

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Europa i USA obozem byków

Początek tygodnia przyniósł inwestorom solidne wzrosty. WIG20 zyskał 1,0%, a mWIG40 i sWIG80 po ok. 1,1%. Lepiej wypadły większe europejskie indeksy. – DAX wzrósł o 1,6%, FTSE o 1,4%, a CAC40 o 1,5%. Optymizmem powiata także za oceanem. DJIA podniósł się o 1,8%, Nasdaq o 2,5%, a S&P500 o 1,6%. W Azji SCI rośnie o 2,1%. Wydaje się, że obecnie giełdy oczekują szybszego dochodzenia do siebie gospodarek (pojawiają się głosy amerykańskich zarządzających, że gospodarka jest w lepszym stanie niż zakładała większość ekonomistów; w podobnym tonie o rynku pracy wypowiedział się Sekretarz Pracy USA) oraz liczą na opracowanie szczepionki na koronawirusa. Dzisiejsze kalendarium makro jest dosyć puste, natomiast jutro KE opublikuje prognozy gospodarcze dla strefy Euro. Poranne nastroje są lekko ujemne, bowiem kontrakty na DAX i amerykańskie spadają po 0,3-0,4%, co może przełożyć się na delikatne spadki na początku notowań również na GPW.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** trzeci dzień spadku tempa zarażeń w USA i wzrost w EU; w Pekinie brak przypadków po raz pierwszy od miesiąca; Samsung podaje lepsze wyniki za Q2; w Izraelu zamknięto bary i siłownie; w Polsce nowy rekord w lubelskim, kopalnie PGG wróciły do pracy [komentarz BDM];
- **Banki:** Banki bronią się przed lokatami firm. (Rzeczpospolita)
- **PKN Orlen:** Spółka ma zabezpieczony gaz z PGNiG do elektrowni Ostrołęka.
- **Mercator Medical:** Spółka ma umowy na łącznie ponad 264 mln PLN.
- **Mercor:** Inwestycje związane z budową biurów są realizowane bez większych zakłóceń. (Parkiet)
- **Trakcja:** Spółka pozyskała 1,2 mld PLN z kredytów, pożyczek, limitów oraz emisji akcji i obligacji. (Puls Biznesu)
- **JWC:** Dane operacyjne za 2Q'20 [wykresy BDM];
- **Protektor:** W 2022 r. spółka chce wrócić do wypłaty dywidendy.
- **Oponeo, Wojas:** Sprzedaż miesięczna w czerwcu [wykresy BDM];
- **Medicalgorithmics:** Zarząd rekomenduje niewypłacanie dywidendy za 2019 r.
- **INC:** Grupa chce pozyskać 100 mln PLN dla swoich klientów w ciągu najbliższego roku.

WYKRES DNIA

Na poniedziałkowej sesji Mercator zyskuje 25%, co daje kapitalizację spółki na poziomie 1,26 mld PLN. Od początku roku (YTD) akcje spółki zyskały ponad 1100% (>12x)!, a od momentu wybuchu pandemii (21-22.02) ponad 800%.



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

Notowania: poniedziałek, 6 lipca 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 818,6	1,0%	-15,4%
WIG30	2 093,4	0,9%	-15,3%
mWIG40	3 649,5	1,1%	-6,6%
sWIG80	14 008,3	1,1%	16,3%
WIG	51 480,2	1,0%	-11,0%
WIG Banki	4 298,1	1,3%	-36,5%
WIG Bud	2 815,6	1,1%	23,6%
WIG Chemia	8 345,2	-0,3%	-0,5%
WIG Dew	2 234,4	1,1%	-9,2%
WIG Energia	2 090,5	1,8%	6,6%
WIG Games	34 030,3	2,7%	81,3%
WIG IT	3 610,8	1,0%	27,4%
WIG Media	5 209,4	0,5%	-3,1%
WIG Paliwa	5 208,8	0,9%	-19,7%
WIG Spoż	3 069,7	0,7%	-1,8%
WIG Surowce	3 086,6	3,1%	-0,1%
WIG Telco	840,0	0,0%	-3,8%
DAX	12 733,5	1,6%	-3,9%
CAC40	5 081,5	1,5%	-15,0%
BUX	36 489,4	1,6%	-20,8%
S&P500	3 179,7	1,6%	-1,6%
DJIA	26 287,0	1,8%	-7,9%
Nasdaq Comp	10 433,7	2,2%	16,3%
Bovespa	98 937,2	2,2%	-14,4%
Nikkei225	22 574,2	-0,6%	-4,6%
S&P/ASX 200	6 059,8	0,8%	-9,3%
Złoto	1 784,7	0,5%	17,6%
Miedź	6 017,0	-0,9%	-2,5%
Ropa	40,6	0,0%	-30,3%
EUR/PLN	4,46	0,0%	4,9%
USD/PLN	3,95	-0,5%	4,1%
CHF/PLN	4,19	-0,2%	6,9%
EUR/USD	1,13	0,5%	0,9%
USD/JPY	107,35	-0,1%	-1,2%

