

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Warszawa wyróżnia się na tle Europy

Wczorajsza sesja krajowi inwestorzy zaliczą do udanych. Blue chipy zyskały 2,4%, zbliżając się jednocześnie do poziomu 1900 pkt. (po raz pierwszy od przełomu lutego-marca!). O 1,1% wzrósł mWIG40, a o 1,2% sWIG80. Postawa warszawskiego parkietu może cieszyć szczególnie, jeśli spojrzymy na większe indeksy w Europie. DAX stracił 0,5%, a FTSE zyskał jedynie 0,2%. Na zielono świeciły też giełdy w USA, jednak skala wzrostów również nie była zbyt duża (S&P500 +0,2%). W kalendarium makro czeka nas dzisiaj wysyp finalnych odczytów indeksów PMI dla głównych gospodarek, odczyt sprzedaży detalicznej dla strefy Euro czy raport Challengeera w USA. Rynki śledzą z uwagą doniesienia nt. szczepionki na COVID-19, a ze strony części zarządzających globalnymi funduszami pojawiają się wypowiedzi, że przyszły rok może przynieść dalsze wzrosty i rekordy na części giełd. Nastroje o poranku są neutralne, co widać po kontraktach na największe światowe indeksy (zmiany oscylują w okolicy zera), co tym samym zwiastuje spokojny początek notowań również w Warszawie.

Adrian Górniak

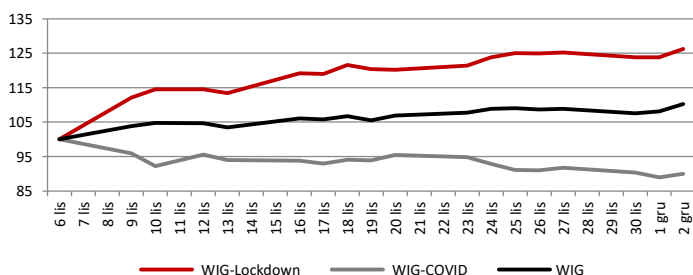
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- **PKN Orlen:** Pogorszenie otoczenia makro w listopadzie; marża raf. 0,7 USD/bbl, vs 1,7 USD/bbl w 10.20 (-73% r/r), marża petchem. 841 EUR/t (+8,7% r/r). negatywne marże rafinerijne w pierwszych dniach grudnia [wykresy BDM];
- **Biomed-Lublin:** Urząd wydał zgodę na badanie kliniczne immunoglobuliny anty SARS-CoV-2.
- **mBank:** KNF obniżyła bufor walutowy do 3,24 pkt. proc. z 3,62 pkt. proc.
- **TIM:** Rekordowa sprzedaż w listopadzie'20 (+36,5%) gł. w kanale tradycyjnym [wykresy BDM];
- **Ciech:** Spółka rozpoczęła produkcję profesjonalnych maseczek (Puls Biznesu).
- **PEM/MCI:** Część akcjonariuszy PEM chce od MCI wyższej ceny (Parkiet).
- **Echo Investment:** Spółka kupiła trzy centra handlowe od Tesco za 41,6 mln euro.
- **Quercus TFI:** AUM w listopadzie wzrosły do 2.670 mln PLN (2% m/m).
- **Krynica Witamin:** Spółka uwolniona od sporu – byli partnerzy biznesowi szukają porozumienia (Puls Biznesu).
- **Getin Noble Bank:** KNF podniosła bufor walutowy do 1,36 pkt. proc. z 1,32 pkt. proc.
- **CDRL:** WZA zatwierdziło wypłatę dywidendy z kapitału zapasowego 1,05 PLN/akcję.

WYKRES DNIA

Od momentu podania informacji o skuteczności szczepionki Pfizer (09.11) beneficjenci pandemii tracą średnio -10% przy wzroście spółek, których biznes został silnie doświadczony obstrzeniami (WIG-LOCKDOWN), o ponad 26%. WIG w tym czasie zyskał 10%.

