

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Dzisiaj debiut Allegro

W minionym tygodniu krajowy rynek ewidentnie oderwał się od otoczenia zewnętrznego. Zarówno S&P500 jak i MSCI EM zyskały ok. 4% przy neutralnym wyniku WIG20. Słabość warszawskiego parkietu wynikała z rozszerzenia regionalnych obostrzeń w związku z pandemią (strefa żółta). Niemniej dynamika zakażeń wyraźnie przyspieszyła bijąc nowe rekordy nie tylko w Polsce, ale w całej Europie, gdzie gt. indeksy zyskały 2-3%. Rynek amerykański emocjonował się z kolei najpierw szybkim powrotem do zdrowia prezydenta Trumpa po infekcji SARS-CoV-2, potem zerwanymi przez niego negocjacjami z Demokratami ws. II pakietu fiskalnego, a następnie... spadającymi sondażami na korzyść Joe Bidena.

W minionym tygodniu rynek najbardziej obciążała energetyka, która oddawała część zyski z przelotu września/października. Najsłabszą spółką WIG20 było jednak CCC (-19%), które skasowało cały wzrost po wynikach 3Q'20 (01.10). Prawie 5% stracił CDR. Odbijały za to banki (+3,8%). Przy dynamicznym rozwoju pandemii furorę robiły spółki „covidowe”. Na rynku głównym średni portfel takich podmiotów podrożał o 12% (+95% YTD) z BML i MRC na czele (GLC+36%), a na NC aż o 17% (+472% YTD), gdzie Blirt podwoił swoją wartość, a Inno-Gene czy 4mass niewiele do tego zabrakło.

U prognozy nowego tygodnia przeważają pozytywne nastroje. W Chinach po tygodniowej przerwie zanotowano drugą wzrostową sesję z rządu (+2%). Oprócz przyspieszającej pandemii i coraz szerszych ograniczeń rządowych rynki będą żyły rozpoczynającym się w USA sezonem wyników za 3Q'20. Na krajowym podwórku dzisiaj długo wyczekiwany debiut Allegro, czyli największego IPO w historii GPW z kursem odniesienia 43 PLN (MC 44 mld PLN). Od zakończenia budowy księgi popytu wycena Amazon poszła w górę o 5%.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM];
- Grupa Azoty: Benchmarki za wrzesień'20- marże w nawozach/chemii dalej spadają; duże pogorszenie w bieli tytanowej [komentarz BDM];
- Forte: Gł. akcjonariusz kupił w wezwaniu 2,05 mln akcji (zaledwie 25% oferty) i zwiększył zaangażowanie do 41% [komentarz BDM];
- Allegro: Spółka zadebiutuje na GPW w poniedziałek, 12 października;
- GTC: Spółka podnosi cenę w wezwaniu na akcje GTC do 8,76 PLN z 6,89 PLN za akcję;
- Biomed-Lublin: Przed końcem roku przedstawimy nową strategię;
- JSW: Spółka docelowo chce produkować wyłącznie węgiel koksowy;
- Vigo System: Przychody spółki wzrosły o 8% r/r do 12,9 mln PLN w 3Q'20;
- LPP: Dobry początek X, ostatni wzrost zakażeń bez wpływu na sprzedaż;
- Enea: Modernizacja bloku nr 5 w Elektrowni Połaniec podniosła jego moc do 242 MW;
- Pharmena: Spółka planuje emisję akcji o wartości 1,5 mln PLN;
- Vivid Games: Spółka miała wstępnie 2,02 mln PLN zysku netto w I-IX 2020 r.;
- Erbud: Konsorcjum spółki ma umowę na farmę wiatrową za 45,9 mln PLN netto;
- Solar Company: Przychody spółki spadły r/r do 10,9 mln PLN we wrześniu;
- Kruk: Spółka wydała w 3Q'20 na wiarytelności 33 mln PLN, mniej r/r o 60%;
- COMP: Spółka przyjęła aktualizację strategii; EBITDA w '20 ma wynieść ok. 85 mln PLN;
- Stalprdukt: Spółka przeprowadzi przegląd opcji strategicznych;
- Gaming: Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Akcje Tauronu straciły w piątek prawie 8% i była to druga z rzędu sesja z mocnym spadkiem (w czwartek -4%). Na dużym minusie (-4%) zamknął się także cały indeks sektorowy.

