

Redaktorzy wydania: Krzysztof Pado / Krzysztof Kocoz

KOMENTARZ PORANNY
Nowy tydzień, nowe rekordy w USA

Poniedziałkowy handel na europejskich giełdach przyniósł niewielką zmienność indeksów. Z rodzimego podwórka WIG20 przy obrotach sięgających 775 mln PLN stracił 0,3% i zatrzymał się na poziomie 2327,5 pkt. Tego dnia, do najsłabszych polskich blue chipów należały m.in. takie spółki jak: Allegro (-2,0%), Cyfrowy Polsat (-1,9%) czy KGHM (-1,7%). Z drugiej strony znalazły się także podmioty jak JSW (+2,4%), LPP (+1,7%) oraz Alior (+1,3%). Również na minusie finiszowały średnie podmioty, a mWIG40 stracił 0,2%. Pozytywnie natomiast wyróżnił się sWIG80, który zyskał skromne 0,1%. Sektorowo najlepiej poradziła sobie „odzieżówka” (+2,1%), z drugiej strony najsłabiej wypadł WIG-nieruchomości (-1,4%). Na innych europejskich parkietach przeważał kolor zielony: DAX +0,7%, CAC40 +0,3%, FSTE100 +0,5%. Początek nowego tygodnia na Wall Street przyniósł kontynuację wzrostów głównych indeksów. Historyczne rekordy czasów po raz kolejny ustanowiły DJI i S&P500. Pierwszy ze wspomnianych indeksów, przy zwyczaję sięgającej 0,5% pierwszy raz przebił poziom 43 tys. punktów. Drugi natomiast zyskał 0,8% i finiszował na poziomie 5.859,9 pkt. Najlepiej zaprezentował się Nasdaq, którego zwyczaj napędzana akcjami spółek półprzewodnikowych sięgnęła 0,9%. Dzisiaj przed nami szereg odczytów inflacji CPI z europejskich krajów (w tym z Polski o 10:00). Ponadto swoje odczyty kwartalne publikują takie firmy jak Goldman Sachs, Bank of America, Citigroup czy UnitedHealth. W Azji Shanghai Composite Index kończy notowania 1,3% na minusie, a Nikkei idzie w górę o 1,3%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy świecą się na zielono, co może zwiastować negatywne otwarcie na GPW.

Krzysztof Kocoz

Notowania: poniedziałek, 14 października 2024

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 327,5	-0,3%	-0,7%
WIG30	2 940,6	-0,2%	1,1%
mWIG40	6 173,6	-0,2%	6,7%
sWIG80	24 014,1	0,1%	4,8%
WIG	83 271,3	-0,2%	6,1%
NC Index	248,8	-0,1%	-17,0%
WIG Banki	12 801,3	0,3%	15,7%
WIG Bud	7 814,9	-0,3%	2,4%
WIG Chemia	8 449,1	-0,7%	-19,0%
WIG Dew	4 295,5	-1,4%	21,2%
WIG Energia	2 502,8	-0,6%	-10,8%
WIG Games	14 280,6	0,1%	-8,9%
WIG IT	5 231,7	-0,3%	13,3%
WIG Media	6 785,5	0,5%	-18,5%
WIG Paliwa	6 082,0	-0,8%	-9,2%
WIG Spoż	2 269,9	-1,0%	3,1%
WIG Surowce	5 175,3	-1,3%	19,9%
WIG Odzież	11 290,4	2,1%	26,0%
DAX	19 508,3	0,7%	16,5%
FTSE100	8 292,7	0,5%	7,2%
CAC40	7 602,1	0,3%	0,8%
BUX	74 428,1	0,2%	22,8%
S&P500	5 859,9	0,8%	22,9%
DJIA	43 065,2	0,5%	14,3%
Nasdaq Comp	18 502,7	0,9%	23,3%
Bovespa	131 005,3	0,8%	-2,4%
Nikkei225	39 605,8	0,6%	18,4%
Shanghai Comp.	3 284,3	2,1%	10,4%
S&P/ASX 200	8 252,8	0,5%	8,7%
EUR/PLN	4,29	0,0%	-1,1%
USD/PLN	3,94	0,3%	0,0%
CHF/PLN	4,56	-0,3%	-2,4%
EUR/USD	1,09	-0,3%	-1,2%
USD/JPY	149,76	0,4%	6,2%

