

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**GPW liderem w Europie**

Wczorajsza sesja była bardzo udana dla rodzimych inwestorów. WIG20 zyskał 2,9%, natomiast jeszcze lepiej zaprezentowały się mniejsze podmioty. MWIG40 wzrósł o 5,8%, a sWIG80 o 4,5%. Finalnie WIG podniósł się o 3,6% i był to najmocniejszy odczyt wśród europejskich indeksów. Mocne zwyki można z pewnością powiązać z wypowiedziami przedstawicieli rządu o planowanym przedstawieniu stopniowego „odmrażania” gospodarki po obecnym lockdownie. Na tle GPW słabo wypadły DAX („tylko” +1,3%) oraz CAC40 (+0,4%), z kolei prawie 2% spadek odnotował FTSE. Pozytywne nastroje było widać również w USA, gdzie Nasdaq zyskał 4%, a S&P500 ok. 3% (z ciekawostek można wskazać zarzuty prezydenta względem WHO oraz czasowe wstrzymanie płatności składek na rzecz organizacji). Na lekkich minusach notowania kończyły dziś główne indeksy w Azji. W kalendarium makro czeka nas szereg odczytów dotyczących marcowej inflacji w szeregu państw europejskich, a po południu poznamy m.in. dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w USA. Poranne nastroje są lekko spadkowe, co widać po spadkach kontraktów. W perspektywie miesiaca główne indeksy zyskały po ok. 20%, nadrobiąc dużą część spadków. Pytanie czy tak pozytywny sentyment utrzyma się również w kolejnych dniach na parkietach.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: Globalna liczba przypadków przekroczyła 2 mln; w Europie wzrost zakażeń po spadkowym weekendzie; Cześć przedstawili plan „odmrożenia gospodarki”; w USA dzień z rekordem śmierci (2,4 tys.) [komentarz BDM];
- Lotos: miesięczna struktura zysków w marcu 2020 [tabela BDM]
- Energetyka: Spadek zapotrzebowania na e.e. o 4% r/r i produkcji z WB o 20% r/r przy wzroście z WK o 1% r/r - dane PSE za 03.20 [komentarz BDM];
- Pekao: Składka banku na fundusz restrukturyzacji banków w 2020 r. wyniesie 208 mln PLN.
- Santander Bank Polska: Składka banku na fundusz restrukturyzacji banków w 2020 r. wyniesie 227 mln PLN.
- Alior Bank: Składka banku na fundusz restrukturyzacji banków w 2020 r. wyniesie 64,8 mln PLN.
- BNP Paribas Polska: Składka banku na fundusz restrukturyzacji banków w 2020 r. wyniesie 126 mln PLN.
- Millennium: Zysk netto banku w 1Q20 będzie niższy niż w 1Q19.
- BOŚ: Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2020 r. wynosi 15,7 mln PLN.
- Play: Spółka wypłaci 1,65 PLN okresowej dywidendy/akcję.
- CEZ: Zarząd rekomenduje 34 CZK dywidendy na akcję.
- CCC: Grupa uruchamia platformę internetową CCC na Węgrzech i w Austrii.
- Amrest: Spółka tymczasowo redukuje zatrudnienie i godziny pracy na czterech rynkach
- Mostostal Zabrze/Elektrobudowa: Mostostal Zabrze jest wstępnie zainteresowany przejęciem Elektrobudowy.
- Elektrobudowa: OFE PZU zszedł poniżej 5% w akcjonariacie spółki.
- Mercator Medical: Spółka może wypłacić w '20 dywidendę z kapitału zapasowego
- Stalprofil: Spółka ponownie uruchamia skład handlowy w Katowicach.
- Marvipoł: Spółka wprowadziła do oferty 67 mieszkań na Kłopotowskiego No11 w Warszawie.
- Getin Noble Bank: Składka banku na BFG wyniesie 45 mln PLN.

**WYKRES DNIA**

Spółki odzieżowe odrabiają straty po informacjach o powolnym „odmrażaniu gospodarki” po 19.04 i potencjalnym otwarciu galerii handlowych. WIG-Odzież odrobił połowę marcowej przeceny.

