

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Spadki na GPW, słaby dolar, kolejne rekordy w USA

Wczorajsza sesja na GPW, podobnie jak w poniedziałek, miała przez większość dnia spokojny przebieg z małą zmiennością. Dopiero pod koniec sesji uaktywnili się sprzedający i ostatecznie WIG20 stracił -1,2%, a WIG -0,8%. Nieco lepiej radziły sobie małe i średnie spółki – mWIG40 zyskał 0,3%, a sWIG80 0,1%. Na szerokim rynku przy największych obrotach na GPW silnymi spadkami wyróżniał się Biomed (-14,5%), tracił też PKN (-5,2%), Pekao (-2,7%), Lotos (-2,8%) i Harper Hygienics (-7,1%). Pozytywnie z kolei wyróżnił się przede wszystkim Airway Medix (+61%), który drugą sesję z rządu zwyzykował po informacji o zgodzie FED na sprzedaż urządzenia Cuffix w USA. Giełdy w Europie również zakończyły dzień spadkami (DAX -0,3%, CAC -0,7%, FTSE -0,8%). Ponownie w centrum uwagi był wczoraj dolar, który kontynuował deprecjację, co z kolei wspierało notowania surowców (złoto ponownie przekroczyło 2,000 USD/uncję). Kurs USD/PLN spadł poniżej 3,67, co było najniższym poziomem od września 2018 r. Podobnie jak wczoraj, silniejsze od rynków europejskich były giełdy w USA. S&P zyskał 0,2% wspinając się tym samym na historycznie najwyższy poziom, a Nasdaq wzrósł o 0,7%, co również było wynikiem najwyższym w historii.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: najniższe globalne tempo zakażeń od 05.07; stabilne przyrosty w USA/UE; Amerykanie poszerzają embargo na Huawei; odchodzi minister Szumowski- następcą znany do końca tygodnia [komentarz BDM];
- Alior Bank: Strata netto Alior Banku w 2Q'20 wyniosła 585,5 mln PLN;
- GTC: strata w 2Q'20 mniejsza od konsensusu;
- PKN/Lotos: porozumienie z MSP ws. transakcji nabycia Lotos- zakres oraz struktura transakcji nie zostały jeszcze określone;
- Biomed-Lublin: spółka z końcem października będzie w stanie przekazać pierwszą partię leku na COVID-19 do badań klinicznych, które mogą potrwać kolejne 4 miesiące;
- Orange: spółka przedstawiła wstępny projekt wydzielenia części sieci światłowodowej do odrębnej spółki;
- Cognor: EBITDA w 3Q'20 słabsza q/q i lepsza r/r (przedział 16,9-38,9 mln PLN)- prezentacja;
- 11b studios: Własne projekty mają łączny budżet produkcyjny ok. 40 mln PLN [komentarz BDM];
- GA Puławy: zmiana zasad księgowania darmowego CO2 (na proporcjonalny) obniży wyniki 2Q'20 o ok. 35 mln PLN EBITDA [tabela BDM];
- Grupa Azoty: zmiana zasad księgowania darmowego CO2 (na proporcjonalny) obniży wyniki 2Q'20 o ok. 38 mln PLN EBITDA [tabela BDM];
- Deweloperzy: Dużej korekty na rynku nieruchomości nie będzie- AMRON;
- GPW (OFE): wartość AuM w lipcu +0,8% m/m (130 mld PLN);
- Rynek lotniczy: Liczba operacji lotniczych na lotniskach w Polsce w 33 tygodniu roku spadła o 47% r/r;
- LiveChat: spółka wypłaci 2,48 PLN dywidendy na akcję, 1,28 PLN ponad zaliczkę;
- Ferro: NSA uchylił wyrok sądu administracyjnego w sprawie zobowiązania podatkowego za 2012 rok. (19,65 mln PLN);
- Amica: pierwszy przypadek SARS-CoV-2 w fabryce; produkcja bez zakłóceń;
- Atrem: NN OFE zmniejszył zaangażowanie w Atrem do 3,95 % w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki
- Movie Games (NC): Akcjonariusze 23 września zdecydują o przeniesieniu notowań z NewConnect na główny rynek;
- DB Energy (NC): spółka chce w roku obrotowym 2020/21 utrzymać dotychczasową dynamikę wzrostu przychodów i marż - wywiad

WYKRES DNIA

S&P500 w dniu wczorajszym zyskał 0,2%, tym samym ustanowił nowy rekord. Od dołka z 23 marca zyskał już ponad 50% i znalazł się 5% wyżej niż na początku 2020 roku.

