

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Dobre nastroje wciąż obecne na giełdach

Wczorajsza sesja na GPW przyniosła kontynuację pozytywnych nastrojów. WIG20 wzrósł 1,8%, WIG 2,1%, mWIG40 3,4%, a SWIG80 1,2%. Wśród blue-chipów liderami wzrostów były LPP (9,8%), Dino (7,1%) i Tauron (6,6%), zyskiwały także banki (indeks WIG-Banki 3,0%) wspomagane przez solidne kwartalne wyniki ING BSK oraz Pekao. Zmienne nastroje towarzyszyły notowaniom CD Projektu, który przez większość sesji wyraźnie rósł, by ostatecznie zakończyć dzień -2,7% spadkiem. Na szerokim rynku uwagę zwracali rosnący przy dużych obrotach Mercator (13,7%). W dobrych nastrojach zakończyli dzień również inwestorzy w Europie (DAX 2,0%, CAC 1,2%, a FTSE 0,4%) oraz w USA (S&P 2,0%, Nasdaq 2,6%). Obawy o rozwój pandemii zarówno w Polsce, jak i na świecie zeszyły na dalszy plan, a giełdy oddelegowały wcześniejsze spadki. Czynnikiem niepewności wciąż pozostaje wynik wyborów w USA, pomagając mogłyby z kolei potencjalne informacje o uruchomieniu pakietu fiskalnego w USA. Dzisiaj w Polsce poznamy decyzję RPP odnośnie stóp procentowych (posiedzenie przesunięte ze środy). Z rana NIKKEI w Azji rośnie około 1%, ale kontrakty terminowe na S&P są na ok. -0,8% minusie.

Michał Fidelus

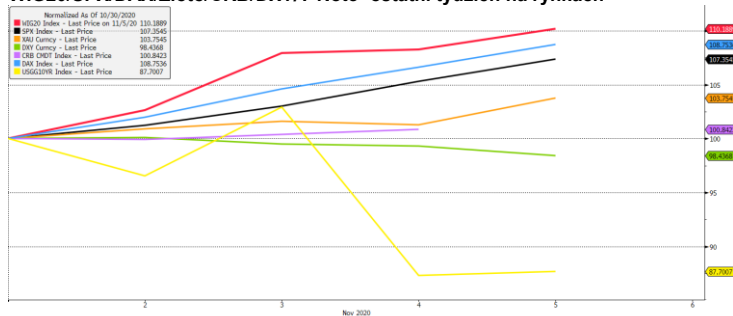
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM];
- PKP Cargo: Szacunkowa EBITDA za 3Q'20 zgodna z konsensem (226,9 mln PLN) [tabela BDM];
- Polenergia: EBITDA w 3Q'20 zbliżona do konsensusu (-27% r/r); konferencja dziś o 11:00 [komentarz BDM];
- Energa: Finalne wyniki za 3Q'20 zgodne z szacunkami z 28.10.2020 [tabela BDM];
- Handlowy: zysk netto w 3Q'20 114,7 mln PLN, 14% powyżej konsensusu;
- Kruk: Zysk netto w 3Q20 wyniósł 54m PLN, zgodnie ze wstępnym szacunkiem [komentarz BDM];
- GPW: Zysk netto wyniósł PLN 32m (-22% r/r), zgodnie z konsensem [komentarz BDM];
- Dino: Wyniki 3Q'20 powyżej oczekiwań i konsensusu [komentarz BDM];
- Netia, Oponeo, MS Zabrze, Radpol, Toya, Erbud: Wyniki za 3Q'20;
- CCC: Spółka ma umowę z bankami na dwuletnie kredyty w wys. 250 mln PLN;
- Rainbow Tours: Szacunkowa strata netto za 1-3Q'20 wyniosła 14,3 mln PLN;
- Pekao: Podsumowanie telekonferencji z Zarządem;
- ING BSK: Podsumowanie telekonferencji z Zarządem;
- Asbis: Grupa liczy na udany 4Q'20;
- Auto Partner: Udział eksportu może wzrosnąć do ok. 50% w ciągu 2-3 lat;
- Benefit Systems: Priorytetem grupy jest utrzymanie jak największej liczby aktywnych kart;
- LPP: Grupa przygotowała się na jesienny lockdown i liczy że wsparciem będzie obecność na rynkach zagranicznych;
- Play: Grupa podtrzymała prognozy tegorocznych wyników;

WYKRES DNIA

Co prawda wciąż nie ma oficjalnych wyników wyborów, ale rynek finansowy podoba się perspektywa zwycięstwa Demokraty Joe Bidena i utrzymania Senatu przez Republikanów. S&P500 w tygodniu zyskuje >7% co jest najlepszym wynikiem od kwietnia, a WIG20 +10%-najlepiej od... października 2008. Na rynku surowców względnie stabilnie (oprócz ropy +8%), lekko droższe złoto (+4%). Wyraźnie spadły rentowności obligacji, co osłabia również dolara (-1,6%, najgorszy tydzień od lipca). O ok. 10% wzrosły notowania CO2 w Europie (26 EUR).

WIG20/SPX/DAX/Złoto/CRB/DXY/T-Note- ostatni tydzień na rynkach*



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *-30.10.2020=100

Notowania: czwartek, 5 listopada 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 670,4	1,8%	-22,3%
WIG30	1 913,1	2,2%	-22,6%
mWIG40	3 490,0	3,4%	-10,7%
sWIG80	13 672,4	1,1%	13,5%
WIG	48 295,3	2,1%	-16,5%
WIG Banki	3 540,3	3,0%	-47,7%
WIG Bud	2 966,9	1,7%	30,2%
WIG Chemia	6 685,4	3,9%	-20,3%
WIG Dew	2 078,3	1,6%	-15,5%
WIG Energia	1 653,0	2,6%	-15,7%
WIG Games	33 292,3	-0,1%	77,4%
WIG IT	3 664,6	0,5%	29,3%
WIG Media	4 845,5	1,6%	-9,9%
WIG Paliwa	3 671,2	0,2%	-43,4%
WIG Spoż	2 995,2	1,1%	-4,2%
WIG Surowce	4 070,4	2,9%	31,7%
WIG Telco	900,6	1,9%	3,1%
DAX	12 568,1	2,0%	-5,1%
CAC40	4 984,0	1,2%	-16,6%
BUX	35 265,0	1,4%	-23,5%
S&P500	3 510,5	2,0%	8,7%
DJIA	28 390,2	2,0%	-0,5%
Nasdaq Comp	11 890,9	2,6%	32,5%
Bovespa	100 751,4	2,9%	-12,9%
Nikkei225	24 355,7	1,0%	3,0%
S&P/ASX 200	6 190,2	0,8%	-7,4%
Złoto	1 949,7	2,5%	28,5%
Miedź	6 837,5	0,3%	10,7%
Ropa	38,8	-0,9%	-31,3%
EUR/PLN	4,52	-0,4%	6,4%
USD/PLN	3,83	-1,2%	0,8%
CHF/PLN	4,23	-0,5%	7,8%
EUR/USD	1,18	0,9%	5,5%
USD/JPY	103,49	-1,0%	-4,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 655	26	1,60%
Kurs zamknięcia	1 674	33	2,01%
Kurs min.	1 647	57	3,58%
Kurs max.	1 680	36	2,19%
Wolumen obrotu	34 971	-19 650	-35,98%
Otwarte pozycje	47 829	-1 076	-2,20%

