

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Oczekiwanie na kompromis ws. pakietu fiskalnego

Wczorajsze notowania przyniosły odbicie po poniedziałkowych stratach. WIG20 zakończył dzień zwyżką 0,5% przy obrotach na poziomie 904 mln PLN. Największy wpływ na wzrosty blue chipów miały walory PGNiG (+8,1%), KGHM (+2,6%) oraz Allegro (+1,9%). Z drugiej strony największymi hamulcowymi okazały się akcje JSW (-5,6%), PZU (-1,6%) oraz PGE (-1,4%). Również mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania na zielono (1,0%/0,6%). Na parkietach w Europie panowały mieszane nastroje, DAX stracił 0,9%, CAC40 zakończył notowania na tych samych poziomach co dzień wcześniej, a FTSE100 zyskał 0,1%. Indeksy na Wall Street podniosły się po poniedziałkowych spadkach (S&P500 +0,5%, Dow Jones +0,4%, Nasdaq Composite 0,3%). Do poprawienia atmosfery panującej wśród inwestorów przyczynił się przewodniczący Izby Reprezentantów, który wierzy w kompromis ws. pakietu stymulacyjnego. Dzisiaj przed nami o 9:30 przemówienie prezesa EBC. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index traci o 0,4% a Nikkei zyskuje o 0,4%.

Krzysztof Tkocz

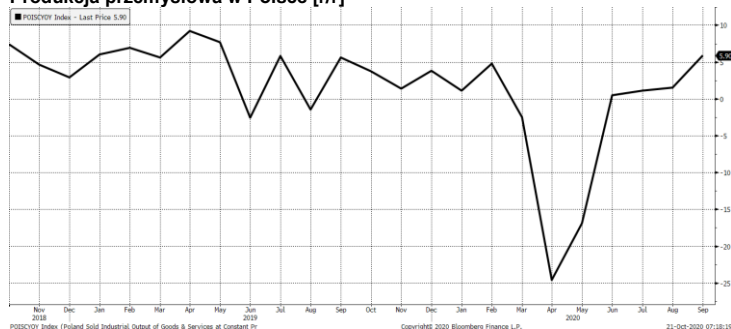
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** codzienny monitoring [tabele BDM];
- **Gospodarka:** W czwartek zapadną decyzje o potencjalnych obostrzeniach- rzecznik rządu;
- **mBank:** Rezerwa banku na ryzyko zw. Z portfelem kredytów w CHF w 3Q'20 wynosi 185,8 mln PLN;
- **Orange:** Orange Polska podpisze do końca '20 nową umowę licencyjną na użytkowanie marki Orange;
- **Idea Bank:** Akcjonariusze banku zagłosowali za emisją 12,5-50,0 mln akcji;
- **Meblarstwo, Forte:** we wrześniu produkcja sprzedana mebli rośnie o 15,8% r/r (cum -2,4% r/r) [komentarz BDM];
- **Forte:** Główny akcjonariusz skupuje akcje Forte (Parkiet)
- **PBKM:** Spółka przechowywała na koniec 3Q'20 o 17% więcej r/r próbek;
- **K2 Internet:** Grupa chce ustanowić program motywacyjny dla zarządu;
- **Handel:** Sprzedaż detaliczna supermarketów we wrześniu spadła o 4,2% r/r;
- **Handel, galerie:** Covid uderza w handel. Aż o 10% zmalała z tygodnia na tydzień liczba wizyt w galeriach (Rzeczpospolita);

WYKRES DNIA

Krajowa produkcja przemysłowa we wrześniu 2020 rośnie o 5,9% r/r vs +1,5% w sierpniu i +3,8% oczekiwanych przez rynek. Największy wzrost odnotowano w produkcji urządzeń elektrycznych (+26,6%), komputerów (+22,8%) i ponownie mebli (+15,8%) czyli branż gł. eksportowych. MRPiIT ocenia, że w październiku dynamika produkcji spowolni do ok. 2%.

