www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

2026-11-03, 08:18 CET/CEST

Redaktorzy wydania: Jakub Zamorski / Krystian Grzegorczyk / Maciej Bobrowski

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Eurocash:** Spółka opublikowała wstępne wyniki za Q3'26 [komentarz BDM]
- **Tauron:** Wstępne wyniki Q3'26 - zysk netto 74% powyżej konsensusu [tabela BDM]
- **Erste:** Erste Group Bank ogłosił wezwanie na 52.113.041 akcji po 713,60 PLN/szt.
- **ING Bank Śląski:** WSA podtrzymał ponad 18,4 mln PLN kary UODO
- **Żabka:** Grupa zwiększa maksymalny skup akcji własnych do 13,42 mln akcji i 363 mln PLN
- **Stalprodukt:** Grupa szacuje 30,0 mln PLN zysku netto w Q3'26
- **Mostostal Warszawa:** Spółka ma umowę z Politechniką Poznańską o wartości 307,3 mln PLN brutto
- **Sygnity:** Grupa szacuje 75,9 mln PLN zysku netto po 9M'26
- **PolTREG:** Spółka planuje wniosek EMA dla PTG-007 i partnera dla PTG-023

		[total return; %]		
	Kurs	1D	YTD	12M
WIG	156 383	-0,8	33,4	40,3
WIG20	4 152,7	-0,7	35,9	44,9
WIG30	5 299,4	-0,7	34,8	42,7
mWIG40	10 522,0	-1,5	33,5	36,2
sWIG80	29 326,9	-1,0	1,6	2,0
NC Index	263,1	-0,6	6,1	-3,0
WIG Banki	26 793	-1,9	39,7	53,8
WIG Bud	10 188	-0,0	8,7	17,2
WIG Chemia	7 090	0,3	-7,6	-10,2
WIG Dew	5 675	-1,1	1,2	4,3
WIG Energia	5 162	-2,3	29,6	11,3
WIG Games	17 257	-0,9	0,8	-4,5
WIG IT	11 626	1,0	16,1	17,9
WIG Media	7 698	-1,3	14,9	28,8
WIG Paliwa	17 970	-1,4	59,5	53,3
WIG Spoż	2 774	-0,5	-5,5	-6,6
WIG Surowce	9 157	1,8	3,5	46,1
WIG Odzież	15 734	0,8	27,9	35,2
DAX	25 981	0,6	6,1	8,4
FTSE100	10 761	0,3	11,3	14,2
CAC40	8 048	1,0	1,7	2,3
BUX	145 330	0,1	30,9	35,4
S&P500	7 541	-0,5	11,2	11,5
DJIA	51 984	0,4	9,5	11,1
Nasdaq Comp	25 164	-1,1	8,8	6,7
Bovespa	167 922	-0,7	4,2	12,3
Nikkei225	63 082	-0,3	27,3	22,4
Shanghai Comp.	3 590	1,1	-6,4	-5,7
S&P/ASX 200	8 887	-0,6	5,5	4,2
EUR/PLN	4,4184	-0,1	-4,6	-3,7
USD/PLN	3,9472	0,0	-9,1	-6,4
CHF/PLN	4,8259	-0,1	-6,1	-5,3
EUR/USD	1,1194	0,1	-4,7	-2,8
USD/JPY	157,84	0,1	-0,7	-2,3

KOMENTARZ PORANNY

Przewaga niedźwiedzi na GPW

Początek miesiąca przyniósł kolejny dzień korekty na GPW. WIG20 rozpoczął sesję od luki spadkowej, a presja sprzedających utrzymywała się przez większość dnia. Mimo odrobienia części strat w ostatnich godzinach, indeks ostatecznie osunął się 0,7% do 4152,65 pkt. Zniżkowały również WIG (-0,8%), mWIG40 (-1,5%) oraz sWIG80 (-1%). Z blue chipów pozytywnie wyróżniały się akcje KGHM (+2,2%), Budimex (1,4%) oraz LPP (+1%). Po drugiej stronie znajdowały się PEKAO (-3,4%), Pepco (-2,9%) oraz Tauron (-2,9%).

