

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Schłodzenie nastrojów pod koniec rekordowego miesiąca

Ostatnia sesja sierpnia dla polskich blue chipów zakończyła się zniżką indeksu o 1,6%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1.800 pkt. Mimo braku aktywności inwestorów z UK, obroty na WIG20 wyniosły solidne 844 mln PLN. W gronie spółek, które najwięcej straciły tego dnia znalazły się m.in. PGE -6,1%, Tauron -3,5% oraz PKN Orlen -3,4%. Z drugiej strony indeksu znalazło się jedynie 5 spółek w tym: JSW 2,9%, Cyfrowy Polsat 2,5% oraz mBank 1,6%. Również mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania na minusie tracąc odpowiednio 0,2%/0,1%. Na rynkach europejskich panował czerwony kolor, francuski CAC40 stracił 1,1%, a DAX 0,7%. Ostatnia sesja rekordowego miesiąca w USA zakończyła się spadkami większości głównych indeksów. Najwięcej stracił Dow Jones 0,8%, S&P500 zamknęło się ze zniżką 0,2%, pozytywnie wyróżnił się Nasdaq Composite, który urósł o 0,7% ustanawiając kolejny raz nowe szczyty. W dniu wczorajszym wiceprezes Fedu poinformował o strategii Rezerwy Federalnej, w której zobowiązuje się ona do nie podnoszenia stóp proc. tylko dlatego, że spada stopa bezrobocia (utrzymywane gdyby inflacja wzrosła powyżej celu). Na rynkach azjatyckich zarówno Shanghai Composite Index jak i Nikkei lekko zniżują. Dzisiaj przed nami odczyty PMI dla przemysłu (sierp.), o 9:55 w Niemczech, a 10:30 dla Wielkiej Brytanii. O 16:00 poznamy ISM dla przemysłu (sierp.) z USA.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: W USA najniższe tempo zakażeń od 22.06; lekkie wzrosty nowych przypadków w EU; gospodarka Indii w 2Q'20 kurczy się o rekordowe 23,9% r/r; AstraZeneca rozpoczyna testy szczepionki w USA na 30 tys. ludzi; w Polsce rząd ma przedstawić strategię walki z pandemią 3 września [komentarz BDM];
- PGE: Szacunkowo, oczyszczone dane za 2Q'20 zbliżone do oczekiwań; raportowane obciążone negatywnymi one-offs i odpisami [komentarz BDM];
- Unibep: EBITA w 2Q20 wyniosła 17,7 mln PLN (50% r/r) i była 24% powyżej konsensusu.
- Inter Cars: Szacunkowy zysk w I półroczu wyniósł 134 mln PLN, wobec konsensusu 72 mln PLN.
- Elemental Holding: W 2Q20 przychody spółki spadły o 43% kw/kw z powodu pandemii Covid-19.
- Comarch: Portfel zamówień spółki na 2020 r. jest wyższy o 7-8% r/r.
- Kruk: WZA zdecydowało o skupie do 271 tys. akcji własnych po cenie 350 PLN/akcję.
- LiveChat: W trakcie pandemii biznes producenta oprogramowania komunikacyjnego kwitnie. (Parkiet)
- Quercus TFI: NWZA zdecydowało o emisji do 5,5 mln akcji bez prawa poboru.
- Famur: Spółka chce szukać podmiotów do przejęcia na rynkach poza górnictwem.
- Ceramika Nowa Gala: Cerrad kupi ponad 8,5% akcji spółki od Value Funduszu Inwestycyjnego po 1 PLN/szt.
- XTPL: Fundusze Rockbridge TFI mają powyżej 5% akcji spółki.
- APS Energia: Backlog spółki wynosił na koniec I półrocza ponad 144 mln PLN.
- Snieżka: Spółka wyodrębni od września pion handlowy jako zorganizowaną część przedsiębiorstwa.
- Columbus Energy: Spółka złożyła wiążącą ofertę kupna spółek z 87 projektami farm fotowoltaicznych.
- Grodno: Zarząd rekomenduje wypłatę dywidendy 0,08 PLN/akcję.
- Dom Development: WZA zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2019 r. w wysokości 9,5 PLN/akcję.

WYKRES DNIA

Akcje Aimmune Therapeutics zyskały wczoraj 171% po informacji o tym, że Nestle zamierza przejąć amerykańskiego producenta leków przeciwalergicznym.