Produkcja przemysłowa w Polsce [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

Notowania: wtorek, 20 października 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 656,3	0,5%	-23,0%
WIG30	1 903,2	0,7%	-23,0%
mWIG40	3 598,7	1,0%	-7,9%
sWIG80	13 914,2	0,5%	15,5%
WIG	48 419,0	0,6%	-16,3%
WIG Banki	3 527,8	0,2%	-47,9%
WIG Bud	2 973,2	3,4%	30,5%
WIG Chemia	6 454,1	-1,5%	-23,1%
WIG Dew	2 116,8	0,4%	-14,0%
WIG Energia	1 716,1	-1,1%	-12,5%
WIG Games	33 448,6	-1,1%	78,2%
WIG IT	3 873,5	1,0%	36,7%
WIG Media	4 872,1	0,8%	-9,4%
WIG Paliwa	3 913,4	2,3%	-39,7%
WIG Spoż	2 997,9	1,7%	-4,1%
WIG Surowce	3 974,9	2,0%	28,6%
WIG Telco	885,7	0,0%	1,4%
DAX	12 737,0	-0,9%	-3,9%
CAC40	4 929,3	-0,3%	-17,5%
BUX	33 700,8	0,3%	-26,9%
S&P500	3 443,1	0,5%	6,6%
DJIA	28 308,8	0,4%	-0,8%
Nasdaq Comp	11 516,5	0,3%	28,4%
Bovespa	100 539,8	1,9%	-13,1%
Nikkei225	23 664,6	0,4%	0,0%
S&P/ASX 200	6 191,4	0,1%	-7,4%
Złoto	1 906,9	0,2%	25,7%
Miedź	6 779,5	0,6%	9,8%
Ropa	41,7	1,6%	-26,1%
EUR/PLN	4,56	-0,2%	7,3%
USD/PLN	3,86	-0,7%	1,7%
CHF/PLN	4,26	-0,4%	8,5%
EUR/USD	1,18	0,5%	5,4%
USD/JPY	105,50	0,1%	-2,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 645	-18	-1,08%
Kurs zamknięcia	1 660	8	0,48%
Kurs min.	1 639	-1	-0,06%
Kurs max.	1 669	-11	-0,65%
Wolumen obrotu	17 452	-2 641	-13,14%
Otwarte pozycje	37 131	-143	-0,38%

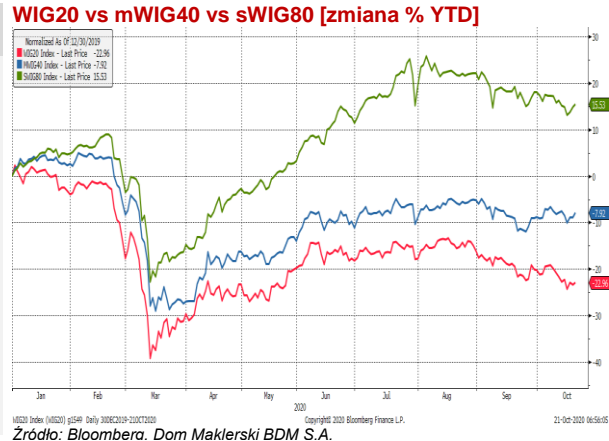
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 647,95	1 638,20	1 667,16	1 656,34	0,5%	912
WIG30	1 886,61	1 877,94	1 911,82	1 903,21	0,7%	966
mWIG40	3 571,31	3 571,31	3 598,70	3 598,66	1,0%	158
sWIG80	13 873,34	13 873,34	13 914,23	13 914,23	0,6%	36
WIG-PL	49 612,98	49 199,11	49 612,98	49 493,23	0,6%	1 117
WIG	48 085,75	47 905,31	48 557,75	48 418,97	0,6%	1 125

