

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Mirbud:** Spółka opublikowała podsumowanie miesiąca (lipiec 2026) [podsumowanie BDM]
- **Budownictwo:** Ceny asfaltu i pręta żebrowanego [wykresy BDM]
- **Torpol/Mirbud:** Mirbud nie wyklucza zainteresowania akcjami Torpolu w przyszłości [TOP20 BDM]
- **Torpol:** Esaliens TFI ma 2,0 mln akcji spółki (łącznie 8,7%) [TOP20 BDM]
- **Paliwa:** Rząd jeszcze przed decyzją ws. "CPN"; niewykluczony nowy projekt "windfall tax" – Motyka
- **Paliwa:** Rząd pracuje nad podatkiem od nadzwyczajnych zysków na poziomie 7-10 mld PLN – „Rz”
- **Tauron:** Spółka odwróci odpisy w dwóch spółkach zależnych
- **Feerum:** Spółka zakończyła zaangażowanie kapitałowe w Feerum Egypt
- **Deweloperz:** W lipcu na siedmiu największych rynkach klienci nabyli 4,4 tys. lokali (+36% r/r) – TO
- **Artifex Mundi:** Spółka rozpoczęła rollout Unsolved z metagrą; podtrzymuje premierę Void Hunters
- **Wielton:** Spółka w I-VII'26 zarejestrowała 1 881 przyczep i naczep (+8% r/r) - PZPM
- **Kernel:** Namsen ogłosił warunki obowiązkowego odkupu akcji
- **Stalprofil:** Spółka szacuje, że miała w 2Q'26 10,1 mln PLN EBITDA (+710% r/r)
- **Izostal:** Spółka szacuje, że w 2Q'26 miała 10,4 mln PLN EBITDA (-19% r/r)
- **MFO:** Spółka szacuje zysk netto w 1H'26 na ok. 8,85 mln PLN (+13% r/r)
- **Stalprodukt:** Spółka szacuje w 1H'26 spadek przychodów dla seg. Blach do 313,5 mln PLN

KOMENTARZ PORANNY

WIG20 z nowym rekordem zamknięcia, spokojny handel za granicą

Poniedziałek przyniósł kolejne rekordy na GPW. WIG20 wzrósł o 0,59% do 4024,1 pkt, ustanawiając najwyższe zamknięcie w historii. WIG zyskał 0,61%, mWIG40 0,71%, a sWIG80 0,37%. Wśród blue chipów najmocniej rosły Budimex (+4,1%), Dino (+3,5%) i KGHM (+1,7%), natomiast najstabiliej wypadły PGE (-1,1%), Pepco (-0,6%) i Allegro (-0,6%).

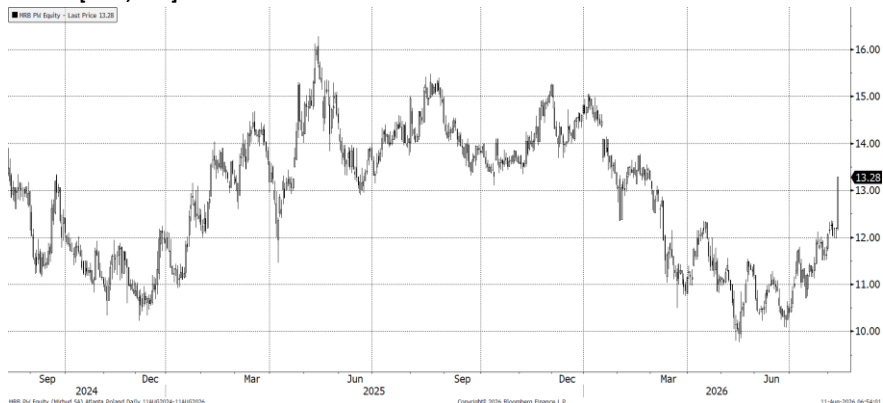
Europejskie parkiety zakończyły dzień bez wyraźnego kierunku. DAX zyskał 0,02%, CAC 40 0,13%, Euro Stoxx 50 0,18%, natomiast FTSE 100 stracił 0,35%. Podobnie wyglądała sesja na Wall Street. S&P 500 spadł o 0,06%, Dow Jones o 0,11%, a Nasdaq Composite o 0,32%. Inwestorzy pozostają ostrożni przed środową publikacją inflacji CPI w USA, która będzie jednym z najważniejszych punktów tego tygodnia. W Azji nastroje są dziś mieszane. Wyraźnie rośnie Korea Południowa, podczas gdy Chiny i Hongkong pozostają pod lekką presją. Giełda w Japonii jest dziś zamknięta z powodu święta.

