

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysiek Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Spokojna sesja na giełdach

Czwartkowa sesja nie zmieniła zbyt wiele w obrazie na warszawskim parkiecie. WIG20 stracił 0,4% (zdecydowanie na plus wyróżniły się JSW i CCC), zamykając się na pułapie 1890 pkt. Lepiej zaprezentowały się mniejsze podmioty. MWIG40 wzrósł o 1,2%, a sWIG80 o 0,3%. Na zachodzie Europy 0,5% stracił DAX, z kolei o 1,3% do góry poszedł londyński FTSE. W USA S&P500 stracił 0,1%, natomiast Nasdaq wzrósł o 0,2%. W kalendarium makro czeka nas dzisiaj publikacja danych w niemieckim i amerykańskim przemyśle oraz protokół z listopadowego posiedzenia RPP. Uwaga inwestorów będzie jednak skoncentrowana na danych o sytuacji na amerykańskim rynku pracy (publikacja o godz. 14:30). Rynki śledzą z uwagą doniesienia nt. szczepionki na COVID-19. Wczoraj na rynek trafiły nieoficjalne informacje, że Pfizer ma problemy z jakością swojej szczepionki (dot. pozyskiwanych surowców, które nie spełniają wymogów), co może przełożyć się na wielkość planowanej w '20 sprzedaży. Kontrakty na amerykańskie indeksy są wzrostowe (futures na S&P500 rosły o ok.0,2%), dlatego też start notowań na GPW może zacząć się od wzrostów.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- **Action, VRG:** Dane ze sprzedażą miesięczną za listopad [wykresy BDM];
- **KGHM:** Zwiększony popyt na miedź poprawia parametry cenowe;
- **Enter Air:** Spółka liczy, że duże zainteresowanie lotami w 2021 roku przełoży się na kontrakty;
- **Tauron:** Spółka pracuje nad utworzeniem kopalni zespolonej z ZG Janina i Sobieski;
- **PGE:** PGE Baltica wybrała Ordtek Limited jako wykonawcę tzw. Strategii UXO;
- **PKN Orlen:** Spółka chce mieć docelowo ponad 50 stacji tankowania wodoru;
- **CD Projekt:** Niektórzy już mają „Cyberpunka”. Błąd amerykańskiej sieci Best Buy.-Parkiet;
- **Komputronik:** UCS określił o 1,34 mln PLN wyższy podatek dochodowy za r.fin. 2014;
- **PCC Exol:** Dariusz Ciesielski zastąpi Rafała Zdona na stanowisku prezesa spółki od 1 I;
- **Ferrum:** Kłopoty Ferrum w Tanzanii. Szykuje się batalia o rozliczenie flagowego afrykańskiego kontraktu.-Parkiet;
- **Ronson:** Spółka ma przedwstępną umowę kupna nieruchomości w Poznaniu za 26 mln PLN netto;
- **All In! Games:** Gra 'Ghostrunner' sprzedała się w 185,7 tys. kopiach do 31 X br.;
- **PGNiG:** Prawie 1,7 mln PLN na walkę z koronawirusem;
- **PHN:** Spółka zdecydowała o emisji obligacji serii B na maks. 325 mln PLN;
- **GTC:** Spółka wyemitowała zielone obligacje o łącznej wartości 39,6 mld HUF.

WYKRES DNIA

Kurs Pfizera traci nagle 2-3%. Wall Street Journal doniósł, że problemy z łańcuchem dostaw spowodowały, że Pfizer zmniejszył liczbę szczepionek, które spodziewa się wysłać na cały świat w tym roku ze 100 milionów do 50 milionów. Według WSJ zwiększenie produkcji komponentów potrzebnych do produkcji szczepionki okazało się w zeszłym miesiącu wyzwaniem. Pfizer odmówił komentarza.