Na pozostałych rynkach europejskich przeważały byki. Francuski CAC 40 zwyżkował o blisko 1%, niemiecki DAX o 0,6%, a brytyjski FTSE 100 o 0,3%. Z kolei na Wall Street były mieszane nastroje. Nasdaq Comp zniżkował o 1,1%, a S&P 500 o 0,5%. Z kolei Dow Jones wzrósł o 0,4%, a Russell 2000 zamknął się w okolicach ceny otwarcia.

W wtorkowy poranek na parkietach azjatyckich trwają spadki na japońskim Nikkei 225, chińskim SSE Composite oraz koreańskim KOSPI 200, natomiast wzrosty trwają na indeksie Hang Seng.

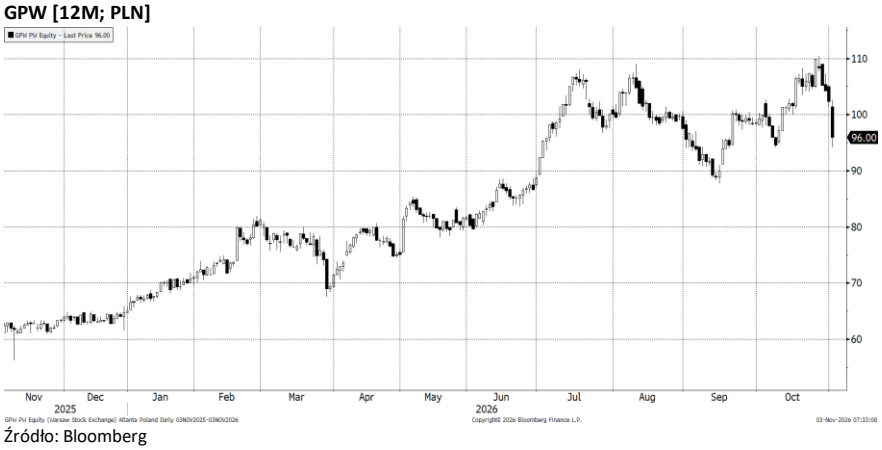
Krystian Grzegorczyk

Zestawienie podmiotów z WIG20,mWIG40 i sWIG80 (liderzy spadków i wzrostów na ostatniej sesji)					
Top	Kurs	1D [%]	Bottom	Kurs	1D [%]
SGN	95,90	12,6	GPW	96,00	-6,3
TOA	11,20	3,7	XTB	131,02	-6,2
CRQ	206,00	3,5	JSW	25,96	-5,8
CLN	17,58	2,8	GNS	14,95	-5,7
KGH	287,85	2,2	SLV	16,00	-4,8
TAR	117,50	2,2	ELT	60,20	-4,7
STP	238,00	2,1	RVU	16,22	-4,5
ACP	249,10	1,9	QRS	12,14	-4,4
ANR	23,50	1,7	TOR	65,00	-4,1
BDX	714,20	1,4	SNT	313,60	-4,1
EUR	4,27	1,3	PXM	7,06	-3,9
OND	8,04	1,1	MIL	22,06	-3,9
LPP	27 000	1,0	NWG	94,00	-3,8
DCR	76,50	0,9	CTX	51,00	-3,8
BFT	5 950	0,8	VOX	148,00	-3,8
ALE	60,00	0,8	BMC	11,41	-3,5
ALR	134,30	0,7	DIG	286,00	-3,4
DNP	38,14	0,6	CIG	2,25	-3,4
ATC	5,48	0,6	PEO	253,70	-3,4
ATT	16,75	0,5	KGN	84,20	-3,2

WYKRES DNIA

Na ostatniej sesji najsłabszym podmiotem w grupie podmiotów wchodzących w skład WIG20, mWIG40 i sWIG80 były walory GPW. Na zakończenie handlu kurs spółki stracił 6,3%. W ujęciu 1M i 12M total return na GPW wynosi odpowiednio -3,9% i +62,4%.

