

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Polimex:** Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'26 [podsumowanie BDM]
- Spółki SP:** Porządkowanie portfela spółek da wpływy budżetowe, ale nie zmniejszy kontroli SP
- Cognor:** Spółka oczekuje zdecydowanej poprawy r/r wyników w '26 pomimo słabszego 3Q'26
- MS Zabrze:** Spółka chce skupić do 1,48 mln akcji po 11,5 PLN/szt
- MedTech Solutions:** Spółka w zaktualizowanej strategii stawia m.in. na selektywne akwizycje
- Botanika Farm:** Spółka rozpoczyna ofertę publiczną do 250 tys. akcji serii E
- Medinice:** Spółka sfinalizowała raport z badania klinicznego CoolCryo; wyniki badania pozytywne
- InPost:** Spółka skorygowała część swoich prognoz na 2026 rok
- EMP:** NFOŚiGW przekazał ElectroMobility Poland blisko 4,5 mld PLN
- GPW:** W 1H'26 udział inwestorów zagranicznych w obrotach akcjami na GPW osiągnął rekord - 73%
- Rainbow Tours:** Skonsolidowane przychody ze sprzedaży (bez wyłączeń) za VII'26: +19% r/r
- PKP Cargo:** Spółka wnioskuje o przedłużenie terminu na ostateczne propozycje układ. do 15 IX
- ZUK Stąporków:** Główni akcjonariusze odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji
- Mabion:** Spółka ma umowy objęcia akcji z TWITI oraz ACRX
- MS Warszawa:** Spółka ma umowę za 148 mln PLN na budowę Centrum Serwisowego PKP PLK

KOMENTARZ PORANNY

Kolejny zakończony miesiąc bieżącego roku na plusie

Sierpień'26 był kolejnym wzrostowym miesiącem na GPW. W trakcie minionego miesiąca indeks WIG zyskał 3,5%. W ujęciu YTD oraz za ostatnie 12 miesięcy stopa zwrotu z indeksu WIG (licząc na koniec 2026-08-31) wynosi odpowiednio +30,1% i +45,6%. Zwracamy uwagę, że wyjątkowo mocna seria wzrostów na GPW umocniła pozycję WIG w tegorocznym zestawieniu stóp zwrotu na tle innych zagranicznych indeksów akcyjnych.

W ramach indeksu WIG20 10% spółek osiągnęło total return na poziomie co najmniej +10% wobec 40% w poprzednim miesiącu, podczas gdy 50% walorów zakończyło miesiąc z ujemną stopą zwrotu wobec 20% w lipcu. Analogicznie, w indeksie mWIG40 23% spółek wypracowało total return na poziomie co najmniej +10% wobec 40% w poprzednim miesiącu, natomiast kursy 35% spółek spadły w ujęciu m/m wobec 25% w lipcu.

Najmocniejszymi obszarami inwestycyjnymi na GPW w sierpniu'26 były WIG-Górnictwo, WIG-Chemia oraz WIG-Info, które wzrosły o 16,5%, 11,9% i 11,7% m/m. Po przeciwnej stronie znalazły się spółki skupione w indeksach WIG-Ukraina, WIG-Gry oraz WIG-Odzież, które odnotowały spadki o 5,5%, 5,4% i 3,9% m/m.

Maciej Bobrowski

WYKRES DNIA

W poniedziałek w gronie liderów zwyżek (w ramach podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80) były walory Seleni FM. Kurs na zakończenie sesji zyskał 4,4%. W ujęciu 1M total return na akcjach SEL wyniósł +22,7%.