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	12,83	1 674	1,0%	-55,3%
Allegro	85,00	86 977	1,9%	97,7%
CCC	43,21	2 371	2,1%	-60,7%
CD Projekt	367,90	35 363	-1,1%	31,6%
Cyfrowy P.	25,32	16 193	-0,2%	-9,4%
Dino	234,60	23 000	0,2%	62,9%
JSW	20,21	2 373	-5,6%	-5,5%
KGHM	128,20	25 640	2,6%	34,1%
Lotos	31,50	5 824	-0,1%	-62,3%
LPP	6 225,00	11 531	0,7%	-29,4%
Orange	6,74	8 845	0,8%	-5,3%
Pekao	47,59	12 491	-0,3%	-52,6%
PGE	5,66	10 590	-1,4%	-28,8%
PGNiG	5,00	28 915	8,1%	15,6%
PKN Orlen	42,45	18 156	-0,4%	-50,5%
PKOBP	20,58	25 725	0,0%	-40,3%
Play	38,80	9 879	0,3%	10,9%
PZU	22,18	19 153	-1,6%	-44,6%
Santander Polska	129,40	13 223	-0,6%	-57,9%
Tauron	2,07	3 635	-1,3%	26,5%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD					
11 bit st.	482,00	1 137	0,4%	20,5%	Famur	1,65	947	0,0%	-44,7%
Amica	143,20	1 113	1,6%	4,5%	GPW	47,95	2 013	-2,1%	22,0%
AmRest	17,00	3 732	1,7%	-60,7%	GTC	6,44	3 127	1,6%	-33,5%
Asseco PL	68,90	5 719	4,2%	8,2%	Handlowy	32,00	4 181	-3,0%	-38,2%
Asseco SEE	43,40	2 252	-3,6%	75,0%	ING BSK	124,80	16 236	2,5%	-38,4%
Azoty	22,00	2 182	-2,4%	-24,9%	Inter Cars	241,00	3 415	-1,6%	17,6%
Benefit Sys.	620,00	1 773	-2,1%	-29,7%	Kernel	39,75	3 340	2,4%	-12,2%
Biomed-L.	19,40	1 208	2,6%	1747,6%	Kęty	470,00	4 523	2,7%	35,8%
BNP Paribas	37,00	5 454	-2,6%	-45,6%	Kruk	130,00	2 466	2,3%	-22,4%
Budimex	249,50	6 370	5,7%	45,1%	Livechat	111,60	2 874	-1,2%	157,7%
Celon Pharm	37,40	1 683	0,4%	-5,8%	Mabion	27,20	373	0,7%	-64,7%
Ciech	27,30	1 439	-1,8%	-31,2%	mBank	153,20	6 490	2,3%	-60,7%
Comarch	197,50	1 606	0,3%	5,6%	Mercator	630,00	6 681	0,6%	6231,7%
Datawalk	187,00	835	-0,3%	241,2%	Millennium	2,48	3 009	1,2%	-57,6%
Develia	1,70	761	-0,6%	-33,1%	Neuca	530,00	2 314	0,2%	40,2%
Dom Dev.	96,00	2 421	2,1%	1,5%	PKP Cargo	10,18	456	-1,2%	-50,3%
Echo	4,07	1 680	-0,7%	-12,8%	PlayWay	557,00	3 676	2,2%	133,1%
Enea	5,31	2 344	-1,4%	-32,9%	Ten Square	662,00	4 811	-2,5%	234,3%
Energa	8,30	3 437	0,0%	17,2%	WP.PL	74,00	2 155	1,4%	6,0%
Eurocash	13,60	1 893	-0,7%	-37,7%	XTB	17,05	2 001	-0,9%	331,6%



Gospodarka (COVID-19)

W czwartek zapadną decyzje o potencjalnych obostrzeniach; można się spodziewać, że niektóre obostrzenia zostaną rozszerzone, np. dotyczące limitów wejść do poszczególnych miejsc - rzecznik rządu Piotr Müller. Decyzje będziemy uzależniać od rozwoju sytuacji, w szczególności jeśli chodzi o zajęta liczbę łóżek i respiratorów" - mówił. Jak dodał, można się spodziewać, że niektóre obostrzenia zostaną rozszerzone. Pytany, które z obostrzeń mogą być rozszerzone, wskazał, że mogą to być m.in. "kwestie limitów wejść do poszczególnych miejsc, czy ograniczenie funkcjonowania niektórych gałęzi gospodarki". Jak jednak zastrzegł, "ten drugi wariant jest raczej odkładany na następne etapy, jeżeli będzie to konieczne".