Indeksy GPW

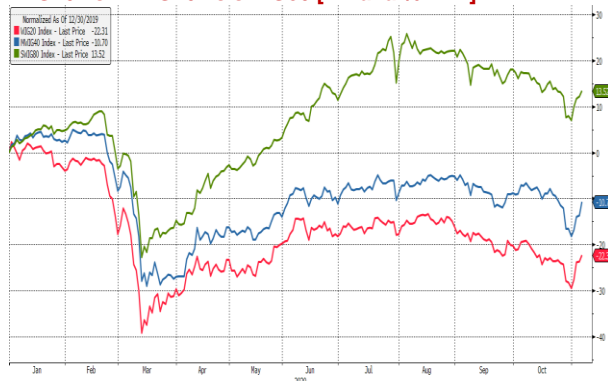
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 654,61	1 649,07	1 678,40	1 670,43	1,8%	1 011
WIG30	1 895,62	1 883,42	1 918,19	1 913,13	2,2%	1 059
MWIG40	3 400,21	3 400,21	3 497,74	3 489,98	3,4%	234
SWIG80	13 544,11	13 544,11	13 672,35	13 672,35	1,2%	28
WIG-PL	49 284,56	49 284,56	49 350,39	49 350,39	2,1%	1 277
WIG	47 809,56	47 809,56	48 222,93	48 295,31	2,1%	1 284

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,45	1 887	7,9%	-49,6%
Allegro	87,56	89 596	1,1%	103,6%
CCC	44,07	2 418	5,5%	-59,9%
CD Projekt	371,10	35 670	-2,6%	32,8%
Cyfrowy P.	26,72	17 089	2,8%	-4,4%
Dino	246,00	24 118	7,0%	70,8%
JSW	18,33	2 152	0,7%	-14,3%
KGHM	132,30	26 460	3,0%	38,4%
Lotos	30,00	5 546	-0,7%	-64,1%
LPP	6 585,00	12 198	9,8%	-25,3%
Orange	6,60	8 655	3,2%	-7,4%
Pekao	45,00	11 811	1,3%	-55,2%
PGE	5,24	9 805	1,7%	-34,1%
PGNIG	4,48	25 887	1,6%	3,5%
PKN Orlen	40,78	17 442	-0,6%	-52,5%
PKOBP	20,94	26 175	2,4%	-39,2%
Play	38,80	9 879	0,1%	10,9%
PZU	22,30	19 257	0,0%	-44,3%
Santander Polska	148,30	15 155	4,0%	-51,8%
Tauron	1,98	3 470	6,6%	20,7%

mWIG40														
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	491,00	1 158	1,4%	22,8%	Famur	1,60	920	2,6%	-46,3%					
Amica	155,00	1 205	2,9%	13,1%	GPW	45,30	1 901	1,1%	15,3%					
AmRest	16,30	3 579	10,1%	-62,4%	GTC	5,50	2 671	0,4%	-43,2%					
Asseco PL	65,80	5 461	1,2%	3,4%	Handlowy	30,80	4 024	4,1%	-40,5%					
Asseco SEE	40,90	2 122	-0,2%	64,9%	ING BSK	125,20	16 289	8,3%	-38,2%					
Azoty	23,10	2 291	3,6%	-21,1%	Inter Cars	207,00	2 933	0,5%	1,0%					
Benefit Sys.	620,00	1 773	8,2%	-29,7%	Kernel	39,40	3 311	1,0%	-12,9%					
Biomed-L.	18,35	1 142	4,6%	1647,6%	Kęty	433,00	4 167	5,6%	25,1%					
BNP Paribas	36,40	5 366	0,0%	-46,5%	Kruk	139,90	2 654	6,9%	-16,5%					
Budimex	252,50	6 446	1,8%	46,8%	Livechat	99,90	2 572	0,9%	130,7%					
Celon Pharm	33,50	1 508	-1,2%	-15,6%	Mabion	22,95	315	0,4%	-70,2%					
Ciech	29,20	1 539	6,4%	-26,4%	mBank	125,10	5 300	-0,3%	-67,9%					
Comarch	198,00	1 610	0,0%	5,9%	Mercator	596,00	6 320	13,7%	5889,9%					
Datawalk	182,50	892	-1,6%	233,0%	Millennium	2,41	2 924	4,1%	-58,8%					
Develia	1,74	779	-1,2%	-31,5%	Neuca	580,00	2 532	0,5%	53,4%					
Dom Dev.	99,80	2 517	2,9%	5,5%	PKP Cargo	11,10	497	7,6%	-45,9%					
Echo	3,85	1 589	1,6%	-17,6%	PlayWay	532,00	3 511	-2,0%	122,6%					
Enea	5,17	2 282	3,4%	-34,7%	Ten Square	654,00	4 753	2,2%	230,3%					
Energa	8,31	3 441	0,0%	17,4%	WP.PL	74,20	2 160	1,4%	6,3%					
Eurocash	13,45	1 872	4,7%	-38,4%	XTB	17,40	2 042	6,1%	340,5%					