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Molecure** Wyniki 3Q'24 - EBITDA na poziomie -5,5 mln PLN, nieco lepiej od konsensusu [tabela BDM]
- Cyfrowy Polsat**: Oświadczenie w związku z doniesieniami medialnymi dotyczącymi sytuacji finansowej spółki
- JSW**: Spółka ma zgodę RN na zwiększenie limitu na umorzenia certyfikatów FIZ
- InPost**: Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy nt. przejścia pozostałych 70% udziałów w Menzies - Sky News
- Allegro**: Roy Peticucci ustąpi ze stanowiska prezesa w czerwcu 2025
- Orange**: Spółka chce rozbudowywać sieć 5G i światłowód za około 1 mld PLN
- Mercator Medical**: Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży akcji po 100 PLN za sztukę
- Deweloperzy mieszkaniowi**: Rząd planuje zniesienie obowiązku budowy min. liczby miejsc postojowych, ich liczbę określi samorząd
- Vigo**: W 3Q'24 przychody wyniosły 15,7 mln PLN (-5,4% r/r)
- Synthaverse**: Prezes zapowiada skokową poprawę wyników od 2026 - Parkiet
- Wielton**: Spółka będzie musiała zrewidować strategię - Parkiet
- Studenac**: Spółka ruszy z ofertą na giełdach w Warszawie i Zagrzebiu zaraz po zakończeniu IPO Żabki - media
- CPK**: Projekt budowlany lotniska CPK gotowy, budowa ma ruszyć w 2026 - MI
- Rynek stali**: Popyt na stal w UE spadnie w 2024 roku o 1,5% r/r, w 2025 wzrośnie o 3,5% - WSA

WYKRES DNIA

Podczas wczorajszej sesji w Europie negatywnie wyróżniły się notowania brytyjskiej spółki hazardowej Entain, które straciły ponad 8% po raporcie informującym, że kanclerz Rachel Reeves może rozważyć podwyższenie podatków nakładanych na tę branżę nawet o 3 mld GBP.

Entain - daily


Źródło: Bloomberg

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 366	37	1,59%
Kurs zamknięcia	2 353	-7	-0,30%
Kurs min.	2 348	19	0,82%
Kurs max.	2 370	3	0,13%
Wolumen obrotu	16 382	-5 037	-23,52%
Otwarte pozycje	60 313	265	0,44%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 340,6	2 323,5	2 342,0	2 327,5	-0,3%	775
WIG30	2 953,6	2 933,7	2 955,9	2 940,6	-0,2%	831
MWIG40	6 203,1	23 906,6	24 094,4	6 173,6	-0,2%	113
SWIG80	24 044,3	6 152,2	6 203,1	24 014,1	0,1%	31
WIG-PL	87 028,2	86 968,2	87 187,7	86 968,2	-0,2%	907
WIG	83 624,5	83 133,0	83 624,5	83 271,3	-0,2%	925

