

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Sezon wyników na GPW oficjalnie rozpoczęty

Wczorajsza sesja dla polskich blue chipów zakończyła się zniżką indeksu o 0,8%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1.830,6 pkt. Obróty na WIG20 wyniosły 631 mln PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie walory jak Orange 4,2%, Alior Bank 2,9% oraz PKO 2,8%. Z drugiej strony znalazło się osiem spółek w tym Dino 2,3%, KGHM 1,8% oraz Tauron 1,0%. Również mWIG40 zakończył dzień pod kreską (-1,1%), natomiast pozytywnie wyróżnił się sWIG80 zyskując 0,3%. W Europie większość parkietów świeciła się na czerwono, francuski CAC40 zanurkował o 1,3%, brytyjski FTSE100 stracił 1,0% a niemiecki DAX 0,5%. Na Wall Street początkowe fazy sesji nie zapowiadały jej optymistycznego zakończenia, jednak po doniesieniach o postępach nad kolejnym pakietem stymulacyjnym (rozważane jest przedłużenie dodatku dla bezrobotnych do grudnia, ma on wynosić 400 USD miesięcznie) nastroje wśród inwestorów uległy poprawie i trzy główne indeksy finiszowały na plusie (S&P500 oraz Dow Jones zyskały po 0,6% a Nasdaq Composite 0,2%). Na rynkach azjatyckich Nikkei zniżył o 0,6%, a Shanghai Composite Index idzie w dół o 1,2%. Dzisiaj rano swój debiut na GPW spółki Gaming Factory.

Krzysztof Tkocz

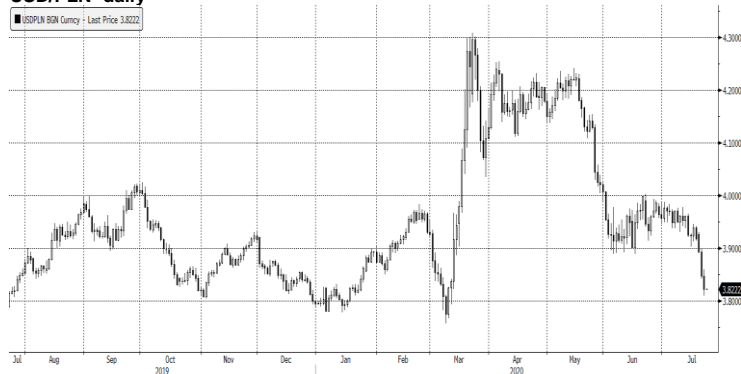
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** nowy globalny rekord zakażeń (+272 tys.) m.in. w Brazylii, Argentynie czy Bułgarii, Rumunii; rząd USA zabezpiecza do 600 mln dawek szczepionki od Pfizer/BioNtech; w kraju dalszy wzrost zakażeń wśród górników PGG i Silesii [komentarz BDM];
- **Millennium:** Publikacja wyników za 1Q'20;
- **KGHM:** raport produkcyjny za czerwiec'20 [tabela BDM];
- **Arctic Paper:** wyniki zależnego Rottneros za 2Q'20 słabsze od oczekiwań, gł. wskutek przesuniętego postępu remontowego [komentarz BDM]
- **Śnieżka:** Szacunkowe wyniki za 2Q'20;
- **Ursus, Airway Medix:** Publikacja wyników za 1Q'20;
- **CDRL:** Spółka liczy, że zakończy rok z zyskiem, jeśli nie będzie nawrotu pandemii;
- **Altus:** Altus TFI otrzymał informację o zajęciu praw majątkowych z wniosku GetBack;
- **Movie Games:** Spółka planuje produkcję ponad 30 gier, nie potrzebuje zewnętrznego finansowania – M. Wcześniak;
- **Unimot:** Spółka jest gotowa rozmawiać ws. środków zaradczych PKN Orlen w związku z przejściem Lotosu;
- **Famur:** Spółka ogłosi wezwanie na Primetech po cenie 1,45 PLN/walor;
- **Asbis:** Wzrost sprzedaży w czerwcu o 9% r/r [wykres BDM];
- **Aforti Hld.:** Grupa chce wprowadzić spółkę zależną na londyńską giełdę;
- **ECC Games:** Spółka nie wyklucza emisji akcji na sfinansowanie przygotowania gry Car Mechanic Simulator Racing;
- **Scope Fluidics:** Spółka chce pozyskać finansowanie na projekt PCR/ONE i bierze pod uwagę emisję akcji.

WYKRES DNIA

Przy deeskalacji ryzyk dolar słabnie. W relacji do złotówki jest on najsłabszy od marca (okolice 3,8 USD/PLN).

