

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa w ognie europejskiej stawki

Wtorkowa sesja zakończyła się delikatnymi zmianami warszawskich indeksów. WIG20 stracił 0,1%, a obroty na nim wyniosły 575 mln PLN. mWIG40 urosł o 0,2% a sWIG80 zakończył notowania neutralnie. Z polskich blue chipów największą zwyżkę zaliczyły takie spółki jak JSW 2,6%, LPP 2,1% oraz PKN Orlen 1,7%. Z drugiej strony znalazły się takie walory jak CCC -3,6%, zarówno Alior Bank jak i mBank spadły o 3,1%. W Europie panowały pozytywne nastroje, niemiecki DAX zakończył dzień zwyżką 2,5%, francuski CAC40 urosł o 2,4%, a brytyjski FTSE100 zyskał 1,7%. Wall Street zakończyła dzień lekkimi wzrostami, Nasdaq Composite urosł o 1,1%, S&P500 poszedł w górę o 0,9%, a Dow Jones 0,6%. optymizm spowodowany był zwyżkami wyceny ropy naftowej oraz tym, że inwestorzy liczą na rychłe, stopniowe odmrażanie gospodarki. Wskaźniki ISM obrazujący aktywność w amerykańskim sektorze usług spadł w kwietniu do 41,8 pkt. (oczekiwano 38,0 pkt.), był to najniższy odczyt od 2009 roku. Na rynkach azjatyckich Nikkei zniżkuje 2,8%, a Shanghai Composite Index delikatnie rośnie o 0,1%.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: lekki wzrost zakażeń w EU; UK pod względem śmierci przegoniła Włochów; w USA porównywalne tempo a D. Trump mówi że USA muszą otworzyć gospodarkę; w Polsce 425 nowych przypadków oznacza największy wzrost od 16.04 [komentarz BDM];
- Alior Bank: Wyniki za 1Q20 powyżej oczekiwań ze względu na niższe rezerwy i lepszy wynik odsetkowy [komentarz BDM];
- PKN Orlen: Wyniki za 1Q'20; dalsza poprawa marży rafinerijnej w kwietniu (+17% m/m) i spadek petrochemicznej (-4% m/m) [wykresy BDM];
- Dom Development: Wyniki 1Q'20 słabsze r/r, ale powyżej konsensusu [tabela BDM];
- Budimex: Grupa spodziewa się w '20 podobnych lub trochę lepszych wyników r/r – D. Blocher;
- OFE: Reforma w OFE zostanie wstrzymana i przesunięta na dalszy okres – MF;
- PGNiG: Koncern sfinalizował transakcję kupna udziałów w złożach Gina Krog i Alve Nord;
- Branża restauracyjna, AmRest: Rząd chce zezwolić na otwarcie restauracji od 18 maja, ale z ograniczeniami – RMF;
- Pekabex: Spółka ma pełny backlog na najbliższe m-ce i nie odczuwa pólki co spowolnienia – B. Żaczek;
- Tauron: Wolne środy w kopalniach grupy zmniejszą wydobycie o ok. 300 tys. ton;
- Boryszew: Zamknięcie sprzedaży Impexmetalu Aluminium Konin przesunie się na 2H'20 – P. Lisiecki;
- VRG: Spadek sprzedaży w kwietniu o 65% r/r, marża brutto niższa o 18,7 p.p. r/r [komentarz BDM];
- Redan: Grupa spodziewa się, że po ponownym otwarciu, sprzedaż Top Secret będzie niższa o ok. 50% r/r;
- TIM: Mocny odczyt przychodów za kwiecień 2020 (+11,1% r/r, +12,5% YTD) [wykresy BDM];
- Unimot: Sprzedaż na stacjach paliw zmierza do sytuacji sprzed pandemii – A. Sikorski;
- Idea Bank: Wakacjami kredytowymi zostało objętych ok. 6,4 tys. kredytów;
- Elektrotim: Wyniki 1Q'20 wsparte sprzedażą nieruchomości. Bardzo dobra gotówka [zaległy komentarz BDM];
- Mostostal Plock, AC: Wyniki 1Q'20;
- Action, Quercus: Miesięczne odczyty za kwiecień [wykresy BDM].

WYKRES DNIA

Rynki wschodzące wyraźnie odstają w tempie odpicia od NYSE. S&P500 od dołka 23.03 zyskał 28% przy wzroście MSCI EM o 17% i WIG20 o 14%.

S&P500 vs MSCI EM vs WIG20 [% wzrost od marcowego dołka]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: wtorek, 5 maja 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 598,8	-0,1%	-25,6%
WIG30	1 846,4	0,0%	-25,3%
mWIG40	3 239,1	0,2%	-17,1%
sWIG80	11 626,9	0,0%	-3,5%
WIG	45 018,8	0,0%	-22,2%
WIG Banki	3 745,4	-1,8%	-44,7%
WIG Bud	2 365,9	-0,1%	3,8%
WIG Chemia	7 714,3	0,3%	-8,1%
WIG Dew	2 090,3	0,5%	-15,0%
WIG Energia	1 305,8	-1,5%	-33,4%
WIG Games	27 211,1	0,5%	45,0%
WIG IT	3 150,2	2,4%	11,1%
WIG Media	4 760,2	-2,1%	-11,4%
WIG Paliwa	4 786,9	1,7%	-26,2%
WIG Spoż	2 880,8	0,9%	-7,8%
WIG Surowce	2 365,0	1,1%	-23,5%
WIG Telco	815,5	0,6%	-6,6%
DAX	10 729,5	2,5%	-19,0%
CAC40	4 483,1	2,5%	-20,0%
BUX	34 604,4	0,1%	-24,9%
S&P500	2 868,4	0,9%	-11,2%
DJIA	23 883,1	0,6%	-16,3%
Nasdaq Comp	8 809,1	1,1%	-1,8%
Bovespa	79 470,8	0,8%	-31,3%
Nikkei225	19 619,4	-2,8%	-17,1%
S&P/ASX 200	5 382,0	-0,5%	-19,5%
Złoto	1 705,9	0,2%	12,4%
Miedź	5 123,0	0,3%	-17,0%
Ropa	24,6	20,5%	-58,7%
EUR/PLN	4,54	-0,3%	6,6%
USD/PLN	4,18	0,4%	10,3%
CHF/PLN	4,30	-0,4%	9,7%
EUR/USD	1,08	-0,6%	-3,3%
USD/JPY	106,57	-0,2%	-1,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 612	-5	-0,31%
Kurs zamknięcia	1 598	0	0,00%
Kurs min.	1 588	-8	-0,50%
Kurs max.	1 615	-2	-0,12%
Wolumen obrotu	22 625	1 691	8,08%
Otwarte pozycje	41 909	-434	-1,02%