Jakub Zamorski

WYKRES DNIA

W poniedziałek liderem wzrostów w uniwersum podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory Mirbud (na zakończenie sesji kurs zyskał 8,9%). W ujęciu 1M i 12M total return na walorach spółki wynosi odpowiednio +17,5% i -7,2%.

Mirbud [24M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	152 704	0,6	30,2	37,7
WIG20	4 024,1	0,6	30,8	40,3
WIG30	5 145,4	0,5	29,9	39,0
mWIG40	10 668,3	0,7	34,8	36,3
sWIG80	31 620,4	0,4	9,0	11,5
NC Index	279,7	1,0	12,6	10,3
WIG Banki	25 985	0,6	35,5	34,9
WIG Bud	10 806	2,7	15,4	28,1
WIG Chemia	8 290	0,6	8,1	3,3
WIG Dew	6 231	0,6	11,1	10,4
WIG Energia	4 441	-0,4	11,5	2,3
WIG Games	18 653	1,1	9,0	7,9
WIG IT	11 107	0,8	10,9	15,3
WIG Media	7 951	-0,0	18,7	13,4
WIG Paliwa	18 652	0,7	65,6	103,1
WIG Spoż	3 166	0,1	7,8	6,4
WIG Surowce	11 327	1,8	28,0	152,6
WIG Odzież	13 136	-0,1	5,0	15,3
DAX	26 324	0,0	7,5	8,9
FTSE100	10 863	-0,4	11,7	23,2
CAC40	8 726	0,1	9,9	16,3
BUX	148 588	-0,0	33,8	42,5
S&P500	7 753	-0,0	14,0	22,8
DJIA	53 976	-0,1	13,3	24,2
Nasdaq Comp	26 605	-0,3	14,9	24,8
Bovespa	172 180	-0,2	6,9	26,7
Nikkei225	66 970	2,1	34,2	62,9
Shanghai Comp.	3 965	0,7	1,5	11,6
S&P/ASX 200	9 274	-0,3	8,2	9,3
EUR/PLN	4,3038	-0,0	-2,0	-1,1
USD/PLN	3,7295	-0,1	-3,8	-1,7
CHF/PLN	4,6019	-0,0	-1,6	-1,9
EUR/USD	1,1540	-0,0	-1,8	-0,6
USD/JPY	159,25	0,0	-1,6	-7,0

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
MRB	13,28	8,9	LBW	11,06	-5,8
ATC	7,38	7,9	PEP	60,40	-5,2
CIG	2,78	7,8	TOR	67,70	-4,4
JSW	27,93	6,8	MLG	106,50	-2,3
CRI	782,00	5,4	MDG	26,90	-2,0
GRX	2,58	5,1	CRQ	251,90	-2,0
ASB	125,60	4,8	AST	43,25	-1,8
COG	6,74	4,7	ATR	61,40	-1,8
LWB	22,40	4,2	ICE	79,50	-1,6
BDX	760,00	4,1	OND	9,21	-1,5
BCX	83,80	4,0	MSZ	6,50	-1,4
DNP	33,56	3,5	PCR	66,00	-1,3
ARL	23,85	2,8	DIG	307,00	-1,3
SNT	368,80	2,7	PGE	10,63	-1,1
CRJ	554,00	2,6	OPL	15,21	-1,1
ABE	141,80	2,5	VOX	130,00	-1,1
BMC	17,51	2,3	TXT	51,85	-1,0
SCW	298,00	2,1	XTB	166,28	-1,0
ASE	77,40	2,0	STX	1,82	-1,0
BNPPPL	154,80	1,8	EAT	10,86	-0,9

