

Redaktor wydania: Kajetan Sroczyński/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Wall Street pociągnięte w dół przez spółki technologiczne**

Pierwsza sesja nowego tygodnia przyniosła kontynuację odbicia na GPW. Tego dnia WIG20 przy obrotach sięgających 736 mln PLN zyskał 1,8% i zatrzymał się na poziomie 1713,2 pkt. Wśród polskich blue chipów silnymi wzrostami wyróżniły takie walory jak: Cyfrowy Polsat (+6,8%), JSW (+5,5%) oraz KGHM (+4,8%). Z drugiej strony znalazły się zaledwie trzy spółki i były to: Santander (-2,2%), Pekao (-0,8%) oraz PKO BP (-0,6%). Największe obroty podczas poniedziałkowej sesji notowały LPP i Allegro, gdzie transakcje przekroczyły 90 mln PLN. Również mWIG40 jak i sWIG80 zakończyły wczorajsze notowania wzrostami zyskując odpowiednio 1,5%/0,9%. Sektorowo najlepiej poradziło sobie górnictwo (+4,9%), natomiast najgorszym indeksem okazał się wig-leki (-1,0%). Na europejskich parkietach przeważały pozytywne nastroje, DAX poszedł w górę o 0,7%, CAC40 stracił 0,4%, a FTSE100 zakończył notowania ze wzrostem o 0,7%. Poniedziałkowa sesja na Wall Street zakończyła się lekkimi spadkami głównych indeksów po intensywnym dniu walki niedźwiedzi z bykami. Najwięcej stracił Nasdaq, który poszedł w dół o 0,7%, S&P500 zniżył o 0,3%, relatywnie najlepiej wypadł Dow Jones finiszując 0,2% na minusie. Podczas trwającego szczytu G7, prezydent Ukrainy oświadczył, że chce zakończyć wojnę przed zimą apelując o dalszą pomoc militarną i rozszerzenie sankcji na Rosję. Na rynku ropy kontrakty na WTI na sierpień są wyceniane po 110,9 USD za baryłkę. Dzisiaj przed nami o 10:00 przemówienie prezesa EBC. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index kończy notowania na lekkim minusie, a Nikkei idzie w górę o 0,3%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX delikatnie zniżują, natomiast na amerykańskie indeksy oscylują w okolicach otwarcia.

Krzysztof Tkocz

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **PGNiG:** Grupa rozmawia o kolejnych kontraktach na dostawy gazu przez Baltic Pipe;
- **Pracuj:** Grupa sfinalizowała przejęcie Spoonbill Holding za 117,6 mln EUR;
- **XTPL:** została podpisana umowa o dotację w konkursie Horizon CL4 2021 Digital Emerging;
- **mBank:** UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie zmian opłat;
- **Cavatina:** Spółka uplasowała obligacje o wartości 40 mln PLN, stopa redukcji wyniosła ok. 37%;
- **GPW:** Spółka na dobre rusza na Zakaukazię. Na pierwszy ogień idzie giełda w Armenii, gdzie nabycie udziałów jest już tylko formalnością. Niewykluczone są też nowe cele – Parkiet;
- **Onde:** Spółka szuka współinwestorów dla elektrowni. Szalejące ceny prądu skłaniają do inwestowania w projekty deweloperskie OZE po to, by trzymać je dłużej i sprzedawać energię. Wymaga to jednak wsparcia kapitałowego – Parkiet;
- **MCI Capital:** Spółka wypłaci 0,70 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 36,7 mln PLN;
- **Famur:** Ze sprzedaży projektów fotowoltaicznych Spółka pozyska zaskakująco dużo pieniędzy, a perspektywy sprzedaży urządzeń górniczych też są dobre – Puls Biznesu;
- **Tesgas:** Spółka zabiega o nowe kontrakty z branży gazowniczej. - Parkiet
- **JWW Invest:** Spółka wypłaci 0,06 PLN dywidendy za '21;
- **ZBM Zremb-Chojnice:** akcjonariusze zdecydowali o emisji 06-1,5 mln akcji serii J;
- **Caspar Asset Management (NC):** WZ zdecydowało o wypłaceniu 0,68 PLN dywidendy na akcję;
- **Prymus (NC):** WZ zdecydowało o wypłacie 0,22 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 r. w sumie wypłaci 2,1 mln PLN;
- **Analizy Online (NC):** WZ zdecydowało o wypłacie 0,75 PLN dywidendy na akcję, w sumie 0,9 mln PLN;
- **Verbicom (NC):** WZ zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,03 PLN na akcję, zarząd rekomendował 0,02 PLN.

