

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Adrian Górniak

KOMENTARZ PORANNY

Kolejna szczerpionka i dalsze wzrosty na giełdach

Wczorajsza sesja przyniosła kontynuację optymizmu panującego na rynkach w zeszłym tygodniu. O ile nastroje były dobre od samego rana, dodatkowym paliwem okazały się informacje o szczepionce amerykańskiej firmy Moderna, która w testach III fazy uzyskała 95% skuteczność, a dodatkowo jest relatywnie prosta w dystrybucji (można ją transportować w temperaturze od 2 do 8 st. C). Indeks WIG wzrósł 2,6%, WIG20 2,8%, mWIG40 2,0%, a sWIG80 1,5%. Wzrostom ponownie przewodziły banki (indeks WIG-Banki 5,8%), Oleje (PKN 8,4%, Lotos 8,6%), PZU (4,3%), CCC (8,2%) i LPP (6,4%). Ponownie spadało z kolei Allegro (-4,6%) oraz spółki „covidowe” m.in. Mercator (-10,6%), Biomed Lublin (-6,9%). Zwycięzcy – choć nieco mniej spektakularne niż w Warszawie – były widoczne także na innych giełdach europejskich. DAX wzrósł 0,5%, a CAC i FTSE po 1,7%. Również w USA indeksy zakończyły dzień na plusie. S&P po wzroście o 1,2% po raz kolejny osiągnął historyczny rekord, a Nasdaq (0,8%) jest już poniżej. Z kolei WIG20 od dołka z końca października w ciągu 10 sesji zyskał już 20% (indeks WIG-Banki aż 41%). Nastroje z rana są już nieco bardziej neutralne. O ile NIKKEI zyskuje około 0,4%, kontrakty terminowe na S&P są na około -0,4% minusie.

Michał Fidelus

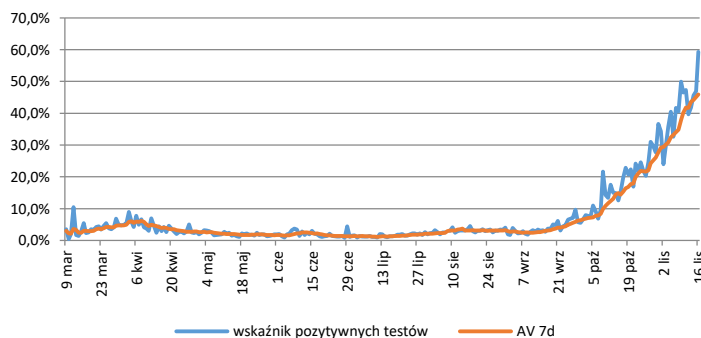
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM];
- Skarbiec Holding: Zysk netto w kalendarzowym 3Q20 wyniósł PLN 24m (609% r/r) [komentarz BDM];
- WP: Wyniki 3Q'20 powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- Develia: Wyniki 3Q'20 powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- Agora: W 3Q'20 spółka miała 33,2 mln PLN EBITDA vs konsensus 11,6 mln PLN;
- Ultimate Games: Spółka w 3Q'20 wypracowała 5,9 mln PLN EBIT (+98% r/r) - szacunki [tabela BDM];
- Inter Cars, Grodno, Master Pharm, Bumech, North Coast, Instal Kraków, PJP Makrum, Introl, Elzab, Eurotel, Ulma, Aplisens, R22: Wyniki (w tym szacunki) za 3Q'20;
- COVID-19: Moderna informuje o ok. 94,5% skuteczności swojej eksperymentalnej szczepionki: bezpieczna i stabilna [komentarz BDM];
- PGE/PGNiG: Złożenie niewiążącej oferty na aktywa Fortum tylko w Polsce, a nie jak wcześniej podawano na całość [komentarz BDM];
- Energetyka: Do URE trafiły wnioski od 4 sprzedawców ws. taryf na energię w '21;
- PGE: Grupa oczekuje podwyżki taryf na sprzedaż energii o kilkanaście procent;
- BoomBit: Spółka chce skoncentrować się na grach hiper-casual;
- Alumetal: Grupa w 4Q'20 zamierza zwiększyć sprzedaż;
- PKN Orlen: Ruch spłacił długi wobec wydawców prasy;
- Arctic Paper: Podsumowanie konferencji po wynikach 3Q'20 (16.11.2020)- powyżej oczekiwań [komentarz BDM];
- Aparator: Spółka ma umowę na dostawę liczników dla Energa Operator za 67 mln PLN;
- Global Cosmed: Spółka chce przeznaczać min. 35% zysku netto na dywidendę;
- Atrem: Grupa spodziewa się wzrostu przychodów w kolejnych okresach;

WYKRES DNIA

Wskaźnik pozytywnych testów osiąga w Polsce już... 60% (7-dniowa średnia 46%). Tymczasem wg. WHO epidemia jest pod kontrolą przy wskaźniku <5%, a burmistrz NYC uzasadnia otwarte szkoły przy wskaźniku <3%.

Wskaźnik pozytywnych testów SARS-CoV-2 w Polsce [%]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., MZ

Notowania: poniedziałek, 16 listopada 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 799,0	2,8%	-16,3%
WIG30	2 082,6	3,0%	-15,8%
mWIG40	3 711,3	2,0%	-5,0%
sWIG80	14 780,9	1,5%	22,7%
WIG	51 931,1	2,6%	-10,2%
WIG Banki	4 457,3	5,8%	-34,1%
WIG Bud	3 041,0	0,0%	33,5%
WIG Chemia	7 049,5	1,4%	-16,0%
WIG Dew	2 172,4	1,0%	-11,7%
WIG Energia	1 803,7	-0,8%	-8,1%
WIG Games	31 058,0	-2,1%	65,5%
WIG IT	3 734,7	1,7%	31,8%
WIG Media	5 163,5	0,0%	-3,9%
WIG Paliwa	4 222,2	5,3%	-34,9%
WIG Spoż	3 217,7	3,3%	2,9%
WIG Surowce	4 451,9	6,7%	44,1%
WIG Telco	902,4	0,5%	3,3%
DAX	13 138,6	0,2%	-0,8%
CAC40	5 471,5	0,3%	-8,5%
BUX	37 414,6	-1,0%	-18,8%
S&P500	3 626,9	1,4%	12,3%
DJIA	29 950,4	1,4%	4,9%
Nasdaq Comp	11 924,1	1,0%	32,9%
Bovespa	106 429,9	2,2%	-8,0%
Nikkei225	25 906,9	2,1%	9,5%
S&P/ASX 200	6 484,3	1,2%	-3,0%
Złoto	1 889,2	0,7%	24,5%
Miedź	6 934,0	0,7%	12,3%
Ropa	40,1	-2,4%	-28,9%
EUR/PLN	4,48	-0,2%	5,4%
USD/PLN	3,79	-0,4%	-0,1%
CHF/PLN	4,15	-0,3%	5,8%
EUR/USD	1,18	0,2%	5,5%
USD/JPY	104,63	-0,5%	-3,7%

FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 770	6	0,34%
Kurs zamknięcia	1 800	50	2,86%
Kurs min.	1 767	21	1,20%
Kurs max.	1 802	31	1,75%
Wolumen obrotu	25 005	4 199	20,18%
Otwarte pozycje	46 813	144	0,31%

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 764,10	1 764,10	1 799,36	1 799,02	2,8%	1 320
WIG30	2 039,21	2 039,21	2 082,55	2 082,55	3,0%	1 375
MWIG40	3 663,88	14 648,04	14 797,17	3 711,34	2,0%	237
SWIG80	14 728,90	3 663,33	3 727,93	14 780,86	1,5%	59
WIG-PL	52 541,29	52 541,29	53 056,02	53 056,02	2,6%	1 626
WIG	51 050,43	51 049,51	51 931,11	51 931,11	2,6%	1 634

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,25	2 252	4,7%	-39,9%
Allegro	72,39	74 073	-4,6%	68,3%
CCC	56,60	3 106	8,2%	-48,5%
CD Projekt	360,40	34 642	-0,8%	28,9%
Cyfrowy P.	27,12	17 344	1,0%	-2,9%
Dino	271,00	26 569	2,2%	88,2%
JSW	19,71	2 314	3,5%	-7,8%
KGHM	144,90	28 980	6,9%	51,6%
Lotos	34,75	6 424	8,6%	-58,4%
LPP	7 355,00	13 625	6,4%	-16,6%
Orange	6,41	8 412	-2,1%	-10,0%
Pekao	56,84	14 919	5,5%	-43,4%
PGE	6,05	11 312	-0,7%	-24,0%
PGNiG	4,65	26 881	-0,8%	7,5%
PKN Orlen	49,60	21 214	8,4%	-42,2%
PKO BP	26,81	33 513	6,6%	-22,2%
Play	38,96	9 920	1,7%	11,3%
PZU	25,48	22 003	4,3%	-36,3%
Santander Polska	178,50	18 241	4,2%	-41,9%
Tauron	2,13	3 733	-1,2%	29,9%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	490,00	1 157	0,6%	22,5%	Famur	1,60	920	-3,6%	-46,3%
Amica	147,00	1 143	-1,3%	7,3%	GPW	44,50	1 868	0,0%	13,2%
AmRest	23,85	5 236	7,2%	-44,9%	GTC	6,10	2 962	-1,6%	-37,0%
Asseco PL	65,90	5 470	0,5%	3,5%	Handlowy	34,25	4 475	1,3%	-33,9%
Asseco SEE	41,10	2 133	1,5%	65,7%	ING BSK	160,00	20 816	7,8%	-21,0%
Azoty	25,40	2 520	2,0%	-13,3%	Inter Cars	243,00	3 443	10,0%	18,5%
Benefit Sys.	690,00	1 997	6,5%	-21,8%	Kernel	42,50	3 571	3,7%	-6,1%
Biomed-L.	14,20	884	-6,9%	1252,4%	Kety	464,00	4 465	5,1%	34,1%
BNP Paribas	44,60	6 575	5,9%	-34,4%	Kruk	144,30	2 738	1,6%	-13,9%
Budimex	248,50	6 344	-1,8%	44,5%	Livechat	98,90	2 547	2,9%	128,4%
Celon Pharm	41,50	1 868	-1,2%	4,5%	Mabion	23,70	325	-1,3%	-69,2%
Ciech	29,05	1 531	0,5%	-26,8%	mBank	170,50	7 223	6,1%	-56,2%
Comarch	205,00	1 667	1,5%	9,6%	Mercator	445,00	4 719	-10,6%	4372,4%
Datawalk	210,00	1 026	8,8%	283,2%	Millennium	2,92	3 545	3,0%	-50,1%
Develia	1,92	858	5,3%	-24,5%	Neuca	614,00	2 681	0,7%	62,4%
Dom Dev.	97,00	2 446	0,6%	2,5%	PKP Cargo	12,00	537	2,2%	-41,5%
Echo	4,05	1 671	6,3%	-13,3%	PlayWay	533,00	3 518	-1,3%	123,0%
Enea	5,33	2 353	-2,6%	-32,7%	Ten Square	550,00	3 997	-5,0%	177,8%
Energa	8,32	3 443	-0,1%	17,4%	WP.PL	77,20	2 249	0,0%	10,6%
Eurocash	14,75	2 053	0,9%	-32,5%	XTB	16,80	1 972	0,0%	325,3%

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.

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
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	24 062
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	13 493
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	1 771	46 441	10 100
2 lis	501 444	55	84 873	217 067	22 253	16 240	52 518	18 340	18 950	6 337	15 578	9 252	6 994	7 372	37 592	8 501
3 lis	490 455	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	592 541	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	588 225	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
6 lis	637 077	39	126 714	273 033	37 802	10 327	60 486	22 516	23 287	8 703	27 086	11 552	9 935	1 761	49 851	16 923
7 lis	512 523	31	126 640	268 992	39 809	17 005	86 852	5 511	24 957	6 124	27 875	7 723	11 033	1 731	39 118	22 380
8 lis	572 852	43	108 196	206 884	32 614	24 120	38 619	14 340	20 572	6 621	24 785	3 608	9 647	1 372	53 861	10 554
9 lis	518 188	28	142 907	170 693	25 269	6 522	20 155	18 340	21 350	2 393	21 713	2 353	8 908	1 247	37 211	10 917
10 lis	526 151	26	135 290	226 649	35 090	26 547	22 180	17 395	20 412	4 293	25 454	12 699	10 391	1 729	34 679	23 973
11 lis	678 075	33	152 255	237 847	32 961	22 401	35 879	19 096	22 950	7 916	25 221	8 925	10 879	2 140	58 285	48 655
12 lis	563 177	31	147 556	254 022	37 977	24 738	33 172	21 775	33 470	5 002	22 683	7 870	11 332	2 338	43 861	33 922
13 lis	638 158	24	190 059	224 387	40 902	22 261	23 794	4 182	27 301	4 619	24 051	7 355	12 053	2 213	45 343	29 070
14 lis	563 486	21	164 728	207 987	37 249	14 640	32 095	10 715	26 860	6 268	25 571	4 199	12 785	2 237	41 659	38 307
15 lis	485 660	22	136 127	166 448	33 977	3 213	27 228	9 376	24 962	4 659	21 854	1 887	10 940	1 842	27 095	14 134
16 lis	622 962	22	165 172	168 564	27 352	14 580	9 406	12 758	21 363	1 932	20 816	5 407	10 048	1 245	31 997	13 371
Dzień COVID	314	314	303	292	292	268	267	292	292	288	259	257	260	258	293	266