Aimmune Therapeutics - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 31 sierpnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 800,2	-1,6%	-16,3%
WIG30	2 065,9	-1,4%	-16,4%
mWIG40	3 705,9	-0,2%	-5,2%
sWIG80	14 718,0	-0,1%	22,2%
WIG	51 629,5	-1,2%	-10,7%
WIG Banki	3 869,7	-1,7%	-42,8%
WIG Bud	2 945,1	0,8%	29,2%
WIG Chemia	7 522,3	2,3%	-10,4%
WIG Dew	2 232,2	0,7%	-9,3%
WIG Energia	1 902,9	-3,2%	-3,0%
WIG Games	33 647,3	-0,2%	79,3%
WIG IT	3 927,2	-1,9%	38,6%
WIG Media	5 173,4	0,4%	-3,8%
WIG Paliwa	4 454,9	-3,1%	-31,3%
WIG Spoż	2 899,9	-0,7%	-7,2%
WIG Surowce	4 181,5	0,3%	35,3%
WIG Telco	872,6	0,5%	-0,1%
DAX	12 945,4	-0,7%	-2,3%
CAC40	4 947,2	-1,1%	-17,2%
BUX	34 851,3	0,0%	-24,4%
S&P500	3 500,3	-0,2%	8,3%
DJIA	28 430,1	-0,7%	-0,4%
Nasdaq Comp	11 775,5	0,7%	31,2%
Bovespa	99 369,2	-2,7%	-14,1%
Nikkei225	23 130,8	0,0%	-2,2%
S&P/ASX 200	5 968,6	-1,5%	-10,7%
Złoto	1 971,9	0,4%	29,5%
Miedź	6 621,0	0,4%	7,2%
Ropa	42,6	-0,8%	-25,6%
EUR/PLN	4,39	0,2%	3,2%
USD/PLN	3,68	-0,2%	-3,0%
CHF/PLN	4,07	0,0%	3,9%
EUR/USD	1,19	0,3%	6,4%
USD/JPY	105,82	0,4%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 836	-11	-0,60%
Kurs zamknięcia	1 801	-34	-1,85%
Kurs min.	1 793	-34	-1,86%
Kurs max.	1 839	-11	-0,59%
Wolumen obrotu	14 106	-934	-6,21%
Otwarte pozycje	34 043	813	2,45%