Selena FM [24M, PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	152 553	0,4	30,1	45,6
WIG20	4 022,9	0,7	30,9	50,3
WIG30	5 133,8	0,5	29,8	47,3
mWIG40	10 624,4	-0,4	34,2	41,5
sWIG80	31 491,2	-0,2	8,7	11,4
NC Index	278,3	0,1	12,2	8,0
WIG Banki	26 159	0,3	36,4	56,7
WIG Bud	10 496	0,2	12,0	29,1
WIG Chemia	9 012	0,2	17,5	15,2
WIG Dew	6 216	-0,8	10,9	12,6
WIG Energia	4 349	1,2	9,2	1,5
WIG Games	17 523	-0,0	2,4	0,8
WIG IT	11 551	0,7	15,4	25,6
WIG Media	7 573	-2,8	13,0	15,2
WIG Paliwa	19 187	3,5	70,3	109,6
WIG Spoż	3 094	-0,3	5,4	2,6
WIG Surowce	11 353	-1,2	28,3	167,5
WIG Odzież	12 404	-0,7	-0,8	7,8
DAX	26 258	-1,2	7,2	9,9
FTSE100	10 824	0,3	11,7	21,6
CAC40	8 335	-0,8	4,9	11,6
BUX	149 162	-1,0	34,3	45,4
S&P500	7 686	-0,2	13,5	20,0
DJIA	53 186	-0,0	12,6	19,3
Nasdaq Comp	26 371	-0,5	14,0	22,4
Bovespa	177 419	0,3	9,0	24,5
Nikkei225	65 760	-0,1	32,9	57,9
Shanghai Comp.	3 986	0,9	2,1	5,7
S&P/ASX 200	9 049	-0,2	7,0	5,4
EUR/PLN	4,3290	0,0	-2,6	-1,6
USD/PLN	3,7249	0,1	-3,6	-2,3
CHF/PLN	4,6090	0,1	-1,7	-1,3
EUR/USD	1,1622	0,0	-1,1	-0,8
USD/JPY	159,70	0,0	-1,9	-7,8

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
HUG	22,50	7,1	TXT	42,76	-12,7
APR	31,95	6,9	COG	5,75	-11,7
ASE	80,80	4,9	PXM	7,25	-6,6
SEL	57,20	4,4	WPL	60,00	-5,5
PKN	154,22	3,5	RBW	144,20	-5,1
JSW	33,12	3,5	RVU	17,68	-3,8
UNT	179,60	2,6	OND	8,65	-3,8
MSZ	6,35	2,4	ATR	54,20	-3,7
SGN	90,00	2,3	MIL	20,29	-3,4
APT	28,05	2,0	LBW	11,89	-3,1
PGE	11,10	1,9	DAT	117,40	-2,7
PLW	248,00	1,8	MUR	37,20	-2,5
XTB	184,16	1,8	VGO	470,00	-2,5
ACP	239,60	1,7	CBF	194,00	-2,2
EUR	5,41	1,5	GPW	97,55	-2,1
TEN	104,50	1,5	DOM	238,00	-2,1
TOR	71,60	1,4	SCP	134,00	-2,0
PEO	259,10	1,4	GPP	57,70	-2,0
ABE	156,00	1,3	SLV	26,45	-2,0
CTX	71,90	1,3	ASB	133,10	-1,8