Tauron - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Notowania: piątek, 9 października 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 698,9	-1,2%	-21,0%
WIG30	1 954,5	-1,1%	-20,9%
mWIG40	3 586,5	-0,8%	-8,2%
sWIG80	13 938,2	-1,2%	15,7%
WIG	49 191,1	-1,1%	-14,9%
WIG Banki	3 851,6	-1,3%	-43,1%
WIG Bud	2 991,3	-1,1%	31,3%
WIG Chemia	6 888,0	-0,8%	-17,9%
WIG Dew	2 147,5	-0,8%	-12,7%
WIG Energia	1 767,2	-3,9%	-9,9%
WIG Games	31 555,4	-1,5%	68,2%
WIG IT	3 756,6	-1,4%	32,5%
WIG Media	4 611,9	-1,6%	-14,2%
WIG Paliwa	4 156,7	-1,8%	-35,9%
WIG Spoż	2 998,2	-0,2%	-4,1%
WIG Surowce	3 788,3	2,9%	22,6%
WIG Telco	909,4	0,4%	4,1%
DAX	13 051,2	0,1%	-1,5%
CAC40	4 946,8	0,7%	-17,3%
BUX	33 660,4	-0,1%	-27,0%
S&P500	3 477,1	0,9%	7,6%
DJIA	28 586,9	0,6%	0,2%
Nasdaq Comp	11 579,9	1,4%	29,1%
Bovespa	97 483,3	-0,4%	-15,7%
Nikkei225	23 553,8	-0,3%	-0,4%
S&P/ASX 200	6 127,4	0,4%	-8,3%
Złoto	1 930,4	2,4%	26,8%
Miedź	6 683,0	0,1%	8,2%
Ropa	40,6	-1,4%	-28,6%
EUR/PLN	4,47	-0,4%	5,0%
USD/PLN	3,78	-1,1%	-0,3%
CHF/PLN	4,15	-0,2%	5,9%
EUR/USD	1,18	0,6%	5,3%
USD/JPY	105,62	-0,4%	-2,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 719	-30	-1,72%
Kurs zamknięcia	1 702	-16	-0,93%
Kurs min.	1 681	-29	-1,70%
Kurs max.	1 722	-29	-1,66%
Wolumen obrotu	18 754	1 954	11,63%
Otwarte pozycje	35 994	-492	-1,35%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 718,45	1 679,01	1 718,45	1 698,91	-1,2%	678
WIG30	1 971,30	1 932,51	1 971,30	1 954,52	-1,2%	714
MWIG40	3 614,39	3 505,74	3 614,39	3 586,52	-0,8%	303
SWIG80	14 121,24	13 565,30	14 121,24	13 938,16	-1,2%	59
WIG-PL	49 847,61	49 847,61	50 301,41	50 301,41	-1,1%	1 065
WIG	49 612,43	48 752,01	49 612,43	49 191,09	-1,1%	1 069