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	46,0	-0,6	15,4	54,0	56,9	21,6	29,7
ALR	134,9	0,1	-4,7	17,5	15,9	25,6	180,7
BDX	760,0	4,1	4,1	20,8	7,1	38,3	108,2
CDR	257,1	0,4	10,3	-1,4	3,9	0,3	63,0
DNP	33,6	3,5	18,9	10,4	-12,8	-29,7	-22,8
EBP	727,6	0,4	5,9	29,2	34,2	39,5	150,9
KGH	358,8	1,7	16,1	6,4	18,3	166,5	213,2
KRU	431,0	0,1	4,1	4,6	-8,9	5,5	23,6
KTY	1 293,0	1,6	4,8	13,9	22,0	50,1	119,8
LPP	22 200	-0,1	14,6	6,6	9,0	36,6	78,9
MBK	1 417,5	0,2	-0,9	23,4	32,5	47,4	213,4
MDV	91,8	0,4	-7,7	18,0	-21,2	-46,5	90,5
PCO	46,4	-0,6	20,5	45,9	71,7	106,6	44,7
PEO	254,0	0,4	4,0	19,5	19,3	24,3	199,7
PGE	10,6	-1,1	13,4	0,9	7,0	-9,8	18,6
PKN	150,1	0,7	7,2	13,6	46,0	104,4	177,7
PKO	110,1	1,0	3,0	22,9	25,6	39,2	240,1
PZU	73,1	0,0	5,2	15,6	3,3	20,1	130,2
TPE	9,1	-0,2	-1,9	-2,5	-18,7	13,5	132,4
ZAB	31,5	0,0	15,6	39,4	46,2	46,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	141,8	2,5	2,8	6,6	18,6	54,1	164,7
ACP	219,3	0,8	23,4	22,4	22,5	19,9	220,5
APR	30,4	1,5	14,7	35,3	75,9	50,6	47,0
ASB	125,6	4,8	10,1	86,9	236,7	359,6	400,3
ASE	77,4	2,0	29,0	33,8	19,9	4,8	66,5
ATT	20,7	1,3	8,5	5,9	19,4	9,3	-17,4
BFT	5575,0	0,6	11,7	39,4	41,1	59,5	262,6
BHW	123	0,0	-0,3	14,4	11,4	22,0	93,4
BNPPPL	154,8	1,8	1,8	5,6	11,1	52,6	200,6
CAR	987,0	1,2	15,6	28,6	60,3	72,3	69,4
CBF	198,0	-0,4	2,7	12,4	1,5	12,5	175,2
CPS	17,2	1,1	10,6	7,5	31,2	17,3	9,9
CRI	782,0	5,4	-6,3	23,5	75,4	225,3	302,4
DIA	171,0	1,1	-5,9	10,5	-2,6	-9,6	
DOM	253,0	1,2	0,0	0,1	-4,0	5,2	103,2
DVL	10,6	1,5	-1,5	0,9	7,5	25,3	169,8
EAT	10,9	-0,9	1,5	4,2	-17,7	-23,2	-59,7
ENA	20,4	1,0	1,9	-1,0	-7,2	10,9	141,6
GPP	54,8	0,7	25,3	30,7	36,9	-9,9	2,4
GPW	106,6	0,1	8,2	32,7	49,7	90,9	239,2
ING	446,0	0,2	-5,9	14,1	13,0	38,0	198,0
JSW	27,9	6,8	11,2	-1,6	12,6	16,7	-25,7
LBW	11,1	-5,8	-9,2	21,3	25,1	24,5	325,4
MBR	386,0	1,3	7,5	12,5	9,4	42,4	45,4
MIL	20,7	0,7	-0,4	14,8	15,9	29,3	238,3
MRB	13,3	8,9	17,5	22,1	0,3	-7,2	87,5
MUR	38,8	0,9	2,2	-0,7	-6,9	9,8	
NEU	791,0	0,6	12,8	13,8	4,1	22,9	11,7
NWG	96,0	-0,1	2,6	-9,1	-22,1	31,7	462,0
OPL	15,2	-1,1	7,5	3,7	33,2	82,1	153,1
PEP	60,4	-5,2	0,5	21,0	12,3	-0,7	-27,1
PXM	7,5	0,5	10,3	-10,2	-13,0	57,6	65,3
RBW	148,2	1,0	7,4	13,9	-3,6	17,3	334,2
SNT	368,8	2,7	-4,1	30,5	32,6	97,2	552,2
TEN	107,0	0,0	20,5	10,0	10,5	46,1	79,6
TXT	51,9	-1,0	7,0	31,9	33,6	-0,1	-50,7
VOX	130,0	-1,1	16,1	29,0	-5,4	-25,3	160,5
VRC	136,4	1,0	5,7	13,9	-1,0	14,4	131,7
WPL	65,5	0,5	12,9	14,7	13,7	-10,1	-41,0
XTB	166,3	-1,0	28,5	71,5	89,7	122,8	430,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
ASB	mWIG40	125,60	15,1	PEP	mWIG40	60,40	-7,1
CRI	mWIG40	782,00	14,8	PCR	sWIG80	66,00	-4,5
PXM	mWIG40	7,46	14,8	VOT	sWIG80	43,00	-4,3
KGH	WIG20	358,80	14,7	CTX	sWIG80	69,90	-4,2
SCW	sWIG80	298,00	14,6	TOR	sWIG80	67,70	-4,1
ATC	sWIG80	7,38	12,5	MDV	WIG20	91,84	-3,5
JSW	mWIG40	27,93	11,5	ALR	WIG20	134,90	-2,9
CRQ	sWIG80	251,90	10,5	DAT	sWIG80	137,20	-2,7
XTB	mWIG40	166,28	10,0	DOM	mWIG40	253,00	-2,7
CIG	sWIG80	2,78	9,9	QRS	sWIG80	13,66	-2,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	79,50	741,3	RVU	sWIG80	15,72	-48,4
ASB	mWIG40	125,60	359,6	MDV	WIG20	91,84	-46,5
DIG	sWIG80	307,00	247,3	ARL	sWIG80	23,85	-40,9
CRI	mWIG40	782,00	225,3	FTE	sWIG80	16,65	-40,7
SCW	sWIG80	298,00	169,7	SVE	sWIG80	2,93	-40,1
KGH	WIG20	358,80	166,5	EUR	sWIG80	4,99	-37,6
XTB	mWIG40	166,28	122,8	SGN	sWIG80	72,00	-36,0
PCO	WIG20	46,38	106,6	ERB	sWIG80	22,10	-34,0
PKN	WIG20	150,06	104,4	ATC	sWIG80	7,38	-31,9
CMP	sWIG80	99,70	101,8	DNP	WIG20	33,56	-29,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	307,00	2145,3	EUR	sWIG80	4,99	-67,7
ATR	sWIG80	61,40	937,9	CIG	sWIG80	2,78	-55,3
CMP	sWIG80	99,70	717,2	SVE	sWIG80	2,93	-44,7
SNT	mWIG40	368,80	552,2	WLT	sWIG80	5,02	-38,9
ELT	sWIG80	67,20	492,6	BRS	sWIG80	5,03	-7,8
NWG	mWIG40	96,00	462,0	GRX	sWIG80	2,58	-4,3
XTB	mWIG40	166,28	430,0	BIO	sWIG80	3,89	4,6
ASB	mWIG40	125,60	400,3	STX	sWIG80	1,82	24,8
DAD	sWIG80	83,60	397,6	ECH	sWIG80	5,05	61,9
ICE	sWIG80	79,50	390,7	VRG	sWIG80	5,60	77,0