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	95,8	12 502	1,2%	25,4%
Allegro	35,0	36 997	-2,0%	5,0%
Budimex	603,0	15 395	-0,5%	-3,7%
CD Projekt	160,8	16 061	-0,2%	39,8%
Cyfrowy P.	11,8	7 518	-1,9%	-4,7%
Dino	350,4	34 353	0,2%	-23,9%
JSW	28,6	3 361	2,4%	-31,9%
Kęty	820,5	7 987	-1,4%	10,1%
KGHM	156,2	31 240	-1,7%	27,3%
Kruk	422,2	8 183	-0,5%	-11,5%
LPP	15 900,0	29 509	1,7%	-1,8%
mBank	612,2	26 017	0,2%	14,4%
Orange	8,2	10 774	-1,7%	0,9%
Pekao	151,4	39 738	0,3%	-0,4%
Pepco	19,8	11 388	-0,8%	-24,1%
PGE	6,9	15 437	-0,8%	-20,7%
PKN Orlen	55,2	64 084	-0,9%	-15,7%
PKO BP	58,2	72 775	0,1%	15,7%
PZU	41,4	35 715	-0,2%	-12,5%
Santander Polska	469,5	47 978	0,7%	-4,1%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	283,0	684	1,8%	-47,7%	Greenex	2,2	628	12,4%	-15,7%
AB	96,8	1 694	-2,4%	29,1%	Grenevia	1,9	1 117	-0,9%	-42,0%
Amrest	20,9	4 578	-2,8%	-21,6%	Handlowy	90,1	11 772	-1,0%	-11,1%
Arctic	18,9	1 310	-2,4%	-15,4%	Huuuge	16,9	1 015	-1,1%	-36,9%
Asbis	19,1	1 061	-2,3%	-32,9%	ING BSK	270,5	35 192	1,1%	5,7%
Asseco	86,7	7 192	0,5%	18,5%	Inter Cars	514,0	7 282	0,6%	-14,9%
Auto	22,6	2 945	-0,9%	-13,1%	Millennium	8,4	10 166	0,0%	0,3%
Azoty	19,4	1 924	-1,3%	-21,5%	Mirbud	11,4	1 251	-2,1%	38,7%
Benefit	2 550,0	7 544	-1,9%	30,8%	MoBrok	310,0	1 307	1,1%	-6,3%
Bogdanka	23,9	813	1,4%	-29,7%	Neuca	840,0	3 760	-1,3%	-9,2%
CCC	185,9	14 039	3,3%	204,0%	Pracuj	54,0	3 686	0,0%	-12,9%
CI Games	1,7	315	6,7%	-17,8%	Rainbow	114,4	1 665	1,1%	87,5%
Cognor	6,5	1 111	0,5%	-22,3%	Ryvu	52,0	1 413	-1,3%	-9,6%
Comarch	330,5	3 266	-0,5%	58,9%	Selvita	60,0	1 344	-1,0%	2,6%
cyber_Folks	125,0	1 773	-2,0%	43,0%	Synektik	192,0	1 638	1,5%	123,3%
Develia	5,8	2 614	-2,9%	27,3%	Tauron	3,4	5 934	-0,2%	-9,3%
Dom Dev.	188,4	4 860	-2,6%	26,1%	TEN	90,6	586	-1,8%	-6,1%
Enea	10,5	5 562	-2,0%	14,5%	Text	57,4	1 478	-1,4%	-50,4%
Eurocash	9,8	1 362	-0,1%	-41,2%	WP.PL	82,5	2 417	0,9%	-32,2%
GPW	44,0	1 847	0,1%	3,5%	XTB	62,3	7 320	-2,5%	64,6%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	74,5	-5,7%	-7,9%	3,8%	-3,3%	-18,0%
Gaz USA HH [USD/MMBtu]	2,5	-6,3%	-10,2%	-15,6%	-1,9%	-23,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	40,6	1,7%	0,8%	3,9%	25,4%	-24,9%
CO2 [EUR/t]	66,0	2,1%	6,8%	1,4%	-15,5%	-23,2%
Węgiel ARA [USD/t]	120,8	1,0%	-0,4%	1,5%	2,7%	-12,8%
Miedź LME [USD/t]	9 526,5	-1,3%	-2,6%	-1,7%	12,6%	21,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 555,4	-2,2%	-3,4%	-2,0%	9,0%	17,7%
Cynk LME [USD/t]	3 064,2	-2,4%	-2,7%	0,2%	16,1%	26,5%
Ołów LME [USD/t]	2 020,1	-1,5%	-3,7%	-1,5%	-0,7%	-2,2%
Stal HRC [USD/t]	698,0	-1,0%	-3,2%	-5,0%	-38,5%	0,4%
Ruda żelaza [USD/t]	107,1	0,6%	-3,2%	14,1%	-21,5%	-8,8%
Węgiel koksujący [USD/t]	216,0	0,0%	-5,7%	-6,5%	-33,1%	-36,5%
Złoto [USD/oz]	2 640,5	-0,6%	-0,1%	0,2%	28,0%	37,5%
Srebro [USD/oz]	30,9	-2,0%	-2,5%	-0,8%	29,9%	36,7%
Platyna [USD/oz]	984,3	-0,3%	0,7%	0,3%	-0,8%	9,9%
Pallad [USD/oz]	1 016,0	-5,0%	-1,0%	1,6%	-8,4%	-11,3%
Bitcoin USD	65 374,4	3,8%	3,8%	2,5%	53,8%	140,3%
Pszenica [USD/bu]	579,8	-3,2%	-2,2%	-0,7%	-7,7%	0,0%
Kukurydza [USD/bu]	406,3	-2,3%	-4,6%	-4,4%	-13,8%	-17,6%
Cukier ICE [USD/lb]	22,4	0,7%	-0,7%	-0,4%	8,1%	-6,9%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Molecure

