

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Solidne wzrosty w Polsce i na świecie

Po słabym początku tygodnia wczorajsza sesja przyniosła solidne odreagowanie na rynkach zarówno w Polsce, jak i na świecie. WIG wzrósł 2,4%, WIG20 2,3%, mWIG40 2,6%, a sWIG80 3,2%. Wzrosty wśród bluechipów napędzane były głównie przez banki (WIG-Banki 2,9%), KGHM (4,8%), PKN Orlen (2,8%) i Lotos (3,0%). Jedyne CD Projekt i Play zakończyły sesję spadkami (odpowiednio -0,3% oraz -1,7%). Na szerokim rynku mocno rosły m.in. Biomed Lublin (28,7%), PCC Exol (20,1%), Cormay (20,0%), czy ML System (16,9%). Pozytywne nastroje panowały także na innych rynkach europejskich. DAX wzrósł 2,1%, CAC40 1,4%, a FTSE 1,4%. Jeszcze wyższe wzrosty zanotowały indeksy w USA – S&P wzrósł o 2,0%, a Nasdaq o 2,7%. Rynkom pomagały doniesienia od BioNTech i Pfizer a dot. postępów w pracach nad szczepionkami na COVID-19. Dzisiaj czeka nas kolejna publikacja kolejnej porcji danych z amerykańskiego rynku pracy. O ile nie będą one istotnie słabsze od oczekiwań, pozytywne nastroje mogą się utrzymać. Dzisiaj rano indeksy w Azji zakończyły sesję w większości wzrostami, a kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: codzienny monitoring [tabela BDM];
- Grupa Azoty: Wyniki za 2Q'20 zgodne z szacunkami z 18.08, utrzymany poziom zadłużenia netto korekta historycznych danych [komentarz BDM];
- Puławy: Wyniki za 2Q'20 zgodne z szacunkami z 18.08, wzrost gotówki netto korekta historycznych danych [komentarz BDM];
- Police: Wyniki za 2Q'20 zgodne z szacunkami z 18.08, wzrost zadłużenia netto związany z projektem Polimery Police [komentarz BDM];
- Energetyka, górnictwo: „Mapa drogowa” zmian w strukturze energetyki i górnictwa do końca '20 – A. Sobóń;
- PKN Orlen: Koncern wyda na projekty ograniczające emisję CO2 ponad 25 mld PLN do '30;
- PKN Orlen: Spółka kończy restrukturyzację Energi, a pierwsze oszczędności pojawiają się w '20 – D. Obajtek;
- Enea: Grupa zakończyła rozmowy z Iberdrolą ws. potencjalnej inwestycji w morskie farmy wiatrowe;
- Ciech: Podsumowanie konferencji po wynikach 2Q'20 (09.09.2020) [komentarz BDM];
- JSW, górnictwo: MAP liczy, że wsparcie z tarczy dla PGG i JSW płynię przed Barbórką – A. Sobóń;
- Prairie Mining: Spółka rozpoczęła postępowanie arbitrażowe przeciwko Polsce;
- Celon Pharma: Spółka zakłada testy kliniczne leku m.in. na COVID-19 w '22;
- OncoArendi: Spółka planuje w 1Q'21 złożyć wniosek o zgodę na rozpoczęcie II fazy badań klinicznych OATD-01;
- GeoTrans: Akcjonariusze upoważnili zarząd do emisji do 0,5 mln akcji;
- Inter Cars, OEX, PZU, Inpro: Publikacja wyników za 2Q'20.

WYKRES DNIA

Na akcjach spółki trwa istny rollercoaster (ostatnia dzienna zmienność na poziomie 20-30% przy dużych obrotach – wczoraj 101 mln PLN). Po ostatnich spadkach walory odrobiły w środę 29%.

Biomed-Lublin - daily



BML Plw Equity (Biomed-Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek SA) biuletyn wykres

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 9 września 2020

| | Wartość | Zmiana | |
|-------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 1 773,4 | 2,3% | -17,5% |
| WIG30 | 2 036,4 | 2,5% | -17,6% |
| mWIG40 | 3 640,2 | 2,6% | -6,9% |
| sWIG80 | 14 263,1 | 3,2% | 18,4% |
| WIG | 50 757,1 | 2,4% | -12,2% |
| WIG Banki | 3 796,0 | 2,9% | -43,9% |
| WIG Bud | 2 826,8 | 1,4% | 24,1% |
| WIG Chemia | 7 139,1 | 4,3% | -14,9% |
| WIG Dew | 2 178,1 | 3,4% | -11,5% |
| WIG Energia | 1 776,1 | 3,6% | -9,5% |
| WIG Games | 33 050,1 | 0,3% | 76,1% |
| WIG IT | 3 921,8 | 2,6% | 38,4% |
| WIG Media | 4 861,5 | 2,2% | -9,6% |
| WIG Paliwa | 4 435,7 | 2,9% | -31,6% |
| WIG Spoż | 2 907,9 | 2,4% | -7,0% |
| WIG Surowce | 4 247,7 | 4,5% | 37,5% |
| WIG Telco | 824,1 | 1,5% | -5,7% |
| DAX | 13 237,2 | 2,1% | -0,1% |
| CAC40 | 5 043,0 | 1,4% | -15,6% |
| BUX | 35 142,7 | 0,3% | -23,7% |
| S&P500 | 3 399,0 | 2,0% | 5,2% |
| DJIA | 27 940,5 | 1,6% | -2,1% |
| Nasdaq Comp | 11 141,6 | 2,7% | 24,2% |
| Bovespa | 101 292,0 | 1,2% | -12,4% |
| Nikkei225 | 23 200,5 | 0,7% | -1,9% |
| S&P/ASX 200 | 5 893,8 | 0,3% | -11,8% |
| Złoto | 1 948,4 | 0,5% | 27,9% |
| Miedź | 6 668,0 | -1,8% | 8,0% |
| Ropa | 38,1 | 3,5% | -33,6% |
| EUR/PLN | 4,44 | -0,3% | 4,3% |
| USD/PLN | 3,76 | -0,4% | -0,8% |
| CHF/PLN | 4,12 | 0,0% | 5,0% |
| EUR/USD | 1,18 | 0,1% | 5,1% |
| USD/JPY | 106,25 | 0,3% | -2,1% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|--------|--------|
| Kurs otwarcia | 1 728 | -57 | -3,19% |
| Kurs zamknięcia | 1 774 | 45 | 2,60% |
| Kurs min. | 1 726 | 9 | 0,52% |
| Kurs max. | 1 777 | -8 | -0,45% |
| Wolumen obrotu | 25 921 | -1 328 | -4,87% |
| Otwarte pozycje | 34 767 | 75 | 0,22% |