S&P500 index - daily



SPX Index (S&P 500 Index) biuletyn wykręś Daily 2019082019-19AUG2020 Copyright 2020 Bloomberg Finance L.P. 19-Aug-2020 07:46:10

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 18 sierpnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 840,3	-1,2%	-14,4%
WIG30	2 116,1	-0,9%	-14,4%
mWIG40	3 718,2	0,3%	-4,9%
sWIG80	14 772,3	0,1%	22,6%
WIG	52 490,8	-0,8%	-9,2%
WIG Banki	4 051,7	-1,2%	-40,1%
WIG Bud	2 941,0	0,6%	29,1%
WIG Chemia	7 564,3	-0,7%	-9,9%
WIG Dew	2 115,5	-0,7%	-14,0%
WIG Energia	2 001,0	-1,1%	2,0%
WIG Games	33 258,8	0,2%	77,2%
WIG IT	4 093,7	4,5%	44,4%
WIG Media	5 179,2	1,2%	-3,6%
WIG Paliwa	4 722,2	-3,2%	-27,2%
WIG Spoż	2 943,6	-0,8%	-5,8%
WIG Surowce	4 162,2	0,0%	34,7%
WIG Telco	884,2	-1,1%	1,2%
DAX	12 881,8	-0,3%	-2,8%
CAC40	4 938,1	-0,7%	-17,4%
BUX	36 180,7	-1,0%	-21,5%
S&P500	3 389,8	0,2%	4,9%
DJIA	27 778,1	-0,2%	-2,7%
Nasdaq Comp	11 210,8	0,7%	24,9%
Bovespa	102 065,4	2,5%	-11,7%
Nikkei225	23 130,6	0,3%	-2,2%
S&P/ASX 200	6 167,8	0,7%	-7,7%
Złoto	2 006,9	1,0%	31,8%
Miedź	6 446,0	1,2%	4,4%
Ropa	42,9	0,0%	-25,8%
EUR/PLN	4,38	-0,5%	2,9%
USD/PLN	3,67	-1,0%	-3,2%
CHF/PLN	4,06	-0,7%	3,6%
EUR/USD	1,19	0,6%	6,3%
USD/JPY	105,34	-0,6%	-3,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 848	-11	-0,59%
Kurs zamknięcia	1 840	-18	-0,97%
Kurs min.	1 836	-6	-0,33%
Kurs max.	1 857	-10	-0,54%
Wolumen obrotu	10 453	517	5,20%
Otwarte pozycje	34 065	512	1,53%

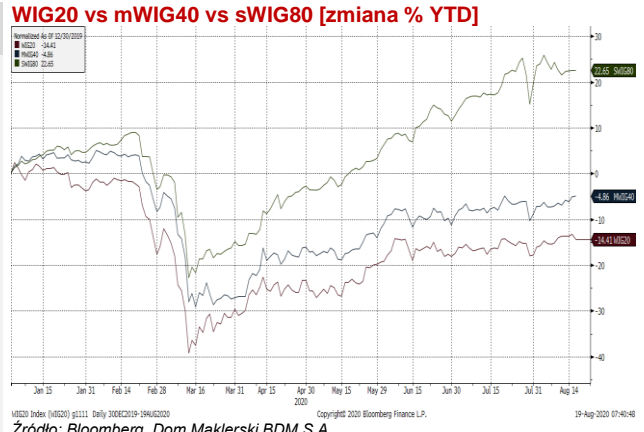
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 859,11	1 837,20	1 859,11	1 840,33	-1,2%	584	
WIG30	2 125,74	2 112,65	2 132,14	2 116,10	-0,9%	626	
mWIG40	3 721,75	3 721,75	14 657,82	14 802,93	3 718,16	0,3%	323
sWIG80	14 802,93	3 699,12	3 738,29	14 772,25	0,1%	46	
WIG-PL	53 968,39	53 712,85	53 979,36	53 712,85	-0,7%	1 013	
WIG	52 739,28	52 423,49	52 799,91	52 490,77	-0,8%	1 016	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	15,15	1 978	-2,0%	-47,2%
CCC	59,08	3 242	-1,6%	-46,3%
CD Projekt	406,30	39 054	-0,4%	45,4%
Cyfrowy P.	28,44	18 189	-1,3%	1,8%
Dino	235,20	23 059	0,7%	63,3%
JSW	16,35	1 919	-1,8%	-23,6%
KGHM	136,00	27 200	0,0%	42,3%
Lotos	45,38	8 390	-2,8%	-45,7%
LPP	7 270,00	13 467	-1,5%	-17,6%
mBANK	200,80	8 506	-0,4%	-48,4%
Orange	7,52	9 862	-1,4%	5,5%
Pekao	54,64	14 341	-2,7%	-45,6%
PGE	6,75	12 628	-2,8%	-15,2%
PGNIG	5,32	30 741	0,4%	22,9%
PKN Orlen	53,62	22 934	-5,2%	-37,5%
PKOBP	22,87	28 588	-1,2%	-33,6%
Play	31,50	8 008	-0,8%	-10,0%
PZU	28,27	24 412	-0,5%	-29,4%
Santander Polska	158,00	16 130	0,3%	-48,6%
Tauron	2,51	4 395	2,0%	52,9%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	539,00	1 270	3,3%	34,8%	Famur	1,93	1 109	3,8%	-35,2%
Amica	159,00	1 236	-1,9%	16,1%	Getin H.	1,05	198	0,5%	-37,3%
Amrest	20,35	4 468	-5,8%	-53,0%	GPW	46,00	1 931	0,4%	17,0%
Asseco PL	75,00	6 225	10,1%	17,8%	GTC	6,04	2 933	-1,0%	-37,6%
Asseco SEE	48,70	2 527	1,5%	96,4%	Handlowy	36,40	4 756	1,0%	-29,7%
Azoty	27,05	2 683	-0,9%	-7,6%	ING BSK	137,60	17 902	-1,4%	-32,0%
Benefit Sys.	790,00	2 259	1,0%	-10,4%	Inter Cars	226,00	3 202	-1,7%	10,2%
Biomed-L.	21,90	1 364	-14,5%	1985,7%	Kernel	39,60	3 328	-0,6%	-12,5%
BNP Paribas	47,00	6 929	0,2%	-30,9%	Kęty	479,00	4 608	0,2%	38,4%
Bogdanka	18,14	617	0,0%	-47,9%	Kruk	136,10	2 582	-2,1%	-18,7%
Budimex	233,50	5 961	0,9%	35,8%	Livechat	98,20	2 529	0,2%	126,8%
Celon Ph.	40,40	1 818	0,7%	1,8%	Mabion	24,95	343	-2,2%	-67,6%
Ciech	31,00	1 634	-0,6%	-21,9%	Mercator	326,00	3 457	-1,5%	3176,4%
Comarch	226,00	1 838	0,4%	20,9%	Millennium	3,01	3 651	-0,7%	-48,5%
Develia	1,92	860	-0,5%	-24,3%	Neuca	512,00	2 236	1,4%	35,4%
Dom Dev.	103,50	2 610	-0,5%	9,4%	PKP Cargo	13,50	605	-0,7%	-34,1%
Echo	3,80	1 568	-1,0%	-18,6%	PlayWay	482,50	3 185	-2,0%	101,9%
Enea	6,75	2 980	-2,7%	-14,7%	Ten Square	574,00	4 156	0,2%	189,9%
Energia	7,82	3 236	3,9%	10,4%	VRG	2,35	550	0,4%	-42,0%
Eurocash	16,95	2 359	8,0%	-22,4%	WP.PL	72,20	2 102	0,6%	3,4%



WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 19FEB2020-19AUG2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 19FEB2020-19AUG2020
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 223 dzień epidemii w Chinach, 201 w UE i 168 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 22 mln (+179 tys. - najniżej od 5 lipca), a śmierci 780 tys. Aktywnych przypadków jest 7,22 mln (lekki wzrost).

W USA we wtorek tempo nowych zakażeń 44,5 tys. - wzrost z 35 tys. dzień wcześniej i porównywalnie z danymi sprzed tygodnia. Amerykańska administracja poszerzyła embargo wobec Huawei na 38 spółek powiązanych z chińskim koncernem. Uzasadnia, że Huawei wykorzystuje je do obchodzenia sankcji, nałożonych przez administrację Donalda Trumpa w maju 2019 r. Prezydent Trump powiedział, że odwołał planowane w zeszły weekend rozmowy handlowe z Chinami, mówiąc, że sposób, w jaki Pekin poradzi sobie z wirusem, jest „nie do pomyślenia”.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach we wtorek na poziomie 12,2 tys. vs <10 tys. dzień wcześniej (porównywalnie do danych sprzed tygodnia). Kanclerz Niemiec wykluczyła dalsze złagodzenie ograniczeń po ostatnim wzroście liczby przypadków. Wielka Brytania, najbardziej dotknięty kraj w Europie, odnotowała najniższą liczbę zgonów od 20 tygodni.

W Polsce na dzień 18.08.2020 było 57,876 tys. przypadków (+597 vs 595 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (18,962 tys. +85 os. vs +76 dzień wcześniej), ale najwięcej nowych w małopolskim (+130). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonywało 20,5 tys. testów. Wskaźnik pozytywnych testów spada z 4,5% do 2,9% (cum 2,4%). Liczba osób na kwarantannie lekko rośnie (103,2 tys.).

Minister Szumowski niespodziewanie złożył rezygnację ze stanowiska. Nazwisko nowego ministra zdrowia PMM ma przedstawić do końca tygodnia

Wśród górników w poniedziałek 23 przypadki vs 4 dzień wcześniej. Wyzdrowiało odpowiednio 60 os. Tym samym liczba aktywnych przypadków spadła do 1061 os vs 1262 w czwartek (najniżej od 05.08).