Spółka podała wyniki za 3Q'24

Wyniki za 3Q'24 [mln PLN]

	3Q'24	3Q'24P kons. PAP	odchyl.	r/r
Przychody	0,6	0,1	500,0%	-59,0%
EBITDA	-5,5	-7,3	---	---
EBIT	-6,4	-8,1	---	---
zysk netto j.d.	-6,3	-7,8	---	---

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP

Cyfrowy Polsat

W dniu 2024-10-14 Cyfrowy Polsat opublikował oświadczenie w związku z doniesieniami medialnymi dotyczącymi sytuacji finansowej spółki.

Poniżej przedstawiamy pełną treść opublikowanego komunikatu:

„Spółka Cyfrowy Polsat oraz jej grupa kapitałowa działają stabilnie, zgodnie z planem i w normalnym trybie operacyjnym. Sytuacja, o której w ostatnich tygodniach rozpisują się media, nie ma wpływu na działalność operacyjną i finansową spółki i grupy kapitałowej.

Sytuacja finansowa Grupy jest stabilna i konsekwentnie realizuje ona swoją strategię, planowo regulując swoje zobowiązania wobec instytucji finansowych i obligatariuszy.

Grupa jest w bezpiecznej sytuacji, jeśli chodzi o kowenanty finansowe. Podnoszone przez media wątpliwości dotyczące zagrożeń wynikających z dokumentacji kredytowej są bezpodstawne.

Spłata kredytów bankowych rozłożona jest na raty i ostateczny termin zapadalności przypada na 2028 r., podczas gdy obligacje wyemitowane przez Spółkę zapadają w 2030 r. Informacje na temat zadłużenia Grupy, jego struktury i zapadalności są prezentowane inwestorom oraz opinii publicznej w kwartalnych raportach dostępnych na stronie internetowej Grupy.

Spółka Cyfrowy Polsat, od 2008 roku notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, regularnie publikuje szczegółowe raporty finansowe i prezentacje, które są udostępniane publicznie co kwartał. Od 30 lat działa na polskim rynku, wypełniając swoje zobowiązania wobec obywateli, państwa oraz partnerów biznesowych. Jest jednym z najbardziej wiarygodnych partnerów zarówno dla polskich, jak i zagranicznych instytucji finansowych.

Na bieżąco monitorujemy publikacje, które mogą działać na szkodę spółki oraz grupy kapitałowej Polsat Plus, zwłaszcza te, które w naszej opinii są nierzetelne i podważają wiarygodność finansową lub biznesową Grupy. Apelujemy do dziennikarzy o dokładną weryfikację swoich źródeł, aby unikać sytuacji, które mogą prowadzić do naruszenia profesjonalizmu dziennikarskiego.

Grupa Polsat Plus rozważa podjęcie kroków prawnych przeciwko osobom oraz mediom odpowiedzialnym za rozpowszechnianie nieprawdziwych, nierzetelnych oraz szkodliwych dla wizerunku i wiarygodności Grupy informacji. W tym przeciwko osobom, które mogłyby działać na szkodę Grupy poprzez ujawnianie poufnych danych wewnętrznych, do których miały dostęp podczas pracy dla Grupy.”

JSW

Rada nadzorcza JSW udzieliła zgody na zwiększenie limitu przyjętego na 2024 rok na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do 1,8 mld PLN z kwoty 1,3 mld PLN. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na rok 2024 wynosi łącznie 2 mld PLN.