**WIG-Odzież- daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 14 kwietnia 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 662,4	2,9%	-22,7%
WIG30	1 922,6	3,3%	-22,2%
mWIG40	3 269,5	5,8%	-16,3%
sWIG80	11 053,7	4,5%	-8,2%
WIG	46 092,4	3,6%	-20,3%
WIG Banki	4 243,1	3,0%	-37,3%
WIG Bud	2 166,4	3,8%	-4,9%
WIG Chemia	7 636,6	8,0%	-9,0%
WIG Dew	2 038,6	3,8%	-17,1%
WIG Energia	1 352,5	2,6%	-31,1%
WIG Games	23 481,8	4,1%	25,1%
WIG IT	2 960,9	4,9%	4,5%
WIG Media	4 882,1	5,8%	-9,2%
WIG Paliwa	5 031,2	0,8%	-22,5%
WIG Spoż	2 987,2	3,7%	-4,4%
WIG Surowce	2 376,9	8,2%	-23,1%
WIG Telco	811,1	-1,5%	-7,2%
DAX	10 696,6	1,2%	-19,3%
CAC40	4 523,9	0,4%	-24,3%
BUX	33 849,1	0,3%	-26,5%
S&P500	2 846,1	3,1%	-11,9%
DJIA	23 949,8	2,4%	-16,1%
Nasdaq Comp	8 515,7	3,9%	-5,1%
Bovespa	79 918,4	1,4%	-30,9%
Nikkei225	19 622,8	-0,1%	-17,1%
S&P/ASX 200	5 436,4	-0,9%	-18,7%
Złoto	1 727,0	0,7%	13,8%
Miedź	5 019,5	0,3%	-18,7%
Ropa	20,1	-10,3%	-66,5%
EUR/PLN	4,52	-0,8%	6,3%
USD/PLN	4,12	-1,4%	8,5%
CHF/PLN	4,29	-0,7%	9,4%
EUR/USD	1,10	0,6%	-2,1%
USD/JPY	107,22	-0,5%	-1,3%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 634	22	1,36%
Kurs zamknięcia	1 658	44	2,73%
Kurs min.	1 623	44	2,79%
Kurs max.	1 668	51	3,15%
Wolumen obrotu	24 025	-4 298	-15,17%
Otwarte pozycje	41 492	1 098	2,72%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 631,50	1 625,89	1 664,53	1 662,40	2,9%	1 138
WIG30	1 885,33	1 877,82	1 924,38	1 922,64	3,3%	1 238
MWIG40	3 130,50	10 703,05	11 062,35	3 269,49	5,8%	160
SWIG80	10 703,05	3 129,61	3 269,49	11 053,65	4,5%	61
WIG-PL	46 090,76	46 090,76	47 049,78	47 049,78	3,6%	1 386
WIG	45 015,42	44 953,36	46 092,44	46 092,44	3,6%	1 401

