

Redaktorzy wydania: Krystian Grzegorzczak / Krzysztof Pado / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Marvipol:** Spółka w 3Q'26 sprzedała 162 lokale (+65% r/r, +32% q/q) [wykresy BDM]
- Mat. budowlane:** Ceny w sierpniu'26 wzrosły o 4% r/r - PSB [wykres BDM]
- GPW:** 5 X będzie pierwszym dniem notowań w systemie GPW WATS
- Paliwa:** Rząd do 31 grudnia obniża stawkę VAT na paliwa do 8%, obniża także akcyzę
- Orlen:** Spółka szacuje wysokość podatku od nadzwyczajnych zysków do końca VIII'26 na 2 mld PLN
- Unimot:** Spółka szacuje, brak zaliczki z tyt. podatku od nadzwyczajnych zysków za 3Q'26
- Banki:** Zysk netto sektora bankowego w I-VIII'26 wyniósł 29,3 mld PLN (-12% r/r) - NBP
- KGHM:** Potwierdzone zasoby Sierra Gorda to 1 mld ton rudy; szacunki 3 mld ton - wiceprezes
- Forte:** Spółka spodziewa się w wynikach 2Q'26/27 pozytywnego efektu zmiany cenników
- AC:** Spółka szacuje przychody ze sprzedaży w 3Q'26 na ok. 64,8 mln PLN (+21,5% r/r)
- Echo:** Lisala zamierza ogłosić wezwanie na ok. 155,3 mln akcji w cenie 5,20 PLN/szt.
- ZE PAK:** Argumenol Investment zamierza ogłosić wezwanie na ok. 17,3 mln akcji po 18 PLN/szt
- Scanway:** Rozpoczęcie produkcji co najmniej 14 teleskopów w obszarze bezpieczeństwa na orbicie
- Wittchen:** Spółka szacuje, że miała w 3Q'26 106,2 mln PLN przychodów (-11% r/r)
- Text:** MRR w 2Q'26/27 wzrósł o 3,3% r/r do 7,29 mln USD
- Quercus TFI:** Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec września wynosiła 9,88 mld PLN
- Grodno:** Spółka szacuje, że miała w IX'26 1256,9 mln PLN przychodów (+18% r/r)

KOMENTARZ PORANNY

Optymizm za granicą, GPW w odwrocie

Piątkowa sesja na GPW przyniosła kolejny dzień spadków na WIG20, który osunął się o około 0,4% do 4084,3 pkt. Tego dnia spadały również WIG (-0,3%) oraz mWIG40 (-0,2%). Z kolei na plusie skończył indeks sWIG80 (+0,3%). Z blue chipów najlepiej radziły sobie akcje KGHM (+4,4%), Modivo (+2,7%) oraz Budimex (+1,8%). Po drugiej stronie spadkom przewodziły LPP (-2,9%), PGE (-2,9%) oraz Dino (-2,6%). Zaskoczył również Creotech, który zakończył sesję wzrostem o ponad 7,4%.

Na parkietach europejskich było widać optymizm. Niemiecki DAX wzrósł o prawie 1,2%, francuski CAC 40 blisko o 0,8% a brytyjski FTSE 100 o 0,3%. Wzrosty pojawiły się również na Wall Street. Nasdaq Comp zyskał 1,2%, S&P 500 o 0,7% a Dow Jones 0,5%. Z pewnością zadowoleni byli akcjonariusze Tesli, której kurs zwyżkował o 4,7%.

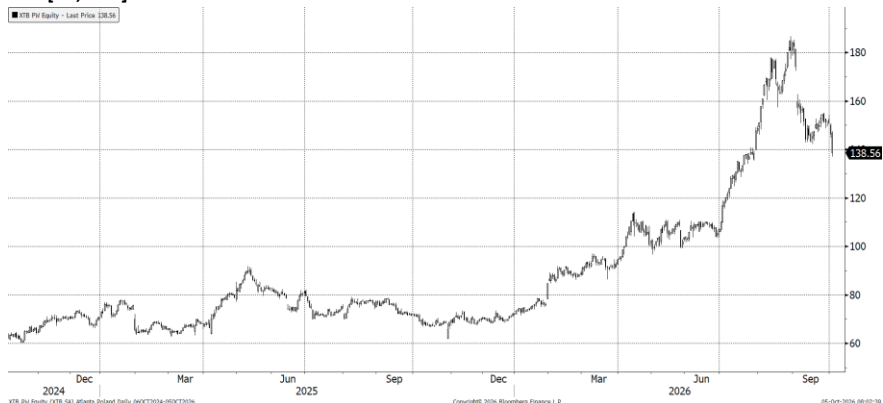
W poniedziałkowy poranek na parkietach azjatyckich trwają wzrosty na koreańskim KOSPI 200 oraz japońskim Nikkei 225. W Chinach nadal trwa tzw. Złoty Tydzień, więc główne giełdy będą wyłączone aż do 7 października. Dzisiaj w centrum uwagi będą odczyty wskaźników PMI oraz ISM dla przemysłu w USA.

