

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Fed kolejny raz pomógł Wall Street

Pierwsza sesja nowego tygodnia dla polskich blue chipów zakończyła się spadkiem indeksu o 2,7%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1.741,5 pkt. Obroty na WIG20 wyniosły 1,05 mld PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie walory jak PGE 8,8%, CCC 7,2% oraz Alior Bank 5,6%. Z drugiej strony znalazły się dwie spółki i były to PGNiG 8,3% (po informacji, że otrzyma 1,5 mld USD od Gazpromu tytułem rozliczenia kontraktu jamalskiego) oraz Dino 0,4%. Również mWIG40 i sWIG80 zakończyły dzień na minusie tracąc odpowiednio 2,2%/ 0,4%. W Europie przeważały negatywne nastroje brytyjski FTSE100 stracił 0,7%, francuski CAC40 0,5%, a niemiecki DAX 0,3%. Wzrost awersji do ryzyka wywołały niepokojące doniesienia z Chin, gdzie zanotowano nowe zakażenia koronawirusem (w poniedziałek po południu potwierdzono ponad 100 nowych przypadków). Główne indeksy na Wall Street zakończyły wczorajszą sesję na zielono, Nasdaq Composite zyskał 1,4%, S&P500 znalazł się 0,8% nad kreską, a Dow Jones 0,6%. Do polepszenia się nastrojów wśród inwestorów przyczynił się Fed, który poinformował, że będzie skupował szerokie i zdwersyfikowane portfolio obligacji korporacyjnych na rynku wtórnym w ramach programu SMCCF. Dzisiaj z wydarzeń makro przed nami o 14:30 odczyt sprzedaży detalicznej za maj w USA a o 16:00 wystąpienie prezesa Fed.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** spadek tempa zarażeń w USA/UE; Fed rozpoczął skup obligacji korporacyjnych, a administracja Trumpa przygotowuje 1 bln USD na inwestycje; w Pekinie 7 osiedli w lockdown; MZ wykonuje najmniej testów od 05.05 [komentarz BDM];
- **PGNiG:** Koncern ma otrzymać do 1 lipca '20 ok. 1,5 mld USD netto zwrotu od Gazpromu;
- **PGE:** Grupa zamierza wzmocnić się w czterech obszarach i odejść od aktywów węglowych – W. Dąbrowski;
- **PGE:** Prezes Dąbrowski liczy, że jesienią MAP odniesie się do pomysłu przeniesienia aktywów węglowych do innej spółki;
- **Banki:** Obniżki stóp, brak wzrostu dochodów odsetkowych i odpisy mogą zmniejszyć wynik banków o 80-85% - ZBP;
- **Energetyka:** Lekki wzrost zapotrzebowania (+2,8% m/m, -8,8% r/r), generacja z WK -24% r/r [komentarz BDM];
- **OT Logistics:** Grupa rozpoczęła negocjacje ws. sprzedaży spółki zależnej C. Hartwig;
- **Immofinanz:** Grupa przygotowuje się do ewentualnej emisji akcji lub obligacji zamiennych;
- **Dekpol, Eurotel, LUG:** Wyniki (w tym wstępne) za 1Q'20;
- **Mabion:** Spółka wyemituje do ok. 1,9 mln akcji w celu podwyższenia kapitału zakładowego;
- **PBKM:** Spółka ma przedwstępną umowę zakupu 53% akcji włoskiego podmiotu Sorgente;
- **Mercator:** Spółka zawarła umowę o wartości 86 mln PLN.

WYKRES DNIA

PGNiG podpisał aneks do kontraktu jamalskiego, w którym Gazprom realizując wyrok TA ze Sztokholmu (30.03) zobowiązał się do zwrotu 1,5 mld USD nadpłaty za gaz w okresie 2014-2020. Przy dzisiejszym kursie to 5,9 mld PLN (1,02 PLN brutto/akcję). Kurs akcji spółki z uwagi na szybką wypłatę zyskuje ponad 8% i jest najwyższy od grudnia 2019. Od 30.03 zyskał 1,71 PLN (57%).

PGNiG- daily



PGNiG Equity (Spółka Giełdowa Newbors i Giełdowien SA) Graph 02: Daily 3000C Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P. 15-Jun-2020 20:40:11