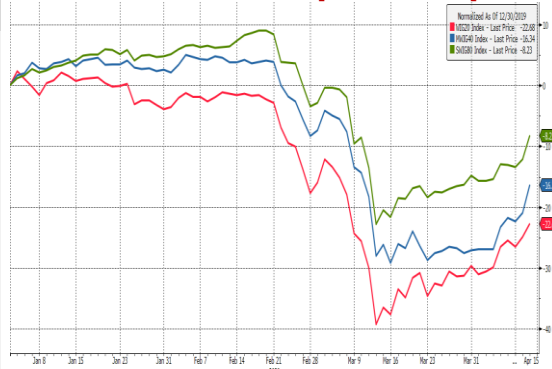
**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,92	2 209	14,3%	-41,0%
CCC	47,00	1 935	32,8%	-57,3%
CD Projekt	342,00	32 873	4,0%	-22,4%
Cyfrowy P.	25,34	16 206	-1,8%	-9,3%
Dino	170,00	16 667	0,8%	18,1%
JSW	14,52	1 705	10,9%	-32,1%
KGHM	74,96	14 992	8,1%	-21,6%
Lotos	63,06	11 658	-0,2%	-24,6%
LPP	5 760,00	10 670	2,2%	-34,7%
mBANK	235,00	9 952	2,6%	-39,7%
Orange	6,87	9 016	0,2%	-3,5%
Pekao	56,58	14 851	1,5%	-43,7%
PGE	4,58	8 564	2,8%	-42,5%
PGNIG	3,73	21 553	3,0%	-13,8%
PKN Orlen	65,06	27 827	0,3%	-24,2%
PKOBP	23,20	29 000	2,3%	-32,7%
Play	32,70	8 313	-3,3%	-6,6%
PZU	30,84	26 631	6,5%	-23,0%
Santander Polska	172,50	17 610	2,8%	-43,9%
Tauron	1,17	2 052	2,3%	-28,6%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	396,00	906	4,2%	-1,0%	GPW	36,90	1 549	1,7%	-6,1%
Amica	100,00	778	10,0%	-27,0%	GTC	7,20	3 496	0,0%	-25,6%
Amrest	29,90	6 565	20,3%	-30,9%	Handlowy	40,70	5 318	3,7%	-21,4%
Asseco PL	66,20	5 495	6,9%	4,0%	ING BSK	142,40	18 526	5,8%	-29,7%
Azoty	27,80	2 758	9,0%	-5,1%	Inter Cars	194,50	2 756	17,2%	-5,1%
Benefit Sys.	876,00	2 505	17,1%	-0,7%	Kemmel	42,50	3 571	4,3%	-6,1%
BNP Paribas	52,00	7 666	2,0%	-23,5%	Kęty	362,00	3 469	5,5%	4,6%
Bogdanka	19,00	646	5,4%	-45,5%	Kruk	84,40	1 601	0,0%	-49,6%
Budimex	180,40	4 606	1,1%	4,9%	Livechat	45,50	1 172	-0,7%	5,1%
Ciech	34,20	1 802	7,5%	-13,9%	Mabion	23,30	320	5,4%	-69,7%
Comarch	199,50	1 623	1,3%	6,7%	Millennium	3,48	4 217	5,0%	-40,6%
Develia	2,12	949	8,2%	-16,5%	Neuca	436,50	2 027	-0,1%	15,5%
Dom Dev.	76,00	1 905	5,6%	-19,7%	Orbis	113,00	5 207	0,0%	-0,4%
Echo	4,08	1 684	3,6%	-12,6%	PKP Cargo	14,40	645	6,7%	-29,8%
Enea	5,29	2 333	3,4%	-33,2%	PlayWay	369,00	2 435	7,0%	54,4%
Energia	6,85	2 834	1,8%	-3,3%	Stalprodukt	144,60	807	3,7%	-20,4%
Eurocash	20,78	2 892	1,5%	-4,9%	Ten Square	318,50	2 306	3,1%	60,9%
Famur	2,79	1 604	7,3%	-6,4%	VRG	2,68	628	11,7%	-33,7%
Forte	19,10	457	32,6%	-37,4%	Wawel	600,00	900	2,0%	-3,8%
Getin	0,96	182	3,2%	-42,4%	WP.PL	67,00	1 947	4,7%	-4,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 96 dzień epidemii w Chinach, 75 w UE i 42 w Polsce. Wirus jest obecny w 210 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 2,0 mln (+75 tys.), a śmierci blisko 127 tys. Aktywnych przypadków jest ponad 1,39 mln (+31 tys.).

W Chinach zanotowano 46 nowych zachorowań, z czego 36 z zagranicy. Od 17.03 czyli po 67 dniu od 1. przypadku, praktycznie brak tam nowych zachorowań w kraju, choć w ostatnich dniach widać nieznaczny wzrost (strach o II falę).

W USA we wtorek ok. 27 tys. zakażeń czyli porównywalnie z niedzielą/poniedziałkiem (łącznie 614 tys.). Zmarło aż 2,4 tys. os, co jest nowym dziennym rekordem (łącznie 26,1 tys.). Doradca ekonomiczny Trumpa L. Kudlow powiedział, że wkrótce prezydent ogłosi kilka ważnych komunikatów dotyczących ponownego otwarcia gospodarki, co wlało w rynki trochę optymizmu. Gubernator NY A. Cuomo nie zdecydował się na zniesienie restrykcji jeśli uzna to za niebezpieczne. Trump polecił zawieszenie finansowania WHO za ukrywanie informacji o rozprzestrzenianiu się wirusa. Wyniki za 1Q'20 pokazał JPM i zanotował spadek zysku o 70% r/r (najniżej od 6 lat).

W Europie liczba przypadków w monitorowanych 30 krajach wzrosła o 25,7 tys. (3%) do prawie 900 tys. (lekki wzrost po trzech dniach spadku). Nowe rekordy dziennych przyrostów tylko w Rosji (2,8 tys.). Mocne wzrosty w Irlandii, Portugalii, Szwecji, Turcji. Po kilku spadkowych dniach wzrost zakażeń notuje Francja (6,5 tys.). Niemcy/Hiszpania z dalszym spadkiem. We Włoszech <3 tys. czyli najniżej od miesiąca. Lockdown został wydłużony do 3 maja.

Rząd Danii planuje szybciej złagodzić wprowadzone w kraju obostrzenia. Dziś otwarte mają być placówki... dla najmłodszych. Szwajcarzy notuje >1000 zgonów i przyrosty na poziomie 500 przypadków dziennie. Wg premiera mogą być potrzebne jakieś ostrzejsze środki, których dotychczas nie podjęto.

Czeski rząd zatwierdził we wtorek plan stopniowego otwierania sklepów i restauracji między 20 kwietnia a 8 czerwca. Małe sklepy zostaną ponownie otwarte 6 kwietnia, większe sklepy - 11 maja, a restauracje i centra handlowe - 8 czerwca.