USD/PLN- daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 22 lipca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 830,6	-0,8%	-14,9%
WIG30	2 112,7	-0,8%	-14,5%
mWIG40	3 674,9	-1,1%	-6,0%
sWIG80	14 693,1	0,3%	22,0%
WIG	52 146,0	-0,7%	-9,8%
WIG Banki	4 207,8	-2,4%	-37,8%
WIG Bud	2 840,7	0,3%	24,7%
WIG Chemia	8 013,7	-1,0%	-4,5%
WIG Dew	2 137,1	-0,8%	-13,1%
WIG Energia	2 239,6	-0,8%	14,2%
WIG Games	32 191,7	-1,0%	71,5%
WIG IT	3 743,8	-0,7%	32,1%
WIG Media	5 232,1	-2,8%	-2,7%
WIG Paliwa	5 112,7	-1,2%	-21,2%
WIG Spoż	3 013,0	0,1%	-3,6%
WIG Surowce	3 603,3	1,7%	16,6%
WIG Telco	900,6	-0,9%	3,1%
DAX	13 104,3	1,0%	-1,1%
CAC40	5 037,1	0,2%	-15,7%
BUX	35 436,4	0,9%	-23,1%
S&P500	3 276,0	0,2%	1,4%
DJIA	27 005,8	0,6%	-5,4%
Nasdaq Comp	10 706,1	-0,8%	19,3%
Bovespa	104 289,6	-0,1%	-9,8%
Nikkei225	22 751,6	-0,6%	-3,8%
S&P/ASX 200	6 075,1	-1,3%	-9,1%
Złoto	1 871,4	1,6%	23,3%
Miedź	6 487,5	0,6%	5,1%
Ropa	41,9	2,4%	-27,4%
EUR/PLN	4,42	-0,3%	4,0%
USD/PLN	3,82	-0,6%	0,7%
CHF/PLN	4,11	-0,3%	4,8%
EUR/USD	1,16	0,4%	3,2%
USD/JPY	107,15	0,3%	-1,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 841	-14	-0,75%
Kurs zamknięcia	1 832	-9	-0,49%
Kurs min.	1 831	-10	-0,54%
Kurs max.	1 848	-39	-2,07%
Wolumen obrotu	12 417	-6 767	-35,27%
Otwarte pozycje	33 212	461	1,41%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 844,74	1 830,61	1 847,00	1 830,61	-0,8%	641
WIG30	2 130,07	2 112,73	2 132,63	2 112,73	-0,9%	688
MWIG40	3 724,02	14 648,69	14 791,46	3 674,93	-1,1%	190
SWIG80	14 705,79	3 672,54	3 731,95	14 693,10	0,3%	120
WIG-PL	53 480,79	53 338,43	53 503,54	53 338,43	-0,8%	985
WIG	52 565,85	52 145,34	52 589,93	52 145,96	-0,7%	1 004

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,91	2 208	-2,9%	-41,0%
CCC	63,70	3 495	-1,4%	-42,1%
CD Projekt	383,00	36 814	0,5%	37,0%
Cyfrowy P.	29,38	18 790	-0,2%	5,2%
Dino	205,80	20 177	2,3%	42,9%
JSW	20,00	2 348	0,8%	-6,5%
KGHM	115,00	23 000	1,8%	20,3%
Lotos	56,24	10 397	-1,8%	-32,7%
LPP	6 535,00	12 106	0,1%	-25,9%
mBANK	215,00	9 105	-0,9%	-44,8%
Orange	7,31	9 593	-4,2%	2,7%
Pekao	55,80	14 646	-2,7%	-44,4%
PGE	7,54	14 102	-0,9%	-5,3%
PGNIG	5,27	30 452	0,1%	21,8%
PKN Orlen	58,78	25 141	-1,6%	-31,5%
PKOBP	23,37	29 213	-2,8%	-32,2%
Play	33,00	8 389	0,9%	-5,7%
PZU	28,75	24 826	-2,1%	-28,2%
Santander Polska	165,60	16 906	-2,5%	-46,1%
Tauron	3,00	5 258	1,0%	82,9%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	522,00	1 230	-0,2%	30,5%	Famur	2,14	1 230	0,5%	-28,2%
Amica	138,00	1 073	-0,4%	0,7%	Getin H.	1,11	210	-2,0%	-33,4%
Amrest	22,00	4 830	-0,5%	-49,2%	GPW	46,00	1 931	2,3%	17,0%
Asseco PL	70,50	5 852	0,0%	10,8%	GTC	6,20	3 010	-3,1%	-36,0%
Asseco SEE	43,40	2 252	-2,9%	75,0%	Handlowy	38,00	4 965	-2,4%	-26,6%
Azoty	29,70	2 946	-2,8%	1,4%	ING BSK	151,00	19 645	-0,7%	-25,4%
Benefit Sys.	873,00	2 496	2,1%	-1,0%	Inter Cars	214,00	3 032	-3,6%	4,4%
Biomed-L.	12,30	766	0,0%	1071,4%	Kemel	40,50	3 403	-0,5%	-10,5%
BNP Paribas	49,10	7 238	-3,0%	-27,8%	Kęty	450,00	4 318	-1,6%	30,1%
Bogdanka	21,00	714	0,0%	-39,7%	Kruk	115,00	2 182	-2,3%	-31,3%
Budimex	220,00	5 617	0,7%	27,9%	Livechat	83,00	2 137	-0,8%	91,7%
Celon Ph.	41,05	1 847	-4,5%	3,4%	Mabion	23,70	325	-1,7%	-69,2%
Ciech	31,55	1 663	1,8%	-20,5%	Mercator	355,00	3 764	5,7%	3467,8%
Comarch	213,00	1 732	-4,1%	13,9%	Millennium	3,02	3 668	-2,8%	-48,3%
Develia	1,99	889	0,8%	-21,8%	Neuca	506,00	2 209	-3,8%	33,9%
Dom Dev.	97,60	2 461	1,0%	3,2%	PKP Cargo	14,70	658	-3,8%	-28,3%
Echo	3,95	1 630	0,3%	-15,4%	PlayWay	514,00	3 392	-4,5%	115,1%
Enea	8,06	3 558	-1,7%	1,8%	Ten Square	541,00	3 918	-2,5%	173,2%
Energa	8,45	3 497	-3,2%	19,3%	VRG	2,30	539	0,4%	-43,1%
Eurocash	16,60	2 310	0,4%	-24,0%	WP.PL	71,60	2 082	-4,3%	2,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 196 dzień epidemii w Chinach, 174 w UE i 141 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków sięgnęła 15,2 mln (nowy rekord +272 tys.), a śmierci blisko 622 tys. Aktywnych przypadków jest 5,9 mln. Nowy rekord zakażeń m.in. w Brazylii (+68 tys.), Argentynie (+5,8 tys.), a w Europie w Bułgarii (+330) i Rumunii (>1 tys.). Obecnie tylko USA, Brazylia i Indie odpowiadają za prawie 50% globalnych zakażeń i 40% śmierci.