Indeksy GPW

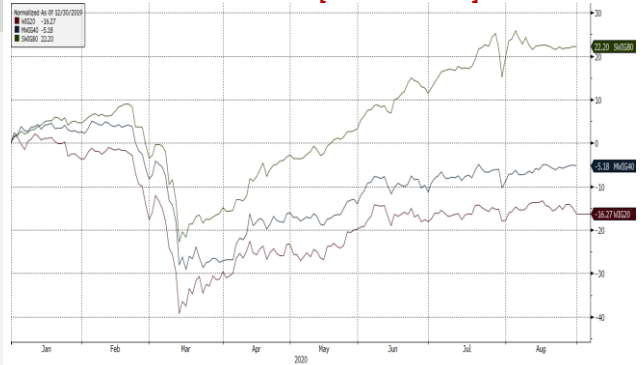
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 832,66	1 793,96	1 839,06	1 800,21	-1,6%	856	
WIG30	2 101,78	2 058,99	2 105,48	2 065,88	-1,4%	890	
MWIG40	3 716,22	3 716,22	14 673,85	14 789,09	3 705,89	-0,2%	158
SWIG80	14 753,09	3 687,25	3 733,93	14 717,97	-0,1%	31	
WIG-PL	53 511,89	52 816,94	53 511,89	52 816,94	-1,2%	1 070	
WIG	52 352,04	51 479,20	52 437,56	51 629,45	-1,2%	1 077	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,70	1 789	-1,5%	-52,2%
CCC	57,54	3 157	1,2%	-47,7%
CD Projekt	438,50	42 149	-1,7%	56,9%
Cyfrowy P.	28,76	18 393	2,5%	2,9%
Dino	223,60	21 922	-1,5%	55,3%
JSW	15,71	1 844	2,9%	-26,5%
KGHM	136,85	27 370	0,1%	43,2%
Lotos	40,46	7 480	-1,8%	-51,6%
LPP	7 185,00	13 310	-0,1%	-18,5%
mBANK	188,10	7 968	1,6%	-51,7%
Orange	7,23	9 482	-1,0%	1,5%
Pekao	52,30	13 727	-2,9%	-47,9%
PGE	6,04	11 290	-6,1%	-24,1%
PGNIG	5,13	29 643	-3,3%	18,5%
PKN Orlen	50,64	21 659	-3,4%	-41,0%
PKOBP	21,57	26 963	-2,2%	-37,4%
Play	30,58	7 786	-1,4%	-12,6%
PZU	27,17	23 462	-2,1%	-32,1%
Santander Polska	151,50	15 466	-1,5%	-50,7%
Tauron	2,53	4 430	-3,5%	54,1%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	492,00	1 159	-0,4%	23,0%	Famur	1,94	1 113	10,3%	-35,0%
Amica	157,00	1 221	-0,9%	14,6%	Getin H.	0,95	180	-1,1%	-43,0%
Amrest	20,90	4 589	5,4%	-51,7%	GPW	43,80	1 838	-1,6%	11,5%
Asseco PL	71,00	5 893	-2,7%	11,5%	GTC	6,60	3 205	3,1%	-31,8%
Asseco SEE	48,00	2 491	-1,0%	93,5%	Handlowy	37,15	4 854	3,2%	-28,3%
Azoty	26,90	2 668	2,7%	-8,1%	ING BSK	135,00	17 564	-0,7%	-33,3%
Benefit Sys.	837,00	2 393	-1,5%	-5,1%	Inter Cars	229,00	3 244	-2,6%	11,7%
Biomed-L.	19,00	1 183	-4,5%	1709,5%	Kernel	38,55	3 239	-1,4%	-14,8%
BNP Paribas	45,10	6 649	-2,0%	-33,7%	Kęty	477,50	4 584	-1,5%	38,0%
Bogdanka	19,02	647	3,7%	-45,4%	Kruk	147,50	2 798	0,3%	-11,9%
Budimex	234,50	5 987	2,6%	36,3%	Livechat	91,00	2 343	-2,3%	110,2%
Celon Ph.	44,00	1 980	0,5%	10,8%	Mabion	33,90	465	-11,1%	-56,0%
Ciech	31,40	1 655	2,6%	-20,9%	Mercator	336,00	3 563	2,1%	3276,9%
Comarch	214,00	1 741	-3,6%	14,4%	Millennium	3,02	3 668	-0,5%	-48,3%
Develia	1,86	832	-1,5%	-26,8%	Neuca	506,00	2 209	0,4%	33,9%
Dom Dev.	117,50	2 963	0,0%	24,2%	PKP Cargo	12,90	578	-0,6%	-37,1%
Echo	4,27	1 762	1,7%	-8,6%	PlayWay	496,00	3 274	2,2%	107,5%
Enea	6,65	2 933	1,3%	-16,0%	Ten Square	565,00	4 106	1,6%	185,4%
Energa	8,10	3 354	0,6%	14,4%	VRG	2,31	542	-0,4%	-42,8%
Eurocash	15,60	2 171	-2,3%	-28,6%	WP.PL	74,00	2 155	0,5%	6,0%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1111 Daily 01MAR2020-01SEP2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

01-Sep-2020 07:25:47

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 01MAR2020-01SEP2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

01-Sep-2020 07:26:16

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 01MAR2020-01SEP2020

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

01-Sep-2020 07:26:32

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 236 dzień epidemii w Chinach, 214 w UE i 181 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 25,4 mln (+184 tys.), a śmiertelność 849 tys. Aktywnych przypadków jest 7,8 mln.

PKB Indii skurczył się o 23,9% r/r w 2Q'20. To najostrzejszy spadek od czasu, gdy kraj zaczął publikować kwartalne dane w 1996 roku i był gorszy niż którakolwiek z największych gospodarek świata śledzona przez Bloomberg. Mediana szacunków w ankiecie ekonomistów wskazywała na 18% spadek. Indie za chwilę przegonią Brazylię w liczbie zakażonych SARS-CoV-2.

