

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

GPW słabsza od parkietów europejskich

Wczorajsza sesja na GPW zakończyła się nieznacznym wzrostem indeksów WIG (0,5%) oraz WIG20 (0,2%). Wśród największych spółek pozytywnie wyróżniało się CCC (13%) oraz energetyka (PGE 4,6%, Tauron 8,3%, Enea 4,8%), słabsze natomiast były banki (WIG-Banki -0,7%) oraz CD Projekt (-2,2%). Bardziej wyraźne wzrosty zaliczyły małe i średnie spółki – mWIG40 wzrósł 1,2%, a sWIG80 1,0%. Jednocześnie GPW w Warszawie, na tle zachodnich konkurentów wypadła relatywnie słabo. DAX wzrósł 3,8%, CAC 2,0%, a FTSE 0,9%. Dzisiaj czeka nas publikacja indeksów PMI za maj dla Niemiec, strefy Euro oraz USA, a jutro kolejne dane z rynku pracy w USA. O ile nie będzie istotnego rozczarowania, pozytywne nastroje na giełdach mogą się utrzymać. Po wczorajszej pozytywnej sesji w USA (S&P 0,8%, Nasdaq 0,6%) dzisiaj rano giełdy w Azji również kończą sesję wzrostami. Także kontrakty terminowe na S&P wskazują na lekki optymizm.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** tempo wzrostu globalnych przypadków najniższe od 11.05 (75 tys.); wysokie ale stabilne przyrosty w USA; blisko rekordu Brazylia; stabilny i na niskim poziomie wzrost w UE (Szwecja blisko rekordu); linie lotnicze wznawiają loty [komentarz BDM];
- **PKN Orlen:** Drastyczna zmiana otoczenia makro w maju: marża rafineryjna 1,1 USD/bbl (-84%), marża petrochemiczna 843 EUR/t (-6% r/r) [wykresy BDM];
- **PGNiG:** Gazprom złożył skargę o uchylenie wyroku Trybunału Arbitrażowego;
- **PKN Orlen, Energa, Enea:** Enea będzie mniejszościowym udziałowcem w Elektrowni Ostrołęka, a do spółki dołączy PKN Orlen;
- **Celon Pharma:** Grupa liczy na dynamiczny wzrost eksportu w '20 – M. Wieczorek;
- **FMCG:** MAP nie planuje tworzyć sieci państwowych sklepów spożywczych;
- **BOŚ, GNB, Millennium, mBank, BNP Paribas:** Szacunkowy wpływ obniżki stóp proc. na wynik odsetkowy banków;
- **Votum:** Spółka liczy, że w 2Q'20 otworzy ponad 2 tys. powództw w sprawach frankowych;
- **PKN Orlen:** Spółka obejmie 65% akcji Ruchu;
- **TIM:** Mocny odczyt przychodów za maj 2020 (+21,8% r/r, +14,3% YTD) [wykresy BDM];
- **Novaturas:** Central European Tour Operator wyszedł z akcjonariatu spółki;
- **Action:** Grupa z optymizmem patrzy na kolejne kwartały – P. Bieliński, Parkiet

WYKRES DNIA

Spółki energetyczne nadrabiają stracony dystans do rynku. W ostatnich 2 dniach energetyka zyskała 8,5% przy stabilnym WIG. Od początku roku wciąż jednak wypada gorzej (-18% YTD vs -15% YTD WIG).

WIG Energa vs WIG 2020 YTD



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 2 czerwca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 736,4	0,2%	-19,2%
WIG30	2 011,3	0,4%	-18,6%
mWIG40	3 478,6	1,2%	-11,0%
sWIG80	12 794,1	1,0%	6,2%
WIG	48 879,2	0,5%	-15,5%
WIG Banki	3 997,5	-0,6%	-40,9%
WIG Bud	2 719,6	0,4%	19,3%
WIG Chemia	9 050,0	2,2%	7,9%
WIG Dew	2 238,5	3,7%	-9,0%
WIG Energia	1 614,0	4,0%	-17,7%
WIG Games	30 082,0	-1,9%	60,3%
WIG IT	3 389,6	-0,8%	19,6%
WIG Media	5 314,6	-0,5%	-1,1%
WIG Paliwa	5 278,4	0,2%	-18,7%
WIG Spoż	3 166,6	2,4%	1,3%
WIG Surowce	2 802,0	1,0%	-9,3%
WIG Telco	807,9	0,7%	-7,5%
DAX	12 021,3	3,7%	-9,3%
CAC40	4 859,0	2,1%	-18,7%
BUX	35 967,4	0,3%	-22,0%
S&P500	3 080,8	0,8%	-4,6%
DJIA	25 742,7	1,1%	-9,8%
Nasdaq Comp	9 608,4	0,6%	7,1%
Bovespa	91 046,4	2,7%	-21,3%
Nikkei225	22 547,8	1,0%	-4,7%
S&P/ASX 200	5 926,9	1,6%	-11,3%
Złoto	1 727,7	-0,7%	13,9%
Miedź	5 484,0	2,0%	-11,2%
Ropa	36,8	3,9%	-37,5%
EUR/PLN	4,39	-0,4%	3,1%
USD/PLN	3,93	-0,7%	3,5%
CHF/PLN	4,08	-0,8%	4,1%
EUR/USD	1,12	0,3%	-0,4%
USD/JPY	108,68	1,0%	0,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 742	-6	-0,34%
Kurs zamknięcia	1 745	9	0,52%
Kurs min.	1 723	2	0,12%
Kurs max.	1 745	-6	-0,34%
Wolumen obrotu	18 310	1 134	6,60%
Otwarte pozycje	40 806	2 011	5,18%