W USA w środę tempo nowych zakażeń w okolicach +71 tys. vs rekord 78 tys. zanotowane 16.07. W Kalifornii dzienny rekord 12,8 tys. zakażeń, przez co stan przegonił amerykańskie epicentrum czyli Nowy Jork (413 tys. vs 408 tys. w NY). Wiele stanów wprowadza obowiązek noszenia masek. Amerykanie zgodzili się na zamówienie aż 600 milionów dawek szczepionki wykonanej przez firmy Pfizer i BioNTech. Rząd USA zapłaci firmom 1,95 mld USD po otrzymaniu pierwszych 100 milionów dawek, zgodnie z oświadczeniem FDA lub zatwierdzeniem, z opcją nabycia do dodatkowych 500 milionów dawek.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w środę na poziomie 7,2 tys.. vs 5,9 tys. przed tygodniem i 6,2 tys. dzień wcześniej. Nowe rekordy zarażeń w Bułgarii i Rumunii, gdzie dzienny wzrost zakażeń przekroczył 1 tys.

W Polsce na dzień 22.07.2020 było 41,162 tys. przypadków (+380 vs +399 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (14,674 tys., +113 os. vs 140 dzień wcześniej). Wśród górników 26 nowych zakażeń vs 30 dzień wcześniej: 23 w PGG i 3 w JSW. Statystyki nie obejmują kopalni Silesia w Czechowicach-Dziedzicach gdzie liczba przypadków wzrosła o 10 do łącznie 95. Wczoraj odbyły się tam testy 300 os.. Łączna liczba zarażonych górników to 6662 (bez Silesii) z czego 6241 (94%) wyzdrowiało. Ministerstwo Zdrowia podało że wykonało 25,5 tys. testów (rekordowe 35 tys. w sobotę 11.07) i przebadano 19,7 tys. ludzi.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
1 cze	99 079	16	21 166	3 795	200	184	338	209	1 418	272	379	34	890	1 674	7 761	11 598
2 cze	112 121	5	20 464	3 368	318	285	-766	294	1 493	775	230	62	333	1 455	8 821	28 936
3 cze	126 342	-1	19 699	6 482	321	242	352	394	1 690	2 214	292	74	490	1 713	9 633	28 633
4 cze	129 326	1	21 140	5 853	177	351	767	334	1 631	1 080	361	56	596	3 267	9 889	30 925
5 cze	130 107	5	25 178	6 116	518	452	611	318	1 491	1 056	362	35	561	2 642	9 471	31 065
6 cze	124 791	3	22 223	5 889	270	526	579	332	1 406	948	576	38	559	2 539	10 438	26 840
7 cze	117 243	6	22 302	4 850	197	300	343	240	1 198	843	575	61	498	2 312	10 864	18 912
8 cze	109 287	4	18 534	4 066	280	359	211	167	1 089	403	599	69	478	2 594	8 442	15 654
9 cze	113 792	3	18 514	5 200	283	397	403	249	1 573	791	400	54	402	2 112	10 218	32 091
10 cze	127 954	3	21 053	4 306	202	16	545	314	906	890	282	73	536	2 430	437	32 913
11 cze	141 783	11	22 921	5 557	379	169	425	427	1 144	1 474	359	31	691	3 147	10 022	30 412
12 cze	130 026	7	25 601	6 295	163	535	726	502	1 392	1 396	376	83	709	3 359	10 930	25 982
13 cze	133 086	11	25 540	5 441	346	41	526	396	1 287	1 247	440	53	762	3 809	11 458	21 704
14 cze	133 125	57	19 532	4 778	338	251	407	323	1 368	683	375	33	674	4 302	11 929	17 110
15 cze	118 542	49	19 843	3 816	301	164	152	181	874	769	396	40	685	3 495	11 502	20 647
16 cze	143 936	40	23 815	4 922	210	570	344	219	1 155	940	407	47	673	2 801	10 667	34 918
17 cze	168 741	44	25 574	5 505	328	352	458	355	1 007	1 239	506	51	777	4 078	10 974	32 188
18 cze	133 406	28	25 766	6 874	331	1 213	467	585	1 100	1 481	314	118	847	3 478	12 881	22 765
19 cze	176 416	32	31 905	4 340	-148	482	811	307	1 216	0	301	126	922	3 825	13 586	54 771
20 cze	128 479	27	33 894	4 292	264	371	641	363	1 170	0	304	42	860	4 966	14 516	0
21 cze	158 166	26	25 024	3 773	224	602	284	334	1 103	0	311	50	746	4 621	15 413	50 428
22 cze	149 992	18	32 118	6 306	221	496	373	232	865	2 889	296	25	695	4 288	14 821	23 129