Indeksy GPW

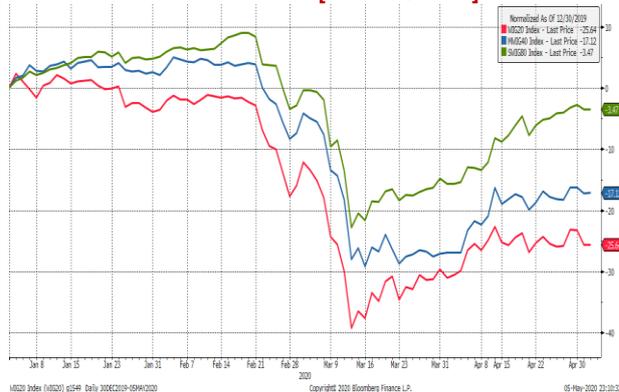
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 609,04	1 591,58	1 616,34	1 598,84	-0,1%	575
WIG30	1 862,40	1 838,76	1 863,87	1 846,36	0,0%	607
mWIG40	3 255,21	11 618,66	11 717,25	3 239,11	0,2%	77
sWIG80	11 705,74	3 229,17	3 255,21	11 626,88	0,0%	22
WIG-PL	45 909,31	45 909,31	46 009,75	45 962,45	0,0%	743
WIG	45 373,53	44 859,87	45 374,00	45 018,81	0,0%	752

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,05	1 834	-3,1%	-51,0%
CCC	46,85	1 929	-3,6%	-57,4%
CD Projekt	357,50	34 363	-0,1%	27,9%
Cyfrowy P.	25,20	16 117	1,6%	-9,8%
Dino	169,50	16 618	-2,4%	17,7%
JSW	13,30	1 562	-0,1%	-37,8%
KGHM	74,86	14 972	1,2%	-21,7%
Lotos	61,50	11 370	2,6%	-26,4%
LPP	6 200,00	11 485	2,1%	-29,7%
mBANK	198,00	8 385	-3,1%	-49,2%
Orange	6,88	9 029	-1,1%	-3,4%
Pekao	50,00	13 124	0,1%	-50,2%
PGE	3,90	7 292	-2,4%	-51,0%
PGNiG	3,69	21 322	1,1%	-14,7%
PKN Orlen	60,50	25 876	1,6%	-29,5%
PKOBP	21,01	26 263	-2,6%	-39,0%
Play	32,00	8 135	0,9%	-8,6%
PZU	29,38	25 370	0,0%	-26,6%
Santander Polska	149,50	15 262	-1,2%	-51,4%
Tauron	1,12	1 963	-1,4%	-31,7%

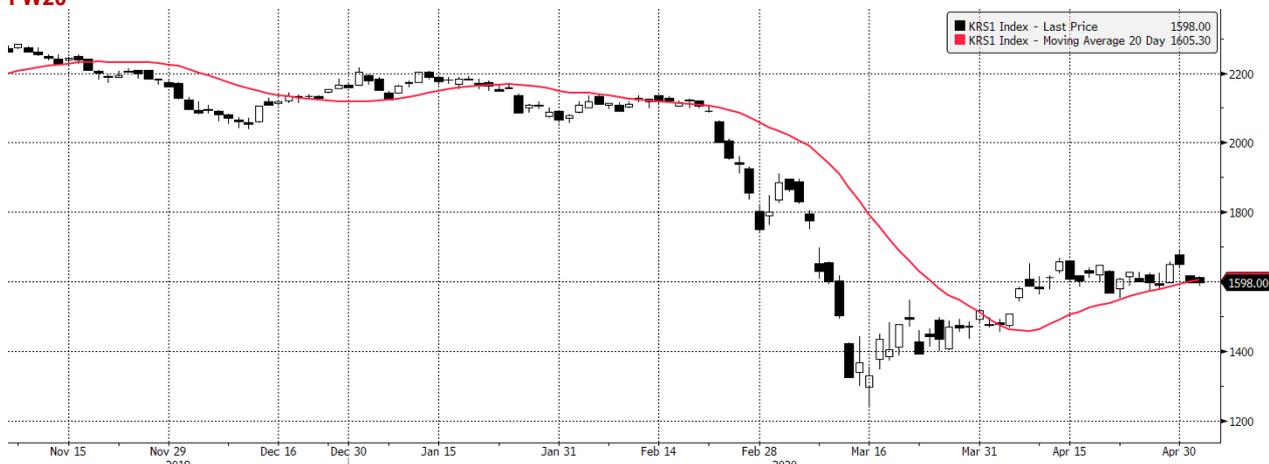
mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	415,00	949	1,6%	3,8%	GPW	39,80	1 670	0,6%	1,3%
Amica	94,60	736	-1,3%	-30,9%	GTC	7,60	3 690	1,6%	-21,5%
Amrest	27,10	5 950	2,7%	-37,4%	Handlowy	36,65	4 789	-2,3%	-29,2%
Asseco PL	67,00	5 561	3,6%	5,3%	ING BSK	127,00	16 523	-2,0%	-37,3%
Azoty	26,40	2 619	0,6%	-9,8%	Inter Cars	189,50	2 685	-0,3%	-7,6%
Benefit Sys.	799,00	2 284	0,1%	-9,4%	Kemmel	39,50	3 319	1,3%	-12,7%
BNP Paribas	50,80	7 489	3,3%	-25,3%	Kęty	362,00	3 469	0,3%	4,6%
Bogdanka	21,00	714	1,0%	-39,7%	Kruk	76,30	1 448	-1,9%	-54,4%
Budimex	207,50	5 297	-1,2%	20,6%	Livechat	58,00	1 494	0,0%	33,9%
Ciech	37,60	1 982	-0,5%	-5,3%	Mabion	23,70	325	-0,4%	-69,2%
Comarch	214,00	1 741	4,4%	14,4%	Millennium	2,56	3 103	-3,8%	-56,3%
Develia	1,97	881	2,0%	-22,5%	Neuca	479,00	2 224	-2,2%	26,7%
Dom Dev.	77,80	1 962	-0,3%	-17,8%	Orbis	113,00	5 207	0,0%	-0,4%
Echo	4,32	1 783	-0,5%	-7,5%	PKP Cargo	11,42	511	-0,3%	-44,3%
Enea	5,31	2 344	-3,8%	-32,9%	PlayWay	426,50	2 815	0,1%	78,5%
Energia	7,80	3 230	0,7%	10,2%	Stalprodukt	137,80	769	-0,1%	-24,1%
Eurocash	21,14	2 942	0,2%	-3,2%	Ten Square	453,00	3 280	0,7%	128,8%
Famur	2,22	1 276	7,5%	-25,5%	VRG	2,55	598	-4,9%	-36,9%
Forte	18,00	431	-0,1%	-41,0%	Wawel	586,00	879	1,0%	-6,1%
Getin	0,92	174	-1,2%	-44,8%	WP.PL	66,00	1 918	-2,7%	-5,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