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	45,6	0,6	1,4	31,2	64,3	24,9	38,1
ALR	132,1	-0,3	-4,0	4,9	18,9	37,1	190,5
BDX	710,2	0,8	-1,6	6,6	-7,6	39,9	81,4
CDR	234,4	-0,9	-6,2	0,8	-3,4	-7,0	60,6
DNP	36,0	1,2	12,5	16,8	-10,5	-20,8	-5,0
EBP	720,2	0,1	-2,0	17,4	32,6	54,9	162,3
KGH	357,2	-1,3	16,0	2,7	7,0	180,4	217,7
KRU	399,8	-1,5	-6,1	-2,5	-9,5	-7,8	18,2
KTY	1 259,0	1,0	4,7	8,3	20,9	41,9	132,3
LPP	20 840	-0,8	-4,1	-7,7	2,5	25,2	65,1
MBK	1 363,0	0,7	0,9	6,5	31,9	55,2	217,7
MDV	86,8	-0,2	-6,4	9,1	-21,7	-48,0	94,9
PCO	43,3	0,3	-5,8	29,0	49,3	105,3	38,0
PEO	259,1	1,4	5,5	16,4	24,5	53,7	221,6
PGE	11,1	1,9	9,8	4,9	-1,6	-2,2	30,8
PKN	154,2	3,5	4,2	15,5	42,8	110,5	199,8
PKO	114,0	0,4	7,6	16,9	30,2	69,5	272,8
PZU	74,2	0,8	4,4	15,2	9,7	32,2	128,7
TPE	8,5	0,9	-6,1	-8,1	-26,5	2,4	102,0
ZAB	31,6	0,2	-0,7	25,4	43,6	47,3	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	156,0	1,3	16,4	16,1	21,4	65,1	166,2
ACP	239,6	1,7	19,9	21,8	46,0	36,3	275,5
APR	32,0	6,9	10,9	22,7	78,0	59,5	64,6
ASB	133,1	-1,8	23,0	82,3	219,7	418,6	453,6
ASE	80,8	4,9	10,4	33,6	32,6	25,6	87,1
ATT	23,2	0,1	17,8	0,6	39,6	27,1	-7,9
BFT	5425,0	-0,7	0,5	23,0	40,0	66,4	244,6
BHW	118	-1,2	-3,0	1,2	7,2	27,9	85,2
BNPPPL	150,6	0,1	-2,8	4,3	7,4	49,9	179,6
CAR	965,0	-1,0	3,2	17,9	56,4	66,1	67,9
CBF	194,0	-2,2	0,9	-1,3	9,4	13,7	187,7
CPS	15,9	0,5	-6,6	-1,4	25,8	11,5	17,6
CRI	700,0	-0,6	3,6	-32,6	33,4	193,7	258,7
DIA	168,9	0,1	1,4	-2,6	-8,2	-14,5	
DOM	238,0	-2,1	-7,4	-4,7	-5,8	3,7	85,9
DVL	10,6	-0,6	0,6	-2,6	16,0	27,7	164,8
EAT	10,6	-0,2	2,5	2,3	-14,8	-25,4	-59,9
ENA	19,6	1,0	0,1	-4,1	-18,3	10,2	135,6
GPP	57,7	-2,0	9,9	31,4	40,9	-3,8	3,9
GPW	97,6	-2,1	-2,5	23,4	24,2	72,6	211,8
ING	443,2	0,0	0,0	1,0	15,1	54,2	189,2
JSW	33,1	3,5	32,0	18,2	22,0	46,3	-8,5
LBW	11,9	-3,1	8,4	29,9	24,0	33,9	359,1
MBR	390,0	0,0	2,6	13,3	14,6	41,1	56,2
MIL	20,3	-3,4	-1,8	2,2	17,0	44,0	234,0
MRB	12,9	-1,2	7,1	17,6	-0,5	-8,8	104,0
MUR	37,2	-2,5	-0,3	-5,3	-9,8	9,0	
NEU	780,0	-1,1	1,3	8,7	5,1	23,3	14,4
NWG	90,9	0,7	2,2	-15,5	-20,3	23,4	452,9
OPL	13,7	-1,4	-10,2	-12,4	1,2	53,6	124,1
PEP	54,4	0,7	-13,7	7,1	7,9	-1,8	-29,7
PXM	7,3	-6,6	12,5	-7,4	-21,5	65,1	71,4
RBW	144,2	-5,1	-0,2	3,5	-3,4	8,0	333,0
SNT	335,0	0,0	-7,5	22,9	19,5	64,1	475,1
TEN	104,5	1,5	-2,3	14,6	10,6	39,1	66,9
TXT	42,8	-12,7	-16,8	2,4	14,8	-7,6	-60,1
VOX	131,4	-1,4	5,1	16,3	-3,5	-20,5	148,8
VRC	130,6	-1,4	2,8	-3,0	20,2	14,4	112,8
WPL	60,0	-5,5	-6,4	4,3	0,7	-7,6	-38,7
XTB	184,2	1,8	23,8	84,3	114,8	148,0	566,0