Krystian Grzegorzczak

WYKRES DNIA

W piątek kolejną spadkową sesję odnotowały walory XTB. Na zakończenia dnia kurs XTB stracił 5,4% i była to najniższa pozycja w grupie podmiotów z WIG20, mWIG40 i sWIG80. W ujęciu 1M i 12M total return na walorach spółki wynosi odpowiednio -20,5% i +101,5%.

XTB [24; PLN]



Źródło: Bloomberg

	Kurs	[total return; %]		
		1D	YTD	12M
WIG	154 318	-0,3	31,6	43,3
WIG20	4 084,3	-0,4	33,5	48,7
WIG30	5 179,7	-0,4	31,6	45,1
mWIG40	10 441,5	-0,2	32,5	37,7
sWIG80	30 668,5	0,3	6,2	4,6
NC Index	275,7	0,3	11,2	-2,7
WIG Banki	27 141	-0,9	41,5	59,9
WIG Bud	10 007	1,2	6,8	22,8
WIG Chemia	7 734	0,3	0,8	-3,3
WIG Dew	5 857	-0,4	4,5	7,2
WIG Energia	5 068	-1,7	27,2	19,9
WIG Games	17 616	-0,1	2,9	-6,0
WIG IT	10 963	-2,0	9,5	9,2
WIG Media	8 163	0,4	21,8	32,4
WIG Paliwa	17 961	-1,2	59,4	76,7
WIG Spoż	3 030	1,0	3,2	6,0
WIG Surowce	10 670	4,2	20,5	96,4
WIG Odzież	13 938	-2,1	11,5	18,6
DAX	25 231	1,2	3,0	3,3
FTSE100	10 462	0,3	8,1	14,5
CAC40	7 897	0,8	-0,3	1,2
BUX	140 050	0,1	26,1	40,5
S&P500	7 723	0,7	13,8	16,3
DJIA	51 177	0,5	7,8	11,8
Nasdaq Comp	27 191	1,2	17,5	19,7
Bovespa	192 115	2,6	19,2	33,5
Nikkei225	69 786	-0,9	37,7	54,4
Shanghai Comp.	3 842	0,3	-1,4	1,2
S&P/ASX 200	8 686	0,8	3,4	1,4
EUR/PLN	4,3893	-0,1	-3,9	-3,1
USD/PLN	3,9227	-0,7	-8,5	-7,4
CHF/PLN	4,7250	-0,5	-4,1	-3,3
EUR/USD	1,1189	-0,6	-4,7	-4,5
USD/JPY	157,90	-0,0	-0,8	-4,8

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
SCW	330,00	10,7	XTB	138,56	-5,4
CRI	841,00	7,4	ACP	220,20	-4,1
OPL	15,18	5,3	LPP	24 020	-2,9
MSZ	7,02	5,1	PGE	15,03	-2,8
TAR	120,50	4,8	UNT	146,00	-2,8
KGH	335,30	4,4	BCX	73,50	-2,8
BLO	22,60	3,9	DNP	33,66	-2,6
VGO	570,00	3,6	ENA	20,38	-2,5
LWB	25,80	2,8	ICE	56,80	-2,1
PXM	7,40	2,7	PCO	43,78	-1,9
MDV	88,80	2,7	ALR	130,00	-1,9
SLV	21,90	2,6	BMC	13,17	-1,9
SGN	87,50	2,1	ATC	5,75	-1,7
MRC	56,90	2,0	ARH	48,70	-1,6
NWG	103,60	2,0	SNT	341,60	-1,5
ANR	21,90	1,9	EBP	760,60	-1,5
AGO	11,20	1,8	CTX	67,00	-1,5
BDX	673,20	1,8	SKA	84,00	-1,4
ECH	5,44	1,7	DVL	8,80	-1,3
ENT	49,50	1,6	CBF	201,00	-1,3

