

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Wzrosty na GPW, brak sesji w USA

Wczorajsza sesja na GPW przebiegała w dosyć spokojnej atmosferze i w przypadku głównych indeksów zakończyła się wzrostami. WIG20 wzrósł o 0,8%, a WIG 0,6% oraz mWIG40 o 0,6%. Jedynie indeks małych spółek zakończył dzień na minusie (-1,0%). Wśród blue-chipów pozytywnie wyróżniały się CD Projekt (2,0%), KGHM (1,9%), PGE (1,7%) oraz Lotos (3,0%). Niekwestionowaną gwiazdą dnia wczorajszego było jednak JSW (34%), którego kurs wspomagały ceny węgla oraz wpisanie węgla koksowego przez Komisję Europejską na listę surowców strategicznych. Na szerokim rynku uwagę zwracały spadający Biomed-Lublin (-16,7% przy najwyższych obrotach na sesji) oraz Cormay (-20,5%), po publikacji rozczarowujących wyników za 2Q20. Na innych parkietach europejskich również dominowały pozytywne nastroje: DAX wzrósł 2,0%, CAC 1,8%, a FTSE 2,4%. Aktywność inwestorów na rynkach była jednak ograniczona ze względu na brak sesji w USA (ze względu na Święto Pracy). Dzisiaj rano giełdy w Azji kończą dzień na lekkich plusach, kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

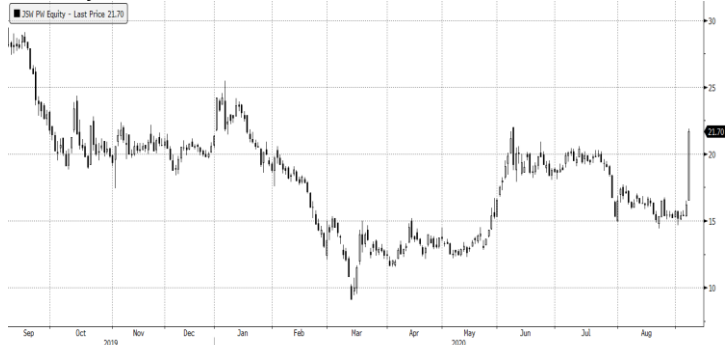
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- **Mercator:** Grupa w 1H'20 miała 230,1 mln PLN zysku, wyniki zgodne z szacunkami;
- **Mercator:** Spółka chce co najmniej utrzymać ok. 2% udziałów w rosnącym światowym rynku;
- **GTC:** GTC Holding ogłosił wezwanie na 4,15% akcji GTC po 6,89 PLN za akcję;
- **Wojas, Oponeo, Auto Partner:** Dane ze sprzedażą miesięczną [wykresy BDM];
- **Torpol:** Spółka jest spokojna o zamówienia w okresie przejścia do perspektywy 2021-2027;
- **Wielton:** Rejestracja w okresie styczeń-sierpień 1.287 nowych przyczep i naczepek; o 44,5% mniej r/r;
- **DataWalk:** Spółka chce maksymalizować dynamikę wzrostu udziału w rynku;
- **Famur:** Spółka likwiduje oddział w Piotrkowie Trybunalskim, zwolnienia grupowe obejmują 198 osób;
- **Warimpex:** Spółka nadal wierzy w hotele, wróć do poziomów z 2019 r. w ciągu 2-3 lat;
- **Lotos:** Grupa rozpoczęła proces wydzielenia rafinerii do spółki celowej;
- **Kruk:** Spółka rusza z emisją obligacji o wartości nominalnej do 25 mln PLN w ramach nowego programu.

WYKRES DNIA

Walory JSW zyskały na wczorajszej sesji aż 34%, co można wiązać z ubiegłotygodniową decyzją KE dot. uznania węgla koksującego jako surowiec strategiczny.