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 15 czerwca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 741,5	-2,6%	-19,0%
WIG30	2 018,7	-2,7%	-18,3%
mWIG40	3 451,0	-2,2%	-11,7%
sWIG80	12 866,3	-0,4%	6,8%
WIG	48 991,9	-2,3%	-15,3%
WIG Banki	4 091,6	-2,9%	-39,5%
WIG Bud	2 660,8	-0,5%	16,8%
WIG Chemia	8 342,0	-4,0%	-0,6%
WIG Dew	2 174,3	-1,1%	-11,6%
WIG Energia	1 985,3	-5,6%	1,2%
WIG Games	29 738,3	-1,3%	58,5%
WIG IT	3 354,2	-1,1%	18,3%
WIG Media	5 153,0	0,7%	-4,1%
WIG Paliwa	5 121,8	-2,0%	-21,1%
WIG Spoż	3 081,3	-0,2%	-1,4%
WIG Surowce	2 722,4	-2,8%	-11,9%
WIG Telco	791,4	-2,4%	-9,4%
DAX	11 911,4	-0,2%	-10,1%
CAC40	4 815,7	0,5%	-19,4%
BUX	37 340,8	2,1%	-19,0%
S&P500	3 067,9	1,3%	-5,0%
DJIA	25 857,7	1,9%	-9,4%
Nasdaq Comp	9 747,1	1,0%	8,6%
Bovespa	92 782,5	-2,0%	-19,8%
Nikkei225	21 531,0	-3,5%	-9,0%
S&P/ASX 200	5 719,8	-2,2%	-14,4%
Złoto	1 730,8	0,2%	14,1%
Miedź	5 764,5	-2,4%	-6,6%
Ropa	36,3	-0,2%	-38,4%
EUR/PLN	4,44	-0,7%	4,5%
USD/PLN	3,95	-0,3%	4,1%
CHF/PLN	4,15	-1,2%	5,7%
EUR/USD	1,13	-0,4%	0,4%
USD/JPY	107,38	0,5%	-1,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 742	-34	-1,91%
Kurs zamknięcia	1 741	-48	-2,68%
Kurs min.	1 735	-28	-1,59%
Kurs max.	1 757	-57	-3,14%
Wolumen obrotu	0	-28 692	-100,00%
Otwarte pozycje	0	-40 106	-100,00%

Indeksy GPW

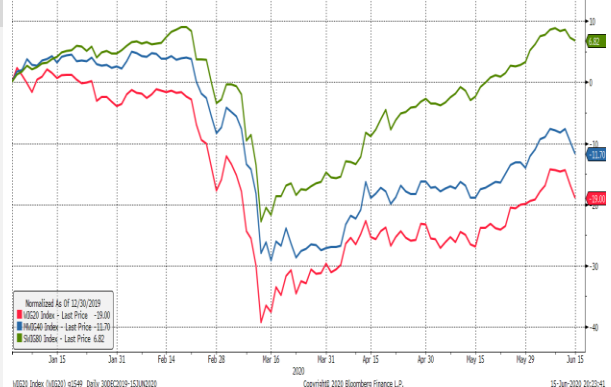
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 767,35	1 735,27	1 767,35	1 741,47	-2,7%	#ARG!
WIG30	2 048,61	2 014,06	2 048,61	2 018,67	-2,7%	#ARG!
MWIG40	3 493,22	12 772,87	12 903,34	3 450,98	-2,2%	#ARG!
SWIG80	12 903,34	3 440,31	3 494,69	12 866,31	-0,4%	#ARG!
WIG-PL	50 245,67	50 055,05	50 245,67	50 055,05	-2,4%	#ARG!
WIG	49 555,88	48 881,66	49 555,88	48 991,89	-2,4%	#ARG!

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,45	2 278	-5,6%	-39,2%
CCC	60,70	3 330	-7,2%	-44,8%
CD Projekt	373,10	35 862	-1,6%	33,5%
Cyfrowy P.	26,40	16 884	-3,2%	-5,5%
Dino	197,60	19 373	0,4%	37,2%
JSW	19,04	2 236	-1,8%	-10,9%
KGHM	84,90	16 980	-2,9%	-11,2%
Lotos	59,02	10 911	-3,3%	-29,4%
LPP	6 910,00	12 800	-5,2%	-21,7%
mBANK	237,20	10 046	-1,2%	-39,1%
Orange	6,30	8 261	-2,0%	-11,6%
Pekao	52,54	13 790	-2,8%	-47,7%
PGE	7,45	13 930	-8,8%	-6,4%
PGNiG	4,69	27 123	8,3%	8,5%
PKN Orlen	62,74	26 834	-5,5%	-26,9%
PKOBP	21,76	27 200	-3,6%	-36,9%
Play	28,48	7 240	-1,3%	-18,6%
PZU	29,54	25 508	-2,6%	-26,2%
Santander Polska	173,50	17 712	-0,1%	-43,6%
Tauron	2,11	3 691	-1,8%	28,4%