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	87,69	-0,0	10,5	15,4	-15,9	31,6
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,77	-0,8	3,3	-5,7	-4,8	-6,2
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	61,88	1,8	10,7	27,2	33,8	87,5
CO2 [EUR/t]	81,74	-1,2	1,8	3,9	10,2	12,3
Węgiel ARA [USD/t]	121,25	3,9	3,0	3,3	13,2	20,0
Miedź LME [USD/t]	14 334	1,0	2,8	6,8	6,1	47,9
Aluminium LME [USD/t]	3 322	1,2	2,1	5,9	-6,8	27,4
Cynk LME [USD/t]	3 795	0,9	2,5	4,5	11,0	34,2
Ołów LME [USD/t]	1 864	1,2	2,1	0,8	-5,2	-5,7
Stal HRC [USD/t]	1 195,00	0,0	0,4	3,2	10,9	43,1
Ruda żelaza [USD/t]	95,45	0,7	1,9	-3,4	-14,7	-7,0
Węgiel koksujący [USD/t]	221,00	0,9	3,8	-4,9	-7,6	9,7
Złoto [USD/oz]	4 410	0,4	8,1	10,2	-6,9	31,9
Srebro [USD/oz]	65,39	-0,5	9,8	13,4	-24,0	73,8
Platyna [USD/oz]	1 761	0,2	1,4	9,8	-17,5	32,1
Pallad [USD/oz]	1 393	0,8	2,3	9,1	-8,3	20,1
Bitcoin USD	64 033	-0,1	-0,6	-0,5	-21,7	-46,1
Pszemica [USD/bu]	642,00	0,2	0,5	1,6	3,2	24,7
Kukurydza [USD/bu]	438,00	-0,1	-1,0	0,0	-4,9	13,8
Cukier ICE [USD/lb]	16,47	0,1	9,7	10,7	8,6	-1,9