Zapytany z kolei o ewentualne zamknięcie cmentarzy w święto przypadające 1 listopada, odparł że taki pomysł nie spotyka się z dużą aprobatą na posiedzeniu Rządowego Zespołu Zarządzania Kryzysowego. "Raczej będziemy apelować, aby w najbliższym czasie rozłożyć te wizyty na cmentarzach.

Wprowadzone w październiku nowe obostrzenia oznaczają ok. 2% spadku aktywności w 4Q'20- napisał na Twitterze szef PFR Paweł Borys. "Dobry wzrost produkcji przemysłowej w IX o 5,9%. r/r potwierdza silne odbicie PKB w III kw. o ok. 8% q/q. Produkcja na poziomie 100%, a gospodarka wchodzi w II falę pandemii z aktywnością 95% sprzed COVID-19. Obecne restrykcje to koszt ok. 2% spadku aktywności w IV kwartale" - napisał. Rząd od 17 października znacząco powiększył czerwoną strefę w kraju, a także wprowadził nowe obostrzenia zamykając m.in kluby fitness i baseny, zwiększył również dystans w gastronomii.

mBank

Bank zdecydował, że rezerwa na ryzyko prawne związane z klauzulami waloryzacyjnymi w umowach kredytów hipotecznych i mieszkaniowych indeksowanych kursem CHF, utworzona w trzecim kwartale, wynosi 185,8 mln PLN.

Orange

Orange Polska podpisze do końca roku nową umowę z Orange Brand Services Limited dotyczącą używania marki Orange w latach 2021-2030 - poinformowała spółka w komunikacie. Obecnie obowiązująca umowa wygasa z końcem 2020 roku.

Orange Polska planuje uruchomić jesienią 2021 roku nowe data center w Łazach pod Warszawą. W poniedziałek wmurowano kamień węgielny pod inwestycję, której głównym wykonawcą jest Warbud.

Idea Bank

Akcjonariusze banku zdecydowali o emisji 12,5-50 mln akcji serii O z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru, po cenie emisyjnej 2 PLN za akcję.

Branża TFI

Wynik finansowy netto towarzystw funduszy inwestycyjnych (TFI) wyniósł 397 mln PLN na koniec 1H'20 wobec 471,9 mln PLN rok wcześniej. Wartość aktywów ogółem zgromadzonych przez TFI w końcu 1H'20 wyniosła 2,6 mld PLN, co oznacza wzrost o 2,4% r/r- GUS.

Handel

Sprzedaż detaliczna supermarketów we wrześniu spadła o 4,2 proc. r/r i -5% m/m - wynika z szacunków Polskiej Izby Handlu i firmy badawczej CMR.

GPW (OFE)

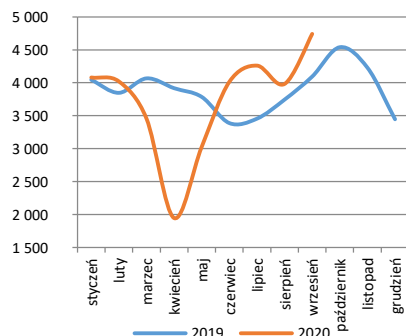
Łączna wartość aktywów pod zarządzaniem OFE spadła na koniec września o 4,9% m/m do 125,9 mld PLN - wynika z danych KNF. Alokacja w krajowe akcje spadła o 12 pb do poziomu 76,1% aktywów.