Indeksy GPW

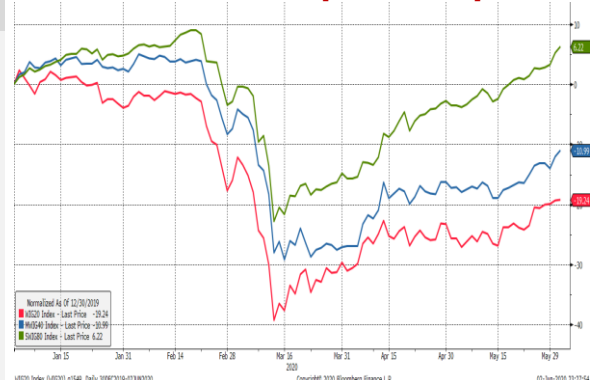
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 735,86	1 722,50	1 739,48	1 736,36	0,2%	1 044	
WIG30	2 008,95	1 994,72	2 012,07	2 011,33	0,4%	1 113	
MWIG40	3 455,59	3 455,59	12 718,05	12 810,30	3 478,56	1,2%	127
SWIG80	12 748,69	3 450,31	3 478,56	12 794,08	1,0%	33	
WIG-PL	49 839,27	49 584,96	49 918,61	49 918,61	0,5%	1 232	
WIG	48 777,35	48 523,16	48 879,21	48 879,21	0,5%	1 240	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	15,19	1 983	2,9%	-47,0%
CCC	56,40	3 095	13,0%	-48,7%
CD Projekt	388,20	37 314	-2,2%	38,9%
Cyfrowy P.	26,86	17 178	2,0%	-3,9%
Dino	185,70	18 206	1,6%	29,0%
JSW	18,00	2 113	2,9%	-15,8%
KGHM	88,10	17 620	0,8%	-7,8%
Lotos	60,52	11 189	0,7%	-27,6%
LPP	6 980,00	12 930	1,8%	-20,9%
mBANK	215,60	9 131	0,9%	-44,6%
Orange	6,49	8 511	-0,1%	-8,9%
Pekao	52,40	13 753	-1,2%	-47,8%
PGE	5,52	10 321	4,5%	-30,7%
PGNiG	4,31	24 916	0,4%	-0,4%
PKN Orlen	67,80	28 999	0,1%	-21,0%
PKOBP	22,06	27 575	-1,7%	-36,0%
Play	29,02	7 378	-1,0%	-17,1%
PZU	30,04	25 940	1,0%	-25,0%
Santander Polska	163,60	16 702	-0,8%	-46,8%
Tauron	1,40	2 448	8,3%	-14,8%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	475,00	1 086	1,6%	18,8%	Forte	22,20	531	4,7%	-27,2%
Amica	116,00	902	6,2%	-15,3%	Getin Hpld.	1,07	204	-3,0%	-35,5%
Amrest	26,00	5 708	1,4%	-40,0%	GPW	40,65	1 706	1,6%	3,4%
Asseco PL	72,60	6 026	-1,9%	14,1%	GTC	7,80	3 787	8,9%	-19,4%
Asseco SEE	40,40	2 097	3,6%	62,9%	Handlowy	38,00	4 965	-0,3%	-26,6%
Azoty	34,20	3 392	1,9%	16,8%	ING BSK	145,20	18 891	0,3%	-28,3%
Benefit Sys.	760,00	2 173	-1,6%	-13,8%	Inter Cars	187,00	2 649	5,1%	-8,8%
BNP Paribas	50,60	7 459	2,2%	-25,6%	Kemiel	43,80	3 681	4,3%	-3,2%
Bogdanka	21,50	731	4,6%	-38,3%	Kęty	358,00	3 430	1,1%	3,5%
Budimex	228,00	5 821	-0,2%	32,6%	Kruk	107,20	2 034	4,1%	-36,0%
Celon Phar.	32,45	1 460	0,8%	-18,3%	Livechat	59,50	1 532	-2,5%	37,4%
Ciech	37,15	1 958	0,3%	-6,4%	Mabion	25,00	343	-0,4%	-67,5%
Comarch	205,00	1 667	0,0%	9,6%	Millennium	2,64	3 200	2,9%	-54,9%
Develia	2,20	985	1,4%	-13,4%	Neuca	518,00	2 405	3,2%	37,0%
Dom Dev.	90,00	2 270	1,4%	-4,9%	PKP Cargo	13,74	615	9,0%	-33,0%
Echo	4,00	1 651	0,8%	-14,3%	PlayWay	458,00	3 023	-1,1%	91,6%
Enea	6,50	2 869	4,8%	-17,9%	Stalprodukt	155,00	865	-1,3%	-14,6%
Energia	8,19	3 391	2,4%	15,7%	TEN	505,00	3 657	-3,6%	155,1%
Eurocash	18,50	2 575	0,0%	-15,3%	VRG	2,40	563	1,1%	-40,6%
Famur	2,44	1 402	-0,4%	-18,1%	WP.PL	74,60	2 170	-1,3%	6,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1548 Daily 03DEC2019-02JUN2020 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Futura) g1598 Daily 03DEC2019-03JUN2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 02DEC2019-02JUN2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 146 dzień epidemii w Chinach, 124 w UE i 91 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 6,38 mln (wzrost +75 tys. to najmniejsza dynamika od 11 maja), a śmierci 380 tys., z czego ponad 106 tys. w USA. Aktywnych przypadków jest 3,27 mln.

W Chinach i Korei odpowiednio 5/49 nowych przypadków. Sprzedaż samochodów w Chinach w maju wzrosła o 12% m/m i wzrosła drugi miesiąc z rzędu (-23% YTD).

W USA we wtorek tempo nowych zakażeń utrzymało się na wysokim poziomie 20,5 tys. dziennie vs <20 tys. w poprzednim tygodniu. A. Cuomo ostrzegł, że masowe protesty Afroamerykanów mogą przyspieszyć rozprzestrzenianie się wirusa. Podtrzymał jednak datę 08.06 na otwarcie NY.