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1549 Daily 100E2019-10NOV2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 05-Nov-2020 22:32:22
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 05MAY2020-05NOV2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 05-Nov-2020 22:32:10
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) g1598 Daily 05MAY2020-05NOV2020 Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P. 05-Nov-2020 22:31:51
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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	Belgia	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
5 paź	322 660	23	36 342	40 690	2 257	3 100	5 084	2 099	12 594	1 968	2 006	3 120	3 905	926	59 938	11 946
6 paź	328 205	15	41 871	70 747	2 677	2 454	10 489	12 793	14 542	2 088	2 236	4 456	4 482	1 027	72 106	41 906
7 paź	351 998	20	50 295	75 767	3 677	4 010	18 746	6 645	14 162	3 577	3 003	5 338	4 887	1 913	78 727	31 553
8 paź	359 239	41	56 145	91 229	4 458	4 399	18 129	12 105	17 540	5 728	4 280	5 397	5 545	1 736	70 900	27 750
9 paź	361 200	23	57 459	89 507	5 372	4 959	20 339	5 986	13 863	5 385	4 739	8 617	5 961	1 461	73 202	27 444
10 paź	300 684	27	54 600	98 013	5 724	2 968	26 896	9 285	15 166	7 950	5 300	4 631	5 901	2 544	74 535	35 952
11 paź	294 357	28	44 843	75 562	5 456	2 846	16 101	9 285	12 872	5 327	4 178	3 105	4 960	1 575	67 757	3 139
12 paź	330 263	24	41 571	75 262	4 619	6 541	8 505	9 286	13 972	3 622	4 394	4 311	4 606	888	54 045	8 429
13 paź	328 225	28	52 274	90 358	5 898	4 464	12 993	7 118	17 232	7 360	5 068	8 326	5 311	1 178	63 650	10 220
14 paź	380 133	11	59 797	118 838	7 332	7 173	22 591	11 970	19 724	8 271	6 526	9 543	5 780	1 877	65 028	27 235
15 paź	405 087	36	63 330	136 387	8 803	7 620	30 621	13 318	18 978	10 448	8 099	9 720	5 260	1 770	63 412	28 523
16 paź	414 260	20	69 276	126 391	10 009	7 695	25 086	9 765	15 635	10 192	7 705	11 102	6 205	2 019	65 200	30 914
17 paź	340 645	30	57 164	130 333	10 925	4 862	32 427	10 942	16 170	10 964	9 622	8 715	6 629	1 928	62 092	24 662
18 paź	284 777	17	48 318	119 193	11 705	4 007	29 837	9 916	16 982	9 138	8 536	5 058	5 445	1 662	55 032	10 982
19 paź	439 932	34	58 561	115 081	9 337	8 397	13 243	12 214	18 803	8 227	7 482	8 077	4 986	1 461	46 235	15 383
20 paź	388 072	16	59 660	135 716	10 871	8 523	20 468	13 873	21 330	9 679	9 291	11 984	5 680	1 050	54 926	23 227
21 paź	444 517	22	63 372	173 170	15 199	12 331	26 676	16 973	26 687	13 227	10 040	14 969	6 975	2 055	56 238	24 818
22 paź	467 729	29	70 919	211 917	16 078	5 952	41 622	43 880	21 238	16 746	12 107	14 150	7 320	2 156	54 482	33 862
23 paź	505 946	35	83 034	213 346	19 143	22 236	42 032	19 851	20 531	17 568	13 632	15 258	7 780	1 897	57 028	21 022
24 paź	404 309	5	85 317	183 339	19 640	1 698	45 422	15 072	23 012	17 709	13 628	12 474	7 275	1 834	47 224	26 979
25 paź	366 245	38	60 683	169 943	21 273	9 890	52 010	13 658	19 790	0	11 742	7 300	6 406	1 622	45 157	13 949
26 paź	512 471	24	66 662	179 985	17 007	12 560	26 771	17 396	20 890	15 622	10 241	10 273	5 625	891	36 728	15 726
27 paź	466 893	47	74 624	199 905	21 989	13 161	33 417	18 418	22 885	12 687	16 300	15 663	6 885	1 092	43 076	29 787
28 paź	501 182	49	78 395	217 952	24 988	16 202	36 437	19 765	24 700	13 571	18 820	12 980	7 790	1 863	49 912	28 629
29 paź	542 021	28	89 199	271 640	26 829	18 733	47 637	44 241	23 065	21 048	20 156	13 055	7 641	2 056	49 281	26 106
30 paź	569 238	40	99 325	269 957	31 079	19 382	49 215	25 595	24 405	23 921	21 629	13 605	8 608	1 912	48 120	22 282
31 paź	456 991	27	78 157	216 093	31 756	14 054	35 641	15 890	21 915	20 056	21 897	11 429	9 058	1 770	46 715	18 947
1 lis	480 100	31	83 456	216 929	29 905	12 556	46 290	14 340	23 254	28 704	17 171	6 542	8 243	1 371	46 441	10 100
2 lis	449 648	55	84 873	217 067	22 253	16 240	52 518	18 340	18 950	6 337	15 578	9 252	6 994	772	37 592	8 501
3 lis	450 468	26	91 636	214 024	28 241	16 545	36 330	18 669	20 018	5 186	19 364	12 089	9 116	1 241	46 033	11 843
4 lis	684 324	31	98 163	275 947	30 548	31 480	40 558	25 042	25 177	15 672	24 692	15 731	9 809	1 712	50 465	23 976
5 lis	540 587	43	126 403	261 210	34 502	22 561	58 046	9 097	24 138	11 128	27 143	13 229	10 138	1 866	47 622	24 233
Dzień COVID	298	298	292	281	281	257	256	281	281	277	248	246	249	247	282	255

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
48 625 084	86 539	9 606 645	8 569 279	824 879
1 232 516	4 741	234 911	238 479	40 192
32 153 459	85 177	3 781 751	2 126 201	312 339
15 239 109	b.d.	5 589 983	6 204 599	472 348