JSW daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 7 września 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 772,9	0,8%	-17,5%
WIG30	2 032,8	0,8%	-17,8%
mWIG40	3 651,1	0,6%	-6,6%
sWIG80	14 362,6	-1,0%	19,2%
WIG	50 815,3	0,6%	-12,1%
WIG Banki	3 770,0	0,1%	-44,3%
WIG Bud	2 883,2	-1,1%	26,5%
WIG Chemia	7 057,7	0,5%	-15,9%
WIG Dew	2 152,8	-1,3%	-12,5%
WIG Energia	1 722,8	0,0%	-12,2%
WIG Games	33 182,5	1,9%	76,8%
WIG IT	3 891,7	-0,9%	37,3%
WIG Media	5 007,4	-2,6%	-6,8%
WIG Paliwa	4 481,0	0,5%	-30,9%
WIG Spoż	2 887,7	0,3%	-7,6%
WIG Surowce	4 253,6	3,3%	37,7%
WIG Telco	835,6	0,9%	-4,4%
DAX	13 100,3	2,0%	-1,1%
CAC40	5 053,7	1,8%	-15,5%
BUX	35 047,9	0,6%	-23,9%
S&P500	3 427,0	-0,8%	6,1%
DJIA	28 133,3	-0,6%	-1,4%
Nasdaq Comp	11 313,1	-1,3%	26,1%
Bovespa	101 241,7	0,5%	-12,5%
Nikkei225	23 208,3	0,5%	-1,9%
S&P/ASX 200	5 985,0	0,7%	-10,5%
Złoto	1 928,6	-0,3%	26,6%
Miedź	6 710,0	2,2%	8,7%
Ropa	39,8	-3,9%	-30,6%
EUR/PLN	4,44	-0,4%	4,2%
USD/PLN	3,76	-0,3%	-0,9%
CHF/PLN	4,10	-0,6%	4,5%
EUR/USD	1,18	-0,2%	5,2%
USD/JPY	106,30	0,1%	-2,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 757	0	0,00%
Kurs zamknięcia	1 776	17	0,97%
Kurs min.	1 756	10	0,57%
Kurs max.	1 782	8	0,45%
Wolumen obrotu	11 554	-14 947	-56,40%
Otwarte pozycje	35 419	46	0,13%

Indeksy GPW

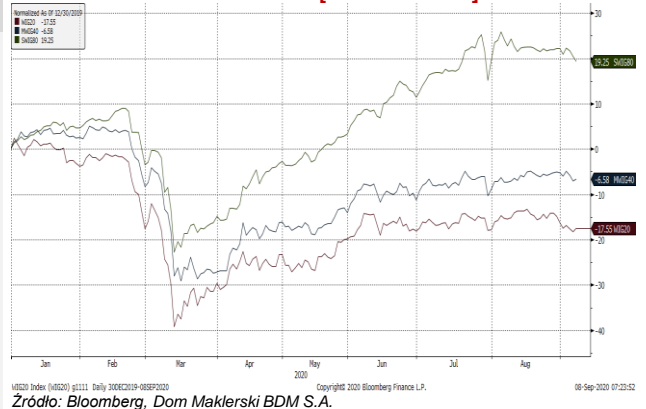
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 765,37	1 761,96	1 780,44	1 772,85	0,8%	381	
WIG30	2 030,21	2 023,06	2 041,61	2 032,83	0,8%	395	
mWIG40	3 654,08	3 654,08	14 349,37	14 601,07	3 651,09	0,6%	147
sWIG80	14 513,87	3 636,87	3 672,62	14 362,58	-1,0%	46	
WIG-PL	51 961,19	51 943,79	51 979,62	51 979,62	0,6%	598	
WIG	50 792,57	50 688,81	50 988,15	50 815,26	0,6%	605	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,80	1 802	-0,7%	-51,9%
CCC	54,84	3 009	1,9%	-50,1%
CD Projekt	436,60	41 966	2,0%	56,2%
Cyfrowy P.	26,82	17 153	0,6%	-4,0%
Dino	219,40	21 510	-0,7%	52,4%
JSW	21,70	2 548	34,0%	1,5%
KGHM	137,00	27 400	1,9%	43,3%
Lotos	40,00	7 395	3,0%	-52,1%
LPP	7 225,00	13 384	0,4%	-18,1%
mBANK	179,30	7 595	-0,9%	-54,0%
Orange	7,23	9 482	1,0%	1,5%
Pekao	51,00	13 386	0,2%	-49,2%
PGE	5,64	10 545	1,7%	-29,1%
PGNIG	5,28	30 521	-0,3%	22,0%
PKN Orlen	50,44	21 574	0,3%	-41,2%
PKOBP	21,06	26 325	0,2%	-38,9%
Play	29,14	7 420	1,4%	-16,7%
PZU	26,80	23 142	-0,7%	-33,1%
Santander Polska	145,20	14 823	0,5%	-52,8%
Tauron	2,08	3 649	-0,9%	27,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	493,00	1 161	1,3%	23,3%	Famur	1,89	1 086	5,0%	-36,6%
Amica	136,40	1 061	-4,6%	-0,4%	Getin H.	0,87	165	-3,1%	-47,7%
Amrest	20,55	4 512	0,5%	-52,5%	GPW	41,15	1 727	0,2%	4,7%
Asseco PL	71,40	5 926	-0,3%	12,2%	GTC	6,26	3 040	1,0%	-35,3%
Asseco SEE	47,00	2 439	-1,1%	89,5%	Handlowy	35,70	4 665	-1,0%	-31,1%
Azoty	24,50	2 430	1,0%	-16,3%	ING BSK	134,80	17 537	0,1%	-33,4%
Benefit Sys.	850,00	2 430	0,0%	-3,6%	Inter Cars	274,00	3 882	8,3%	33,7%
Biomed-L.	12,80	797	-16,6%	1119,0%	Kemel	39,00	3 277	0,5%	-13,8%
BNP Paribas	44,80	6 604	5,7%	-34,1%	Kęty	494,00	4 753	3,1%	42,8%
Bogdanka	19,50	663	3,7%	-44,0%	Kruk	150,00	2 846	2,7%	-10,4%
Budimex	226,50	5 783	-2,2%	31,7%	Livechat	88,90	2 289	-2,7%	105,3%
Celon Ph.	41,20	1 854	0,4%	3,8%	Mabion	29,30	402	0,3%	-61,9%
Ciech	30,45	1 605	0,3%	-23,3%	Mercator	373,00	3 955	1,1%	3648,7%
Comarch	215,00	1 749	1,9%	15,0%	Millennium	2,90	3 513	0,2%	-50,5%
Develia	1,83	818	0,2%	-28,0%	Neuca	495,00	2 161	-0,9%	31,0%
Dom Dev.	100,00	2 522	-4,3%	5,7%	PKP Cargo	12,00	537	1,0%	-41,5%
Echo	4,12	1 700	-1,9%	-11,8%	PlayWay	492,50	3 251	1,2%	106,1%
Enea	5,65	2 492	-2,8%	-28,7%	Ten Square	548,00	3 982	2,4%	176,8%
Energia	7,70	3 188	0,1%	8,8%	VRG	2,18	511	0,0%	-46,0%
Eurocash	15,74	2 190	3,8%	-27,9%	WP.PL	72,20	2 102	-3,0%	3,4%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Mercator