GPW [12M; PLN]



Źródło: Bloomberg

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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

2026-11-03, 08:18 CET/CEST

Statystyka dla podmiotów z WIG20 i mWIG40 [kursy w PLN; total return %]							
WIG20	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ALE	60,0	0,8	19,1	33,4	101,7	73,9	94,9
ALR	134,3	0,7	3,3	-2,4	16,8	40,5	150,8
BDX	714,2	1,4	6,1	-1,0	13,9	27,8	72,4
CDR	258,3	0,3	1,9	3,4	-6,3	1,8	141,0
DNP	38,1	0,6	13,3	19,2	19,0	-13,5	-3,7
EBP	761,8	-1,8	0,2	3,6	34,6	70,2	122,9
KGH	287,9	2,2	-14,2	-6,5	-4,5	49,2	158,1
KRU	329,0	-2,0	-10,2	-22,7	-20,9	-24,0	-20,1
KTY	1 258,0	0,2	1,8	4,6	18,1	40,7	105,0
LPP	27 000	1,0	14,7	26,9	25,9	56,3	120,4
MBK	1 619,5	-0,8	16,4	19,8	41,9	65,1	209,3
MDV	95,7	0,1	7,8	3,1	20,5	-36,6	129,7
PCO	47,8	-2,9	9,2	3,9	48,2	74,4	175,9
PEO	253,7	-3,4	-5,6	3,3	21,8	45,5	163,4
PGE	15,9	-2,5	5,8	57,2	49,2	41,9	113,2
PKN	144,3	-1,4	0,0	-2,5	15,3	53,1	168,5
PKO	112,3	-1,9	-5,0	6,0	25,3	56,7	217,3
PZU	72,3	0,2	3,5	8,4	21,2	30,5	95,9
TPE	8,8	-2,9	-4,0	-2,7	-5,4	-10,4	135,1
ZAB	31,9	0,4	0,7	0,3	40,1	51,1	
mWIG40	KURS	1D	1M	3M	6M	1Yr	3Yr
ABE	145,8	-1,5	-4,0	8,8	15,7	58,0	147,3
ACP	249,1	1,9	13,1	24,7	47,0	24,6	273,6
APR	27,5	-2,7	-6,5	-4,7	28,4	53,2	12,0
ASB	157,2	-1,8	-15,7	45,3	149,2	451,3	571,9
ASE	73,4	-2,3	-1,1	0,3	25,0	14,6	74,0
ATT	16,8	0,5	-10,9	-14,8	-8,4	-10,5	-22,5
BFT	5950,0	0,8	16,7	12,3	51,6	93,4	264,5
BHW	121	-0,3	0,5	-0,8	13,9	25,3	90,4
BNPPPL	166,2	-1,9	1,5	7,2	12,3	57,3	203,8
CAR	1050,0	0,0	12,5	12,3	42,3	90,6	91,6
CBF	186,7	-1,2	-7,1	-2,9	4,5	2,3	154,3
CPS	12,7	-1,4	-23,8	-25,5	-15,3	-4,1	-5,2
CRI	800,0	0,0	-4,9	18,3	22,7	151,2	381,7