InPost

InPost jest bliski zawarcia umowy przejęcia pełnej kontroli nad brytyjską firmą logistyczną Menzies Distribution Group. Mowa o 70% udziałów, których jeszcze nie posiada InPost - podał portal Sky News, powołując się na źródła. Źródła Sky News podały, że umowa, której wartości nie udało się ustalić, zostanie najprawdopodobniej ogłoszona w tym tygodniu. InPost w lipcu 2023 roku kupił 30% udziałów w Menzies za kwotę 49,3 mln GBP.

Allegro

Roy Peticucci ustąpi ze stanowisk zajmowanych w Grupie Allegro, w tym dyrektora wykonawczego i CEO Allegro. eu oraz prezesa Allegro sp. z o.o. Planowana zmiana nastąpić ma 26 czerwca 2025 roku, kiedy to powinno odbyć się WZ Grupy Allegro. Spółka uruchomiła proces wyboru kolejnego prezesa. Peticucci, który pełnił rolę prezesa Allegro od września 2022 r., przejdzie do roli specjalnego doradcy grupy Allegro.

Orange

Priorytety Orange w Polsce to rozbudowa sieci 5G i budowa sieci światłowodowych w ramach projektów z dofinansowaniem ze środków UE. Na te cele chce do 2026 roku przeznaczyć ok. 1 mld PLN - poinformował PAP Biznes Jacek Kunicki, członek zarządu Orange Polska.