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

Tempo nowych zarażeń os/dzień w województwach

	MZ	ŚL	MP	WP	ŁD	KP	PK	POM	DŚ	LP	SK	ZP	OP	PO	WM	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęte łóżka	Zajęte respi.	Wsk. poz. test.	AV7d/100 tys. **
5 paź	336	125	217	180	126	109	142	202	87	172	49	41	48	90	28	54	2 006	3 800	181	28	10,9%	5,0
6 paź	318	218	268	106	155	153	137	199	140	138	139	111	53	57	35	9	2 236	5 165	561	44	9,3%	5,3
7 paź	527	286	357	242	223	184	141	193	184	106	149	146	50	84	119	12	3 003	-13 657	281	20	6,8%	5,9
8 paź	598	375	548	505	279	311	256	313	258	204	159	116	90	94	105	69	4 280	25 378	138	13	9,7%	6,7
9 paź	521	490	724	436	363	324	368	388	250	185	192	130	116	117	102	33	4 739	17 378	269	24	21,6%	7,7
10 paź	816	412	631	360	411	554	347	362	242	251	218	152	141	172	110	121	5 300	17 419	318	26	14,3%	8,7
11 paź	433	354	685	380	314	136	315	331	186	304	152	155	123	110	106	94	4 178	24 984	199	37	13,4%	9,6
12 paź	441	262	690	530	344	258	334	284	199	379	187	116	153	130	73	14	4 394	19 100	338	21	17,5%	10,5
13 paź	552	441	898	334	349	341	391	318	342	163	121	151	241	183	79	164	5 068	-37 686	407	17	15,0%	11,5
14 paź	1188	520	1137	508	405	356	319	344	315	256	255	175	233	174	196	145	6 526	36 903	415	46	14,9%	12,8
15 paź	1306	822	1303	835	691	318	420	458	382	315	283	177	282	139	191	177	8 099	46 671	454	41	12,6%	14,3
16 paź	911	769	1105	592	648	470	563	547	441	284	314	311	221	201	181	147	7 705	15 605	442	32	15,2%	15,4
17 paź	1485	765	1254	1058	821	470	704	563	524	429	396	340	283	149	224	157	9 622	15 782	632	64	19,6%	17,0
18 paź	1342	974	934	724	584	523	721	427	369	580	211	317	312	139	210	169	8 536	-6 925	464	45	22,9%	18,6
19 paź	849	685	1201	423	679	473	458	481	406	526	170	217	348	283	190	93	7 482	-15 915	299	23	20,8%	19,7
20 paź	1282	895	1486	1186	625	446	667	484	567	219	312	213	307	209	165	228	9 291	-15 120	587	53	22,3%	21,3
21 paź	1162	1008	1315	755	675	771	881	548	462	658	259	285	362	268	348	283	10 040	45 613	477	32	16,9%	22,6
22 paź	1579	1168	1331	1516	863	905	777	710	610	411	486	515	404	224	311	297	12 107	43 288	652	55	24,1%	24,1
23 paź	2075	1305	1554	1050	800	1207	852	741	667	743	639	558	401	226	365	449	13 632	20 503	697	39	22,0%	26,3
24 paź	2026	1262	1482	1472	1001	777	891	776	645	715	412	580	558	308	344	379	13 628	79 910	708	60	24,6%	27,8
25 paź	1850	1134	1119	851	818	1150	912	499	585	700	405	474	381	212	340	312	11 742	-32 607	-43	36	21,9%	29,0
26 paź	1654	1002	1144	458	695	525	729	672	462	750	316	560	335	206	370	363	10 241	-163	829	52	20,3%	30,0
27 paź	3529	1298	1884	1577	1421	1499	742	643	917	400	434	521	385	426	301	323	16 300	-3 882	1009	79	24,7%	32,6
28 paź	2644	1868	2165	2885	1860	1215	1039	901	1140	700	536	360	395	290	442	380	18 820	37 179	640	72	31,1%	35,9
29 paź	2255	1994	1927	2633	1794	1403	1306	953	857	1700	599	549	482	858	525	321	20 156	9 791	700	53	29,7%	38,9
30 paź	3416	1761	1914	3082	1554	1954	1274	1049	999	1455	607	668	550	358	594	394	21 629	7 134	813	51		

PKP Cargo

Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'20. Pełny raport 20.11.2020.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20 szac.	r/r	3Q'20 konsens.	różnica
Przychody	1 260,9	1 164,4	1 191,3	1 165,0	1 035,7	928,9	1 009,6	-15%	1 009,0	0%
EBITDA	258,5	191,6	263,0	146,8	90,0	116,7	226,9	-14%	224,0	1%
EBITDA skoryg.	230,3	162,2	230,3	172,0	90,0	82,6	141,9*	-38%		
EBIT	86,9	15,0	80,9	-39,4	-105,6	-76,4	36,6	-55%		
Zysk netto	53,1	-5,2	50,8	-62,7	-114,4	-77,5	15,6	-69%	11,0	42%
Przewieziona masa [Mton]	28,6	26,6	27,0	26,4	23,0	20,9	23,9	-12%		
Marża EBITDA skoryg.	18,3%	13,9%	19,3%	14,8%	8,7%	8,9%	14,1%		12,6%	
Marża netto	4,2%	-0,4%	4,3%	-5,4%	-11,0%	-8,3%	1,5%		-8,3%	
Dług netto	1 713,9	1 761,5	1 949,7	2 072,3	2 293,1	2 289,7	2 210,7**			
/EBITDA	1,8	1,9	2,1	2,4	3,3	3,7	3,8			
P/E 12m										
EV/EBITDA skoryg. 12m						4,8	5,6			

Źródło: BDM, spółka. Oczyszczamy o potencjalnie 85 mln PLN z tarczy antykrzysowej. ** - DN prognozowany

Polenergia

Spółka opublikowała raport za 3Q'20

Prezentacja dostępna pod: [3Q'20 link](#). Konferencja z zarządem dziś o 11:00 na MS Teams. [konferencja link](#)

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne

	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20 konsens.	różnica
Przychody	714,7	589,6	643,4	649,0	459,0	363,0	507,5	-21,1%	378,0	34%
Przychody bez obrotu	179,7	133,5	164,3	166,5	171,2	166,8	150,8	-8,2%		
EBITDA	80,3	47,6	72,6	78,7	94,1	53,6	53,1	-26,9%	51,2	4%
EBITDA skoryg.	80,3	47,6	72,6	78,7	94,1	53,6	53,1	-26,9%		
en. wiatrowa	60,5	32,9	29,9	55,3	83,4	44,1	30,9	3,3%		
gaz i czyste paliwa	16,5	13,3	35,2	15,6	3,2	3,7	11,1	-68,5%		
obróć	3,1	2,9	3,3	5,6	5,8	4,8	9,8	197,0%		
dystrybucja	3,7	3,4	5,5	2,4	4,7	3,2	3,9	-29,1%		
fotowoltaika					0,3	1,1	0,9			
dział. deweloperska	-0,4	-0,1	-0,1	-0,4	-0,2	0,0	0,0			
nieprzypisane	-3,0	-4,8	-1,2	0,2	-3,1	-3,3	-3,5			
Zysk netto	37,0	8,6	28,9	34,5	49,9	14,6	16,1	-44,3%	12,5	29%
Zysk netto skoryg.	40,0	11,4	31,6	32,8	51,1	18,0	16,9	-46,5%		
Dług netto	568,4	547,0	496,8	436,7	376,0	349,0	494,3	-0,5%		
/EBITDA	2,5	2,1	1,9	1,6	1,3	1,2	1,8			
Dane operacyjne										
Produkcja energii GWh	453,2	310,0	333,0	426,0	434,4	387,0	366,0	9,9%		
CHP	207,0	154,0	186,0	205,0	171,0	225,0	242,0	30,1%		
wiatr	246,2	156,0	147,0	221,0	263,4	162,0	124,0	-15,6%		
EV/EBITDA						5,6	6,5			
P/E						10,3	11,4			