IMF obciął wzrost globalnego PKB w 2020 roku z +3,3% do -3% (poniżej konsensusu Bloomberg). Gospodarka USA spadnie o 6%, Niemiec o 7%, a Chin urosnie o zaledwie 1,2%. PKB Polski ma spaść o 4,6% (konsensus Bloomberg -1,4%, najniższa prognoza JPM -5,2%, mBank -4,2%).

W Polsce na dzień 14.04.2020 było 7,202 tys. przypadków (+268 vs 260 dzień wcześniej). Zmarło 18 os (łącznie 263). Najwięcej przypadków (1715) w Mazowieckim (+27). Najwięcej nowych tym razem w Śląskim (64). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało zaledwie 4,7 tys. testów vs rekord 11,3 tys. w sobotę. (3 dzień z rzędu spadek). Minister Szumowski potwierdził, że od 19.04 rząd będzie powoli „odmrażać gospodarkę”.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM											Polska	Czechy	Turcja	Rosja
	Chiny	USA	UE (30)**		Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Belgia				
8 mar	3 876	40	144	2 778	1 492	218	410	244	65	46	31	5	6	0	7
9 mar	4 407	19	148	3 298	1 797	206	286	557	50	101	39	6	6	0	3
10 mar	4 684	24	291	2 780	977	234	372	447	52	98	28	5	25	0	0
11 mar	7 126	15	269	5 119	2 313	508	497	599	83	196	47	9	31	1	8
12 mar	8 501	20	393	6 276	2 651	779	595	849	134	151	85	20	22	0	6
13 mar	10 927	11	565	8 422	2 547	930	785	2 106	208	152	160	17	25	4	11
14 mar	11 093	20	662	7 796	3 497	850	838	1 081	342	71	130	36	48	1	14
15 mar	12 833	16	672	9 830	3 590	1 288	924	1 485	232	69	197	21	109	12	4
16 mar	13 113	21	875	9 060	3 233	1 428	1 210	1 630	171	83	172	52	85	29	30
17 mar	15 987	13	1 284	11 686	3 526	2 126	1 097	2 398	407	120	185	61	67	51	21
18 mar	20 633	34	3 808	13 346	4 207	2 606	1 404	2 084	676	145	243	49	110	93	33
19 mar	26 567	39	4 901	19 161	5 322	3 347	1 861	4 167	643	143	309	68	205	168	52
20 mar	30 753	41	5 409	20 400	5 986	4 528	1 617	3 494	714	180	462	70	124	311	0
21 mar	31 899	46	7 118	20 608	6 557	2 516	1 847	3 925	1 035	134	558	111	106	277	54
22 mar	30 618	39	8 009	17 531	5 560	2 509	1 559	3 272	665	117	586	98	125	289	0
23 mar	42 579	78	11 244	25 253	4 789	4 183	3 838	6 368	967	182	342	115	116	293	185
24 mar	35 587	47	8 769	25 741	5 249	3 935	2 448	6 922	1 427	230	526	152	158	343	57
25 mar	54 446	67	13 575	27 108	5 210	4 332	2 929	7 457	1 452	314	668	150	260	561	163
26 mar	60 469	55	17 105	34 406	6 203	6 615	3 922	8 271	2 129	285	1 298	170	271	1 196	182
27 mar	65 195	54	18 662	35 116	5 909	6 933	3 809	7 933	2 885	366	1 049	169	354	2 069	196
28 mar	67 273	45	19 520	35 751	5 974	6 824	4 611	7 516	2 546	301	1 850	249	384	1 704	228
29 mar	57 619	31	18 402	29 074	5 217	4 740	2 599	6 875	2 433	281	1 702	224	154	1 815	270
30 mar	63 457	48	22 075	29 906	4 050	4 450	4 376	7 846	2 619	414	1 063	193	184	1 610	302
31 mar	73 085	36	24 325	34 228	4 053	4 923	7 578	7 967	3 009	474	876	256	307	2 704	501
1 kwi	77 158	35	26 722	35 669	4 782	6 173	4 861	8 195	4 324	485	1 189	243	281	2 148	440
2 kwi	79 827	31	29 893	33 798	4 668	6 813	2 116	7 947	4 244	552	1 384	392	269	2 456	771
3 kwi	102 168	19	32 282	53 581	4 585	6 365	23 060	7 134	4 450	601	1 422	437	332	2 786	601
4 kwi	85 085	30	34 162	35 572	4 805	4 933	7 788	6 969	3 735	356	1 661	244	282	3 013	582
5 kwi	71 069	39	25 193	29 301	4 316	4 031	2 886	5 478	5 903	341	1 260	475	115	3 135	658
6 kwi	73 131	32	30 799	26 583	3 599	3 252	5 171	5 029	3 802	336	1 123	311	235	3 148	954
7 kwi	84 587	62	32 911	33 978	3 039	4 288	11 059	5 267	3 634	190	1 380	435	195	3 892	1 154
8 kwi	86 866	63	34 588	32 462	3 836	5 633	3 881	6 278	5 491	726	1 209	357	295	4 117	1 175
9 kwi	86 562	42	33 767	31 345	4 204	4 939	4 799	5 002	4 344	722	1 580	370	257	4 056	1 459
10 kwi	94 632	46	33 981	38 065	3 951	3 936	7 120	5 051	8 681	544	1 684	380	163	4 747	1 786
11 kwi	81 076	99	30 239	30 016	4 694	3 281	4 785	4 754	5 233	466	1 351	401	60	5 138	1 667
12 kwi	72 664	108	27 318	24 839	4 092	2 402	2 937	3 804	5 288	332	1 629	318	89	4 789	2 186
13 kwi	71 507	89	26 722	22 527	3 153	2 218	4 188	3 268	4 342	465	942	260	68	4 093	2 558
14 kwi	74 841	46	27 091	25 729	2 972	2 138	6 524	3 961	5 252	497	530	268	82	4 062	2 774
Dzień COVID	96	96	86	75	75	51	50	75	75	71	71	42	40	34	75
RAZEM tys.	2 000 065	82 295	614 246	897 375	162 488	132 210	143 303	174 060	93 873	11 445	31 119	7 202	6 141	65 111	21 102
przypadki	126 754	3 342	26 064	83 092	21 067	3 495	15 729	18 255	12 107	1 033	4 157	263	161	1 403	170
śmierci	484 597	77 816	38 820	243 912	37 130	72 600	28 805	67 504	344	381	6 868	618	642	4 799	1 694
zdrowi	1 388 514	1 137	549 362	570 371	104 291	56 115	98 769	88 301	81 422	10 031	20 094	6 321	5 338	58 909	19 238