W USA w poniedziałek tempo nowych zakażeń na poziomie tylko 33,7 tys. vs 36,7 tys. przed tygodniem (najniższe od 22.06). Administracja Trumpa anuluje kontrakty na wentylatory z trzema firmami, w tym kontrakt na 650 milionów dolarów podpisany w kwietniu z Royal Philips NV. Według rzecznika amerykańskiego Departamentu Zdrowia i Opieki Społecznej w Strategic National Stockpile jest obecnie dostępnych prawie 120 000 respiratorów. Zoom Video poinformował o 4-krotnym wzroście sprzedaży w 2Q'20 kończącym się 31.08 (drugi co do wielkości wzrost przychodów wśród firm NASDAQ100 w zeszłym kwartale). Akcje wzrosły o ponad 22% w handlu posesyjnym.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w poniedziałek na poziomie 13,8 tys. vs ok. 12,2 tys. przed tygodniem.

AstraZeneca rozpoczęła zakrojone na szeroką skalę (30 tys. ludzi) badanie swojej szczepionki przeciwko koronawirusowi na ludziach w USA. Inne 2 firmy, które mają szczepionkę w 3 fazie to Moderna i Pfizer

W Polsce na dzień 31.08.2020 było 67,372 tys. przypadków (+502 vs 631 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (20,497 tys. +77 os. vs +86 dzień wcześniej), ale najwięcej nowych ponownie w Małopolsce (+79 przypadki). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonywało zaledwie 12,5 tys. testów (najmniej od czerwca). Wskaźnik pozytywnych testów rośnie do 4,0% (cum 2,5%). Liczba osób na kwarantannie spada kolejno dzień o ponad 2 tys. do 96,4 tys. Liczba hospitalizacji i użytych respiratorów wciąż na relatywnie wysokim poziomie.

Polska spodziewa się, że druga fala zakażeń przewidywana na tę jesień będzie mniej dotkliwa niż fala, która uderzyła wiosną - poinformował wiceminister zdrowia Waldemar Kraska. Większość przypadków powoduje mniej poważne komplikacje zdrowotne, a około 96% przypadków pozostaje bezobjawowych- Kraska dla RMF. Rząd kończy prace nad planem walki z pandemią jesienią i przedstawi go 3 września,

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
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	243 084	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
19 sie	273 277	17	46 977	16 382	642	1 586	3 776	3 715	812	192	735	315	2 005	3 916	69 196	49 298
20 sie	280 646	7	44 396	18 021	840	1 586	4 771	3 349	1 182	399	767	247	2 152	3 880	68 507	45 323
21 sie	261 145	22	47 581	18 476	947	1 737	4 586	3 650	1 033	258	903	506	2 138	3 398	69 039	30 355
22 sie	264 085	22	45 855	19 222	1 071	832	3 602	6 900	1 288	0	900	239	2 389	3 707	70 068	50 032
23 sie	216 409	12	34 759	16 095	1 209	633	4 897	3 950	1 041	0	581	133	2 042	2 728	61 749	23 421
24 sie	216 645	16	37 626	12 196	953	1 628	1 955	2 080	972	653	548	258	1 855	1 677	59 696	17 078
25 sie	241 894	14	38 120	14 105	876	1 461	3 304	2 415	1 184	170	763	367	1 715	1 567	66 873	47 134
26 sie	297 169	15	43 918	19 294	1 366	1 427	5 429	3 594	1 048	181	729	403	1 704	2 684	75 995	47 161
27 sie	275 049	8	44 451	17 220	1 409	1 561	6 111	3 781	1 522		887	218	2 010	2 585	76 826	44 235
28 sie	275 140	9	47 860	20 364	1 460	1 555	7 379	3 829	1 276	60	791	608	2 509	1 846	76 665	43 412
29 sie	270 009	9	46 739	17 175	1 444	709	5 453	2 374	1 108	0	759	317	2 579	2 419	78 472	41 350
30 sie	226 023	9	35 316	16 070	1 365	470	5 413	2 374	1 715	0	631	273	2 179	2 505	79 457	16 158
31 sie	183 910	17	33 727	13 806	996	1 497	3 082	2 489	1 406	421	502	251	2 202	1 985	68 770	45 961
Dzień COVID	237	237	226	215	215	191	190	215	215	211	182	180	183	181	216	189
RAZEM tys.																
przypadki	25 405 845	85 048	6 029 695	2 241 739	269 214	244 802	281 536	428 770	335 873	84 379	67 372	24 618	124 132	627 041	3 687 939	3 908 272
śmierci	849 389	4 723	183 585	183 911	35 483	9 303	30 640	29 094	41 588	5 808	2 039	424	2 605	14 149	64 469	121 381
zdrowi	16 761 355	83 507	2 184 825	985 281	207 653	216 795	86 790	150 376	1 682	b.d.	46 638	17 807	59 162	540 923	2 774 801	3 268 591
aktywne	7 795 101	b.d.	3 661 285	1 072 547	26 078	18 704	164 106	249 300	292 603	#ARG!	18 695	6 387	62 365	71 969	848 669	518 300