Źródło: BDM, spółka

Energa

Spółka opublikowała finalne wyniki za 3Q'20. Prezentacja dostępna pod: [3Q'20 link](#)

Wybrane dane finansowe [mln PLN] i operacyjne

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20 szac.**	3Q'20P BDM	różnica	3Q'20P konsens.	różnica
Przychody	2 952	3 030	3%	3 030	3 104	-2,4%	3 020	0,3%
EBITDA	484	501	4%	501	515	-2,7%	500	0,3%
Dystrybucja	327	412	26%	412	399	3,3%		
Sprzedaż	118	62	-47%	62	77	-19,5%		
Wytwarzanie	54	37	-31%	37	43	-13,8%		
Pozostałe/wyłączenia	-15	-10		-10	-4			
EBITDA adj.	475	516*	9%	472	486	6,2%	471	9,6%
EBIT	221	236	7%	236	252	-6,4%		
Zysk netto	104	86	-17%	85	136	-37,0%	116	-26,0%
KDO								
Produkcja energii brutto [GWh]	827	783	-5%	783	778	0,7%		
w tym z OZE	218	279	28%		272	2,7%		
Dystrybucja energii [GWh]	5 396	5 443	1%	5 443	5 396	0,9%		
Sprzedaż energii detaliczna [GWh]	4 863	4 611	-5%	4 611	4 766	-3,2%		
Produkcja ciepła [TJ]	457	374	-18%		457	-18,2%		
EV/EBITDA adj. *		5,6						

Źródło: BDM, spółka. *- skorygowana EBITDA wg. spółki. W zdarzeniach jednorazowych spółka oprócz rozwiązania części rezerwy na G +28 mln PLN uwzględniła jeszcze utratę przychodów z tego tytułu (-44 mln PLN) czego my nie traktujemy jako one off. ** - szacunki z 28.10.2020.

Handlowy

Zysk netto grupy Banku Handlowego w trzecim kwartale 2020 roku wzrósł do 114,7 mln PLN z 113,7 mln PLN rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Zysk banku okazał się 14 proc. wyższy od konsensusu na poziomie 100,6 mln PLN.

Kruk

Spółka opublikowała wyniki za 3Q20:

	3Q19	2Q20	3Q20	r/r	kw/kw	vs. BDM	3Q20
Przychody	326,5	257,1	335,2	3%	30%	19%	280,7
Z portfeli nabytych	287,8	223,0	294,6	2%	32%	21%	244,2
- Przychody odsetkowe	257,4	290,0	305,0	19%	5%	12%	271,2
- Aktualizacja wyceny	21,4	-74,4	-14,2	na	na	-47%	-27,0
Z portfeli zleconych	14,7	12,8	14,2	-3%	11%	0%	14,2
Pozostałe przychody	24,0	21,3	26,4	10%	24%	18%	22,3
Koszty ogółem	-196,7	-203,7	-182,1	-7%	-11%	-8%	-197,8
EBIT	128,7	59,5	154,8	20%	160%	84%	83,9
EBITDA	140,2	71,0	166,3	19%	134%	74%	95,7
EBITDA gotówkowa	285,5	265,0	323,7	13%	22%	7%	303,5
Przychody finansowe netto	-45,8	-23,2	-28,2	-38%	22%	1%	-28,0
Zysk brutto	82,9	36,3	126,6	53%	249%	126%	55,9
Zysk netto	77,8	42,8	53,9	-31%	26%	7%	50,3

Komentarz BDM: Wyniki Kruka za 3Q20 odbieramy pozytywnie. Zysk netto wyniósł PLN 54m i był zgodny ze wstępnymi szacunkami spółki oraz 7% wyższy od naszych oczekiwań. W stosunku do naszych założeń pozytywnie zaskoczyły przede wszystkim przychody z portfeli nabytych. Istotnie wyższe były przychody odsetkowe, co świadczy o spłatach powyżej założeń z krzywej, niższa od naszych oczekiwań była również negatywna aktualizacja (PLN -14m vs. PLN -74m w 2Q20), która miała miejsce już tylko w Rumunii na portfelach korporacyjnych i zabezpieczonych. Koszty również były niższe od naszych założeń. W komentarzu do wyników Prezes poinformował, że oszczędności kosztowe w 3Q20 wyniosły PLN 31m w porównaniu do budżetu oraz PLN 23m w porównaniu do 1Q20. Spółka ograniczyła lub czasowo wstrzymała część kosztów z procesów sądowo-greżkucyjnych. Niższe były też koszty wynagrodzeń (o PLN 7m w stosunku do 1Q20). EBITDA gotówkowa wzrosła 19% r/r. Istotnie wyższy od naszych założeń był z kolei podatek dochodowy (zgodnie ze wstępnymi szacunkami). W naszym przekonaniu kluczowa dla spółki w dalszym ciągu pozostaje skala osłabienia gospodarki, która znajdzie odzwierciedlenie w spłatach, ale także skala i tempo odbudowy rynku podaży wiarytelności. W komentarzu do wyników CEO dodał, że w Polsce spółka obserwuje dużą konkurencję i ceny, które w opinii spółki „nie odzwierciedlają ryzyka związanego z COVID”. Zarząd widzi jednak ożywienie i jest aktywny w prowadzonych przetargach.

