

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Czarne złoto dołuje amerykańskie indeksy

Wczorajsza sesja dzięki zrywowi kupujących na końcu sesji zakończyła się dla WIG20 wzrostem o 0,9%. Obroty na polskich blue chipach wyniosły 677 mln PLN. Największą zwyżkę zaliczyły takie spółki jak Orange i Play, które urosły o 4,8%. Z drugiej strony znalazły się walory Alior Banku -3,7%, JSW -2,4% oraz PGE -1,6%. sWIG80 zakończył dzień nad kreską o 1,6% a mWIG40 wyróżnił się negatywnie tracąc 0,6%. Na europejskich parkietach panowały mieszane nastroje, francuski CAC40 zwyżkował o 0,7%, zarówno niemiecki DAX jak i brytyjski FTSE100 zyskały 0,5%. Poniedziałkowa sesja zakończyła się spadkami głównych indeksów na Wall Street, Dow Jones poszedł w dół o 2,4%, S&P500 1,8%, a Nasdaq Composite 1,0%. Na nastroje panujące wśród inwestorów miało wpływ m.in. załamanie na rynku ropy, która to zeszła poniżej zerowego poziomu (producenci byli gotowi zapłacić 37 USD/baryłkę aby odbiorcy chcieli znieść „czarne złoto”). W tym tygodniu swoje wyniki kwartalne przedstawia m.in. Infosys, Coca-Cola i Netflix. Na rynkach azjatyckich Nikkei traci 2,1%, a Shanghai Composite Index zniżkuje 1,5%. Dzisiaj przed nami o 10:00 odczyt produkcji przemysłowej za marzec w Polsce.

Krzysztof Tkocz

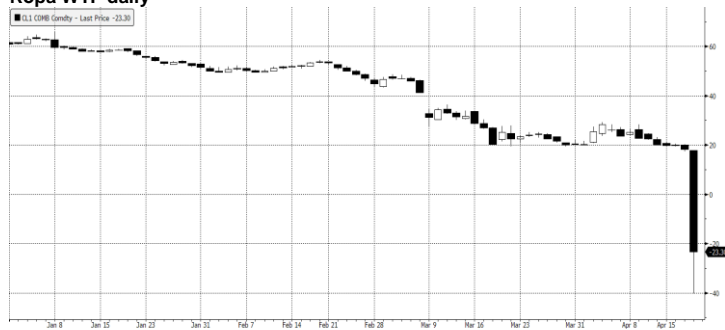
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** w Europie tempo zakażeń najniższe od 22 marca (Włochy od 10 marca, Niemcy/Hiszpania od 15 marca); w USA wciąż wysokie tempo, ale wyraźnie poniżej rekordów; ropa WTI handlowana <0 na wygasającej serii [komentarz BDM];
- **PKO BP:** Bank szacuje, że wpływ decyzji RPP obniży wynik netto'20 o 550-600 mln PLN;
- **PKN Orlen, Energa:** SP złożył zapis na sprzedaż 213,3 mln akcji Energi;
- **PGNiG:** Grupa zachowuje ciągłość dostaw gazu do wszystkich klientów i zamierza skupić się na kontynuowaniu rozpoczętych inwestycji – J. Kwiecieński, Parkiet/Rzeczpospolita;
- **Stalprofił:** Nakłady inwestycyjne w '20 mają wynieść 18-19 mln PLN;
- **OncoArendi Therapeutics:** Spółka zakończyła fazę 1b badania klinicznego dla związku OATD-01;
- **PBKM:** Spółka przechowywała na koniec 1Q'20 o 13% więcej próbek niż przed rokiem;
- **XTB:** Spółka wypłaci dywidendę w wys. 0,24 PLN/akcję;
- **Asbis:** Spółka nie odczuła w 1Q'20 negatywnego wpływu pandemii, ale monitoruje sytuację na bieżąco;
- **Vigo System:** Spółka może zaprezentować nową strategię rozwoju w 2H'20;
- **Elektrobudowa:** PSE nałożyło na spółkę karę w wys. 20 mln PLN;
- **Elemental Hld.:** Spółka szacuje spadek sprzedaży w okresie pandemii na 50-60%;
- **Wielton:** Grupa będzie stopniowo wznowiać produkcję we Francji od 27 kwietnia;
- **Celon Pharma:** Spółka zakończyła analizę wstępnych wyników II fazy badania w depresji jednobiegunowej;
- **Open Finance:** Wyniki za '19 będą niższe o 145,8 mln LN brutto z powodu odpisów;
- **R22:** Spółka liczy na co najmniej 15% wzrost przychodów z hostingu w '20;
- **Orzeł Biały, Krynicki Recykling, MS Warszawa, Vindexus:** Wyniki za '19;
- **Inter Cars:** Spółka liczy się ze spadkiem wyników z tyt. pandemii – Parkiet

WYKRES DNIA

Notowania ropy WTI na majowej serii kontraktów terminowych NYMEX spadły poniżej 0 po raz pierwszy w historii. Traderzy wyprzedawali surowiec w obawie o fizyczną dostawę (kontrakt wygasa we wtorek) w otoczeniu kurczących się zdolności magazynowych. Zapasy ropy w Cushing wzrosły o 48% do 55 mln bbl od końca lutego. Maksymalne zdolności magazynowe to 76 mln bbl.