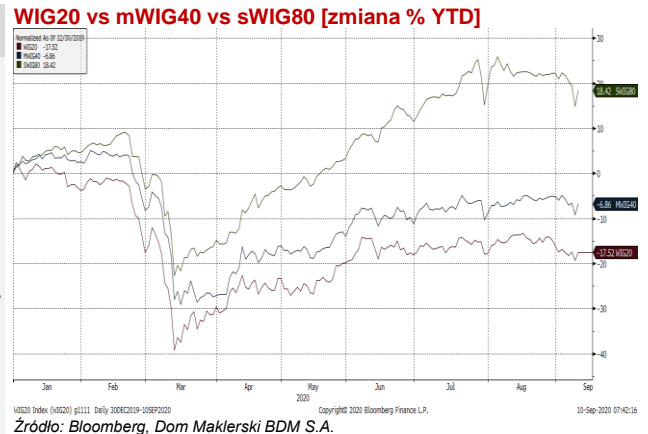
Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|------|-------|
| WIG20 | 1 735,58 | 1 735,58 | 1 775,98 | 1 773,37 | 2,3% | 713 |
| WIG30 | 1 990,70 | 1 990,70 | 2 038,34 | 2 036,41 | 2,5% | 740 |
| mWIG40 | 3 526,43 | 3 526,43 | 3 640,23 | 3 640,23 | 2,6% | 195 |
| sWIG80 | 13 833,55 | 3 526,43 | 3 640,23 | 14 263,08 | 3,2% | 44 |
| WIG-PL | 51 112,78 | 51 112,78 | 51 909,78 | 51 909,78 | 2,4% | 974 |
| WIG | 49 566,77 | 49 566,77 | 50 757,07 | 50 757,07 | 2,4% | 980 |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Alior | 13,48 | 1 760 | 1,0% | -53,0% |
| CCC | 52,00 | 2 853 | 1,4% | -52,7% |
| CD Projekt | 432,00 | 41 524 | -0,3% | 54,6% |
| Cyfrowy P. | 26,86 | 17 178 | 3,3% | -3,9% |
| Dino | 221,80 | 21 745 | 1,7% | 54,0% |
| JSW | 20,20 | 2 372 | 0,3% | -5,5% |
| KGHM | 137,40 | 27 480 | 4,8% | 43,8% |
| Lotos | 39,51 | 7 304 | 3,0% | -52,7% |
| LPP | 7 290,00 | 13 504 | 1,2% | -17,3% |
| mBANK | 180,00 | 7 624 | 6,4% | -53,8% |
| Orange | 7,19 | 9 436 | 1,5% | 1,0% |
| Pekao | 50,86 | 13 349 | 2,2% | -49,4% |
| PGE | 5,80 | 10 852 | 3,3% | -27,1% |
| PGNIG | 5,33 | 30 775 | 3,4% | 23,1% |
| PKN Orlen | 49,44 | 21 146 | 2,8% | -42,4% |
| PKOBP | 21,24 | 26 550 | 2,0% | -38,4% |
| Play | 27,64 | 7 038 | -1,7% | -21,0% |
| PZU | 27,48 | 23 730 | 3,3% | -31,4% |
| Santander Polska | 146,00 | 14 905 | 4,2% | -52,5% |
| Tauron | 2,16 | 3 778 | 3,9% | 31,5% |

| mWIG40 | | | | WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD] | | | | | |
|--------------|--------|-------|-------|--|------------|--------|--------|-------|---------|
| | Close | MC | 1D | YTD | Close | MC | 1D | YTD | |
| 11 bit st. | 490,00 | 1 154 | 2,5% | 22,5% | Famur | 1,83 | 1 053 | 1,8% | -38,5% |
| Amica | 139,00 | 1 081 | 4,5% | 1,5% | Getin H. | 0,87 | 165 | 2,4% | -47,8% |
| Amrest | 20,10 | 4 413 | 0,5% | -53,6% | GPW | 41,05 | 1 723 | 2,8% | 4,5% |
| Asseco PL | 72,30 | 6 001 | 2,0% | 13,6% | GTC | 6,40 | 3 108 | 2,2% | -33,9% |
| Asseco SEE | 47,00 | 2 439 | 1,3% | 89,5% | Handlowy | 35,25 | 4 606 | -0,7% | -31,9% |
| Azoty | 25,15 | 2 495 | 4,6% | -14,1% | ING BSK | 139,00 | 18 084 | 5,8% | -31,4% |
| Benefit Sys. | 818,00 | 2 339 | -1,4% | -7,3% | Inter Cars | 269,00 | 3 811 | 3,5% | 31,2% |
| Biomed-L. | 13,90 | 865 | 28,7% | 1223,8% | Kernel | 39,30 | 3 302 | 2,3% | -13,1% |
| BNP Paribas | 44,40 | 6 545 | 3,3% | -34,7% | Kęty | 479,00 | 4 608 | 0,8% | 38,4% |
| Bogdanka | 19,30 | 656 | 3,1% | -44,6% | Kruk | 143,90 | 2 730 | 0,6% | -14,1% |
| Budimex | 224,00 | 5 719 | 2,3% | 30,2% | Livechat | 90,70 | 2 336 | 3,4% | 109,5% |
| Celon Ph. | 42,80 | 1 926 | 8,2% | 7,8% | Mabion | 31,45 | 432 | 15,8% | -59,2% |
| Ciech | 30,20 | 1 592 | 5,2% | -23,9% | Mercator | 331,00 | 3 510 | 1,8% | 3226,6% |
| Comarch | 212,00 | 1 724 | 0,5% | 13,4% | Millennium | 2,94 | 3 569 | 4,7% | -49,7% |
| Develia | 1,79 | 803 | 2,3% | -29,4% | Neuca | 500,00 | 2 183 | 1,0% | 32,3% |
| Dom Dev. | 103,00 | 2 597 | 6,4% | 8,9% | PKP Cargo | 12,20 | 546 | 3,4% | -40,5% |
| Echo | 4,14 | 1 709 | 2,5% | -11,3% | PlayWay | 483,00 | 3 188 | -1,0% | 102,1% |
| Enea | 5,99 | 2 644 | 3,5% | -24,3% | Ten Square | 555,00 | 4 033 | 0,0% | 180,3% |
| Energia | 7,72 | 3 197 | 0,0% | 9,0% | VRG | 2,26 | 529 | 3,0% | -44,2% |
| Eurocash | 15,44 | 2 149 | 0,9% | -29,3% | WP.PL | 70,00 | 2 038 | 3,2% | 0,3% |



WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 10MAR2020-10SEP2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 10MAR2020-10SEP2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