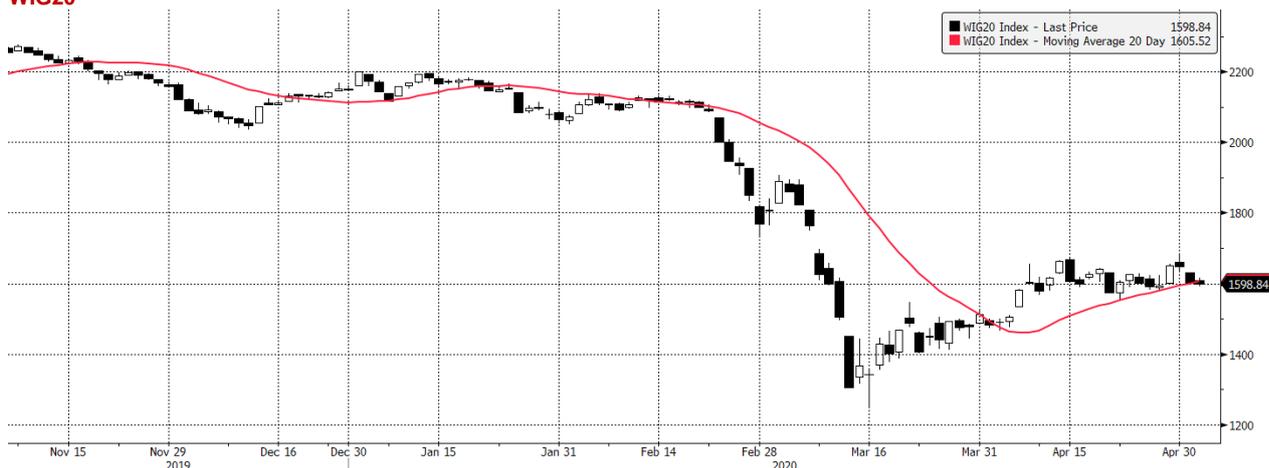
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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 117 dzień epidemii w Chinach, 96 w UE i 63 w Polsce. Wirus jest obecny w 212 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 3,7 mln (+80 tys.), a śmiertelność 257 tys. Aktywnych przypadków jest ok. 2,23 mln.

W Chinach tylko 2 nowe przypadki i 0 śmierci, których kraj praktycznie nie notuje od rewizji danych 16.04. Chińczycy wrócili do pracy po święcie.

W USA we wtorek 24 tys. nowych zarażeń czyli porównywalnie do poniedziałku i z nieco niższym tempem niż ostatnie dni (25-30 tys. dziennie). Wiceprezes Fed Richard Clarida powiedział, że gospodarka będzie potrzebowała większego wsparcia rządu. Były szef FDA (Scott Gottlieb) powiedział, że nie widzą spadku zakażeń w USA jaki powinien już być. Dodał, że aż 20 stanów notuje wzrosty zachorowań. Z kolei wg. D. Trumpa gospodarka musi się otworzyć nawet jeśli wielu ludzi zachoruje bądź umrze: „Amerykanie są wojownikami” - powiedział Trump.

Pfizer podał pierwszym pacjentom w USA eksperymentalną szczepionkę. Firma Regeneron oświadczyła, że eksperymentalna terapia przeciwciałem może być dostępna zaraz po tej jesieni. Lek ma być testowany na ludziach w czerwcu. Z kolei Gilead pracuje nad rozszerzeniem produkcji swojego leku na objawy COVID-19 (remdesivir), po tym jak w weekend zatwierdziła go FDA do stosowania w wyjątkowych sytuacjach.

W Europie liczba przypadków w monitorowanych 30 krajach we wtorek wzrosła o 12,8 tys., czyli nieco więcej niż w ostatnich 2 dniach (ok. 10 tys.) Zmarło 1842 os, więcej niż w niedzielę. Liczba śmierci w UK przegoniła Włochy. Tym samym to kraj z największą ilością przypadków śmiertelnych na COVID-19 (29,5 tys.- wskaźnik śmiertelności 15% !)

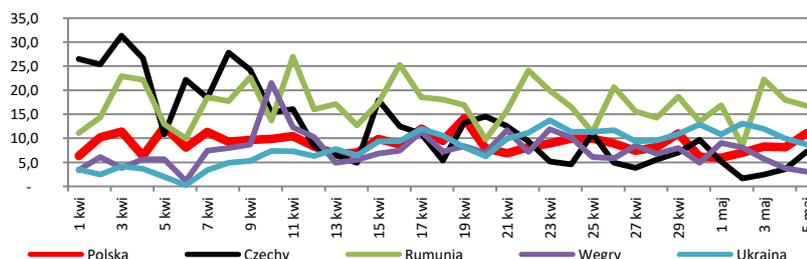
W Polsce na dzień 05.05.2020 było 14 431 tys. przypadków (+425 vs +313 dzień wcześniej). To największy wzrost od 19 kwietnia ! Zmarło 18 os (łącznie 716). Najwięcej zakażeń (2790, +134 nowych) w Śląskim. Tym samym Śląskie ma najbardziej zarażoną populację i wyprzedziło pod tym względem Dolnośląskie (61 os/100 tys. mieszkańców). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonano tylko 10,5 tys. testów we wtorek vs rekord 16,6 tys. w miniony piątek. Poziom 10 tys. testów/dziennie zbliżony do 10.04 kiedy było... 6 tys. przypadków ! Az 4000 nowych osób trafiło na kwarantannę (liczba najwyższa od 22.04).

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
5 kwi	72 129	67	25 559	29 381	4 316	4 031	2 932	5 478	5 961	387	475	115	3 135	658	83	921
6 kwi	72 847	56	30 561	26 786	3 599	3 252	5 204	5 029	3 839	376	311	235	3 148	954	11	951
7 kwi	82 650	86	30 885	34 344	3 039	4 288	11 086	5 267	3 670	487	435	195	3 892	1 154	143	1 817
8 kwi	85 494	84	33 051	32 531	3 836	5 633	3 912	6 278	5 525	726	357	295	4 117	1 175	206	2 139
9 kwi	86 077	57	33 901	31 338	4 204	4 939	4 801	5 002	4 398	722	370	257	4 056	1 459	224	1 988
10 kwi	96 422	79	35 386	38 182	3 951	3 936	7 148	5 051	8 733	544	380	163	4 747	1 786	311	1 767
11 kwi	79 230	93	28 532	30 080	4 694	3 281	4 799	4 754	5 280	466	401	170	5 138	1 667	308	1 019
12 kwi	72 847	39	27 620	24 882	4 092	2 402	2 940	3 804	5 323	332	318	89	4 789	2 186	266	1 356
13 kwi	70 171	167	25 036	22 569	3 153	2 218	4 207	3 268	4 363	465	260	68	4 093	2 558	325	1 405
14 kwi	72 492	49	26 633	24 615	2 972	2 138	5 426	3 961	5 274	497	268	52	4 062	2 774	270	1 539
15 kwi	84 236	51	29 815	28 613	2 667	2 543	4 560	6 599	4 644	482	380	190	4 281	3 388	392	3 650
16 kwi	99 145	351	32 276	39 659	3 786	2 945	17 164	4 289	4 658	613	336	132	4 801	3 448	397	1 771
17 kwi	86 059	30	30 144	28 215	3 493	3 699	3 212	5 891	5 622	676	461	116	4 353	4 070	501	3 538
18 kwi	87 910	21	33 611	26 992	3 491	2 327	5 717	3 577	5 545	606	363	57	3 783	4 785	444	2 704
19 kwi	75 439	13	24 483	23 143	3 047	2 018	1 986	4 258	5 859	563	545	140	3 977	6 060	343	1 729
20 kwi	73 817	32	27 801	17 715	2 256	1 323	2 832	1 536	4 683	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089
21 kwi	83 431	15	37 671	16 785	2 729	1 388	-602	3 968	4 328	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336
22 kwi	74 251	12	21 941	22 867	3 370	2 195	3 201	4 211	4 454	682	313	99	3 083	5 236	467	3 103
23 kwi	80 948	8	26 155	23 806	2 646	2 481	3 650	4 635	4 608	751	342	55	3 116	4 774	578	3 854
24 kwi	79 373	15	32 221	25 083	3 021	1 416	2 685	6 740	5 435	812	381	49	3 122	5 849	477	2 959
25 kwi	92 269	10	33 695	21 023	2 357	1 968	2 906	3 995	4 888	610	381	116	2 861	5 966	478	6 329
26 kwi	73 542	3	26 732	16 645	2 324	1 257	1 129	2 870	4 468	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776
27 kwi	67 373	26	22 666	14 685	1 739	988	1 757	2 793	4 311	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346
28 kwi	74 107	2	24 132	16 425	2 091	1 154	3 228	2 706	4 002	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789
29 kwi	78 616	4	27 326	17 890	2 086	1 627	1 487	4 771	4 091	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450
30 kwi	85 373	12	29 755	16 920	1 872	1 470	918	2 441	6 040	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502
1 maj	88 031	3	34 117	17 154	1 965	1 068	1 004	3 639	6 204	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	84 474	0	29 288	14 539	1 900	890	1 530	2 588	4 815	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	78 704	5	24 972	10 927	1 389	697	387	1 555	4 342	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	77 604	2	22 593	10 682	1 221	488	1 199	1 179	3 990	404	313	38	1 614	10 581	418	6 794
5 maj	80 045	2	23 845	12 769	1 075	855	1 406	2 260	4 411	495	425	77	1 832	10 102	366	7 333
Dzień COVID	118	118	108	97	97	73	72	97	97	93	64	62	57	97	65	71
RAZEM tys. przypadki	3 697 930	83 968	1 204 479	1 321 007	213 013	167 007	204 659	250 561	196 243	23 216	14 431	7 896	129 491	155 370	12 697	115 953
śmierci	257 288	4 637	71 070	141 636	29 315	6 993	25 537	25 613	29 502	2 854	716	257	3 520	1 451	316	7 958
zdrowi	1 214 791	78 870	1 89 791	518 890	85 231	135 100	52 842	137 984	926	4 074	4 280	4 006	73 285	19 865	1 875	48 221
aktywne	2 225 851	461	943 618	660 481	98 467	24 914	126 280	86 964	165 815	16 288	9 435	3 633	52 686	134 054	10 506	59 774