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,19	1 853	-0,4%	-50,5%
CCC	45,70	2 507	-2,4%	-58,5%
CD Projekt	378,20	36 353	-2,8%	35,3%
Cyfrowy P.	27,42	17 536	0,6%	-1,9%
Dino	215,20	21 098	-1,0%	49,4%
JSW	24,48	2 874	-1,0%	14,5%
KGHM	119,95	23 990	3,3%	25,5%
Lotos	34,82	6 437	-2,1%	-58,3%
LPP	6 615,00	12 254	-0,5%	-25,0%
mBANK	169,00	7 160	-2,1%	-56,6%
Orange	7,04	9 232	0,5%	-1,2%
Pekao	52,56	13 795	-1,6%	-47,7%
PGE	5,95	11 125	-4,0%	-25,3%
PGNIG	5,13	29 643	-1,8%	18,5%
PKN Orlen	45,83	19 602	-1,8%	-46,6%
PKOBP	22,25	27 813	-0,8%	-35,4%
Play	38,68	9 849	0,2%	10,5%
PZU	25,08	21 657	-2,2%	-37,3%
Santander Polska	148,00	15 124	-3,8%	-51,9%
Tauron	2,08	3 649	-7,7%	27,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	471,50	1 112	-2,3%	17,9%	Famur	1,66	954	1,1%	-44,3%
Amica	131,00	1 019	-1,9%	-4,4%	GPW	46,55	1 954	-1,0%	18,4%
AmRest	18,48	4 057	-2,7%	-57,3%	GTC	6,30	3 059	-0,9%	-34,9%
Asseco PL	66,80	5 544	-1,8%	4,9%	Handlowy	35,70	4 665	-0,6%	-31,1%
Asseco SEE	46,20	2 398	-0,2%	86,3%	ING BSK	131,00	17 043	0,2%	-35,3%
Azoty	25,35	2 515	-1,9%	-13,4%	Inter Cars	234,00	3 315	-2,1%	14,1%
Benefit Sys.	680,00	1 944	-1,3%	-22,9%	Kernel	39,60	3 328	0,0%	-12,5%
Biomed-L.	22,10	1 376	5,7%	2004,8%	Kęty	454,50	4 373	-0,8%	31,4%
BNP Paribas	40,00	5 897	-2,4%	-41,2%	Kruk	132,00	2 504	-2,4%	-21,2%
Budimex	248,00	6 331	-0,8%	44,2%	Livechat	94,90	2 444	-1,6%	119,2%
Celon Pharm	39,90	1 796	-0,3%	0,5%	Mabion	32,45	446	-4,4%	-57,9%
Ciech	26,75	1 410	-0,2%	-32,6%	Mercator	558,00	5 917	4,1%	5508,0%
Comarch	201,00	1 635	-1,5%	7,5%	Millennium	2,75	3 336	-1,5%	-53,0%
Datawalk	186,00	830	-1,1%	239,4%	Neuca	515,00	2 249	0,0%	36,2%
Develia	1,73	774	-2,8%	-31,9%	PKP Cargo	10,70	479	-3,3%	-47,8%
Dom Dev.	101,50	2 560	0,5%	7,3%	PlayWay	520,00	3 452	-2,6%	117,6%
Echo	4,12	1 700	0,0%	-11,8%	Ten Square	562,00	4 084	0,9%	183,8%
Enea	5,56	2 454	-3,1%	-29,8%	VRG	2,39	560	-2,0%	-40,8%
Energa	8,30	3 437	-0,1%	17,2%	WP.PL	65,80	1 916	-2,1%	-5,7%
Eurocash	14,50	2 018	2,5%	-33,6%	XTB	15,50	1 819	0,3%	292,4%

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.

**Grupa Azoty,
Puławy, Police**

Notowania benchmarków we wrześniu 2020:

BDM:

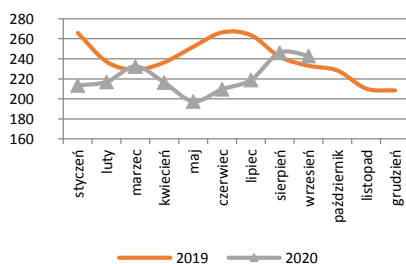
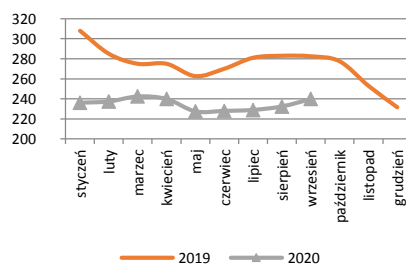
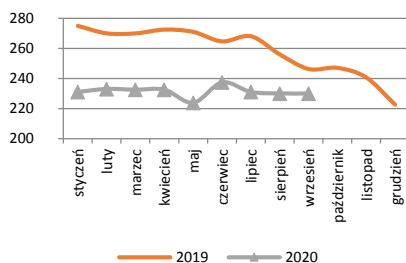
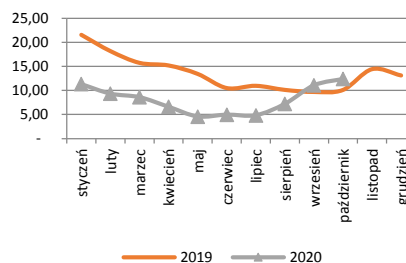
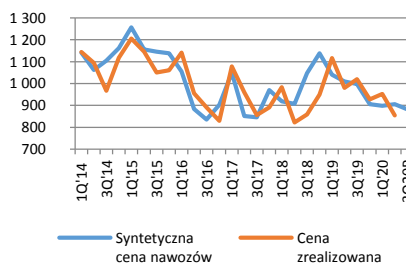
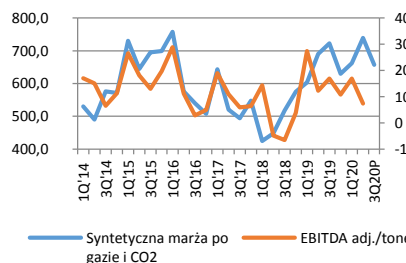
Nawozy: we wrześniu wzrosty cen m/m odnotowały jedynie nawozy saletrzone. Saletrzak podrożał o 4% m/m a saletra amonowa o 3,2%. Jednocześnie nawozy te notują spadki rzędu -13/-11% r/r, co oczywiście nie rekompensuje kosztów gazu. Mocznik/RSM potaniał o 1,4/2,9% m/m. Mocznik był droższy w stosunku do ubiegłorocznych notowań o 4% r/r, a RSM tańszy o 22% r/r. Po stronie kosztów obserwowaliśmy dalszy, dynamiczny wzrost notowań gazu (TTF +54% m/m, +15% r/r) do poziomu 11,1 EUR/MWh (w październiku 12-13 EUR/MWh) - wyraźnie powyżej naszych oczekiwań.