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
TOA	sWIG80	10,50	10,3	TXT	mWIG40	42,76	-13,8
JSW	mWIG40	33,12	9,7	COG	sWIG80	5,75	-9,2
PGE	WIG20	11,10	8,7	ATR	sWIG80	54,20	-8,9
EUR	sWIG80	5,41	8,5	CDR	WIG20	234,40	-8,9
ERB	sWIG80	23,40	7,8	DAT	sWIG80	117,40	-8,9
XTB	mWIG40	184,16	7,6	KRU	WIG20	399,80	-7,8
ABE	mWIG40	156,00	6,7	CRQ	sWIG80	215,70	-6,7
MBR	mWIG40	390,00	6,4	WPL	mWIG40	60,00	-6,3
GPP	mWIG40	57,70	6,3	SLV	sWIG80	26,45	-6,2
APR	mWIG40	31,95	6,0	SCW	sWIG80	257,00	-6,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ICE	sWIG80	72,10	559,0	MDV	WIG20	86,84	-48,0
ASB	mWIG40	133,10	418,6	FTE	sWIG80	16,05	-46,1
DIG	sWIG80	290,40	207,7	ARL	sWIG80	25,00	-40,5
CRI	mWIG40	700,00	193,7	RVU	sWIG80	17,68	-38,8
KGH	WIG20	357,20	180,4	SVE	sWIG80	3,04	-37,4
XTB	mWIG40	184,16	148,0	EUR	sWIG80	5,41	-32,4
PKN	WIG20	154,22	110,5	11B	sWIG80	128,60	-30,6
PCO	WIG20	43,33	105,3	ANR	sWIG80	20,25	-28,9
SCW	sWIG80	257,00	99,2	ERB	sWIG80	23,40	-28,1
CMP	sWIG80	94,80	79,5	ATC	sWIG80	6,85	-27,2

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	290,40	2053,4	EUR	sWIG80	5,41	-63,7
ATR	sWIG80	54,20	812,0	CIG	sWIG80	2,51	-59,0
CMP	sWIG80	94,80	682,2	SVE	sWIG80	3,04	-41,3
ELT	sWIG80	70,10	590,7	WLT	sWIG80	5,28	-35,1
XTB	mWIG40	184,16	566,0	BRS	sWIG80	4,84	-11,3
SNT	mWIG40	335,00	475,1	BIO	sWIG80	3,78	-3,6
ASB	mWIG40	133,10	453,6	GRX	sWIG80	2,85	12,0
NWG	mWIG40	90,90	452,9	STX	sWIG80	1,79	28,3
TOR	sWIG80	71,60	422,2	VRG	sWIG80	5,38	64,8
DAD	sWIG80	82,00	406,2	ECH	sWIG80	5,31	65,4

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	91,01	0,6	2,7	1,0	-4,2	33,5
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,94	0,1	6,0	6,9	-7,6	-2,0
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	70,03	0,3	5,2	18,5	42,6	118,4
CO2 [EUR/t]	82,59	0,5	-0,8	2,3	3,8	13,8
Węgiel ARA [USD/t]	133,80	1,8	7,5	11,4	18,7	34,7
Miedź LME [USD/t]	14 446	-0,1	1,2	5,3	5,8	48,4
Aluminium LME [USD/t]	3 234	0,2	0,3	2,3	-13,8	23,9
Cynk LME [USD/t]	4 084	-0,8	3,4	12,3	15,8	47,0
Ołów LME [USD/t]	1 873	-0,4	0,9	0,8	-6,9	-3,5
Stal HRC [USD/t]	1 207,00	0,2	0,9	1,3	7,5	52,2
Ruda żelaza [USD/t]	98,95	-0,7	3,4	1,0	-5,5	-2,7
Węgiel koksujący [USD/t]	282,00	4,4	9,1	31,2	16,0	50,0
Złoto [USD/oz]	4 458	0,5	-4,3	10,0	-0,6	28,3
Srebro [USD/oz]	66,84	0,4	-2,7	14,9	-10,7	64,2
Płatyna [USD/oz]	1 803	0,3	-3,1	10,5	-6,5	28,2
Pallad [USD/oz]	1 363	-4,6	-0,0	6,4	0,1	23,3
Bitcoin USD	78 780	-0,1	-1,7	25,8	10,4	-27,6
Pszenica [USD/bu]	756,50	-1,4	11,0	18,3	23,9	46,0
Kukurydza [USD/bu]	513,75	-0,2	2,6	16,6	15,7	29,1
Cukier ICE [USD/lb]	17,81	1,4	0,9	21,5	22,5	6,1

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK**POLIMEX**

Podsumowanie konferencji wynikowej po 2Q'26

Zmiany w zarządzie

-mają zwiększyć potencjał ofertowania w obszarach wysokomarżowych, w tym na rynkach zagranicznych