DIA	146,1	-1,5	-8,1	-12,3	-1,4	-18,9	
DOM	240,5	-1,0	8,3	-6,4	-4,5	3,3	84,8
DVL	8,0	-1,4	-9,2	-18,0	-17,7	5,8	107,7
EAT	9,5	0,0	-3,7	-8,1	-15,0	-34,4	-62,9
ENA	20,9	-0,8	2,7	6,8	-2,0	4,1	197,2
GPP	53,7	-0,6	-4,1	2,3	29,5	1,2	3,7
GPW	96,0	-6,3	-3,9	-4,1	32,0	62,4	190,7
ING	452,8	-0,2	-0,2	2,2	15,5	52,3	162,7
JSW	26,0	-5,8	-17,8	3,4	-8,3	0,3	-48,1
LBW	10,0	-1,8	-14,2	-8,5	24,0	1,3	340,4
MBR	415,0	-2,7	4,3	9,2	21,6	47,1	69,1
MIL	22,1	-3,9	1,5	6,8	23,6	42,9	214,2
MRB	11,4	-3,0	-0,2	-5,5	5,2	-14,6	52,9
MUR	37,5	-1,3	0,8	0,4	-5,7	13,8	
NEU	689,0	-1,7	-2,4	-10,5	-0,5	-5,0	1,2
NWG	94,0	-3,8	-9,3	5,7	-13,1	6,7	397,1
OPL	16,2	-1,3	6,4	5,9	12,9	86,7	137,4
PEP	52,3	-2,1	0,0	-17,0	2,1	-8,6	-27,5
PXM	7,1	-3,9	-4,6	9,5	-11,5	18,9	56,7
RBW	118,2	-2,3	-3,5	-18,2	-6,5	1,0	245,7
SNT	313,6	-4,1	-8,2	-13,4	9,2	32,2	466,5
TEN	90,4	-1,2	-8,0	-15,5	-7,2	10,2	42,4
TXT	37,7	0,3	-3,9	-22,7	3,9	-14,1	-58,3
VOX	148,0	-3,8	4,5	20,4	50,7	-1,1	166,4
VRC	119,0	0,2	-7,5	-6,3	-2,6	-1,0	80,0
WPL	55,9	-0,4	-2,4	-12,8	-1,5	3,2	-43,8
XTB	131,0	-6,2	-5,4	-11,9	33,2	94,9	361,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu **5 sesji** (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	5D	BOTTOM10	INDEKS	KURS	5D
MBK	WIG20	1619,50	14,2	CPS	mWIG40	12,72	-28,5
SGN	sWIG80	95,90	6,6	EUR	sWIG80	4,27	-16,4
MUR	mWIG40	37,45	4,0	RVU	sWIG80	16,22	-13,1
ARL	sWIG80	22,80	3,6	JSW	mWIG40	25,96	-12,8
ALR	WIG20	134,30	2,8	GPW	mWIG40	96,00	-12,6
ICE	sWIG80	54,30	2,3	BMC	sWIG80	11,41	-12,2
OPL	mWIG40	16,15	2,2	SLV	sWIG80	16,00	-11,1
STP	sWIG80	238,00	2,1	IMC	sWIG80	20,55	-10,7
CAR	mWIG40	1050,00	1,9	ATR	sWIG80	50,70	-9,6
CRQ	sWIG80	206,00	1,9	CTX	sWIG80	51,00	-9,3