Ropa WTI- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 20 kwietnia 2020

| | Wartość | Zmiana | |
|-------------|----------|---------|---------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 1 640,1 | 0,9% | -23,7% |
| WIG30 | 1 892,4 | 0,5% | -23,5% |
| mWIG40 | 3 211,5 | -0,6% | -17,8% |
| sWIG80 | 11 491,9 | 1,6% | -4,6% |
| WIG | 45 617,4 | 0,6% | -21,1% |
| WIG Banki | 4 002,2 | -0,3% | -40,9% |
| WIG Bud | 2 176,2 | 1,6% | -4,5% |
| WIG Chemia | 7 410,8 | -2,2% | -11,7% |
| WIG Dew | 2 048,5 | -0,5% | -16,7% |
| WIG Energia | 1 415,6 | -0,3% | -27,8% |
| WIG Games | 25 082,8 | 4,0% | 33,7% |
| WIG IT | 2 929,7 | -1,1% | 3,4% |
| WIG Media | 5 032,3 | 2,7% | -6,4% |
| WIG Paliwa | 4 903,3 | 0,5% | -24,4% |
| WIG Spoż | 3 033,6 | 0,2% | -3,0% |
| WIG Surowce | 2 308,2 | 0,5% | -25,3% |
| WIG Telco | 817,5 | 2,8% | -6,4% |
| DAX | 10 675,9 | 0,5% | -19,4% |
| CAC40 | 4 528,3 | 0,7% | -24,3% |
| BUX | 32 927,5 | -0,7% | -28,5% |
| S&P500 | 2 823,2 | -1,8% | -12,6% |
| DJIA | 23 650,4 | -2,4% | -17,1% |
| Nasdaq Comp | 8 560,7 | -1,0% | -4,6% |
| Bovespa | 78 972,8 | 0,0% | -31,7% |
| Nikkei225 | 19 281,4 | -2,0% | -18,5% |
| S&P/ASX 200 | 5 227,9 | -2,3% | -21,8% |
| Złoto | 1 695,7 | 0,8% | 11,8% |
| Miedź | 5 211,0 | 1,4% | -15,6% |
| Ropa | -37,6 | -306,0% | -162,7% |
| EUR/PLN | 4,52 | 0,1% | 6,3% |
| USD/PLN | 4,16 | 0,2% | 9,7% |
| CHF/PLN | 4,30 | 0,1% | 9,7% |
| EUR/USD | 1,09 | -0,1% | -3,1% |
| USD/JPY | 107,62 | 0,1% | -0,9% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 1 621 | -12 | -0,73% |
| Kurs zamknięcia | 1 649 | 24 | 1,48% |
| Kurs min. | 1 601 | -10 | -0,62% |
| Kurs max. | 1 649 | 9 | 0,55% |
| Wolumen obrotu | 22 876 | 4 372 | 23,63% |
| Otwarte pozycje | 42 625 | -281 | -0,65% |

Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|-------|
| WIG20 | 1 629,69 | 1 604,98 | 1 643,87 | 1 640,06 | 0,9% | 681 |
| WIG30 | 1 890,95 | 1 858,90 | 1 895,92 | 1 892,36 | 0,5% | 771 |
| mWIG40 | 3 245,84 | 11 431,64 | 11 546,34 | 3 211,47 | -0,6% | 154 |
| sWIG80 | 11 469,72 | 3 205,96 | 3 245,84 | 11 491,92 | 1,6% | 46 |
| WIG-PL | 46 274,77 | 45 847,52 | 46 556,43 | 46 556,43 | 0,6% | 900 |
| WIG | 45 501,22 | 44 935,17 | 45 681,59 | 45 617,35 | 0,6% | 903 |

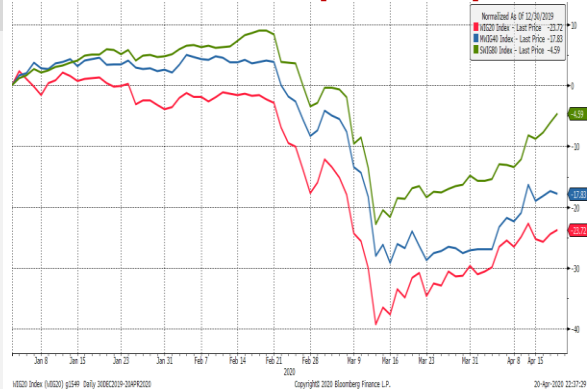
WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Alior | 15,03 | 1 962 | -3,7% | -47,6% |
| CCC | 46,23 | 1 903 | -0,2% | -58,0% |
| CD Projekt | 345,20 | 33 181 | 1,7% | 23,5% |
| Cyfrowy P. | 25,06 | 16 027 | 0,6% | -10,3% |
| Dino | 184,00 | 18 039 | -1,1% | 27,8% |
| JSW | 13,30 | 1 562 | -2,3% | -37,8% |
| KGHM | 72,82 | 14 564 | 0,5% | -23,8% |
| Lotos | 64,32 | 11 891 | -0,8% | -23,0% |
| LPP | 5 755,00 | 10 661 | 1,0% | -34,8% |
| mBANK | 217,60 | 9 215 | -0,1% | -44,1% |
| Orange | 6,94 | 9 108 | 4,8% | -2,5% |
| Pekao | 54,94 | 14 420 | 0,7% | -45,3% |
| PGE | 4,40 | 8 223 | -1,6% | -44,7% |
| PGNiG | 3,76 | 21 703 | 0,5% | -13,2% |
| PKN Orlen | 61,90 | 26 475 | 1,1% | -27,9% |
| PKOBP | 22,13 | 27 663 | 0,9% | -35,8% |
| Play | 33,92 | 8 623 | 4,8% | -3,1% |
| PZU | 31,20 | 26 942 | 1,2% | -22,1% |
| Santander Polska | 158,70 | 16 201 | 1,1% | -48,4% |
| Tauron | 1,19 | 2 077 | -1,3% | -27,7% |