| Data | RAZEM | Chiny | USA | UE (30)** | Włochy | Niemcy | Francja | Hiszp. | UK | Szwecja | Polska | Czechy | Ukraina | RPA | Indie | Brazylia |
|-------------|---------|-------|--------|-----------|--------|--------|---------|--------|-------|---------|--------|--------|---------|-------|--------|----------|
| 9 sie | 218 268 | 23 | 47 116 | 10 743 | 463 | 385 | 2 035 | 2 398 | 1 062 | 73 | 624 | 118 | 1 233 | 6 671 | 62 064 | 23 010 |
| 10 sie | 219 244 | 49 | 49 517 | 10 725 | 259 | 1 220 | 2 819 | 1 486 | 816 | 196 | 619 | 141 | 1 045 | 3 739 | 53 601 | 22 048 |
| 11 sie | 210 252 | 44 | 46 855 | 12 657 | 412 | 1 032 | 1 397 | 3 550 | 1 148 | 417 | 551 | 289 | 1 211 | 2 511 | 60 963 | 54 923 |
| 12 sie | 336 547 | 25 | 55 807 | 16 895 | 476 | 1 319 | 2 524 | 5 490 | 1 009 | 444 | 715 | 292 | 1 481 | 2 810 | 66 999 | 52 392 |
| 13 sie | 284 198 | 19 | 51 722 | 17 497 | 522 | 1 422 | 2 669 | 5 820 | 1 129 | 362 | 811 | 326 | 1 632 | 3 946 | 62 976 | 60 091 |
| 14 sie | 242 798 | 30 | 63 742 | 18 994 | 574 | 1 510 | 2 846 | 5 950 | 1 440 | 344 | 832 | 292 | 1 781 | 6 275 | 65 609 | 54 019 |
| 15 sie | 310 795 | 22 | 47 813 | 17 777 | 629 | 697 | 3 310 | 6 196 | 1 012 | 226 | 771 | 198 | 1 878 | 4 513 | 63 986 | 38 201 |
| 16 sie | 213 351 | 19 | 42 936 | 12 839 | 477 | 519 | 3 015 | 3 490 | 1 105 | 63 | 594 | 121 | 1 695 | 3 692 | 58 455 | 23 101 |
| 17 sie | 209 096 | 22 | 34 638 | 8 677 | 320 | 1 693 | 493 | 1 833 | 713 | 174 | 595 | 190 | 1 517 | 2 541 | 53 941 | 19 373 |
| 18 sie | 243 224 | 22 | 44 519 | 12 327 | 401 | 1 420 | 2 238 | 2 128 | 1 089 | 314 | 597 | 281 | 1 646 | 2 258 | 65 022 | 47 784 |
| 19 sie | 273 436 | 17 | 46 977 | 16 541 | 642 | 1 586 | 3 776 | 3 715 | 812 | 351 | 735 | 315 | 2 005 | 3 916 | 69 196 | 49 298 |
| 20 sie | 280 580 | 7 | 44 396 | 17 955 | 840 | 1 586 | 4 771 | 3 349 | 1 182 | 333 | 767 | 247 | 2 152 | 3 880 | 68 507 | 45 323 |
| 21 sie | 261 185 | 22 | 47 581 | 18 516 | 947 | 1 737 | 4 586 | 3 650 | 1 033 | 298 | 903 | 506 | 2 138 | 3 398 | 69 039 | 30 355 |
| 22 sie | 264 245 | 22 | 45 855 | 19 382 | 1 071 | 832 | 3 602 | 6 900 | 1 288 | 160 | 900 | 239 | 2 389 | 3 707 | 70 068 | 50 032 |
| 23 sie | 216 466 | 12 | 34 759 | 16 152 | 1 209 | 633 | 4 897 | 3 950 | 1 041 | 57 | 581 | 133 | 2 042 | 2 728 | 61 749 | 23 421 |
| 24 sie | 216 174 | 16 | 37 626 | 11 725 | 953 | 1 628 | 1 955 | 2 080 | 972 | 182 | 548 | 258 | 1 855 | 1 677 | 59 696 | 17 078 |
| 25 sie | 241 949 | 14 | 38 120 | 14 160 | 876 | 1 461 | 3 304 | 2 415 | 1 184 | 225 | 763 | 367 | 1 715 | 1 567 | 66 873 | 47 134 |
| 26 sie | 297 234 | 15 | 43 918 | 19 359 | 1 366 | 1 427 | 5 429 | 3 594 | 1 048 | 246 | 729 | 403 | 1 704 | 2 684 | 75 995 | 47 161 |
| 27 sie | 278 357 | 8 | 44 451 | 20 394 | 1 409 | 1 561 | 6 111 | 3 781 | 1 522 | | 887 | 218 | 2 010 | 2 585 | 76 826 | 44 235 |
| 28 sie | 275 080 | 9 | 47 860 | 21 652 | 1 460 | 1 555 | 7 379 | 3 829 | 1 276 | 0 | 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 | 253 831 | 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 |
| 1 wrz | 264 940 | 10 | 44 111 | 21 615 | 975 | 1 213 | 4 982 | 8 115 | 1 295 | 142 | 550 | 499 | 2 147 | 1 218 | 78 169 | 42 659 |
| 2 wrz | 281 299 | 8 | 39 553 | 26 519 | 1 326 | 1 396 | 7 017 | 8 581 | 1 508 | 11 | 595 | 656 | 2 554 | 2 336 | 82 860 | 46 934 |
| 3 wrz | 198 925 | 11 | 36 157 | 27 837 | 1 397 | 1 429 | 7 157 | 8 959 | 1 735 | 197 | 612 | 679 | 2 467 | 2 420 | 84 156 | 43 773 |
| 4 wrz | 301 463 | 25 | 50 859 | 32 142 | 1 732 | 1 443 | 8 975 | 10 476 | 1 940 | 256 | 691 | 797 | 2 769 | 2 063 | 87 115 | 50 163 |
| 5 wrz | 260 189 | 10 | 44 737 | 22 863 | 1 694 | 775 | 8 550 | 2 988 | 1 813 | 0 | 567 | 503 | 2 897 | 1 806 | 90 600 | 31 199 |
| 6 wrz | 221 803 | 10 | 30 663 | 21 026 | 1 296 | 670 | 7 071 | 2 988 | 2 988 | 0 | 437 | 404 | 2 205 | 1 633 | 91 723 | 14 521 |
| 7 wrz | 252 338 | 12 | 24 952 | 18 453 | 1 150 | 1 898 | 4 203 | 2 440 | 2 948 | 573 | 302 | 560 | 2 253 | 845 | 75 022 | 10 273 |
| 8 wrz | 222 324 | 10 | 26 064 | 27 909 | 1 369 | 1 331 | 6 544 | 8 964 | 2 460 | 149 | 400 | 1 161 | 2 490 | 1 079 | 89 852 | 14 279 |
| 9 wrz | 287 278 | 2 | 32 929 | 31 586 | 1 430 | 1 476 | 8 577 | 8 866 | 2 659 | 173 | 421 | 1 159 | 2 597 | 1 990 | 95 529 | 35 816 |
| Dzień COVID | 246 | 246 | 235 | 224 | 224 | 200 | 199 | 224 | 224 | 220 | 191 | 189 | 192 | 190 | 225 | 198 |

| RAZEM tys. | przypadki | śmierci | zdrowi | aktywne |
|------------|-----------|-----------|-----------|---------|
| 27 766 325 | 85 146 | 6 359 720 | 2 471 689 | 281 583 |
| 902 468 | 4 733 | 190 815 | 185 655 | 35 577 |
| 18 719 671 | 83 870 | 2 387 479 | 1 032 083 | 211 272 |
| 8 144 186 | b.d. | 3 781 426 | 1 253 951 | 34 734 |

Źródło: BDM, Bloomberg, Worldmeters. *- dzień od pierwszego przypadku. ** UE27+ Szwajc./UK/Norwegia