Budimex	<p>Budimex spodziewa się lekkiego spadku przychodów w 2024 roku, lepszego dla przychodów 2025 roku i stabilnego poziomu marż dzięki bezpiecznemu portfelowi zamówień, poinformował ISBnews.tv prezes Artur Popko.</p> <p>"Nasze przychody w tym roku będą bardzo zbliżone do dynamiki produkcji budowlano-montażowej w kraju, spodziewamy się lekkiego spadku, jeżeli chodzi o nasze przychody na koniec tego roku. Widzimy, że w przyszłym roku w naszej spółce nastąpi odbicie. A więc na kolejne lata spodziewamy się, jak w poprzednich latach, stabilnego wzrostu na poziomie pomiędzy 6 a 7% rok do roku" - powiedział Popko w rozmowie z ISBnews.tv.</p> <p>Spółka chce poszerzyć backlog m.in. o zamówienia związane z budową elektrowni atomowej w Polsce. Spółka szacuje, że w przypadku projektu atomowego chciałaby zakontraktować przynajmniej 15% dostępnego zakresu inwestycji (cały zakres, który jest w zakresie zainteresowania spółki, szacuje ona na ok. 17 mld USD). - ISBNews</p>
Mercator	<p>Mercator Medical, na podstawie upoważnienia udzielonego przez NWZ, ogłasza zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji. Przedmiotem skupu będzie nie więcej niż 149 tys. akcji. Cena skupu została ustalona przez NWZ na 100 PLN za walor. Data rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży została ustalona na 15 października, a zakończenie przyjmowania ofert nastąpi 22 października 2024.</p>
Deweloperzy	<p>Rząd planuje zniesienie obowiązku budowy określonej liczby miejsc postojowych towarzyszących budowie budynków mieszkalnych (dotychczas 1,0x liczba mieszkań w obszarze zabudowy śródmiejskiej i 1,5x dla pozostałej) - wynika z projektu zmiany ustawy o szczególnych rozwiązaniach związanych z usuwaniem skutków powodzi.</p> <p>Projekt zakłada również, że rada gminy w standardach urbanistycznych może określić liczbę miejsc postojowych dla danej inwestycji mieszkaniowej. Obecnie samorząd może określić liczbę miejsc, pod warunkiem że będzie ona większa niż wynikająca z ustawy.</p> <p>Według Oceny Skutków Regulacji o zmianę tych przepisów wnioskuje zarówno inwestorzy, jak i samorządy, ponieważ ich aktualne brzmienie ogranicza bowiem możliwość modyfikacji wskaźnika przez gminę i dostosowanie go do lokalnych uwarunkowań. "Obecne brzmienie przepisów stanowi istotną barierę dla rozwoju budownictwa komunalnego i społecznego" - zaznaczono w OSR.</p>
Vigo	<p>W 3Q'24 przychody wyniosły 15,7 mln PLN (-5,4% r/r).</p>
Górnictwo	<p>Umowa społeczna dotycząca górnictwa węgla kamiennego w zdecydowanej większości rozdziałów nie jest realizowana - ocenił w poniedziałek przewodniczący śląsko-dąbrowskiej Solidarności Dominik Kolorz. Potwierdził, że są realizowane zapisy umowy dot. pomocy publicznej dla górnictwa w postaci dopłat do redukcji zdolności produkcyjnych; w jego ocenie nie są natomiast wykonywane przewidziane umową działania inwestycyjne. Pytany o plany strony społecznej w tym kontekście odpowiedział, że "na teraz nie wie, co dalej".</p> <p>„(...) zapisy najnowszej wersji KPEiK są zupełnie niekompatybilne z tym, co jest zapisane w umowie społecznej - np. produkcja energii z węgla ma być już w 2030 r. zdecydowanie mniejsza, niż była zakładana w umowie" - wyjaśnił związkowiec. Pytany o spodziewany wybór jednego z przewidzianych w projekcie KPEiK scenariuszy ocenił, że "już dzisiaj można powiedzieć, że będzie to pewnie scenariusz aktywny"</p>
Fundusze inwest.	<p>We wrześniu 2024 r. aktywa krajowych funduszy inwestycyjnych powiększyły się o 2,5 mld PLN do niemal 369 mld PLN i był to najślabszy miesiąc pod względem przyrostu aktywów od sierpnia ubiegłego roku - wynika z danych IZFiA.</p>
Herkules	<p>Wierzycielom spółki przekazany został plan restrukturyzacyjny oraz propozycje układowe sporządzone na potrzeby postępowania układowego. W ramach propozycji układowych objętych planem restrukturyzacyjnym przewidziano dziesięć grup, przyjmując podział na grupy i plan spłaty uwzględniający poszczególne kategorie interesu.</p> <p>Zgodnie ze sporządzonym planem restrukturyzacyjnym spółka planuje wdrożyć następujące środki restrukturyzacyjne: i) odejście od kontraktów znaczących rozmiarów w formie generalnego wykonawstwa, ii) redukcja kosztów operacyjnych, iii) zmiany organizacyjne, iv) zmiana struktury zobowiązań finansowych, v) rozliczenie Kontraktu GSM-R, vi) wpływ w inwestycji kapitałowych, vii) dezinwestycje, viii) restrukturyzacja zobowiązań wobec BGK wynikająca z udzielonych poręczeń i innych zabezpieczeń.</p>
Rail Baltica	<p>"Łotwy nie stać na Rail Baltica. Inwestycja powinna zostać zawieszona na rok, do czasu rozwiązania problemów finansowych" – powiedział minister rolnictwa Łotwy Armands Krauze.</p> <p>Sprawą projektu kolejowego Rail Baltica łączącego kraje bałtyckie z Polską zajmuje się parlamentarna komisja śledcza. W połowie czerwca tego roku łotewski Sejm powołał komisję śledczą do zbadania powodów opóźnień i drastycznie rosnących kosztów budowy Rail Baltica. Premier Evika Silina zwróciła wówczas uwagę "na złe zarządzanie" tą gigantyczną inwestycją infrastrukturalną, w którą zaangażowane są trzy kraje bałtyckie. Prace sejmowej komisji zostały zaplanowane do końca tego roku.</p>