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	50,4		12,6	30,1	89,5	45,4	54,1
ALR	130,0	-1,9	-2,5	-2,9	21,4	32,3	219,0
BDX	673,2	1,8	-2,7	-9,3	2,5	37,8	78,2
CDR	253,5	-0,4	9,6	9,0	4,0	-6,3	112,1
DNP	33,7	-2,6	-5,4	17,3	0,2	-22,3	-2,4
EBP	760,6	-1,5	4,7	16,1	37,8	68,6	193,6
KGH	335,3	4,4	-2,6	1,0	18,4	101,3	212,7
KRU	366,4	-0,8	-7,9	-13,3	-16,9	-15,0	1,4
KTY	1 236,0	0,3	1,8	5,3	26,8	39,0	130,4
LPP	24 020	-2,9	14,9	29,6	7,2	41,5	111,3
MBK	1 391,0	-1,2	-1,0	0,1	20,0	49,6	261,2
MDV	88,8	2,7	3,4	-8,3	-3,1	-47,2	137,3
PCO	43,8	-1,9	1,7	18,8	56,1	71,0	122,9
PEO	268,7	-0,8	4,5	15,2	29,9	61,1	263,7
PGE	15,0	-2,8	26,8	57,4	35,0	41,2	102,5
PKN	144,3	-1,3	-8,7	8,7	14,4	76,9	206,4
PKO	118,2	-1,2	3,5	19,2	38,8	69,2	327,9
PZU	69,8	-0,5	0,2	10,0	13,0	34,4	122,7
TPE	9,1	0,2	7,5	-1,0	-13,5	5,5	165,5
ZAB	31,7	0,2	0,5	14,1	43,9	44,8	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	151,8	0,5	-0,5	14,5	32,0	61,0	178,7
ACP	220,2	-4,1	-4,7	23,7	32,8	9,7	254,5
APR	29,4	-0,7	-4,2	12,9	64,0	60,6	29,0
ASB	186,4	0,2	37,5	87,9	328,6	615,0	745,7
ASE	74,2	0,1	-6,1	22,2	26,8	10,5	71,8
ATT	18,8	0,1	-24,4	-4,8	2,7	-1,5	-23,0
BFT	5100,0	0,4	-2,1	5,1	42,0	62,4	216,9
BHW	120	0,0	2,0	-2,4	14,6	25,0	102,2
BNPPPL	163,8	0,5	10,7	9,9	14,5	68,5	228,8
CAR	933,0	1,5	-4,6	14,2	40,6	69,9	66,1
CBF	201,0	-1,3	5,3	4,3	17,8	6,8	164,1
CPS	16,7	1,6	5,1	7,6	43,7	9,9	43,2
CRI	841,0	7,4	21,0	6,5	36,3	167,9	382,3
DIA	159,0	0,0	-5,6	-11,4	-3,8	-14,9	
DOM	222,0	-0,4	-7,5	-9,4	-2,0	-1,5	71,6
DVL	8,8	-1,3	-8,7	-11,9	5,2	16,1	131,9
EAT	9,9	0,0	-6,9	-10,3	-14,5	-30,4	-59,4
ENA	20,4	-2,5	2,8	4,2	-20,1	21,1	205,2
GPP	56,0	0,5	-0,9	22,0	47,4	-6,5	10,0
GPW	99,9	0,7	3,4	8,3	41,5	83,1	217,6
ING	453,8	1,1	2,3	0,6	15,1	57,4	234,8
JSW	31,6	1,6	-8,5	24,5	-3,1	38,7	-26,2
LBW	11,7	0,0	4,3	-9,1	33,0	4,5	368,8
MBR	398,0	0,8	0,0	12,5	21,1	49,5	71,1
MIL	21,7	-0,4	2,6	9,9	29,0	45,5	294,9
MRB	11,4	1,1	-10,7	5,3	4,1	-15,1	74,5
MUR	37,2	1,1	-0,7	-2,2	1,3	9,5	
NEU	706,0	-1,1	-8,7	-0,3	9,0	7,1	13,4
NWG	103,6	2,0	13,7	9,2	0,3	27,9	456,0
OPL	15,2	5,3	9,1	5,9	12,2	74,6	141,4
PEP	52,3	0,0	-2,4	-14,1	3,8	-12,5	-27,9
PXM	7,4	2,7	3,1	-2,4	-11,9	6,6	59,8
RBW	122,5	-0,9	-15,7	-16,9	-1,6	6,5	311,0
SNT	341,6	-1,5	5,2	-2,1	20,8	46,8	568,3
TEN	98,3	-0,2	-3,5	5,1	6,3	21,0	54,4
TXT	41,4	1,0	0,9	-7,0	12,9	-18,1	-63,1
VOX	141,6	0,0	5,6	25,3	53,2	-13,7	199,1
VRC	128,6	-0,6	-1,1	1,3	13,5	6,3	119,7
WPL	57,3	-0,2	-6,7	-0,7	1,2	-0,9	-37,7
XTB	138,6	-5,4	-20,5	18,5	50,1	101,5	446,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 5 sesji (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
OPL	mWIG40	15,18	18,2	ARL	sWIG80	20,00	-13,4
CRI	mWIG40	841,00	15,7	XTB	mWIG40	138,56	-8,5
PGE	WIG20	15,03	15,4	MIL	mWIG40	21,74	-7,5
SCW	sWIG80	330,00	13,8	MBK	WIG20	1391,00	-7,0
VGO	sWIG80	570,00	13,1	ALR	WIG20	130,00	-6,5
MSZ	sWIG80	7,02	10,7	CLN	sWIG80	18,70	-6,1
ASB	mWIG40	186,40	7,3	EBP	WIG20	760,60	-5,8
BIO	sWIG80	3,81	6,3	BMC	sWIG80	13,17	-5,7
LWB	sWIG80	25,80	6,2	ROB	sWIG80	30,30	-5,6
ZRE	sWIG80	8,78	6,0	IMC	sWIG80	28,90	-5,6