Spółka w 1H'20 miała 577,95 mln PLN przychodów, 269,86 mln PLN EBITDA oraz 230,09 mln PLN zysku netto. Wyniki zgodnie ze wcześniejszymi szacunkami spółki.

Mercator

Mercator Medical planuje ekspansję w Europie Zachodniej - szczególnie w Hiszpanii, Niemczech, Francji, we Włoszech i Wielkiej Brytanii. W ujęciu wolumenowym spółka chce co najmniej utrzymać ok. 2% udziałów w rosnącym światowym rynku produkcji rękawic jednorazowych, którego wielkość szacowana jest na 500 mld rękawic rocznie w ciągu najbliższych 3-5 lat. Spółka oportunistycznie podchodzi do akwizycji.

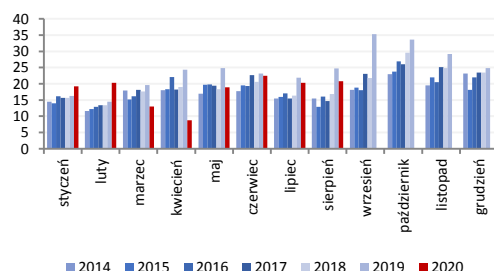
INC

Spółka w 1H'20 miała 11,7 mln PLN przychodów, 13,7 mln PLN EBIT oraz 11,2 mln PLN zysku netto.

Wojas

W sierpniu spółka wypracowała 20,8 mln PLN przychodów (-15,7% r/r). W obszarze detalicznej obrotu wyniosły 14,3 mln PLN (-0,9% r/r).

Wojas – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

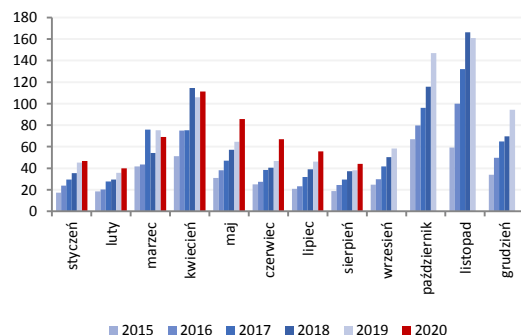


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Oponeo.pl

W sierpniu spółka wypracowała 44,2 mln PLN przychodów (+16% r/r).