Pfizer- intraday



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

Notowania: czwartek, 3 grudnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 890,1	-0,4%	-12,1%
WIG30	2 170,0	-0,1%	-12,2%
mWIG40	3 753,8	1,2%	-4,0%
sWIG80	15 109,9	0,3%	25,5%
WIG	53 967,8	0,0%	-6,7%
WIG Banki	4 538,2	0,5%	-33,0%
WIG Bud	3 262,2	0,2%	43,2%
WIG Chemia	7 140,1	-0,6%	-14,9%
WIG Dew	2 256,9	0,8%	-8,3%
WIG Energia	1 713,6	-1,3%	-12,6%
WIG Games	32 798,8	0,3%	74,8%
WIG IT	3 716,8	-0,4%	31,1%
WIG Media	5 396,5	-0,3%	0,4%
WIG Paliwa	4 572,8	-1,3%	-29,5%
WIG Spoż	3 399,8	-1,4%	8,8%
WIG Surowce	5 152,2	1,5%	66,7%
WIG Telco	915,0	1,3%	4,7%
DAX	13 252,9	-0,5%	0,0%
CAC40	5 574,4	-0,2%	-6,8%
BUX	38 705,1	-1,2%	-16,0%
S&P500	3 666,7	0,0%	13,5%
DJIA	29 969,5	0,3%	5,0%
Nasdaq Comp	12 377,2	0,2%	37,9%
Bovespa	112 291,6	0,4%	-2,9%
Nikkei225	26 760,8	-0,2%	13,1%
S&P/ASX 200	6 634,1	0,3%	-0,7%
Złoto	1 841,1	0,5%	21,3%
Miedź	7 673,0	-0,3%	24,3%
Ropa	45,6	0,8%	-18,5%
EUR/PLN	4,47	-0,1%	5,1%
USD/PLN	3,68	-0,4%	-3,0%
CHF/PLN	4,13	0,0%	5,3%
EUR/USD	1,21	0,2%	8,3%
USD/JPY	103,84	-0,6%	-4,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 903	52	2,81%
Kurs zamknięcia	1 884	-19	-1,00%
Kurs min.	1 879	35	1,90%
Kurs max.	1 904	1	0,05%
Wolumen obrotu	18 102	-4 653	-20,45%
Otwarte pozycje	40 696	-1 623	-3,84%

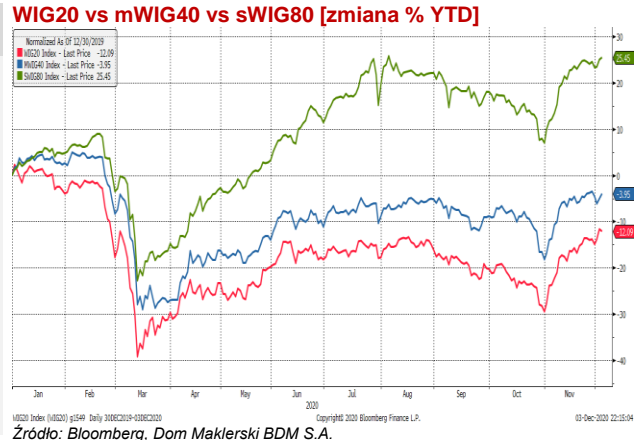
Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 900,94	1 880,22	1 903,32	1 890,11	-0,4%	923	
WIG30	2 181,17	2 155,60	2 181,17	2 170,02	-0,1%	956	
MWIG40	3 725,55	3 725,55	15 069,40	15 139,30	3 753,80	1,2%	121
SWIG80	15 135,32	3 695,60	3 753,80	15 109,86	0,3%	27	
WIG-PL	54 811,33	54 811,33	55 118,62	55 118,62	0,0%	1 076	
WIG	54 164,05	53 637,89	54 164,18	53 967,82	0,0%	1 082	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,00	2 219	-1,1%	-40,7%
Allegro	74,80	76 540	-0,5%	74,0%
Asseco Poland	66,70	5 536	-1,2%	4,8%
CCC	65,52	3 595	3,6%	-40,4%
CD Projekt	421,00	40 467	-0,9%	50,6%
Cyfrowy P.	27,48	17 575	1,8%	-1,6%
Dino	249,00	24 412	-1,8%	72,9%
JSW	25,59	3 005	5,3%	19,7%
KGHM	166,80	33 360	1,3%	74,5%
Lotos	33,12	6 123	-1,9%	-60,4%
LPP	7 100,00	13 152	0,0%	-19,5%
Orange	6,58	8 635	0,8%	-7,6%
Pekao	57,98	15 218	-2,0%	-42,3%
PGE	5,50	10 287	-1,8%	-30,9%
PGNiG	5,00	28 880	-0,9%	15,5%
PKN Orlen	55,48	23 729	-1,5%	-35,4%
PKOBP	27,50	34 375	0,9%	-20,2%
PZU	26,09	22 529	-1,4%	-34,8%
Santander Polska	175,90	17 975	-2,0%	-42,8%
Tauron	2,12	3 719	-0,6%	29,4%