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu **1 roku** (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	1Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	1Yr
ASB	mWIG40	157,20	451,3	BMC	sWIG80	11,41	-60,5
ICE	sWIG80	54,30	334,4	SLV	sWIG80	16,00	-56,6
DIG	sWIG80	286,00	195,3	FTE	sWIG80	13,20	-49,4
CRI	mWIG40	800,00	151,2	EUR	sWIG80	4,27	-47,1
XTB	mWIG40	131,02	94,9	ARL	sWIG80	22,80	-43,2
BFT	mWIG40	5950,00	93,4	MDV	WIG20	95,72	-36,6
CAR	mWIG40	1050,00	90,6	WLT	sWIG80	4,51	-36,0
OPL	mWIG40	16,15	86,7	SVE	sWIG80	2,63	-36,0
SCW	sWIG80	318,00	83,3	11B	sWIG80	113,60	-35,8
PCO	WIG20	47,79	74,4	AST	sWIG80	29,55	-35,8

Najmocniejsze i najsłabsze podmioty w ujęciu **3 lat** (zestawienie z WIG20, mWIG40 i sWIG80)							
TOP10	INDEKS	KURS	3Yr	BOTTOM10	INDEKS	KURS	3Yr
DIG	sWIG80	286,00	1666,4	EUR	sWIG80	4,27	-68,6
GNS	sWIG80	14,95	1297,2	WLT	sWIG80	4,51	-49,9
ATR	sWIG80	50,70	745,5	SVE	sWIG80	2,63	-46,0
CMP	sWIG80	99,30	643,3	COG	sWIG80	4,74	-43,3
SCW	sWIG80	318,00	622,7	CIG	sWIG80	2,25	-23,8
ASB	mWIG40	157,20	571,9	BRS	sWIG80	4,41	-16,1
SNT	mWIG40	313,60	466,5	BIO	sWIG80	3,35	-10,9
ICE	sWIG80	54,30	440,3	GRX	sWIG80	2,46	-8,7
DAD	sWIG80	86,00	424,4	STX	sWIG80	1,96	40,5
NWG	mWIG40	94,00	397,1	ECH	sWIG80	5,31	62,7

INNE	KURS	1D	5D	1M	3M	1Yr
Ropa Brent [USD/bbl]	105,87	1,0	-7,0	3,5	26,4	63,2
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	2,87	0,6	6,6	-5,3	3,3	-32,6
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	96,80	2,0	0,8	29,5	68,3	205,0
CO2 [EUR/t]	90,52	1,5	2,6	7,2	12,1	15,3
Węgiel ARA [USD/t]	142,15	-3,8	-3,5	-0,7	18,4	53,0
Miedź LME [USD/t]	14 498	1,2	-0,1	1,3	4,8	33,3
Aluminium LME [USD/t]	3 132	0,8	2,5	1,5	-2,6	8,8
Cynk LME [USD/t]	3 966	1,4	1,2	5,2	7,0	26,3
Ołów LME [USD/t]	1 874	-0,3	-1,5	3,3	2,2	-5,9
Stal HRC [USD/t]	1 352,00	0,4	4,6	6,0	13,5	58,9
Ruda żelaza [USD/t]	90,55	-0,8	-0,1	-0,7	-3,3	-14,3
Węgiel koksujący [USD/t]	260,50	-1,3	-0,7	0,2	21,2	30,3
Złoto [USD/oz]	3 920	-0,7	-3,4	-5,3	-3,3	-2,0
Srebro [USD/oz]	49,37	-2,5	-9,3	-19,2	-15,1	2,7
Platyna [USD/oz]	1 435	-0,8	-7,1	-16,9	-12,1	-8,6
Pallad [USD/oz]	943	-2,6	-8,3	-19,6	-25,0	-35,2
Bitcoin USD	76 529	-0,2	-2,9	-9,7	20,1	-28,4
Pszenica [USd/bu]	604,50	-0,3	-0,9	-11,5	-7,1	11,2
Kukurydza [USd/bu]	446,75	-0,3	-0,4	-10,2	-0,6	2,9
Cukier ICE [USD/lb]	19,06	-1,5	-0,2	-4,4	22,7	28,3

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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

2026-11-03, 08:18 CET/CEST

WIG20



Źródło: Bloomberg

DAX



Źródło: Bloomberg

S&P500



Źródło: Bloomberg

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.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

EUROCASH

Spółka podała szacunkowe wyniki za 3Q'26

Szacunkowe wyniki za Q3'26 [PLN m]

	3Q'26	3Q'26P kons. PAP	odchyl.	r/r
Przychody	7280,0	7 186,6	1,3%	-8,3%
EBITDA	216,0	148,1	45,8%	-6,9%
EBIT	89,0	16,3	446,0%	3,0%
zysk netto j.d.	16,0	-41,0	-	130,0%
marża EBITDA	3,0%	2,1%	0,9pp.	0,0pp.
marża EBIT	1,2%	0,2%	1,0pp.	0,1pp.
marża netto	0,2%	-0,6%	0,8pp.	0,1pp.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, PAP

