

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Narodowa kwarantanna dołuje GPW

Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie miała dwa oblicza. Przez większość sesji WIG20 świecił na zielono, jednak konferencja min. zdrowia i wprowadzenie narodowej kwarantanny od 28 grudnia, zdołała blue chipy, które finalnie zamknęły się 0,5% pod kreską. Podobny los spotkał też mWIG40 i sWIG80, które straciły odpowiednio 1,0% i 0,6%. W dużo lepszych nastrojach dzień zakończyli inwestorzy na większych giełdach w Europie (DAX +0,8%, FTSE +1,0%) oraz USA (S&P500 +0,6%, DJIA +0,5%), gdzie rosła nadzieja na zatwierdzenie pakietu wsparcia dla gospodarki. Kalendarium makro nie będzie dziś zbyt bogate w informacje, a ciekawsze wdają się jedynie dane o krajowej produkcji przemysłowej oraz odczyt indeksu instytutu Ifo w Niemczech. Kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy lekko tracą, jednak skala spadków nie jest na tyle duża, aby zakładać, że początek notowań zaczniemy na czerwono (kontrakty na S&P500 tracą ok. 0,2%).

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- COVID-19: Rząd ogłasza narodową kwarantannę w dniach 28.12.20-17.01.2021. W Sylwestra godzina policyjna 19:00-06:00. Zamknięte zostaną centra handlowe, hotele, stoki narciarskie+ kwarantanna z zagranicy;
- CD Projekt: Sony usunęło cyfrową wersję "Cyberpunk 2077" ze sprzedaży na PlayStation Store [komentarz BDM];
- PZU: Spółka chce wypłacić akcjonariuszom jak najwyższą dywidendę.
- PKO BP: KNF obniża dodatkowy bufor kapitałowy PKO BP na kredyty walutowe z 0,36 do 0,24 pkt. proc.
- Energetyka: „Rząd przyjechał do nas z niczym” - Solidarność o umowie społecznej [komentarz BDM];
- Global Cosmed: Spółka drugi raz zrewidowała w górę prognozę wyników finansowych za 2020 rok (obecnie 35 mln PLN EBITDA [tabela BDM];
- Alior Bank: Fitch potwierdził rating banku na poziomie „BB”.
- PGNiG: URE zatwierdził taryfę dla PGNiG Obrót Detaliczny; obniżka ceny paliwa gazowego wynosi 4,5%.
- Kety: Podsumowanie konferencji po publikacji strategii do 2025 roku [komentarz BDM];
- Sygnity: Zysk netto w 2019/2020 r. wyniósł 29,2 mln PLN vs. 15,9 mln PLN w 2019 r.
- GPW: Więcej niż w 2020 r. inwestorów z krótkim stażem było ostatnio osiem lat temu. (Puls Biznesu)
- PEM: Zapisy w wezwaniu na Private Equity Managers przedłużone do 20 stycznia.
- Bumech: Po co Bumech kupił PG Silesia? (Puls Biznesu)
- Action: Układ w postępowaniu restrukturyzacyjnym Action został prawomocnie zatwierdzony.

WYKRES DNIA

Po godzinie 15 Minister Zdrowia ogłasza „narodową kwarantannę” od 28.12.20 do 17.01.21. WIG20 traci 2,3% i kończy dzień 0,5% spadkiem. Na decyzję najmocniej zareagowało CCC (-9% od decyzji, ostatecznie +0,5%), Lotos (-5%) czy JSW (-4%). W związku z zaleceniami KNF o dywidendach słabą sesję zaliczyły również banki Pekao i PKO BP.