W Brazylii rekordowy dzień pod względem przypadków śmiertelnych (1262 i ogółem 31 199 śmierci). Blisko rekordu dzienny wzrost zarażeń (28 tys. do łącznie 555 tys.). Wg WHO szczyt pandemii nie został jeszcze osiągnięty przez ten kraj i ciężko powiedzieć kiedy to będzie.

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach we wtorek utrzymała się na niskim poziomie ok. 4,3 tys. dziennie. Blisko nowego dziennego rekordu wzrostu Szwecja (775 przypadków). Turkish Airlines rozpocznie loty do 6 europejskich krajów od 18.06. Lufthansa wznowi loty 08.06. Utrzymany zostanie obowiązek noszenia masek. Ceny domów w UK w maju spadły najmocniej od 11 lat. UK opublikuje szczegóły swojego planu nałożenia 14-dniowej kwarantanny na wszystkie osoby przybywające z zagranicy, ze skutkiem od 8 czerwca.

W Polsce na dzień 02.06.2020 było 24,395 tys. przypadków (+230 vs +379 dzień wcześniej). Najwięcej zakażeń oczywiście w Śląskim (8603, +109 nowych). Przyrost w pozostałych województwach bez Śląska to 127 os. vs 184 dzień wcześniej. Dalszy duży wzrost w Mazowieckim i tym razem w Wielkopolskim. Ministerstwo Zdrowia podało że wykonano zaledwie 14,4 tys. testów vs ok. 25 tys. dziennie w minionym tygodniu.

We wtorek przybyło łącznie co najmniej 56 nowych zarażeń wśród górników łącznie w 3 spółkach jest to 4087 osób. Badania w Ruchu Ziemi (PGG) rozpoczną się w najbliższą środę 3 czerwca, a w Ruchu Marcel kopalni ROW w najbliższy czwartek 4 czerwca. Testom w Ziemiowicie poddanych zostanie około 4 tys. górników, a w Marcellu ok. 3 tys. ludzi.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
18 kwi	83 304	16	32 491	21 809	3 491	1 945	3 666	887	5 525	606	363	57	3 783	4 785	444	2 976
19 kwi	80 601	12	26 612	24 750	3 047	1 842	1 062	6 948	5 850	563	545	140	3 977	6 060	343	1 996
20 kwi	71 395	11	25 517	17 868	2 256	1 881	2 434	1 536	4 676	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089
21 kwi	73 936	30	27 539	17 147	2 729	1 226	0	3 968	4 301	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336
22 kwi	80 933	10	28 486	22 280	3 370	2 357	2 413	4 211	4 451	682	313	99	3 083	5 236	467	2 678
23 kwi	85 104	6	28 819	22 368	2 646	2 481	2 239	4 635	4 583	751	342	55	3 116	4 774	578	4 279
24 kwi	88 354	12	36 188	24 610	3 021	1 870	1 645	6 740	5 386	812	381	86	3 122	5 849	477	4 007
25 kwi	86 463	11	32 796	19 086	2 357	1 514	1 660	3 995	4 913	610	381	79	2 861	5 966	478	5 281
26 kwi	74 440	3	27 631	16 044	2 324	1 257	612	2 870	4 463	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776
27 kwi	66 124	6	22 412	14 072	1 739	988	1 173	2 793	4 309	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346
28 kwi	74 176	22	24 385	15 884	2 091	1 154	2 638	2 706	3 996	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789
29 kwi	79 079	4	27 327	16 867	2 086	1 627	509	4 771	4 076	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450
30 kwi	84 720	0	29 755	16 663	1 872	1 470	758	2 441	6 032	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502
1 maj	87 917	12	34 117	16 290	1 965	1 068	168	3 639	6 201	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	83 874	1	28 758	14 280	1 900	890	1 050	2 588	4 806	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	79 363	5	25 502	10 929	1 389	697	297	1 555	4 339	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	76 862	1	22 247	10 316	1 221	488	769	1 179	3 985	404	313	38	1 614	10 581	418	6 440
5 maj	79 932	0	24 191	12 446	1 075	855	1 089	2 260	4 406	495	425	77	1 832	10 102	366	7 687
6 maj	93 147	4	24 124	20 128	1 444	1 155	3 640	3 121	7 369	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658
7 maj	91 568	0	28 369	14 406	1 401	1 268	600	3 173	4 356	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162
8 maj	89 932	1	26 957	15 136	1 327	1 158	1 288	3 262	4 649	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121
9 maj	89 801	1	25 612	13 457	1 083	736	579	2 666	5 161	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167
10 maj	76 837	31	20 250	8 631	802	555	312	1 880	2 658	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638
11 maj	74 608	1	18 090	11 252	744	697	453	3 480	3 877	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895
12 maj	86 164	7	21 693	11 553	1 402	595	637	1 377	4 681	602	595	45	1 704	10 899	375	8 620
13 maj	83 751	3	20 832	7 504	888	927	0	1 575	1 964	637	283	48	1 639	10 028	402	11 923
14 maj	96 985	4	27 371	10 396	992	380	810	1 551	3 446	673	411	82	1 635	9 974	422	13 028
15 maj	99 258	8	25 411	9 937	789	755	636	1 721	3 560	625	401	55	1 708	10 598	483	17 126
16 maj	93 006	0	24 632	10 698	875	519	-141	2 138	4 750	470	241	49	1 610	9 200	528	13 220
17 maj	78 736	6	18 937	7 108	675	617	204	1 214	2 234	466	272	20	1 368	9 709	433	7 569
18 maj	90 533	7	21 841	5 922	451	182	358	469	2 711	234	356	111	1 158	8 926	325	14 288
19 maj	93 314	6	19 970	7 864	813	1 227	882	615	2 412	422	383	61	1 022	9 263	260	16 517
20 maj	100 607	5	23 285	6 141	665	695	766	721	801	724	471	74	972	8 764	354	19 694
21 maj	106 041	2	25 434	7 158	642	548	251	593	2 627	649	404	33	961	8 849	476	18 508
22 maj	108 928	4	23 964	9 280	652	689	393	1 787	3 298	637	476	59	952	8 894	442	20 803
23 maj	100 146	0	21 419	6 663	669	276	250	466	2 960	379	312	77	1 186	9 434	432	16 508
24 maj	96 054	3	20 568	5 682	531	342	115	482	2 412	271	395	65	1 141	8 599	406	15 813
25 maj	87 360	11	19 064	3 974	300	272	358	-372	1 631	384	305	47	987	8 946	259	11 687
26 maj	95 253	7	18 910	7 605	397	600	-220	859	4 052	597	443	48	948	8 915	339	16 324
27 maj	103 134	1	18 721	5 820	584	324	191	510	2 020	648	399	36	1 035	8 338	321	20 599
28 maj	117 264	2	21 820	9 877	593	672	3 325	1 137	1 889	639	352	54	1 182	8 371	477	26 417
29 maj	122 871	0	25 334	6 937	516	726	597	658	2 099	749	330	56	1 141	8 572	429	29 928
30 maj	127 042	4	23 297	6 777	416	267	1 790	664	1 612	637	416	34	983	8 952	393	33 274
31 maj	106 771	2	19 807	4 665	333	221	257	201	1 937	429	215	38	839	9 268	468	16 409
1 cze	98 875	16	21 166	3 957	200	184	338	209	1 580	272	379	34	827	8 485	890	11 598
2 cze	75 517	5	20 464	4 297	318	285	0	294	1 656	775	230	62	786	8 858	333	28 936
Dzień COVID	147	147	136	125	125	101	100	125	125	121	92	90	85	125	93	99
RAZEM tys.																
przypadki	6 378 516	83 022	1 831 821	1 528 074	233 515	183 879	189 220	287 012	279 392	38 589	24 395	9 364	165 555	423 186	24 895	555 383
śmierci	380 251	4 638	106 181	168 491	33 530	8 563	28 943	27 127	39 452	4 468	1 092	323	4 585	5 031	733	31 199
zdrowi	2 729 509	78 311	463 868	723 576	160 092	166 609	68 930	150 376	1 208	0	11 726	6 686	129 921	186 602	10 461	223 638
aktywne	3 268 756	73	1 261 772	636 007	39 893	8 707	91 347	109 509	238 732	34 121	11 577	2 355	31 049	231 553	13 701	300 546