Perspektywy

-spółka chce utrzymywać marżowość na min. poziomie ze strategii

Portfel

-marże na rynku infrastruktury przemysłowej są niskie

-marżowość projektów jest różna i są w różnym cyklu życia

-ponad 3 mld PLN przypada do realizacji w 2027 roku

Olefiny III (Nowa Chemia)

-spółka weszła w drugą fazę realizacji

-marża jest zgodna z planem, spółka nie obserwuje większych odchyleń

Ofertowanie

-nowych projektów gazowych na razie nie będzie (do powstania nowego systemu wsparcia)

-pojawiają się mniejsze zadania w ciepłownictwie, kogeneracji

-spółka przygląda się rynkowi centrów danych (także w Europie)

Projekty gazowe

-przygotowany jest nowy system wsparcia dla rynku mocy po 2030 roku, aukcje spodziewane w przyszłym roku

Produkcja

-rynek nadal o wysokiej konkurencji

-część postępowań przesuwa się w czasie

-2H'26 rysuje się bardziej optymistycznie

-wejdzie więcej projektów międzygrupowych

Strategia

-marżowość zapisana w strategii jest adekwatna do sytuacji rynkowej

-spółka chce zwiększyć zasoby wykonawcze (zarówno wewnątrz jak poprzez współpracę z partnerami technologicznymi i wykonawczymi)

-zmiany w zarządzie umożliwiają lepszą realizację strategii

-spółka jest w ciągłej „rewizji” strategii, rynek się zmienia, zmieniają się potrzeby

-na razie nie będzie „nowej odsłony” strategii

-na ten moment strategia jest realizowana zgodnie z planem

EJ

-kierunek strategiczny

-spółka jest aktywna w ofertowaniu

Offshore

-spółka zbiera pierwsze doświadczenia w zakresie inwestycji lądowych

CPK

-spółka nie zamyka się na konsorcja w różnych obszarach

-możliwość budowy kompetencji

Przejęcie Torpolu

-spółka nie potwierdza informacji medialnych, nie ma na dziś takiego projektu

Puławy

-trwa proces mediacyjny, są zaplanowane spotkania z drugą stroną

Niemcy/zagranica

-spółka przygląda się projektom energetycznym

Ceny materiałów/wykonawstwa

-spółka dostrzega ryzyko wahań cen

-spółka zwraca uwagę, że działają waloryzacje

Krzysztof Pado

SPÓŁKI SKARBU PAŃSTWA

Porządkowanie portfela spółek Skarbu Państwa może przynieść istotne wpływy budżetowe, ale nie oznacza zmniejszenia kontroli ani sprzedaży akcji poza sferę publiczną - poinformował PAP Biznes minister aktywów państwowych Wojciech Balczun. Ważnym elementem planu jest uporządkowanie akcjonariatu PGZ

Minister Balczun w rozmowie z PAP Biznes zastrzega, że chociaż transakcje mogą przynieść wpływy budżetowe, to nie oznacza to zmniejszenia stopnia kontroli nad spółkami Skarbu Państwa.

Wojciech Balczun ocenia, że wciąż jest niewykorzystany potencjał, jeżeli chodzi o współpracę między spółkami z udziałem Skarbu Państwa i osiągania synergii w ich działaniach. "Przejmowanie akcji spółek Skarbu Państwa przez inne spółki z naszego zasobu jest sposobem na wzmacnianie tej współpracy i poszczególnych podmiotów znajdujących się pod naszym nadzorem" - powiedział.

Minister aktywów państwowych wskazał, że ważnym elementem tego planu jest uporządkowanie akcjonariatu Polskiej Grupy Zbrojeniowej. "Chcemy, aby w akcjonariacie PGZ znalazły się nasze spółki, które będą budować wiarygodność PGZ. Wreszcie chcemy, aby PGZ był w stanie mobilizować środki finansowe na dalsze zwiększanie swoich mocy produkcyjnych" - dodał Wojciech Balczun.

MILLENNIUM BANK

Bank Millennium skorzysta z opcji wcześniejszego wykupu nieuprzywilejowanych obligacji senioralnych o łącznej wartości nominalnej 500 mln EUR i terminie zapadalności 18 września 2027 roku. Dzień wykupu ustalono na 18 września 2026 roku.