Tempo nowych zarażeń os/dzień w województwach

| | ŚL | MZ | MP | WP | ŁD | DŚ | POM | PK | OP | LP | SK | KP | PO | ZP | WM | LS | RAZEM |
|--------|-----|-----|-----|----|----|----|-----|----|----|----|----|----|----|----|----|----|-------|
| 9 sie | 149 | 81 | 108 | 63 | 22 | 12 | 40 | 28 | 13 | 17 | 11 | 5 | 10 | 15 | 30 | 20 | 624 |
| 10 sie | 98 | 53 | 175 | 64 | 31 | 18 | 48 | 37 | 7 | 17 | 8 | 12 | 8 | 11 | 6 | 26 | 619 |
| 11 sie | 128 | 50 | 71 | 38 | 51 | 27 | 30 | 16 | 20 | 8 | 11 | 34 | 7 | 26 | 32 | 2 | 551 |
| 12 sie | 145 | 76 | 173 | 39 | 43 | 31 | 75 | 22 | 8 | 39 | 2 | 7 | 7 | 14 | 33 | 1 | 715 |
| 13 sie | 181 | 148 | 136 | 54 | 39 | 23 | 61 | 46 | 15 | 46 | 12 | 14 | 17 | 6 | 11 | 2 | 811 |
| 14 sie | 160 | 143 | 184 | 43 | 54 | 21 | 46 | 39 | 31 | 23 | 3 | 22 | 31 | 8 | 16 | 8 | 832 |
| 15 sie | 133 | 96 | 150 | 62 | 42 | 57 | 69 | 36 | 7 | 16 | 41 | 11 | 6 | 21 | 14 | 10 | 771 |
| 16 sie | 108 | 73 | 77 | 50 | 70 | 11 | 85 | 38 | 14 | 0 | 16 | 13 | 3 | 18 | 10 | 8 | 594 |
| 17 sie | 76 | 150 | 84 | 30 | 44 | 17 | 52 | 37 | 23 | 6 | 10 | 28 | 5 | 14 | 11 | 8 | 595 |
| 18 sie | 85 | 62 | 130 | 42 | 48 | 33 | 51 | 39 | 15 | 19 | 8 | 17 | 10 | 16 | 8 | 14 | 597 |
| 19 sie | 160 | 126 | 140 | 43 | 31 | 31 | 60 | 33 | 12 | 28 | 4 | 17 | 8 | 13 | 21 | 8 | 735 |
| 20 sie | 176 | 96 | 151 | 80 | 44 | 21 | 68 | 26 | 8 | 16 | 15 | 21 | 12 | 12 | 13 | 8 | 767 |
| 21 sie | 168 | 146 | 156 | 77 | 49 | 30 | 89 | 46 | 25 | 21 | 22 | 31 | 6 | 6 | 30 | 1 | 903 |
| 22 sie | 153 | 150 | 193 | 81 | 73 | 31 | 65 | 32 | 29 | 23 | 11 | 18 | 7 | 11 | 18 | 5 | 900 |
| 23 sie | 97 | 49 | 98 | 46 | 67 | 24 | 86 | 45 | 5 | 12 | 8 | 6 | 6 | 3 | 25 | 4 | 581 |
| 24 sie | 98 | 54 | 61 | 53 | 71 | 20 | 60 | 21 | 10 | 7 | 53 | 27 | 8 | 4 | 1 | 0 | 548 |
| 25 sie | 89 | 99 | 141 | 32 | 50 | 44 | 93 | 59 | 10 | 29 | 20 | 30 | 28 | 12 | 21 | 6 | 763 |
| 26 sie | 114 | 106 | 118 | 94 | 34 | 15 | 60 | 49 | 17 | 20 | 20 | 23 | 13 | 18 | 24 | 4 | 729 |
| 27 sie | 118 | 107 | 233 | 92 | 47 | 28 | 71 | 33 | 16 | 14 | 18 | 24 | 12 | 11 | 51 | 12 | 887 |
| 28 sie | 104 | 130 | 139 | 92 | 39 | 30 | 42 | 70 | 15 | 27 | 19 | 38 | 5 | 10 | 22 | 9 | 791 |
| 29 sie | 95 | 140 | 128 | 96 | 34 | 44 | 45 | 42 | 8 | 16 | 27 | 23 | 24 | 11 | 14 | 12 | 759 |
| 30 sie | 86 | 47 | 153 | 68 | 33 | 10 | 53 | 30 | 8 | 69 | 6 | 22 | 4 | 8 | 17 | 17 | 631 |
| 31 sie | 77 | 75 | 79 | 30 | 32 | 10 | 75 | 32 | 11 | 18 | 14 | 20 | 9 | 10 | 2 | 8 | 502 |
| 1 wrz | 53 | 89 | 136 | 30 | 31 | 35 | 34 | 26 | 14 | 13 | 16 | 35 | 10 | 7 | 12 | 9 | 550 |
| 2 wrz | 63 | 133 | 114 | 53 | 34 | 13 | 42 | 46 | 8 | 19 | 15 | 16 | 7 | 4 | 19 | 9 | 595 |
| 3 wrz | 71 | 93 | 100 | 48 | 48 | 24 | 44 | 32 | 8 | 40 | 21 | 33 | 10 | 17 | 16 | 7 | 612 |
| 4 wrz | 54 | 121 | 120 | 93 | 43 | 27 | 41 | 92 | 9 | 27 | 15 | 11 | 8 | 2 | 15 | 13 | 691 |
| 5 wrz | 48 | 68 | 120 | 59 | 31 | 23 | 42 | 58 | 9 | 15 | 26 | 13 | 11 | 14 | 16 | 14 | 567 |
| 6 wrz | 35 | 59 | 90 | 35 | 20 | 8 | 45 | 33 | 36 | 13 | 15 | 19 | 14 | 4 | 9 | 2 | 437 |
| 7 wrz | 31 | 25 | 88 | 21 | 8 | 6 | 20 | 23 | 5 | 13 | 9 | 15 | 19 | 3 | 15 | 1 | 302 |
| 8 wrz | 52 | 52 | 97 | 31 | 12 | 49 | 26 | 16 | 7 | 6 | 11 | 8 | 9 | 16 | 4 | 4 | 400 |
| 9 wrz | 57 | 61 | 67 | 28 | 12 | 34 | 38 | 22 | 12 | 19 | 17 | 14 | 5 | 11 | 18 | 6 | 421 |

| RAZEM | przypadki | śmierci | zdrowi* |
|--------|-----------|---------|---------|
| 20 961 | 10 071 | 8 420 | 6 097 |
| 506 | 419 | 149 | 231 |
| 19 052 | 6 167 | 5 403 | 4 522 |
| 1 403 | 3 485 | 2 868 | 1 344 |

Źródło: BDM, zbiór danych M. Rogalski. *- różnice w liczbie ozdrowieńców między MZ a WSSE. ŚL- śląskie, MZ- mazowieckie, MP- małopolskie, WP- wielkopolskie, ŁD- łódzkie, DŚ- dolnośląskie, POM- pomorskie, PK- podkarpackie, OP- opolskie, LP- lubelskie, SK- świętokrzyskie, KP- kujawsko-pomorskie, ZP- zachodniopomorskie, WM- warmińsko-mazurskie, LS- lubuskie.