Źródło: BDM,, <https://www.worldometers.info/coronavirus/>, Bloomberg. \*- dzień od pierwszego przypadku. \*\*- UE27+ Szwajc./UK/Norweg.

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.

**Lotos**

Struktura wytworzenia produktów rafineryjnych i przerób ropy w marcu 2020 roku

**Wybrane dane produkcyjne**

w tys. ton	10/19	11/19	12/19	01/20	1Q'20	02/20	03/20	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	r/r
Produkcja razem	963,7	1 008,9	822,1	916,6	957,4	962,5		3005,5	2 797,2	2 924,3	3 028,8	2 794,7	2 836,6	1%
Benzyny	164,2	135,2	137,5	140,4	125,5	126,0		401,8	407,2	371,1	444,5	436,9	392,0	-4%
Benzyna surowa	23,0	59,4	49,5	35,5	50,2	50,1		133,8	106,1	131,1	105,0	131,9	135,8	28%
Oleje napędowe	479,2	515,1	397,1	449,0	438,5	519,9		1374,3	1 245,4	1 407,4	1 493,1	1 391,4	1 407,4	13%
Lekkie oleje opalowe	20,8	25,6	21,9	24,5	21,7	28,2		84,5	67,5	45,1	44,6	68,3	74,4	10%
Paliwo lotnicze JET	32,9	35,4	41,7	63,4	53,1	33,4		150,6	102,8	118,3	115,8	110,0	150,0	46%
Produkty ciężkie	117,8	80,6	60,6	55,9	132,2	41,3		528,5	538,6	523,5	513,0	259,0	229,4	-57%
Koks naftowy	17,3	25,0	21,7	27,0	13,7	38,6						64,0	79,3	
Pozostałe	108,5	132,7	113,9	120,9	122,4	125,0		245,2	227,0	228,1	220,6	355,1	368,4	62%
<b>Przerób ropy</b>	<b>865,9</b>	<b>902,2</b>	<b>818,2</b>	<b>878,0</b>	<b>843,0</b>	<b>880,0</b>		<b>2775,1</b>	<b>2 610,5</b>	<b>2 749,5</b>	<b>2 726,1</b>	<b>2 586,3</b>	<b>2 601,0</b>	<b>0%</b>