Źródło: BDM, Bloomberg.(przejsie na jedno źródło danych od 30.04). *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norweg.

Nowe zarażenia/1 mln mieszkańców w krajach naszego regionu



Alior Bank

Wyniki za 1Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q19	4Q19	1Q20	r/r	kw/kw	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	804	747	776	-3%	4%	2%	2%	763	761
Wynik z opłat i prowizji	170	165	137	-19%	-17%	-14%	-13%	160	159
Pozostałe przychody	52	-113	38	-27%	-134%	31%	81%	29	21
Przychody ogółem	1 026	799	952	-7%	19%	0%	1%	952	941
Koszty	-512	-352	-482	-6%	37%	3%	3%	-467	-467
EBIT przed rezerwami	514	447	470	-9%	5%	-3%	-1%	485	474
Saldo rezerw	-275	-335	-295	7%	-12%	-9%	-14%	-325	-344
Zysk brutto	185	55	121	-35%	118%	na	71%	na	71
Zysk netto	103	-20	73	-29%	-468%	29%	144%	57	30

Źródło: Dane spółki, prognozy BDM, konsensus PAP..

BDM: W 1Q20 wynik netto Alior Banku wyniósł PLN 73m (-29r/r) i był 29% powyżej konsensusu (PLN 56m) oraz 144% powyżej naszych oczekiwań (PLN 30m). Istotnie słabszy od oczekiwań był wynik prowizyjny (-14% vs. konsensus), nieznacznie rozczarowały również koszty (+3% vs. konsensus). Pozytywnie zaskoczyły z kolei rezerwy (-9% vs. konsensus), wynik odsetkowy (+2% vs. konsensus) oraz pozostałe przychody (+31% vs. konsensus).

PKN Orlen

W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 22,1 mld PLN przychodów, poniosła 1,9 mld PLN straty EBIT i 2,2 mld PLN straty netto.

PKN Orlen – wyniki 1Q'20 [mln PLN]

	1Q18	2Q18	3Q18	4Q18	1Q19	2Q19	3Q'19	4Q'19	1Q'20
Przychody	23 241	26 701	30 344	29 420	25 246	29 228	29 229	27 500	22 077
EBITDA	2 040	3 047	2 968	1 911	1 829	2 932	2 700	1 607	-969
EBITDA LIFO	1 896	2 111	2 389	2 822	2 004	2 715	3 094	1 180	1 103
Downstream	1 511	1 576	1 760	2 066	1 438	1 985	2 393	794	897
Detal	471	677	712	907	678	855	924	604	702
Wydobycie	66	72	86	63	93	82	23	-34	-277
Funkcje Korporacyjne 1	-152	-214	-169	-214	-205	-207	-246	-184	-219
EBITDA LIFO przed odpisami	1 893	2 127	2 405	2 089	2 014	2 732	3 167	1 259	1 607
Downstream	1 513	1 580	1 762	1 366	1 449	1 991	2 402	825	901
Detal	464	677	723	917	676	859	925	585	706
Wydobycie	68	82	86	69	94	83	85	33	219
Funkcje Korporacyjne 1	-152	-212	-166	-263	-205	-201	-245	-184	-219
Zysk netto	1 044	1 773	2 075	902	849	1 601	1 266	582	-2 245

EBITDA LIFO skoryg. r/r -18,4% -30,4% -21,1% 3,3% 6,4% 28,4% 31,7% -39,7% -20,2%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Dom Development

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20.

Dom Development – wyniki 1Q'20 [mln PLN]

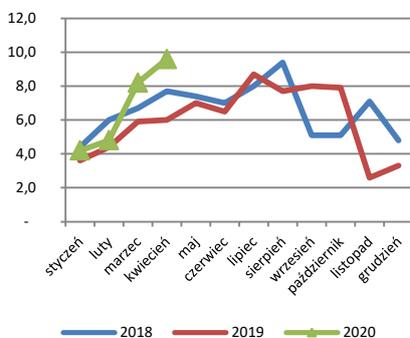
	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20P BDM	odchylenie	1Q'20 kons. PAP	odchylenie
Przychody	528,2	314,1	-40,5%	330,1	-4,8%	310,6	1,1%
Wynik brutto ze sprzedaży	145,0	92,7	-36,1%	90,5	2,4%	-	-
EBITDA	109,0	53,7	-50,8%	50,5	6,3%	47,7	12,5%
EBIT	105,3	49,7	-52,8%	45,9	8,2%	44,1	12,7%
Wynik brutto	104,7	48,1	-54,0%	46,9	2,6%	-	-
Wynik netto	84,3	38,5	-54,3%	38,0	1,4%	35,8	7,6%
marża brutto ze sprzedaży	27,4%	29,5%		27,4%		-	
marża EBITDA	20,6%	17,1%		15,3%		15,4%	
marża EBIT	19,9%	15,8%		13,9%		14,2%	
marża netto	16,0%	12,3%		11,5%		11,5%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

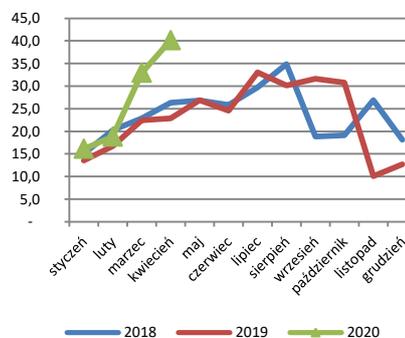
PKN Orlen

W 04.20 marża rafineryjna (z dyferencjałem) rośnie do 9,6 USD/bbl vs 8,2 USD/bbl w 03.20 i 6,0 USD/bbl rok temu (+60% r/r).