Grupa Azoty Spółka opublikowała finalne wyniki za 2Q'20. Konferencja z zarządem dziś o 12:00 w Zoom po wcześniejszej rejestracji https://zoom.us/webinar/register/WN_u1NZryz6STub1seVyFS6SA

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

| | 2Q'19 | 2Q'19 kor. | 2Q'20 | zmiana r/r | 2Q'20 szac. 18.08.2020 | różnica | 2Q20P BDM* |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------------------|-------------|--------------|
| Przychody | 2 737,6 | 2 737,6 | 2 268,9 | -17,1% | 2 268,9 | 0,0% | 2 129,9 |
| Wynik brutto na sprzedaży | 604,3 | 558,0 | 486,3 | -12,9% | | | 594,6 |
| EBITDA | 332,5 | 286,3 | 315,1 | 10,1% | 315,1 | 0,0% | 394,4 |
| EBITDA Adj. | 332,5 | 286,3 | 241,8 | -15,5% | 241,8 | 0,0% | 274,4 |
| EBIT | 127,4 | 81,1 | 124,3 | 53,2% | | | 194,4 |
| Zysk brutto | 112,1 | 65,9 | 99,2 | 50,7% | | | 182,3 |
| Zysk netto | 68,0 | 32,0 | 44,1 | 37,7% | 70,1 | -37,1% | 137,1 |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 20,4% | 20,4% | 21,4% | | | | 27,9% |
| Marża EBITDA | 10,5% | 10,5% | 13,9% | | 13,9% | | 18,5% |
| Marża EBIT | 3,0% | 3,0% | 5,5% | | | | 9,1% |
| Marża zysku netto | 1,2% | 1,2% | 1,9% | | 3,1% | | 6,4% |
| P/E 12m | | | 10,6 | | | | |
| EV/EBITDA adj. 12m | | | 4,5 | | | | |

Źródło: BDM, spółka. *- prognozy sprzed szacunków (21.07.2020).

Wybrane dane finansowe w podziale na segmenty [mln PLN]

| | 1Q'18 | 2Q'18 | 3Q'18 | 4Q'18 | 1Q'19 | 2Q'19 | 3Q'19 | 4Q'19P | 1Q'20 | 2Q'20 | zmiana r/r |
|-----------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Przychody | 2 497 | 2 380 | 2 325 | 2 797 | 3 365 | 2 738 | 2 564 | 2 642 | 3 104 | 2 269 | -17,1% |
| Nawozy | 1 212 | 1 104 | 1 109 | 1 478 | 2 097 | 1 572 | 1 522 | 1 525 | 1 927 | 1 401 | -10,9% |
| Tworzywa | 411 | 420 | 363 | 367 | 409 | 381 | 339 | 327 | 373 | 218 | -42,8% |
| Chemia | 769 | 745 | 755 | 844 | 752 | 682 | 574 | 631 | 685 | 531 | -22,2% |
| Energetyka | 83 | 58 | 55 | 58 | 66 | 59 | 81 | 67 | 66 | 58 | -2,3% |
| Pozostałe | 22 | 52 | 43 | 50 | 40 | 44 | 49 | 91 | 52 | 62 | 41,3% |
| EBITDA | 403 | 126 | 44 | 191 | 608 | 286 | 316 | 167 | 476 | 315 | 10,1% |
| Nawozy | 168 | -68 | -84 | 66 | 412 | 186 | 196 | 148 | 313 | 162 | -13,1% |
| Tworzywa | 60 | 60 | 32 | 40 | 54 | 20 | 3 | -18 | 8 | -14 | |
| Chemia | 127 | 91 | 31 | 34 | 102 | 51 | 42 | -2 | 105 | 109 | 113,2% |
| Energetyka | 34 | 18 | 23 | 19 | 25 | 9 | 37 | 30 | 25 | 19 | 110,4% |
| Pozostałe | 14 | 25 | 43 | 32 | 15 | 21 | 38 | 9 | 26 | 40 | 90,2% |
| EBITDA adj (bez PDO) | 407 | 142 | 66 | 190 | 610 | 317 | 317 | 206 | 466 | 244 | -23,2% |
| Nawozy | 168 | -60 | -76 | 61 | 413 | 178 | 197 | 153 | 306 | 125 | -29,7% |
| Tworzywa | 59 | 60 | 30 | 42 | 55 | 20 | 3 | -15 | 6 | -21 | |
| Chemia | 126 | 91 | 30 | 49 | 101 | 65 | 40 | 15 | 104 | 82 | 25,5% |
| Energetyka | 36 | 17 | 23 | 14 | 24 | 19 | 38 | 17 | 23 | 18 | -5,8% |
| Pozostałe | 17 | 33 | 58 | 23 | 17 | 36 | 39 | 36 | 28 | 40 | 12,0% |
| Marża EBITDA | 16,1% | 5,3% | 1,9% | 6,8% | 18,1% | 10,5% | 12,3% | 6,3% | 15,3% | 13,9% | |
| Nawozy | 13,9% | -6,2% | -7,6% | 4,5% | 19,6% | 11,8% | 12,9% | 9,7% | 16,2% | 11,5% | |
| Tworzywa | 14,6% | 14,3% | 8,8% | 10,9% | 13,2% | 5,1% | 0,9% | -5,4% | 2,0% | -6,3% | |
| Chemia | 16,5% | 12,2% | 4,1% | 4,0% | 13,6% | 7,5% | 7,3% | -0,2% | 15,3% | 20,5% | |
| Energetyka | 41,5% | 31,2% | 41,2% | 33,0% | 37,9% | 15,0% | 45,4% | 44,0% | 38,1% | 32,4% | |
| Pozostałe | 63,7% | 47,4% | 101,2% | 64,2% | 37,4% | 48,3% | 78,3% | 9,6% | 49,9% | 65,1% | |

Źródło: BDM, spółka.

BDM: Wyniki zgodne z szacunkami. Historyczne dane skorygowane z uwagi na zmianę metody księgowania darmowego CO2 w ZAP (obecnie proporcjonalnie), zmianę faktoringu odwrotnego w cash flow i zmiany w saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Saldo PDO w 2Q'20 +71,5 mln PLN. W zdarzeniach jednorazowych uwzględniamy +112 mln PLN z tyt. wsparcia dla energochłonnych i -38,3 mln PLN z tyt. korekty wyceny darmowego CO2.CFO na poziomie 680,8 mln PLN, a CAPEX 395 mln PLN. Dług netto utrzymuje się na porównywalnym poziomie q/q (3,24 mld PLN) i stanowi 2,54x EBITDA 12m.

Puławy

Spółka opublikowała finalne wyniki za 2Q'20. Konferencja z zarządem dziś o 12:00 w Zoom po wcześniejszej rejestracji https://zoom.us/webinar/register/WN_u1NZryz6STub1seVyFS6SA

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

| | 2Q'19 | 2Q'19 kor. | 2Q'20 | zmiana r/r | 2Q'20 szac. 18.08.2020 | różnica | 2Q20P BDM* |
|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------------------|--------------|--------------|
| Przychody | 881,5 | 881,5 | 653,3 | -25,9% | 653,0 | 0,0% | 650,5 |
| Wynik brutto na sprzedaży | 251,2 | 205,0 | 148,9 | -27,4% | | | 214,5 |
| EBITDA | 162,4 | 116,1 | 117,8 | 1,5% | 118,0 | -0,1% | 179,8 |
| EBITDA Adj. | 162,4 | 116,1 | 96,2 | -17,1% | 96,4 | -0,2% | 129,4 |
| EBIT | 101,0 | 54,8 | 57,1 | 4,2% | | | 119,2 |
| Zysk brutto | 101,0 | 54,7 | 58,9 | 7,7% | | | 124,7 |
| Zysk netto | 81,1 | 43,6 | 59,0 | 35,4% | 59,0 | 0,0% | 101,0 |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 28,5% | 23,3% | 22,8% | | | | 33,0% |
| Marża EBITDA | 18,4% | 13,2% | 18,0% | | 18,1% | | 27,6% |
| Marża EBIT | 11,5% | 6,2% | 8,7% | | | | 18,3% |
| Marża zysku netto | 9,2% | 4,9% | 9,0% | | 9,0% | | 15,5% |
| P/E 12m | | | 7,2 | | | | |
| EV/EBITDA adj. 12m | | | 2,4 | | | | |

*Źródło: BDM, spółka. *- prognozy sprzed szacunków (21.07.2020).*

BDM: Wyniki zgodne z szacunkami. Historyczne dane skorygowane z uwagi na zmianę metody księgowania darmowego CO2 (obecnie proporcjonalnie) i zmiany w saldzie pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Saldo PDO w 2Q'20 +46 mln PLN. W zdarzeniach jednorazowych uwzględniamy +57 mln PLN z tyt. wsparcia dla energochłonnych i -35 mln PLN z tyt. korekty wyceny darmowego CO2. CFO na poziomie 140 mln PLN a CAPEX 102 mln PLN. Tym samym gotówka netto zwiększa się z 317 mln PLN do 359 mln PLN.