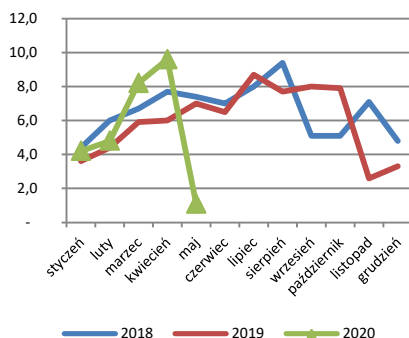
Źródło: BDM, Bloomberg. (przejsię na jedno źródło danych od 30.04). *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norwegia.

PKN Orlen

W 05.20 marża rafinerijna (z dyferencjałem) spada do 1,1 USD/bbl vs 9,6 USD/bbl w 04.20 i 7,0 USD/bbl rok temu (-84% r/r).

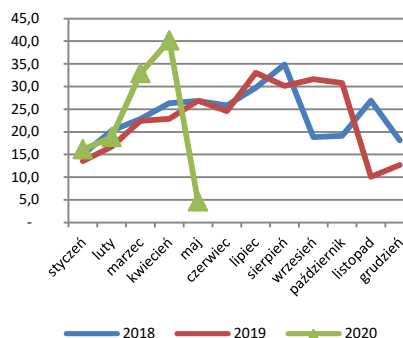
W 05.20 marża petrochemiczna spada do 843 EUR/t vs 944 EUR/t w 04.20 i 898 EUR/t rok temu (-6% r/r)

Marża rafinerijna z dyferencjałem [USD/bbl]



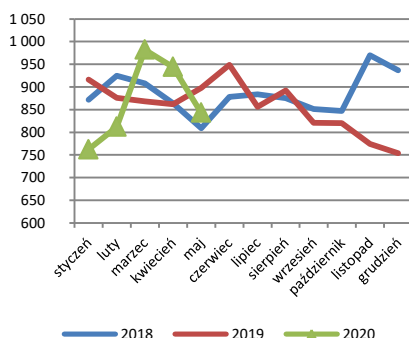
Źródło: BDM, spółka

Marża rafinerijna z dyferencjałem [PLN/bbl]



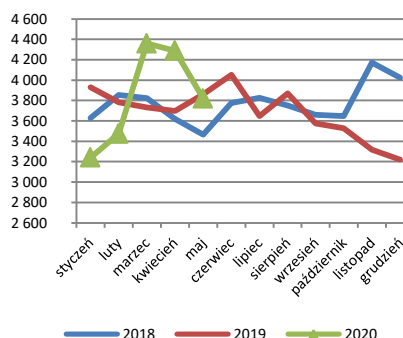
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]



Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]



Źródło: BDM, spółka

PGNiG

Gazprom złożył do Sądu Apelacyjnego w Sztokholmie skargę o uchylenie wyroku końcowego wydanego przez Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie w postępowaniu arbitrażowym z powództwa PGNiG przeciwko Gazpromowi, dotyczącym obniżenia ceny kontraktowej za gaz dostarczany przez Gazprom na podstawie tzw. kontraktu jamalskiego z 25 września 1996 r., podało PGNiG.