Komentarz BDM:

Szacunkowe wyniki Eurocashu za Q3'26 okazały się wyraźnie lepsze od konsensusu PAP, szczególnie na poziomie EBITDA i EBIT. Jak podano, spadek przychodów wynikał głównie z restrukturyzacji sieci Delikatesy Centrum, ograniczenia współpracy z mniej rentownymi klientami Eurocash Dystrybucja oraz zamykania hal Cash&Carry. Negatywny wpływ tych czynników został częściowo ograniczony przez wzrost sprzedaży w Eurocash Serwis i Frisco. Marża brutto na sprzedaży obniżyła się o 0,9 pp. r/r, do 12,1%, jednak spółka ograniczyła koszty sprzedaży i zarządu o 139 mln PLN (-14% r/r), co wsparło rentowność operacyjną. Dodatkowo amortyzacja spadła do 127 mln PLN ze 146 mln PLN rok wcześniej. W wynikach uwzględniono zdarzenia jednorazowe, które obniżyły EBITDA o 21 mln PLN i EBIT o 22 mln PLN, przy jednoczesnym ujęciu ok. 13 mln PLN zdarzeń jednorazowych w pozostałych przychodach operacyjnych. Należy zaznaczyć, że przedstawione dane mają charakter wstępny, a pełny raport za Q3'26 spółka opublikuje 19 listopada 2026 r.

Jakub Zamorski

TAURON

Spółka podała szacunkowe wyniki za 3Q'26

Szacunkowe wyniki za 3Q'26 [mln PLN]

	3Q'26	3Q'26P kons. PAP	odchyl.	r/r
Przychody	8 624,0	7 720,7	11,7%	13,2%
EBITDA	1 821,0	1 565,4	16,3%	-4,0%
EBIT	1 115,0	881,0	26,6%	-11,0%
zysk netto j.d.	1 020,0	585,4	74,2%	21,0%
marża EBITDA	21,1%	-	-	-3,8pp.
marża EBIT	12,9%	-	-	-3,5pp.
marża netto	11,8%	-	-	0,8pp.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, PAP

Tauron Zielona Energia i Energia z Rolnictwa zgłosiły do UOKiK zamiar utworzenia spółki JV. Podmiot ma zajmować się rozwojem, finansowaniem i nadzorem nad portfelem projektów OZE oraz magazynów energii.

ERSTE

Erste Group Bank AG ogłosił wezwanie do sprzedaży 52.113.041 akcji Erste Bank Polska po 713,60 PLN za sztukę. Akcje objęte wezwaniem stanowią około 51% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu banku.

Zapisy będą przyjmowane od 3 listopada do 2 grudnia 2026 r. Transakcję zaplanowano na 7 grudnia, a jej rozliczenie na 9 grudnia 2026 r.

ING BANK ŚLĄSKI

Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie podtrzymał decyzję Prezesa UODO nakładającą na ING Bank Śląski ponad 18,4 mln PLN kary za bezpodstawne przetwarzanie danych osobowych poprzez nadmierne i nieuzasadnione kopiowanie dokumentów tożsamości klientów i potencjalnych klientów.

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.

BIULETYN PORANNY

2026-11-03, 08:18 CET/CEST

ŻABKA

Żabka Group zwiększyła maksymalną liczbę akcji objętych programem skupu akcji własnych z 8,6 mln do 13,42 mln oraz maksymalną wartość programu z 273 mln PLN do 363 mln PLN. Skup służy realizacji długoterminowego programu motywacyjnego na lata 2025-2027.

Cena nabycia jednej akcji nie może przekroczyć 105% średniego kursu z pięciu wcześniejszych sesji ani 32 PLN.

STALPRODUKT

Grupa Stalprodukt szacuje, że w Q3'26 wypracowała 30,0 mln PLN zysku netto oraz 36,0 mln PLN EBIT.