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

PGE

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 2Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne

	IIIQ'18	IVQ'18	IQ'19	IIQ'19	IIIQ'19	IVQ'19	IQ'20	IIQ'20 szac.	r/r	IIQ'20P BDM	różnica	IIQ'20P konsens.	różnica
Przychody	6 091	6 984	9 561	8 676	9 696	9 694	12 591			8 872		11 567	
EBITDA	1 441	1 231	1 798	2 597	1 677	1 069	1 770	1 035	-60%	955	8%	1 300	-20%
E. Konwencjonalna	532	25	683	1 423	659	115	497	277	-81%	196	42%		
Ciepłownictwo	-26	276	393	379	93	321	342	151	-60%	103	47%		
E. Odnawialna	132	109	165	145	100	107	193	108	-26%	113	-4%		
Dystrybucja	622	571	645	566	599	496	573	554	-2%	559	-1%		
Obrót	152	-192	143	330	59	-252	218	-31		65			
pozostałe/wyłączenia	29	442	-231	-246	167	282	-53	-24	-90%	-81	-70%		
EBITDA powtarzalna	1 440	1 469	1 798	1 501	1 634	1 704	1 770	1 347	-10%	1 348	0%	1 300	4%
Zysk netto	416	-199	585	1 117	471	-6 139	432	-1 120		-79		166	
CAPEX	1 515	3 097	1 008	1 535	1 911	2 541	957	1 547	1%	1 670	-7%		
Dług netto	9 657	9 563	11 788	11 076	11 234	11 474	13 962	9 728	-12%	9 243	5%		
/EBITDA	1,44	1,50	1,98	1,57	1,54	1,61	1,96	1,75		1,69			
Produkcja e.e. [TWh]	16,17	16,82	15,61	13,89	13,94	14,88	15,36	13,22	-5%	13,78	-4%		
brunatny	10,07	9,58	8,86	8,18	7,75	7,36	7,21	7,49	-8%	7,31	3%		
kamienny	5,10	5,42	4,50	4,25	4,85	5,43	5,76	4,10	-4%	5,09	-19%		
w tym Opole B5/B6				0,69	1,25	1,37	1,84	1,49	116%	1,78	-16%		
gaz	0,63	1,25	1,43	0,83	0,86	1,37	1,42	0,97	17%	0,77	25%		
el. szczytowo-pompowe	0,07	0,12	0,17	0,16	0,12	0,20	0,22	0,15	-6%	-			
woda	0,07	0,05	0,14	0,13	0,05	0,05	0,13	0,12	-8%	0,23	15%		
wiatr	0,21	0,32	0,42	0,26	0,23	0,36	0,50	0,28	8%	0,31	-11%		
biomasa	0,02	0,07	0,08	0,07	0,07	0,10	0,11	0,10	43%	0,07	53%		
odpady komunalne		0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0%	-			
Sprzedaż ciepła [PJ]	3,35	17,27	20,86	7,69	3,88	17,99	19,75	8,00	4%	8,02	0%		
Sprzedaż e.e. do końcowych	10,78	11,06	11,45	10,44	10,89	11,23	10,74	9,37	-10%	9,40	0%		
Dystrybucja e.e.	9,09	9,33	9,30	8,83	8,99	9,26	9,17	8,12	-8%	7,95	2%		
Cena e.e. zrealizowana [PLN/MWh]	179	180	246	243	247	251	280	286	17%	280	2%		
EV/EBITDA skoryg. 12m							3,82	3,26					
P/E 12m													

Źródło: BDM, spółka

BDM: wyniki są zbliżone do naszych i rynkowych oczekiwań na poziomie skorygowanej EBITDA 1,35 mld PLN). Pozytywne one-offs które wymienia spółka to: rezerwa rekultywacyjna (-434 mln PLN, oczek -394 mln PLN), rezerwa aktuarialna (-40 mln PLN), przychody z tyt. KDT (+41 mln PLN), rozwiązanie rezerw na ryzyko zwrotu darmowych praw CO2 dla ZEDO (+121 mln PLN). Jednocześnie spółka dokonała odpisów -530 mln PLN na RAT w segmencie EK i wartość PGG (-482 mln PLN- spisanie aktywów do 0). Finalny raport spółka opublikuje 15.09.