"Informacja o złożeniu skargi została uzyskana przez spółkę od Sądu Apelacyjnego w Sztokholmie. Treść skargi nie jest znana spółce i nie została jeszcze formalnie doręczona do PGNiG. W ocenie spółki, nie istnieją podstawy do żądania uchylenia wyroku końcowego z dnia 30 marca 2020 r. Po formalnym doręczeniu odpisu skargi spółka podejmie decyzje co do dalszych kroków w sprawie" - czytamy w komunikacie.

30 marca br. PGNiG podało, że Trybunał Arbitrażowy w Sztokholmie wydał wyrok końcowy w postępowaniu arbitrażowym z powództwa PGNiG przeciwko PAO Gazprom i OOO Gazprom Export, dotyczącym obniżenia ceny kontraktowej za gaz dostarczany przez Gazprom do Rzeczypospolitej Polskiej w ramach tzw. kontraktu jamalskiego z 1996 roku.

Według oceny spółki, wsteczne rozliczenie wynikające z wyroku końcowego Trybunału Arbitrażowego wskazuje na występowanie różnicy do zwrotu przez Gazprom na rzecz PGNiG w kwocie około 1,5 mlrd USD.

Pod koniec kwietnia PGNiG poinformowało, że Gazprom zadeklarował stosowanie nowych warunków cenowych kontraktu jamalskiego ustalonych na mocy wyroku końcowego Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie, po tym, jak tydzień wcześniej gazowa spółka informowała, że Gazprom nie dostosował się do wyroku Trybunału i nie skorygował faktur po wezwaniu PGNiG.

Wniesienie skargi przez Gazprom nie wpływa na realizację wyroku arbitrażowego; obie strony mają obowiązek stosować nową formułę cenową - oświadczył we wtorek szef PGNiG Jerzy Kwieciński.

"Zarząd Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa ocenia, że nie ma podstaw do uchylenia korzystnego dla polskiej spółki wyroku Trybunału Arbitrażowego w Sztokholmie z 30 marca 2020 roku" - poinformowało we wtorkowym oświadczeniu PGNiG.

PKN Orlen, Enea, Energa

PKN Orlen, Energa i Enea podpisały porozumienie dotyczące warunków budowy bloku energetycznego w Ostrołęce opalanego gazem - poinformowały spółki w komunikatach. Enea zmniejszy swoje zaangażowanie w spółce celowej Elekrownia Ostrołęka i stanie się udziałowcem mniejszościowym.

Celon Pharma

Grupa liczy, że sprzedaż zagraniczna wzrośnie dynamicznie w 2020 roku i osiągnie poziom kilkunastu lub kilkudziesięciu procent w strukturze sprzedaży ogółem - poinformował PAP Biznes prezes Maciej Wieczorek.

"Działając w obliczu komfortu prawnego, jaki dała nam umowa ugodowa z GSK, systematycznie wracamy na wszystkie zablokowane dotychczas rynki, w szczególności do Skandynawii, ale i Austrii czy Niemiec. Uruchomiliśmy pierwsze dostawy sprzedaży we Francji, a także we Włoszech oraz Hiszpanii" - poinformował prezes Wieczorek.

Prezes wskazał, że spółka skupia się obecnie na zwiększaniu dynamiki sprzedaży eksportowej i budowaniu dostępności produktu na już zarejestrowanych rynkach.

"Liczymy na dynamiczny wzrost w tym segmencie. Powinien on osiągnąć poziom kilkunastu do kilkudziesięciu procent w strukturze sprzedaży w roku 2020" - poinformował Maciej Wieczorek.

"Nie obserwujemy znaczących utrudnień w sprzedaży eksportowej (w związku z pandemią - PAP). Zabezpieczyliśmy odpowiednio kwestie dostaw surowców, jak i łańcuch dostaw do naszych partnerów zagranicznych na kilka miesięcy do przodu" - poinformował prezes Celonu.

Salmex sprzedawany jest obecnie w kilkunastu krajach europejskich [m.in.](#) w tych, objętych umową z Glenmark oraz w wybranych krajach Ameryki Południowej.

"Trwa rejestracja naszego produktu w krajach azjatyckich, w tym np. na rynku chińskim czy wietnamskim" - powiedział Wieczorek.

Wskazał, że czas rejestracji jest uwarunkowany rodzajem procedury, w ramach której jest realizowany.

"Dla krajów UE może być to między 90 a 210 dni w zależności od przyjętej ścieżki rejestracji, ale w praktyce może być on dłuższy, jeśli pojawią się pytania ze strony regulatora (tzw. stop clock). Wpływ na proces ma również tempo i praktyka pracy urzędów rejestracyjnych w poszczególnych krajach" - poinformował prezes Celon Pharma.

"W przypadku krajów pozaeuropejskich, np. Azji procedury te są liczone w latach, ze względu na wytyczne regulatorów np. w zakresie konieczności przeprowadzenia dodatkowych badań klinicznych dla rejestrowanego produktu" - dodał.

FMCG

Ministerstwo Aktywów Państwowych nie planuje tworzyć sieci państwowych sklepów spożywczych czy warzywniaków. Chce natomiast konsolidować rynek rolno-spożywczy - poinformował resort w komunikacie prasowym.

"W Ministerstwie Aktywów Państwowych trwają prace nad połączeniem firm z sektora rolno-spożywczego, jakie znajdują się w nadzorze państwa" – powiedział, cytowany w komunikacie, Artur Soboń, wiceminister aktywów państwowych.

Konsolidacja sektora odbywać się ma w oparciu o Krajową Spółkę Cukrową, która już dziś jest obecna co najmniej na kilku rynkach, [m.in.](#) rynku cukru, skrobi czy zboża.