Tworzywa: notowania tworzyw lekko zyskały (+1/2% m/m, -18/-25% r/r), a spadek cen powinien rekompensować spadek kosztów benzenu/fenolu o odpowiednio -2,4/-0,8% m/m (-52/-26% r/r). Niemniej w tym przypadku problemem nie są marże a niskie wolumeny i utylizacja mocy produkcyjnych.

Chemia: w sierpniu-wrześniu wyraźnie spadły notowania bieli tytanowej (-1,3% m/m, -8% r/r) przy wzroście kosztów ilmenitu (+9% m/m), co wyraźnie obniży marże na tym produkcie i stanowi ryzyko w wynikach Polic. Notowania melaminy były stabilne, ale przy wzroście gazu marże spadają. Obserwowany wyraźny spadek OXO (-5% m/m) rodzi ryzyko w wynikach ZAK.

Wnioski:

- benchmarki za 09.20 sugerują spadek średnich cen nawozów (w PLN) rzędu 3% q/q (-12% r/r);
- przy spadku cen nawozów w obliczu rosnących kosztów gazu i CO2 syntetyczna marża na portfolio produktowym dalej spadała (-11% q/q, -9% r/r);

Mocznik USD/t

Saletra amonowa EUR/t

NPK USD/t

Gaz TTF DA EUR/MWh

Syntetyczna cena nawozów* vs zrealizowana PLN/t

Syntetyczna marża PLN/t vs EBITDA/t w s. nawozów


Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- przy typowym mix. LS- syntetyczna cena nawozów przy typowym mixie PLN/t (na podstawie benchmarków), PS- cena sprzedaży nawozów zrealizowana. Korelacja 0,74.

Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- syntetyczna cena nawozów-koszt gazu i CO2. LS- syntetyczna marża PLN/t, PS oczyszczona EBITDA/t w nawozach MPLN. Korelacja 0,65.

**Grupa Azoty,
Police**

Grupa Azoty Polyolefins, spółka zależna Zakładów Chemicznych Police, podpisała z firmą Hyundai Engineering aneks do umowy o realizację projektu "Polimery Police", który przewiduje zwiększenie wynagrodzenia dla wykonawcy o 33,2 mln EUR i wydłużenie realizacji projektu o 3 miesiące.