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 1 roku (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ASB	mWIG40	186,40	615,0	BMC	sWIG80	13,17	-59,9
ICE	sWIG80	56,80	396,5	ARL	sWIG80	20,00	-53,5
DIG	sWIG80	372,00	295,8	MDV	WIG20	88,80	-47,2
CRI	mWIG40	841,00	167,9	RVU	sWIG80	15,50	-44,8
XTB	mWIG40	138,56	101,5	SLV	sWIG80	21,90	-42,8
KGH	WIG20	335,30	101,3	FTE	sWIG80	15,60	-40,0
GPW	mWIG40	99,90	83,1	EUR	sWIG80	5,29	-37,6
SCW	sWIG80	330,00	78,9	11B	sWIG80	120,00	-36,4
PKN	WIG20	144,32	76,9	MDG	sWIG80	25,20	-35,8
OPL	mWIG40	15,18	74,6	SVE	sWIG80	2,82	-34,7

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu 3 lat (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	372,00	2378,7	EUR	sWIG80	5,29	-58,8
GNS	sWIG80	16,80	1796,2	CIG	sWIG80	2,48	-56,9
ATR	sWIG80	53,00	870,5	SVE	sWIG80	2,82	-44,6
ASB	mWIG40	186,40	745,7	WLT	sWIG80	4,94	-37,9
CMP	sWIG80	95,30	654,0	BRS	sWIG80	4,75	-11,8
SCW	sWIG80	330,00	641,6	BIO	sWIG80	3,81	-1,4
SNT	mWIG40	341,60	568,3	GRX	sWIG80	2,64	-0,2
DAD	sWIG80	99,70	504,2	STX	sWIG80	1,72	29,7
NWG	mWIG40	103,60	456,0	VRG	sWIG80	5,10	59,2
XTB	mWIG40	138,56	446,7	ECH	sWIG80	5,44	67,9