WIG20



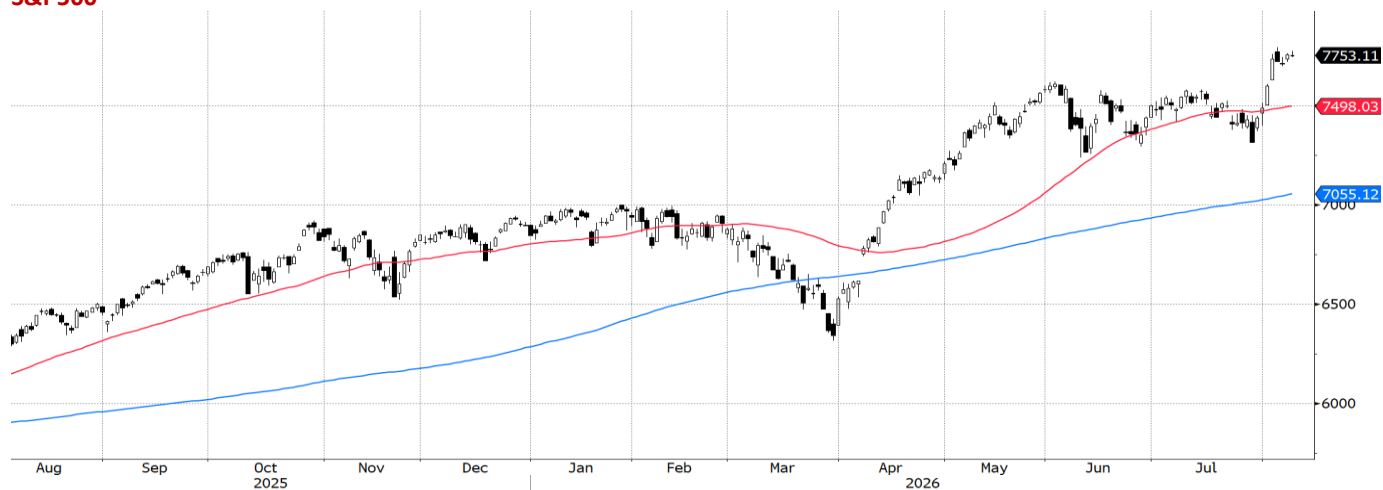
Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

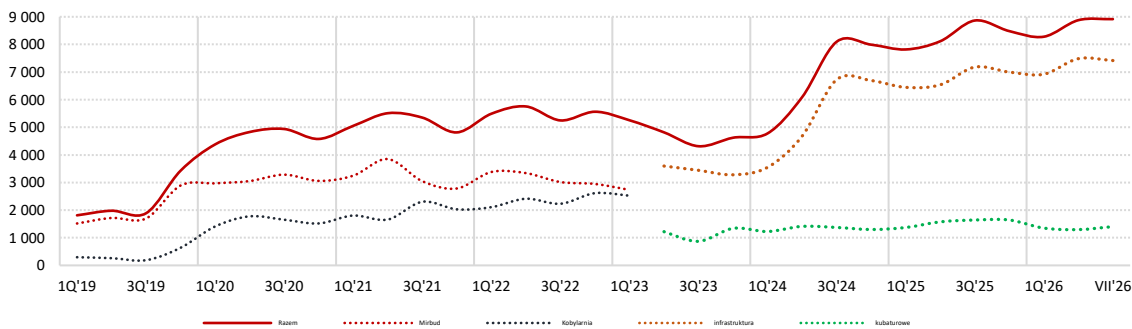
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

MIRBUD

Spółka opublikowała podsumowanie miesiąca (lipiec 2026).