GPW

Spółka opublikowała wyniki za 3Q20:

	3Q19	2Q20	3Q20	r/r	kw/kw	Kons.	vs. kons.	3Q20	vs. BDM
Przychody ze sprzedaży	82,5	102,2	88,4	7%	-14%	86,6	2%	87,2	1%
Rynek finansowy	46,4	60,7	58,0	25%	-4%			55,4	5%
Rynek towarowy	36,0	40,1	29,5	-18%	-26%			31,4	-6%
Koszty	-36,1	-45,0	-49,8	38%	11%			-49,3	1%
EBIT	47,0	54,1	38,3	-18%	-29%	38,4	0%	39,0	-2%
EBITDA	55,9	63,2	47,0	-16%	-26%	47,2	0%	48,0	-2%
Zysk brutto	49,9	54,0	39,2	-22%	-27%			40,3	-3%
Zysk netto	41,1	43,5	32,0	-22%	-26%	32,3	-1%	32,7	-2%

Komentarz BDM: Zysk netto wyniósł PLN 32m (-22% r/r, -26% kw/kw) i był zgodny z konsensusem oraz naszymi oczekiwaniami. Nieznacznie wyższe przychody (+2% vs. konsensus) zostały skompensowane przez nieznacznie wyższe koszty. W stosunku do naszych założeń lepsze były przychody z rynku finansowego, słabsze z rynku towarowego. Pozostałe linie były zgodne z założeniami. Wyniki GPW za 3Q20 odbieramy neutralnie, nie zmieniają one naszego postrzegania spółki (Redukuj, TP 40,0 PLN) i wpisują się w nasze dotychczasowe oczekiwania. O ile październikowe dane z rynku finansowego uważamy za solidne (obroty akcjami +191% r/r, derywatami 66% r/r, TBSP 25% r/r) w dalszym ciągu uważamy, że bardzo dobre wyniki za 2020 r. będą trudne do powtórzenia w latach kolejnych. W 2020 r. oczekujemy wzrostu zysku netto GPW do PLN 139m (16% r/r), a w 2021 r. spadku do PLN 118m (-15% r/r).

Dino Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20.

Dino - wyniki 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P BDM	odchylenie	3Q'20 kons.	odchylenie
Przychody	2 023,3	2 676,3	32,3%	2 655,5	0,8%	2 632,7	1,7%
Wynik brutto na sprzedaży	490,9	699,3	42,5%	652,2	7,2%	-	-
EBITDA	192,5	293,9	52,7%	253,1	16,1%	253,3	16,0%
EBIT	150,4	243,4	61,9%	203,0	19,9%	202,5	20,2%
Zysk brutto	135,6	231,1	70,4%	192,0	20,4%	-	-
Zysk netto	109,4	188,5	72,2%	155,5	21,2%	154,7	21,8%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,3%	26,1%		24,6%		-	
Marża EBITDA	9,5%	11,0%		9,5%		9,6%	
Marża EBIT	7,4%	9,1%		7,6%		7,7%	
Marża zysku netto	5,4%	7,0%		5,9%		5,9%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: W 3Q'20 spółka wypracowała ok. 2,7 mld PLN przychodów, co oznacza wzrost o 32% r/r. Marża brutto zwiększyła się do 26,1% (+1,8 p.p. r/r). EBITDA grupy wzrosła o 52,7% r/r do 293,9 mln PLN, z kolei wynik netto zwiększył się do 188,5 mln PLN (+72,2% r/r). Na koniec 3Q'20 wskaźnik dług netto/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,1x. Cash flow z działalności operacyjnej w minionym kwartale był bliski 311 mln PLN (vs 62 mln PLN przed rokiem). Na koniec kwartału sieć sklepów Dino liczyła 1371 placówek (+253 szt. r/r, +23% r/r). Sprzedaż porównywalna fl w 3Q'20 ukształtowała się w wys. 12,4% (vs 12,0% przed rokiem).

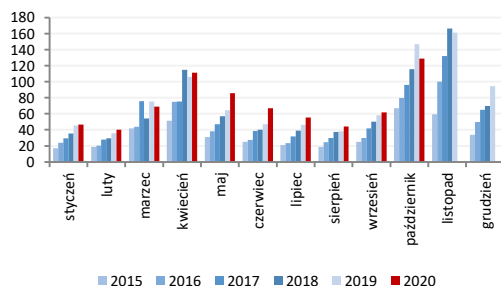
Erbud W 3Q'20 grupa wypracowała 522,4 mln PLN przychodów, ok. 25,5 mln PLN EBIT i 23,1 mln PLN.

Netia W 3Q'20 grupa wypracowała 315,2 mln PLN przychodów, ok. 18,5 mln PLN EBIT i 11,3 mln PLN zysku netto.

Oponeo W 3Q'20 grupa wypracowała 183,9 mln PLN przychodów oraz poniosła 5,2 mln PLN straty EBIT i 3,9 mln PLN straty netto.

Spółka wypracowała w październiku ok. 128,7 mln PLN przychodów (-12% r/r).

Oponeo – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Mostostal Zabrze W 3Q'20 grupa wypracowała 151,2 mln PLN przychodów, ok. 5,8 mln PLN EBIT i 2,9 mln PLN zysku netto.

Wartość backlogu (oferowanych i realizowanych zamówień) Mostostalu Zabrze wynosi ok. 786,8 mln PLN na koniec października br., z czego 560,7 mln PLN to wartość robót do zrealizowania.

Radpol W 3Q'20 spółka wypracowała 38,5 mln PLN przychodów, ok. 5,4 mln PLN EBIT i 3,7 mln PLN zysku netto.

Toya W 3Q'20 grupa wypracowała 128,9 mln PLN przychodów, ok. 18,6 mln PLN EBIT i 14,9 mln PLN zysku netto.

CCC Grupa zawarła z bankami umowę dotyczącą udzielenia dwuletnich kredytów odnawialnych do łącznej sumy 250 mln PLN. Umowa została zawarta z Bankiem Handlowym, Bankiem Millennium, BNP Paribas Bank Polska, Bankiem Pekao, mBankiem, PKO BP oraz Santander Bank Polska.

Rainbow Tours Wg szacunkowych danych za 1-3Q'20, grupa wypracowała 418,4 mln PLN przychodów, ok. 0,7 mln PLN EBITDA i poniosła 14,3 mln PLN straty netto.

ING BSK

Podsumowanie telekonferencji z Zarządem:

- Koszty ryzyka/saldo rezerw:

- Bank co kwartał dokonuje rewizji scenariuszy makroekonomicznych, ale też „pracuje nad rozwojem modeli szacowania ryzyka”. Z tytułu zmian modelowych bank zmniejszył odpisy w 3Q20 o c. PLN 55m. Jednocześnie jednak bank zawiązał PLN 62m rezerw na aktywne ekspozycje z moratoriami pozaustawowymi (vs. PLN 13m w 2Q20) oraz PLN 22m na moratoria ustawowe.
- W opinii CEO wnioskowanie na podstawie bieżących moratoriów jest nieco przedwcześnie, będą one zapadać w okresie wrzesień-listopad, ale obecnie CEO nie widzi większego zagrożenia w tym zakresie.