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	101,55	-0,7	-3,5	5,5	40,8	57,4
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	3,02	-0,4	0,7	1,6	-5,4	-9,1
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	75,47	0,9	2,8	4,9	67,3	140,0
CO2 [EUR/t]	84,42	-1,4	-2,1	1,0	6,9	9,0
Węgiel ARA [USD/t]	143,15	-0,5	3,8	5,4	18,2	55,1
Miedź LME [USD/t]	14 312	0,2	-2,8	0,1	7,7	36,9
Aluminium LME [USD/t]	3 085	-0,7	-5,3	-6,0	0,1	14,8
Cynk LME [USD/t]	3 772	-0,5	-5,6	-5,2	7,7	21,8
Ołów LME [USD/t]	1 814	-0,4	-4,9	-2,3	-1,3	-9,0
Stal HRC [USD/t]	1 275,00	0,0	3,1	4,3	10,3	58,4
Ruda żelaza [USD/t]	90,90	-0,3	-6,1	-8,8	-7,2	-12,6
Węgiel koksujący [USD/t]	260,00	0,4	-1,9	-4,4	7,8	34,7
Złoto [USD/oz]	4 132	-0,2	0,4	-6,2	-0,8	4,3
Srebro [USD/oz]	60,87	0,8	0,4	-8,0	-1,9	25,5
Płatyna [USD/oz]	1 713	0,6	-0,4	-6,5	4,9	5,4
Pallad [USD/oz]	1 172	-0,0	-3,1	-15,7	-7,9	-9,4
Bitcoin USD	85 741	-0,1	2,5	7,5	36,8	-30,2
Pszemka [USD/bu]	688,50	0,8	-0,0	-3,8	16,6	33,6
Kukurydza [USD/bu]	497,00	-0,2	-5,0	-2,9	16,9	18,6
Cukier ICE [USD/lb]	19,93	5,2	7,7	1,5	26,4	20,4

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

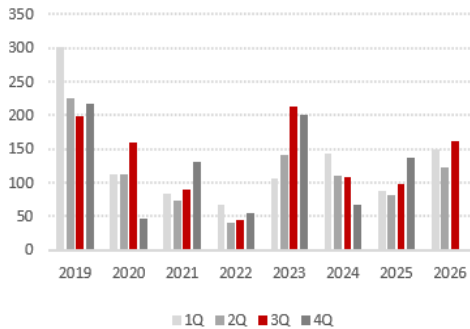
MARVIPOL

Spółka podała dane sprzedażowe za 3Q'26:

- liczba umów sprzedaży: 162 lokali

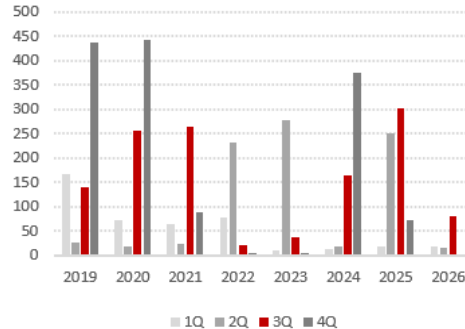
- liczba umów przenoszących własność: 81 lokale

Sprzedaż – umowy [szt]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Przekazania [szt]



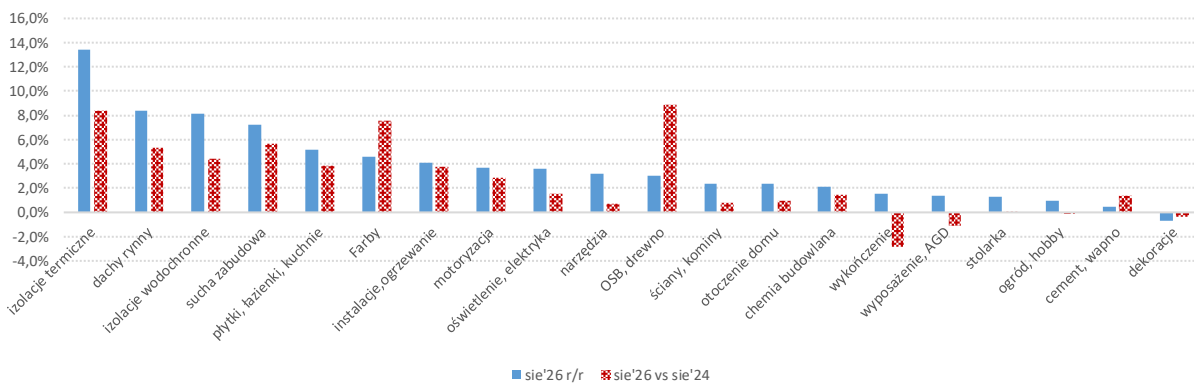
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

MATERIAŁY BUDOWLANE

W sierpniu 2026 r. poziom cen ogółem był wyższy o +4,0% w porównaniu z tym samym miesiącem 2025 r. W sprzedaży detalicznej ceny wzrosły o +3,1%, natomiast w handlu hurtowym odnotowano wzrost na poziomie +5,0%.