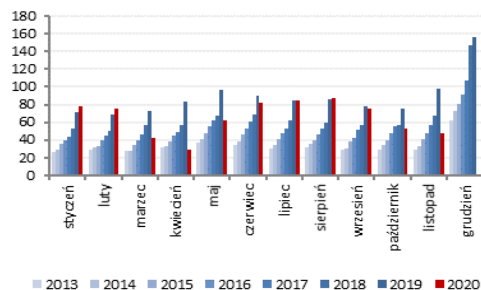
mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	462,00	1 091	-1,8%	15,5%	Famur	1,79	1 028	5,2%	-40,0%
Amica	145,00	1 127	-1,4%	5,8%	GPW	43,75	1 836	-0,1%	11,3%
Amrest	26,00	5 708	2,4%	-40,0%	GTC	6,88	3 341	2,1%	-28,9%
Asseco SEE	40,40	2 097	1,5%	62,9%	Handlowy	35,00	4 573	0,6%	-32,4%
Azoty	25,25	2 505	-0,2%	-13,8%	ING BSK	164,80	21 440	6,2%	-18,6%
Benefit Sys.	753,00	2 179	2,4%	-14,6%	Inter Cars	244,00	3 457	2,5%	19,0%
Biomed-L.	11,90	741	-7,0%	1033,3%	Kernel	46,00	3 865	-2,6%	1,7%
BNP Paribas	57,80	8 521	1,0%	-15,0%	Kęty	452,00	4 352	0,9%	30,6%
Budimex	268,00	6 842	0,0%	55,8%	Kruk	144,50	2 741	1,9%	-13,7%
Celon Pharm	41,20	1 854	0,5%	3,8%	Livechat	97,00	2 498	1,0%	124,0%
Ciech	30,00	1 581	-1,5%	-24,4%	Mabion	21,90	301	-0,9%	-71,6%
CI Games	1,21	221	1,2%	43,7%	mBank	156,30	6 622	1,1%	-59,9%
Comarch	199,00	1 619	0,5%	6,4%	Mercator	471,00	4 995	1,3%	4633,7%
Datawalk	187,00	914	-5,1%	241,2%	Millennium	2,89	3 506	2,7%	-50,6%
Develia	1,85	827	0,4%	-27,2%	Neuca	626,00	2 733	2,0%	65,6%
Dom Dev.	101,50	2 560	2,9%	7,3%	PKP Cargo	12,70	569	5,0%	-38,0%
Echo	4,05	1 671	0,7%	-13,3%	PlayWay	599,00	3 953	1,7%	150,6%
Enea	5,36	2 366	-0,9%	-32,3%	TEN	540,00	3 924	2,7%	172,7%
Energa	7,70	3 186	-3,1%	8,7%	WP.PL	80,00	2 330	0,0%	14,6%
Eurocash	13,95	1 941	1,0%	-36,1%	XTB	16,40	1 925	0,3%	315,2%



VRG

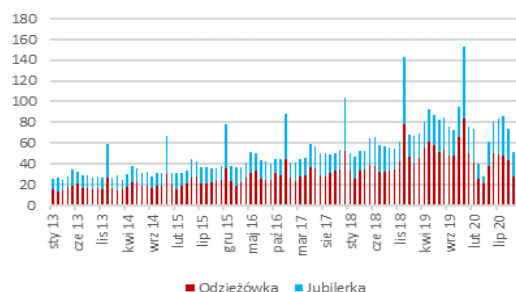
Spółka opublikowała dane sprzedażowe za listopad.

Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]*



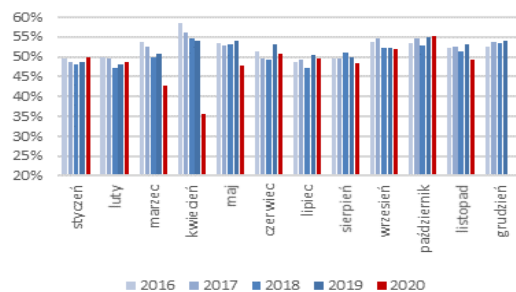
Źródło: DM BDM S.A., spółka; *od gru'18 zawiera wyniki Bytomia

Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



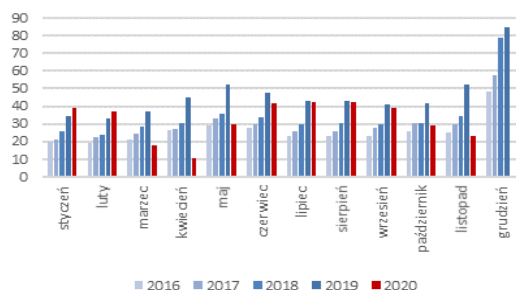
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Marża brutto grupy [%]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Wynik brutto ze sprzedaży grupy [mln PLN]



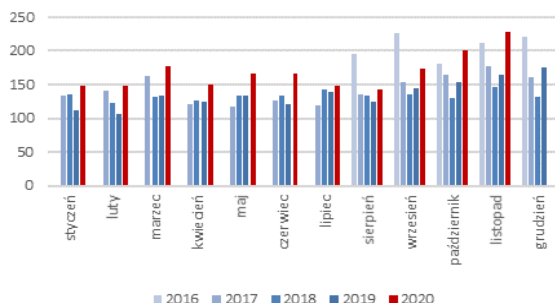
Źródło: DM BDM S.A., spółka

BDM:

- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 47,4 mln PLN (-52,0% r/r).
- Segment odzieżowy osiągnął 28,3 mln PLN przychodów (-57,3% r/r), a część jubilerska 17,3 mln PLN (-40,4% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 49,3% (spadek r/r o 3,3 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 53,0 tys. mkw. (-2,4% r/r).

Action Spółka wypracowała w listopadzie ok. 228 mln PLN (+38% r/r).

Action – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Enter Air Enter Air obserwuje bardzo duże zainteresowanie lotami w 2021 roku i liczy, że przełoży się na podpisanie kontraktów. Spółka spodziewa się, że w 2020 roku przychody grupy spadną o ponad połowę i poniesie ona stratę na poziomie netto.

KGHM KGHM Polska Miedź uruchomił pierwszą elektrownię fotowoltaiczną - o mocy 3,15 MW. Energia elektryczna będzie dostarczana bezpośrednio na potrzeby odlewni w spółce zależnej KGHM Zanam.

Spółka obserwuje zwiększony popyt na miedź na świecie i lepsze parametry cenowe.

PKN Orlen PKN Orlen zakłada, że docelowo będzie dysponował siecią ponad 50 punktów tankowania wodoru.

PKN Orlen, PKO BP Drobnymi inwestorzy też zmienili faworytów. Akcje PKN Orlen zwyciężyły w rankingu popularności wśród inwestorów indywidualnych w listopadzie. Do zestawienia powrócił PKO BP, a temperatura na gorących spółkach nieco spadła. – Puls Biznesu

PGE PGE Baltica - spółka zależna PGE - wybrała Ordtek Limited jako wykonawcę tzw. strategii UXO, która ma zdefiniować metodologię postępowania w przypadku rozpoznania potencjalnego ryzyka związanego z obecnością niewybuchów na obszarach morskich, na których powstaną farmy wiatrowe Baltica-2 i Baltica-3.