mWIG40

| | Close | MC | 1D | YTD | | Close | MC | 1D | YTD |
|--------------|--------|-------|-------|--------|-------------|--------|--------|-------|--------|
| 11 bit st. | 409,50 | 937 | 4,7% | 2,4% | GPW | 36,50 | 1 532 | 1,1% | -7,1% |
| Amica | 102,80 | 799 | 0,8% | -25,0% | GTC | 7,00 | 3 399 | -2,2% | -27,7% |
| Amrest | 25,25 | 5 544 | -1,0% | -41,7% | Handlowy | 36,40 | 4 756 | -4,2% | -29,7% |
| Asseco PL | 61,60 | 5 113 | -3,9% | -3,2% | ING BSK | 134,00 | 17 433 | -4,3% | -33,8% |
| Azoty | 26,40 | 2 619 | -6,0% | -9,8% | Inter Cars | 194,00 | 2 749 | 0,8% | -5,4% |
| Benefit Sys. | 810,00 | 2 316 | -2,2% | -8,2% | Kernel | 43,15 | 3 626 | -0,7% | -4,6% |
| BNP Paribas | 49,90 | 7 356 | 0,8% | -26,6% | Kęty | 352,00 | 3 373 | -0,1% | 1,7% |
| Bogdanka | 21,85 | 743 | 9,3% | -37,3% | Kruk | 79,70 | 1 512 | 3,5% | -52,4% |
| Budimex | 178,00 | 4 544 | 1,3% | 3,5% | Livechat | 53,50 | 1 378 | -1,8% | 23,6% |
| Ciech | 33,05 | 1 742 | 1,7% | -16,8% | Mabion | 26,50 | 364 | 10,9% | -65,6% |
| Comarch | 203,00 | 1 651 | 1,5% | 8,6% | Millennium | 3,01 | 3 647 | -5,5% | -48,6% |
| Develia | 2,14 | 958 | 0,2% | -15,7% | Neuca | 475,50 | 2 208 | 2,7% | 25,8% |
| Dom Dev. | 77,00 | 1 930 | -1,8% | -18,6% | Orbis | 113,00 | 5 207 | 0,0% | -0,4% |
| Echo | 3,96 | 1 634 | -1,5% | -15,2% | PKP Cargo | 13,50 | 605 | -1,9% | -34,1% |
| Enea | 6,15 | 2 715 | 4,2% | -22,3% | PlayWay | 409,00 | 2 699 | 5,5% | 71,1% |
| Energia | 8,25 | 3 416 | 0,1% | 16,5% | Stalprodukt | 142,60 | 796 | -0,8% | -21,5% |
| Eurocash | 20,30 | 2 825 | -3,1% | -7,1% | Ten Square | 372,00 | 2 694 | 6,4% | 87,9% |
| Famur | 2,70 | 1 552 | 4,7% | -9,4% | VRG | 2,45 | 574 | -3,9% | -39,4% |
| Forte | 18,00 | 431 | -3,6% | -41,0% | Wawel | 600,00 | 900 | 0,0% | -3,8% |
| Getin | 0,94 | 178 | -0,5% | -43,8% | WP.PL | 70,20 | 2 040 | 3,5% | 0,6% |

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 200C2019-20APR2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Future) g1598 Daily 200C2019-20APR2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

20-Apr-2020 22:38:34

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 200C2019-20APR2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

20-Apr-2020 22:38:54

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 102 dzień epidemii w Chinach, 81 w UE i 48 w Polsce. Wirus jest obecny w 210 krajach. Liczba globalnych przypadków zbliżyła się do 2,5 mln (+75 tys.), a śmierci ponad 170 tys.

W Chinach tylko 11 nowych przypadków w niedzielę z czego 4 z zagranicy. Od 17.03 czyli po 67 dniu od 1. przypadku, praktycznie brak było tam nowych zachorowań w kraju, choć jest duży strach o II falę.

W USA w poniedziałek ok. 28 tys. zakażeń, więcej niż w niedzielę ale porównywalnie z ostatnimi dniami. Zmarło kolejne 1950 os, (łącznie 42,5 tys.)

W Europie liczba przypadków w monitorowanych 30 krajach spadła do 17,4 tys., co jest najniższym tempem od 22.03. Większość krajów zareportowała spadek zakażeń <5-dniowej średniej. Wyjątkami, z relatywnie wysoka liczbą zakażeń, są: Portugalia, Czechy (po wielu dniach spadku), Belgia czy Norwegia (na niskim poziomie). Mocne wzrosty >4 tys. dziennie obserwowane dalej w Rosji i Turcji. W Niemczech zaledwie 1,3 tys. zachorowań (najmniej od 15.03), we Włoszech 2,3 tys (najmniej od 10 marca), a w Hiszpanii 1,5 tys. (najmniej od 15 marca). Hiszpania i Francja przekroczyły 20 tys. śmierci. Bundesbank ostrzegł, że szybka odbudowa gospodarki jest mało prawdopodobna, a Bank Hiszpanii przygotowuje się na bezrobocie >20%

„Ostrzegamy od samego początku: to diabeł, z którym wszyscy powinni walczyć” - powiedział dyrektor generalny WHO Tedros Adhanom Ghebreyesus na zarzuty o zbyt późną reakcję WHO.