mWIG40				WIG20					
Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		
11 bit st.	479,00	1 096	-2,6%	19,8%	Forte	20,65	494	-3,3%	-32,3%
Amica	115,00	894	-4,0%	-16,1%	Getin Hpld.	1,11	211	3,7%	-33,4%
Amrest	25,35	5 566	-4,9%	-41,5%	GPW	40,40	1 696	-1,9%	2,8%
Asseco PL	69,30	5 752	-1,0%	8,9%	GTC	7,20	3 496	-0,6%	-25,6%
Asseco SEE	37,00	1 920	-1,6%	49,2%	Handlowy	39,25	5 128	-0,8%	-24,2%
Azoty	31,55	3 130	-4,1%	7,8%	ING BSK	148,80	19 359	-5,2%	-26,5%
Benefit Sys.	795,00	2 273	-0,9%	-9,9%	Inter Cars	178,00	2 522	-2,7%	-13,2%
BNP Paribas	49,50	7 297	-4,4%	-27,2%	Kemal	42,00	3 529	-0,5%	-7,2%
Bogdanka	22,25	757	-4,7%	-36,2%	Kęty	366,00	3 507	-2,1%	5,8%
Budimex	215,00	5 489	-0,7%	25,0%	Kruk	110,00	2 087	-3,5%	-34,3%
Celon Phar.	38,95	1 753	1,4%	-1,9%	Livechat	61,80	1 591	0,0%	42,7%
Ciech	33,00	1 739	-4,9%	-16,9%	Mabion	32,25	443	-4,6%	-58,1%
Comarch	198,50	1 614	-2,2%	6,1%	Millennium	3,15	3 821	-0,2%	-46,2%
Develia	1,96	877	-1,5%	-22,8%	Neuca	490,00	2 102	0,3%	29,6%
Dom Dev.	90,20	2 275	-2,8%	-4,7%	PKP Cargo	14,90	667	-2,7%	-27,3%
Echo	3,95	1 630	-2,0%	-15,4%	PlayWay	472,50	3 119	0,3%	97,7%
Enea	7,06	3 117	-6,7%	-10,8%	Stalprodukt	162,00	904	-1,9%	-10,8%
Energa	8,05	3 331	-1,7%	13,6%	TEN	500,00	3 621	-1,0%	152,5%
Eurocash	18,00	2 505	-1,9%	-17,6%	VRG	2,47	579	-2,6%	-38,9%
Famur	2,20	1 264	3,8%	-26,2%	WP.PL	71,00	2 065	1,4%	1,7%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 159 dzień epidemii w Chinach, 137 w UE i 104 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 8,0 mln (wzrost o 118 tys.) a śmierci 436 tys.. Aktywnych przypadków jest 3,74 mln.

W Chinach i Korei odpowiednio 49/34 nowych przypadków. Pekin wprowadził lockdown na 7 centralnych osiedlach mieszkalnych. Kolejny rekord zarażeń m.in. w Arabii Saudyjskiej (4,5 tys.). Chińczycy wyemitują 1 bln CNY obligacji skarbowych (140 mld USD) w celu przeciwdziałania skutkom kryzysu.

W USA w poniedziałek tempo nowych zarażeń na poziomie 19,8 tys. czyli porównywalnie do niedzieli i niższe niż w piątek-sobotę (25 tys.). Indeksy giełdowe w USA wzrosły (SPX +0,8%) po słabym początku notowań (-2,5%) po tym, jak Fed rozpoczął skub obligacji korporacyjnych w ramach programu pożyczek interwencyjnych (do tej pory wyłącznie ETF). Część stanów po wzroście zakażeń rozważa przerwę w znoszeniu ograniczeń. Administracja Trumpa przygotowuje pakiet inwestycji infrastrukturalnych wartości 1 bln USD.

Szczepionka od Moderna może być w optymistycznym scenariuszu gotowa na Święto Dziękczynienia (26.11.2020). Druga szczepionka z UK rozpoczyna testy na ludziach.

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w poniedziałek spadła poniżej 4 tys. dziennie vs 5-6 tys. w ostatnich dniach.

W Polsce na dzień 15.06.2020 było 29,788 tys. przypadków (+395 vs +375 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (11,037 tys., +188 os.). Duży wzrost w Wielkopolsce (73 przy rekordzie 122). Liczba przypadków poza Śląskiem 208 vs 215 dzień wcześniej. Ministerstwo Zdrowia podało że wykonało zaledwie 13,2 tys. testów i przebałało 10,7 tys. ludzi. To najmniej od... 5 maja.