Forte	<p>MaForm Holding kupił w wezwaniu 2.050.218 akcji Forte - poinformował pośredniczący w wezwaniu BM PKO BP. Na początku września MaForm Holding wezwał do sprzedaży 8.030.418 akcji Forte, stanowiących 33,6% głosów na WZ spółki. Na początku października podniósł cenę w wezwaniu z 27,20 PLN do 30,10 PLN za sztukę.</p> <p><i>BDM: mimo podniesienia ceny, akcjonariusz dominujący skupił zaledwie 25,5% oferty (wartość wezwania 62 mln PLN) i tym samym zwiększył swoje zaangażowanie do 41,01%, ale prawdopodobnie nie zwiększył kontroli nad spółką. Zwracamy bowiem uwagę, że pod koniec grudnia '16 Bentham Sp. z o.o. (obecnie spółka portfelowa Ipopema 160 FIZAN) poinformowała o nabyciu 8,58% (2,05 mln akcji) spółki Forte. Transakcje pakietowe sugerowały cenę 76,5 PLN/szt. Forte posiada 100% w spółce Forte Brand (dawniej Terceira), która posiada certyfikaty Ipopema 160 FIZAN. W portfelu inwestycyjnym FIZAN znajduje się 100% udziałów Bentham, więc Forte jest pośrednim właścicielem akcji własnych. Prawdopodobnie to jedyny, wiodący akcjonariusz, który odpowiedział na to wezwanie.</i></p> <p><i>Ostatnią rekomendację dla spółki wydaliśmy w sierpniu 2019 roku Forte Akumuluj 060820219 29,6 PLN. Od tego czasu wyniki były zbliżone do naszych oczekiwań (3Q'19-1Q'20), a od połowy marca zostały mocno obciążone pandemią wirusa (zaledwie 11 mln PLN EBITDA przy 30-40 mln PLN w normalnym kwartale). Niemniej zarząd na konferencji po szacunkach 2Q'20 (30.07.20) i w raporcie za 2Q'20 (24.08.20) sugerował mocne odbicie rynku i pełne wykorzystanie zdolności, na poziomie wysokiego sezonu meblowego, przez co spółka mogłaby w dużej mierze odrobić utracony wynik z 2Q'20.</i></p>
GTC	<p>GTC Holding podniósł cenę w wezwaniu na akcje GTC do 8,76 PLN z 6,89 PLN za akcję.</p>
Comp	<p>Comp przyjął aktualizację strategii rozwoju do 2022 roku. Zarząd przewiduje, że skonsolidowany wynik EBITDA wyniesie w 2020 roku ok. 85 mln PLN, a w 2021 roku ok. 120 mln PLN.</p>
JSW	<p>JSW docelowo chce produkować wyłącznie węgiel koksowy. Drogę do osiągnięcia tego celu ma wypracować powołany w firmie zespół. Po pierwszym półroczu br. udział węgla koksowego w strukturze produkcji JSW wynosił 79%, pozostałe 21% stanowił węgiel energetyczny.</p>
LPP	<p>Grupa LPP ocenia, że początek października był dla niej dobrym sprzedażowo. Spółka nie widzi na razie, by ostatni wzrost zakażeń koronawirusem wpłynął negatywnie na poziomy sprzedaży. Spodziewa się jednak jakichś obostrzeń w handlu.</p> <p>Spółka planuje rozszerzenie systemu identyfikacji radiowej (RFiD) na kolejne trzy marki w przyszłym roku, a łączny koszt szacuje na kilkadziesiąt milionów złotych. Dodano, że grupa skupia się obecnie na utrzymaniu płynności i nie planuje uruchomienia na razie buy-backu.</p>
VRG	<p>Zarząd VRG odwołał NWZ w sprawie upoważnienia zarządu spółki do nabycia akcji własnych, zwołane na 13 października, w związku z wprowadzeniem żółtej strefy na terenie Polski i związanych z tym obostrzeń.</p>
Biomed-Lublin	<p>Biomed-Lublin jeszcze w tym roku zamierza zaprezentować nową strategię, zakładającą działania w większej skali. Spółka nie wyklucza rozbudowy mocy produkcyjnych, jeśli zostaną potwierdzone skuteczność i bezpieczeństwo leku na COVID-19. Spółka nie zakłada skokowego wzrostu wyników w bieżącym roku.</p>
Erbud	<p>Konsorcjum firm PBDi (podmiot zależny w 90% od Erbudu) oraz Electrum zawarło umowę na roboty przy budowie farmy wiatrowej Laszki za 45,9 mln PLN netto, w tym dla PBDi - 35,6 mln PLN netto.</p>
Enea	<p>Enea zakończyła wartość ponad 123 mln PLN modernizację bloku nr 5 w Elektrowni Połaniec, dzięki której moc bloku została zwiększona do 242 MW. Projekt był częścią programu dostosowania aktywów wytwórczych grupy do nowych wymagań środowiskowych wynikających z konkluzji BAT (Best Available Techniques).</p>
Energa	<p>Energa ostrzega przed fałszywymi wiadomościami e-mail o nierozliczonych płatnościach. Wiadomości zawierają niebezpieczny link do płatności online.</p>
PGNiG	<p>W pierwszych 1-3Q'20 za pośrednictwem elektronicznego Biura Obsługi Klienta (eBOK) PGNiG Obrót Detaliczny przybyło prawie 500 tys. umów. Liczba płatności online w tym czasie wzrosła o 154%.</p>
PGE	<p>Firma PGE Obrót z Rzeszowa zajmująca się w Grupie PGE sprzedażą energii do odbiorców końcowych ostrzega klientów przed fałszywymi wezwaniami do zapłaty. Apeluje o nieotwieranie podejrzanych maili.</p>
Elektrobudowa	<p>Decyzją Sądu Okręgowego w Katowicach postanowienie o ogłoszeniu upadłości Elektrobudowy stało się prawomocne.</p>
Rafako	<p>Vilnius Kogeneracin Jgain złożył do Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych oraz Generali Towarzystwa Ubezpieczeń żądania wypłaty gwarancji należytego wykonania w wysokości 14,97 mln EUR z tytułu umowy z Rafako na budowę bloku kogeneracyjnego w Wilnie.</p>
Vigo System	<p>Vigo System miało 12,9 mln PLN przychodów w 3Q'20 wobec 11,9 mln PLN rok wcześniej. Jak podkreślono, to najlepszy wynik 3Q roku w historii spółki. 9 miesięcy 2020 r. Vigo System zamknęło z 39,2 mln PLN przychodów (wzrost o 22% r/r).</p>