W Polsce na dzień 20.04.2020 było 9593 przypadków (+306 vs 545 dzień wcześniej). Zmarło 20 os (łącznie 380). Najwięcej zakażeń (2030) w Mazowieckim (+38). Najwięcej nowych kolejny raz w Śląskim (+71, łącznie 1514). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało 10 tys. testów (sobotni rekord 13,3 tys.), co oznacza drugi dzień z rządu spadku.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

| Data | RAZEM | UE (30) | | | | | | | | | | Polska | Czechy | Turcja | Rosja | Ukraina |
|-------------|-----------|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| | | Chiny | USA | ** | Włochy | Niemcy | Francja | Hiszp. | UK | Szwecja | Belgia | | | | | |
| 7 mar | 3 694 | 44 | 101 | 2 042 | 1 247 | 266 | 103 | 65 | 46 | 33 | 60 | 1 | 7 | 0 | 0 | 0 |
| 8 mar | 3 876 | 40 | 144 | 2 778 | 1 492 | 218 | 410 | 244 | 65 | 46 | 31 | 5 | 6 | 0 | 7 | 0 |
| 9 mar | 4 407 | 19 | 148 | 3 298 | 1 797 | 206 | 286 | 557 | 50 | 101 | 39 | 6 | 6 | 0 | 3 | 0 |
| 10 mar | 4 684 | 24 | 291 | 2 780 | 977 | 234 | 372 | 447 | 52 | 98 | 28 | 5 | 25 | 0 | 0 | 0 |
| 11 mar | 7 126 | 15 | 269 | 5 119 | 2 313 | 508 | 497 | 599 | 83 | 196 | 47 | 9 | 31 | 1 | 8 | 0 |
| 12 mar | 8 501 | 20 | 393 | 6 276 | 2 651 | 779 | 595 | 849 | 134 | 151 | 85 | 20 | 22 | 0 | 6 | 0 |
| 13 mar | 10 927 | 11 | 565 | 8 422 | 2 547 | 930 | 785 | 2 106 | 208 | 152 | 160 | 17 | 25 | 4 | 11 | 2 |
| 14 mar | 11 093 | 20 | 662 | 7 796 | 3 497 | 850 | 838 | 1 081 | 342 | 71 | 130 | 36 | 48 | 1 | 14 | 0 |
| 15 mar | 12 833 | 16 | 672 | 9 830 | 3 590 | 1 288 | 924 | 1 485 | 232 | 69 | 197 | 21 | 109 | 12 | 4 | 0 |
| 16 mar | 13 113 | 21 | 875 | 9 060 | 3 233 | 1 428 | 1 210 | 1 630 | 171 | 83 | 172 | 52 | 85 | 29 | 30 | 4 |
| 17 mar | 15 987 | 13 | 1 284 | 11 686 | 3 526 | 2 126 | 1 097 | 2 398 | 407 | 120 | 185 | 61 | 67 | 51 | 21 | 0 |
| 18 mar | 20 633 | 34 | 3 808 | 13 346 | 4 207 | 2 606 | 1 404 | 2 084 | 676 | 145 | 243 | 49 | 110 | 93 | 33 | 7 |
| 19 mar | 26 567 | 39 | 4 901 | 19 161 | 5 322 | 3 347 | 1 861 | 4 167 | 643 | 143 | 309 | 68 | 205 | 168 | 52 | 2 |
| 20 mar | 30 753 | 41 | 5 409 | 20 400 | 5 986 | 4 528 | 1 617 | 3 494 | 714 | 180 | 462 | 70 | 124 | 311 | 0 | 10 |
| 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 | 0 |
| 22 mar | 30 618 | 39 | 8 009 | 17 531 | 5 560 | 2 509 | 1 559 | 3 272 | 665 | 117 | 586 | 98 | 125 | 289 | 0 | 21 |
| 23 mar | 42 579 | 78 | 11 244 | 25 253 | 4 789 | 4 183 | 3 838 | 6 368 | 967 | 182 | 342 | 115 | 116 | 293 | 185 | 26 |
| 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 | 24 |
| 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 | 19 |
| 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 | 40 |
| 27 mar | 65 195 | 54 | 18 662 | 35 116 | 5 909 | 6 933 | 3 809 | 7 933 | 2 885 | 366 | 1 049 | 168 | 354 | 2 069 | 196 | 154 |
| 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 | 46 |
| 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 | 119 |
| 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 | 73 |
| 31 mar | 73 085 | 36 | 24 325 | 34 228 | 4 053 | 4 923 | 5 758 | 7 967 | 3 009 | 474 | 876 | 256 | 307 | 2 704 | 501 | 97 |