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszpa.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
1 lip	218 173	3	51 817	5 790	182	475	918	388	749	1 241	382	92	670	8 124	19 160	46 712
2 lip	205 690	3	52 981	5 287	201	477	659	396	576	947	371	132	897	8 728	20 903	48 105
3 lip	208 741	5	54 205	5 132	223	410	582	601	519	780	259	141	884	9 063	22 771	42 223
4 lip	193 517	3	46 001	3 575	235	418	0	298	624	0	314	121	923	10 853	24 850	37 923
5 lip	178 093	0	49 150	3 356	192	325	0	395	516	0	231	75	840	8 773	24 248	26 051
6 lip	171 188	12	47 126	6 040	208	541	1 375	617	352	1 642	205	51	585	8 971	22 251	20 229
7 lip	208 270	8	58 047	4 139	137	279	475	720	581	283	257	119	569	10 134	22 753	45 305
8 lip	215 404	7	60 936	5 408	193	356	663	827	630	514	277	129	835	8 810	24 879	44 571
9 lip	226 941	9	63 206	5 526	214	302	621	837	642	475	262	105	828	13 674	26 506	42 619
10 lip	228 252	4	66 672	5 770	276	331	658	1 046	512	565	265	82	831	12 348	27 114	45 048
11 lip	219 564	2	61 352	4 817	188	377	0	809	820	0	305	114	825	13 497	28 606	39 023
12 lip	194 011	7	58 953	3 829	234	210	0	737	650	0	370	59	706	12 058	28 732	24 831
13 lip	190 779	8	58 178	6 410	169	261	1 625	1 230	530	928	299	64	638	11 554	28 498	20 286
14 lip	220 442	3	68 518	5 735	114	276	511	1 356	1 240	175	267	103	646	10 496	29 429	41 857
15 lip	229 750	6	66 193	6 623	162	434	927	1 635	538	491	264	134	848	12 757	32 676	39 924
16 lip	253 185	1	78 389	6 640	230	560	534	1 499	641	385	333	137	861	13 172	34 975	45 403
17 lip	248 661	10	71 081	7 785	231	595	836	1 898	687	404	353	130	826	13 373	35 252	34 177
18 lip	224 273	0	64 122	4 758	249	381	0	1 584	0	0	339	113	867	13 285	38 697	28 532
19 lip	220 073	38	61 847	5 918	218	309	0	1 430	1 553	0	358	90	744	13 449	40 425	23 529
20 lip	203 629	22	51 947	8 497	190	590	2 080	2 142	580	767	279	153	690	9 300	37 132	20 257
21 lip	245 567	11	73 995	6 999	128	392	584	2 180	445	118	399	226	687	8 170	37 740	41 008
22 lip	281 087	14	70 702	8 036	280	559	998	2 208	560	338	380	246	841	13 150	45 720	67 860
23 lip	270 304	22	64 252	8 065	306	605	1 062	2 107	769	259	418	230	874	13 104	49 310	59 961
24 lip	229 409	21	77 848	9 460	252	742	1 130	2 342	768	234	458	281	1 004	13 944	48 916	58 249
25 lip	321 358	34	65 965	7 754	274	655	0	1 860	767	0	584	131	1 144	12 204	48 611	48 234
26 lip	204 229	46	56 012	5 757	0	389	0	1 736	745	0	443	112	944	11 233	49 981	25 133
27 lip	220 432	61	56 310	10 427	422	445	2 551	2 709	685	398	337	192	835	7 096	44 457	23 284
28 lip	252 291	68	61 760	8 415	202	595	725	2 891	581	99	502	283	934	7 232	51 596	40 816
29 lip	304 675	101	74 938	9 847	288	453	1 392	2 819	763	288	512	294	1 048	11 362	50 294	69 074
30 lip	269 399	105	68 031	11 729	382	1 375	1 377	2 677	846	318	615	0	1 222	11 046	52 783	57 837
31 lip	300 116	127	66 545	11 968	379	864	1 346	3 149	880	322	657	481	1 104	11 014	61 242	52 383
1 sie	251 752	45	58 908	9 212	295	606	0	3 298	771	0	658	125	1 205	10 107	54 735	45 392
2 sie	229 329	48	47 511	9 820	238	215	2 820	2 398	743	0	548	101	1 152	8 195	52 972	25 800
3 sie	201 452	43	45 570	9 818	159	891	556	3 285	928	590	575	208	1 020	5 377	52 050	16 641
4 sie	258 746	36	56 773	10 945	190	717	1 039	4 082	670	169	680	278	1 099	4 456	50 868	51 603
5 sie	269 900	27	53 524	12 396	384	1 285	1 695	3 185	891	359	640	243	1 289	8 559	57 923	57 152
6 sie	278 919	37	58 636	12 577	401	926	1 604	2 868	950	427	726	202	1 346	8 307	62 538	53 139
7 sie	280 287	37	59 202	13 975	552	1 157	2 288	3 237	871	356	809	329	1 503	7 292	61 537	50 230
8 sie	267 983	31	56 070	10 221	347	707	0	3 518	758	0	843	175	1 516	7 712	64 399	49 970
9 sie	218 195	23	47 116	10 670	463	385	2 035	2 398	1 062	0	624	118	1 233	6 671	62 064	23 010
10 sie	219 697	49	49 517	11 178	259	1 220	2 819	1 486	816	649	619	141	1 045	3 739	53 601	22 048
11 sie	209 989	44	46 855	12 394	412	1 032	1 397	3 550	1 148	154	551	289	1 211	2 511	60 963	54 923
12 sie	336 432	25	55 807	16 780	476	1 319	2 524	5 490	1 009	329	715	292	1 481	2 810	66 999	52 392
13 sie	284 233	19	51 722	17 532	522	1 422	2 669	5 820	1 129	397	811	326	1 632	3 946	62 976	60 091
14 sie	242 896	30	63 742	19 092	574	1 510	2 846	5 950	1 440	442	832	292	1 781	6 275	65 609	54 019
15 sie	310 569	22	47 813	17 551	629	697	3 310	6 196	1 012	0	771	198	1 878	4 513	63 986	38 201
16 sie	213 288	19	42 936	12 734	477	519	3 015	3 490	1 105	0	594	121	1 695	3 692	58 455	23 101
17 sie	209 673	22	34 638	9 254	320	1 693	493	1 833	713	751	595	190	1 517	2 541	53 941	19 373
18 sie	178 573	22	44 519	12 187	401	1 420	2 238	2 128	1 089	174	597	281	1 646	2 258	65 022	47 784
Dzień COVID	224	224	213	202	202	178	177	202	202	198	169	167	170	168	203	176
RAZEM tys.																
przypadki	22 059 933	84 871	5 482 370	2 023 313	254 636	228 120	221 778	384 270	320 286	85 219	57 876	20 483	96 653	592 144	2 766 626	3 407 354
śmierci	779 557	4 705	171 808	182 046	35 405	9 241	30 434	28 670	41 466	5 790	1 896	401	2 152	12 264	51 797	109 888
zdrowni	14 061 523	82 319	1 898 159	934 891	204 142	203 677	84 214	150 376	1 493	b.d.	39 643	15 146	50 508	485 468	1 977 779	2 751 246
aktywne	7 218 853	b.d.	3 412 403	906 376	15 089	15 202	107 130	205 224	277 327	#ARG!	16 337	4 936	43 993	94 412	737 050	546 220