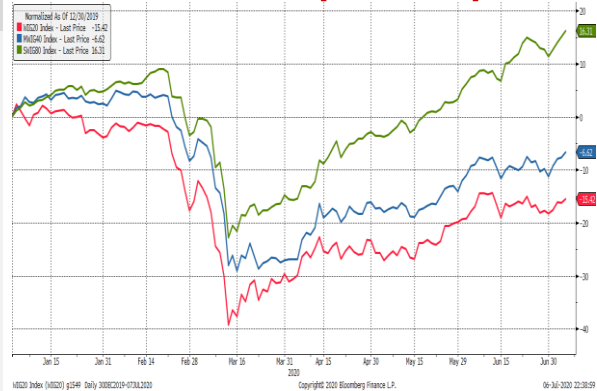
FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 830	26	1,44%
Kurs zamknięcia	1 814	13	0,72%
Kurs min.	1 805	12	0,67%
Kurs max.	1 835	27	1,49%
Wolumen obrotu	15 997	6 587	70,00%
Otwarte pozycje	31 804	997	3,24%

Indeksy GPW							
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 820,81	1 808,34	1 833,77	1 818,55	1,0%	504	
WIG30	2 102,83	2 082,28	2 110,22	2 093,39	0,9%	531	
MWIG40	3 611,79	3 611,79	13 911,41	14 008,26	3 649,50	1,1%	164
SWIG80	13 913,19	3 611,41	3 651,91	14 008,26	1,1%	50	
WIG-PL	52 586,57	52 586,57	52 622,38	52 622,38	1,0%	744	
WIG	51 509,88	51 235,45	51 727,42	51 480,18	1,0%	749	

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,70	2 180	1,3%	-41,8%
CCC	63,56	3 487	0,9%	-42,2%
CD Projekt	405,00	38 929	-0,2%	44,9%
Cyfrowy P.	27,44	17 549	0,4%	-1,8%
Dino	201,80	19 784	1,8%	40,1%
JSW	19,92	2 339	5,7%	-6,8%
KGHM	97,00	19 400	2,9%	1,5%
Lotos	60,46	11 177	1,2%	-27,7%
LPP	6 565,00	12 161	2,8%	-25,6%
mBANK	238,20	10 088	0,8%	-38,8%
Orange	6,58	8 629	0,2%	-7,7%
Pekao	56,12	14 730	2,0%	-44,1%
PGE	7,24	13 533	1,3%	-9,1%
PGNiG	4,73	27 343	0,9%	9,3%
PKN Orlen	64,00	27 373	0,9%	-25,4%
PKOBP	23,58	29 475	1,3%	-31,6%
Play	31,78	8 079	-0,7%	-9,2%
PZU	29,32	25 318	-0,6%	-26,8%
Santander Polska	173,90	17 753	0,2%	-43,4%
Tauron	2,53	4 427	2,9%	54,0%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	539,00	1 270	-0,9%	34,8%	Famur	2,28	1 308	0,7%	-23,7%
Amica	127,40	991	1,9%	-7,0%	Getin H.	1,25	236	0,4%	-25,3%
Amrest	23,20	5 094	0,4%	-46,4%	GPW	44,00	1 847	0,0%	12,0%
Asseco PL	67,90	5 636	-0,7%	6,7%	GTC	7,14	3 467	3,2%	-26,2%
Asseco SEE	41,00	2 128	2,8%	65,3%	Handlowy	39,85	5 207	1,8%	-23,1%
Azoty	32,20	3 194	0,3%	10,0%	ING BSK	153,00	19 905	0,9%	-24,4%
Benefit Sys.	841,00	2 405	0,1%	-4,6%	Inter Cars	220,00	3 117	0,9%	7,3%
Biomed-L.	8,62	537	9,4%	721,0%	Kemell	41,85	3 517	1,5%	-7,5%
BNP Paribas	51,00	7 518	-1,2%	-25,0%	Kęty	450,00	4 312	-0,2%	30,1%
Bogdanka	23,20	789	2,9%	-33,4%	Kruk	106,60	2 022	-2,6%	-36,4%
Budimex	221,50	5 655	2,3%	28,8%	Livechat	77,10	1 985	6,5%	78,1%
Celon Ph.	40,60	1 827	0,2%	2,3%	Mabion	39,80	546	-0,1%	-48,3%
Ciech	32,35	1 705	-2,1%	-18,5%	Mercator	119,00	1 262	25,0%	1096,0%
Comarch	220,00	1 789	2,8%	17,6%	Millennium	3,16	3 829	2,9%	-46,1%
Develia	2,07	926	1,0%	-18,5%	Neuca	500,00	2 183	-1,6%	32,3%
Dom Dev.	97,00	2 446	-1,0%	2,5%	PKP Cargo	14,68	657	1,0%	-28,4%
Echo	3,89	1 605	1,0%	-16,7%	PlayWay	541,00	3 571	7,3%	126,4%
Enea	7,54	3 328	-0,1%	-4,7%	Ten Square	602,00	4 359	6,2%	204,0%
Energa	8,11	3 356	-0,3%	14,5%	VRG	2,60	610	2,0%	-35,6%
Eurocash	17,08	2 377	-2,1%	-21,8%	WP.PL	70,00	2 036	0,0%	0,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