Wg danych z kopalń liczba zarażonych górników w niedzielę przekroczyła 5,7 tys. na 11,0 tys. w całym śląskim. Wzrosty obserwowane dalej w kopalni Borynia (92 os., w 3 dni 265 przypadków). Dalej spływają wyniki z badań przesiewowych. Blisko 1/3 zarażonych wyzdrowiała.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30) **	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszpa.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
1 maj	88 353	12	34 117	16 726	1 965	1 068	604	3 639	6 201	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	83 618	1	28 758	14 024	1 900	890	794	2 588	4 806	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	79 374	5	25 502	10 940	1 389	697	308	1 555	4 339	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	76 669	1	22 247	10 123	1 221	488	576	1 179	3 985	404	313	38	1 614	10 581	418	6 440
5 maj	79 947	0	24 191	12 461	1 075	855	1 104	2 260	4 406	495	425	77	1 832	10 102	366	7 687
6 maj	93 690	4	24 124	20 671	1 444	1 155	4 183	3 121	7 369	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658
7 maj	91 597	0	28 369	14 435	1 401	1 268	629	3 173	4 356	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162
8 maj	90 811	1	26 957	14 490	1 327	1 158	642	3 262	4 649	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121
9 maj	88 130	1	25 612	13 311	1 083	736	433	2 666	5 161	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167
10 maj	76 734	31	20 250	8 528	802	555	209	1 880	2 658	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638
11 maj	74 611	1	18 090	11 255	744	697	456	3 480	3 877	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895
12 maj	86 070	7	21 693	11 585	1 402	595	708	1 377	4 681	602	556	45	1 704	10 899	375	8 620
13 maj	84 423	3	20 832	8 050	888	927	507	1 575	1 964	637	322	48	1 639	10 028	402	11 923
14 maj	96 797	4	27 371	10 208	992	380	622	1 551	3 446	673	411	82	1 635	9 974	422	13 028
15 maj	99 185	8	25 411	9 864	789	755	563	1 721	3 560	625	401	55	1 708	10 598	483	17 126
16 maj	93 427	0	24 632	11 211	875	519	372	2 138	4 750	470	241	49	1 610	9 200	528	13 220
17 maj	78 744	6	18 937	7 024	675	617	120	1 214	2 234	466	272	20	1 368	9 709	433	7 569
18 maj	90 667	7	21 841	6 056	451	182	492	469	2 711	234	356	111	1 158	8 926	325	14 288
19 maj	92 956	6	19 970	7 506	813	1 227	524	615	2 412	422	383	61	1 022	9 263	260	16 517
20 maj	100 259	5	23 285	5 793	665	695	418	721	801	724	471	74	972	8 764	354	19 694
21 maj	106 108	2	25 434	7 225	642	548	318	593	2 627	649	404	33	961	8 849	476	18 508
22 maj	108 938	4	23 964	9 290	652	689	403	1 787	3 298	637	476	59	952	8 894	442	20 803
23 maj	100 136	0	21 419	6 653	669	276	240	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	95 749	7	18 910	8 101	397	600	276	607	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	123 506	0	25 334	6 937	516	726	597	658	2 099	749	330	56	1 141	8 572	429	26 928
30 maj	126 445	4	23 297	6 815	416	267	1 828	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	99 214	16	21 166	3 957	200	184	338	209	1 580	272	379	34	827	8 485	890	11 598
2 cze	112 307	5	20 464	3 531	318	285	-766	294	1 656	775	230	62	786	8 858	333	28 936
3 cze	126 871	-1	19 699	6 670	321	242	352	394	1 878	2 214	292	74	867	8 529	490	28 633
4 cze	129 897	1	21 140	6 031	177	351	767	334	1 809	1 080	361	56	988	8 823	596	30 925
5 cze	130 652	5	25 178	6 280	518	452	611	318	1 655	1 056	362	35	930	8 718	561	31 065
6 cze	125 557	3	22 223	6 043	270	526	579	332	1 560	948	576	38	878	8 846	559	26 840
7 cze	117 852	6	22 302	4 979	197	300	343	240	1 327	843	575	61	914	8 971	498	18 912
8 cze	109 406	4	18 534	4 190	280	359	211	167	1 213	403	599	69	989	8 970	478	15 654
9 cze	114 380	3	18 514	5 374	283	397	403	249	1 747	791	400	54	993	8 587	402	32 091
10 cze	127 775	3	21 053	4 407	202	16	545	314	1 007	890	282	73	922	8 393	536	32 913
11 cze	142 048	11	22 921	5 685	379	169	425	427	1 272	1 474	359	31	987	8 777	691	30 412
12 cze	130 514	7	25 601	6 445	163	535	726	502	1 542	1 396	376	83	1 195	8 961	709	25 982
13 cze	133 624	11	25 540	5 580	346	41	526	396	1 426	1 247	440	53	1 459	8 697	762	21 704
14 cze	133 832	57	19 532	4 924	338	251	407	323	1 514	683	375	33	1 562	8 809	674	17 110
15 cze	118 484	49	19 843	3 915	301	164	152	181	973	769	396	40	1 592	8 217	685	20 647
Dzień COVID	160	160	149	138	138	114	113	138	138	134	105	103	98	138	106	112
RAZEM tys. przypadki	8 019 408	83 181	2 113 901	1 560 702	237 290	187 682	157 372	291 189	298 315	52 383	29 788	10 064	179 831	536 484	32 536	888 271
śmierci	436 406	4 638	116 125	173 709	34 371	8 807	29 439	27 136	41 821	4 891	1 256	330	4 825	7 081	911	43 959
zdrowi	3 844 407	78 402	576 334	764 850	177 010	172 692	73 168	150 376	1 284	b.d.	14 383	7 296	152 364	284 021	14 771	477 709
aktywne	3 738 595	141	1 421 442	622 143	25 909	6 183	54 765	113 677	255 210	#ARG1	14 149	2 438	22 642	245 382	16 854	366 603