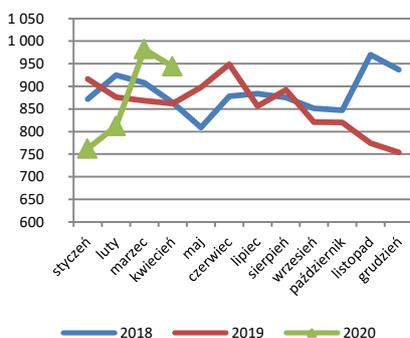
W 04.20 marża petrochemiczna nieco spada do 944 EUR/t vs 982 EUR/t w 03.20 i 862 EUR/t rok temu (+10% r/r)

Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]


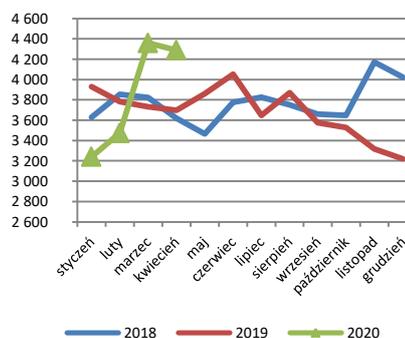
Źródło: BDM, spółka

Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]


Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]


Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]


Źródło: BDM, spółka

Zarząd PKN Orlen rekomenduje wypłatę 1 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok. W marcu władze koncernu rekomendowały wypłatę 3 PLN na akcję. Zarząd zdecydował o obniżeniu kwoty planowanej dywidendy ze względu na bieżącą i prognozowaną sytuację makroekonomiczną, szczególnie na rynku finansowym jak i w sektorze paliwowo-energetycznym, oraz planowane wydatki inwestycyjne grupy.

OFE

Reforma w OFE zostanie wstrzymana i przesunięta na dalszy okres - powiedział na posiedzeniu podkomisji wiceminister finansów Tomasz Robaczyński.

"Z OFE mamy kilka problemów. Pierwszy to jest spadek aktywów. Drugi to też nietrafione wstępne prognozy o liczbie osób, które zdecydują się na pozostanie w IKE lub przejście do ZUS" - powiedział.

"Kolejne to opłata przekształceniowa byłaby niższa. W związku z tym, kierując się tym, aby środki z OFE nie zostały utracone, ta reforma zostanie wstrzymana, przesunięta na dalszy okres" - dodał.

Robaczyński powiedział, że decyzja jeszcze zapadnie.

Budimex

Spółka spodziewa się, że odnotuje w 2020 roku podobne lub trochę lepsze wyniki finansowe względem roku poprzedniego - poinformował PAP Biznes prezes Dariusz Blocher. Spółka spodziewa się także ograniczenia skali nowych inwestycji budowlanych od drugiej połowy tego roku. Zainteresowanie zakupem mieszkań spadło w kwietniu o ponad 50%.

"W tym roku wyniki mogą być zbliżone lub trochę lepsze od roku ubiegłego, ale nasze obawy dotyczą lat 2021 i kolejnych. Od drugiej połowy tego roku można oczekiwać ograniczenia skali nowych inwestycji budowlanych, szczególnie prywatnych, co może przełożyć się na mniejsze obłożenie prac w perspektywie 2-3 lat" - poinformował prezes Blocher.

Budimex spodziewa się krótkoterminowego spadku tempa przedsprzedaży mieszkań.

"Te czynniki będą z pewnością wpływać na wyniki Grupy Budimex w najbliższym roku w segmencie deweloperskim. Mogą, ale nie muszą, w segmencie budowlanym" - ocenił prezes Blocher.

"Nasza rentowność w kolejnych kwartałach z reguły zawsze była lepsza niż w pierwszym kwartale. Dużo będzie zależało od sytuacji makroekonomicznej. Nasz portfel kontraktów budowlanych jest już zrestrukturyzowany i na lepszym poziomie rentowności niż w poprzednich dwóch latach" - poinformował prezes Blocher.

"Kontynuujemy inwestycje. W dużej mierze są to zakupy, które wynikają z planowanego obłożenia prac na najbliższe lata z obecnego portfela zamówień, w tym zakupy sprzętu kolejowego, gdzie spółka znacznie rozbudowała portfel w ciągu ostatnich kwartałów" - poinformował prezes Blocher.

PGNiG

PGNiG Upstream Norway sfinalizowało transakcję kupna udziałów w złożach Gina Krog i Alve Nord i szacuje, że dzięki tym akwizycjom przyszłe wydobycie gazu przez spółkę zwiększy się o 100 mln m sześć. rocznie. Liczba posiadanych koncesji na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, w których PGNiG Upstream Norway posiada udziały, wzrosła do 31.

Spółka przesunęła datę publikacji raportu za 1Q'20 z 14.maja na 4.czerwca.

Branża restauracyjna, AmRest

Rząd planuje zezwolić na otwarcie restauracji od 18 maja, ale z ograniczeniami - poinformowało nieoficjalnie RMF FM.

Jak podało RMF, restauracje i bary mogłyby być otwarte tylko w części ogródkowej i tylko z obsługą kelnerską. Stoliki miałyby być oddalone od siebie o 2 metry.

Rząd zapowiadał wcześniej, że lokale gastronomiczne mają być otwarte w trzecim etapie odmrożenia gospodarki.

Pekabex

Grupa ma zapełniony portfel zamówień na najbliższe miesiące, a produkcja jest realizowana zgodnie z planem. Spółka nie widzi na razie oznak spowolnienia w branży budowlanej - poinformowała PAP Biznes wiceprezes Beata Żaczek. Proces przejęcia niemieckiej spółki znacznie spowolnił, ale Pekabex nie rezygnuje z tych planów.

"Branża budowlana jakoś sobie radzi, my podobnie, nie mamy wstrzymanych budów ani kontraktów. We wszystkich zakładach produkcja jest realizowana zgodnie z planem. Podpisujemy też nowe zlecenia" - powiedziała PAP Biznes Beata Żaczek.

Pekabex informował 30 marca o wstrzymaniu produkcji w zakładzie Kokoszki II w Gdańsku, po tym jak u jednego z pracowników wykryto koronawirusa. 3 kwietnia produkcja została wznowiona.

"Zakład w Gdańsku nie pracował tak naprawdę tylko kilka dni. Pewnym ograniczeniem była dostępność pracowników, którzy zostali skierowani na kwarantannę. Jednak dzięki temu, że zakład jest w pełni zautomatyzowany możemy zdalnie kierować produkcją z dowolnego miejsca. Uruchomiliśmy fabrykę zdalnie i finalnie nie odnotowaliśmy żadnego wpływu tego zamknięcia, produkcja została nadgoniona" - powiedziała wiceprezes Pekabeksu.

Spółka nie widzi na razie oznak spowolnienia w branży budowlanej.

"Czas realizacji naszych kontraktów to 3-4 miesiące i na ten okres portfel mamy zapełniony. Jeżeli branżę budowlaną dotknie spowolnienie, to będzie to raczej trzeci, czwarty kwartał. My na razie tego nie widzimy" - powiedziała wiceprezes Pekabeksu.

