy na poziomie 12 mld PLN oraz marżę EBITDA na poziomie 25,6% - poinformowała spółka w strategii. Grupa zakłada nakłady inwestycyjne na ponad 32 mld PLN oraz planuje utrzymanie produkcji miedzi płatnej na poziomie 730 tys. ton. Nadrzędnym celem strategicznym grupy jest rentowne wydobycie surowców z perspektywą po roku 2055.

Strategia została usystematyzowana wg trzech komplementarnych obszarów, w ramach których określone zostały kierunki strategiczne. Pierwszym obszarem jest wzmocnienie i rozwój kompetencji oraz potencjału biznesowego grupy, drugim obszarem zrównoważona produkcja górniczo-hutnicza miedzi i produktów towarzyszących, a trzecim ekspansja oraz rozwój technologii i innowacje.

Realizacja strategii GK KGHM 2055+ przewidziana jest w trzech perspektywach czasowych: krótkoterminowej do 5 lat (do 2030) - wzmocnienie biznesu podstawowego, średnioterminowej 5+ lat (do 2035) - wydłużenie łańcucha wartości i dekarbonizacja, długoterminowej 10+ lat (po 2035) - rozwój portfela wielosuwrowcowego.

KGHM

KGHM Polska Miedź planuje budowę pierwszej w Polsce kopalni polihalitu w rejonie Zatoki Puckiej. Prezes KGHM Polska Miedź Remigiusz Paszkiewicz i marszałek województwa pomorskiego Mieczysław Struk podpisali w Gdańsku list intencyjny dotyczący współpracy przy przygotowaniu i realizacji projektu „PUCK”. Inwestycja ma opierać się na złożu „Mieroszyno”, którego zasoby geologiczne są szacowane na ponad 300 mln ton.

SPÓŁKI PALIWOWE

Sejm przyjął w piątek zgłoszone przez Senat poprawki do ustawy o podatku od nadzwyczajnych zysków firm paliwowych; zgodził się na wprowadzenie limitu kwoty podatku do zapłacenia. Szacowane na 4 mld PLN wpływy z tego podatku tzw. windfall tax mają posłużyć sfinansowaniu pakietu CPN.

ORLEN

Orlen wyemituje obligacje serii E o łącznej wartości nominalnej 750 mln EUR.

CD PROJEKT

CD Projekt sprzedał do 3 lipca 2026 r. 40 mln egzemplarzy gry "Cyberpunk 2077" - podała zespół relacji inwestorskich spółki na portalu X. Liczba ta dotyczy samodzielnie sprzedawanych gier oraz w pakiecie Ultimate Edition.

BUDIMEX

Oferta Budimexu za 323,37 mln PLN netto została oceniona najwyżej w przetargu na modernizację oczyszczalni ścieków "Czajka" w zakresie gospodarki osadowej - budowy zespołu wydzielonych komór fermentacyjnych wraz z infrastrukturą towarzyszącą i innymi robotami technologicznymi. Termin zakończenia robót to 40 miesięcy od daty zawarcia kontraktu.

GPW

Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW w czerwcu 2026 r. wyniosła 63,5 mld PLN (+37% r/r). Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń zwiększyła się o 29% r/r do poziomu 55,8 mld PLN.

VIGO

Vigo Photonics planuje zakup sprzętu za kwotę ok. 50 mln PLN, co zapewni mu moce produkcyjne na poziomie ok. 500 matryc podczerwieni rocznie - poinformował PAP Biznes Łukasz Piekarski, członek zarządu VIGO Photonics. Wskazał, że linia produkcyjna powinna być gotowa do połowy przyszłego roku, aby w 2027 r. spółka dysponowała pełnymi mocami.

Vigo Photonics zawarło strategiczną umowę ramową z klientem - polskim producentem wyrobów optoelektronicznych dla branży wojskowej. Umowa dotyczy dostaw detektorów InGaAs przeznaczonych do stosowania w pojazdach Sił Zbrojnych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 10,6 mln PLN. Umowa została zawarta na czas określony do końca 2031 roku.

ROBYG

EBOR zainwestował do 204 mln PLN w akcje spółki Robyg.

PEKABEX

Spółka wygrała przetargi za łącznie ok 10 mln PLN brutto w Malborku na projekt i wybudowanie naziemnego magazynu na sprzęt i środki ochrony ludności oraz dwa schrony klasy S-1.

XTPL

XTPL dostarczy urządzenie Delta Printing System wraz z systemem laserowym do nowego partnera przemysłowego z Japonii, działającego w obszarze zautomatyzowanych maszyn przemysłowych dla sektora elektroniki i technologii półprzewodnikowych. Dostawa planowana jest w 2H'26.

HELIO

Helio szacuje przychody ze sprzedaży w 4Q'25/26 na ok. 129 mln PLN (+33% r/r).

INTER CARS

Spółka miała w czerwcu 2 036,7 mln PLN przychodów (+18% r/r).

BOŚ BANK

Rada nadzorcza Banku Ochrony Środowiska powołała z dniem 6 lipca w skład zarządu banku na stanowiska wiceprezesów Marcina Liberadzkiego i Tomasza Mironczuka.

LIFTERO

Liftero zawarł kontrakt o wartości 333 tys. EUR z nowym klientem z Azji – producentem satelitów działającym w obszarze ich serwisowania na orbicie. Spółka zaprojektuje, przygotuje i dostarczy pojedynczy system napędowy Booster składający się z 8 silników.

TOYA

Toya, w ramach zaproszenia do składania ofert, nabyła 8,75 mln akcji własnych po cenie 10 PLN za akcję.

ENERGETYKA

Bełchatów i Konin to dobre lokalizacje, ale o tym, gdzie powstanie druga elektrownia jądrowa rozstrzygną eksperci - powiedział w sobotę premier Donald Tusk podczas wizyty na terenie farmy fotowoltaicznej w Kleczewie (woj. wielkopolskie). Podkreślił, że pod uwagę będą brane precyzyjne kryteria i ekspertyzy.

ASTARTA

Astarta Holding rozważa sprzedaż Chernihiv Eko Plus. Potencjalna dezinvestycja obejmuje grunty rolne wraz z powiązaną infrastrukturą rolniczą

ENEA

Walne zgromadzenie Enei zdecyduje w sprawie wyrażenia zgody na podział spółki oraz związane z tym zmiany - wynika ze zwołanego na 31 lipca NWZ. Plan podziału został uzgodniony przez zarząd we wrześniu 2025 r. i dotyczy dokonania podziału Enei poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa przeznaczonej do prowadzenia działalności w zakresie obrotu energią elektryczną i paliwami gazowymi, na spółkę w 100% zależną, tj. Enea Power&Gas Trading.

SYNEKTIK

Synekтик podpisał umowę na dostawę systemu robotycznego da Vinci do Litewskiego Szpitala Uniwersyteckiego Kliniki w Kownie. Jest to pierwszy kontrakt grupy na dostawę sprzętu medycznego na rynek krajów bałtyckich. Wartość umowy wynosi 5,46 mln EUR.

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)

Jakub Zamorski

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych

tel. (032) 208 14 39

e-mail: jakub.zamorski@bdm.pl**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 obarczona 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 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/animatory-emitenta>
<https://www.gpw.pl/animatory-rynku>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatory-rynku>
<https://gpcatalyst.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.