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

PGNiG

Koncern podpisał 5 czerwca z Gazpromem aneks do kontraktu jamalskiego, w ramach którego polska spółka spodziewa się otrzymania do 1 lipca 2020 roku ok 1,5 mld USD netto zwrotu.

PGNiG przeznaczy środki, które zaoszczędzi dzięki podpisaniu z Gazpromem aneksu do kontraktu jamalskiego na inwestycje, m.in. w nowe obszary działalności i rozbudowę sieci gazowej, poinformował prezes Jerzy Kwieciński.

"Przeszliśmy już w nowy tryb rozliczania się z Gazpromem na dostarczony gaz według nowej formuły cenowej, która jest dla nas na pewno korzystniejsza, bo wreszcie mamy ceny rynkowe, powiązane z rynkiem zachodnim. Środki, które zaoszczędzimy, będziemy chcieli wykorzystać na inwestycje, w tym na nowe obszary działalności, związane z biometanem czy technologiami wodorowymi, a także na doprowadzenie gazu ziemnego do pozostałych części kraju, bo obecnie sieć gazowa pokrywa jedynie ok. 60% powierzchni Polski" - powiedział Kwieciński w trakcie briefingu prasowego.

"W praktyce PGNiG nie tylko będzie płacić mniej za gaz sprowadzany z Rosji, ale też skutecznie oczekiwać zwrotu za nadpłacony gaz w kwocie 1,5 mld EUR, czyli 6,2 mld PLN. Ten sukces przełoży się na większe możliwości inwestycyjne PGNiG" - dodał wicepremier i minister aktywów państwowych Jacek Sasin podczas briefingu.

"Podpisanie tego aneksu jest również wyrazem tego, że nasze relacje z Gazpromem, od którego wciąż kupujemy ok. 62% gazu, choć jeszcze w 2016 roku było to aż 87%, normalnieją" - wskazał także Kwieciński.

PGE

PGE zamierza w nowej strategii wzmocnić obecność w czterech obszarach: energetyce wiatrowej: morskiej i lądowej, fotowoltaice i magazynowaniu energii - poinformował prezes PGE Wojciech Dąbrowski. Przekonuje, że odejście od energetyki opartej o węgiel pomogłoby spółce w pozyskaniu finansowania projektów zero- i niskoemisyjnych. "Chcemy zrobić zielony zwrot, ale z poszanowaniem bazy konwencjonalnej. Wiadomo, że polska energetyka jeszcze przez wiele lat będzie opierać się na węglu, ale jest to paliwo schodzące. Jesienią przedstawimy w nowej strategii na 10 lat, z perspektywą do 25 lat, jak widzimy przyszłość grupy PGE i całego sektora.

Dąbrowski zaznacza, że w sektorze ciepłownictwa PGE będzie przechodzić na gaz, chociaż to też jest paliwo przejściowe. Szacuje, że gaz będzie w użyciu przez najbliższe 17-20 lat. "W dużej mierze stawiamy na offshore i na farmy lądowe. Pracujemy też nad magazynowaniem energii. Do tego fotowoltaika. To cztery obszary, w których będziemy chcieli zwiększyć aktywność" - powiedział.

Dąbrowski zwrócił uwagę, że jako grupa, PGE odchodzi od projektów, które nie są związane z jej podstawową działalnością. "Najlepiej znamy się na produkcji energii elektrycznej i ciepła, odcinamy więc inne projekty. W perspektywie 25 lat chcemy być koncernem skoncentrowanym na energii zeroemisyjnej" - powiedział Dąbrowski.

W przypadku energii jądrowej prezes PGE jest zdania, że jest ona potrzebna Polsce, ale jako grupa, PGE nie jest w stanie udźwignąć takiej inwestycji. "Doprowadzimy ją do etapu przygotowań, do wydania decyzji środowiskowej i lokalizacyjnej. Nad tym intensywnie pracujemy" - powiedział. Dodał, że następnie konieczne byłoby utworzenie nowej spółki Skarbu Państwa, która pozyskałaby inwestorów branżowych w celu budowy bloków jądrowych.