"Wspólnie z firmą doradczą KPMG przygotowujemy konsolidację takich aktywów. Zależy nam, by powstał silny holding rolno-spożywczy. Celem zaś jest wejście na te rynki, na których nie jesteśmy dziś obecni" – powiedział Soboń.

Analiza dotyczy 48 spółek. Plan przewiduje, że w czerwcu mają zostać wybrane te, które będą podlegać konsolidacji. Do końca roku powinny natomiast zostać przeprowadzone dokładniejsze badania i analizy dotyczące wybranych podmiotów.

"Celem tych działań jest stworzenie silnego państwowego podmiotu, polskiej grupy spożywczej" – powiedział wiceminister.

Kilka dni temu wiceminister Soboń pytany w rozmowie z Money. pl, czy oprócz utworzenia holdingu spożywczego rząd zamierza wejść na rynek handlowy i utworzyć sieć sklepów, mówił, że sieć sklepów kontrolowana przez państwo byłaby uzupełnieniem do tego, nad czym pracuje resort, czyli nad obecnością państwa na kilku rynkach w ramach przetwórstwa produktów rolno-spożywczych.

BOŚ

Bank spodziewa się, że decyzje Rady Polityki Pieniężnej o obniżce stóp procentowych łącznie o 140 punktów bazowych będą mieć negatywny wpływ na wynik odsetkowy banku w 2020 roku na poziomie od 48 mln PLN do 63 mln PLN. Wpływ ten będzie się materializował stopniowo w kolejnych kwartałach.

GNB

Decyzja Rady Polityki Pieniężnej z 28 maja o obniżeniu stopy referencyjnej o kolejne 40 punktów bazowych, tj. do poziomu 0,1% w skali rocznej, zwiększy negatywny wpływ na wynik odsetkowy banku za 2020 rok o kwotę w przedziale 50-70 mln PLN.

Millennium

Bank szacuje, że decyzja RPP o obniżce referencyjnej stopy procentowej do 0,1% i stopy lombardowej do 0,5% z 28 maja wpłynie ujemnie na wynik odsetkowy grupy w pozostałej części bieżącego roku w wysokości około 85 - 90 mln PLN.

mBank

Bank szacuje, że łączny negatywny wpływ trzech obniżek stóp procentowych przez RPP na wynik odsetkowy grupy za 2020 rok wyniesie 250-300 mln PLN.

BNP Paribas

Bank szacuje, że łączny wpływ trzech obniżek stóp procentowych przez RPP z 1,5% do 0,1% na wynik odsetkowy banku za 2020 rok wyniesie 195-230 mln PLN.

Wadex

Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu 1,32 mln PLN z 1,4 mln PLN zysku za 2019 rok na wypłatę dywidendy, co daje 0,4 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 10 czerwca, a termin jej wypłaty to 24 czerwca 2020 roku.

Rynek reklamy

Wartość rynku reklamowego w Polsce w pierwszym kwartale 2020 r. wyniosła 2,1 mld PLN, co oznacza wzrost o 0,5%. Załamanie rynku w drugiej połowie marca istotnie pogorszyło wynik całego kwartału. Pierwszy kwartał 2020 r. był prawdopodobnie ostatnim w tym roku z dodatnią dynamiką - podała w komunikacie prasowym Publicis Groupe.

Według danych Publicis Groupe, po trzech miesiącach 2020 r. spadki zanotowały wszystkie media z wyjątkiem internetu i radia.

Reklama online wygenerowała budżety większe o 7,5 %, natomiast reklama radiowa o 1%. W przypadku pozostałych mediów odnotowane zostały spadki. Telewizja i outdoor straciły odpowiednio 3,1% oraz 3,5%, zaś dzienniki i magazyny 11,8 % i 8,4%. Najsilniejszą ujemną dynamikę zanotowały kina – wydatki reklamowe niższe o 13,5% to efekt decyzji rządu o czasowym zawieszeniu działalności kin od 12 marca.

"Patrząc w skali całego roku 2020 na rynek polski według nas możliwe są dwa scenariusze, uzależnione oczywiście od przebiegu sytuacji covidowej. Jeśli będziemy obserwować spadek zachorowań i kolejne etapy odmrażania gospodarki, rynek reklamy według naszych estymacji spadnie w 2020 o 7,3 proc. Jeżeli jednak liczba zachorowań będzie rosła i będziemy mieli do czynienia z ponownym wprowadzaniem obostrzeń w funkcjonowaniu, wówczas przewidujemy, że rynek reklamowy spadnie o 14 proc. w skali roku. Szacunki Komisji Europejskiej wskazują, że w kolejnym roku, w którym świat będzie mógł już pracować na pełnych obrotach, nastąpi szybkie odbicie i wzrost PKB wyniesie aż 6,3 proc. w strefie euro i 4,1 proc. w Polsce. Mniejmy nadzieję, że ten scenariusz się sprawdzi" - powiedziała cytowana w komunikacie prasowym dyrektor ds. Inwestycji Iwona Jaśkiewicz-Kundera.

Votum

Spółka, która w 1Q'20 wysłała do sądów 1,5 tys. pozwów w sprawach frankowych, liczy, że 2Q'20 będzie pod tym względem lepszy i wytoczy ponad 2 tys. powództw - poinformował PAP Biznes Kacper Jankowski z grupy Votum.

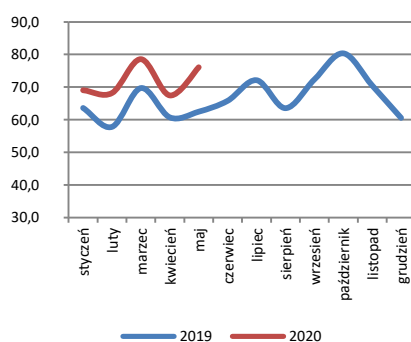
Orange Polska Spółka uruchomi 1 lipca usługi w technologii 5G - podała spółka w komunikacie prasowym. W zasięgu sieci, m.in. w Warszawie, Krakowie, Łodzi i Katowicach, ma znaleźć się ok. 6 mln użytkowników.