| 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 | 149 |
| 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 | 103 |
| 3 kwi | 102 168 | 19 | 32 282 | 47 876 | 4 585 | 6 365 | 17 355 | 7 134 | 4 450 | 601 | 1 422 | 437 | 332 | 2 786 | 601 | 175 |
| 4 kwi | 85 085 | 30 | 34 162 | 34 343 | 4 805 | 4 933 | 6 559 | 6 969 | 3 735 | 356 | 1 661 | 244 | 282 | 3 013 | 582 | 153 |
| 5 kwi | 71 069 | 39 | 25 193 | 31 115 | 4 316 | 4 031 | 4 700 | 5 478 | 5 903 | 341 | 1 260 | 475 | 115 | 3 135 | 658 | 83 |
| 6 kwi | 73 131 | 32 | 30 799 | 24 145 | 3 599 | 3 252 | 2 733 | 5 029 | 3 802 | 336 | 1 123 | 311 | 235 | 3 148 | 954 | 11 |
| 7 kwi | 84 587 | 62 | 32 911 | 31 647 | 3 039 | 4 288 | 8 728 | 5 267 | 3 634 | 190 | 1 380 | 435 | 195 | 3 892 | 1 154 | 143 |
| 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 | 206 |
| 9 kwi | 86 562 | 42 | 33 767 | 31 181 | 4 204 | 4 939 | 4 635 | 5 002 | 4 344 | 722 | 1 580 | 370 | 257 | 4 056 | 1 459 | 224 |
| 10 kwi | 94 632 | 46 | 33 981 | 37 176 | 3 951 | 3 936 | 6 231 | 5 051 | 8 681 | 544 | 1 684 | 380 | 163 | 4 747 | 1 786 | 311 |
| 11 kwi | 81 076 | 99 | 30 239 | 29 482 | 4 694 | 3 281 | 4 251 | 4 754 | 5 233 | 466 | 1 351 | 401 | 170 | 5 138 | 1 667 | 308 |
| 12 kwi | 72 664 | 108 | 27 318 | 24 357 | 4 092 | 2 402 | 2 455 | 3 804 | 5 288 | 332 | 1 629 | 318 | 89 | 4 789 | 2 186 | 266 |
| 13 kwi | 71 507 | 89 | 26 722 | 22 004 | 3 153 | 2 218 | 3 665 | 3 268 | 4 342 | 465 | 942 | 260 | 68 | 4 093 | 2 558 | 325 |
| 14 kwi | 74 841 | 46 | 27 091 | 25 160 | 2 972 | 2 138 | 5 955 | 3 961 | 5 252 | 497 | 530 | 268 | 82 | 4 062 | 2 774 | 270 |
| 15 kwi | 83 542 | 46 | 29 843 | 27 363 | 2 667 | 2 543 | 3 391 | 6 599 | 4 603 | 482 | 2 454 | 380 | 160 | 4 281 | 3 388 | 392 |
| 16 kwi | 99 569 | 351 | 34 055 | 34 864 | 3 786 | 2 945 | 12 416 | 4 289 | 4 617 | 613 | 1 236 | 336 | 132 | 4 801 | 3 448 | 397 |
| 17 kwi | 69 190 | 27 | 32 128 | 26 888 | 3 493 | 3 699 | 1 909 | 5 891 | 5 599 | 676 | 1 329 | 461 | 116 | 4 353 | 4 070 | 501 |
| 18 kwi | 80 874 | 16 | 28 651 | 25 123 | 3 491 | 2 327 | 3 824 | 3 577 | 5 525 | 606 | 1 045 | 363 | 108 | 3 783 | 4 785 | 444 |
| 19 kwi | 74 101 | 12 | 25 342 | 22 192 | 3 047 | 2 018 | 1 101 | 4 258 | 5 850 | 563 | 1 313 | 545 | 89 | 3 977 | 6 060 | 343 |
| 20 kwi | 74 583 | 11 | 28 648 | 17 365 | 2 256 | 1 323 | 2 489 | 1 536 | 4 676 | 392 | 1 487 | 306 | 154 | 4 674 | 4 268 | 261 |
| Dzień COVID | 102 | 102 | 92 | 81 | 81 | 57 | 56 | 81 | 81 | 77 | 77 | 48 | 46 | 41 | 81 | 49 |
| RAZEM tys. | 2 481 924 | 82 758 | 792 913 | 1 038 120 | 181 228 | 147 065 | 155 383 | 200 210 | 124 743 | 14 777 | 39 983 | 9 593 | 6 900 | 90 980 | 47 121 | 5 710 |
| przypadki | 170 456 | 4 632 | 42 517 | 103 444 | 24 114 | 4 862 | 20 265 | 20 852 | 16 509 | 1 580 | 5 828 | 380 | 194 | 2 140 | 405 | 151 |
| śmierci | 652 093 | 77 123 | 72 389 | 316 836 | 48 877 | 95 200 | 37 409 | 80 587 | 344 | 550 | 8 895 | 1 133 | 1 559 | 13 430 | 3 446 | 359 |
| zdrowi | 1 659 375 | 1 003 | 678 007 | 617 840 | 108 237 | 47 003 | 97 709 | 98 771 | 107 890 | 12 647 | 25 260 | 8 080 | 5 147 | 75 410 | 43 270 | 5 200 |