Prezes PGE Wojciech Dąbrowski niedawno zaproponował, że ze spółek energetycznych wydzielić wszystkie aktywa związane z węglem i przenieść je do innej, wydzielonej spółki pod nadzorem Skarbu Państwa. Prezes liczy, że jesienią Ministerstwo Aktywów Państwowych odniesie się do tej koncepcji. "Ta inicjatywa wyszła z PGE, wiem, że jest przyjęta do dyskusji na szczeblu rządowym. Czekamy na rozstrzygnięcia, to nie jest kwestia do podjęcia ad hoc, ale mamy nadzieję, że do jesieni jakieś decyzje zapadną. Chcielibyśmy wiedzieć, w jakim kierunku mamy myśleć i dalej się rozwijać. Będziemy jesienią ogłaszać strategię grupy na dziesięć lat, ona będzie miała silny związek z tym, jakie będzie stanowisko administracji rządowej i co zostanie ogłoszone w Polityce Energetycznej Polski do 2040 roku, bo będzie musiało być zbieżne z tym, co oglosimy w strategii" - powiedział.

W opinii prezesa PGE węgiel jest paliwem schodzącym, nie jest też akceptowany przez Unię Europejską. Koszty wydobycia węgla też rosną, gdyż jego zasoby się kończą. "To nie jest projekt na już, na teraz, szalenie ważny jest aspekt ekonomiczny, ale i społeczny. Nie możemy go odciąć i zapomnieć o górnictwie. Potrzebne jest wsparcie państwa. Transformacja, która będzie ogromnym wysiłkiem organizacyjnym i finansowym, powinna mieć wsparcie rządu i Unii Europejskiej" - ocenia Dąbrowski.

**Energetyka
(dane PSE o
produkcji)**

Dane o produkcji energii za maj 2020.

BDM: Uwagę w majowych danych PSE zwraca:

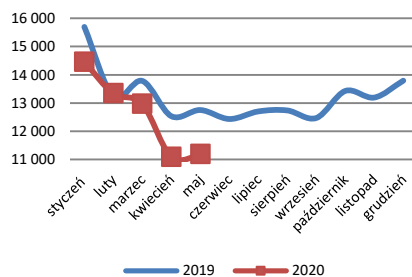
- spadek zapotrzebowania na energię o 8,8% r/r (+2,8% m/m- niewielka poprawa przy odmrażaniu gospodarki);
 - spadek produkcji e.e. z węgla o 18% r/r w tym z węgla kamiennego aż o 24% r/r- mocniej niż w poprzednim miesiącu;
 - spadek e.e. z węgla brunatnego tylko o 10% r/r (efekt wzrostu konkurencyjności el. brunatnych po spadku CO2);
 - wzrost generacji wiatrowej o ok. 10% r/r;
 - rekordowy w historii import netto (1,26 TWh);
- Dane sprzyjające dla producentów z wiatru (Polenergia) i relatywnie lepsze dla producentów z węgla brunatnego (PGE, ZE PAK).

Struktura produkcji energii [GWh]

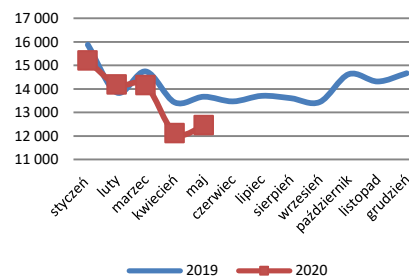
	maj.19	maj.20	r/r	2019 YTD	2020 YTD	r/r
Produkcja ogółem	12 753	11 195	-12,2%	68 000	63 047	-7,3%
El. Węglowe	9 779	7 977	-18,4%	50 533	44 100	-12,7%
kamienny	6 110	4 656	-23,8%	32 662	28 775	-11,9%
brunatny	3 669	3 321	-9,5%	17 871	15 325	-14,2%
El. Gazowe	971	1 089	12,2%	4 903	5 773	17,7%
El. Wiatrowe	874	958	9,6%	6 650	7 274	9,4%
Import	916	1 264	38,0%	3 558	5 060	42,2%
Krajowe zużycie	13 669	12 460	-8,8%	71 558	68 109	-4,8%