- Wynik odsetkowy:

- Ostatnia obniżka oprocentowania na OKO miała miejsce 1 września (co może sugerować przestrzeń na dalsze obniżenie kosztów finansowania)
- W opinii CEO w PL nie ma miejsca na ujemne oprocentowanie depozytów.
- Bank podtrzymuje oczekiwany wcześniej wpływ małego TSUE na NII na poziomie PLN 30-40m w całym 2020 r.

- Wynik z opłat i prowizji:

- Wynik prowizyjny w 3Q20 nie zawierał elementów jednorazowych. Wzrosty przychodów prowizyjnych były pochodną aktywności i transakcyjności klientów banku.
- W opinii CFO wynik na kartach i na FX w 4Q20 może podlegać wahaniom biorąc pod uwagę obecne uwarunkowania (częściowy lockdown).

- Koszty:

- Zarząd podtrzymuje, że nie zamierza wstrzymywać projektów rozwojowych i regulacyjnych. Nie planuje również żadnych istotnych zmian restrukturyzacyjnych.

- Pozostałe:

- Kredyty hipoteczne - w opinii CEO nie należy się spodziewać spadku udziału banku w nowej sprzedaży.
- W październiku bank obserwował wzrost zainteresowania moratoriami kredytowymi. CEO dodał, że spodziewa się wzrostu liczby moratoriów rządowych na całym rynku.

Pekao

Podsumowanie telekonferencji z Zarządem:

- Koszty ryzyka/saldo rezerw:

- W opinii CRO koszty ryzyka w 2021 r. powinny być wyraźnie niższe niż w 2020 r. Obecnie jakość portfela pozostaje dobra.
- CHF – rezerwa w 3Q20 (na łącznie PLN 30m) była efektem zwiększenia prawdopodobieństwa przegranej w modelu. CFO nie wyklucza pojawienia się jeszcze dodatkowej rezerwy na ten cel, ale w wysokości nie większej niż PLN 20-30m.

- Wynik odsetkowy:

- W opinii CFO wynik odsetkowy w 3Q20 osiągnął dołek. Kluczowe dla kolejnych kwartałów będą wolumeny kredytowe (zależne od makro), marże na nowej sprzedaży oraz koszty finansowania. Bank widzi jeszcze trochę miejsca na obniżenie kosztów finansowania.

- Koszty:

- Zarząd podtrzymuje założenie spadku kosztów administracyjnych w 2021 r. w stosunku do 2020 r.

- Pozostałe:

- Bank chce zachować stabilną politykę dywidendową i oczekuje na decyzje regulacyjne. CFO wskazuje, że w przypadku podtrzymania kryteriów z lat poprzednich bank mógłby wypłacić do 75% zysku. Dodatkowo pozostaje zysk niepodzielony w wysokości c. PLN 1,7 mld, który potencjalnie również mógłby podlegać wypłacie. W opinii CFO banki powrócą do płacenia dywidendy w 2020 r. lub 2021 r.
- Bank podtrzymuje zainteresowanie udziałem w konsolidacji sektora, ale na zasadzie oportunistycznej. Obecnie Pekao skupia się na rozwoju organicznym, nie prowadzi rozmów w sprawie przejścia Alior Banku.

Asbis

Dystrybutor IT, który ma za sobą dobry, trzeci kwartał liczy, że czwarty również będzie mocny. Z optymizmem podchodzi do perspektyw na 2021 rok - poinformował dyrektor ds. ryzyka i relacji inwestorskich Costas Tziamalis.

"Czwarty kwartał tradycyjnie jest najsilniejszy. Spodziewamy się, że to się powtórzy i że to będzie mocny kwartał. Wyniki października były mocne" - powiedział Costas Tziamalis podczas telekonferencji.

"Jesteśmy optymistami, jeśli chodzi o przyszły rok. Chcemy nadal wykorzystywać nasze silne strony. Otrzymaliśmy już wstępne plany na 2021 rok z naszych oddziałów i są one obiecujące, dają podstawy do optymizmu" - powiedział Tziamalis.

Dodał, że za wcześnie wyrokować, jak rozwinie się sytuacja. Spółka oczekuje jednak, że otoczenie biznesowe się ustabilizuje, a pandemia będzie pod kontrolą.