Struktura uzysków	10/19	11/19	12/19	01/20	1Q'20	02/20	03/20	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20
Benzyny	17%	13%	17%	15%	13%	13%		13%	15%	13%	15%	16%	14%
Benzyna surowa	2%	6%	6%	4%	5%	5%		4%	4%	4%	3%	5%	5%
Oleje napędowe	50%	51%	48%	49%	46%	54%		46%	45%	48%	49%	50%	50%
Lekkie oleje opalowe	2%	3%	3%	3%	2%	3%		3%	2%	2%	1%	2%	3%
Paliwo lotnicze JET	3%	4%	5%	7%	6%	3%		5%	4%	4%	4%	4%	5%
Produkty ciężkie	12%	8%	7%	6%	14%	4%		18%	19%	18%	17%	9%	8%
Koks naftowy	2%	2%	3%	3%	1%	4%		0%	0%	0%	0%	2%	3%
Pozostałe	11%	13%	14%	13%	13%	13%		8%	8%	8%	7%	13%	13%

Źródło: BDM, Lotos.

**Pekao**

Bank ma zapłacić 208 mln PLN składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji. Cała kwota składki zostanie zaksięgowana w 1Q20.

Dotychczasowy wiceminister finansów Leszek Skiba oraz Grzegorz Olszewski zostali powołani na stanowiska wiceprezesów Banku Pekao.

**Millennium**

Wpływ pandemii na wyniki banku:

- Osłabienie złotego może wpłynąć na koszt ryzyka prawnego walutowych kredytów hipotecznych. Bank zdecydował się utworzyć dodatkową rezerwę w wysokości 55 mln PLN na to ryzyko w 1Q20.
- Decyzje RPP o obniżce stóp procentowych oraz decyzja o zmianie parametrów rezerwy obowiązkowej z 30 kwietnia, będą łącznie mieć negatywny wpływ na wynik odsetkowy Grupy na poziomie ok. 160 mln PLN do 190 mln PLN do końca roku 2020.
- Ze względu na powyższe czynniki zysk netto banku w 1Q20 będzie niższy niż w 1Q19.

**Play**

Rada dyrektorów spółki zdecydowała o wypłacie przez spółkę 1,65 PLN okresowej dywidendy/akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 4 maja, a dniem wypłaty 12 maja.

"Dywidenda okresowa będzie wypłacona na podstawie opublikowanych w 2019 r. oczekiwań co do jej zakresu - do wypłaty w 2020 r. na podstawie wyników roku 2019" - napisano w komunikacie. "W związku z przyczynami natury technicznej, dywidenda jest wypłacana w formie okresowej dywidendy, gdyż spółka zaksięgowała dywidendę otrzymaną od P4 sp. z o.o. dopiero w pierwszym kwartale 2020 roku" - dodano.

**CEZ**

Zarząd rekomenduje wypłatę 34 CZK dywidendy na akcję z zysku za 2019 r. Łącznie na dywidendę ma trafić 18,3 mld CZK, czyli 97% skonsolidowanego zysku netto skorygowanego o zdarzenia nadzwyczajne.

**CCC**

Grupa uruchamia platformę internetową CCC na Węgrzech i w Austrii. Na Węgrzech grupa działa obecnie poprzez trzy platformy sprzedaży online: sklep eobuwie, platformę online mody premium Modivo oraz uruchomiony właśnie sklep ccc. eu. Z kolei w Austrii sklep online ccc. eu, który ruszy za kilka dni będzie pierwszą platformą e-commerce grupy na tym rynku.

**Alior Bank**

Bank zapłaci 64,8 mln PLN na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 r. z uwzględnieniem korekty za 2019 r. Składka zostanie ujęta w wynikach 1Q20.

**BNP Paribas Polska**

Wysokość składki rocznej banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 r. wynosi 126 mln PLN. Składka ta zostanie zaksięgowana w 1Q20.

**Amrest**

Grupa tymczasowo redukuje zatrudnienie i godziny pracy w Hiszpanii, Francji, Portugalii i Polsce.

W Hiszpanii redukcja objęła łącznie 55 pracowników (65% ogółu jej pracowników) poprzez czasowe zawieszenie umów (38 osób) i redukcję czasu pracy (17 osób). We Francji wprowadzono ogólną redukcję godzin pracy dla łącznie 4.669 pracowników, stanowiących 93% ogółu zatrudnionych. W Portugalii wprowadzono czasowe zawieszenie wszystkich umów o pracę, co dotyczy łącznie 68 pracowników.

Spółka podała, że w Polsce wprowadzono redukcję godzin pracy i wynagrodzeń dla łącznie 4.050 pracowników, stanowiących 44% całkowitej liczby zatrudnionych przez grupę w Polsce.