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
54 992 571	86 859	11 202 109	10 974 785	1 205 881
1 326 768	4 742	247 175	274 796	45 733
35 343 768	85 529	4 244 811	2 969 795	442 364
18 322 035	b.d.	6 710 123	7 730 254	717 784

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	KP	PK	POM	LP	SK	ZP	OP	PO	WM	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęte łóżka	Zajęte respi.	Wsk. poz. 100 tys.	AV7d/100 tys.
16 paź	769	911	1105	592	648	441	470	563	547	284	314	311	221	201	181	147	7 705	15 605	442	32	15,2%	15,4
17 paź	765	1485	1254	1058	821	524	470	704	563	429	396	340	283	149	224	157	9 622	15 782	632	64	19,6%	17,0
18 paź	974	1342	934	724	584	369	523	721	427	580	211	317	312	139	210	169	8 536	-6 925	464	45	22,9%	18,6
19 paź	685	849	1201	423	679	406	473	458	481	526	170	217	348	283	190	93	7 482	-15 915	299	23	20,8%	19,7
20 paź	895	1282	1486	1186	625	567	446	667	484	219	312	213	307	209	165	228	9 291	-15 120	587	53	22,3%	21,3
21 paź	1008	1162	1315	755	675	462	771	881	548	658	259	285	362	268	348	283	10 040	-45 613	477	32	16,9%	22,6
22 paź	1168	1579	1331	1516	863	610	905	777	710	411	486	515	404	224	311	297	12 107	43 288	652	55	24,1%	24,1
23 paź	1305	2075	1554	1050	800	667	1207	852	741	743	639	558	401	226	365	449	13 632	20 503	697	39	22,0%	26,3
24 paź	1262	2026	1482	1472	1001	645	777	891	776	715	412	580	558	308	344	379	13 628	79 910	708	60	24,6%	27,8
25 paź	1134	1850	1119	851	818	585	1150	912	499	700	405	474	381	212	340	312	11 742	-32 607	-43	36	21,9%	29,0
26 paź	1002	1654	1144	458	695	462	525	729	672	750	316	560	335	206	370	363	10 241	-163	829	52	20,3%	30,0
27 paź	1298	3529	1884	1577	1421	917	1499	742	643	400	434	521	385	426	301	323	16 300	-3 882	1009	79	24,7%	32,6
28 paź	1868	2644	2165	2885	1860	1140	1215	1039	901	700	536	360	395	290	442	380	18 820	37 179	640	72	31,1%	35,9
29 paź	1994	2255	1927	2633	1794	857	1403	1306	953	1700	599	549	482	858	525	321	20 156	9 791	700	53	29,7%	38,9
30 paź	1761	3416	1914	3082	1554	999	1954	1274	1049	1455	607	668	550	358	594	394	21 629	7 134	813	51	27,7%	41,9
31 paź	2274	3138	1707	2329	1700	1229	1461	1404	1212	1559	831	735	471	612	737	498	21 897	8 493	700	51	36,6%	44,9
1 lis	1493	2380	1480	843	1670	524	1734	1241	1020	1768	262	711	461	644	539	401	17 171	-65 547	283	66	34,4%	47,0
2 lis	1362	2218	1746	1256	1180	737	1379	1049	967	1043	294	572	355	543	582	295	15 578	-3 816	796	82	24,0%	48,9
3 lis	1407	2959	2106	2114	1110	1964	551	929	1317	1290	551	454	445	316	565	286	19 364	-13 761	937	97	29,4%	50,1
4 lis	2165	2797	2245	3952	1766	2324	1429	1280	1352	1543	767	747	644	625	622	434	24 692	-13 461	494	75	35,7%	52,3
5 lis	3850	2932	2342	3888	1713	2451	1663	1553	1141	805	950	866	714	902	795	578	27 143	22 611	460	-10	40,4%	54,9
6 lis	3942	2951	2815	2063	1593	2512	1952	1707	1451	1542	1013	903	739	580	826	497	27 086	2 792	365	88	32,7%	56,9
7 lis	4290	2998	2450	2451	1549	2045	1809	1946	1671	1794	1231	1072	765	615	679	510	27 875	8 308	770	110	41,7%	59,1
8 lis	4245	2099	2806	1845	1576	1799	1439	1822	1335	1728	429	723	858	1053	558	470	24 785	-34 253	-35	28	40,6%	62,0
9 lis	4373	1630	2650	1983	1269	1719	1018	1260	1122	1201	344	819	591	497	694	543	21 713	-31 012	753	-37	50,0%	6

COVID-19

Tuż przed 13:00 amerykańska spółka Moderna informuje o ok. 94,5% skuteczności swojej eksperymentalnej szczepionki (trwają badania kliniczne w III fazie), bezpieczna i (co ważne) stabilna w -20 st. C przez 6 miesięcy (w lodówce do 1 miesiąca).

Komentarz BDM: to kolejna pozytywna informacja płynąca z III fazy testów klinicznych potencjalnych szczepionek. Tydzień temu (09.11.2020) rynek zelektryzowała wiadomość o preparacie Pfizer/BioNtech o skuteczności >90%. Oczywiście nie jest tajemnicą, że szczepionki powstają przed końcem 2020 roku, bo obecnie w III fazie testów jest 11 preparatów, a jeszcze przynajmniej kilka obiecujących w II fazie. Prawdziwy przełom to skuteczność szczepionki. Wcześniej oceniano, że będzie to 50-60% a 75% wg. dr. Fauci było nierealistyczne- do przerwania łańcucha infekcji potrzeba >80% skuteczności bez dodatkowych środków np. social distancing. Niemniej wciąż pozostaje wiele pytań, bo badania trwają.

Moderna poinformowała o stabilności preparatu przez pół roku w -20 st. C, co nie będzie specjalnie utrudniać dystrybucji. Takie zarzuty podnoszono tydzień temu w relacji do szczepionki Pfizer/BioNtech.