23 cze	161 095	22	34 953	5 972	113	712	517	248	832	1 905	300	127	845	4 518	14 933	39 436
24 cze	168 481	12	34 588	5 110	577	391	81	334	589	1 487	294	127	951	5 688	15 968	42 725
25 cze	179 539	19	40 553	5 596	296	500	0	400	1 010	1 566	298	93	1 002	6 579	16 922	39 483
26 cze	189 215	13	45 313	7 371	255	665	1 588	419	1 247	1 247	276	168	1 121	6 215	17 296	46 860
27 cze	176 564	21	42 688	3 848	175	422	0	564	804	0	319	260	957	7 210	18 552	38 693
28 cze	161 696	17	38 899	4 312	174	235	1 044	301	814	0	193	305	924	6 334	19 906	30 476
29 cze	159 826	12	39 591	5 783	126	349	280	200	735	2 530	247	202	682	6 130	19 459	24 052
30 cze	171 343	19	45 850	4 347	142	376	541	301	622	784	239	149	716	6 945	18 522	33 846
1 lip	217 666	3	51 817	5 790	182	475	918	388	749	1 241	382	92	670	8 124	18 653	46 712
2 lip	203 935	3	52 981	5 335	201	477	659	444	576	947	371	132	897	8 728	19 148	48 105
3 lip	206 873	5	54 205	4 973	223	410	582	442	519	780	259	141	884	9 063	20 903	42 223
4 lip	191 438	3	46 001	3 277	235	418	0	0	624	0	314	121	923	10 853	22 771	37 923
5 lip	178 695	0	49 150	2 961	192	325	0	0	516	0	231	75	840	8 773	24 850	26 051
6 lip	173 185	12	47 126	6 667	208	541	1 375	1 244	352	1 642	205	51	585	8 971	24 248	20 229
7 lip	207 769	8	58 047	3 760	137	279	475	341	581	283	257	119	569	10 134	22 252	45 305
8 lip	213 277	7	60 936	4 964	193	356	663	383	630	514	277	129	835	8 810	22 752	44 571
9 lip	225 314	9	63 206	5 232	214	302	621	543	642	475	262	105	828	13 674	24 879	42 619
10 lip	227 644	4	66 672	5 576	276	331	658	852	512	565	265	82	831	12 348	26 506	45 048
11 lip	218 072	2	61 352	4 008	188	377	0	0	820	0	305	114	825	13 497	27 114	39 023
12 lip	193 916	7	58 953	3 092	234	210	0	0	650	0	370	59	706	12 058	28 637	24 831
13 lip	190 930	8	58 178	7 225	169	261	1 625	2 045	530	928	299	64	638	11 554	28 701	20 286
14 lip	219 563	3	68 518	5 045	114	276	511	666	1 240	175	267	103	646	10 496	28 498	41 857
15 lip	226 503	6	66 193	5 863	162	434	927	875	538	491	264	134	848	12 757	29 429	39 924
16 lip	250 892	1	78 389	6 502	230	560	534	1 361	641	385	333	137	861	13 172	32 695	45 403
17 lip	248 290	10	71 081	7 287	231	595	836	1 400	687	404	353	130	826	13 373	34 956	34 177
18 lip	224 273	0	64 122	3 174	249	381	0	0	0	0	339	113	867	13 285	34 884	28 532
19 lip	220 073	38	61 847	7 542	218	309	0	3 054	1 553	0	358	90	744	13 449	39 065	23 529
20 lip	195 266	22	51 947	7 882	190	590	2 080	1 527	580	767	279	153	690	9 300	40 425	20 257
21 lip	251 152	11	73 995	6 177	128	392	584	1 358	445	118	399	226	687	8 170	37 148	41 008
22 lip	271 769	14	70 702	7 185	280	559	998	1 357	560	338	380	246	841	13 150	37 724	67 860
Dzień COVID	197	197	186	175	175	151	150	175	175	171	142	140	143	141	176	149
RAZEM tys.																
przypadki	15 178 371	83 707	3 969 850	1 728 418	245 032	204 276	1 788 847	314 631	296 377	78 504	41 162	14 570	62 295	394 948	1 193 078	2 227 514
śmierci	6 224 207	4 648	143 184	183 142	35 082	9 102	30 172	28 426	45 586	5 667	1 642	364	1 553	5 940	28 732	82 771
zdrowi	8 624 786	79 157	1 210 849	860 108	197 628	188 628	79 957	150 376	1 416	b.d.	31 139	9 144	34 176	229 175	753 050	1 591 975
aktywne	5 931 378	b.d.	2 615 817	685 168	12 322	6 546	68 718	135 829	249 375	#ARGI	8 381	5 062	26 566	159 833	411 296	552 768

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

Millennium

W 2Q'20 bank wypracował 627,5 mln PLN wyniku z tyt. odsetek oraz 179,0 mln PLN wyniku z tyt. opłat i prowizji. Wynik netto wyniósł 53,6 mln PLN.