Kruk	Kruk wydał w 3Q'20 na zakup wierzytelności 33 mln PLN, czyli o 60% mniej niż rok wcześniej. Nominalna wartość wierzytelności kupionych przez grupę w 3Q'20 wyniosła 133 mln PLN wobec 734 mln PLN (spadek o 82%). Wartość spłat z tytułu obsługi nabytych portfeli wyniosła 452 mln PLN, co oznacza wzrost r/r o 4%.																														
mBank	Od połowy lat dziewięćdziesiątych banki nigdy nie były tak osłabione i zagrożone jak teraz - mówi Cezary Stypułkowski, prezes zarządu mBanku. – Gazeta Wyborcza																														
Immofinanz	Immofinanz uplasował niezabezpieczone siedmioletnie obligacje uprzywilejowane o wartości 500 milionów EUR.																														
ATM	ATM wystąpił do zarządu GPW z wnioskiem o wykluczenie z obrotu giełdowego 36,3 mln akcji z dniem 19 października br.																														
Allegro	GPW wyznaczyła 12 października jako dzień pierwszego notowania akcji Allegro. Do obrotu trafi 1,023 mld akcji spółki Allegro.eu. Notowanie akcji spółki rozpocznie się o godzinie 9:15. Wartość przeprowadzonej oferty publicznej akcji Allegro wyniosła 9,2 mld PLN. Jak dodano, zysk netto spółki z pierwszej oferty publicznej wyniósł ok. 900,5 mln PLN.																														
Mercor	Grupa Mercor pozyskała zamówienia o wartości około 38,3 mln PLN we wrześniu br., co oznacza wzrost o 10% w skali roku.																														
Stalprodukt	Stalprodukt przeprowadzi przegląd opcji strategicznych.																														
OT Logistics	OT Logistics zawarło z Zarządem Morskich Portów Szczecin i Świnoujście umowę sprzedaży nieruchomości wraz z zabudowaniami, położonych w Szczecinie. Łączna cena netto sprzedaży została określona na kwotę 7 mln PLN.																														
Rawplug	Rawplug zarejestrował w Wietnamie spółkę zależną, która będzie prowadziła działalność produkcyjną polegającą na produkcji wyrobów budowlano-montażowych z oferty Rawplug.																														
Cyfrowy Polsat	S&P Global Ratings podtrzymał rating Cyfrowego Polsatu na poziomie BB+ oraz jego pozytywną perspektywę.																														
Vivid Games	Vivid Games zanotował 0,21 mln PLN zysku netto we wrześniu 2020 roku oraz 2,02 mln PLN zysku netto narastająco w okresie styczeń-wrzesień – wstępne szacunki. Spółka podtrzymała też prognozę na 2020 rok.																														
Gaming – podsumowanie tygodnia	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia Gaming 05/10.2020-12/10.2020																														
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Kraj</th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Artifex Mundi – spółka we wrześniu wypracowała 1,945 mln PLN przychodów.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454862</td> </tr> <tr> <td>Ten Square Games – spółka w 3Q'20 wypracowała 177,8 mln PLN przychodów.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792</td> </tr> <tr> <td>BoomBit – spółka we wrześniu wypracowała 14,24 mln PLN przychodów.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454744</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt – zakończenie procesu certyfikacji i rozpoczęcie produkcji płyt z grą „CP2077”.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454554</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt - Cyberpunk 2077 pokaże samochody. CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 4.</td> <td>https://tinyurl.com/yy2f4xyh</td> </tr> <tr> <td>Ten Square Games - decyzja wiceprezesa zarządu o rezygnacji z członkostwa w zarządzie TEN.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792</td> </tr> <tr> <td>T-Bull - dofinansowanie spółki w formie objęcia akcji i współfinansowania 5 gier.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454886</td> </tr> <tr> <td>Games Operators - zawarcie umowy na wykonanie i wydanie gry King's Orders w wersji na PC.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454966</td> </tr> <tr> <td>Vivid Games – spółka we wrześniu wypracowała 1,83 mln PLN przychodów.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454995</td> </tr> <tr> <td>Zagranica</td> <td></td> </tr> <tr> <td>FIFA 21 "to gra P2W". Część recenzentów narzeka na mikrotransakcje. Przegląd ocen z recenzji.</td> <td>https://tinyurl.com/y682o8cc</td> </tr> <tr> <td>Inwestorzy wierzą, że Nintendo może osiągnąć sukces zmieniając model biznesowy.</td> <td>https://tinyurl.com/y3ets79e</td> </tr> <tr> <td>Watch Dogs Legion na fabularnym zwiastunie, rozgrywcie i ze szczegółami rozwoju.</td> <td>https://tinyurl.com/y6spjudf</td> </tr> <tr> <td>Xbox Game Studios chwali się rekordami.