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

Alior Bank

Strata netto banku w 2Q'20 wyniosła 585,5 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej strata wyniosła 9,4 mln PLN.

Na początku sierpnia Alior podał, że wpływ na jego wyniki będą miały dodatkowe rezerwy i odpisy w związku z epidemią koronawirusa w łącznej wartości 676 mln PLN.

Konsensus PAP zebrany przez publikacją informacji o dodatkowych rezerwach zakładał, że strata netto banku w 2Q'20 wyniesie 87,9 mln PLN. Odpisy (wynik z tytułu odpisów na straty oczekiwane) wyniosły w 2Q'20 915,1 mln PLN. Rynek oczekiwał wcześniej odpisów na poziomie 505,9 mln PLN.

Wynik odsetkowy banku sięgnął 722 mln PLN i był 5% wyższy do oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 687 mln PLN (w przedziale oczekiwań 670-702,6 mln PLN). Wynik z opłat i prowizji wyniósł 154,6 mln PLN i był 3% wyższy od szacunków rynku, który spodziewał się 150,6 mln PLN (oczekiwania wahały się od 138 mln PLN do 166 mln PLN).

GTC

Spółka opublikowała raport za 2Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'20	konsensus	różnica	r/r	q/q	YTD 2020	rdr
Przychody	37,7	34,5	9,20%	-9,90%	-8,10%	78,7	-3,20%
EBIT	-37	-40,4	-8,50%	-	-	-15	-
strata netto j.d.	-36,2	-42,7	-15,30%	-	-	-33,6	-

Źródło: BDM, spółka, PAP

PKN Orlen, Lotos

Dn. 18 sierpnia 2020 roku podpisane zostało porozumienie pomiędzy Skarbem Państwa, PKN i Grupą LOTOS dotyczące realizacji transakcji nabycia akcji Grupy LOTOS przez PKN od Skarbu Państwa. Skarb Państwa oraz Spółka potwierdzili intencję przeprowadzenia Transakcji, wskazując, że na dzień podpisania Porozumienia zakres oraz struktura Transakcji nie zostały jeszcze określone. W związku z powyższym Skarb Państwa oraz Spółka zadeklarowali chęć współpracy i kontynuowania rozmów mających na celu ich wypracowanie.

Biomed-Lublin

Biomed-Lublin z końcem października będzie w stanie przekazać pierwszą partię leku na COVID-19 do badań klinicznych- Piotr Fic. Celem jest wyprodukowanie ok. 3 tys. ampułek leku z osocza ozdrowieńców. "Przeszliśmy już przez pierwsze cztery etapy projektu. Za nie były odpowiedzialne regionalne centra krwiodawstwa, bo tylko one mają prawo zbierać krew. My, jako Biomed-Lublin, przejmujemy proces wytwarzania. Zaczynamy dziś frakcjonowanie. Po etapie frakcjonowania nastąpi cały szereg zdarzeń na linii produkcyjnej i w laboratoriach, które ostatecznie doprowadzą do zwolnienia serii do badań klinicznych. Od dziś do momentu przekazania immunoglobuliny anty SARS-CoV-2 do badań medycznych miną ok. 2 miesiące, czyli z końcem października będziemy w stanie zwolnić lek do badań klinicznych" – konferencja prasowa

"Za dwa miesiące możemy mówić o przekazaniu leku do badań klinicznych, w kolejnych ok. 4 miesiącach będzie można mówić o pierwszych wnioskach z badań klinicznych, a później, po przejściu procesu rejestracyjnego, będzie można dopuścić ten lek do sprzedaży" - dodał Fic.