WIG-COVID* i WIG-LOCKDOWN* vs WIG- znormalizowane



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *- WIG-COVID (beneficjenci pandemii), WIG-LOCKDOWN (przegrani pandemii), pełne składy autorskich indeksów w Raporcie Miesięcznym

Notowania: środa, 2 grudnia 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 898,0	2,4%	-11,7%
WIG30	2 173,1	2,1%	-12,1%
mWIG40	3 708,0	1,1%	-5,1%
sWIG80	15 059,5	1,2%	25,0%
WIG	53 983,7	2,0%	-6,7%
WIG Banki	4 516,0	2,0%	-33,3%
WIG Bud	3 254,6	3,6%	42,8%
WIG Chemia	7 185,5	-1,0%	-14,4%
WIG Dew	2 238,2	0,1%	-9,0%
WIG Energia	1 735,3	-0,1%	-11,5%
WIG Games	32 688,1	4,2%	74,2%
WIG IT	3 732,3	1,5%	31,7%
WIG Media	5 410,8	1,1%	0,7%
WIG Paliwa	4 633,5	0,5%	-28,6%
WIG Spoż	3 447,6	0,3%	10,3%
WIG Surowce	5 074,5	4,7%	64,2%
WIG Telco	902,9	2,5%	3,4%
DAX	13 313,2	-0,5%	0,5%
CAC40	5 583,0	0,0%	-6,6%
BUX	39 191,1	1,1%	-15,0%
S&P500	3 669,0	0,2%	13,6%
DJIA	29 883,8	0,2%	4,7%
Nasdaq Comp	12 349,4	0,0%	37,6%
Bovespa	111 878,5	0,4%	-3,3%
Nikkei225	26 826,7	0,1%	13,4%
S&P/ASX 200	6 615,3	0,4%	-1,0%
Złoto	1 831,3	0,9%	20,7%
Miedź	7 694,5	1,5%	24,6%
Ropa	45,3	1,6%	-19,2%
EUR/PLN	4,47	0,6%	5,2%
USD/PLN	3,69	0,2%	-2,7%
CHF/PLN	4,13	0,7%	5,3%
EUR/USD	1,21	0,4%	8,0%
USD/JPY	104,42	0,1%	-3,9%

FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 851	6	0,33%
Kurs zamknięcia	1 903	50	2,70%
Kurs min.	1 844	0	0,00%
Kurs max.	1 903	34	1,82%
Wolumen obrotu	22 755	3 662	19,18%
Otwarte pozycje	42 319	-185	-0,44%

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 855,33	1 845,44	1 899,37	1 897,97	2,4%	959
WIG30	2 126,12	2 120,34	2 174,35	2 173,12	2,1%	986
MWIG40	3 687,99	14 907,39	15 060,80	3 707,96	1,1%	183
SWIG80	14 907,39	3 683,21	3 714,70	15 059,54	1,2%	30
WIG-PL	54 425,67	54 425,67	55 123,52	55 123,52	2,0%	1 182
WIG	52 957,95	52 836,97	54 005,09	53 983,67	2,0%	1 188