</td> <td>https://tinyurl.com/y2yd39ok</td> </tr> </tbody> </table> <p><small>„źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, stooq.pl”</small></p>	Kraj	Link	Artifex Mundi – spółka we wrześniu wypracowała 1,945 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454862	Ten Square Games – spółka w 3Q'20 wypracowała 177,8 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792	BoomBit – spółka we wrześniu wypracowała 14,24 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454744	CD Projekt – zakończenie procesu certyfikacji i rozpoczęcie produkcji płyt z grą „CP2077”.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454554	CD Projekt - Cyberpunk 2077 pokaże samochody. CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 4.	https://tinyurl.com/yy2f4xyh	Ten Square Games - decyzja wiceprezesa zarządu o rezygnacji z członkostwa w zarządzie TEN.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792	T-Bull - dofinansowanie spółki w formie objęcia akcji i współfinansowania 5 gier.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454886	Games Operators - zawarcie umowy na wykonanie i wydanie gry King's Orders w wersji na PC.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454966	Vivid Games – spółka we wrześniu wypracowała 1,83 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454995	Zagranica		FIFA 21 "to gra P2W". Część recenzentów narzeka na mikrotransakcje. Przegląd ocen z recenzji.	https://tinyurl.com/y682o8cc	Inwestorzy wierzą, że Nintendo może osiągnąć sukces zmieniając model biznesowy.	https://tinyurl.com/y3ets79e	Watch Dogs Legion na fabularnym zwiastunie, rozgrywcie i ze szczegółami rozwoju.	https://tinyurl.com/y6spjudf	Xbox Game Studios chwali się rekordami.	https://tinyurl.com/y2yd39ok
Kraj	Link																														
Artifex Mundi – spółka we wrześniu wypracowała 1,945 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454862																														
Ten Square Games – spółka w 3Q'20 wypracowała 177,8 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792																														
BoomBit – spółka we wrześniu wypracowała 14,24 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454744																														
CD Projekt – zakończenie procesu certyfikacji i rozpoczęcie produkcji płyt z grą „CP2077”.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454554																														
CD Projekt - Cyberpunk 2077 pokaże samochody. CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 4.	https://tinyurl.com/yy2f4xyh																														
Ten Square Games - decyzja wiceprezesa zarządu o rezygnacji z członkostwa w zarządzie TEN.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454792																														
T-Bull - dofinansowanie spółki w formie objęcia akcji i współfinansowania 5 gier.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454886																														
Games Operators - zawarcie umowy na wykonanie i wydanie gry King's Orders w wersji na PC.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454966																														
Vivid Games – spółka we wrześniu wypracowała 1,83 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,454995																														
Zagranica																															
FIFA 21 "to gra P2W". Część recenzentów narzeka na mikrotransakcje. Przegląd ocen z recenzji.	https://tinyurl.com/y682o8cc																														
Inwestorzy wierzą, że Nintendo może osiągnąć sukces zmieniając model biznesowy.	https://tinyurl.com/y3ets79e																														
Watch Dogs Legion na fabularnym zwiastunie, rozgrywcie i ze szczegółami rozwoju.	https://tinyurl.com/y6spjudf																														
Xbox Game Studios chwali się rekordami.	https://tinyurl.com/y2yd39ok																														
Solar Company	Solar Company osiągnęło skonsolidowane nieaudytowane przychody ze sprzedaży w wysokości 10,9 mln PLN we wrześniu br. Spółka podała wcześniej, że we wrześniu 2019 r. jej skonsolidowane przychody sięgnęły 13,2 mln PLN.																														
Unibep	Unihouse - spółka zależna Unibepu - zawarła umowę na realizację w technologii modułowej inwestycji pn. "Storgatan 66" w Sundsvall w Szwecji za ok. 38,5 mln SEK netto, co stanowi równowartość ok. 16,5 mln PLN netto.																														
Inno-Gene	Inno-Gene zakończył wybór partnerów i podpisywanie umów związanych z procesem przeniesienia notowań na rynek główny GPW. Spółka przewiduje, że przygotowanie dokumentów i złożenie wniosku do KNF nastąpi w 4Q'20.																														
Pharmena	Zarząd Pharmeny planuje emisję akcji serii F o wartości 1,5 mln PLN z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Celem emisji jest sfinansowanie badań "Proof of concept" na modelach zwierzęcych, w celu ustalenia efektywnej dawki 1-MNA jako kandydata na lek w infekcji wirusem Sars-Cov-2.																														
Libet	Rada nadzorcza Libetu powołała Sławomira Salamona w skład zarządu spółki, powierzając mu funkcje członka zarządu.																														