**WYKRES DNIA**

Akcje czeskiego przedsiębiorstwa energetycznego CEZ spadły w ciągu dnia najbardziej od maja 2014 r. po doniesieniach, że niektóre partie rządzące rozważają wprowadzenie podatku od nadzwyczajnych dochodów w sektorze energetycznym (windfall profit tax). Czeska Partia Piratów, najmniejsza z pięciu partii koalicyjnych, zaproponowali wprowadzenie dodatkowego podatku w wysokości 25% od zysków spółek energetycznych na okres 2-3 lat. Podatek ograniczyłby zyski CEZ o 20-22 CZK/akcję.

**CEZ - daily [CZK/akcję]**



Źródło: DM BDM, Bloomberg.

**Notowania: poniedziałek, 27 czerwca 2022**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 713,2	1,8%	-24,4%
WIG30	2 103,9	1,9%	-23,9%
mWIG40	4 086,0	1,5%	-22,8%
sWIG80	17 012,1	0,9%	-15,2%
WIG	53 849,3	1,6%	-22,3%
NC Index	289,0	-0,5%	-25,9%
WIG Banki	5 610,3	-0,7%	-35,1%
WIG Bud	3 641,0	2,7%	-3,2%
WIG Chemia	11 327,9	2,1%	15,3%
WIG Dew	2 506,5	0,3%	-11,8%
WIG Energia	3 094,6	0,3%	28,1%
WIG Games	13 081,2	0,4%	-41,4%
WIG IT	4 013,3	0,9%	-14,7%
WIG Media	6 149,3	2,4%	-29,8%
WIG Paliwa	6 125,4	4,0%	-5,7%
WIG Spoż	2 204,9	0,4%	-50,8%
WIG Surowce	4 441,0	4,9%	-2,2%
WIG Odzież	5 101,6	2,1%	-46,2%
DAX	13 186,1	0,5%	-17,0%
FTSE100	7 258,3	0,7%	-1,7%
CAC40	6 047,3	-0,4%	-15,5%
BUX	39 501,9	0,2%	-22,1%
S&P500	3 900,1	-0,3%	-18,2%
DJIA	31 438,3	-0,2%	-13,5%
Nasdaq Comp	11 524,6	-0,7%	-26,3%
Bovespa	100 763,6	2,1%	-3,9%
Nikkei225	26 871,3	1,4%	-6,7%
Shanghai Comp.	3 379,2	0,9%	-7,2%
S&P/ASX 200	6 706,0	1,9%	-9,9%
EUR/PLN	4,68	-0,2%	2,1%
USD/PLN	4,43	-0,4%	9,7%
CHF/PLN	4,63	-0,2%	4,6%
EUR/USD	1,06	0,3%	-6,9%
USD/JPY	135,46	0,2%	17,7%

**FW20**

	Wartość		Zmiana
Kurs otwarcia	1 695	31	1,86%
Kurs zamknięcia	1 715	32	1,90%
Kurs min.	1 692	36	2,17%
Kurs max.	1 719	31	1,84%
Wolumen obrotu	22 049	-1 622	-6,85%
Otwarte pozycje	46 855	3 237	7,42%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 691,9	1 690,7	1 715,6	1 713,2	1,8%	736
WIG30	2 082,3	2 076,4	2 104,8	2 103,9	1,9%	769
MWIG40	4 041,9	16 940,3	17 012,1	4 086,0	1,5%	71
SWIG80	16 946,3	4 041,9	4 086,0	17 012,1	0,9%	23
WIG-PL	54 621,3	54 621,3	55 169,7	55 169,7	1,6%	820
WIG	53 401,9	53 271,5	53 849,3	53 849,3	1,6%	842