Meblarstwo (Forte)

We wrześniu produkcja sprzedana mebli wzrosła o 15,8% r/r- GUS

BDM: ostatnie miesiące z dwucyfrową dynamiką wzrostu produkcji praktycznie odrobiły straty z pandemii w 2Q'20. Skumulowany spadek 2020 YTD wynosi -2% r/r, a w samym 3Q'20 produkcja wzrosła o 15% r/r vs -19% w 2Q'20 (-50% w kwietniu). To dobry prognostyk dla sprzedaży Forte.

Produkcja sprzedana mebli [mln PLN]



Źródło: BDM, GUS

Forte	Główny akcjonariusz skupuje akcje Forte. Pomimo nieudanego wezwania Maciej Formanowicz jest zdeterminowany, by umocnić pozycję w meblarskiej grupie. - Parkiet
Budimex	Oferta spółki na budowę Zintegrowanego Centrum Komunikacyjnego (ZCK) dla Lubelskiego Obszaru Funkcjonalnego (LOF) - zadania 1,3 oraz 4 została oceniona najwyżej w przetargu przez Zarząd Dróg i Mostów (ZDM) w Lublinie. Wartość oferty wynosi 188,2 mln PLN netto.
PBKM	Spółka przechowywała na koniec trzeciego kwartału 2020 roku łącznie 383.626 próbek krwi pępowinowej oraz tkanek, czyli o 17,1% więcej niż przed rokiem.
AB	Zarząd spółki rozpoczął działania zmierzające do emisji niezabezpieczonych obligacji.
K2 Internet	Spółka chce ustanowić program motywacyjny, w ramach którego spółka będzie mogła przydzielić członkom zarządu do 150 tys. akcji. Celami finansowymi warunkującymi przydział akcji ma być wypracowanie przez spółkę co najmniej 12 mln PLN EBITDA w roku obrotowym 2022 oraz łącznie co najmniej 30 mln PLN w latach 2020-2022. Drugim warunkiem ma być osiągnięcie przez spółkę kursu akcji na poziomie nie niższym niż 22 PLN w pierwszym kwartale 2023 roku.
Ambra	Ambra wypłaci dywidendę w wysokości 0,70 PLN na akcję z zysku za rok 2019/2020. Dniem dywidendy będzie 27 października, a wypłata nastąpi 17 listopada.
Grodno	Spółka przeznaczy na wypłatę dywidendy 1,23 mln PLN z zysku netto za rok finansowy 2019/2020, co daje 0,08 PLN dywidendy na akcję. Walne zgromadzenie ustaliło dzień dywidendy na 27 października, a termin wypłaty na 10 listopada.
JSW	Spółka przyspieszyła prace zmierzające do rozpoczęcia wydobycia węgla koksowego w nowo budowanej kopalni Bzie. Dzięki skierowaniu tam dodatkowych brygad, w tym roku wydrążonych będzie ok. 900 m wyrobisk więcej niż planowano, a prace skrócą się nawet o pięć miesięcy.
GPW	Grupa Euvic po zakupie 50% akcji spółki Aden, specjalizującej się w integracji oraz systemach embedded, chce zrealizować kolejne akwizycje i nie wyklucza debiutu giełdowego w przyszłym roku. Firma ogłosiła także nową strategię biznesową - Integratora 2.0.
Handel, galerie	Covid uderza w handel. Aż o 10 proc. zmalała z tygodnia na tydzień liczba wizyt w galeriach. To trend widoczny od początku października. Właściciele niepokoją godziny dla seniorów. – Rzeczpospolita Pusto w centrach handlowych. Wielkie sklepy mają ogromny problem. Ruch w polskich centrach handlowych i galeriach spadł we wrześniu aż o 54 proc. - wynika z danych firmy technologicznej Proxi.cloud. – Gazeta Wyborcza
Telekomy	Sieć 5G w budowie. Ustawa coraz bliżej, wątpliwości coraz więcej. Ustawa o krajowym systemie cyberbezpieczeństwa może być jedną z najistotniejszych nie tylko dla firm telekomunikacyjnych, lecz także dla przeciętnego obywatela, który będzie musiał ponieść koszty wprowadzenia przepisów ograniczających konkurencję na rynku – oceniają eksperci. – 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