Prezentacja dostępna pod: https://www.gkpgge.pl/Relacje-inwestorskie/content/download/57426/plik/pgge_h1-20-szacunkowe-wyniki-finansowe-i-operacyjne.pdf

Unibep

Spółka opublikowała wyniki za 2Q20:

	2Q20	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD 2020	rdr
Przychody	386,6	367,2	5%	-2%	12%	733,5	1%
EBITDA	17,7	14,3	24%	50%	51%	29,3	58%
EBIT	13,2	10,4	27%	68%	76%	20,7	83%
zysk netto j.d.	6,5	6,9	-6%	42%	102%	9,7	50%

Backlog spółki w części budowlano-infrastrukturalnej ma wartość ok. 1,6 mld PLN.

Inter Cars

Wstępny szacowany zysk netto grupy Inter Cars w pierwszym półroczu 2020 r. wyniósł ok. 134 mln PLN (+16% r/r). Konsensus PAP Biznes zakładał, że spółka będzie miała 72,3 mln PLN zysku netto.

Z szacunków PAP Biznes wynika, że zysk netto grupy w 2Q20 wyniósł 107,6 mln PLN.

Wstępne skonsolidowane przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2020 r. grupy wyniosły ok. 4,0 mld PLN (-4% r/r). Konsensus PAP Biznes zakładał, że przychody Inter Cars sięgną 4,08 mld PLN.

Na 30 czerwca wartość wskaźnika dług netto/EBITDA wyniósł ok. 2,03x wobec 2,93x rok wcześniej. Stan skonsolidowanych środków pieniężnych wzrósł na koniec drugiego kwartału do ok. 297 mln zł wobec 151 mln zł rok temu.

Columbus Energy

Spółka złożyła wiążącą ofertę na zakup 100% udziałów w spółkach celowych, które realizują 87 projektów farm fotowoltaicznych o łącznej mocy blisko 184 MWp (w tym 3 projekty o mocach odpowiednio 48,3 MWp, 30 MWp oraz 32,2 MWp, pozostałe o mocach do 1 MWp).