S&P500



PKN Orlen

PKN Orlen ma zabezpieczone dostawy gazu z PGNiG do nowego bloku energetycznego w Ostrołęce (prezes Daniel Obajtek).

"Mamy zabezpieczenie ze strony PGNiG, jeśli chodzi o dostawy gazu" - powiedział prezes, pytany o dostawy gazu do budowanego w Ostrołęce nowego bloku energetycznego. "Mamy oficjalne pismo, że wolumen gazu do tej inwestycji jest zabezpieczony. Budowany jest w pobliżu gazociąg Warszawa-Wilno".

Prezes Obajtek zapewnia, że chce jak najszybciej podpisać umowę inwestycyjną dotyczącą budowy bloku energetycznego na gaz w Ostrołęce. "Chcemy do końca 2025 roku zrealizować tę inwestycję".

PKN Orlen rozpoczął budowę instalacji Visbreakingu w Płocku. Inwestycja o wartości około 1 mld PLN ma znacząco zwiększyć uzysk produktów lekkich, czyli benzyny i oleju napędowego. Po jej zakończeniu, pod koniec 2022 r, EBITDA koncernu ma wzrosnąć nawet o 415 mln PLN rocznie.

Banki

Banki bronią się przed lokatami firm. Sektor ma sporą nadwyżkę depozytów i będzie wprowadzać kolejne ograniczenia przed zalewem nowymi środkami, które trudno mu bezpiecznie i zyskownie ulokować. Banki będą podejmować także inne próby ratowania rentowności. (Rzeczpospolita)

Mercator Medical

Wartość kontraktów spółki zależnej Mercator Medical wzrosła o ponad 264 mln PLN.

Mercator Medical (Thailand) Ltd., produkcyjna spółka grupy Mercator Medical, zawarła kontrakt z Unispace Health Pty Ltd. o wartość ok. 169 mln PLN. Jednocześnie podtrzymane zostały dostawy do Unispace Health Limited z siedzibą w Londynie, z tym że wartość umów z tym podmiotem została skorygowana w dół o około 10,5 mln PLN, do 159,3 mln PLN. Z kolei 3 mln PLN to wartość kontraktów z Unispace of North America.

Znacznie większe dostawy do Ameryki Północnej grupa realizuje na bazie umów z Ammex Corp. Aktualizacja umów zawieranych od października zeszłego roku do 3 kwietnia br. oznacza dodatkowe około 44,4 mln PLN sprzedaży, a umowy zawarte po tej dacie opiewają na 58,2 mln PLN. Wartość omawianych umów ze spółkami Unispace i Ammex to około 552,5 mln PLN.