**Energetyka (dane PSE o produkcji)**

Dane o produkcji energii za marzec 2020

*BDM: uwagę w marcowych danych PSE zwraca:*

- *spadek zapotrzebowania na energię o 4% (wpływ ograniczeń przemieszczania się w związku z COVID'19);*

- *spadek produkcji e.e. z węgla o 6% r/r w tym wzrost z węgla kamiennego o 1% r/r i spadek z brunatnego o 20% r/r (mocniej niż w ostatnich miesiącach);*

- *spadek generacji wiatrowej o ok. 21% r/r;*

- *bardzo wysoki import netto, zbliżony do rekordów z października/listopada'19 (1,2 TWh);*

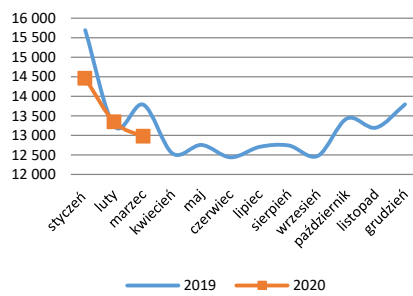
*Wskazujemy, że wg. BPKD do 14.04.20 kwiecień przynosi wyraźny spadek generacji JWCD (aż 14% !) i wzrost generacji z wiatru o 12%. Oprócz COVID-19, którego wpływ na ten moment obniża zapotrzebowanie o ok. 10% słaba generacja spowodowana jest przesunięciem Świąt Wielkanocnych (12.04.2020 vs 21.04.2019).*

**Struktura produkcji energii [GWh]**

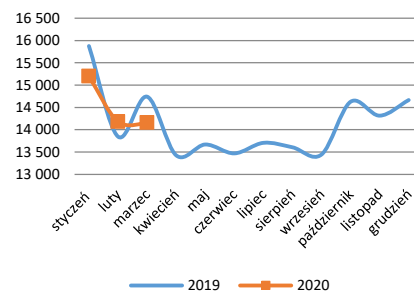
	mar.19	mar.20	r/r	2019 YTD	2020 YTD	r/r
Produkcja ogółem	13 783	12 967	-5,9%	42 712	40 764	-4,6%
El. Węglowe	9 818	9 196	-6,3%	31 580	28 420	-10,0%
kamienny	6 449	6 511	1,0%	20 568	19 258	-6,4%
brunatny	3 369	2 685	-20,3%	11 012	9 162	-16,8%
El. Gazowe	1 003	1 196	19,2%	2 816	3 566	26,6%
El. Wiatrowe	1 711	1 348	-21,2%	4 651	5 160	10,9%
Import	957	1 191	24,5%	1 751	2 768	58,1%
Krajowe zużycie	14 741	14 158	-4,0%	44 463	43 533	-2,1%