PKN Orlen Koncern obejmie 65% akcji Ruchu i będzie większościowym inwestorem, odpowiedzialnym za rozwój spółki.

Echo Deweloper wyemituje obligacje kuponowe na łączną kwotę 150 mln PLN w ramach podpisanego z mBankiem programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 1 mld PLN.

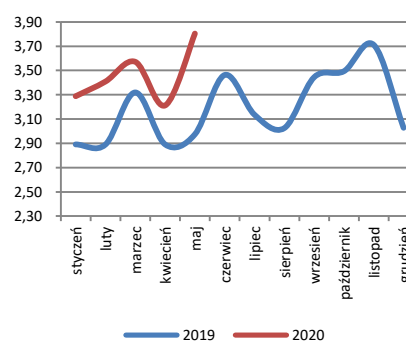
TIM W 05.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 21,8% r/r (YTD +14,3% r/r). W 05.20 przychody z e-commerce wzrosły o 14,6% r/r (YTD +12,9% r/r) i stanowiły 68% przychodów ogółem. W 05.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 27,9% r/r czyli wyraźnie więcej niż w marcu'20 (YTD 15,5 % r/r).

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

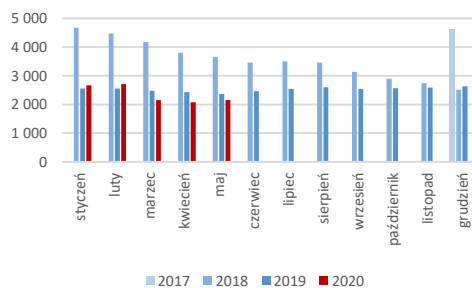
Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

Quercus Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec maja'20 wynosiła 2,15 mld PLN.

Quercus – aktywa pod zarządzaniem [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wasko COIG, spółka zależna Wasko, podpisał umowę serwisową z Polską Grupą Górnictwem na wykonanie zamówienia publicznego pn. "Zapewnienie wsparcia serwisowego aktualnie eksploatowanego systemu informatycznego wspomagającego zarządzanie przedsiębiorstwem dla wszystkich jednostek organizacyjnych Polskiej Grupy Górnictwem" o wartości 123,0 mln PLN brutto.

Movie Games Spółka rozpoczyna pracę nad nową grą "ER Pandemic Simulator", której debiut zaplanowano na 2021 r., podała spółka. W ramach rozgrywki gracz wcieli się w lekarza Szpitalnego Oddziału Ratunkowego, który będzie musiał pomagać pacjentom, diagnozować ich dolegliwości oraz ratować ich życie w obliczu światowej pandemii.

CCC Grupa do obecnej kolekcji wprowadziła do sprzedaży nowe marki premium: Bugatti, Tom Tailor, Mustang, Igor oraz Relife i proponuje klientom rozszerzony wybór akcesoriów.

Feerum	Akcjonariusze spółki zdecydują na walnym zgromadzeniu zwołanym na 29 czerwca o przeznaczeniu 4,8 mln PLN na dywidendę za 2019 rok, tj. o wypłacie 0,5 PLN na akcję, wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie.
JSW	W koksowni w Radlinie należącej do JSW Koks trwają intensywne prace przy budowie nowoczesnej elektrociepłowni opalanej gazem koksowniczym. Wykonawca - Rafako - z początkiem maja br. rozpoczął wzmocnianie gruntu palami i kolumnami żelbetowymi.
Monnari	Akcjonariusze spółki zdecydują 29 czerwca br. na walnym zgromadzeniu o niewypłacie dywidendy z zysku za 2019 r., wynika z projektów uchwał na ZWZ.
Ryvu Therapeutics	Spółka ukończyła budowę Centrum Badawczo-Rozwojowego Innowacyjnych Leków w Krakowie.
Unimot	Akcjonariusze spółki zdecydują podczas walnego zgromadzenia, zwołanego na 3 czerwca br., o przeznaczeniu 16,2 mln PLN z zysku netto za 2019 rok na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości 1,97 PLN na akcję, wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie.
Megaron	Akcjonariusze spółki zdecydują o przeznaczeniu zysku netto za 2019 rok w kwocie 2,8 mln PLN na kapitał rezerwowo, z możliwością dysponowania na cele wypłaty dywidendy - wynika z projektów uchwał na ZWZ, które odbędą się 29 czerwca.
Decora	Spółka szacuje, że wypracowała w maju ok. 27,3 mln PLN przychodów (+41% m/m).
Police	Zarząd spółki Grupa Azoty Zakłady Chemiczne „Police” proponuje przeznaczenie całości zysku netto za 2019 r. w kwocie 60,5 mln PLN na kapitał zapasowy.
Wasko	Zarząd spółki zarekomendował przeznaczenie 1,82 mln PLN z zysku netto za 2019 rok na dywidendę, co oznacza wypłatę w wysokości 0,02 PLN na akcję.
JWC	Spółka zawarła z firmą 7R Projekt 36 przedwstępne umowy, dotyczące sprzedaży działek w Szczecinie za łączną kwotę 27,8 mln PLN plus VAT.
Elektrobudowa	Spółka otrzymała od PZU wezwanie do spłaty w terminie siedmiu dni zadłużenia w kwocie ok. 14 mln PLN z tytułu zwrotu wypłaconego na rzecz PSE odszkodowania dotyczącego gwarancji należytego wykonania umowy.
Agora	Spółka z grupy kapitałowej Agory, sieć kin Helios, zawarła umowę sprzedaży wszystkich udziałów w Foodio Concepts na rzecz firmy 5m Square, który jako inwestor zewnętrzny jest zainteresowany kontynuacją działalności gastronomicznej tej spółki.
CPD	Spółka zaprasza do sprzedaży do 4,8 mln akcji, stanowiących nie więcej niż 18,12% kapitału zakładowego. Za jedną własną akcję CPD oferuje 14,92 PLN.
Simple	Spółka chce z zysku za 2019 rok przeznaczyć na dywidendę blisko 2,65 mln PLN, czyli 0,55 PLN na akcję - wynika z projektów uchwał na ZWZ, które się odbędą 30 czerwca.
Mo-Bruk	Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 36 mln PLN dywidendy z zysku za 2019 rok, czyli 10,25 PLN na akcję.
Novaturas	Spółka Central European Tour Operator, należąca do Polish Enterprise Fund VI, zarządzanego przez Enterprise Investors, wyszła z akcjonariatu Novaturas. Nie podano, kto odkupił akcje. Fundusz zainwestował w grupę w 2007 r. Posiadał 34,4% akcji operatora turystycznego.
GK Immobile	Grupa chce wypłacić z zysku netto za 2019 rok oraz z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych łącznie 1,5 mln PLN dywidendy, co dawałoby kwotę 0,02 PLN dywidendy na akcję.