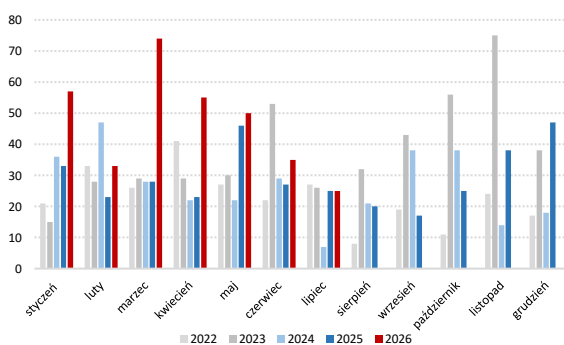
- Backlog grupy wynosi obecnie 8 916 mln PLN (vs 8 878 mln PLN miesiąc temu i 8 788 mln PLN rok temu). W tym portfel kontraktów infrastrukturalnych to 7 417 mln PLN a kubaturowych 1 403 mln PLN.
- W lipcu spółka informowała raportami bieżącymi (jeden z raportów pojawił się w sierpniu, ale dotyczył kontraktu zawartego w lipcu) o podpisaniu trzech kontraktów za 262 mln PLN netto (mogła podpisać także umowy poniżej progu raportowania).
- Wartość portfela wzrosła o 38 mln PLN m/m (wartość portfela spółki nie określa przyszłych przychodów, ale przyszłe wartości do zafakturowania).
- Produkcja masy bitumicznej w lipcu: 77,5 tys ton (-39% r/r). Narastająco w '26 produkcja 394 tys ton (-19% r/r).
- Sprzedaż lokali (umowy deweloperskie i przedwstępne) w lipcu wyniosła 25 szt (vs 35 lokali we wrześniu '26 i 25 szt rok temu). Najniższy poziom w tym roku. W I-VII'26 spółka sprzedała 329 lokali (vs 205 lokali w I-VII'25).
- Przekazania na poziomie 58 lokali w lipcu (7 rok temu). W I-VII'26 spółka przekazała 311 lokali (vs 116 lokali w I-VII'25).
- Oferta na poziomie 537 lokali (42% mieszkań jest ukończone). Liczba mieszkań z aktywnymi umowami sprzedaży na poziomie 256 szt (mieszkania czekające na przekazanie oraz mieszkania w budowie). Pięć projektów jest w budowie, z tego jeden ma 100% zaawansowania prac (Skierniewice AK – II etap).

Portfel zleceń [mln PLN]



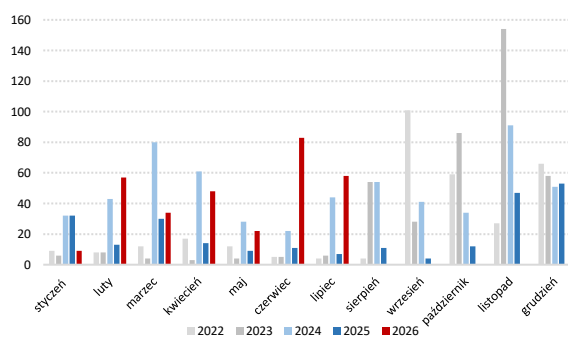
Źródło: DM BDM S.A., spółka, mirbud.pl/aktualności

Liczba sprzedanych mieszkań miesięcznie* [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, *umowy deweloperskie i przedwstępne

Liczba przekazanych mieszkań miesięcznie* [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka, *akty notarialne

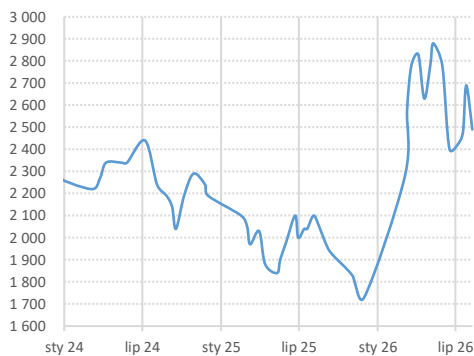
Krzysztof Pado

BUDOWNICTWO

Ceny asfaltu 35/50 od 9 sierpnia spadły do 2490 PLN/t (z 2690 PLN/t poprzednio).