Reakcja rynków była pozytywna, ale w mniejszej skali niż tydzień temu. Bezpośrednio po informacji kontrakty na S&P500 zyskały 0,6% ale nie utrzymały wzrostów (Moderna +10%, Pfizer -3%). WIG20 z kolei wzrósł o 0,9% i do końca sesji powiększył jeszcze zyski (łącznie +2,8%, 1799 pkt). Struktura wzrostów była nieco inna niż 09.11. Najwięcej zyskały spółki motoryzacyjne, wydobywcze, odzieżowe, banki i paliwowe. Tydzień temu kolejność była taka: odzież, paliwa, energetyka i banki. Oczywiście stracił gaming (-2%) i spółki medyczne (-3%). W WIG-Covid największa strata dotknęła Mercatora (-11%) i Biomed-Lublin (-7%).

Więcej informacji: [artykuł BBC](#)

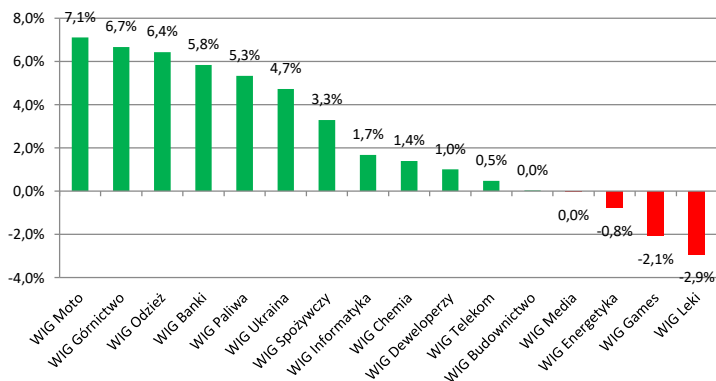
Update szczepionek na [stronie WHO](#)

Obiecujące preparaty szczepionkowe przeciwko SARS-CoV-2*

Firma	kraj	technologia	3 faza (l. osób)	dostępna	ilości 2021 [mln]	uwagi
Instytut Gamaleya	Rosja	Wektorowa (adenoviral)	40 000			11.08.2020: oficjalna rejestracja; 11.11.2020: szczepionka skuteczna w 92%
Pfizer/BioNtech	USA/Niemcy	mRNA	44 000	gru.20	1,30	09.11.2020: Pfizer informuje o ponad 90% skuteczności szczepionki, przechowywanie w -70/-80 st. przez 5 dni 16.11.2020: Moderna informuje o ok. 94,5% skuteczności szczepionki, stabilna w -20 st. C przez 6 miesięcy, w lodówce do 1 miesiąca
Moderna/NIAD	USA	mRNA	30 000	gru.20	1,00	
Oxford/AstraZeneca	UK	Wektorowa (adenoviral)				technologia dobrze zbadana i bezpieczna
Sinovac Biotech	Chiny	Inaktywowana (inactivated)				
Sinopharm/Instytut w Wuhan	Chiny	Inaktywowana (inactivated)				
Sinopharm/Instytut w Pekinie	Chiny	Inaktywowana (inactivated)				
CanSino Biological/Instytut w Pekinie	Chiny	Wektorowa (adenoviral)				
Janssen Pharmaceutical (Johnson&Johnson)	USA	wektorowa (adenoviral)				
Novavax	USA	podjednostkowa (Protein Subunit)				
Bharat Biotech	Indie	inaktywowana (inactivated)				
CureVac	Niemcy	mRNA				II faza, łatwa w przechowywaniu
Sanofi	Francja	podjednostkowa (Protein Subunit)		cze.21	1,00	faza I/II, łatwa w przechowywaniu (zwykle lodówki CEO Sanofi 16.11.20)

Źródło: BDM, WHO, spółki. * - 11 pierwszych szczepionek w III fazie badań klinicznych

Najlepsze/najgorsze indeksy branżowe WIG na sesji 16.11



Źródło: BDM, Bloomberg

Skarbiec Holding

Spółka opublikowała wyniki za 3Q20 (kalendarzowy):

	3Q19	2Q20	3Q20	r/r	kw/kw
Przychody ze sprzedaży usług	19,3	40,5	45,0	134%	11%
- opłata stała	17,4	15,8	17,7	2%	12%
- opłata zmienna	1,6	24,9	27,0	1633%	8%
Koszty operacyjne	-14,9	-20,8	-15,0	0%	-28%
Koszty dystrybucji:	-7,0	-6,9	-7,5	7%	9%
Koszty świadczeń pracowniczych:	-4,2	-8,6	-3,2	-23%	-63%
Pozostałe koszty działalności operacyjnej	-3,2	-4,9	-3,8	20%	-22%
Amortyzacja	-0,5	-0,4	-0,4	-23%	-3%
EBIT	4,4	19,4	30,0	588%	54%
EBITDA	4,9	19,9	30,5	520%	53%
Zysk brutto	4,3	19,3	30,0	592%	55%
Zysk netto	3,4	15,5	24,2	609%	56%
	3Q19	2Q20	3Q20	r/r	kw/kw
Fundusze akcji, mieszane i alternatywne	1 466	1 839	2 076	42%	13%
Fundusze pieniężne, obligacji i aktywów niefin.	1 733	1 455	1 779	3%	22%
RAZEM*	3 198	3 293	3 855	21%	17%

Komentarz BDM: Zysk netto Skarbiec Holding za kalendarzowy 3Q20 (1Q roku obrotowego 2020/2021) wyniósł PLN 24,2m (609% r/r, 56% kw/kw). Przychody z opłaty stałej wzrosły 2% r/r, ale do istotnej poprawy wyniku netto przyczyniła się przede wszystkim opłata zmienna, która wyniosła PLN 27,0m (wobec PLN 24,9m w 2Q20 oraz PLN 1,6m w 3Q19). Według naszych szacunków na tak wysoką opłatę zmienną wpływ miał w znacznej mierze fundusz Skarbiec Spółek Wzrostowych. Pozytywnie zaskoczyły też koszty (0% r/r), szczególnie koszty osobowe, które zmniejszyły się -23% r/r (-63% kw/kw). Wyniki Skarbcia oceniamy pozytywnie (nawet jeżeli koszty uwzględniały elementy jednorazowe). Kluczowe wysokomarżowe fundusze spółki radzą sobie dobrze na tle rynku, w ostatnich miesiącach Skarbiec notuje też regularne napływy (choć głównie do funduszy opartych na rynku długu). W krótkim terminie wyniki spółki wspiera koniunktura rynkowa i poprawiające się wraz z nią stopy zwrotu funduszy, a także blisko zerowe stopy procentowe. Istotną pozostaje także kwestia dywidendy (z zysku za 2019 r. Skarbiec TFI przekazał do Skarbiec Holding w ramach dywidendy łącznie PLN 22m, co – przy takiej wypłacie dla akcjonariuszy - oznaczałoby DPS PLN 3,2, DY 12%). W długim terminie nie sprzyja z kolei dalsze ograniczanie opłaty stałej za zarządzanie oraz brak adekwatnych rozwiązań w zakresie dystrybucji funduszy. W październiku napływy netto do Skarbiec TFI wyniosły PLN 144m (wobec PLN 129m we wrześniu oraz PLN 114m w sierpniu).