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	24,08	25 445	2,6%	-38,0%
Asseco Poland	76,20	6 325	0,3%	-11,9%
CCC	44,75	2 455	3,1%	-57,6%
CD Projekt	94,98	9 568	0,6%	-50,8%
Cyfrowy P.	21,60	13 814	6,8%	-37,8%
Dino	314,80	30 863	1,8%	-14,3%
JSW	63,80	7 491	5,5%	83,0%
KGHM	122,95	24 590	4,8%	-11,8%
Lotos	67,56	12 490	3,1%	10,8%
LPP	8 810,00	16 320	2,0%	-48,8%
mBank	239,40	10 154	0,0%	-44,7%
Orange	6,12	8 034	2,5%	-27,6%
Pekao	83,50	21 916	-0,8%	-31,6%
Pepco	37,80	21 735	3,6%	-18,7%
PGE	11,03	24 737	0,9%	36,8%
PGNiG	5,79	33 433	4,8%	-8,2%
PKN Orlen	67,44	28 845	4,2%	-9,3%
PKO BP	28,75	35 938	-0,6%	-36,0%
PZU	29,80	25 733	0,3%	-15,7%
Santander Polska	242,60	24 791	-2,2%	-30,4%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto 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 sporządzającego raport.

mWIG40									Surowce							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
11 bit st.	484,50	1 153	0,2%	-12,5%	Huuuge	17,72	1 493	-1,6%	-29,4%	Ropa Brent [USD/bbl]	116,7	3,1%	2,2%	-5,0%	50,0%	56,2%
Alior	28,29	3 693	0,4%	-48,3%	ING BSK	173,80	22 611	-0,7%	-34,9%	Gaz USA HH [USD/MMBTu]	6,4	3,7%	-7,1%	-20,8%	72,9%	78,3%
Amrest	17,66	3 877	0,9%	-36,3%	Inter Cars	390,00	5 526	1,6%	-17,5%	Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	129,4	0,3%	4,4%	46,0%	68,6%	300,0%
Asbis	12,65	702	3,1%	-41,7%	Kernel	20,38	1 713	0,4%	-65,3%	CO2 [EUR/t]	84,8	2,2%	1,5%	1,4%	5,7%	54,4%
Asseco	40,70	2 112	4,4%	-21,1%	Kęty	590,00	5 694	2,6%	-3,3%	Węgiel ARA [USD/t]	369,5	4,7%	10,1%	12,5%	170,2%	240,9%
Azoty	45,68	4 531	4,1%	35,1%	Kruk	248,40	4 751	1,4%	-24,0%	Miedź LME [USD/t]	8 419,3	0,5%	-6,3%	-10,9%	-13,6%	-10,3%