Oponeo – sprzedaż miesięczna [mln PLN]

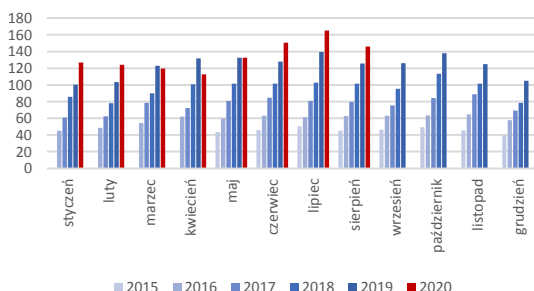


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Auto Partner

W sierpniu spółka wypracowała 145,8 mln PLN przychodów (+16% r/r).

Auto Partner – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

GTC	GTC Holding ogłosił wezwanie do zapisywania się na 21 891 289 akcji zwykłych na okaziciela w kapitale zakładowym GTC. Wzywający zamierza nabyć akcje, które reprezentują 4,51% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje objęte wezwaniem będą nabywane po cenie 6,89 PLN za sztukę. Zapisy na akcje objęte wezwaniem rozpoczną się 25 września i potrwać w Polsce do 12 października br.
Wielton	<p>Wielton w okresie styczeń-sierpień zarejestrował 1.287 nowych przyczep i naczepek, czyli o 44,5% mniej r/r.</p> <p>Wielton odnotowuje spadek liczby pracowników chorych na COVID-19. Dotychczas zakłady Wieltonu w Wieluniu, dzięki wdrożonym procedurom oraz współpracy z władzami samorządowymi i służbami sanitarno-epidemiologicznymi, utrzymały stabilną działalność nawet w szczycie zachorowań w powiecie wielunińskim.</p> <p>W zakładach Wieltonu w Wieluniu obecnie jest 7 przypadków koronawirusa, 11 osób przebywa na kwarantannie, 139 osób wyzdrowiało.</p>
Torpol	<p>Wyniki finansowe Torpolu za 2H'20 powinny być nie gorsze niż w 1H'20, przy marży brutto na sprzedaży powyżej 5%. Zarząd podtrzymał, że planem w zakresie capex na 2020 r. jest 28,4 mln PLN wobec 46,6 mln PLN w 2019 r. i 7,8 mln zł w 1H'20.</p> <p>Torpol spodziewa się spokojnego przejścia spółki od obecnej perspektywy finansowej UE do projektów na lata 2021-2027 i nie obawia się istotnej luki inwestycyjnej. Podkreślono, że spółka posiada obecnie portfel zamówień o wartości 2,41 mld PLN netto (bez udziałów konsorcjantów), zapewniający grupie prowadzenie prac do 2022 r.</p>
Torpol	Torpol spodziewa się, że rynek kolejowy nie spowolni. Płynne przejście ze starego budżetu unijnego i niezachwiane tempo inwestycji PKP PLK powinny uchronić branżę od głodu kontraktów i walki cenowej. - Parkiet
Lotos	<p>Rozpoczął się proces realizacji środków zaradczych, zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej, wydaną w postępowaniu przejęcia kapitałowego przez PKN Orlen. Jednym z nich jest wyodrębnienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci rafinerii w Gdańsku do spółki celowej, w której 30% udziałów zostanie zbyte.</p> <p>Lotos Kolej podpisał umowę z Cargounit, w wyniku której dwie lokomotywy TRAXX MS2e wyprodukowane w 2020 roku, będące własnością firmy Cargounit zostaną przekazane do użytkowania Lotos Kolej. Pierwsza lokomotywa rozpoczęła już przewozy dla spółki, która obecnie ma w swojej flocie ponad 120 lokomotyw.</p>
Ronson	Ronson Development poprowadzi budowę równolegle trzech etapów w każdym z dwóch projektów - Ursus Centralny (etapy I, II i III), gdzie liczba dostępnych lokali wyniesie 209, i Miasto Moje (etapy III, IV i V), z liczbą 296 lokali. W ten sposób Ronson Development chce sprostać rosnącemu popytowi na obie inwestycje.
Warimpex	Warimpex Finanz- und Beteiligungs spodziewa się, że sytuacja jego hoteli wróci do poziomu z 2019 r. w ciągu 2-3 lat i wciąż wierzy w tę część swojego portfolio.
Famur	Famur zdecydował o postawieniu w stan likwidacji oddziału w Piotrkowie Trybunalskim oraz przeniesieniu produkcji przenośników taśmowych do oddziału w Nowym Sączu. Działalność w zakresie produkcji kolejek i tras przejmie oddział w Katowicach. Zarząd ocenia, że sytuacja w tej grupie produktowej nie ulegnie poprawie w perspektywie ani krótko- ani średnio-terminowej. Procedurą zwolnień grupowych ma być objętych 198 pracowników.
DataWalk	Celem DataWalk nie jest szybkie uzyskanie rentowności, za to zamierza zwiększyć tempo inwestycji i maksymalizować dynamikę wzrostu udziału w rynku.
Kruk	Kruk w ramach pierwszej emisji obligacji z VII programu zaoferuje obligacje o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 25 mln PLN. Oprocentowanie obligacji jest stałe i wynosi 4,8 punktu procentowego w skali roku. Termin ich wykupu to 25 września 2025 roku. Zapisy na obligacje rozpoczną się 10 września i potrwać do 23 września 2020 r.
Pekao	Bank Pekao przygotował dla nowych klientów z grupy małych i średnich firm Pakiet Na Plus - w ramach tej oferty firmy otrzymują opiekę dedykowanego doradcy dostępnego dla nich całkowicie zdalnie.
PZU/ Pekao	PZU i Pekao w klimatycznym ogonie. Dwie polskie instytucje są ostatnimi dużymi z sektora finansowego w Europie, niemającymi żadnej polityki odchodzenia od finansowania węgla — wynika z zestawienia Coal Policy Tool. — Puls Biznesu
PKO/ Pekao	Banki nie realizują polityki rządu? PKO BP i Bank Pekao o ponad połowę ograniczyły sprzedaż nowych kredytów gotówkowych i hipotecznych w drugim kwartale 2020 roku. A przecież banki z polskim kapitałem miały wspierać kredytami zwłaszcza podczas kryzysów. A może to ich klienci niechętnie zadłużali się podczas pandemii? – Gazeta Wyborcza
ING	KNF odmówiła wyrażenia zgody na powierzenie Joannie Erdman funkcji członka zarządu ING Banku Śląskiego.