KGHM

Spółka publikowała dane operacyjne za 2Q'20

Wybrane dane produkcyjne KGHM

Dane produkcyjne	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	lip.19	sie.19	wrz.19	paź.19	lis.19	gru.19	sty.20	lut.20	mar.20	kwi.20	maj.20	cze.20	2Q'19	2Q'20
Grupa KGHM																				
Produkcja																				
Miedź płatna kT	58,7	53,8	60,3	58,6	61,9	58,7	59,7	59,2	58,6	56,3	56,4	59,3	58,4	55,3	60,4	56,5	60,0	60,1	179,2	176,6
w tym KGHM SA	48,4	44,2	49,1	47,9	49,7	47,4	47,9	47,1	45,9	45,2	45,7	47,0	48,2	44,5	48,3	45,9	48,0	45,9	145,0	139,8
Srebro płatne t	76,0	119,9	128,7	127,9	133,5	125,6	74,7	122,1	120,4	124,7	131,9	129,3	83,0	125,2	126,7	125,2	127,6	119,8	387,0	372,6
TPM ktroz	12,2	15,6	17,4	19,9	19,7	19,4	16,6	17,9	18,6	18,7	21,3	23,0	15,6	15,8	20,2	17,0	16,1	15,3	59,0	48,4
Molibden Mlb	1,0	1,2	1,1	0,4	1,3	1,2	0,6	1,4	0,7	0,8	1,1	1,3	0,8	0,8	0,2	0,7	1,7	1,2	2,9	3,6
Sprzedaż																				
Miedź kT	42,2	61,0	63,9	51,7	63,7	64,0	47,6	51,9	67,5	50,7	65,6	61,9	46,8	60,9	57,4	55,7	61,8	67,4	179,4	184,9
Srebro t	84,0	123,1	122,0	100,2	143,4	140,5	84,1	103,1	142,0	124,8	122,3	122,7	84,2	104,3	163,3	125,8	123,8	123,9	384,1	373,5
TPM ktroz	8,9	18,6	17,3	15,3	18,7	22,2	8,0	10,6	26,3	7,9	31,3	25,9	8,7	24,9	25,3	16,4	11,1	21,0	56,2	48,5
Molibden Mlb	1,0	1,5	1,1	0,9	1,0	0,9	0,9	1,2	1,3	0,8	1,3	0,8	0,9	1,5	0,4	0,9	0,6	0,6	2,8	2,1
zmiana r/r																				
Produkcja																				
Miedź płatna kT	20,5%	18,5%	23,6%	22,9%	15,7%	16,0%	6,8%	3,3%	2,1%	-0,7%	4,1%	2,8%	-0,5%	2,8%	0,2%	-3,6%	-3,1%	2,4%		-1,5%
w tym KGHM SA	28,7%	26,6%	28,2%	29,1%	23,6%	20,3%	6,0%	0,6%	-2,1%	-0,2%	5,1%	0,6%	-0,4%	0,7%	-1,6%	-4,2%	-3,4%	-3,2%		-3,6%
Srebro płatne t	-11,5%	67,9%	50,9%	45,7%	31,5%	137,9%	-31,7%	-5,1%	-2,9%	3,2%	16,0%	5,9%	9,2%	4,4%	-1,6%	-2,1%	-4,4%	-4,6%		-3,7%
TPM ktroz	-9,0%	19,1%	43,8%	30,9%	24,7%	55,2%	16,9%	7,2%	17,7%	18,4%	41,1%	64,3%	27,9%	1,3%	16,1%	-14,6%	-18,3%	-21,1%		-18,0%
Molibden Mlb	-9,1%	-14,3%	-26,7%	-60,0%	-18,8%	-7,7%	-62,3%	26,8%	-12,5%	-46,7%	-21,4%	0,0%	-20,0%	-33,3%	-81,8%	75,0%	30,8%	0,0%		24,1%
Sprzedaż																				
Miedź kT	15,6%	40,2%	21,9%	7,7%	27,9%	6,0%	-12,5%	-4,6%	11,6%	-18,1%	18,0%	-7,9%	10,9%	-0,2%	-10,2%	7,7%	-3,0%	5,3%		3,1%
Srebro t	30,6%	43,6%	93,0%	2,1%	97,0%	25,6%	-27,1%	-24,8%	4,5%	-17,5%	9,8%	20,6%	0,2%	-15,3%	33,9%	25,5%	-13,7%	-11,8%		-2,8%
TPM ktroz	-51,9%	126,8%	39,5%	66,3%	-7,4%	100,0%	-25,9%	-32,9%	46,1%	-30,7%	58,9%	52,4%	-2,2%	33,9%	46,2%	7,2%	-40,6%	-5,4%		-13,7%
Molibden Mlb	-23,1%	0,0%	-21,4%	-30,8%	-41,2%	-30,8%	-35,7%	-29,4%	-18,8%	-46,7%	0,0%	-46,7%	-10,0%	0,0%	-63,6%	0,0%	-40,0%	-33,3%		-25,0%

Zródło: BDM, spółka

Arctic Paper

Spółka zależna Rottneros opublikowała raport za 2Q'20.