Benefit	470,00	1 379	1,5%	-26,1%	Livechat	97,20	2 503	2,1%	-16,8%	Aluminium LME [USD/t]	2 470,8	1,3%	-1,5%	-10,4%	-11,9%	0,1%
Bogdanka	56,15	1 910	5,1%	75,5%	Mabion	21,84	353	-0,6%	-64,3%	Cynk LME [USD/t]	3 384,0	-2,9%	-5,8%	-14,1%	-5,7%	17,0%
Budimex	228,00	5 821	5,1%	0,4%	Mercator	53,68	572	2,7%	-44,7%	Ołów LME [USD/t]	2 006,5	4,9%	-2,8%	-7,7%	-14,2%	-9,4%
Celon	14,88	759	-3,0%	-55,1%	Millennium	4,07	4 933	0,1%	-50,4%	Stal HRC [USD/t]	1 127,0	0,0%	0,1%	-5,3%	-21,5%	-32,3%
Ciech	38,40	2 024	-2,4%	-8,6%	Mo-Bruk	303,00	1 064	5,6%	-21,3%	Ruda żelaza [USD/t]	129,3	0,6%	1,0%	-3,2%	14,9%	-39,9%
Comarch	167,80	1 365	-0,4%	-6,8%	Neuca	790,00	3 480	3,9%	-6,0%	Węgiel koksujący [USD/t]	315,0	-5,4%	-12,6%	-23,8%	-10,4%	66,4%
Datawalk	140,50	686	-1,7%	-37,8%	PKP Cargo	10,86	486	-0,9%	-22,5%	Złoto [USD/oz]	1 825,5	-0,1%	-0,7%	-0,6%	-0,2%	2,6%
Develia	2,24	1 003	0,0%	-24,6%	Polenergia	88,30	7 785	2,8%	20,0%	Srebro [USD/oz]	21,2	0,1%	-2,6%	-1,7%	-9,1%	-18,9%
Dom Dev.	98,30	2 511	0,2%	-18,1%	Pracuj.pl	50,00	3 405	4,2%	-31,0%	Platyna [USD/oz]	910,9	0,0%	-2,7%	-6,0%	-6,0%	-16,8%
Enea	10,10	6 242	0,3%	18,7%	Selvita	68,70	1 261	1,9%	-16,2%	Pallad [USD/oz]	1 850,6	0,3%	3,4%	-7,2%	-3,2%	-29,7%
Eurocash	10,26	1 428	-0,2%	-5,4%	Tauron	3,45	6 038	1,7%	29,8%	Bitcoin USD	20 753,7	-2,0%	1,6%	-34,7%	-55,2%	-40,2%
Famur	2,80	1 609	5,4%	-16,4%	TEN	122,00	891	3,4%	-65,0%	Pszonica [USD/bu]	915,8	-0,9%	-11,5%	-15,8%	18,8%	41,8%
GPW	37,24	1 563	1,1%	-10,1%	WP.PL	97,80	2 862	1,9%	-30,6%	Kukurydza [USD/bu]	749,8	-0,1%	-4,4%	-0,5%	26,4%	11,0%
Handlowy	62,00	8 101	0,3%	5,1%	XTB	20,06	2 355	0,3%	19,5%	Cukier ICE [USD/lb]	18,3	-0,3%	-2,5%	-6,7%	-0,5%	15,4%

## WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 28DEC2021-28JUN2022  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

## S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 28DEC2021-28JUN2022  
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto 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 sporządzających raport.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

<b>PGNiG</b>	<p>PGNiG prowadzi rozmowy w sprawie kolejnych kontraktów na dostawy gazu ziemnego przez uruchamiany w tym roku gazociąg Baltic Pipe. Strategicznym celem jest osiągnięcie jak największego zapelnienia Baltic Pipe gazem z własnego wydobycia. Zostały podpisane kontrakty na dostawy gazu do Polski m.in. z Oersted.</p> <p>Prezes poinformowała, że Spółka chce w 2023 roku sprowadzić za pośrednictwem Baltic Pipe 4,5 mld metrów sześciennych gazu, a w kolejnych latach stopniowo zwiększać wykorzystanie tego gazociągu. Niedawno zwiększono prognozę wydobycia gazu ze złóż w Norwegii z 2,6 do 3 mld metrów sześciennych w 2022 roku. Prezes zaznaczyła też, że Spółka wzmacnia pozycję na rynku gazu</p>
<b>Pracuj</b>	<p>Grupa sfinalizowała przejęcie 100% udziałów w niemieckiej spółce Spoonbill Holding GmbH oraz pośrednio w spółkach Spoonbill GmbH, softgarden e-recruiting GmbH i absence.io GmbH za 117,6 mln EUR.</p> <p>Na potrzeby sfinansowania części ceny sprzedaży Grupa dokonała pociągnięcia środków w wysokości 400 mln PLN z kredytu terminowego.</p> <p>Wraz z akwizycją Grupa Pracuj przejmuje również absence.io – system oferujący dedykowane oprogramowanie HR dla sektora małych i średnich przedsiębiorstw, wspierające zarządzanie nieobecnościami.</p> <p>Grupa ocenia, że nabycie spółki softgarden stanowi element realizacji strategii rozwoju grupy kapitałowej i ma na celu umocnienie pozycji Grupy Pracuj jako czołowego gracza rynku rekrutacji online, szczególnie w Europie Środkowej i Wschodniej oraz regionie DACH.</p>
<b>XTPL</b>	<p>Została podpisana umowa o dotację w konkursie Horizon CL4 2021 Digital Emerging. Umowa dotyczy opracowanego przez konsorcjum projektu pt. "Building Active MicroLED displays By Additive Manufacturing". Przedmiotem Projektu jest opracowanie innowacyjnej technologii wytwarzania elastycznych wyświetlaczy typu microLED przy wykorzystaniu precyzyjnych addytywnych technologii druku.</p> <p>Całkowita wartość projektu wynosi 4,3 mln EUR, udział Spółki wynosi 429,8 tys. EUR, tyle samo wynosi rekomendowana wartość dofinansowania dla Spółki. Okres realizacji wynosi 24 miesiące.</p>
<b>mBank</b>	<p>UOKiK wszczął postępowanie wyjaśniające w sprawie zmian opłat w Biurze Maklerskim mBanku. Urząd sprawdza m.in., czy bank miał prawo jednostronnie wprowadzić zmianę w wykonywanych umowach oraz czy umożliwiał konsumentom rozwiązanie umowy bez ponoszenia kosztów. Urząd podał, że wprowadzenie nowej tabeli opłat zapowiedziano od 1 lipca 2022 r.</p> <p>Wątpliwości budzą treści postanowienia określającego wysokość opłaty oraz to, że przedsiębiorcy nie mogą dowolnie zmieniać warunków zawartego kontraktu.</p> <p>Jeżeli po wstępnej analizie okaże się, że są podstawy do postawienia Bankowi zarzutów to Prezes UOKiK może wszcząć postępowanie w sprawie naruszania zbiorowych interesów konsumentów albo stosowania we wzorcach umów klauzul niedozwolonych. Grożą za to kary finansowe w wysokości do 10% rocznego obrotu przedsiębiorcy i konieczność usunięcia skutków bezprawnych działań</p>
<b>Cavatina</b>	<p>Spółka uplasowała w ofercie publicznej 3,5-letnie obligacje o wartości 40 mln PLN. W ofercie złożono zapisy o wartości 63,4 mln PLN, a stopa redukcji wyniosła około 37%.</p> <p>Obligacje oferowane były o wartości nominalnej 1 tys. PLN i oprocentowaniu bazującym na WIBOR 6M powiększonym o marżę 6%. Inwestorzy złożyli zapisy na 63,4 tys. obligacji, co oznacza 37% redukcję. Dzień emisji obligacji przewidziany jest na 30 czerwca 2022, a obligacje zadebiutują na rynku Catalyst w lipcu 2022 r.</p> <p>Była to druga emisja w ramach programu obligacji prowadzona na podstawie prospektu zatwierdzonego przez KNF w styczniu 2022 r. pozwalającego na emitowanie zabezpieczonych obligacji o łącznej wartości do 200 mln PLN.</p>
<b>MCI Capital</b>	<p>Spółka wypłaci 0,70 PLN dywidendy na akcję, czyli łącznie 36,7 mln PLN z zysku 2021 roku. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 26 września, a jej wypłaty 7 października 2022 roku.</p> <p>W 2021 roku spółka wypłaciła 0,54 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>Tesgas</b>	<p>Spółka zabiega o nowe kontrakty z branży gazowniczej. Liczba ogłaszanych przetargów jest porównywalna jak w latach ubiegłych. Zmianie ulega za to rodzaj budowanej infrastruktury. O ile dotychczas realizowano głównie gazociągi dużych średnic, o tyle wkrótce na rynku będą dominować prace przy gazociągach dystrybucyjnych. - Parkiet</p>
<b>JWW Invest</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało, że Spółka wypłaci za 2021 rok 0,06 PLN dywidendy na akcję.</p> <p>Dzień dywidendy to 4 lipca, a jej wypłata nastąpi 11 lipca.</p>