GPW	W trakcie kryzysu związanego z pandemią inwestorzy indywidualni zaczęli zakładać więcej rachunków maklerskich, a ich udział w obrotach na głównym rynku wzrósł do 22% z 12% przed rokiem.
GPW	Exodus spółek z warszawskiej giełdy wcale się nie skończył. Trwające od kilku miesięcy ożywienie na rynku IPO nie zahamowało fali delistingów. W tym roku z obrotu zniknęły już akcje przedsiębiorstw warte ponad 7 mld PLN. Od stycznia z GPW wycofano akcje 15 spółek. - Parkiet
GPW	Wojna w Azji miesza w planach naszej GPW. Przejęcie ormiańskiej giełdy przez Giełdę Papierów Wartościowych stanęło pod znakiem zapytania. Powód: strzały w Górnym Karabachu. – Dziennik Gazeta Prawna
Columbus Energy (NC)	Zysk brutto Columbus Energy wzrósł w 3Q'20 do 30 mln PLN z 4,8 mln PLN w 3Q'19. Przychody wzrosły o 182% do 209 mln PLN.
4Mass (NC)	Zarząd 4Mass przyjął strategię na lata 2020-2023, która zakłada przychody na poziomie powyżej 120 mln PLN w 2023 roku przy stabilnej marży EBITDA, a także kapitalizację spółki na poziomie ponad 200 mln PLN.
4Mass (NC)	4Mass chce się wyróżnić jakością. Spółka liczy, że konkurencję pobije jakością, a wzrost sprzedaży zapewnią maseczki, które zatrzymują nawet 99% cząsteczek wirusowych. – Puls Biznesu
Bloober Team (NC)	"The Medium", nowa gra Bloober Team, 10 grudnia trafi do sprzedaży na konsole nowej generacji Xbox oraz komputery PC. Cena gry została ustalona odpowiednio na: 41,74 GBP, 49,99 EUR oraz 49,99 USD.
Forever Entertainment (NC)	Gra Green Hell od czasu rozpoczęcia sprzedaży na platformie Nintendo Switch zwróciła już wszystkie koszty produkcji tytułu. Gra miała premierę na Nintendo Switch 8 października w Europie i w USA. W najbliższym czasie spółka planuje wydać Green Hell również na rynku japońskim. Gra "Goetia" zadebiutowała na platformie Nintendo Switch w Japonii.
InventionMed (NC)	InventionMed podpisał umowę o poufności z Cutera Inc. w związku z możliwością nawiązania współpracy biznesowej w zakresie rozwoju symulatorów medycznych.
Excellence (NC)	Excellence chce zarobić na testach. Producent syropów sprowadzi z USA testy na koronawirusa. Kurs wystrzelił, ale tylko na chwilę. – 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