Konferencja z zarządem dziś o 13:00 (w języku szwedzkim z możliwością zadawania pytań po angielsku)

<https://www.finwire.tv/webcast/rottneros/q2/v>

BDM: wyniki słabsze od naszych oczekiwań, gł. wskutek niższej sprzedaży przesuniętego postojów remontowego w Rottneros (z 3Q'19 na 2Q'20), co podwyższyło koszty o 23 mln SEK. Tym samym porównywalna EBITDA ukształtowałaby się na poziomie 54 mln SEK i była by lekko powyżej naszych oczekiwań.

Wg spółki COVID-19 nie wpłynął istotnie na produkcję celulozy. Jednakże rynek NBSK może w tym roku stracić ok. 4% przez pandemię.

Wybrane dane finansowe Rottneros [mln SEK]

MSEK	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	różnica	1H'19	1H'20	zmiana r/r
Przychody	582	510	-12,4%	547	-6,8%	1 212,0	1 095,0	-9,7%
EBITDA	131	31	-76,3%	51	-39,1%	298,0	111,0	-62,8%
EBIT	103	2	-98,1%	22	-90,9%	244,0	50,0	-79,5%
Zysk netto	77	-3	-103,9%	12	-125,3%	185,0	29,0	-84,3%
Marża EBITDA	22,5%	6,1%		9,3%		24,6%	10,1%	
Marża EBIT	17,7%	0,4%		4,0%		20,1%	4,6%	
Marża netto	13,2%	-0,6%		2,2%		15,3%	2,6%	
Wolumen sprzedaży kT	95,2	93,1	-2,2%	100,0	-6,9%	194,3	203,1	4,5%
P/E 12m		35,9						
EV/EBITDA 12m		7,7						

Zródło: BDM, spółka

Śnieżka

Wg wstępnych danych za 2Q'20, grupa wypracowała ok. 266,2 mln PLN przychodów, ok. 45,7 mln PLN EBIT, ok. 54,3 mln PLN EBITDA i 38,5 mln PLN zysku netto.

Ursus

W 1Q'20 grupa wypracowała 10,1 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 7,4 mln PLN straty EBIT i 5,2 mln PLN straty netto.

CDRL

Spółka optymistycznie patrzy w przyszłość. Zakłada, że jeśli jesienią nie będzie powrotu epidemii, rok będzie można zamknąć zyskami i odrobić ubytek przychodów wynikający z wiosennego lockdownu - poinformował PAP Biznes Marek Dworzczak, prezes CDRL.

"Po marcu spodziewałem się wielkiej katastrofy w tegorocznych wynikach. Już jednak maj zaskoczył nas pozytywnie, obroty w grupie spadły 30-40%, mniej niż zakładaliśmy. Czerwiec też wypadł dobrze – mam więc podstawy, aby optymistycznie patrzeć w przyszłość" - powiedział PAP Biznes Marek Dworzczak, prezes CDRL.

"Zakładamy, że ten rok, jeśli nie nastąpi powrót epidemii jesienią, możemy zamknąć pozytywnie, z zyskami na poziomie EBITDA i netto. Jest też szansa, że odrobimy ubytek przychodów i sprzedaż będzie porównywalna r/r. Bardziej obawiałbym się o przyszły rok i wpływ kryzysu gospodarczego, skutkującego spadkiem siły nabywczej" - dodał.

Jak wskazał, spółka zakładała, że e-commerce stanowić będzie ponad 10% w przychodach grupy w tym roku w Polsce, a obecnie ten udział jest wyższy.

"Będziemy się koncentrować na rozwoju e-commerce, na budowaniu kolejnych platform, rozwoju omnichannel. Po pandemii nasza rozpoznawalność w Internecie znacząco wzrosła. Inwestujemy więc w IT, w dalszy rozwój systemu ERP oraz w systemy e-commerce" - powiedział Dworzczak.

CDRL nie planuje obecnie inwestycji w logistykę.

"Zamykamy kilka nierokujących sklepów, są to decyzje niezależne od koronawirusa. Od początku roku zamknęliśmy 9 placówek, a planujemy jeszcze zakończenie działalności 6 sklepów" - powiedział prezes Dworzczak.

"Wszystkie sklepy w małych centrach handlowych i przy ulicach działają bez zarzutu, są nawet sklepy, gdzie sprzedaż jest większa niż w ubiegłym roku, nawet o 20% r/r. Duże centra handlowe funkcjonują nadal słabiej, sprzedaż jest niższa r/r" - poinformował prezes.

Oceńił, że negocjacje z właścicielami dużych centrów idą ciężko, a z wynajmującymi sklepy przy ulicach spółka się porozumiała bez problemu.

Altus

Altus TFI otrzymał informację o doręczeniu zawiadomień o zajęciu praw majątkowych z wniosku GetBack, dokonanych na podstawie postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie z marca 2020 roku .