<b>ZBM Zremb- Chojnice</b>	<p>Akcjonariusze zdecydowali o emisji od 0,6 mln do 1,5 mln akcji serii J po 2 PLN za sztukę, z wyłączeniem prawa poboru.</p> <p>Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii J w drodze subskrypcji prywatnej ukierunkowane jest na pozyskanie środków finansowych przeznaczonych na dalszy, dynamiczny rozwój spółki zarówno na rynku krajowym jak i na rynkach zagranicznych, jak też celem zapewnienia środków pieniężnych na zabezpieczenie materiałów stalowych, których cena w związku z wybuchem wojny w ostatnim okresie mocno wzrosła i występuje ich niedobór w niektórych gatunkach jak również na uruchomienie projektu budowy domów w technologii modułowej o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym.</p> <p>Ponadto część emisji serii J zarząd zamierza skierować do inwestora, którego wejście do akcjonariatu spółki da możliwość pozyskiwania dodatkowych zleceń dla spółki</p>
<b>Caspar Asset Management (NC):</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłaceniu 0,68 PLN dywidendy na akcję, łącznie 6,7 mln PLN. Dzień dywidendy to 7 lipca, a termin jej wypłaty ustalono na 20 lipca 2022 roku.</p> <p>W 2021 roku spółka wypłaciła 9,85 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>Prymus (NC)</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie 0,22 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2021 r. w sumie wypłaci 2,1 mln PLN. Pozostała część ubiegłorocznego zysku, ok. 2 mln PLN, trafi na kapitał zapasowy. Dzień dywidendy ustalono na 10 lipca, a dzień wypłaty na 23 lipca 2022 roku.</p> <p>Spółka wypłaciła w ubiegłym roku 1,9 mln PLN dywidendy z zysku za 2020 rok, czyli 0,2 PLN na akcję.</p>
<b>Analizy Online (NC)</b>	<p>Walne zgromadzenie Analiz Online zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2021 rok w łącznej kwocie 0,9 mln PLN, czyli 0,75 PLN na akcję. Dniem dywidendy jest 7 lipca, a jej wypłata nastąpi 14 lipca 2022 roku.</p> <p>Za 2020 rok spółka wypłaciła 1 PLN dywidendy na akcję.</p>
<b>Verbicom (NC)</b>	<p>Walne zgromadzenie zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,03 PLN na akcję, w sumie 240,7 tys. PLN. Zarząd rekomendował wypłatę 0,02 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy to 29 lipca, a dzień jej wypłaty to 29 sierpnia. Z zysku netto za 2020 rok Spółka przeznaczyła na dywidendę 0,02 PLN na akcję.</p>
<b>Fotowoltaika</b>	<p>Fotowoltaika przechodzi transformację. Ostatnie miesiące są trudne dla spółek z branży paneli słonecznych, co odzwierciedlają ich notowania. Długoterminowe perspektywy pozostają jednak dobre. – Parkiet</p>
<b>Przemysł Metalowy</b>	<p>Niepokój przed recesją nie służy metalom przemysłowym. Miedź staniała od końca pierwszego kwartału o 19%, aluminium o 29%, a cyna aż o 39% Na rynku górę nad czynnikami podażowymi wzięły obawy inwestorów przed ostrym spowolnieniem globalnego wzrostu gospodarczego. - Parkiet</p>
<b>Inflacja</b>	<p>Determinacja głównych banków centralnych w walce z inflacją oraz sygnały, że polska gospodarka traci impet, zmieniła rynkowe oczekiwania pod adresem RPP. Wzrost stóp powyżej 8% uchodzi za mniej prawdopodobny. - Parkiet</p>
<b>Gaz</b>	<p>Polska w gazowym dołku. Manipulacje Rosji sprawiają, że sprowadzamy coraz mniej paliwa z zachodu Europy. Rząd utrzymuje jednak, że racjonowanie nam nie grozi. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
<b>Rynek alkoholi</b>	<p>Alkohol w odwrocie. Mniej kupujemy i eksportujemy. Od stycznia do maja wyprodukowano w Polsce 357,7 tys. hl wódki. To spadek o 6,5% w porównaniu do tego samego okresu ubiegłego roku. – Dziennik Gazeta Prawna</p>

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krzystian Brymora**

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: [krystian.brymora@bdm.pl](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[gry komputerowe](#)

**Anna Madziar**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

e-mail: [anna.madziar@bdm.pl](mailto:anna.madziar@bdm.pl)

**Kajetan Sroczyński**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: [kajetan.sroczyński@bdm.pl](mailto:kajetan.sroczyński@bdm.pl)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: [leszek.mackiewicz@bdm.pl](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)

**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: [piotr.komorowski@bdm.pl](mailto: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 28.06.2022 roku, 07:25 CEST.

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 wahanom 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 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 jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy są sprawne.

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 wspomaganie płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresami:  
<https://www.gpw.pl/animatorzy-emitenta>  
<https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>  
<https://newconnect.pl/czlonkowie-animatorzy-ryнку>  
<https://gpcwconnect.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.