Wyniki wspierał segment cynku, którego przychody wzrosły względem średniej za Q3'24 i Q3'25. Segment blach pozostawał pod presją konkurencji ze strony producentów spoza UE oraz wysokich kosztów produkcji w Europie. Dane mają charakter wstępny.

SYGNITY

Grupa Sygnity szacuje, że po 9M'26 osiągnęła 336,3 mln PLN przychodów, 102,2 mln PLN EBITDA oraz 75,9 mln PLN zysku netto. Zysk brutto wyniósł 92,8 mln PLN. Raport za 9M'26 zostanie opublikowany 10 listopada.

MOSTOSTAL WARSZAWA

Mostostal Warszawa podpisał z Politechniką Poznańską umowę o wartości 307,3 mln PLN brutto. Kontrakt obejmuje zaprojektowanie i budowę Centrum Technologii Zrównoważonego Rozwoju oraz Centrum Nowych Technologii i Innowacji.

Termin realizacji wynosi 84 miesiące od dnia podpisania umowy.

POLTREG

Spółka zakłada osiągnięcie w ciągu roku dwóch najważniejszych kamieni milowych: złożenia do EMA wniosku o rejestrację PTG-007 oraz znalezienia partnera technologicznego dla projektu PTG-023.

PolTREG ma środki na działalność do końca Q1'27 i rozważa pozyskanie finansowania z partneringu, grantów oraz rynku kapitałowego.

TELESTRADA

Cena w wezwaniu na akcje Telestrady została podniesiona z 25,12 PLN do 27,30 PLN za sztukę. Wezwanie obejmuje 506.592 akcje spółki.

Zapisy będą przyjmowane do 6 listopada 2026 r. Transakcja ma zostać zawarta najpóźniej 12 listopada, a jej rozliczenie zaplanowano na 13 listopada 2026 r.

HYDRAPRES

PROMACK, KMW Investment i IGNIS AVEM CAPITAL ogłosiły wezwanie do sprzedaży 1.480.304 akcji Hydrapres po 0,49 PLN za sztukę.

Zapisy będą przyjmowane od 3 listopada do 2 grudnia 2026 r. Transakcję zaplanowano na 7 grudnia, a jej rozliczenie na 10 grudnia 2026 r. Po przeprowadzeniu wezwania PROMACK zamierza posiadać akcje odpowiadające 69,3% głosów na walnym zgromadzeniu.

APN PROMISE

Spółka APN Promise zawarła z serbską spółką mSan Distribucija oraz Promise Adriatic umowę dotyczącą utworzenia JV prowadzącego dystrybucję rozwiązań Microsoft CSP i NCE w Serbii oraz innych państwach spoza UE.

APN Promise obejmie 60% udziałów w JV, a mSan pozostałe 40%. Umowa przewiduje wyjście mSan z inwestycji pod koniec 2028 r. i odkupienie jego udziałów przez APN Promise. Cena będzie uzależniona od znormalizowanej EBITDA JV za 2028 r.

SYGNIS

Sygnis podpisał z Innova Green list intencyjny dotyczący współpracy przy utworzeniu zakładu produkcji światłowodów. Szacowane nakłady inwestycyjne wynoszą 65-70 mln PLN netto, a Innova zadeklarowała zapewnienie początkowego finansowania do 4,5 mln PLN.

Sygnis ma odpowiadać za technologię i uruchomienie zakładu, natomiast Innova za finansowanie oraz wsparcie inwestycyjne i organizacyjne projektu.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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.

www.bdm.pl

BIULETYN PORANNY

2026-11-03, 08:18 CET/CEST

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

Krystian Grzegorczyk
Młodszy analityk rynku akcji, Makler Papierów Wartościowych
tel. (032) 208 14 35
e-mail: krystian.grzegorczyk@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 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 uwzględniać, 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 jakakolwiek strategia inwestycyjna 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.

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.