Unimot

Spółka rozmawia z partnerami o nowych kanałach sprzedaży oferty fotowoltaicznej Avia Solar. Z jednym podmiotem może się wkrótce porozumieć co do warunków współpracy.

Unimot jest zainteresowany rozmowami w sprawie przejęcia stacji paliw po Tesco w Polsce - poinformował prezes Unimotu Adam Sikorski.

"Będziemy chcieli być przy stole i rozmawiać. Śledzimy ten proces" - powiedział prezes podczas telekonferencji.

Unimot jest gotów rozmawiać w sprawie środków zaradczych PKN Orlen związanych z przejęciem Grupy Lotos. Spółka nie widzi na razie zagrożeń dla swojej działalności w związku z tą fuzją, w krótkim i średnim terminie może na tym skorzystać - poinformował prezes Unimotu Adam Sikorski.

"Jeśli chodzi o bitumeny, czy bazy paliwowe, to patrzymy co się dzieje. Mieliśmy pewne wstępne rozmowy, wiemy, co jest przedmiotem sprzedaży ze strony Orlenu. Będziemy obserwować i będziemy chcieli zająć ewentualnie jakąś pozycję" - powiedział podczas telekonferencji prezes Sikorski.

Wskazał, że najważniejsza dla rynku jest kwestia odsprzedaży udziałów w rafinerii Grupy Lotos.

"Nastąpiło pewne zaskoczenie w branży środkami zaradczyimi zaaplikowanymi przez Komisję Europejską, szczególnie chodzi o sprzedaż 30 proc. udziałów w rafinerii Lotosu. Wzbudza to dużo emocji, także politycznych" - powiedział prezes.

Jak zauważył, Unimot nie jest w stanie się przymierzyć na tym etapie do odkupu udziałów w rafinerii.

Enter Air

Przewoźnik wznowił loty z Portu Lotniczego Londyn-Gatwick w Wielkiej Brytanii.

"Podobnie jak w przypadku lotów z Polski, lipiec będzie w tym roku czasem rozruchu, a pod koniec miesiąca będziemy wykonywali 8 operacji tygodniowo. Jednocześnie wszystko na to wskazuje, że w sierpniu lotów będzie zdecydowanie więcej. Pomimo wielomiesięcznych zawirowań, popyt ze strony biur podróży jest duży, a ludzie chcą wyjechać na urlop do innego kraju, który bardzo często jest lepiej przygotowany na przyjęcie turystów niż kraj macierzysty" - powiedział członek zarządu Grzegorz Polaniecki, cytowany w komunikacie.

Movie Games

Spółka planuje produkcję ponad 30 gier o budżetach 150-500 tys. PLN. Spółka nie zamierza sięgać po zewnętrzne finansowanie - środki na nowe tytuły będą pochodziły m.in. ze sprzedaży gry "Drug Dealer Simulator" - poinformował PAP Biznes prezes Mateusz Wcześniak. Kilka produkcji, w tym "Alaskan Truck Simulator" i "Lust from Beyond", jest na bardzo zaawansowanym etapie.

Prezes dodał, że spółka nie zamierza emitować nowych akcji.

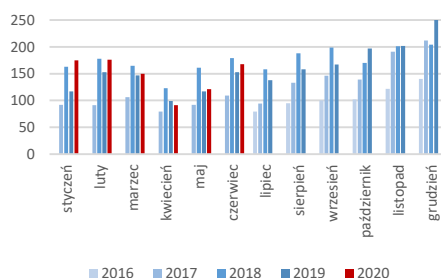
Wcześniak widzi dużą przestrzeń do dzielenia się przez spółkę w przyszłości zyskami z akcjonariuszami – za ubiegły rok zarząd rekomenduje wypłatę 100% zysku.

"Wychodzimy z założenia, że celem spółki publicznej jest dzielenie się zyskami z akcjonariuszami. Uważam, że rynek gamingowy pozwala na takie rozwiązanie, o ile budżety gier są odpowiednio skalibrowane i udaje nam się realizować to, co pierwotnie zakładamy. Oczywiście wypłata dywidendy nie może naruszyć tempa rozwoju spółki" - powiedział.

Asbis

Spółka wypracowała w czerwcu 168 mln USD przychodów (+9% r/r).

Asbis – sprzedaż miesięczna [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

VRG

Andrzej Jaworski nabył 20. lipca 4,5 tys. akcji spółki po cenie 2/22 PLN/walor.

Krynicki Rec.

Walne Zgromadzenie Krynicki Recykling zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2019 roku na dywidendę trafi 3,5 mln PLN, co daje 0,2 PLN dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 31 lipca, a jej wypłata nastąpi 28 października 2020 roku.

Famur

Spółka planuje ogłosić wezwanie na Primetech, w ramach którego chce kupić 4,18 mln akcji tej spółki, stanowiących 26,8% kapitału, po cenie 1,45 PLN za akcję.

Pekabex

Zwyczajne walne zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w wysokości 3,9 mln PLN, tj. 0,16 PLN na jedną akcję.

Procad

Spółka rozpocznie skup do 2,98 mln akcji własnych, które stanowią nie więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki, po cenie 1,6 PLN za akcję.