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.

| | |
|--------------------------------|--|
| PKO BP | <p>Bank ocenia, że wpływ łącznej obniżki o 1 p.p. stóp procentowych NBP, zmian dotyczących rezerwy obowiązkowej oraz niektórych decyzji innych instytucji monetarnych i nadzorczych na zysk netto grupy wyniesie w 2020 roku od 550 do 600 mln PLN. W wynikach za 1Q'20 bank dokona m.in. odpisu z tytułu Covid-19.</p> <p>Bank podał także, że w ślad za ubiegłorocznymi wyrokami TSUE, które wywołały zmiany w zachowaniu klientów oraz zmiany w linii orzeczniczej sądów, rozpozna w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1Q'20 wzrost odpisów na ryzyko prawne związane z umowami kredytów hipotecznych walutowych w kwocie 85 mln PLN oraz wzrost rezerw na zwrot części prowizji za udzielenie kredytu w związku z przedterminowymi spłatami kredytów detalicznych w kwocie 70 mln PLN.</p> <p>Ponadto, pomimo wciąż niepełnej wiedzy na temat wpływu epidemii na sytuację makroekonomiczną oraz jej wpływu na inne podmioty sektora bankowego, PKO BP uwzględni w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1Q'20 konserwatywny odpis z tytułu Covid-19 na prognozowane pogorszenie jakości portfela kredytowego grupy oraz innych aktywów finansowych w kwocie nie niższej niż 215 mln PLN.</p> |
| PGNiG | <p>Grupa PGNiG zachowuje ciągłość dostaw gazu do wszystkich swoich klientów. Jesteśmy również przygotowani na wszelkie zagrożenia mogące się pojawić w następstwie koronawirusa – mówi Jerzy Kwieciński, prezes PGNiG. – Rzeczpospolita</p> <p>PGNiG zamierza skupić się na kontynuowaniu i zakończeniu rozpoczętych projektów. - Nowym inwestycjom będziemy przyglądać się z wielką ostrożnością - mówi prezes Jerzy Kwieciński. - Wydanie przez zarząd rekomendacji w sprawie wypłaty ewentualnej dywidendy jest dopiero przed nami. W tej sytuacji trudno mi cokolwiek deklarować - dodaje. - Parkiet</p> |
| Energa, PKN Orlen | <p>Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Aktywów Państwowych odpowiedział na wezwanie ogłoszone przez PKN Orlen i złożył zapis na sprzedaż 213,3 mln akcji Energi. Wpływy do budżetu państwa z tego tytułu wyniosą ok. 1,8 mld PLN - podał MAP w komunikacie na stronie resortu.</p> |
| Stalprofil | <p>Grupa planuje w 2020 roku przeznaczyć na inwestycje 18,5 mln PLN, w tym 13 mln PLN w segmencie stalowym i 5,4 mln PLN w segmencie infrastruktury.</p> <p>W ocenie prezesa, lepsze są prognozy dla krajowego rynku wykonawstwa gazociągów, a kluczowe dla tego rynku są plany inwestycyjne spółki OGP Gaz-System, zakładające budowę nowych gazociągów w latach 2020-29.</p> <p>"Pomimo pozytywnych prognoz gospodarczych na rok 2020 w planowaniu naszych działań na przyszłość nie zapominamy o zagrożeniach, w tym istniejącym ryzyku zawirowań cen na rynkach surowców wykorzystywanych do produkcji hutniczej. Ceny stali zależą przede wszystkim od cen rudy żelaza, węgla koksującego i złomu. Dlatego to właśnie dynamika cen tych surowców jest głównym obszarem ryzyka dla koniunktury na rynku stali w następnych okresach i z tym wiążą się nasze obawy na przyszłość.</p> <p>Prezes ocenił, że wpływ ryzyka pandemii na gospodarkę polską i światową, a w konsekwencji na działalność grupy w roku 2020 i w latach następnych jest trudny do oszacowania.</p> |
| OncoArendi Therapeutics | <p>Spółka zakończyła fazę 1b badania klinicznego dla związku OATD-01. Raport końcowy z tej fazy badania oczekiwany jest w 3Q'20.</p> |
| PBKM | <p>Spółka na koniec 1Q'20 przechowywała w segmentach B2C i B2B 352 tys. próbek krwi pępowinowej lub tkanek wobec 311,8 tys. przed rokiem, co oznacza wzrost o 12,9% r/r.</p> |
| Rynek apteczny | <p>Wartość sprzedaży w aptekach w Polsce wzrosła w marcu r/r o 33,0% do 4,1 mld PLN - poinformowała w raporcie firma badawcza PEX PharmaSequence.</p> |
| Ryvu Therapeutics | <p>Spółka została wybrana przez NCBR na dofinansowanie do projektu w wysokości 22,4 mln PLN.</p> |
| Interma Trade | <p>W marcu spółka wypracowała 3 mln PLN przychodów (-49% r/r).</p> |
| Groclin | <p>Spółka zmieniła daty publikacji raportów za '19 (z 23.kwietnia na 22.czerwca) i za 1Q'20 (z 28.maja na 27.lipca).</p> |
| XTB | <p>Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie dywidendy w kwocie 28,2 mln zł, tj. 0,24 PLN na akcję, z zysku netto za '19. Pozostała część zysku w kwocie 26,0 mln PLN została przeznaczona na kapitał rezerwowi.</p> |
| Echo | <p>Deweloper otrzymał pozwolenie na użytkowanie inwestycji Widoki Mokotów w Warszawie, obejmującej 9 lokali usługowych oraz 70 apartamentów.</p> |

No Gravity Games

Gra "Make War" od chwili premiery na platformie Nintendo Switch, która miała miejsce 16 kwietnia wygenerowała sprzedaż, która zapewniła zwrot wszelkich wydatków na produkcję i jej wydanie.

Asbis

Spółka oczekuje dobrych wyników za 1Q'20 mimo trwającej pandemii na większości rynkach, na których funkcjonuje, natomiast 2Q'20 dla spółki tradycyjnie jest najwolniejszy w sezonowej działalności, poinformował członek rady dyrektorów Costas Tziamalīs. Spółka monitoruje sytuację, ale nie zamierza na razie zweryfikować dalszych planów rozwoju.