Elemental Holding	Skonsolidowane przychody Elemental Holding w 2Q20 spadły kdk o około 43% co jest spowodowane rozprzestrzenianiem się pandemii Covid-19 - poinformowała spółka.
Comarch	Portfel zamówień Comarchu na 2020 r. jest wyższy o 7-8% od backlogu notowanego przed rokiem - poinformował wiceprezes Konrad Tarański. Grupa spodziewa się w trzecim i czwartym kwartale znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży rozwiązań dla telekomunikacji, mediów i IT.
Grodno	Zarząd chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy 1,23 mln PLN zysku netto za rok finansowy 2019/2020, co daje 0,08 PLN dywidendy/akcję. Zysk netto Grodna za okres od 1 kwietnia 2019 r. do 31 marca 2020 r. wyniósł 8,45 mln zł.
Kruk	WZA zdecydowało o przeznaczeniu z zysku osiągniętego w 2019 r. kwoty 95 mln PLN na kapitał rezerwowo utworzony w celu skupu nie więcej niż 271 tys. akcji własnych po cenie 350 PLN/akcję. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami skup akcji własnych powinien rozpocząć się niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały upoważniającej do nabycia akcji własnych i powinien zakończyć się najpóźniej w terminie do 30 listopada 2020 r.
Famur	Grupa Famur chce, w ramach dywersyfikacji działalności, szukać podmiotów do przejęcia na rynkach poza górnictwem - poinformował prezes Mirosław Bendzera. "Zdefiniowaliśmy dziesięć obszarów branżowych, gdzie będziemy poszukiwać możliwości akwizycyjnych" - powiedział podczas telekonferencji prezes Famuru Mirosław Bendzera. Wśród interesujących branż prezes wymienił m.in. maszyny do przeróbki minerałów, maszyny dla inżynierii lądowej i budownictwa, turbiny wiatrowe i wyposażenie, dźwigi i sprzęt wiertniczy dla offshore, tabor i infrastruktura kolejowa. Poinformował, że grupę interesują podmioty o przychodach ponad 300 mln PLN rocznie.
Ceramika Nowa Gala	Cerrad kupi od Value Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego z wydzielonym Subfunduszem 1, 3.994.610 akcji Ceramiki Nowej Gali stanowiących 8,5% kapitału i głosów, po 1 PLN/sztukę.
PGS Software	WZA zdecydowało, by spółka wypłaciła za 2019 r. 14,1 mln PLN dywidendy, czyli 0,5 PLN/akcję. Pozostała część zysku netto za 2019 r., w kwocie 12,7 mln PLN, trafi na zwiększenie kapitału zapasowego. Dzień dywidendy to 15 września, a jej wypłata nastąpi 25 września 2020 r.
Quercus TF	NWZ Quercus TFI zdecydowało o emisji do 5,5 mln nowych akcji serii D z wyłączeniem prawa poboru. Celem jest pozyskanie dodatkowych środków finansowych na rozwój sieci dystrybucji, konsolidację rynku funduszy inwestycyjnych oraz na utworzenie agenta transferowego.
XTPL	Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zwiększyły udział w akcjonariacie XTPL z 4,63% do 5,75% głosów na WZA.
Ferro	WZA zdecydowało, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2019 r. łącznie 8,5 mln PLN, czyli 0,4 PLN/akcję. Dzień dywidendy ustalono na 1 października, a dzień jej wypłaty na 20 października 2020 r.
Dom Development	Akcjonariusze Dom Development zdecydowali, że spółka wypłaci w formie dywidendy 239,6 mln PLN, czyli 9,50 PLN/akcję. Dzień dywidendy to 7 września, a jej wypłata nastąpi 14 września 2020 r.
Develia	Akcjonariusze Develii zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku za 2019 r. 0,1 PLN dywidendy/akcję, czyli łącznie blisko 44,8 mln PLN. Zarząd spółki rekomendował wcześniej, by spółka przeznaczyła blisko 145 mln PLN na kapitał rezerwowo z przeznaczeniem na przyszłe dywidendy. Dzień dywidendy został ustalony na 18 września, a dzień jej wypłaty na 2 października 2020 r.
Marvipol	Akcjonariusze Marvipol Development zdecydowali, że spółka wypłaci za 2019 rok 0,17 PLN brutto dywidendy/akcję, czyli łącznie 7,08 mln PLN. Kwota 6,92 mln PLN zostanie przeznaczona na Fundusz Dywidendowy, a kwota blisko 16 mln PLN trafi na kapitał zapasowy spółki. Dywidenda za rok 2019 zostanie wypłacona 30 września 2020 r. Dzień ustalenia prawa do dywidendy został wyznaczony na 15 września 2020 r.
AC	Akcjonariusze AC zdecydowali, że spółka wypłaci 18,4 mln PLN dywidendy z zysku za 2019 r., czyli 1,85 PLN na akcję. Na kapitał zapasowy trafi kwota 19,7 mln PLN. Dniem dywidendy jest 15 września, a dzień jej wypłaty ustalono na 30 września 2020 r.

Toya	<p>WZA przyjęło uchwałę, zakładającą wypłatę dywidendy w wysokości 0,80 PLN/akcję. Łącznie na dywidendę trafi 60,03 mln PLN.</p> <p>Na kwotę dywidendy składa się całość zysku spółki za 2019 r., czyli 40,1 mln PLN, a także 19,9 mln PLN zgromadzonych w kapitale utworzonym z zysków lat poprzednich.</p> <p>Dzień dywidendy ustalono na 24 listopada, a termin jej wypłaty na 14 grudnia.</p>
Arctic Paper	<p>Akcjonariusze Arctic Paper zdecydowali o przeznaczeniu zysku za 2019 r. w kwocie 33,04 mln PLN na kapitał rezerwowy.</p> <p>W lutym zarząd Arctic Paper rekomendował wypłatę 0,2 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 r.</p>
Comp	<p>Akcjonariusze Compu upoważnili zarząd do przeprowadzenia skupu do 295.910 akcji własnych. Cena akcji nabywanych przez spółkę ma się mieścić w przedziale 80-150 PLN.</p> <p>Upoważnienie zarządu obowiązuje do końca 2024 roku. Akcje mają być kupowane z 44,4 mln PLN kapitału rezerwowego.</p>
Śnieżka	<p>Zarząd zdecydował o wyodrębnieniu od 1 września pionu handlowego jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa w strukturze organizacyjnej spółki. W kolejnym etapie planowane jest przeniesienie go do spółki zależnej.</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