Źródło: BDM, PSE

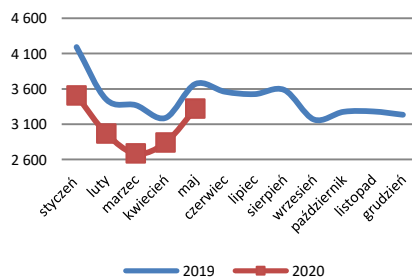
Produkcja ogółem



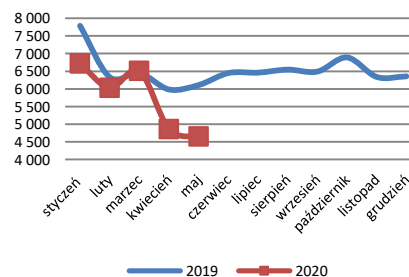
Zapotrzebowanie



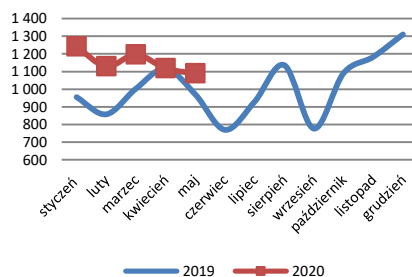
Produkcja węgla brunatny



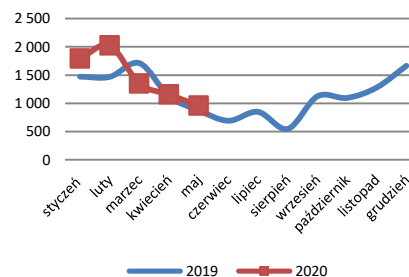
Produkcja węgla kamienny



Produkcja gazowe



Produkcja wiatr



Banki

Dokonane trzy obniżki stóp, brak wzrostu dochodów odsetkowych i wzrost odpisów o 50% zmniejszyły wynik banków o 80-85% - napisał Związek Banków Polskich w opinii do ustawy wprowadzającej tzw. wakacje kredytowe.

"Połączony efekt obniżenia stóp procentowych, braku możliwości wzrostu dochodów odsetkowych z tytułu nowych kredytów i wzrostu odpisów o 50% zmniejszył wynik finansowy sektora o 80-85%. W takiej sytuacji szereg mniejszych banków, szczególnie tych, które mają wysokie C/I może odnotować stratę" - napisał ZBP.

"Dla niektórych banków wyżej wymienione konsekwencje będą wręcz dramatyczne i wymuszą wprowadzenie programów naprawczych lub wycofanie się z rynku bankowego" - dodał.

ZBP podał, że w 2019 roku tempo wzrostu kredytów wyniosło nieco ponad 60 mld PLN, co pozwoliło na zwiększenie przychodów z tytułu odsetek o 5,6 mld PLN.

"W roku bieżącym utrzymanie takiego tempa wzrostu będzie niemożliwe, a możliwości zwiększenia dochodów odsetkowych z tytułu nowych kredytów mogą wręcz spaść do poziomów bliskich 0" - napisał ZBP.

"Istnieje wysokie prawdopodobieństwo ujawnienia znaczących odpisów już jesienią bieżącego roku i możliwość wzrostu odpisów w 2020 roku o 50%" - dodaje ZBP.

Lubawa

Nie złożono żadnych zapisów w ramach wezwania do sprzedaży 22,2 mln akcji Lubawy po 0,86 PLN za walor.

OT Logistics

Spółka otrzymała niewiążące oferty podmiotów zainteresowanych kupnem akcji spółki C.Hartwig Gdynia i rozpoczęła z nimi negocjacje.

W ocenie OT Logistics spółka C.Hartwig Gdynia jest spółką w małym stopniu powiązaną synergicznie z pozostałymi spółkami grupy.

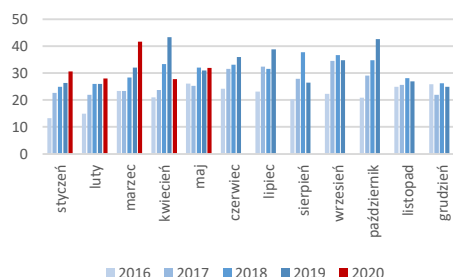
"Ze względu na fakt, iż zarząd spółki zamierza koncentrować się głównie na działalności portowej oraz kompleksowej obsłudze klienta związanej z przeładunkami w portach obsługiwanych bezpośrednio przez spółki Grupy OTL, zarząd uznał, że dokonanie sprzedaży akcji C.Hartwig Gdynia nie wpłynie negatywnie na zakres działalności operacyjnej prowadzonej przez Grupę OTL i wpisuje się w realizowaną strategię rozwoju grupy" - napisano w komunikacie.

Zarząd uznał także, że wobec ograniczeń kapitałowych występujących w Grupie OTL, C.Hartwig Gdynia przy założeniu dostępu do szerszych zasobów kapitałowych potencjalnego inwestora, będzie miał większe możliwości rozwoju działalności i generowania wyników finansowych, w stosunku do historycznych i obecnych możliwości.

Mercor

W maju grupa pozyskała zamówienia o wartości 31,9 mln PLN (+3% r/r).

Mercor – wartość pozyskanych zamówień [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

LUG

Wg wstępnych danych, w 1Q'20 grupa wypracowała ok. 45,4 mln PLN przychodów, ok. 3,4 mln PLN EBITDA i 1,9 mln PLN zysku netto.