Handel	<p>Polska Rada Centrów Handlowych wnioskuje o pilne uruchomienie tarczy pomocowej dla objętych lockdownem podmiotów z sektora handlowego w celu zabezpieczenia stałych kosztów ich funkcjonowania, po tym jak ponownie utraciły możliwość generowania przychodów.</p> <p>Do użytku zostanie oddane o 10% r/r mniej przestrzeni handlowej w 2020 r., wynika z wyliczeń CBRE.</p>
Auto Partner	<p>Grupa notuje około 40% udziału eksportu w łącznej sprzedaży po trzech kwartałach 2020 roku i liczy, że trend wzrostu tego udziału będzie kontynuowany, poinformował ISBnews wiceprezes spółki Piotr Janta. Spółka dąży do tego, by w ciągu 2-3 lat osiągnąć ok. 50% udziału eksportu.</p> <p>Grupa powinna podjąć decyzję w sprawie magazynu centralnego o powierzchni kilkudziesięciu tysięcy m2 jeszcze pod koniec 2020 roku lub na początku roku 2021, poinformował wiceprezes Janta.</p> <p>Auto Partner rozważa uruchomienie nowych filii w 2021 roku, trwają już przygotowania do pierwszych otwarć na początku przyszłego roku.</p>
Benefit	<p>Najważniejsze dla spółki jest obecnie utrzymanie jak największej liczby aktywnych kart sportowych. Grupa obniżyła tymczasowo miesięczną cenę większości kart w Polsce o ok. 50% ze względu na ograniczenia w dostępności obiektów, podobnie jak podczas pierwszego lockdownu - podali przedstawiciele spółki.</p> <p>Firma oczekuje ograniczenia kosztów operacyjnych w 2021 roku o ok. 8 mln PLN kwartalnie wobec poziomu sprzed pandemii, dzięki niższym kosztom klubów, w tym obniżce czynszów.</p> <p>Jak podał Józefiak w trakcie czwartkowej prezentacji, na inwestycje w kluby w Polsce ma trafić w przyszłym roku 35 mln PLN, a za granicą 15 mln PLN. Wydatki mają być w większości poniesione w drugiej połowie roku.</p>
LPP	<p>Grupa LPP w ostatnich miesiącach przygotowywała się na ewentualność powtórnego lockdownu, usprawniając m.in. logistykę - poinformował PAP Biznes Przemysław Lutkiewicz, wiceprezes LPP. Spółce pomoże też dywersyfikacja geograficzna działalności, w tym obecność na rynkach wschodnich.</p> <p>"O ile jesteśmy przygotowani na dynamiczny przyrost sprzedaży w naszym kanale e-commerce, co obserwowaliśmy w pierwszych miesiącach epidemii, o tyle dopiero kolejne tygodnie pokażą wpływ nowych obostrzeń na naszą sprzedaż" - dodał.</p> <p>W jego ocenie na ten moment trudno oszacować, jak i w jakiej skali obowiązujące zasady będą wpływać na zachowania klientów.</p>
Play	<p>Grupa spodziewa się niższej sprzedaży telefonów w listopadzie - wynika z wypowiedzi prezesa P4 Jean-Marca Hariona podczas wideokonferencji dla analityków. Spółka podtrzymała całoroczne, zaktualizowane w sierpniu prognozy.</p> <p>Play spodziewa się, że po przejściu przez Iliad, przygotowana zostanie nowa strategia rozwoju, poinformował prezes Jean March Harion.</p>
PGE	<p>PGE Energia Odnawialna wydzierżawiła blisko 320 hektarów gruntów w województwie lubuskim. Do końca 2023 r. mają tam powstać instalacje fotowoltaiczne o łącznej mocy ok. 250 MW. PGE EO otworzyła też dwie jednogawatowe farmy słoneczne: PV Lutol 1 i PV Lutol 2.</p>
Sygnity	<p>Sygnity Business Solutions, spółka z grupy kapitałowej Sygnity, zawarła z Ministerstwem Finansów umowę o wartości 90 mln PLN brutto, której przedmiotem jest realizacja prac związanych z wytwarzaniem, wdrażaniem lub utrzymaniem systemów informatycznych.</p>
Trakcja	<p>Spółka zawarła ugodę sądową z Województwem Kujawsko – Pomorskim dotyczącą umowy na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 548 Stolno - Wąbrzeźno. Ugoda przewiduje m.in. zapłatę wynagrodzenia na rzecz wykonawcy z tytułu wykonanych robót, powiększonego o podatek VAT w kwocie 9,2 mln PLN.</p>
Żywiec	<p>Grupa podjęła uchwałę w przedmiocie wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2020, w łącznej kwocie 143,8 mln PLN. Kwota zaliczki na akcję wynosi 14 PLN. Dzień ustalenia prawa do zaliczki to 11 grudnia 2020 roku, a rozpoczęcie wypłaty zaliczki nastąpi 18 grudnia 2020 roku.</p>
Erbud	<p>Spółka podpisała umowę na roboty budowlane o wartości 28,2 mln PLN netto, która dotyczy obiektu wielorodzinnego przy ul. Myśliwskiej w Krakowie.</p>
ZE PAK	<p>Rada nadzorcza Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin powołała Piotra Woźnego na stanowisko prezesa spółki z dniem 6 listopada. W skład zarządu został również powołany Andrzej Janiszowski.</p>

Vivid Games Sąd Rejonowy w Bydgoszczy zatwierdził układ w dotyczącym Vivid Games przyspieszonym postępowaniu układowym z układem częściowym.

Forever Entertainment (NC) Spółka opublikowała szacunkowe dane za 3Q'20. Szacunkowe przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 106% r/r za 3Q'20, a za 1-3Q'20 o 124% r/r w porównaniu do przychodów wypracowanych w odpowiednich okresach 2019 r. Szacunkowy zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 14% r/r za 3Q'20, oraz o 112% za 1-3Q'20 w porównaniu do zysków osiągniętych w porównywalnych okresach 2019 r.

Spółka planuje publikację skonsolidowanego raportu za 3Q'20 na 13 listopada 2020 r.

Szacunkowe wyniki za 3Q'2020 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	1-3Q'19	1-3Q'20	zmiana r/r
Przychody	4,0	8,2	106%	10,4	23,2	124%
EBIT	1,4	1,6	14%	3,9	8,3	112%
Marża EBIT	35,0%	19,5%		37,5%	35,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Pure Biologics (NC) Spółka w trybie zapytania ofertowego wytypowała partnera, z którym planuje zrealizować pierwszy panel badań przedklinicznych dla projektu rozwoju leku immunoonkologicznego PB001 (MultiBody). Przedmiotem planowanych prac badawczych mają być trzyletne badania in vivo w modelu mysim. Badania przedkliniczne spółka może rozpocząć jeszcze w tym roku.

Deweloperzy, banki Hipoteki wciąż mają wzięcie. Mimo niepewności związanej z pandemią rośnie popyt na kredyty mieszkaniowe. - Rzeczpospolita

Deweloperzy Wiosenna kampania zaprawiła firmy deweloperskie w boju. Druga fala pandemii nie uderza w budowy ani sprzedaż. - Parkiet

Lotos Lotos chce być pierwszy na rynku czystego wodoru. W 2021 r. ma ruszyć produkcja i dystrybucja nowego paliwa. Koncern już od dłuższego czasu szuka klientów wśród samorządów i firm. - Parkiet

Pekao Pekao skupia się na rozwoju organicznym. Bank jest gotowy do ewentualnej konsolidacji polskiego rynku, ale teraz rozmów z Aliorem nie prowadzi. Zarząd liczy na spadek odpisów w przyszłym roku. - Parkiet

Banki Banki wzywają Komitet Stabilności Finansowej do aktywności w sprawie sporów frankowych przed wyrokiem Sądu Najwyższego — „zanim będzie za późno”. Bankowcy uważają, że brak spójności orzecznictwa sądowego czy łatwość wyrokowania o nieważności umów otworzyły pole do wieloletnich sporów prawnych na masową skalę. — Puls Biznesu

Branża turystyczna W biurach podróży zysków nie będzie. Choć touroperatorzy ten rok spisali już na straty, to walczą do końca — teraz o kierunki zimowe, m.in. o Wyspy Kanaryjskie. — 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