Banki, branża mieszkaniowa	<p>Banki i SKOK-i przesłały w maju do BIK zapytania o kredyty mieszkaniowe na kwotę niższą o 24,2% w porównaniu z majem 2019 - podała BIK w komunikacie.</p> <p>W maju o kredyt mieszkaniowy wnioskowało łącznie 28,7 tys. klientów, w porównaniu do 40,4 tys. rok wcześniej (-29% r/r). W porównaniu do kwietnia liczba wnioskujących wzrosła o 3,2%.</p> <p>Średnia kwota wnioskowanego kredytu mieszkaniowego w maju br. wyniosła 278,3 tys. PLN tj. o 1,6% więcej niż w maju 2019 r. W porównaniu do kwietnia 2020 r. średnia kwota kredytu spadła o 7,9%.</p>
Mercator Medical	<p>Zarząd spółki rekomenduje utworzenie kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w łącznej kwocie 30,7 mln PLN oraz ustalenie maksymalnej ceny nabywania akcji na poziomie 54 PLN - podała spółka w komunikacie dotyczącym uzupełnienia projektu uchwały ZWZ w sprawie upoważnienia do nabycia akcji własnych.</p>
Orange	<p>Orange rusza z pomostowym 5G. Telekom uruchamia komercyjną sieć 5G na częstotliwości 2100 MHz. To prowizoryczne rozwiązanie do czasu aukcji nowego pasma. – Puls Biznesu</p>
Pekao	<p>Zarząd Pekao bez szefa ryzyka. W grupie PZU po raz kolejny doszło do sytuacji, że w zarządzie banku nie ma osoby dającej gwarancję stabilnego zarządzania instytucją. – Puls Biznesu</p>
Handel	<p>Ulice handlowe kuszą najemców. Po restarcie galerii nie wszystkie sklepy zaczęły w nich znowu działać. Niektóre mogą się przenieść na ulice. – Puls Biznesu</p>
Górnictwo	<p>Rząd wesprze górników w nadchodzącej zielonej erze. Wicepremier Jacek Sasin zapowiada, że do końca czerwca ma być gotowy program restrukturyzacji górnictwa. Na program pomocowy będzie musiała zgodzić się Bruksela. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Rynek ubezpieczeń	<p>W Europie Zachodniej reakcją na zerowe stopy procentowe był wzrost cen polis. Jeśli wynik z inwestycji jest niższy, to powinien to skompensować wynik techniczny ubezpieczeń. Na razie to nie są duże zmiany, ale moim zdaniem tendencja będzie wyraźna - mówi Adam Uszpolewicz, prezes Avivy w Polsce. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Action	<p>Action dobrze zaczął rok. Dystrybutor w I kwartale wypracował zyski. Na kolejne kwartały patrzymy z optymizmem. Sądzę, że najgorsze czasy już za nami – mówi prezes grupy Piotr Bieliński. Dodaje, że spółka w pełni wróci do gry, gdy formalnie zakończy się sanacja. - Parkiet</p>
Protector	<p>Protector znalazł tańsze komponenty. Czas na nowe kolekcje. Skokowo poprawiły się wyniki producenta obuwia ochronnego w minionym kwartale dzięki cięciu kosztów. Jaki jest kończący się II kwartał naznaczony epidemią, zarząd nie precyzuje. W maju widzi poprawę w Niemczech. - Parkiet</p>
Branża mieszkaniowa	<p>Osoby do 35. roku życia, które budują dom lub nabywają pierwsze swoje mieszkanie od dewelopera, otrzymają wsparcie podatkowe. Zdaniem ekspertów wysokość ulgi jest zbyt niska, by mogła stanowić realne wsparcie budżetów domowych. - Rzeczpospolita</p>
Branża turystyczna	<p>Biznes turystyczny wciąż na granicy upadku. Samo odmrażanie działalności to za mało, by uratować turystykę. Potrzebne będą kolejne transze pomocy finansowej i kilkuletni plan odbudowy wypracowany wspólnie przez branżę i rząd. - Rzeczpospolita</p>
PGNiG	<p>Bloki energetyczne w PGNiG ruszą później niż planowano. Inwestycje w Stalowej Woli i na Żeraniu mają kolejne opóźnienia. W efekcie grupa w najbliższych miesiącach nie osiągnie z ich realizacji oczekiwanych korzyści. - Rzeczpospolita</p>

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