W ostatnim czasie spółka odnotowała duży popyt na produkty z określonych segmentów, takich jak laptopy, monitory i produkty sieciowe. "W przypadku tych produktów zapewniliśmy sobie ich dużą dostępność, dlatego klienci Asbis mogli polegać na nas i realizować swoje zamówienia, zgodnie ze zgłaszanym zapotrzebowaniem" - dodał dyrektor.

Według dyrektora, branża technologiczna będzie jednym z sektorów, na które kryzys będzie miał mniejszy wpływ.

"Zapotrzebowanie konsumentów czy korporacji na technologie IT związane z dostępem do informacji pozostało bardzo wysokie w czasie tego kryzysu. Ludzie wymagają szybkiego dostępu do dużej ilości informacji, a to oznacza też wykorzystanie różnych narzędzi do zarządzania tymi informacjami. Mobilność systemów informatycznych okazała się sprzymierzeńcem systemów medycznych, które są w stanie powstrzymać i poradzić sobie z pandemią; dlatego branża medyczna i opieki zdrowotnej, które są obecnie w trendzie wzrostowym, potrzebują znacznie więcej technologii, aby dalej rozwijać się" - dodał Costas.

Zarząd spółki oczekuje, że sytuacja zacznie wracać do normy w lipcu.

Creepy Jar

Spółka szykuje nowy projekt z pogranicza survivalu i base building ze znacznie większym budżetem niż "Green Hell", poinformował ISBtech prezes Krzysztof Kwiatek.

"Nowy projekt to gra z pogranicza survivalu i base buildingu, na którą spółka od kilku miesięcy pracuje, a która ze względu na znacznie większy budżet niż 'Green Hell' będzie miała jeszcze większy potencjał rynkowy" - powiedział ISBtech Kwiatek.

Nieruchomości biurowe

Choć popyt na powierzchnie biurowe w Warszawie utrzymał się na zbliżonym poziomie r/r w 1Q'20, w nadchodzących miesiącach można spodziewać się jego spadku, oceniają eksperci Savills. W Warszawie w budowie jest obecnie ok. 792 tys. mkw powierzchni biurowej, z czego jeszcze w tym roku planowane jest oddanie ponad 421 tys. mkw.

"W nadchodzących miesiącach spodziewamy się spadku popytu na powierzchnię biurową. Trwające obecnie procesy najmu będą kontynuowane, ale nowe będą rozpoczynane coraz rzadziej, gdyż najemcy, o ile będzie to możliwe, będą woleli odłożyć tę decyzję w czasie. Firmy dużo częściej będą się skłaniać do pozostawania w obecnie zajmowanych budynkach niż do przenoszenia do nowych lokalizacji. Mogą chcieć również dążyć do uzyskania bardziej elastycznych warunków najmu, pozwalających im na bieżąco dostosowywać wielkość zajmowanej powierzchni do ich aktualnych potrzeb" - powiedziała Monika Wakulska z Savills, cytowana w komunikacie.

Vigo System

Spółka ocenia, że mogłoby zaprezentować nową strategię rozwoju spółki w II połowie br.2H, być może we wrześniu, poinformował ISBnews członek zarządu Łukasz Piekarski. Będzie to strategia wzrostu, odpowiadająca na wzrost zapotrzebowania detektorów w nowych obszarach przemysłu i życia.

Plany inwestycyjne Vigo System na 2020 rok obejmują ukończenie wartego ok. 24 mln PLN cleanroomu i ok. 10 mln PLN nakładów na badania i rozwój.

Wadex

Akcjonariusze spółki zdecydują podczas WZ 18 maja o skupie do 165,4 tys. akcji własnych stanowiących 5% kapitału zakładowego, po cenie 5-7,5 PLN za sztukę.

Open Finance

Spółka dokona odpisu wartości firmy i znaku towarowego Home Broker, co będzie skutkowało korektą wyniku skonsolidowanego za 2019 rok o kwotę 145,8 mln PLN brutto.

Grupa przeprowadzi od 21 kwietnia do 31 maja 2020 roku zwolnienia grupowe, które obejmą maksymalnie 285 osób w Open Finance i do 55 osób w spółce zależnej Home Broker.

Elektrobudowa

Spółka otrzymała od Polskich Sieci Elektroenergetycznych pismo z notą obciążeniową na łączną kwotę 20,6 mln PLN. Zamawiający odstąpił od umowy z przyczyn leżących po stronie wykonawcy oraz nałożył 20,2 mln PLN kar umownych.