WP

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20.

WP – wyniki 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P BDM	odchylenie	3Q'20 kons. PAP	odchylenie
Przychody ogółem	183,5	153,0	-16,6%	149,4	2,4%	148,1	3,3%
Przychody gotówkowe	177,5	149,0	-16,1%	144,5	3,2%	-	-
EBITDA MSSF 16	51,6	56,3	9,2%	44,7	26,0%	47,3	19,1%
EBITDA skor. MSSF 16	52,9	57,8	9,3%	44,8	29,0%	-	-
EBIT MSSF 16	30,9	36,0	16,6%	23,2	55,1%	25,7	40,2%
Wynik brutto	27,7	32,1	15,9%	17,4	84,2%	-	-
Wynik netto	21,4	26,6	23,9%	14,1	88,2%	16,2	63,9%
marża EBITDA MSSF 16	28,1%	36,8%		29,9%		-	
marża EBIT MSSF 16	16,8%	23,5%		15,5%		16,7%	
marża netto	11,7%	17,4%		9,4%		10,5%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, PAP

BDM:

- W 3Q'20 spółka wypracowała ok. 153,0 mln PLN przychodów ogółem (uwzględnieniem barteru), co oznacza spadek o 17% r/r. Przychody gotówkowe wyniosły 149,0 mln PLN, czyli o 16% mniej niż przed rokiem.
- EBITDA MSSF 16 była bliska 56,3 mln PLN (+9,2% r/r). W ujęciu skorygowanym EBITDA MSSF 16 zwiększyła się do 57,8 mln PLN (+9,3% r/r). Marża EBITDA MSSF 16 zwiększyła się do 36,8% (+8,7 p.p. r/r).
- Wynik netto spółki wyniósł 26,6 mln PLN (+23,9% r/r).
- Na koniec 3Q'20 wskaźnik dług netto/EBITDA MSSF 16 ukształtował się na poziomie 1,4x.
- W podziale na segmenty, obszar online (media + e-commerce) osiągnął 142,7 mln PLN przychodów (-17% r/r) oraz wygenerował 56,3 mln PLN EBITDA MSSF 16 (płasko r/r). W segmencie TV obroty były bliskie 6,3 mln PLN, z kolei EBITDA wyniosła 0 mln PLN (vs -1,9 mln PLN przed rokiem).

Develia

Spółka opublikowała wyniki za 3Q'20.

Develia – wyniki 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20P BDM	odchylenie	3Q'20 kons.	odchylenie
Przychody	82,4	98,4	19,3%	93,2	5,6%	98,0	0,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	36,5	24,6	-32,5%	21,5	14,5%	-	-
Wynik netto ze sprzedaży	26,1	16,6	-36,4%	10,8	54,2%	-	-
Aktualizacja aktywów trwałych	35,4	10,2	-71,2%	9,0	13,3%	-	-
EBITDA rap.	60,8	26,9	-55,7%	19,8	35,9%	-	-
EBITDA adj.	25,3	16,7	-34,0%	10,8	54,8%	-	-
EBIT rap.	60,4	26,4	-56,3%	19,4	36,2%	21,0	25,7%
EBIT adj.	24,8	16,2	-34,6%	10,4	56,1%	-	-
Wynik brutto	40,9	17,2	-58,1%	14,3	20,3%	-	-
Wynik netto rap.	33,1	14,2	-57,1%	11,5	23,2%	8,6	65,3%
Wynik netto adj.	4,3	5,8	34,7%	4,3	35,7%	-	-
marża brutto ze sprzedaży	44,3%	25,0%		23,1%		-	
marża EBITDA rap.	73,7%	27,3%		21,2%		-	
marża EBITDA adj.	30,7%	17,0%		11,6%		-	
marża EBIT rap.	73,3%	26,8%		20,8%		21,4%	
marża netto rap.	40,2%	14,5%		12,4%		8,8%	
marża netto adj.	5,2%	5,9%		4,6%		-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka, PAP

BDM:

- Wyniki dewelopera w 3Q'20 były powyżej naszych oczekiwań oraz konsensusu rynkowego.
- Grupa wypracowała 98,4 mln PLN przychodów (+19% r/r) oraz 25,0% marży brutto ze sprzedaży.
- Aktualizacja aktywów trwałych wyniosła 10,2 mln PLN.
- Raportowana EBITDA spadła o 56% r/r do 26,9 mln PLN, a po oczyszczeniu o rewaluację do 16,7 mln PLN.
- Wynik netto spadł do 14,2 mln PLN (-57% r/r).
- Segment mieszkaniowy osiągnął 76,7 mln PLN przychodów oraz 11,6 mln PLN wyniku brutto ze sprzedaży (spadek marży brutto o 15,8 p.p. r/r).
- W segmencie komercyjnym zanotowano ok. 21,6 mln PLN sprzedaży (31,8 mln PLN przed rokiem) i 13,1 mln PLN zysku brutto ze sprzedaży (vs 20,8 mln PLN w 3Q'19).
- W komunikacie prasowym Paweł Ruszczak (p.o. prezesa) wskazał, że liczy na dobrą końcówkę roku w obszarze mieszkaniowym (rozbudowano ofertę; duża liczba rezerwacji po 3Q'20). P. Ruszczak jest też pozytywnie nastawiony na perspektywy rynku w kolejnych okresach.

Agora

W 3Q'20 spółka miała 33,2 mln PLN EBITDA i -7,1 mln PLN straty netto vs konsensus 11,6 mln PLN EBITDA i -19,7 mln PLN zysku netto

Inter Cars

W 3Q'20 grupa wypracowała 2,5 mld PLN przychodów, ok. 138,6 mln PLN EBIT i 88,3 mln PLN zysku netto.

Bumech

W 3Q'20 grupa wypracowała 19,8 mln PLN przychodów, ok. 2,7 mln PLN EBIT i 1,3 mln PLN zysku netto.

Elzab

W 3Q'20 grupa wypracowała 26,0 mln PLN przychodów, ok. 0,9 mln PLN EBIT i 0,2 mln PLN zysku netto.

Instal Kraków

W 3Q'20 grupa wypracowała 101,8 mln PLN przychodów, ok. 2,4 mln PLN EBIT i 1,0 mln PLN zysku netto.

Introl

W 3Q'20 grupa wypracowała 117,8 mln PLN przychodów, ok. 9,6 mln PLN EBIT i 8,5 mln PLN zysku netto.