PGE Obrót z Rzeszowa, zajmująca się w Grupie PGE sprzedażą energii do odbiorców końcowych, dostarczy w przyszłym roku energię m.in. do Warszawy, Częstochowy i Łodzi.

PGNiG Prawie 1,7 mln PLN przekazała Fundacja PGNiG im. Ignacego Łukasiewicza dwunastu placówkom opieki zdrowotnej. Pieniądze posłużą do zakupu sprzętu medycznego i środków ochrony osobistej niezbędnych do przeciwdziałania epidemii COVID-19.

Tauron Tauron Wydobycie podejmuje działania na rzecz utworzenia kopalni zespolonej z zakładów górniczych Janina i Sobieski.

PCC Exol Rada nadzorcza powołała Dariusza Ciesielskiego na prezesa zarządu od 1 stycznia 2021 r., a dotychczasowego prezesa Rafała Zdona.

Komputronik Komputronik w restrukturyzacji otrzymał decyzję naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu określającą wysokość zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za rok podatkowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2014 roku i kończący 31 marca 2015 roku na kwotę wyższą o 1,3 mln PLN od kwoty podatku zapłaconego przez spółkę za ten rok podatkowy, tj. na 5,4 mln PLN.

CD Projekt Niektórzy już mają „Cyberpunka”. Błąd amerykańskiej sieci Best Buy. Za niespełna tydzień odbędzie się premiera najbardziej wyczekiwanej tegorocznej gry – „Cyberpunka 2077” CD Projektu. Nieoczekiwanie okazało się, że niektórzy gracze już otrzymali swoje egzemplarze. Z informacji, jakie napływają na rynek, wynika, że są to Amerykanie, którzy złożyli zamówienie w Best Buy na edycję kolekcjonerską – została ona przez tę sieć wysłana za wcześniej. W sieci pojawiły się m.in. zdjęcia oraz niektóre informacje dotyczące technicznych aspektów gry. Polskie studio szybko zareagowało. W mediach społecznościowych wystosowało apel do posiadaczy „przedpremierowych” wersji. Podkreśla, że zależy mu na tym, aby wszyscy rozpoczęli grę bez spoilerów w dniu oficjalnej premiery. - Parkiet

All In! Games Gra "Ghostrunner" na 31 października 2020 r. sprzedała się w 185 698 kopiach. Spółka spodziewa się, że już sprzedaż zrealizowana w listopadzie b.r. pozwoli na podział zysków zgodnie z zawartymi umowami dotyczącymi m.in. produkcji, dystrybucji i marketingu gry.

Games Operators Games Operators podpisał umowę z Tequilabyte na wykonanie na rzecz spółki gry o roboczym tytule "Dissident".