Dynamika cen mat. budowlanych w ujęciu r/r i 2 lat



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Krzysztof Pado

GPW

Giełda Papierów Wartościowych poinformowała o zakończeniu z sukcesem procesu migracji do WATS i potwierdziła, że 5 października 2026 r. będzie pierwszym dniem produkcyjnego prowadzenia notowań w systemie GPW WATS.

ORLEN

Orlen szacuje wstępnie zobowiązanie wynikające z podatku od nadzwyczajnych zysków w wysokości 2 mld PLN za okres od marca do sierpnia 2026.

UNIMOT

Unimot szacuje, że grupa nie będzie zobowiązana do zapłaty zaliczki z tytułu podatku od nadzwyczajnych zysków za 3Q'26.

MOL

MOL Polska prowadzi obecnie analizy pod kątem tego, czy będzie podlegać konieczności uiszczenia podatku od nadzwyczajnych zysków i decyzję w tej sprawie ogłosi w ciągu najbliższych tygodni - poinformował PAP Biznes członek zarządu ds. finansowych János Horváth. Dodał, że windfall tax nie wstrzymuje planów grupy w zakresie rozwoju jej sieci w Polsce.

PALIWA

Nowy rządowy pakiet wsparcia cen paliw będzie obowiązywać do końca 2026 r., a jego koszt wyniesie w takim horyzoncie ok. 5 mld PLN - ocenia minister energii Miłosz Motyka.

Rząd do 31 grudnia obniża stawkę VAT na paliwa do 8% - podano w rozporządzeniu opublikowanym w Dzienniku Ustaw. Jednocześnie w odrębnym rozporządzeniu do 31 grudnia obniżył stawki akcyzy.

Koszt obniżenia akcyzy na paliwa w okresie od 3 października do 31 grudnia 2026 r. szacowany jest na ok. 2,1 mld PLN - podano w ocenie skutków regulacji projektu rozporządzenia. Koszt obniżenia do 31 grudnia stawki VAT szacowany jest na 3,24 mld PLN.

BANKI

Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-sierpień 2026 roku wyniósł 29,3 mld PLN (-12% r/r) - poinformował Narodowy Bank Polski.

ENERGETYKA

Szef resortu energii Miłosz Motyka nie spodziewa się radykalnych podwyżek cen energii tej zimy i oczekuje odpowiedzialności od grup energetycznych, które wkrótce będą składać swoje wnioski taryfowe do URE - wynika z jego wypowiedzi w PR1.

ENERGETYKA

Prawem właściwym dla umowy EPC na budowę pierwszej elektrowni jądrowej pomiędzy konsorcjami Westinghouse i Bechtel a Polskimi Elektrowniami Jądrowymi (PEJ) będzie prawo polskie, zostało to uzgodnione - poinformował w PR1 minister energii Miłosz Motyka.

JSW

Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej podjął uchwałę o wystąpieniu siły wyższej, co związane jest ze wzrostem stężenia tlenu węgla w ścianie C-2 pokł. 505/1 w KWK "Borynia-Zofiówka" Ruch Zofiówka. JSW przewiduje utratę wolumenu produkcji w 2026 roku w wysokości ok. 157 tys. ton.

FORTE

Forte w 2Q'26/27 nie zakłada istotnego wzrostu obrotów, natomiast w wynikach powinien być widoczny pozytywny efekt zmiany cenników – poinformował w wywiadzie dla PAP Biznes Mariusz Gazda, członek zarządu Forte. Spółka rozwija sprzedaż w krajach na południu Europy.

KGHM

Potwierdzone zasoby kopalni Sierra Gorda w Chile to miliard ton rudy, a perspektywy szacowane są nawet na 3 mld ton – poinformowała wiceprezes ds. aktywów zagranicznych KGHM Anna Sobieraj-Kozakiewicz.

ECHO

Większościowy akcjonariusz Echo Investment zamierza ogłosić wezwanie na 155 mln akcji zwykłych na okaziciela spółki w cenie 5,20 PLN za papier.

ZE PAK

Argumenol Investment zamierza ogłosić wezwanie na 17 mln akcji ZE PAK w cenie 18 PLN za papier. W przypadku osiągnięcia co najmniej 95% głosów na WZ Argumenol chce squeeze out i wycofania akcji ZE PAK z GPW. Liczbę walorów, na które ogłoszone będzie wezwanie, stanowią wszystkie akcje spółki niebędące w posiadaniu wzywającego.