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,18	2 243	0,5%	-40,1%
Allegro	75,20	76 949	0,3%	74,9%
Asseco Poland	67,50	5 603	3,1%	6,0%
CCC	63,22	3 469	1,0%	-42,5%
CD Projekt	425,00	40 851	4,7%	52,1%
Cyfrowy P.	27,00	17 268	2,0%	-3,4%
Dino	253,60	24 863	1,0%	76,1%
JSW	24,30	2 853	3,0%	13,7%
KGHM	164,65	32 930	4,9%	72,3%
Lotos	33,75	6 239	0,1%	-59,6%
LPP	7 100,00	13 152	2,3%	-19,5%
Orange	6,53	8 570	3,9%	-8,3%
Pekao	59,16	15 528	3,2%	-41,1%
PGE	5,60	10 471	-1,3%	-29,6%
PGNIG	5,04	29 146	4,3%	16,5%
PKN Orlen	56,32	24 089	-1,2%	-34,4%
PKOBP	27,26	34 075	2,6%	-20,9%
PZU	26,45	22 840	3,0%	-33,9%
Santander Polska	179,50	18 343	2,0%	-41,6%
Tauron	2,13	3 740	1,6%	30,1%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	470,50	1 111	-2,0%	17,6%	Famur	1,70	977	1,1%	-43,0%
Amica	147,00	1 143	1,5%	7,3%	GPW	43,80	1 838	3,7%	11,5%
Amrest	25,40	5 577	1,8%	-41,3%	GTC	6,74	3 273	-0,9%	-30,4%
Asseco SEE	39,80	2 065	0,3%	60,5%	Handlowy	34,80	4 547	0,6%	-32,8%
Azoty	25,30	2 510	-0,4%	-13,6%	ING BSK	155,20	20 192	-1,4%	-23,4%
Benefit Sys.	735,00	2 127	2,1%	-16,7%	Inter Cars	238,00	3 372	-0,4%	16,1%
Biomed-L	12,80	797	15,3%	1119,0%	Kernel	47,25	3 970	0,5%	4,4%
BNP Paribas	57,20	8 432	0,4%	-15,9%	Kęty	448,00	4 313	1,1%	29,5%
Budimex	268,00	6 842	4,7%	55,8%	Kruk	141,80	2 690	2,8%	-15,3%
Celon Pharm	41,00	1 845	1,0%	3,3%	Livechat	96,00	2 472	-0,2%	121,7%
Ciech	30,45	1 605	-1,5%	-23,3%	Mabion	22,10	303	5,0%	-71,3%
CI Games	1,19	218	-1,5%	42,1%	mBank	154,60	6 550	0,4%	-60,3%
Comarch	198,00	1 610	2,1%	5,9%	Mercator	465,00	4 931	-2,7%	4573,4%
Datawalk	197,00	963	-0,5%	259,5%	Millennium	2,81	3 414	1,5%	-51,9%
Develia	1,84	824	2,1%	-27,6%	Neuca	614,00	2 681	2,0%	62,4%
Dom Dev.	98,60	2 487	-1,0%	4,2%	PKP Cargo	12,10	542	3,4%	-41,0%
Echo	4,02	1 659	0,2%	-13,9%	PlayWay	589,00	3 887	9,1%	146,4%
Enea	5,41	2 388	0,9%	-31,6%	TEN	526,00	3 823	5,9%	165,7%
Energa	7,95	3 290	-1,3%	12,2%	WP.PL	80,00	2 330	0,8%	14,6%
Eurocash	13,81	1 922	-1,4%	-36,8%	XTB	16,35	1 919	1,2%	313,9%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



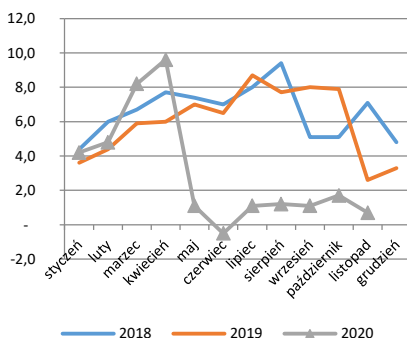
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

PKN Orien

W 11.20 marża rafineryjna (z dyferencjałem) spada do 0,7 USD/bbl vs 1,7 USD października i 2,6 USD przed rokiem (-73% r/r).

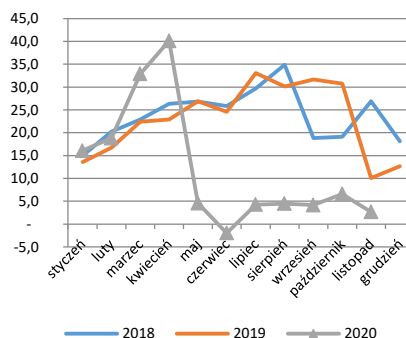
W 11.20 marża petrochemiczna stabilna na poziomie 841 EUR/t vs 774 EUR rok temu (+8,7% r/r).

Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



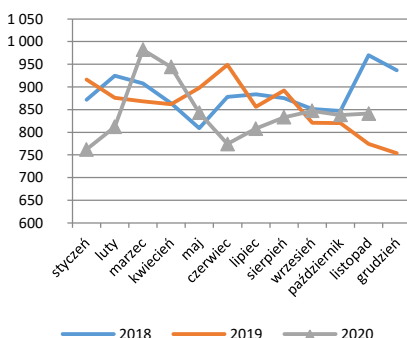
Źródło: BDM, spółka

Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]



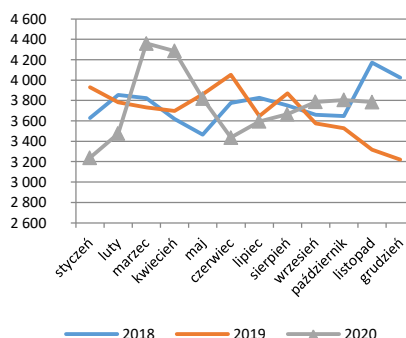
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]