COGNOR

Cognor spodziewa się sezonowego pogorszenia wyników finansowych na każdym poziomie w ujęciu q/q w 3Q'26, natomiast podtrzymuje, że w całym 2026 roku odnotuje zdecydowaną poprawę wyników - poinformował członek zarządu i dyrektor finansowy Krzysztof Zoła.

MS ZABRZE

Zarząd Mostostalu Zabrze podjął uchwałę w sprawie przeprowadzenia skupu do 1,49 akcji własnych po cenie 11,50 PLN za jedną akcję. Łączna kwota, za którą spółka będzie nabywała akcje własne wraz z kosztami ich nabycia ma nie przekroczyć 17,1 mln PLN. Dniem rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży będzie 14 września, a dniem zakończenia - 25 września 2026 r. Przewidywany dzień nabycia akcji własnych przez spółkę to 2 października 2026 r.

GRUPA AZOTY

Rada nadzorcza Grupy Azoty podjęła uchwałę w sprawie odwołania z zarządu spółki Artura Chołodego, pełniącego funkcję wiceprezesa zarządu, ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2026 roku. Rada nadzorcza w uchwale nie podała przyczyny odwołania wiceprezesa zarządu.

MEDTECH SOLUTIONS

MedTech Solutions w latach 2027-2029 chce koncentrować się na skalowaniu dystrybucji wyrobów medycznych, ze szczególnym uwzględnieniem ortopedii i robotyki MISSO, rozwoju własnych technologii medycznych, venture buildingu oraz selektywnych akwizycji.

BOTANIKA FARM

Botanika Farm rozpoczyna ofertę publiczną do 250 tys. akcji serii, po cenie maksymalnej 69 PLN za papier. Po zakończeniu oferty spółka zamierza ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na głównym rynku GPW. Oferta publiczna akcji serii E Botanika Farm rozpocznie się 31 sierpnia 2026 r. i zakończy 18 września.

MEDINICE

Medinice sfinalizowało raport z badania klinicznego CoolCryo. Wyniki wykazują pozytywne i istotne efekty terapeutyczne, a badanie potwierdziło korzystny profil bezpieczeństwa wyrobu medycznego.

RAINBOW TOURS

Skonsolidowane łączne przychody ze sprzedaży (bez wyłączeń konsolidacyjnych) za miesiąc lipiec 2026 roku wyniosły 793,9 mln PLN (+19% r/r).

PKP CARGO

Zarząd PKP Cargo złożył do Sędziego-Komisarza wniosek o przedłużenie terminu na złożenie ostatecznej wersji propozycji układowych do 15 września 2026 roku.

MS WARSZAWA

Mostostal Warszawa podpisał umowę o wartości 147,67 mln PLN brutto na budowę Centrum Serwisowego grupy PKP Polskie Linie Kolejowe w Gdańsku

MABION

Spółka zawarła z TWITI umowę objęcia 1,6 mln akcji serii W po cenie emisyjnej wynoszącej 6,72 PLN za jedną akcję oraz umowę potrącenia wierzytelności wobec TWITI, a także podpisała z ACRX umowę objęcia 961 tys akcji serii Y po cenie emisyjnej wynoszącej 6,57 PLN za jedną akcję oraz umowę potrącenia wierzytelności wobec ACRX.

ZUK STĄPORKÓW

Główni akcjonariusze Zakładów Urządzeń Kotłowych Stąporków zadeklarowali, że odpowiedzą na wezwanie do sprzedaży akcji, które ma ogłosić spółka Boro. Wzywający zaoferuje za jedną akcję 5 PLN.

INPOST

Grupa InPost skorygowała swoje prognozy na 2026 wzrostu skorygowanej EBITDA, nakładów inwestycyjnych oraz dźwigni finansowej netto. Obecnie Grupa InPost oczekuje, że skorygowana EBITDA spadnie r/r w średnim jednocyfrowym przedziale procentowym (wobec wcześniej zakładanej stabilizacji). Nakłady inwestycyjne grupy będą niższe i wyniosą ok. 2,1 mld PLN (wobec wcześniej zakładanych 2,4 mld PLN). Dźwignia finansowa netto na koniec roku będzie nieco wyższa niż w 2025 r.

Grupa InPost spodziewa się w 3Q'26 wzrostu wolumenu r/r w niskim jednocyfrowym przedziale procentowym.