Tauron

Wstrzymanie eksploatacji węgla w każdą środę od początku maja do końca lipca spowoduje zmniejszenie wydobycia w kopalniach grupy o ok. 300 tys. ton - wynika z danych firmy. 6 maja będzie pierwszą środą, kiedy trzy kopalnie spółki Tauron Wydobycie będą pracować jak w dniu wolnym.

Boryszew

Finalizacja transakcji sprzedaży przez Boryszew Impexmetaluminium Aluminium Konin szwedzkiej spółce Gränges AB przesunęła się z pierwszej na drugą połowę 2020 roku - poinformował prezes Boryszewa Piotr Lisiecki. Dodaje, że Impexmetal przekroczył o 4% poziom EBITDA zakładany w warunkach umowy.

"Aktualna sytuacja w żaden sposób nie wpływa na zasadnicze założenia transakcji, jedynie przesunęła w czasie jej finalizację" - dodał.

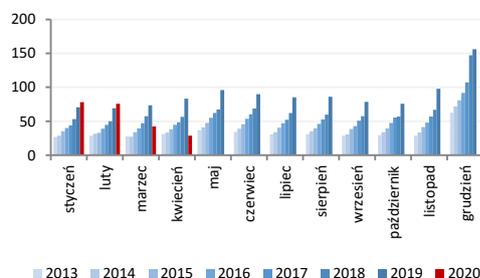
Prezes poinformował we wtorek, że w ciągu ostatnich dwóch tygodni wznowiona została produkcja w zakładach segmentu motoryzacyjnego Boryszewa.

"Wszystkie zakłady naszej grupy z segmentu automotive wróciły do pracy pod koniec kwietnia i na początku maja, ale są na etapie rozruchu. O ile w marcu obroty segmentu motoryzacyjnego jeszcze nie zostały istotnie dotknięte przez skutki pandemii, za to w kwietniu spadły o blisko 80%. W maju, na podstawie odczytów z naszych systemów, obserwujemy wzrost zamówień, ale za wcześnie, by ocenić jaki będzie finalny wynik tego miesiąca" - powiedział.

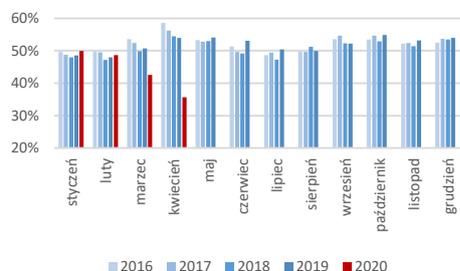
VRG

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za kwiecień.

Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]*



Źródło: DM BDM S.A., spółka; *od gru'18 zawiera wyniki Bytomia
Marża brutto grupy [%]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

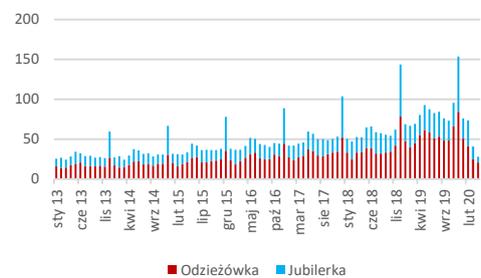
BDM:

- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 29,0 mln PLN (-65% r/r).
- Segment odzieżowy osiągnął 20,8 mln PLN przychodów (-62% r/r), a część jubilerska 6,9 mln PLN (-73% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 35,7% (spadek r/r o 18,7 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 53,5 tys. mkw. (+1,5% r/r).
- Przychody spółki były na nieco wyższym poziomie niż się spodziewaliśmy. Rozczarowaniem jest bardzo mocna erozja marży brutto, która okazała się większa niż zakładaliśmy.

Introl

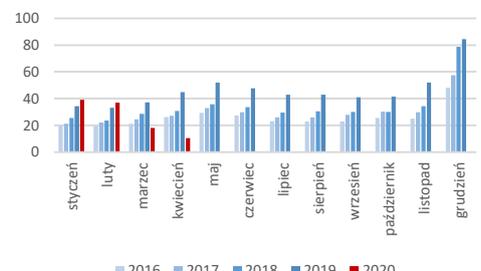
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander zmniejszył udział w akcjonariacie Introlu i ma 719,8 tys. akcji spółki, stanowiących 2,75% ogólnej liczby głosów (wcześniej 5,03%).

Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Wynik brutto ze sprzedaży grupy [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Redan

Grupa otworzył prawie wszystkie sklepy Top Secret w Polsce i szacuje, że w najbliższych miesiącach obroty w sklepach stacjonarnych zanotują sprzedaż na poziomie 40-50% z porównywalnego okresu 2019 r., poinformował prezes Bogusz Kruszyński. Spółka otrzymuje dofinansowanie wynagrodzeń dla pracowników i negocjuje część umów z najemcami.

"Otworzyliśmy prawie wszystkie nasze sklepy w poniedziałek. Zakładaliśmy w naszym wcześniejszym scenariuszu, że otworzymy sklepy w drugiej połowie maja. Decyzją rządu zostaliśmy nieco zaskoczeni. Konieczność przygotowania sklepów i pracowników do nowych wymogów bezpieczeństwa oraz zgrania logistyki sprawiło, że jeszcze nie wszędzie doszło do fizycznych uruchomień" - powiedział Kruszyński w rozmowie z ISBnews.

"Spodziewamy się w pierwszej kolejności pewnego odreagowania i tymczasowo nieco wyższego poziomu sprzedaży, choć i tak niższego w porównaniu rok do roku, a później za 2-3 tygodnie może ona spaść. Zakładamy, że w najbliższych miesiącach obroty w sklepach stacjonarnych zanotują sprzedaż na poziomie 40-50% z porównywalnego okresu 2019 r. Potrzebujemy kilku tygodni, aby sprawdzić w jakim kierunku w obecnej sytuacji zmierza cała nasza branża" - dodał prezes.

W opinii prezesa, w tej chwili branża zmagają się także z problemem wynikającym z umów podpisanych wcześniej z galeriami handlowymi.

"Trudno oczekiwać, że umowy, które były podpisywane w zupełnie innych warunkach, zakładających odpowiednie poziomy sprzedaży mogły teraz dalej funkcjonować. W naszym przypadku jest to kilkanaście umów i kilkadziesiąt u naszych partnerów franczyzowych, które muszą zostać renegotjowane. Jeśli nie uda się porozumieć to lokalizacje, których to będzie dotyczyć zostaną zamknięte. Negocjacje nadal są prowadzone zarówno przez samych najemców jak i organizacje branżowe i zobaczymy czy uda się osiągnąć kompleksowe porozumienie w tej kwestii" - dodał prezes.

Kruszyński wyjaśnił również, że spółka na razie nie występowała o nowe gwarancje do BGK w ramach tarczy.

"Jeżeli chodzi o wsparcie w ramach tarczy finansowej to złożyliśmy wnioski do Polskiego Funduszu Rozwoju w tej części dotyczącej subwencji dla małych i średnich firm i czekamy na ich rozpatrzenie" - dodał.

Zarząd na razie nie podejmuje innych decyzji w kwestii wsparcia finansowego dla spółki.