Police

Spółka opublikowała finalne wyniki za 2Q'20. Konferencja z zarządem dziś o 12:00 w Zoom po wcześniejszej rejestracji https://zoom.us/webinar/register/WN_u1NZryz6STub1seVyFS6SA

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

| | 2Q'19 | 2Q'20 | zmiana r/r | 2Q'20 szac. 31.07.2020 | różnica | 2Q20P BDM* | różnica |
|---------------------------------|-------------|-------------|--------------|---------------------------|-------------|-------------|--------------|
| Przychody | 576,2 | 567,0 | -1,6% | 567,0 | 0,0% | 538,2 | 5,3% |
| Wynik brutto na sprzedaży | 68,2 | 83,0 | 21,7% | | | 86,1 | |
| EBITDA | 26,4 | 56,4 | 113,8% | 56,4 | 0,0% | 48,0 | 17,5% |
| EBITDA Adj. | 26,4 | 44,3 | 67,8% | 41,7 | 6,2% | 33,3 | 33,1% |
| EBIT | -4,5 | 22,4 | | | | 15,8 | |
| Zysk brutto | 0,2 | 6,5 | 3054,4% | | | 12,1 | |
| Zysk netto | 5,6 | 16,0 | 185,9% | 6,8 | 135,7% | 9,8 | 42,1% |
| Marża zysku brutto ze sprzedaży | 11,8% | 14,6% | | | | 16,0% | |
| Marża EBITDA | 4,6% | 9,9% | | 9,9% | | 8,9% | |
| Marża EBIT | -0,8% | 4,0% | | | | 2,9% | |
| Marża zysku netto | 1,0% | 2,8% | | 1,2% | | 1,8% | |
| P/E 12m | | 62,6 | | | | | |
| EV/EBITDA adj. 12m | | 14,4 | | | | | |

*Źródło: BDM, spółka. *- prognozy sprzed szacunków (21.07.2020).*

BDM: Wyniki zgodne z szacunkami. Saldo PDO +11,8 mln PLN. W zdarzeniach jednorazowych uwzględniamy +12 mln PLN z tyt. wsparcia dla energochłonnych. CFO na poziomie 242 mln PLN, CAPEX 223 mln PLN. Dług netto rośnie z 446 mln PLN do 593 mln PLN.

Energetyka, górnictwo

Ministerstwo Aktywów Państwowych chce w najbliższych tygodniach wybrać doradcę i do końca roku wypracować "mapę drogową" zmian strukturalnych sektora energetyczno-wydobywczego, zakładających separację aktywów węglowych, poinformował wiceminister Artur Soboń.

"Spółki same rozpoczęły analizy na temat tego, w jaki sposób restrukturyzacja ich aktywów mogłaby wyglądać. My chcemy wszystkie dane ze spółek, wszystkie analizy wykorzystywać, ale w najbliższych tygodniach wybierzemy doradcę, który będzie pracował bezpośrednio dla Ministerstwa Aktywów Państwowych. Chcemy do końca roku szczegółową mapę drogową tych zmian wypracować, przekonsultować ze stroną społeczną, uzgodnić z naszymi podmiotami, które odpowiadają za energetykę i górnictwo, i wreszcie przekazać politykom - decydentom" - powiedział Soboń dziennikarzom w kuluarach Forum Ekonomicznego w Karpaczu.

PKN Orlen

Koncern szacuje, że wydatki inwestycyjne na projekty ograniczające emisję CO2 wyniosą do 2030 roku ponad 25 mld PLN. Koncern planuje zredukować emisję CO2 na posiadanych aktualnie aktywach rafineryjnych i petrochemicznych o 20% oraz w energetyce o 33% CO2/MWh wyprodukowanej energii elektrycznej.

PKN Orlen chce postawić na emisje zielonych obligacji denominowanych w euro jako jedno ze źródeł finansowania inwestycji w obniżenie emisyjności CO2 - poinformował PAP Biznes wiceprezes PKN Orlen Janusz Szewczak. Nie wyklucza, że pierwsza emisja w wysokości minimum 500 mln EUR mogłaby nastąpić jeszcze w 2020 roku.

PKN Orlen kończy proces restrukturyzacji Grupy Energa, a pierwsze oszczędności z tego tytułu będą już w 2020 roku, poinformował prezes Daniel Obajtek.

"Kończymy cały proces restrukturyzacji Grupy Energa, a pierwsze oszczędności już będą w tym roku. Te oszczędności wystąpią błyskawicznie, na przykład dzięki centralizacji zakupów gazu, który dotychczas kupowaliśmy osobno w zupełnie innych cenach. Są dziesiątki inicjatyw, które powodują optymalizację tej grupy, już się to dzieje, a w ciągu trzech lat będą to bardzo duże efekty" - powiedział Obajtek dziennikarzom podczas Forum Ekonomicznego w Karpaczu.

Zapowiedział również połączenia części spółek zależnych Orlenu i Energi.

"Nasze spółki mogą część kompetencji przejąć, my też przekazemy część kompetencji Grupie Energa, szczególnie związanych z obszarem energetycznym" - powiedział.

PKN Orlen chce wsparcia i dofinansowania ze strony rządu litewskiego przy realizacji inwestycji w instalację pogłębionego przerobu ropy (Bottom of the Barrel - BoB) w rafinerii w Możejkach - poinformował PAP Biznes prezes Daniel Obajtek.

PKN Orlen może rozważyć przesunięcia części inwestycji, jeśli będą się utrzymywać słabe warunki makro - poinformował PAP Biznes prezes PKN Orlen Daniel Obajtek.

"W tym roku wydajemy około 8 mld PLN na inwestycje, bez fuzji. Jeszcze nie jest określone, jaka będzie wartość inwestycji w przyszłym roku, jeszcze to rozważamy, to jest kwestia strategii" - powiedział PAP Biznes prezes Obajtek.

PKN Orlen, który rozwija projekt budowy morskiej farmy wiatrowej o mocy do 1,2 GW, myśli o kolejnych inwestycjach offshore na Bałtyku. Jest otwarty na możliwości współpracy - poinformował PAP Biznes Jarosław Dybowski, dyrektor wykonawczy Orlenu ds. energetyki.

Enea

Grupa zakończyła rozmowy z Iberdrolą o potencjalnej inwestycji w morskie farmy wiatrowe. Spółka nadal bada możliwości rozwoju w tym obszarze.