GPW	Pandemia spustoszyła indeks spółek dywidendowych na GPW. WIGdiv, gromadzący firmy regularnie dzielące się zyskiem, lada chwila będzie o prawie jedną trzecią mniej liczny niż na koniec ubiegłego roku. GPW nie zastosuje taryfy ulgowej z powodu pandemii, ale rozważa zmianę metodologii. - Parkiet
Unimot	Unimot stawia na fotowoltaikę. Grupa chce być jednym z liderów sprzedaży paneli słonecznych w Polsce. Inwestuje nie tylko w ich dystrybucję, ale i produkcję. - Rzeczpospolita
Unimot	W najbliższych latach, a nawet kwartałach, jednym z najbardziej wzrostowych biznesów grupy Unimot może być rynek fotowoltaiki. – W perspektywie najbliższych trzech lat grupa Unimot chce być na rynku fotowoltaiki jednym z jej liderów i brać udział w podziale całego rynku, który do roku 2050 jest oceniany na około 50 mld zł – mówi prezes Adam Sikorski. - Parkiet
Forte	Rynek liczy na wyższą cenę za akcje Forte. Główny akcjonariusz będzie musiał sięgnąć głębiej do kieszeni, by przekonać pozostałych udziałowców do odsprzedaży akcji. - Parkiet
Polwax	Producent parafin Polwax chce sprzedać laboratoria. Chemiczna spółka zmienia podejście do rozwoju własnego działu badawczego. - Parkiet
ECC Games (NC)	Nadzwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy ECC Games zadecyduje 1 października o przeprowadzeniu emisji akcji do 2 mln akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. W jej ramach spółka planuje pozyskać środki na produkcję i reklamę gier mobilnych, w tym "Car Mechanic Simulator Racing".
Klabater (NC)	Klabater przesunął datę premiery gry "This is the Zodiac Speaking" w wersji na PC i w wersji na platformy konsolowe Microsoft Xbox One, Sony PlayStation 4 oraz Nintendo Switch na 15 października br
No Gravity Games (NC)	Gra "Connection Haunted" wygenerowała sprzedaż, która zapewniła zwrot wszelkich wydatków na produkcję portu i wydanie gry.
Boruta-Zachem (NC)	Notowana do tej pory na NewConnect spółka Boruta-Zachem planuje przenieść notowania na główny rynek GPW. Akcjonariusze spółki zdecydować mają także o zmianie nazwy spółki na Hub.Tech.
Scope Fluidics (NC)	Scope Fluidics podpisał z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę dotyczącą finansowania do maksymalnej kwoty 10 mln EUR.

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