North Coast

W 3Q'20 grupa wypracowała 69,2 mln PLN przychodów, ok. 7,9 mln PLN EBIT i 6,5 mln PLN zysku netto.

PJP Makrum

W 3Q'20 grupa wypracowała 79,2 mln PLN przychodów, ok. 3,4 mln PLN EBIT i 1,7 mln PLN zysku netto.

Eurotel

W 3Q'20 grupa wypracowała 109,4 mln PLN przychodów, ok. 5,4 mln PLN EBIT i 3,5 mln PLN zysku netto.

Ultimate Games

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 3Q'20

Szacunkowe wyniki za 3Q'20 [mln PLN]

	3Q'19	3Q'20	Zmiana %	1-3Q'19	1-3Q'20	Zmiana %
Przychody	2,8	5,8	107,2%	5,9	12,4	109,1%
EBIT	1,4	2,1	46,4%	3,0	5,9	97,8%
Zysk brutto	1,5	2,7	78,6%	3,5	8,2	132,3%
Zysk netto	1,1	2,2	97,7%	2,9	6,6	123,8%
marża EBIT	49,8%	35,2%		50,3%	47,6%	
marża netto	39,3%	37,5%		49,7%	53,2%	

Źródło: BDM, spółka

Aplisens

W 3Q'20 grupa wypracowała 30,0 mln PLN przychodów, ok. 5,5 mln PLN EBIT i 4,6 mln PLN zysku netto.

Ulma

W 3Q'20 grupa wypracowała 51,0 mln PLN przychodów, ok. 9,0 mln PLN EBIT i 7,2 mln PLN zysku netto.

R22

W 3Q'20 grupa wypracowała 49,4 mln PLN przychodów, ok. 10,7 mln PLN EBIT i 8,7 mln PLN zysku netto.

PGNiG, PGE

W nawiązaniu do raportu bieżącego z dnia 27 października 2020 r. w sprawie złożenia wstępnej oferty niewiążącej nabycia udziałów w aktywach Grupy Fortum zlokalizowanych w Polsce, Estonii, na Łotwie i Litwie z udziałem PGNiG, PGE i PFR strony informują, że w dniu 16 listopada 2020 r. złożyły zmodyfikowaną, wstępną niewiążącą ofertę nabycia aktywów **wyłącznie w Polsce**. Jednocześnie PGNiG informuje, że Partnerzy zrezygnowali z zamiaru nabycia aktywów Grupy Fortum prowadzących działalność na terenie Estonii, Litwy i Łotwy oraz udziału w konsorcjum inwestycyjnym z PFR Inwestycje FIZ oraz IFM Investors Pty Ltd.

Komentarz BDM: złożenie oferty tylko na działalność w Polsce istotnie ogranicza potencjalną wartość transakcji z ok. 2-3 mld PLN do 0,7-1,1 mld PLN przyjmując mnożniki z transakcji przejścia EDF w 2018 roku przez PGE.

Porównanie aktywów Fortum Ciepło z PGNiG Termika i PGE Ciepłownictwo i potencjalna wartość [MPLN]

	Polska Częstochowa (biomasa/węgiel, 2010), Zabrze (RDF, 2019)	Estonia Tartu (biomasa, 2009) Parnu (biomasa, 2009)	Łotwa Jelgawa (biomasa, 2013) Daugavpils (gaz)	Litwa Kłajpeda (RDF, 2013)	Finlandia Järvenpää (biomasa, 2013)	RAZEM	PGNiG	PGE
Elektrociepłownie (paliwo, rok)								
MOC [MWe]	233	49	34	18	23	357	1 000	2 578
MOC [MWt]	274	98	53	64	45	534	4 800	7 240
Sieci	Płock, Częstochowa, Bytom, Zabrze, Wrocław	Tartu, Parnu,	Jelgawa, Daugavpils,	Kłajpeda	Järvenpää- Tuusula			
Sprzedaż energii [TWh]	0,6		0,6		0,1	1,3	4,4	9,0
ciepła [TWh]	3,3		1,5		0,3	5,1	11,3	14,0
EBITDA'19 [mln EUR]	43		66		11	120	199	276
EUR/PLN	4,47					4,47		
Mnożnik [EDF'16]	3,8					3,8		
Wartość EV [MPLN]	730					2 038		
Mnożnik [EDF'18]	5,5					5,5		
Wartość EV [MPLN]	1 057					2 950		

Źródło: BDM, Fortum, PGE, PGNiG

Grodno

Wg wstępnych danych za 1H'20/'21 grupa wypracowała 335,7 mln PLN przychodów, ok. 13,4 mln PLN EBITDA i 8,4 mln PLN zysku netto.

PGE

Grupa PGE oczekuje podwyżki taryfy na sprzedaż energii o kilkanaście proc. - poinformował Paweł Strączyński, wiceprezes PGE ds. finansowych.

Wiceprezes PGE poinformował także, że grupa proponuje rozważenie odejścia od taryfowania z jednoczesnym wprowadzeniem taryf socjalnych.

Grupa PGE widzi zainteresowanie ze strony banków i funduszy, które są gotowe udzielić finansowania na projekty z nowej strategii grupy.

Energetyka

Urząd Regulacji Energetyki otrzymał wnioski taryfowe dotyczące cen energii dla gospodarstw domowych na przyszły rok od wszystkich czterech sprzedawców z urzędu - poinformowała PAP Biznes Agnieszka Główniewska, rzecznik prasowy URE.

Chodzi o spółki z grup PGE, Energa, Tauron i Enea.

BoomBit

Zarząd grupy zaktualizował cele strategiczne grupy; głównym celem będzie rozwój w obszarze gier hyper-casual. Koncentracja na grach hyper-casual może skutkować zmniejszeniem liczby wydawanych gier typu GaaS w najbliższych latach w porównaniu do wcześniejszych planów produkcyjnych oraz wydawniczych grupy.

Alumetal

Spółka w czwartym kwartale 2020 r. zamierza zwiększyć wolumen sprzedaży rdr, a w przyszłym roku celem

jest zwiększenie sprzedaży do ponad 200 tys. ton – powiedziała PAP Biznes prezes Agnieszka Drzyżdzyk. Sygnały popytowe na najbliższe miesiące, w ocenie zarządu, pozwalają optymistycznie spojrzeć na realizację celów przyjętego programu motywacyjnego na lata 2021-23, który zakłada w 2021 r. ponad 98 mln PLN EBITDA i ponad 69 mln PLN znormalizowanego zysku netto.