CPK	<p>Konsorcjum architektoniczne, pełniące rolę master architekta, przekazało spółce CPK projekt budowlany nowego lotniska, dworca kolejowego i węzła przesiadkowego transportu publicznego. Ruszyły odbory projektu budowlanego, które powinny się skończyć jeszcze w tym roku.</p> <p>Spółka CPK zakłada, że do końca 2024 r. uzyska od Wojewody Mazowieckiego decyzję lokalizacyjną, po otrzymaniu której możliwe będzie złożenie wniosku o pozwolenie na budowę lotniska.</p>
Rynek stali	<p>Popyt na stal w Unii Europejskiej spadnie w 2024 roku o 1,5% r/r do 136,6 mln ton, a na całym świecie spadnie o 0,9% do 1750,9 mln ton - wynika z wiosennych prognoz stowarzyszenia World Steel Association. Według prognoz, w 2025 roku popyt na stal wzrośnie w krajach UE o 3,5%, zaś na całym świecie wzrośnie o 1,2%.</p>
Środki UE	<p>Do 13 października podpisano 8,4 tys umów na unijne dofinansowanie projektów, które wykorzystają 26% dostępnej puli środków z polityki spójności UE na lata 2021-2027 (82,6 mld PLN z 262,8 mld PLN) - poinformowało na stronie Ministerstwo Funduszy i Polityki Regionalnej.</p>
Regulacje	<p>Resort aktywów państwowych chce bardziej ambitnych celów przy osiągnięciu równości płci w spółkach i proponuje objęcie regulacjami również niepubliczne spółki będące w nadzorze resortu. Szef resortu aktywów Jakub Jaworowski pisze w opinii do projektu, że dążenie do różnorodności i równowagi płci w strukturach zarządczych i nadzorczych to nie tylko kwestia spełnienia norm prawnych, ale przede wszystkim inwestycja w zrównoważony i innowacyjny rozwój polskiej gospodarki.</p>
Studenac	<p>Chorwacka sieć handlowa Studenac chce ruszyć z publiczną ofertą akcji na giełdach w Warszawie i Zagrzebiu zaraz po zakończeniu IPO Żabki - poinformował regionalny portal gospodarczy Seebiz. Według nieoficjalnych informacji spółka chce wejść na giełdę w drugiej połowie października, zaraz po zakończeniu oferty Żabki. "Spodziewane jest, że inwestorzy, którzy nie zapewnili sobie pożądanej liczby akcji Żabki, skierują kapitał na zakup chorwackiej spółki" - napisano.</p> <p>Obecnie Studenac ma 1250 placówek, a przychody w 2023 roku osiągnęły 660 mln EUR. Celem spółki do 2028 roku jest rozwój sieci do 3400 sklepów.</p>
TTMS	<p>Transition Technologies MS (TTMS) potwierdza plany przeprowadzenia oferty publicznej i debiutu na GPW. Ostateczna decyzja będzie zależała od warunków rynkowych - poinformowała TTMS w komunikacie prasowym. Transakcja będzie obejmować wyłącznie emisję nowych akcji, a jej szczegółowe parametry zostaną przedstawione w momencie publikacji prospektu, po jego zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego.</p>
Synthaverse	<p>W 1H'24 przepływy gotówkowe spółki z działalności operacyjnej zmieniły się z ujemnych na dodatnie. W naszej ocenie będzie to już trwały trend - mówi Mieczysław Starkowicz, prezes Synthaverse'u. Zapowiada skokową poprawę wyników od 2026 - Parkiet</p>
Wiekton	<p>Wielton będzie musiał zrewidować strategię. Nie minął rok od ogłoszenia nowej strategii grupy na lata 2023-2027, która w obliczu znaczącego pogorszenia sytuacji rynkowej wymaga już aktualizacji. - Parkiet</p>

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**Maciej Bobrowski**

Dyrektor Wydziału

tel. (032) 208 14 12

e-mail: maciej.bobrowski@bdm.pl[strategia, przemysł, media/rozrywka, TMT](#)**Krzysztof Pado**

Zastępca Dyrektora

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 32

e-mail: krzysztof.pado@bdm.pl[oil&gas, budownictwo, materiały budowlane, deweloperzy](#)**Krzysztof Tkocz**

Analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 38

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl[gry komputerowe](#)**Anna Tobiasz**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 35

e-mail: anna.tobiasz@bdm.pl**Andrzej Wodecki**

Młodszy analityk rynku akcji

Doradca Inwestycyjny

tel. (032) 208 14 39

e-mail: andrzej.wodecki@bdm.pl**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:****Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału

tel. (022) 62-20-848

e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl**Piotr Dedećus**

tel. (022) 62-20-100

e-mail: piotr.dedecjus@bdm.pl**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl**Tomasz Grzeszczyk**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: tomasz.grzeszczyk@bdm.pl**Piotr Komorowski**

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@bdm.pl

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 2024-10-15, 07:51 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 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 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://gpcwocatalyst.pl/uczestnicy-catalyst-lista-animatorow>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.