PALIWA

Branża paliwowa jest zaniepokojona propozycjami zwiększenia obciążeń fiskalnych i ocenia, że wzrost ten może wywołać presję kosztową w całym łańcuchu dostaw - ocenia Polska Organizacja Przemysłu i Handlu Naftowego (POPiHN).

PALIWA

W ocenie Magdaleny Płaczek, analityczki Unimot Energia i Gaz, w ostatnich miesiącach znaczący spadek chińskiego importu ropy naftowej hamował wzrost jej cen na globalnych rynkach, podobnie jak zwiększenie importu rosyjskiej ropy przez Indie. Istotny był też globalny spadek popytu na ropę i paliwa pochodne, co dodatkowo hamuje potencjał do wzrostu notowań giełdowych.

Ceny gazu ziemnego w Europie częściowo oderwały się od cen ropy naftowej, a kluczowym elementem decydującym o poziomie cen na Starym Kontynencie będzie poziom zapęnlennia unijnych magazynów gazu - uważa Magdalena Płaczek.

GPW

W pierwszym półroczu 2026 roku struktura obrotów potwierdza utrzymujące się wysokie zainteresowanie polskim rynkiem akcji ze strony kapitału międzynarodowego. Udział inwestorów zagranicznych w obrotach akcjami na Głównym Rynku GPW osiągnął rekordowy poziom 73%, co odpowiadało wartości blisko 453 mld PLN.

KPO

Ostatnie środki z Krajowego Planu Odbudowy, 90 mld PLN, wpłyną do Polski w dwóch transzach do końca roku: pierwsza transza w X, a druga w XII - poinformowała ministra funduszy i polityki regionalnej Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz. Podkreśliła, że Polska wykonała na czas wszystko, na co umówiła się z KE w ramach wykonania KPO.

BANKI/NIERUCHOMOŚCI

Banki udzieliły w lipcu kredytów na nieruchomości mieszkaniowe o wartości 11.242 mln PLN, najwięcej od grudnia 2024 roku, czyli od kiedy dostępne są tablice NBP - podał NBP. W czerwcu było to 10 361 mln PLN. Średnie oprocentowanie nowo udzielonych kredytów mieszkaniowych w lipcu wyniosło 6,07%, tak jak w czerwcu.

ENERGETYKA

Na dokapitalizowanie projektu budowy pierwszej elektrowni jądrowej zabezpieczono środki w wys. 8 mld PLN - podano w projekcie budżetu na 2027 rok.

EMP

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW) przekazał ElectroMobility Poland (EMP) blisko 4,5 mld PLN i został akcjonariuszem spółki. Finansowanie pochodzi z Krajowego Planu Odbudowy (KPO).

UNIBEP

Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o powołaniu Tomasza Franczewskiego na stanowisko Członka Zarządu.

GRUPA AZOTY

Związkowcy z grupy kapitałowej Azoty krytykują zarząd za opóźnienie emisji akcji i zarzucają mu brak decyzyjności. Równolegle trwa spór zbiorowy dotyczący m.in. wynagrodzeń. – Parkiet

POLIMEX

Polimex Mostostal szacuje inwestycyjny tort na ponad 40 mld PLN. Na dziś kontynuujemy strategię, a nowy podział kompetencji w zarządzie daje większą skuteczność w realizacji tej strategii - powiedział nowy prezes budowlanej grupy. Rewolucji nie będzie, Polimex Mostostal chce rosnąć. – Parkiet

NTT SYSTEM

Największy polski producent sprzętu IT pokonał barierę, która zamykała przed nim wielkie przetargi - zdobył certyfikaty środowiskowe dla swoich komputerów. Teraz może się mierzyć ze światowymi A-brandami. Do urządzeń dokłada coraz więcej aplikacji i myśli o chmurze. Coraz lepiej zarabia też na platformie do obsługi nieruchomości. – 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)

Jakub Zamorski

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych

tel. (032) 208 14 39

e-mail: jakub.zamorski@bdm.pl

WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:

Tomasz Grzeszczyk

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl**Tomasz Figiel**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: tomasz.figiel@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 opisane 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 portfelową 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 portfelową inwestycji i jakakolwiek 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 jedna k 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-rynk>
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-rynk>
<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.