| | |
|---------------------------|--|
| Elemental Hld. | <p>Spółka szacuje możliwe spadki przychodów z działalności w okresie trwania epidemii na 50% w segmentach PCB oraz WEEE, a na 60% w segmentach SAC oraz Non-Ferrous. Ponadto, grupa ogranicza czasowo działania inwestycyjne.</p> <p>"Do momentu ostatecznego określenia wpływu COVID-19 na działalność emitenta, grupa czasowo ogranicza działania inwestycyjne. Realizowane będą tylko inwestycje już rozpoczęte oraz inwestycje niezbędne dla umożliwienia niezakłóconego kontynuowania działalności produkcyjnej" - napisano.</p> <p>Spółka, w perspektywie najbliższych miesięcy spodziewa się spadku sprzedaży w grupie kapitałowej w związku z ograniczeniem lub czasowym wstrzymaniem działalności operacyjnej przez partnerów handlowych.</p> |
| Wielton | <p>Grupa od 27 kwietnia będzie stopniowo wznawiała produkcję w zakładzie we Francji. Produkcja w Fruehauf została wstrzymana 18 marca.</p> |
| Rank Progress | <p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu rocznego za '19 z dn. 23. na 29. kwietnia br.</p> |
| EC Będzin | <p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu rocznego za '19 z dn. 24. kwietnia na 24. czerwca br.</p> |
| BSC Drukarnia | <p>Zarząd spółki zarekomendował akcjonariuszom przeznaczenie całości zysku netto za 2019 rok, w kwocie 27,3 mln PLN, na kapitał zapasowy.</p> |
| Celon Pharma | <p>Grupa zakończyła analizę wstępnych wyników II fazy badania klinicznego leku opartego na esketaminie u pacjentów z depresją jednobiegunową -. Zdaniem spółki wstępne wyniki pokazują sygnał efektywności leku oraz jego dobrą tolerancję.</p> |
| R22 | <p>Spółka liczy w tym roku na co najmniej 15% wzrost przychodów z działalności hostingowej oraz utrzymanie kilkudziesięciu proc. dynamiki sprzedaży usług tzw. komunikacji wielokanałowej - poinformował prezes Jakub Dwernicki. Grupa koncentruje się obecnie na wprowadzeniu nowej marki, cyberFolks, w ramach której planuje z czasem oferować coraz więcej usług.</p> <p>W ocenie prezesa, zwrot Polaków w kierunku handlu internetowego - spowodowany obecnym czasowym zamknięciem sklepów stacjonarnych - będzie trwały.</p> <p>"Część osób, które do tej pory nie należały do tzw. społeczeństwa cyfrowego, zostało do tego zmuszone i przekonały się, że nie jest to takie straszne i będą z tego korzystać. W mojej ocenie, mamy do czynienia ze skokową zmianą nawyków konsumenckich" - powiedział.</p> <p>Jak podał prezes, R22 nie notuje w związku z epidemią istotnych problemów z płatnościami od klientów.</p> <p>Spółka nie planuje zmian polityki dywidendowej w związku z obecną sytuacją epidemiczną. Zgodnie z polityką, zarząd ma rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości minimum 30% skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej.</p> |
| MZN Property | <p>Spółka wypracowała w marcu '20 ok. 3,4 mln PLN przychodów (+44% r/r).</p> |
| Orzeł Biały | <p>W '19 grupa wypracowała 616,8 mln PLN przychodów, ok. 23,7 mln PLN wyniku netto ze sprzedaży i 19,3 mln PLN zysku netto.</p> |
| Krynicki Recykling | <p>W '19 grupa wypracowała 96,3 mln PLN przychodów, ok. 12,3 mln PLN EBIT i 8,7 mln PLN zysku netto.</p> |
| Mostostal Warszawa | <p>W '19 grupa wypracowała 1,27 mld PLN przychodów, ok. 10,0 mln PLN EBIT i 0 mln PLN zysku netto.</p> <p>Mostostal Warszawa liczy w tym roku na dalszy wzrost portfela zamówień i co najmniej utrzymanie wyników finansowych - poinformował prezes Miguel Angel Heras Llorente</p> <p>Wyzwaniem dla Mostostalu na ten rok będą skutki zagrożenia epidemicznego wywołanego koronawirusem SARS-CoV-2. W ocenie spółki jest możliwe, że sytuacja będzie miała wpływ na liczbę ogłoszonych i rozstrzygniętych przetargów przynajmniej w okresie 1H'20. Spółka przewiduje, że te przeszkody mogą mieć wpływ na jej wyniki w '20, jednak na dzisiaj są one trudne do oszacowania.</p> |
| Vindexus | <p>W '19 grupa wypracowała 47,4 mln PLN przychodów, ok. 19,5 mln PLN EBIT i 12,9 mln PLN zysku netto.</p> <p>Zarząd spółki rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 0,1 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok.</p> |

| | |
|---------------------------|---|
| Protektor | Spółka planuje rozszerzyć swoją działalność o nowe produkty w postaci masek ochronnych i medycznych. Nakłady inwestycyjne na uruchomienie nowej produkcji Protektor szacuje na około 2 mln PLN netto. |
| PKN Orlen | Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 z dn. 23.kwietnia na 6.maja. |
| Wielton | Spółka zmieniła datę publikacji raportu za '19 z 23.na 30.kwietnia. |
| TXM | Spółka zmieniła datę publikacji raportu za '19 z 24.kwietnia na 2.czerwca, oraz o zmianie daty publikacji sprawozdania za 1Q'20 z dn. 29.maja na 30.czerwca . |
| Inter Cars | Inter Cars czeka trudny rok, ale dramatu nie będzie. W 2020 roku grupa liczy się z negatywnym wpływem pandemii na wyniki. Spodziewa się też dużych zmian na rynku dystrybutorów autoczęści. - Parkiet |
| Branża turystyczna | Branża turystyczna tonęła w długach jeszcze przed pandemią. Ratunek mógłby przynieść sezon letni. Ten jednak jest wielką niewiadomą. – Dziennik Gazeta Prawna |
| Górnictwo | Dzisiaj spotkanie związkowców państwowej PGG z ministrem aktywów. Do trudnych rozmów z załogą szykuje się prywatna PG Silesia. Analizy prowadzą też Tauron i Bogdanka. – Puls Biznesu |

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