Dodano, że Argumenol zamierza nadal wspierać spółkę w realizacji transformacji oraz jej dalszym rozwoju w kierunku bardziej zrównoważonego i zdywersyfikowanego modelu działalności.

REMAK

Zarmen ma zamiar ogłosić wezwanie do sprzedaży 1,45 mln akcji Remak-Energomontaż, po 20,05 PLN za sztukę

AC

AC szacuje przychody ze sprzedaży w 3Q'26 na ok. 64,8 mln PLN (+21,5% r/r).

SCANWAY

Scanway podpisał umowę z europejskim podmiotem działającym w obszarze bezpieczeństwa na orbicie na opracowanie i dostarczenie serii 14 modeli lotnych teleskopów z możliwością rozszerzenia zamówienia o kolejnych 10 modeli (decyzja do końca br.).

MPL VERBUM

MPL Verbum planuje, by z zysku netto w roku obrotowym 2025/2026 wypłacić 0,17 PLN dywidendy na akcję.

QUERCUS TFI

Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI na koniec września 2026 r. wyniosła 9 876,3 mln PLN, wobec 10 030,7 mln PLN na koniec sierpnia 2026.

KERNEL

Zysk netto Kernel Holding w roku obrotowym 2025/26 wyniósł 322 mln USD (vs 238 USD rok wcześniej).

RYNEK NIERUCHOMOŚCI

Na rynku najmu mieszkań w Polsce imigranci ekonomiczni odpowiadali w 1Q'26 za 11-13% umów, uchoǳcy za 10-12% - wynika z ankiety NBP wśród pośredników najmu nieruchomości. Najemcy indywidualni stanowią 40-45% tego rynku, a studenci ok. 27%.

W 1Q'26 do 77%, o 3 pp. r/r, spadł udział krajowych osób fizycznych wśród kupujących mieszkania, co w dużej mierze było efektem wzrostu w strukturze nabywców udziału osób fizycznych z Ukrainy i Białorusi do 13% z 11% - podała NBP, na podstawie wyników ankiety wśród pośredników obrotu nieruchomościami.

TEXT

MRR grupy Text w 2Q'26/27 wzrósł o 3,3% r/r do 7,29 mln USD.

WITTCHEN

Grupa Wittchen szacuje, że w 3Q'26 miała 106,2 mln PLN przychodów (-11% r/r).

GRODNO

Spółka szacuje, że miała w IX'26 1256,9 mln PLN przychodów (+18% r/r).

IPO

Firma Ponar oraz SmartLunch złożyły w ostatnim czasie prospekty emisyjne w Komisji Nadzoru Finansowego w związku z planowanym debiutem giełdowym na głównym rynku. Oferty mogłyby być przeprowadzone jeszcze w 2026 r. - Parkiet

Zakładamy, że prędzej czy później zadebiutujemy na jakiejś giełdzie: polskiej, europejskiej czy amerykańskiej - mówi Rafał Modrzewski, CEO i współzałożyciel spółki ICEYE – Rzeczpospolita

GHELAMCO

Warszawska giełda zawiesiła obrót wszystkimi siedmioma seriami obligacji Ghelamco Invest. To kolejny problem dewelopera, który nie opublikował na czas raportu półrocznego, a kapitał ze sprzedaży inwestycji rozdysponowuje inaczej, niż przewidują warunki emisji. – Puls Biznesu

KGHM

Sierra Gorda rusza z dużą inwestycją, a KGHM szuka następnej okazji. Chilijska kopalnia, w której udziały ma Polska Miedź, dokłada coraz więcej do wyniku grupy i jest coraz bliżej spłaty pożyczek. Właśnie ruszyła z inwestycją zwiększającą moce, a KGHM intensywnie szuka okazji do kolejnego przejęcia i pola do współpracy z branżowym gigantem. – 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**Krzysztof Grzegorzczak**

Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych

tel. (032) 208 14 35

e-mail: krystian.grzegorzczak@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 obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelowa inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelowa inwestycji i jakiegokolwiek strategii 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 jakiegokolwiek 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-emidenta>
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>
<https://newconnect.pl/członkowie-animatorzy-ryнку>
<https://gpcwacatalyst.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.