Ceny max pręta żebrowanego fi 12mm w 32 tygodniu 2026 roku spadły do 2893 PLN/t (2940 PLN/t tydzień wcześniej).

Ceny asfaltu 35/50 [PLN/t]



Źródło: DM BDM S.A., Orlen Asfalt

Ceny pręta żebrowanego fi 12mm [PLN/t, cena max]



Źródło: DM BDM S.A., PUDS (cena max)

Krzysztof Pado

SPÓŁKI PALIWOWE

Rząd jeszcze nie podjął decyzji ws. wprowadzenia rozwiązań obniżających ceny paliw na ostatnie dwa tygodnie wakacji - poinformował w Programie I Polskiego Radia szef resortu energii Miłosz Motyka. Minister nie wykluczył też nowego projektu w sprawie tzw. windfall tax.

Minister zapytany, czy wyobraża sobie, że pakiet nie zostanie wprowadzony na dwa ostatnie tygodnie wakacji, powiedział: "Uważam, że sytuacja na rynkach względem tego, co było zapowiadane we wstępnych deklaracjach Donalda Trumpa, nie uspokaja się tak, jak myślę, chcieliby tego polscy kierowcy".

Motyka wskazał ponadto, że jest zwolennikiem tego, aby jeszcze raz podjąć rozmowę w rządzie ws. tzw. windfall tax.

SPÓŁKI PALIWOWE

Rząd pracuje nad podatkiem od nadzwyczajnych zysków spółek paliwowych, ale rozważa jego rozszerzenie także na producentów i importerów gazu. W zależności od przyjętego wariantu nowa danina może przynieść budżetowi nawet 7–10 mld PLN, a zdecydowanie największym płatnikiem byłby Orlen. – Rzeczpospolita

TORPOL [TOP20 BDM]

Esaliens TFI poinformował, że ma 2,0 mln akcji Torpolu (łącznie 8,7%, w tym Esaliens PPK: 1,1%, Esaliens Parasol FIO: 5,7%, Esaliens Senior FIO: 1,7%, Esaliens Medycyny i Technologii: 0,1%, Esaliens Akcji Skoncentrowany: 0,1%).

TORPOL [TOP20 BDM] / MIRBUD

Mirbud sprzedał akcje Torpolu uznając, że ich wycena pozwala na realizację transakcji z satysfakcjonującym zyskiem. Nie wyklucza zainteresowania akcjami tej spółki w przyszłości, po niższej cenie - poinformował PAP Biznes Paweł Bruger Dyrektor ds. Komunikacji Korporacyjnej Mirbudu.

"Transakcja pozostaje bez wpływu na naszą współpracę w Torpolu przy realizacji kontraktu na rozbudowę linii kolejowej E75 Białystok-Ełk (Rail Baltica). Przypomnijmy - posiedzenie Sądu Okręgowego w Warszawie w tej sprawie odbędzie się już 18 sierpnia br." - dodał.

FEERUM

Feerum zakończył zaangażowanie kapitałowe w Feerum Egypt, rezygnując z planów budowy lokalnego zakładu produkcyjnego w Egipcie na rzecz modelu asset-light. Jak podano, w ramach uporządkowania modelu działalności na rynku egipskim, Feerum sprzedała egipskiemu partnerowi posiadany pakiet 50% akcji Feerum Egypt za 12,5 mln EGP (około 936 tys. PLN), odpowiadający opłaconej przez Feerum wartości nominalnej tych akcji.

ENEA

Rada Ministrów wyraziła zgodę na podział Enei, który umożliwi wydzielenie działalności sprzedażowej do wyspecjalizowanej spółki w grupie. Jak podano, decyzja stanowi istotny etap procesu reorganizacji w grupie, którego celem jest utworzenie nowoczesnego obszaru sprzedaży skoncentrowanego na rozwoju oferty oraz obsłudze klientów indywidualnych i biznesowych.