Źródło: BDM, PSE

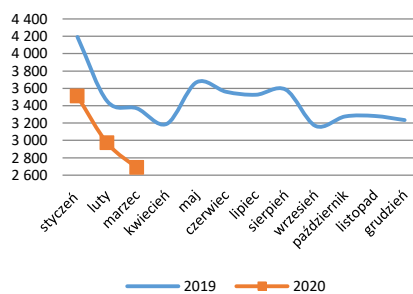
**Produkcja ogółem**



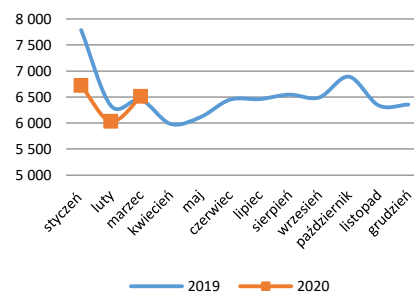
**Zapotrzebowanie**



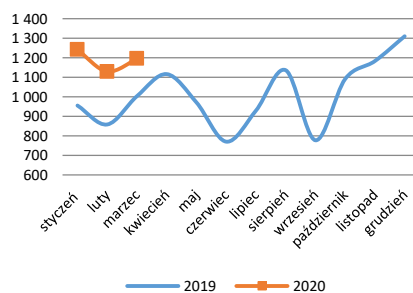
**Produkcja węgeli brunatny**



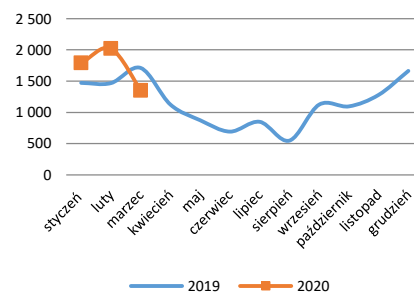
**Produkcja węgeli kamienny**



**Produkcja gazowe**



**Produkcja wiatr**



<b>Mercator Medical</b>	Spółka rozważy wypłatę dywidendy w 2020 r. Środki miałyby pochodzić z kapitału zapasowego - poinformowali przedstawiciele spółki. Zarząd ocenia, że jest na dobrej drodze do realizacji tegorocznych założeń programu motywacyjnego.
<b>Stalprofil</b>	<p>Zarząd zdecydował o ponownym uruchomieniu działalności składu handlowego w Katowicach. Praca składu była czasowo zawieszona od początku kwietnia po potwierdzeniu dwóch przypadków zakażenia COVID-19 wśród pracowników. Jak podano, normalna działalność handlowa składu będzie uruchamiana sukcesywnie w miarę powrotu zatrudnionych tam pracowników z kwarantanny.</p> <p>Jak podał Stalprofil, obecnie nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych danych liczbowych, dotyczących potencjalnego wpływu zatrzymania pracy składu na wyniki spółki. Zarząd szacuje jednak, iż wpływ ten nie będzie istotny z uwagi na przejęcie zdecydowanej części zamówień realizowanych dotychczas na składzie handlowym w Katowicach przez drugi skład spółki, zlokalizowany w Dąbrowie Górniczej oraz ze względu na obniżoną okresową aktywność klientów, a tym samym mniejsze średnie wolumeny sprzedaży w okresie przed i po Świętach Wielkanocnych, które są powtarzalne na przestrzeni wielu ostatnich lat.</p>
<b>BOS</b>	Składka banku na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków w 2020 r. wynosi 15,67 mln PLN, z uwzględnieniem korekty składki wniesionej za 2019 r. Łącznie składki na BFG wliczone w ciężar kosztów 1Q20 roku wynoszą 20,53 mln PLN, w tym składka na fundusz gwarancyjny banków należna za pierwszy kwartał ustalona przez BFG w wysokości 4,86 mln PLN.
<b>Elektrobudowa</b>	OFE PZU zmniejszył zaangażowanie w akcje Elektrobudowy i posiada 1,64% głosów na WZA. Fundusz w dniu 20 marca sprzedał 200 tys. akcji spółki, a następnie, w dniu 23 marca, zbył kolejne 267 tys. walorów. Przed rozliczeniem pierwszej transakcji, fundusz posiadał akcje dające 11,47% głosów na WZA spółki.
<b>Elektrobudowa/ Mostostal Zabrze</b>	Mostostal Zabrze jest wstępnie zainteresowany przejęciem, przez spółkę zależną, przedsiębiorstwa pod firmą Elektrobudowa lub zorganizowanej części tego przedsiębiorstwa - podał Mostostal Zabrze w komunikacie.
<b>Marvipol</b>	Marvipol Development wprowadził do sprzedaży 67 mieszkań w ramach inwestycji Kłopotowskiego No11 na warszawskiej Pradze-Północ, podała spółka. Zakończenie prac budowlanych planowane jest na 1Q22.
<b>OPTeam</b>	Spółka szacuje, że w związku z pandemią koronawirusa, przychody w 2020 r. mogą być niższe o około 25% r/r.
<b>Getin Noble Bank</b>	Bank ma zapłacić 45,3 mln PLN składki rocznej na fundusz przymusowej restrukturyzacji banków za 2020 r. Wartość składki zostanie ujęta w całości w wynikach 1Q20.
<b>Vivid Games</b>	Spółka w związku ze złożeniem żądania wykonania opcji określonej w umowach pożyczek przez Remigiusza Kościelnego i Jarosława Wojczakowskiego wyemituje nowe akcje.
<b>Górnictwo (PGG)</b>	Cięcia produkcji i pensji dadzą oddech PGG. Węglowy gigant chce sięgnąć po pieniądze z tzw. tarczy antykryzysowej. Jak dowiedziało się "Rzeczpospolita", bez tego firma już od czerwca będzie mieć problem z wypłatami dla górników- Rzeczpospolita

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

**WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:**

**Krystian Brymora**

Dyrektor Wydziału  
tel. (+48) 501 238 443  
e-mail: krystian.brymora@bdm.pl  
[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 666 073 972  
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl  
[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji  
tel. (+48) 668 516 977  
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl  
[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji  
tel. (+48) 516 086 705  
e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl  
[gry komputerowe](#)

**WYDZIAŁ OBSŁUGI KLIENTÓW INSTYTUCJONALNYCH:**

**Leszek Mackiewicz**

Dyrektor Wydziału  
tel. (022) 62-20-848  
e-mail: leszek.mackiewicz@bdm.pl

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854  
e-mail: tomasz.ilczyszyn@bdm.pl

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855  
e-mail: maciej.fink-finowicki@bdm.pl