Arctic Paper

Podsumowanie konferencji po wynikach 3Q'20 (16.11.2020)

Prezentacja dostępna pod [prezentacja 3Q'20](#)

Wyniki 3Q'20:

- Wolumeny znacznie powyżej rynku: UWF -2% r/r (rynek -12% r/r), CWF -18% (rynek -25% r/r) to efekt działania w niszach rynkowych (4-5 miejsce w Europie pod względem sprzedaży). Spółka aktywnie zarządza „geografiami wolumenu”, pomaga lokalizacja fabryk (powrót produkcji z Azji do Europy), spółka jest w stanie dostarczać papier do drukarni w 24/48 godzin;

- wykorzystanie mocy produkcyjnych 83% w 3Q'20 (+25% q/q);

- wskaźnik dług netto/EBITDA 0,48x czyli najniżej w historii; oprócz UPM wszyscy konkurencji mają wysokie wskaźniki zadłużenia;

COVID-19:

- od połowy lipca spółka odczuwa wzrost popytu na papier, obecnie sytuacja inna, bo główne rynki mają obostrzenia;

- wpływ II lockdownu na biznes istotnie niższy niż w 2-3Q'20;

- spośród 1200 pracowników kilkunastu z dodatnim wynikiem SARS-CoV-2 nie zakłada produkcji (w Szwecji nie ma obowiązku kwarantanny dla współpracowników);

- w Polsce większe ograniczenia niż w Szwecji cała działalność na normalnych zasadach;

Perspektywy:

- spółka stara się utrzymać ceny, kluczowa efektywność (spadek cen UWF/CWF o -1,5%/2,0% q/q. BDM: średnia cena papieru w Arctic licząc w EUR spadła tylko o 0,7% q/q);

- ewenementem jest stabilna przez ok. rok czasu cena celulozy, obserwuje się pewne podwyżki w Azji, ale Europa wciąż stabilnie (niski popyt). Możliwe są jednak podwyżki w kolejnych kwartałach (BDM: zakładamy silne podwyżki od 1Q'21);

- 4Q'20 może być podobny q/q: widać pewne ożywienie, ale są też ryzyka (np./ Brexit- może być to trudny rynek w grudniu i na początku 2021 roku);

- do końca 2020 roku zysk na akcje powinien być poprawiony- CEO (BDM: 1,59 PLN/akcję po 1-3Q'20 vs 1,04 PLN/akcję rok temu i 1,19 PLN/akcję w 2019 roku);

- intencją jest powrót do polityki dywidendowej, prezes jest przekonany o takiej wypłacie w 2021 roku (BDM: zakładamy 0,24 PLN/akcję czyli tylko 20% potencjalnego zysku netto za 2020 rok);

- spółka myśli o refinansowaniu zadłużenia na kolejne 3-5 lat;

Q&A:

- w 3Q'20 one-offów nie było, poza rekompensatami. Rekompensaty będą w 2021 roku ale trudno powiedzieć jakiej wartości;

- spółka „niespecjalnie” odczuwa II fale pandemii i II lockdown. Wykorzystanie mocy 85-87%;

- spółka przewiduje aktualizację strategii luty/marzec 2021;

- CAPEX ? znaczących projektów nie będzie. Najważniejszy to elektrownia wodna w Munkedals, listopad/grudzień to napełnianie zbiornika i koniec 2020 roku to już produkcja (+20 GWh);

- refinansowanie zadłużenia do końca stycznia 2021;

- ceny papieru spadają wolniej niż rynek;

- rentowność 10% EBIT trwała ? w papierach graficznych możliwe 8%, a w specjalistycznych papierach nawet 12-13% EBIT;

- propozycja dywidendy w marcu'21;

- w segmencie opakowań sprzedaż 2x większa niż rok temu, ale poniżej oczekiwań prezesa; perspektywa +250% r/r w 2021 roku (potrzebne certyfikaty);

Komentarz BDM: Wyniki za 3Q'20 okazały się wyraźnie wyższe od naszych oczekiwań i konsensusu. EBITDA w segmencie papieru ukształtowała się na poziomie 69,9 mln PLN, a po oczyszczeniu o 5,3 mln PLN rekompensaty dla przedsiębiorstw energochłonnych, 64,6 mln PLN (+51% r/r, +67% r/r). Tym samym skonsolidowana skorygowana EBITDA wyniosła 81,1 mln PLN (+13% r/r) i była wyższa od naszych oczekiwań i konsensusu o odpowiednio 55% i 35%.

Źródło zaskoczeń tkwi gł. w lepszym wolumenie sprzedaży papieru (143 tys. ton vs 140 tys. ton oczek.) i wyższych cenach. Średnia cena papieru wyniosła 774 EUR/t i spadła tylko o 0,7% q/q (-7,5% r/r), podczas gdy oczekiwaliśmy jej spadku w tempie ok. -2% q/q. Pozytywnie na rentowność przełożył się też kurs EUR/USD (średnia 1,17 vs 1,11 rok temu). Efekt ten będzie jeszcze bardziej widoczny w 4Q'20 (1,18-1,19 obecnie).

Podkreślamy, że spółka już drugi raz w tym roku osiągnęła 10% marżę EBIT w segmencie papieru (narastająco 8,7%), będącą celem strategicznym spółki w perspektywie 2022 roku. W momencie jej publikacji (marzec 2018) ocenialiśmy ją jako bardziej niż ambitną, gdyż historyczna skorygowana marża EBIT w segmencie papieru kształtowała się na poziomie 2% (rynkowy lider UPM ok. 6%).

Na konferencji wynikowej prezes podkreślał istotny spadek zadłużenia i niewielki wpływ obecnych obostrzeń na działalność biznesową, szczególnie, że okres 4Q'20 jest sezonowo słabszy jeśli chodzi o sprzedaż papieru. CEO jest przekonany o wypłacie dywidendy w 2021 roku (przyjmujemy 0,24 PLN/akcję czyli tylko ok. 20% potencjalnego zysku netto za 2020 rok). Zapowiedział aktualizację strategii w lutym/marcu'21. Ostatnią rekomendację dla spółki wydaliśmy 09.11.2020 roku [Arctic Paper Kupuj 6,2 PLN](#)