Strony listu intencyjnego - podpisanego 3 czerwca - zdecydowały o zakończeniu prowadzonych na zasadzie wyłączności rozmów o potencjalnej inwestycji w morskie farmy i odstąpiły od sporządzania dokumentu term sheet.

"Jednocześnie strony listu intencyjnego pozostają otwarte na możliwość współpracy w przyszłości. Enea aktywnie kontynuuje badanie możliwości rozwoju morskich farm wiatrowych" - napisano w komunikacie.

Ciech

Podsumowanie konferencji wynikowej za 2Q'20 (09.09.2020)

- spadek eksportu sody w 2Q'20 z USA -37% r/r, z Turcji -22%, z Chin -10% r/r;
- wolumen sody kalcynowanej (porównywalny) spadł o 13,6% r/r (-56 tys., 355 tys. ton), a przychody o 8% r/r;
- cele strategiczne jakie spółka postawiła są dalej realizowane;
- biznes żywic miał 15 mln PLN skorygowanej EBITDA w 2019 roku (LTM 21 mln PLN) z marżą 5,1% (8% LTM), EV/EBITDA LTM 7,6x (za ok. 160 mln PLN EV), zamknięcie transakcji po postępowaniu UOKiK (2020/2021).
- instalacja sody oczyszczonej działa na „coraz lepszych parametrach”. Do końca roku pełne wykorzystanie zdolności;
- rezerwa na podatek z odsetkami 16 mln PLN (kontrole prowadzone w Niemczech)
- utrzymanie zakładu w Górzach kosztuje 1-1,5 mln PLN miesięcznie, ale w 2Q'20 koszty były większe (8 mln PLN na zakup CO2 i odpis na należności 8 mln PLN);
- ceny sody w 2021 mogą być niższe r/r (efekty pod koniec 2020);
- pod koniec roku spółka pozna również alokację darmowych CO2;
- w PUR popyt obecnie wyższy niż przed pandemią;
- na dzień dzisiejszy zarząd optymistycznie ocenia przyszłość, w PUR produkuje maseczki (docelowo standard N95);
- inwestycje obniżające emisję CO2 o 47 tys. ton rocznie;
- zarząd po raz pierwszy na konferencji przedstawił kwestie ESG (społecznej odpowiedzialności biznesu)
- 1,85 mln ton darmowych uprawnień CO2 w 2020 w tym 0,4 mln w Górzach

- 11 mln PLN rekompensaty dla przedsiębiorstw energochłonnych (w wynikach 3Q'20), spółka liczy na kolejne 12 mln PLN białych certyfikatów;
- jeśli uda się zrealizować wszystkie inicjatywy to emisje spadną o 1/3
- w 2021 spółka będzie bardziej szczegółowo raportować segmenty, zwiększy ich liczbę;

Q&A:

- dobry wynik w sodzie w 2Q'20 ? Nie było dużych one-offs pozytywnych, działania racjonalizujące koszty;
- uprawnienia CO2 w Rumunii dlaczego dostali darmowe uprawnienia dla Govory? Spółka otrzymała 400 tys. ton darmowych CO2 o wartości 40-50 mln PLN, będą chcieli to wykorzystać do kompensacji w 2021 roku;
- zakup CO2 przez Govore w 2Q'20 8 mln PLN ? było ryzyko że nie dostaną darmowych więc zdecydowali się kupić. Potem dostali pozytywną decyzję;
- duży spadek eksportu sody z USA/Turcji czy to ma związek z kopalniami trony ? Metoda produkcji nie ma wpływu na wyniki, są to rynki bardziej spotowe gdzie łatwiej się wycofać z kontraktu, logistyka międzynarodowa była bardziej skomplikowana niż w kraju;
- rezerwa na podatek wpływ na wynik netto 16 mln czy odzwierciedla całość czy część ? Dotyczy historycznej sprawy 2007-2009 postępowanie może być zakończone decyzją w tym roku stąd utworzyli rezerwę; spółka negocjuje kwotę podatku z tamtejszym urzędem; CFO nie spodziewa się negatywnych niespodzianek, może być niższa kwota;
- podejście do strategicznych celów ? Czy będzie aktualizacja strategii ? Spółka konsekwentnie realizuje strategię. Rozpoczęcie produkcji soli w nowej warzelni w 2Q'20. Spółka myśli o rewizji ale przy obecnej niepewności ciężko to zrobić.
- czy będą rozwiązywane rezerwy na program motywacyjny ? konsekwentnie zawiązują rezerwę, na razie nie spodziewają się zmian (wycena jednostek na koniec 2020 roku przez audytora);
- rekompensata dla energochłonnych ? 11 mln PLN za 2019 rok zostanie rozpoznane w 3Q'20
- czy rekompensata za 2020 rok ? jak otrzymają to ją uwzględnią
- oczekiwania co do kolejnej puli darmowych uprawnień CO2 po 2020 roku ? nie ma żadnych wytycznych, zarząd nie chce spekulować;
- czy hibernacja w Rumunii kilka lat to będą otrzymywać darmowe uprawnienia. Jeśli nie będą produkować przez większą część roku to nie będą mieli prawa do darmowych CO2;
- w 3-4Q'20 większy negatywny efekt wolumenowy na sodzie ? Ciężkie pytanie, ale nastrój się poprawia. Odbicie w sodzie to takie wydłużone „U”.
- opóźniony efekt popytu na sodę np. budownictwo ? Czy efekt cenowy wystąpi w 2021 roku mimo że mamy stabilizację ?
- Guidance CAPEX 2020/2021 ? zarząd nie chce wychodzić w przyszłość, CAPEX został zrationalizowany;
- ile może kosztować obniżenie emisyjności o 1/3 ? to zależy od mechanizmu wsparcia i od KE po stronie CAPEX/OPEX. Gro spadku ma pochodzić z planowanych instalacji do termicznego przetwarzania odpadów (ok. 500 tys. ton rocznie), bez udziału nakładów przez Ciech. Projekt transformacji źródła ciepła w Janikowie z węgla na gaz przed finalnymi decyzjami. Green Deal nie jest jeszcze ukończony;
- efekt surowcowy w wynikach ? spółka stara się zabezpieczać koszty surowców nie tylko na 2021 ale i kolejne lata. Obecnie ceny węgla 10-11 PLN/GJ są atrakcyjne;
- ceny sody mogą spaść ale potrzebne jest regionalne spojrzenie. W Europie spółka nie spodziewa się istotnego spadku cen;

**JSW,
górnictwo**

Prace nad planem restrukturyzacji PGG muszą potoczyć się w takim tempie, by przed Barbórką otrzymała ona - podobnie jak JSW - wsparcie z tarczy antykryzysowej, zarządzanej przez PFR, poinformował wiceminister aktywów państwowych Artur Soboń.

PZU

W 2Q'20 grupa wypracowała ok. 5,5 mld PLN składki ubezpieczeniowej netto, ok. 0,4 mld PLN EBIT i 19 mln PLN zysku netto z dz. Kontynuowanej (w tym 185 mln PLN przypisane właścicielom jedn.dom.).

Inter Cars

W 2Q'20 grupa wypracowała ok. 2,1 mld PLN przychodów, ok. 138,9 mln PLN EBIT i 107,7 mln PLN zysku netto.