Tauron

Grupa, która pół roku temu dostosowała blok energetyczny 460 MW w Elektrowni Łagisza w Będzinie do produkcji ciepła dla miast Zagłębia Dąbrowskiego, zakończyła rozłożony na trzy etapy proces ucieplenia tej elektrowni. Wytwarzające dotąd ciepło mniejsze bloki będą wygaszane.

Branża lotnicza	<p>Ryanair wznowi loty na prawie 200 trasach z/do Polski od 1 lipca, podała spółka. Niektóre trasy będą dostępne w ostatnim tygodniu czerwca.</p> <p>"Cieszymy się z przywrócenia prawie 200 tras z/do Polski już od 1 lipca w ramach naszego letniego rozkładu lotów. Jesteśmy przekonani, że przewiezienie milionów pasażerów pobudzi gospodarkę i pomoże uratować tysiące miejsc pracy. To także doskonała okazja dla osób, które w związku z anulowaniem wiosennych lotów z powodu pandemii otrzymały vouchery i teraz chciałyby z nich skorzystać" - powiedziała dyrektor sprzedaży i marketingu Ryanaira w Europie Środkowo-Wschodniej i na Bałkanach Olga Pawlonka, cytowana w komunikacie.</p>
Immofinanz	<p>Zarząd spółki zdecydował o rozpoczęciu przygotowań do potencjalnej oferty akcji spółki i ewentualnej emisji obligacji zamiennych na akcje, które łącznie (jeśli zostaną użyte oba środki) nie będą odpowiadać za więcej niż 25% obecnego kapitału.</p> <p>"W przypadku któregośkolwiek z tych kroków, akcje spółki i obligacje zamienne będą zaoferowane inwestorom instytucjonalnym w drodze oferty prywatnej poprzez przyspieszoną budowę księgi popytu z wyłączeniem prawa poboru" - wskazano w komunikacie.</p> <p>"Środki kapitałowe posłużą wzmocnieniu struktury kapitałowej spółki i wzmocnią istotne parametry w kontekście istniejących ratingów. [...] Pozyskane środki zostaną użyte na refinansowanie wierzytelności finansowych, wykorzystane na ewentualne zwiększenie szans wzrostu oraz na ogólne cele korporacyjne" - wyjaśniono w raporcie.</p>
Krynicki Recykl.	<p>Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 2Q'20 z dn. 22. na 16. września br.</p>
Unibep	<p>Akcjonariusze spółki zdecydowali, by przeznaczyć na dywidendę 6,95 mln PLN z zysku za 2019 r., co daje 0,22 PLN na akcję. Dniem dywidendy będzie 1 lipca, a jej wypłata nastąpi w dwóch ratach po 0,11 PLN na akcję: 10 lipca i 1 października 2020 roku.</p>
Wadex	<p>Akcjonariusze spółki posiadający akcje stanowiące 94,34% kapitału zakładowego i uprawniające do wykonywania 96,02% głosów na WZ spółki zawarli porozumienie. Celem akcjonariuszy jest doprowadzenie do zniesienia dematerializacji akcji i wycofanie ich z obrotu na rynku regulowanym.</p>
Mo-Bruk	<p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 36 mln PLN z zysku za 2019 rok, czyli 10,25 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 22 czerwca, a dzień jej wypłaty na 29 czerwca 2020 roku.</p>
Mercator	<p>Spółka zależna Mercator Medical zawarła z Unispace Health Limited kontrakty na dostawę rękawic o łącznej wartości ok. 86 mln PLN.</p>
Stalprodukt	<p>Spółka przeznaczy zysk za 2019 rok w wysokości 92,8 mln PLN na kapitał rezerwowy.</p>
Mabion	<p>ZWZ spółki zdecydowało o upoważnieniu zarządu do przeprowadzenia emisji do ok. 1,9 mln akcji serii U w celu podwyższenia kapitału zakładowego - wynika z uchwał podjętych przez walne zgromadzenie spółki. Jak wynika z uchwały, emisja akcji ma nastąpić w formie subskrypcji prywatnej z uwzględnieniem procesu budowania księgi popytu albo innego procesu mającego na celu pozyskanie podmiotów obejmujących akcje nowej emisji.</p>
PBKM	<p>Spółka podpisała przedwstępną umowę zakupu udziałów stanowiących 53% kapitału zakładowego włoskiej spółki Sorgente za ok. 1,9 mln PLN.</p>
Eurotel	<p>W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 97,3 mln PLN przychodów, ok. 3,2 mln PLN EBIT i 0,9 mln PLN zysku netto.</p>
Forbuild	<p>Zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za '19 w wysokości 0,26 PLN dywidendy na akcję. Na dywidendę miałyby trafić 3,48 mln PLN.</p>
Dekpol	<p>W 1Q'20 grupa wypracowała 205,1 mln PLN przychodów, ok. 11,5 mln PLN EBIT i 8,1 mln PLN zysku netto.</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