PKN Orlen	Koncern finalizuje przejęcie spółki Ruch. W ramach wykonania układu spłacone zostały wierzytelności, które stanowiły ostatni element procesu. Środki na spłaty przekazał PKN Orlen.
Energetyka	Polska będzie mieć do dyspozycji w ciągu dekady ok. 200 mld PLN środków na transformację energetyczną - poinformował Adam Guibourgé-Czetwertyński, wiceminister klimatu i środowiska.
Apator	Spółka podpisała umowę z Energa Operator - spółką zależną Energi - na dostawy liczników energii elektrycznej o wartości 67 mln PLN.
Budimex	Spółka złożyła najkorzystniejszą ofertę na budowę obwodnicy Smolajń w ciągu drogi krajowej nr 51 - poinformował olsztyński oddział Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad.
Global Cosmed	Zarząd grupy przyjął politykę dywidendową spółki na lata 2020-2023, zgodnie z którą chce rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendę w wysokości nie niższej niż 35% skonsolidowanego zysku netto.
Atrem	Grupa spodziewa się, że jego przychody będą wzrastać w kolejnych okresach, a celem zarządu jest poprawa rentowności na realizowanych kontraktach.
Biomed Lublin	Samodzielny Publiczny Szpital Kliniczny nr 1 w Lublinie złożył wniosek do prezesa Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych o rozpoczęcie niekomercyjnych badań klinicznych realizowanych w ramach projektu pn. "Badania nad wytworzeniem swoistej immunoglobuliny ludzkiej z osocza dawców po przebytej infekcji wirusowej SARS-CoV-2 i jej zastosowaniem terapeutycznym u pacjentów z COVID 19".
QubicGames (NC)	Spółka planuje premierę 13 gier w grudniu 2020 r. W listopadzie i w grudniu zaplanowano także 4 duże kampanie marketingowe na konsoli Nintendo Switch.
INC	Grupa wesprze producenta i wydawcę gier Road Studio w procesie pozyskania finansowania oraz debiutu na rynku NewConnect w 2021.
Cherrypick Games (NC)	Cherrypick Games podpisał umowę z Ryu Technologies na wydanie na platformie e-sportowej należącej co najmniej jednej gry o charakterze e-sportowym wyprodukowanej przez spółkę we współpracy z Ryu Technologies. Na mocy zawartej Umowy, Ryu Technologies zobowiązała się do wydania, promocji i dystrybucji gry.
Auto Partner	Spółka wydłużyła umowę najmu oraz zwiększył wynajmowaną powierzchnię w MLP Pruszków II o ponad 4,3 tys. mkw.
PTWP	Spółka zaprasza do składania ofert sprzedaży nie więcej niż 293,567 tys. akcji spółki, stanowiących 20% udziału w kapitale zakładowym, po cenie 11 PLN za sztukę.
Atlanta Poland	Zarząd grupy proponuje, aby z zysku netto za rok obrotowy 2019/2020 spółka wypłaciła w formie dywidendy 609,2 tys. PLN. Zarząd proponuje ustalić dzień dywidendy na 9 marca 2021 roku, a termin jej wypłaty na 29 marca 2021 roku.
Budimex, Mirbud	Oferta Budimeksu o wartości 715,2 mln PLN okazała się najtańszą w przetargu na budowę drogi ekspresowej S6 Obwodnicy Metropolii Trójmiejskiej na odcinku Chwaszczyno (bez węzła) - Żukowo (bez węzła) - wynika z komunikatu prasowego GDDKiA. W przetargu dotyczącym odcinka Żukowo (z węzłem) - Gdańsk Południe (rozbudowa węzła) najtańsza okazała się oferta konsorcjum z Mirbudem o wartości ok. 777 mln PLN.
Grupa Azoty	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Grupa Azoty Polyolefins zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego o 323,7 mln PLN do kwoty 923,0 mln PLN poprzez emisję akcji serii G.
Master Pharm	Wg wstępnych danych za 1-3Q'20 grupa wypracowała ok. 42,8 mln PLN przychodów, ok. 3,6 mln PLN EBIT, ok. 6,5 mln PLN wyniku brutto i 5,2 mln PLN zysku netto.
iFirma	iFirma wypłaci akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,04 PLN na akcję. Wypłata dotyczy trzeciego kwartału 2020 roku. Dzień, według którego ustala się uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 9 grudnia, zaś termin wypłaty zaliczki na 16 grudnia.
Kruk	Spółka otrzymała 1659 ofert sprzedaży obejmujących łącznie ok. 17,3 mln akcji własnych.

Banki	<p>Dziesięć banków ważnych systemowo. Kredytodawcy muszą utrzymywać dodatkowe bufony kapitałowe. Ich wysokość w większości instytucji nie zmieniła się w porównaniu z ubiegłym rokiem. – Rzeczpospolita</p> <p>Polski system płatności rośnie jak na drożdżach. Sztandarowy wynalazek naszego sektora bankowego jeszcze szybciej rośnie w sieci. Kolejnym krokiem będzie wprowadzenie płatności zbliżeniowych. – Rzeczpospolita</p> <p>Frankowe rezerwy ciążą na wynikach. Do 7 mld zł może dochodzić już wartość sporu w pozwach składanych przez osoby, które zaciągnęły w przeszłości kredyty walutowe. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
Ubezpieczyciele	<p>Pandemia mocno podbija ceny polis na całym świecie. Średnie ceny ubezpieczeń na świecie wzrosły o 20 proc. w trzecim kwartale 2020 r. – wynika z raportu Marsh Global Insurance Market Index. Polscy ubezpieczyciele takich zwyżek nie widzą. - Rzeczpospolita</p>
PGE	<p>Rozwód PGE z węglem konieczny w 2021 r. Warto rozważyć uwolnienie cen energii dla gospodarstw domowych - proponuje wiceprezes PGE Paweł Strączyński. - Parkiet</p>
Rafako	<p>Rafako przyda się inwestor branżowy. Po oddaniu bloku w Jaworznie firma ma szansę na nowe życie. - Parkiet</p>
Krynica Vitamin	<p>Zarząd Krynica łagodzi obawy inwestorów - Pozew jest bezpodstawny. Zdaniem Krynicy Vitamin, powzięte przez sąd kroki wobec spółki są nieadekwatne względem kwoty roszczenia. Zarząd uważa, że Fram FIZ nie ma podstaw, aby kierować roszczenie względem Krynicy. Podjął kroki, aby całkowicie oddalić powództwo oraz uchylić zabezpieczenia. – Parkiet</p> <p>Przeciąganie liny w Krynicy Vitamin. Prezes spółki, wobec którego roszczenia ma być akcjonariusz, uważa, że nikomu nic nie jest winien. Sąd jednak sprawdzi, czy nie wykorzystał przewagi informacyjnej. – Puls Biznesu</p>
Branża meblarska	<p>Sklepy meblowe wciąż z karteczką „nieczynne”. Sieci meblowe już drugi tydzień czekają, by móc wznowić handel. Wciąż nie wiadomo jednak, kiedy rząd podejmie decyzję w tej sprawie. – Puls Biznesu</p>

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
e-mail: krzysztof.tkocz@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