TAURON

Analizy wykazały zasadność odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Tauron Ciepło o kwotę 135 mln PLN oraz o kwotę 162 mln PLN w spółce Tauron Wytwarzanie, co zwiększy jednostkowy wynik brutto Tauron Polska Energia o 297 mln PLN.

WIELTON

Wielton w okresie I-VII zarejestrował 1881 przyczep i naczep (+8% r/r) – PZPM.

ARTIFEX MUNDI

Artifex Mundi prowadzi rollout powiększonej o metagrę wersji gry Unsolved, a premierę drugiego projektu Void Hunters, który jest tytułem RPG, planuje na 1Q'27.

KERNEL

Namsen Limited, główny akcjonariusz Kernel Holding, ogłosił warunki obowiązkowego odkupu pozostałych akcji spółki po cenie 19,93 PLN za sztukę. Odkupem objętych jest 14 mln akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących ok. 4,8% głosów na WZ. Przyjmowanie żądań wykupu rozpocznie się 10 sierpnia i potrwa do 29 grudnia 2026 r.

STALPROFIL

Stalprofil szacuje, że w 2Q'26 jednostkowy zysk netto wyniósł 6 mln PLN wobec 1,2 mln PLN zysku rok wcześniej, a EBITDA wzrosła o 710% r/r do 10,1 mln PLN.

IZOSTAL

Grupa Izostal szacuje, że w 2Q'26 miała 10,4 mln PLN EBITDA (-19% r/r). Szacowane przychody ze sprzedaży wyniosły w tym okresie 192,3 mln PLN (-48% r/r), z kolei zysk netto wyniósł 4,8 mln PLN wobec 5,0 mln PLN rok wcześniej.

STALPRODUKT

Stalprodukt szacuje w 1H'26 spadek przychodów dla Segmentu Blach do 313,5 mln PLN, czyli o 36% w porównaniu do średniej z wyników 1Q'25 i 1Q'24.

MFO

MFO szacuje zysk netto w 1H'26 na ok. 8,85 mln PLN (+13% r/r).

DEWELOPERZY

Z najnowszego Barometru Cen Mieszkań przygotowanego przez portal Tabelaofert wynika, że na koniec lipca na siedmiu największych rynkach dostępnych było blisko 70 tys. nowych mieszkań, a lokale gotowe do odbioru stanowiły 25,6%.

W lipcu na siedmiu największych rynkach klienci nabyli blisko 4,4 tys. lokali. Był to drugi najlepszy miesięczny wynik sprzedaży w 2026 roku. W porównaniu z lipcem ubiegłego roku sprzedaż była wyższa o około 36%.

PODATEK OD KOPALIN

Wpływy z podatku od kopalin po czerwcu przekroczyły całoroczny plan o 24,4% i wyniosły 3,98 mld PLN - podał resort finansów w wykonaniu operatywnym budżetu państwa. Po maju wpływy wyniosły 3,18 mld PLN.

REINO CAPITAL

Reino Capital uzgodnił wstępne warunki nabycia do 100% udziałów spółki zajmującej się zarządzaniem aktywami na rynku nieruchomości. Przejęcie ma zwiększyć wartość aktywów zarządzanych przez spółkę zależną Reino Partners o ok. 25%.

ONDE

Onde złożyło do UOKiK wnioski o zgodę na przejęcie kontroli nad Przedsiębiorstwem Badawczo-Wdrożeniowym Olmex.

INTERSPORT

Dwa podmioty objęły 20,85 mln akcji serii N Intersportu oferowanych w ramach subskrypcji prywatnej po 0,4942 PLN za sztukę.

PKO BP [TOP20 BDM]

PKO BP ujednolici strategię komunikacji wizerunkowej i rezygnuje z pobocznych marek, żeby skupić się na głównej, czyli PKO BP. IKO, aplikacja mobilna oraz iPKO, nazwa serwisu internetowego, przestaną być używane do końca roku. – Puls Biznesu

ENERGETYKA

Rząd Friedricha Merza przekonuje, że trzeba ograniczyć skalę wsparcia dla OZE i skorygować kurs przekształceń energetycznych, zwłaszcza jeśli chodzi o fotowoltaikę. Zdania parlamentarzystów na ten temat są podzielone. – DGP

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

Analitik 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 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 dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej 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 nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

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

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl

Opracowanie ma charakter informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody BDM.