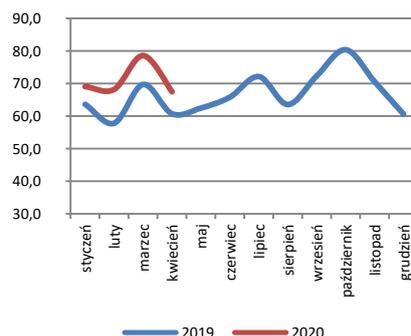
TIM

W 04.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 11,1% r/r (YTD +12,5% r/r).

W 04.20 przychody z e-commerce wzrosły o 10% r/r (YTD +12,5% r/r) i stanowiły 71% przychodów ogółem.

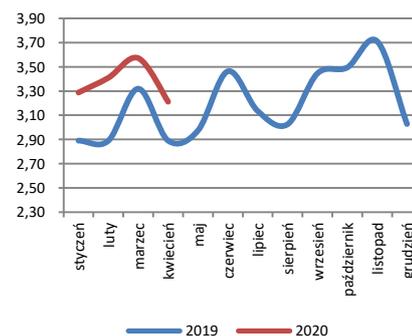
W 04.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 11,1% r/r czyli więcej niż w marcu'20 (YTD 12,4 % r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

Handel

Wartość koszyka zakupów w dniach 20-26 kwietnia 2020 roku wzrosła w Polsce r/r o 22%. Względem poprzedniego tygodnia wartość koszyka wzrosła o 38% - wynika z analizy Nielsen. Wartość sprzedaży online wzrosła o 38 % w porównaniu z poprzednim tygodniem.

PBG

PBG w restrukturyzacji otrzymało żądanie natychmiastowego wykupu obligacji serii G i I, złożone przez SGB-Bank. Łączna wartość obligacji objętych żądaniem wynosi 2,61 mln PLN.

Unimot

Średnia sprzedaż paliw na stacjach Avia 30 kwietnia br. po raz pierwszy od wybuchu pandemii była wyższa niż w okresie referencyjnym sprzed wprowadzenia obostrzeń, poinformował ISBnews prezes Adam Sikorski.

"W czwartek, 30 kwietnia, sprzedaż na stacjach Avia była o 23% wyższa niż na przełomie lutego i marca, w okresie sprzed wybuchu pandemii w naszym kraju i był to pierwszy taki dzień od momentu wprowadzenia obostrzeń. Wprawdzie w okresie weekendu majowego w dniach 1-3 maja sprzedaż powróciła do poziomu o ok. 20% niższego niż przed pandemią, a jednocześnie była o ok. 20% niższa niż rok wcześniej, ale i tak jest to bezwzględnie pozytywny sygnał, który świadczy o tym, że zmierzamy w dobrym kierunku" - powiedział Sikorski w rozmowie z ISBnews.

Zastrzegł, że baza lutowo-marcowa jest dość niska, ale cieszy trend wzrostowy, który był już zauważalny w kilku ostatnich dniach kwietnia.

Carbon Studio Spółka ustaliła datę premiery gry "The Wizards - Dark Times" na 4 czerwca. Tytuł zadebiutuje na platformach Steam, Oculus Store i Viveport.

ZE PAK Henryk Sobierajski zrezygnował ze stanowiska prezesa zarządu grupy.

Energa Energa Operator przyłączyła do swojej sieci w 1Q'20 blisko 7 tys. mikroinstalacji, czyli ponad dwa razy więcej niż w tym samym okresie rok wcześniej. Łączna moc przyłączonych mikroinstalacji to ponad 46 MW.

Idea Bank Wakacje kredytowe objęły do tej pory ponad 6,4 tys. kredytów udzielonych przez bank.

AC W związku z rozwojem epidemii COVID-19 grupa zdecydowała się na zawieszenie dotychczasowej rekomendacji ws. dywidendy.

Elektrotim Spółka we wtorek (przed sesją) opublikowała raport za 1Q'20- zaległy komentarz

BDM: EBIT w 1Q'20 wyniósł 5,5 mln PLN, na co wpływ miał gł. wynik ze sprzedaży nieruchomości przy ul. Stargardzkiej we Wrocławiu (za 13,5 mln PLN, +6,2 mln PLN zysku z transakcji). Oczyszczona marża były zgodna z oczekiwaniami (spółka z reguły w 1Q odnotowuje stratę). Uwagę kolejny raz (po 4Q'19) zwraca mocna gotówka, zarówno wsparta sprzedażą nieruchomości jak i mocnym CFO (11 mln PLN vs 0,8 mln PLN przed rokiem), co wynika ze splotu gotówki z zakończonych ale jeszcze nieodebranych prac (wysokie wartości produkcji niesprzedanej w RMK w 2019 roku). Tym samym zadłużenie netto spadło do 10 mln PLN.

Konferencja z zarządem w czwartek 07.05.2020 o 13:30 CEST.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

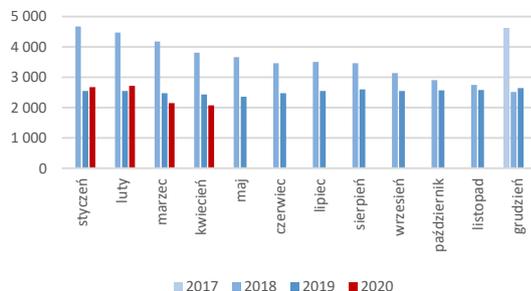
	1Q'17	2Q'17	3Q'17	4Q'17	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	zmiana r/r
Przychody	42,0	57,6	84,2	109,4	49,1	63,9	79,7	117,8	57,1	65,3	53,3	82,8	52,6	-8%
jednostkowe	22,9	32,8	43,2	74,7	35,6	39,4	49,7	81,9	39,5	43,5	36,5	54,5	35,7	-10%
zależne	19,1	24,7	41,0	34,7	13,4	24,5	30,1	35,9	17,6	21,8	16,8	28,3	16,9	-4%
EBIT	-3,3	-2,6	4,8	0,1	-3,3	-2,8	1,7	3,1	-4,4	-8,9	-0,5	-2,3	5,5	
jednostkowe	-1,6	-2,0	2,9	4,4	-1,7	-3,1	1,3	-1,0	-3,1	-8,4	0,5	-5,1	5,2	
zależne	-1,7	-0,6	1,9	-4,4	-1,7	0,3	0,4	4,2	-1,4	-0,5	-1,0	2,8	0,3	
EBIT adj.	-3,3	-2,6	4,8	0,1	-3,3	-2,8	1,7	3,1	-4,4	-8,9	-0,5	-2,3	-0,7	
Wynik netto	-3,2	-2,8	4,1	-2,5	-4,4	-2,2	0,4	2,3	-4,3	-9,1	-1,1	0,0	4,2	
jednostkowe	0,7	-1,8	2,3	-0,5	-1,4	-2,2	0,2	-1,3	-2,9	-8,9	-0,5	-2,0	4,3	
zależne	-3,9	-1,0	1,8	-2,0	-3,0	0,0	0,2	3,7	-1,4	-0,2	-0,7	2,1	-0,1	
Marża EBIT	-7,8%	-4,5%	5,7%	0,1%	-6,8%	-4,4%	2,1%	2,7%	-7,8%	-13,6%	-0,9%	-2,8%	10,5%	
jednostkowa	-7,1%	-5,9%	6,7%	6,0%	-4,7%	-7,9%	2,6%	-1,3%	-7,7%	-19,3%	1,4%	-9,3%	14,6%	
zależne	-8,7%	-2,5%	4,6%	-12,5%	-12,5%	1,2%	1,4%	11,6%	-7,8%	-2,2%	-6,0%	9,9%	2,1%	
Marża netto	-7,7%	-4,9%	4,8%	-2,3%	-9,0%	-3,5%	0,5%	2,0%	-7,6%	-13,9%	-2,1%	0,0%	8,0%	
jednostkowa	2,9%	-5,4%	5,4%	-0,7%	-4,0%	-5,7%	0,4%	-1,6%	-7,3%	-20,4%	-1,3%	-3,8%	11,9%	
zależne	-20,4%	-4,2%	4,3%	-5,7%	-22,4%	0,0%	0,7%	10,3%	-8,1%	-1,0%	-3,9%	7,3%	-0,3%	
Backlog	275,0	279,0	283,0	247,0	283,9	274,5	304,8	260,4	235,8	225,0	313,9	306,4	294,3	25%
RMK netto	6,8	8,9	27,7	1,8	26,6	30,3	42,1	22,9	41,9	36,9	32,9	20,7	0,4	-99%
Kapitał obrotowy netto	33,0	35,4	16,2	33,4	20,0	27,1	23,7	35,8	13,9	19,1	22,4	22,4	34,3	148%
Dług netto	-16,0	-1,3	-6,7	-15,7	0,6	15,9	24,1	14,8	23,7	35,7	36,8	21,8	10,1	-57%