	Frostland Escape" na platformę PC.
GTC	Spółka zależna Globe Trade Centre wyemitowała 792 uprzywilejowane, niezabezpieczone zielone obligacje o całkowitej wartości emisji 39,6 miliarda HUF. Środki z emisji zostaną przeznaczone na refinansowanie kredytów na nieruchomości oraz sfinansowanie przebudowy, budowy i nabycia aktywów posiadających certyfikaty LEED/BREEAM.
PHN	PHN podjął uchwałę w sprawie emisji nie więcej niż 325 000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii B o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 325 mln PLN, emitowanych w ramach programu o wartości do 1 mld PLN w trybie oferty publicznej.
Ronson	Spółka zależna Ronson Development zawarła przedwstępne umowy zakupu działki w Poznaniu o powierzchni ok. 17 tys. m kw. za 26 mln PLN netto.
Biomed-Lublin	Lek może być dobrym uzupełnieniem szczepionki - ocenia w wywiadzie dla gazety p.o. prezesa Biomedu Lublin Piotr Fic. Urząd Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wydał zgodę na badanie kliniczne immunoglobuliny anty-SARS-CoV-2 w leczeniu Covid-19. - Parkiet
Krynica Vitamin, Sanwil	Po sesji 18 grudnia zostanie przeprowadzona kwartalna rewizja indeksów, w wyniku której spółki Krynica Vitamin i Sanwil Holding wejdą do indeksu sWIG80, a opuszczą go Capital Park i Idea Bank. Portfele indeksów WIG20, WIG30 i mWIG40 pozostaną bez zmian. Ponadto w indeksach WIG30 oraz WIG30TR udziały spółek Allegro, CD Projekt oraz PKO BP zostaną ograniczone do 10%.
Boryszew	Nationale Nederlanden OFE w wyniku zbycia akcji spółki Boryszew zmniejszył swój udział do poniżej 5% głosów na WZ spółki.
Ferrum	Kłopoty Ferrum w Tanzanii. Szykuje się batalia o rozliczenie flagowego afrykańskiego kontraktu. Wyniki grupy są obecnie zasilane przez zlecenia z Ukrainy. - Parkiet
Orange	Grupa Orange, która poinformowała ostatniej nocy o planach buybacku i delistingu Orange Belgium, nie ma planów wycofania Orange Polska z giełdy.
Canal+	Discovery+ może poszukać partnera. W sieci przybywa internetowych serwisów strumieniujących programy telewizyjne, które można było do niedawna zobaczyć tylko posiadając telewizję kablową albo satelitarną. Oficjalny start swojego nowego serwisu ogłosiła amerykańska grupa nadawcza Discovery, do której w Polsce należy TVN oraz mniejszościowy pakiet akcji Canal+ Polska (firma niedawno odwołała IPO). Jak zapowiedziano, Discovery+ wystartuje w Polsce jeszcze w tym miesiącu. - Parkiet
BAH	BAH otrzymał od Jaguar Land Rover Limited wezwanie do zapłaty skierowane do spółki zależnej British Automotive Polska kwot z tytułu dostaw samochodów: 19,64 mln EUR, z tytułu dostaw części 3,18 mln GBP.
Quercus, Serinus Energy	Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły zaangażowanie w Serinus Energy do 4,46 proc. w kapitale zakładowym i głosach na WZ.
Pure Biologics (NC)	Pure Biologics przydzielił 600 000 akcji serii E w ofercie publicznej z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, po cenie emisyjnej 90 PLN za jedną akcję, podała spółka. Łączna wartość wpłat wyniosła 54 mln PLN.
Medinice (NC)	Spółka zależna Medinice - MediData uzyskała patent nadany przez amerykański urząd patentowy (United States Patent and Trademark Office) na wynalazek "Krioaplikator do małoinwazyjnej ablacji kardiochirurgicznej" (CoolCryo).
Inno-Gene (NC)	Centrum Badań DNA - spółka zależna Inno-Gene - zawarło umowę o dystrybucji i promocji produktu SARS-CoV-2 RT-LAMP Fast Detection Kit z firmą CBBS d.o.o, zarejestrowaną w Chorwacji.
Movie Games (NC)	Movie Games Mobile - spółka zależna od Movie Games - pozyskała 2,5 mln PLN z emisji 13 tys. akcji serii B. Środki z emisji zostaną przeznaczone na sfinansowanie prac nad przeniesieniem na platformy mobilne flagowych tytułów z rodziny Movie Games: "Drug Dealer Simulator", "Alaskan Truck Simulator" oraz "American Motorcycle Simulator".
Creepy Jar (NC)	Incuvo planuje debiut gry "Green Hell VR" na PC w wersji alpha w 1Q'21. Następnym etapem będzie faza testów i optymalizacji elementów graficznych gry oraz przygotowanie wersji beta projektu, która ma być gotowa w 2Q'21.
Columbus (NC)	Columbus Energy zawarł umowę inwestycyjną, na podstawie której nabył prawo do zakupu 4 spółek realizujących projekty farm fotowoltaicznych o mocy do 1 MW każda spośród zaproponowanych przez sprzedającego.

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