"My się, oczywiście, spieszymy, ale musimy dbać o pewne standardy, dlatego, że wytwarzamy lek, który będzie podawany ludziom i musimy mieć tutaj absolutnie kwestie bezpieczeństwa jako priorytet. Nie spodziewamy się problemów, jeśli chodzi o bezpieczeństwo, ponieważ mamy doświadczenie z immunoglobulinami przy innych chorobach, ale musimy mieć badanie kliniczne dobrze zaplanowane i przeprowadzone" - powiedział prof. dr hab. n. med. Krzysztof Tomaszewicz z Katedry i Kliniki Chorób Zakaźnych Uniwersytetu Medycznego w Lublinie. "Koncentrujemy się na tym, co nas czeka w najbliższych miesiącach, ale mamy też pewne plany na przyszłość. Poza wykorzystaniem tego preparatu jako leku, myśleliśmy o możliwości zastosowania go do profilaktyki. To absolutnie nie kłóci się z koncepcją szczepionki. Immunoglobulina to jest preparat, który zapewnia bezpieczeństwo, chroni przed zakażeniem w perspektywie natychmiastowej" - podkreślił profesor.

Orange

Orange Polska rozpoczął przegląd opcji w celu potencjalnego utworzenia partnerstwa przy budowie sieci światłowodowej przez współkontrolowany podmiot (FiberCo). Główne parametry przeglądu obejmują stworzenie wehikułu o roboczej nazwie FiberCo w celu budowy sieci dostępowej FTTH do około 1,7 miliona gospodarstw domowych w Polsce skoncentrowanej głównie w obszarach bez istniejącej infrastruktury szybkiego Internetu i wniesienie przez Orange Polska do FiberCo łączny obejmujących około 0,6 miliona gospodarstw domowych będących obecnie w zasięgu sieci FTTH (zakłada się, że obejmowałyby one dostępem hurtowym około 0,15 miliona klientów).

Orange podzieli się podmiejskim światłowodem. Telekom przedstawił wstępny projekt wydzielenia części sieci światłowodowej do odrębnej spółki. Będą ją czekały olbrzymie inwestycje- Puls Biznesu

Cognor

Wynik EBITDA Cognoru będzie niższy w 3Q'20 q/q (38,97 mln PLN), ale wyższy r/r (16,9 mln PLN)-prezentacja wynikowa. "3Q'20 będzie nadal wyzwaniem ze względu na kryzys COVID-19 (...)". Cognor oczekuje w 3Q'20. "dobrego popytu" w budownictwie i słabego w przemyśle motoryzacyjnym, choć nastąpi tu poprawa q/q..

Prezentacja dostępna pod:

<http://cognor.pl/wp-content/uploads/2020/08/Cognor-Q2-2020-presentation.pdf>

11b studios

11 bit studios wyda 20 sierpnia trzeci z zapowiedzianych, płatnych dodatków do "Frostpunka" - "Frostpunk: On The Edge", planuje kolejne dodatki do gry, w tym na konsole. W 2021 roku spółka chce wydać wersję mobilną gry- dyrektor IR Dariusz Wolak dla ISBNews

11bit studios ma aktualnie ok. 40 mln PLN łącznego budżetu produkcyjnego własnych gier pod nazwami roboczymi "Projekt 8", "Projekt Dolly" i "Projekt Eleanor"- dyrektor IR Dariusz Wolak dla ISBNews. Dodał, że strategia zakłada też maksymalnie długą monetyzację każdej produkcji (własnej i zewnętrznej), co jest możliwe dzięki dodawaniu kolejnych treści, czyli wydawaniu DLC (darmowych i płatnych). Dlatego do każdej z pozycji z portfela można oczekiwać tego typu działań, zaznaczył dyrektor.

"Pandemia nie miała wpływu na harmonogramy produkcji gier. Spółka sprawnie przestawiła się na pracę zdalną (mieliśmy ku temu wszystkie niezbędne narzędzia informatyczne). Obecnie pracownicy stopniowo wracają do biur, ale jest to proces, który jeszcze będzie trwał przez kolejne kwartały" - podsumował Wolak.

11bit studios ma obecnie 25 mln PLN wkładu własnego do zawartych umów wydawniczych, poinformował ISBtech dyrektor IR Dariusz Wolak. "Moonlighter" i "Children of Morta" to dwa tytuły zewnętrzne, dla których 11 bit studios świadczyło usługi wydawnicze. Obecnie w portfelu mamy cztery kolejne projekty wydawnicze, z których trzy to pozycje produkowane przez studia zagraniczne. Czwarty z tytułów jest tworzony przez polskie studio - Fool's Theory. Nasz wkład, w ujęciu rachunkowym jako zobowiązania finansowe wynikające z podpisanych umów wydawniczych, to łącznie 25 mln PLN. Są to zatem znacznie większe produkcje niż "Moonlighter" i "Children of Morta", które kosztowały nas łącznie (zaangażowaliśmy w te projekty) ok. 5 mln PLN".