Źródło: BDM, spółka

Quercus

Wartość aktywów pod zarządzaniem wyniosła pod koniec kwietnia 2,07 mld PLN.

Quercus – aktywa pod zarządzaniem [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Górnictwo

Sztab Kryzysowy Polskiej Grupy Górniczej zarekomendował zarządowi ograniczenie produkcji w kopalni Sośnica od środy 6 maja do niedzieli 10 maja, podała spółka. W tym okresie w kopalni nastąpi minimalne obłożenie załogi wynikające z niezbędnych potrzeb dla bezpiecznego funkcjonowania zakładu.

BNP Paribas BP

Agencja Moody's potwierdziła długoterminowy rating depozytów BNP Paribas Bank Polska na poziomie "Baa1", obniżając perspektywę ratingu do stabilnej z pozytywnej.

APS Energia

Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 1,41 mln PLN dywidendy z zysku za 2019 rok, co daje 0,05 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 15 maja, a wypłata nastąpi 25 maja.

Decora

Z powodu pandemii koronawirusa przychody grupy w kwietniu 2020 roku będą niższe o 34% w odniesieniu do średniomiesięcznej wartości przychodów ze sprzedaży pierwszego kwartału 2020 roku i wyniosą ok.19 mln PLN. Według szacunków w maju pozostaną na kwietniowym poziomie.

Decora podała, że szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w 1Q'20 wzrosła o 20% do 86,7 mln PLN.

Aplisens

Zarząd spółki rekomenduje, by z zysku za '19 przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2,98 mln PLN, co daje 0,25 PLN dywidendy na akcję.

Play

P4 - operator sieci Play i spółka zależna Play Communications - złożyło wnioski do UOKiK w sprawie przejęcia 100% udziałów Virgin Mobile Polska.

Erbud

PBDI - spółka w 90% zależna od Erbudu - podpisała umowy na budowę elektrowni fotowoltaicznych z 21 spółkami celowymi wchodzącymi w skład Grupy R.Power. Łączna wartość kontraktów wynosi 37,2 mln PLN netto.

Archicom

Deweloper złożył wniosek do UOKiK w sprawie przejęcia 100% udziałów BDH Development.

Energa

Rada nadzorcza powołała Iwonę Waksmundzką-Olejniczak na stanowisk wiceprezesa zarządu ds. korporacyjnych,

Mostostal Płock

W 1Q'20 spółka wypracowała 19,3 mln PLN przychodów, ok. 1,1 mln PLN EBIT i 1,0 mln PLN zysku netto.

AC

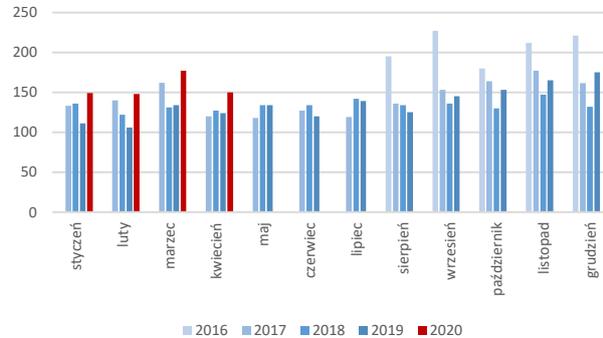
W 1Q'20 spółka wypracowała ok. 62,4 mln PLN przychodów, ok. 13,4 mln PLN EBIT i 11,6 mln PLN zysku netto.

Inter Cars

Zarząd grupy rekomenduje, by spółka przeznaczyła zysk za 2019 rok na kapitał zapasowy. Rekomendacja jest odstępstwem od polityki dywidendowej firmy - władze uzasadniają brak wypłaty z zysku niepewnością wywołaną pandemią koronawirusa SARS-CoV-2.

Action

Spółka wypracowała w kwietniu ok. 150 mln PLN przychodów (+21% r/r). Marża grupy wyniosła ok. 7%.

Action – sprzedaż miesięczna [mln PLN]


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Unibep

Budrex, spółka zależna Unibepu zawarła z Mota -Engil umowę podwykonawczą na wykonanie obiektów mostowych w ramach budowy drogi ekspresowej S-61 Ostrów Mazowiecka - Szczuczyn na odcinku: węzeł "Łomża Południe" - węzeł "Łomża Zachód" za ok. 21,7 mln PLN netto.

Biomed

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 z dn. 18. na 11. maja.

Nieruchomości

W efekcie pandemii wiele osób zrezygnowało z usług pośredników nieruchomości i z transakcji. Trend się jednak zmienia. Najlepiej sprzedają się dziś działki rekreacyjne i budowlane. – Rzeczpospolita

Sprzedaż mieszkań może spowolnić, ale ceny będą trzymane wysoko. - Parkiet

Chemia

Pandemia uderzy w spółki chemiczne z opóźnieniem. Część firm zanotuje spadek formy dopiero w przyszłym roku. - Parkiet

PKN Orlen

Orlen zwiększa marże dzięki niskiej cenie ropy. Działalność rafineryjna i petrochemiczna dała w kwietniu większe zyski niż we wcześniejszych miesiącach. - Parkiet

Banki

Podatek bankowy może zostać zmodyfikowany. Branża walczy o uwolnienie nowo udzielanych kredytów od fiskalnego obciążenia. Chce też ulg kapitałowych. – Parkiet

Banki chcą leczyć wirusa ustawą. Bankowe postępowanie ugodowe, regulowane prawem sprzed 30 lat, może uratować wiele niewypłacalnych firm. – Puls Biznesu

Handel

Galerie w coraz trudniejszej sytuacji. Zmiany warunków najmu oczekują już nie tylko największe sieci handlowe. Jest szansa, że w najbliższych dniach dojdzie do zawarcia porozumienia przez większość centrów handlowych z najemcami – dowiedział się DGP. Sklepy domagają się zmian w warunkach umów już od 16 marca 2020 r., kiedy w handlu wprowadzono ograniczenia związane z pandemią. – Dziennik Gazeta Prawna

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