GeoTrans

Akcjonariusze spółki upoważnili zarząd do przeprowadzenia emisji do 0,5 mln akcji serii C. Środki z ewentualnej emisji mają zostać przeznaczone na realizację pierwszego etapu strategii, który zakłada pozyskanie do 2021 roku do trzech instalacji umożliwiających przetwarzanie i zagospodarowanie odpadów.

**Prairie
Mining**

Spółka ogłosiła, że rozpoczęła międzynarodowe postępowanie arbitrażowe przeciwko Polsce i domaga się odszkodowania.

OncoArendi

Spółka otrzymała raport końcowy z badania klinicznego fazy Ib cząsteczki OATD-01. Wyniki potwierdzają wstępne wnioski i tym samym uzasadniają dalszy rozwój kliniczny OATD-01 w kolejnych badaniach z udziałem pacjentów. Spółka planuje złożenie wniosku o udzielenie zgody na rozpoczęcie II fazy badań klinicznych OATD-01 u pacjentów z sarkoidozą w 1Q'21.

Forever Ent.

Spółka podpisała umowę licencyjną z Goblitz Studio SAS z Francji. Na mocy tej umowy Forever Entertainment otrzymał wyłączną licencję do dystrybucji gry "A Long Way Down" na platformie Nintendo Switch, PS4, Xbox One.

Celon Pharma Spółka została wybrana przez NCBR na dofinansowanie do projektu badawczego związanego z COVID 19. Wysokość dofinansowania to 38,9 mln PLN.

Projekt Celon Pharma dotyczący innowacyjnego leku przeciwwirusowego w terapii COVID-19 i infekcji grypowych przewiduje podawanie pacjentom wyselekcjonowanego leku w 2022 r. w ramach testów klinicznych, poinformował prezes Maciej Wiczorek.

Bumech Spółka zdecydowała o utworzeniu odpisów aktualizujących o łącznej wartości 13,6 mln PLN.

No Gravity Games No Gravity Games zawarł z Red Dev Studio umowy wydawnicze dot. gier "Powertris", "Gravity Maze" i "Space Shift" na platformę Nintendo Switch i PC (Steam).

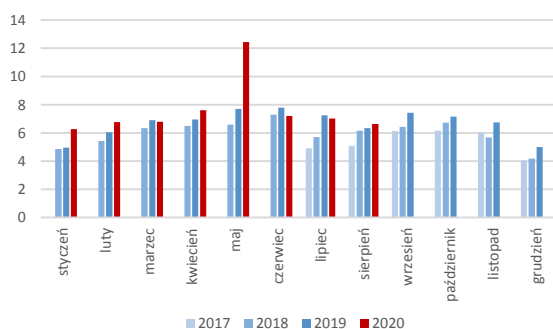
T-Bull Gra "Birding Simulator" zostanie ukończona i opublikowana na platformie Steam w 2021 roku.

Pamapol KNF umorzyła postępowanie wszczęte na wniosek Pamapolu o wydanie zezwolenia na przywrócenie akcjom spółki formy dokumentu.

Groclin Grupa podpisał ze spółką Toro Meble umowę sprzedaży nieruchomości z wyposażeniem i innymi ruchomościami, zlokalizowanych w Karpicku przy ul. Jeziornej 3. Wartość transakcji wyniosła 2,3 mln PLN netto.

Labo Print W sierpniu spółka wypracowała ok. 6,6 mln PLN przychodów (+3% r/r).

Labo Print – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Rafako Akcje spółki po sesji 11 września zostaną wykreślone z indeksów sWIG80, sWIG80TR, WIG, WIG-Poland oraz WIG-budownictwo.

Enter Air Spółka wraz z AFG uruchomiła w Warszawie symulator lotniczy, który będzie wykorzystywany do szkolenia pilotów Enter Air i innych linii lotniczych.

Inno-Gene Centrum Badań DNA, spółka zależna Inno-Gene, podpisała umowę dotyczącą współpracy z ukraińską firmą Pharmbiotest Ukraine.

Asseco Poland Asseco Poland i prezes spółki Formula Systems podpisali aneks do porozumienia w sprawie głosowania na walnym zgromadzeniu izraelskiej firmy. Prezes zrezygnował z prawa do głosowania ze wszystkich akcji Asseco w przypadku braku Adama Górala we władzach polskiej spółki lub zmniejszenia przez Asseco udziału w Formula Systems poniżej 20%.

KGHM KGHM Zanam rozpoczął budowę elektrowni fotowoltaicznej opartej na technologii 4.0. Budowa zakończy się jeszcze w 2020 roku, a roczny poziom produkowanej energii wyniesie około 3 GWh. W pobliżu budowy stanęła już w pełni funkcjonalna mini elektrownia.

PZU Elżbieta Häuser – Schöneich i Adam Brzozowski złożyli rezygnacje z pełnienia funkcji członków zarządu PZU z dniem 9 września. Rada Nadzorcza spółki powołała w skład zarządu Małgorzatę Kot oraz Krzysztofa Szypułę, powierzając im pełnienie funkcji członków zarządu PZU.

Wojas Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1H'20 z dn. 11. na 25. września.

OEX W 1H'20 grupa wypracowała ok. 234,9 mln PLN przychodów, ok. 9,4 mln PLN EBIT i 5,2 mln PLN zysku netto.

Inpro W 2Q'20 deweloper wypracował ok. 53,9 mln PLN przychodów, ok. 5,7 mln PLN EBIT i 3,8 mln PLN zysk netto.

- Deweloperzy gier** Branża gier rośnie w siłę. Nie tylko na giełdzie. W Polsce działa obecnie 440 studiów zatrudniających niemal 10 tys. osób. W 2019 r. dochody ze sprzedaży polskich gier przekroczyły 2,1 mld PLN. Ile wyniosą w tym roku? - Rzeczpospolita
- Ciech** Ciech spodziewa się spadku cen sody. Chemiczna spółka jest w trakcie kontraktacji sprzedaży sody na 2021 r. Zarząd liczy się z tym, że ceny mogą okazać się niższe niż obecnie. - Parkiet
- Develia** Develia: sprzedaż jak przed lockdownem. W wakacyjne miesiące spółka podpisała tyle umów, ile przed wiosennym tąpnięciem. Celem jest przekazanie 1 tys. mieszkań. - Parkiet
- PKN Orlen** Orlen bierze zielonego byka za rogi. Największa firma w Polsce dostrzegła trend i oczekiwania rynków finansowych. Ogłosiła, że chce być neutralna emisyjnie do 2050 r. Kto następny? – Puls Biznesu
- PKN Orlen chce być neutralny klimatycznie. Grupa do 2030 r. planuje wydać ponad 25 mld PLN na inwestycje przyczyniające się do redukcji emisji CO2. – Parkiet
- Orlen chce być neutralny klimatycznie. Osiągnięcie do 2050 r. celu stawianego przez UE w ramach Europejskiego Zielonego Ładu to element strategii, która w całości zostanie zaprezentowana w październiku. – Dziennik Gazeta Prawna
- Branża budowlana** Taniej na budowach. Najmocniej tanieje asfalt. Dostawcy stali i betonu starają się utrzymać cenowy poziom. – Puls Biznesu
- E-commerce** Zrealizowaliśmy już plan na 2021 r. Chcemy, żeby epidemia się skończyła. Handel internetowy i bez tego będzie rósł. W Black Friday przebijemy wyniki z kwietnia -mówi prezes platformy e-commerce Shoper Krzysztof Krawczyk. – Dziennik Gazeta Prawna

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