"Do końca roku chcemy powiększyć portfel wydawniczy o kolejny tytuł, co zbliży nas do realizacji średnioterminowej strategii, żeby wydawać cztery tytuły zewnętrzne rocznie. Na razie, historycznie, wydawaliśmy jedną grę zewnętrzną każdego roku" - dodał dyrektor.

BDM: Powyższe informacje były wcześniej upublicznione przy okazji czerwcowej konferencji inwestorskiej.

Puławy/Grupa Azoty

GA Puławy zmieniła politykę rachunkowości w zakresie zasad rozliczania dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO2. Wpłynęło to na obniżenie jednostkowego wyniku netto spółki za 1H'20 o 57,3 mln PLN, a EBITDA o 70,8 mln PLN.

EBITDA w 2Q'20 została obniżona o ok. 35 mln do 118 mln PLN ze 153 mln PLN wcześniej. Reszta dotyczy 1Q'20.

"Dotychczas rozliczenie dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO2 ujmowane było w okresach sprawozdawczych w oparciu o rzeczywiste emisje w danym okresie, aż do wyczerpania kwoty dotacji wynikającej z nieodpłatnie przyznanych praw do emisji CO2 przyznanej na dany rok. Obecnie spółka będzie rozliczała dotację z powyższego tytułu w odniesieniu do rzeczywistych emisji w danym okresie z instalacji, dla których prawa (dotacja) zostały przyznane proporcjonalnie do emisji planowanych na dany rok dla tych instalacji. Zarówno przed zmianą jak i po zmianie, rozliczenie dotacji ujmowane jest jako pomniejszenie kosztów. Wprowadzona zmiana zasady rozliczania dotacji nie ma wpływu na wyniki spółki w okresie rocznym - zmiana dotyczy rozliczenia dotacji w trakcie roku".

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20 szac. 31.07	2Q'20 szac. korekta 18.08	r/r	2Q'20P BDM	różnica	2Q'20P konsensus	różnica
Przychody	882	653	653	-25,9%	650	0,4%	706	-7,5%
Wynik brutto na sprzedaży	251				214			
EBITDA	162	153	118	-27,3%	180	-34,4%	152	-22,4%
EBITDA adj.	162	96	96	-40,6%	129	-25,5%	127	-24,1%
EBIT	101				119			
Zysk brutto	101				125			
Zysk netto	81	88	59	-27,2%	101	-41,6%		
Marża zysku brutto ze sprzedaży	28,5%				33,0%			
Marża EBITDA adj.	18,4%	14,8%			19,9%		18,0%	
Marża EBIT	11,5%				18,3%			

Marża zysku netto	9,2%	13,5%	15,5%
-------------------	------	-------	-------

Źródło: BDM, spółka.

Grupa Azoty

Grupa Azoty szacuje zysk netto w II kwartale 2020 roku na 70,1 mln PLN wobec szacowanych w lipcu 105,6 mln PLN. EBITDA ma wynieść w tym czasie 315,1 mln PLN wobec wcześniejszych szacunków na poziomie 353,4 mln PLN.

Spółka podała, że zaktualizowała szacunki wyników w związku z decyzją spółki zależnej - Grupy Azoty ZA Puławy - o zmianie polityki rachunkowości w zakresie zasad rozliczania dotacji z tytułu nieodpłatnie otrzymanych praw do emisji CO2 i związaną z tym zmianą szacunkowych wyników spółki zależnej. Dodano, że wprowadzona zmiana zasady rozliczania dotacji nie ma wpływu na wyniki Spółki w okresie rocznym.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20 szac. 31.07	2Q'20 szac. korekta 18.08	r/r	2Q'20P BDM	różnica	2Q'20P konsensus	różnica
Przychody	2 737,6	2 268,9	2 268,9	-17,1%	2 129,9	6,5%	2 349,2	-3,4%
Wynik brutto na sprzedaży	604,3				594,6			
EBITDA	332,5	353,4	315,1	-5,2%	394,4	-20,1%	258,0	22,1%
EBITDA adj.	332,5	241,8	241,8	-27,3%	274,4	-11,9%	252,0	-4,0%
EBIT	127,4				194,4			
Zysk brutto	112,1				182,3			
Zysk netto	68,0	105,6	70,1	3,1%	137,1	-48,9%		
Marża zysku brutto ze sprzedaży	22,1%				27,9%			
Marża EBITDA adj.	12,1%	10,7%	10,7%		12,9%		10,7%	
Marża EBIT	4,7%				9,1%			
Marża zysku netto	2,5%	4,7%	3,1%		6,4%			

Źródło: BDM, spółka.

Deweloperzy

Dużej korekty na rynku nieruchomości nie będzie - ocenia w analizie centrum AMRON. "Prezes Centrum AMRON Jacek Furga uważa, że w najbliższym czasie nie powinniśmy oczekiwać dużych zmian na rynku nieruchomości mieszkaniowych. Korekta cenowa może nastąpić w późniejszym czasie w odpowiedzi na gorszą sytuację finansową Polaków. Jednak sytuacja po kryzysie Subprime (2007-2009), kiedy spadki cen transakcyjnych sięgały nawet 20 % prawdopodobnie nie powtórzy się".