Realizacja tych umów zakończy się w przyszłym roku.

Mercor

Mercor, producent zabezpieczeń przeciwpożarowych, nie odczuł dotychczas znaczącego wpływu pandemii COVID-19 na działalność operacyjną i poziom zamówień. Inwestycje związane z budową biurów czy obiektów użyteczności publicznej są na ogół realizowane bez większych zakłóceń. (Parkiet)

Trakcja

Giełdowa Trakcja pozyskała 1,2 mld PLN z kredytów, pożyczek, limitów gwarancyjnych oraz emisji akcji i obligacji. Pozwoliło to na restrukturyzację, zapewniło finansowanie bieżących wydatków i pozyskanie kontraktów. (Puls Biznesu)

Protektor

Protektor zakłada w nowej strategii na lata 2020-23 stałą politykę dywidendową na poziomie min. 50% wypracowanych zysków. Chce wrócić do wypłaty dywidendy w 2022 r., z zysku za 2021 r. - poinformował prezes Tomasz Malicki.

Medicalgorithmics

Zarząd rekomenduje akcjonariuszom przeznaczenie całości kwoty zysku netto spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie 16,6 mln PLN na kapitał zapasowy.

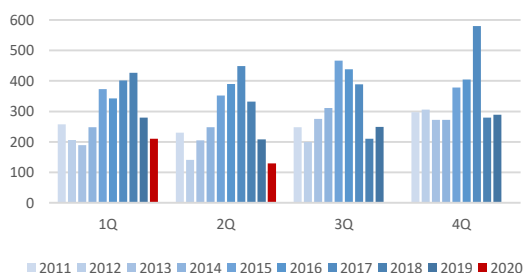
INC

Grupa INC pozyskała dla swoich klientów ponad 20 mln PLN w 2Q20, tj. przeszło 5-krotnie więcej niż w 1Q20, podała spółka. W samym lipcu INC planuje przeprowadzić 4 emisje akcji, a w ciągu najbliższego roku pozyskać dla swoich klientów kwotę ok. 100 mln PLN.

J.W. Construction

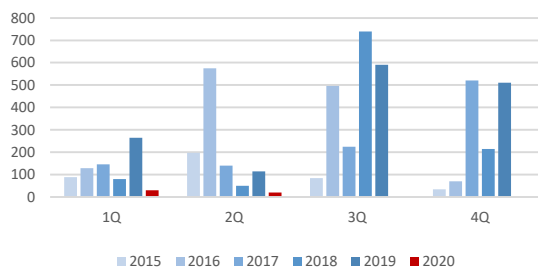
W 2Q'20 grupa zakontraktowała 130 lokali (-38% r/r) oraz przekazała klientom 20 lokali

JWC – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

JWC – przekazania kwartalne [szt.]

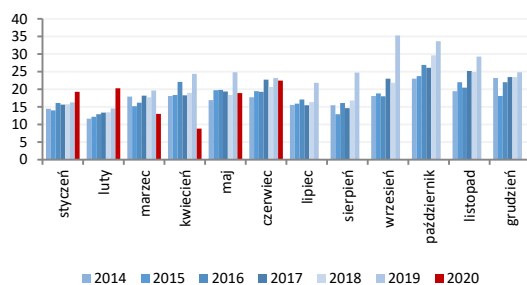


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wojas

W czerwcu grupa wypracowała 22,5 mln PLN przychodów (-4% r/r).

Wojas – sprzedaż miesięczna [szt.]

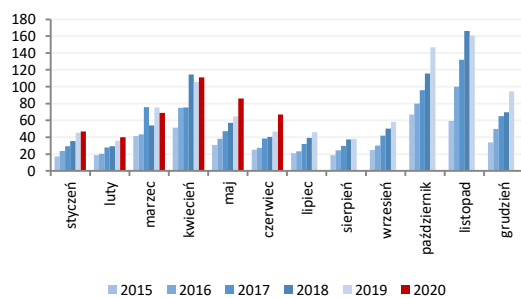


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Oponeo

W czerwcu grupa wypracowała 66,9 mln PLN przychodów (+43% r/r).

Oponeo – sprzedaż miesięczna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

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