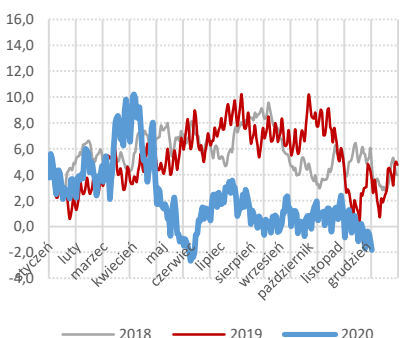
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]



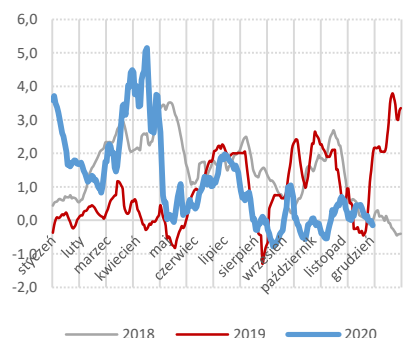
Źródło: BDM, spółka

Dzienna marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]



Źródło: BDM, Bloomberg, Neste

Dyferencjał Ural-Brent [USD/bbl]*



Źródło: BDM, Neste. *- średnia 5d

mBank

KNF zaleciła mBankowi utrzymywanie dodatkowego wymogu kapitałowego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych na poziomie 3,24 pkt. proc. ponad wartość łącznego współczynnika kapitałowego. Wcześniej ten wymóg był na poziomie 3,62 pkt. proc.

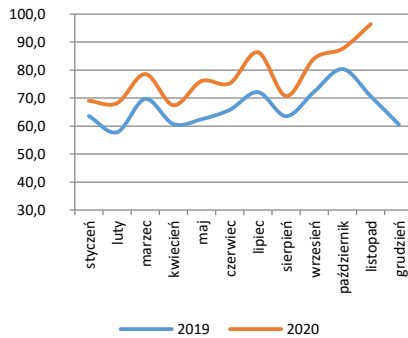
Biomed-Lublin

Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał zgodę na niekomercyjne badanie kliniczne immunoglobuliny anty SARS-CoV-2 w leczeniu COVID-19.

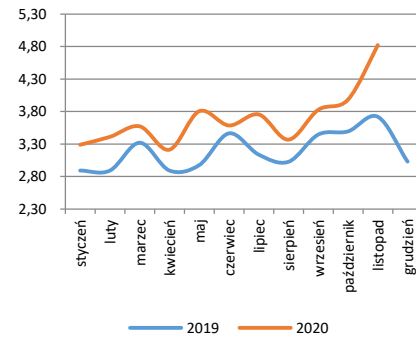
Biomed zakończył we wrześniu produkcję pierwszej serii leku na COVID-19 przeznaczonego do badań klinicznych. Lek został wytworzony w wyniku procesu frakcjonowania osocza osób zdrowych – ozdrowieńców lub tych, którzy przeszli COVID-19 bezobjawowo.

TIM

W 11.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 36,5% r/r (YTD +16,3% r/r).
 W 11.20 przychody z e-commerce wzrosły o 14,2% r/r (YTD +15,5% r/r) i stanowiły 61% przychodów ogółem.
 W 11.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 29,7% r/r i były rekordowe

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]


Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]


Źródło: BDM, spółka

Echo Investment

Grupa Echo Investment podpisała przyrzeczone umowy zakupu zabudowanych nieruchomości w Poznaniu, Łodzi i Krakowie za łączną cenę 41,63 mln euro. Umowy zostały zawarte ze spółkami z grupy Tesco.

Quercus TFI

AUM w listopadzie wzrosły do 2.670 mln PLN (2% m/m).

CDRL

WZA CDRL zdecydowało o wypłacie dywidendy z kapitału zapasowego utworzonego z zysku za 2019 r. Wysokość dywidendy to 1,05 PLN/akcję. Dzień dywidendy ustalono na 9 grudnia, a jej wypłata nastąpi 16 grudnia.

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