"W obecnej sytuacji duże spadki cen mieszkań mogłyby wystąpić jedynie przy ogromnej zapaści gospodarczej oraz wysokim poziomie stóp procentowych, a to nam póki co nie grozi" - napisano.

GPW (OFE)

Wartość aktywów pod zarządzaniem OFE zmalała w lipcu o 0,8% m/m do 130 mld PLN - KNF. Na koniec miesiąca wartość gotówki w portfelach OFE wyniosła 9,6 mld PLN, co oznacza spadek o 4,6 % m/m w lipcu, po spadku o 12 % w czerwcu.

Rynek lotniczy

Liczba operacji lotniczych na lotniskach w Polsce w 33 tygodniu roku (10-16 sierpnia) spadła o 47% r/r - Polska Agencja Żeglugi Powietrznej. W porównaniu z poprzednim tygodniem liczba operacji wzrosła o 1 %

LiveChat

Akcjonariusze LiveChat Software zdecydowali o przeznaczeniu 63,86 mln PLN z zysku netto za rok obrotowy od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. na dywidendę, tj. łącznie 2,48 PLN na akcję. Po wypłacie zaliczek na poczet dywidend zaliczkowych, do akcjonariuszy trafi jeszcze 1,28 PLN na akcję. Proponowany dzień dywidendy ustalono na 25 sierpnia 2020 r., a dzień wypłaty na 1 września 2020 r.

Ferro

NSA uwzględnił skargę kasacyjną Ferro i uchylił wyrok sądu administracyjnego oraz decyzję naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w sprawie zobowiązania podatkowego za 2012 rok. W wyniku wydanego orzeczenia, sprawa będzie przedmiotem ponownego postępowania podatkowego. Wyrok jest prawomocny.

W lipcu 2018 r. Ferro zapłaciło 19,25 mln PLN zaległego podatku dochodowego oraz 8,83 mln PLN odsetek.

Górnictwo

Minister od węgla znalazł się w potrzasku. Zaplanowane na wtorek drugie posiedzenie zespołu pracującego nad strategią dla górnictwa zostało odwołane. Przeciąganie rozmów nie pomaga PGG- Parkiet

Polska mogłaby dojść do neutralności klimatycznej w 2056 r. To jednak optymistyczny scenariusz. Sceptyczny zakłada, że może to nastąpić dopiero 11 lat później – ocenia Polski Instytut Ekonomiczny- DGP

Amica

U jednego z pracowników Amiki we Wronkach (Wielkopolskie) potwierdzono zakażenie koronawirusem. Pracownicy, którzy mieli kontakt z zakażonym zostali objęci kwarantanną. Jak podkreślił w rozmowie z PAP rzecznik prasowy Grupy Amica S.A. we Wronkach Zdzisław Wiese, potwierdzenie zakażenia u pracownika nie wpłynęło na funkcjonowanie zakładu.

- Atrem** NN OFE zmniejszył zaangażowanie w Atrem do 3,95 % w kapitale zakładowym i głosach na WZ spółki.
- Movie Games (NC)** Akcjonariusze Movie Games 23 września zdecydują o przeniesieniu notowań z NewConnect na główny parkiet warszawskiej giełdy - projekty uchwał. Kapitalizacja spółki wynosi obecnie ok. 330 mln PLN.
- Road Studio, producent i wydawca gier z grupy Movie Games, zamierza zadebiutować na rynku NewConnect w 1H'21 - podała spółka w komunikacie prasowym.
- DB Energy (NC)** DB Energy, działająca w branży usług efektywności energetycznej dla przemysłu, chce w roku obrotowym 2020/21 utrzymać dotychczasową dynamikę wzrostu przychodów i marż - przedstawiciele spółki. Ocenili, że spowolnienie gospodarcze może zwiększyć presję firm na obniżanie kosztów poprzez poprawę efektywności energetycznej.
- W roku obrotowym 2019/2020, kończącym się 30 czerwca br., sprzedaż spółki wzrosła o 49 % do 24,6 mln PLN. EBITDA wyniosła ok. 4 mln PLN, tj. 194 % więcej r/r. Marża EBITDA wyniosła 16,5 % wobec 8,3 % rok wcześniej. Marża EBIT wzrosła do 16 % z 7,6 % przed rokiem.
- Jak poinformowali przedstawiciele spółki, segment działalności inwestycyjnej odpowiada teraz za ok. 60 % obrotów, a 40 % to działalność doradcza wraz z rozliczeniem białych certyfikatów.
- Cherrypick Games (NC)** Cherrypick Games czeka na gotówkę. Dzięki wyrokowi sądu arbitrażowego polski producent gier mobilnych jest bliżej odzyskania łącznie ponad 9 mln zł należności od KuuHubb Oy- Puls Biznesu

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