JWC

Rada nadzorcza dewelopera powołała Wojciecha Rajcherta i Piotra Suprynowicza jako członków zarządu spółki kolejnej wspólnej kadencji. Ponadto spółka otrzymała oświadczenia o wykonaniu uprawnienia osobistego przysługującego akcjonariuszowi posiadającemu więcej niż 50% akcji spółki o powołaniu na członków zarządu Małgorzaty Ostrowskiej oraz Małgorzaty Pisarek.

NewConnect

Far From Home planuje debiut na rynku NewConnect w drugim kwartale 2021 roku. Firma pracuje nad pierwszą grą, której premiera, w formule wczesnego dostępu, ma odbyć się w pierwszym półroczu 2022 roku - poinformował prezes Andrzej Blumenfeld.

PGNiG	Moody's potwierdził rating koncernu na poziomie "Baa2". Perspektywa pozostaje stabilna.
Enea	Zbigniew Piętka zrezygnował z funkcji członka zarządu ds. Korporacyjnych spółki.
Rawplug	Zarząd grupy zmienia rekomendację w sprawie podziału zysku za '19 i proponuje, by przeznaczyć go na pokrycie straty z lat ubiegłych oraz zwiększenie kapitału zapasowego. Wcześniej zarząd rekomendował, by na dywidendę trafiło 10,7 mln PLN, co dawało 0,33 PLN na akcję.
Amika	Zarząd spółki rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 22,6 mln PLN z zysku wypracowanego w '19, co daje 3 PLN dywidendy na akcję.
Unibep	Unihouse, spółka zależna Unibepu, zawarła umowę na realizację budynków modułowych z przeznaczeniem na rynek niemiecki. Wynagrodzenie z tytułu wykonania przedmiotu umowy wynosi ok. 72,6 mln PLN netto.
Aforti Hld.	Spółka zawarła z brokerem operującym na rynku brytyjskim umowę mającą na celu doprowadzenie do pośredniego upublicznienia spółki zależnej - Aforti Exchange - na Rynku Głównym Londyńskiej Giełdy Papierów Wartościowych (LSE).
ECC Games	Spółka zawarła z PlayWay aneks do umowy na wykonanie gry Car Mechanic Simulator Racing na platformę IOS/Android. ECC Games nie wyklucza przeprowadzenia emisji akcji w celu częściowego sfinansowania kosztów przygotowania gry oraz przeprowadzenia kampanii marketingowych.
Scope Fluidics	Grupa chce pozyskać finansowanie na zwiększenie intensywności działań w projekcie PCR ONE wchodzących w skład Programu Early Access (PEA). Spółka planuje umieścić w porządku obrad najbliższego ZWZ projekt uchwały dotyczącej zmiany statutu, wprowadzającej upoważnienie zarządu do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji.
Tarczyński	Akcjonariusze spółki zdecydują o niewypłacie dywidendy z zysku netto za 2019 rok, wynika z projektów uchwał na walne zgromadzenie zwołane na 24 sierpnia.
LiveChat	Akcjonariusze spółki zdecydują 18 sierpnia o przeznaczeniu 63,9 mln PLN z zysku netto za rok obrotowy od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. na dywidendę, tj. 2,48 PLN na akcję. Po wypłacie zaliczek na poczet dywidend zaliczkowych, do akcjonariuszy trafi jeszcze 1,28 PLN na akcję.
Ryvu Therapeutics	Spółka uplasowała wszystkie z 2,38 mln oferowanych akcji serii I po cenie emisyjnej wynoszącej 60 PLN i pozyskała od inwestorów ponad 143 mln PLN.
Airway Medix	W 1Q'20 grupa osiągnęła 0,5 mln PLN zysku netto.
Orange	Trwa światłowodowy boom. Pomoże Orange i nie tylko. Sprzedaż udziałów w światłowodowej części Orange Polska pokaże, ile wart może być taki biznes. Giełdowe firmy, które się nim parają, wyceniane są różnie. - Parkiet
PGNiG	PGNiG pozyskuje w Norwegii coraz więcej ropy naftowej. Dzięki uruchomionemu wydobyciu ze złóż Skogul i Ærfugl koncern uzyskuje coraz większe profity na podstawowej działalności. Rosną też obroty gazem. Słabiej jest za to w biznesie dystrybucji gazu i produkcji prądu. - Parkiet
Banki	Hipotek we frankach ubywa dzięki niskim stopom procentowym i wciąż niezłej sytuacji na polskim rynku pracy. – Parkiet Supernadzór milczy w sprawie franków. Od trzech miesięcy Komitet Stabilności Finansowej rozważa kwestię wag ryzyka dla kredytów frankowych. Nie wiadomo, czy chodzi o merytorykę, czy o politykę. – Puls Biznesu
Silvair	Silvair widzi światełko w tunelu. Giełdowy start-up przy okazji pandemii musiał ciąć koszty i zatrudnienie, ale jego rozwiązania zaczynają być wykorzystywane w praktyce. Rentowność ma być na horyzoncie. – Puls Biznesu
Górnictwo	Miliardy na odchodzenie od węgla topnieją. Obcięte fundusze na unijne regiony górnicze. Polska może stracić najwięcej. – Gazeta Wyborcza

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