WIG20 intraday



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

Notowania: czwartek, 17 grudnia 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 975,8	-0,5%	-8,1%
WIG30	2 286,8	-0,7%	-7,5%
mWIG40	3 821,9	-1,0%	-2,2%
sWIG80	15 366,6	-0,6%	27,6%
WIG	56 176,1	-0,6%	-2,9%
WIG Banki	4 683,2	-3,4%	-30,8%
WIG Bud	3 429,2	-0,5%	50,5%
WIG Chemia	7 510,0	-2,0%	-10,5%
WIG Dew	2 315,6	0,0%	-5,9%
WIG Energia	1 982,4	-2,3%	1,1%
WIG Games	29 317,9	2,0%	56,2%
WIG IT	3 760,9	-0,3%	32,7%
WIG Media	5 516,1	0,0%	2,6%
WIG Paliwa	4 964,3	-2,1%	-23,5%
WIG Spoż	3 502,3	0,7%	12,0%
WIG Surowce	5 737,0	0,8%	85,7%
WIG Telco	941,3	-1,1%	7,8%
DAX	13 667,3	0,7%	3,2%
CAC40	5 549,5	0,0%	-7,2%
BUX	42 088,0	0,4%	-8,7%
S&P500	3 722,5	0,6%	15,2%
DJIA	30 303,4	0,5%	6,2%
Nasdaq Comp	12 764,8	0,8%	42,3%
Bovespa	118 400,6	0,5%	2,4%
Nikkei225	26 763,4	-0,2%	13,1%
S&P/ASX 200	6 675,5	-1,2%	-0,1%
Złoto	1 885,4	1,1%	24,3%
Miedź	7 836,0	0,7%	26,9%
Ropa	48,4	1,1%	-13,7%
EUR/PLN	4,44	0,1%	4,4%
USD/PLN	3,62	-0,5%	-4,6%
CHF/PLN	4,09	-0,5%	4,4%
EUR/USD	1,23	0,6%	9,4%
USD/JPY	103,11	-0,3%	-5,1%

FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 999	36	1,83%
Kurs zamknięcia	1 981	-4	-0,20%
Kurs min.	1 948	-14	-0,71%
Kurs max.	2 015	17	0,85%
Wolumen obrotu	37 478	-16 538	-30,62%
Otwarte pozycje	46 381	-1 023	-2,16%

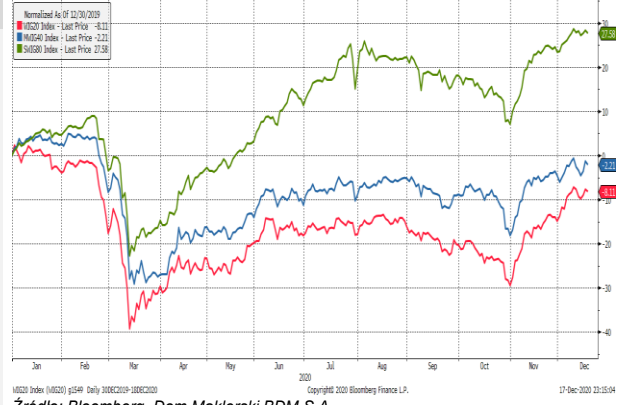
Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 997,91	1 949,99	2 014,44	1 975,76	-0,5%	1 565
WIG30	2 317,44	2 256,17	2 334,62	2 286,80	-0,7%	1 633
mWIG40	3 880,55	3 880,55	15 542,94	3 821,94	-1,0%	189
sWIG80	15 513,88	3 784,15	3 898,33	15 366,57	-0,6%	37
WIG-PL	58 228,90	57 423,39	58 228,90	57 423,39	-0,6%	1 801
WIG	56 857,67	55 549,61	57 204,71	56 176,07	-0,6%	1 813

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,88	2 204	-3,6%	-41,1%
Allegro	85,95	87 949	1,1%	99,9%
Asseco Poland	65,90	5 470	-1,2%	3,5%
CCC	77,80	4 269	-1,5%	-29,3%
CD Projekt	309,20	31 122	3,1%	10,6%
Cyfrowy P.	29,00	18 547	-1,5%	3,8%
Dino	273,60	26 824	-0,1%	90,0%
JSW	25,93	3 044	-4,7%	21,3%
KGHM	186,85	37 370	1,1%	95,5%
Lotos	40,25	7 441	-4,3%	-51,8%
LPP	7 250,00	13 430	-2,1%	-17,8%
Orange	6,47	8 491	-0,6%	-9,1%
Pekao	60,30	15 827	-5,2%	-40,0%
PGE	6,44	12 045	-2,7%	-19,1%
PGNiG	5,53	31 966	-0,1%	27,8%
PKN Orlen	58,70	25 107	-2,3%	-31,6%
PKOBP	28,47	35 588	-3,5%	-17,4%
PZU	31,12	26 873	4,8%	-22,3%
Santander Polska	180,80	18 476	-3,3%	-41,2%
Tauron	2,60	4 564	-4,0%	58,8%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	472,00	1 114	-0,5%	18,0%	Famur	2,30	1 322	5,7%	-22,8%
Amica	136,00	1 057	-4,2%	-0,7%	GPW	42,10	1 767	-3,0%	7,1%
Amrest	26,00	5 708	-2,3%	-40,0%	GTC	6,88	3 341	1,2%	-28,9%
Asseco SEE	40,00	2 076	0,3%	61,3%	Handlowy	35,80	4 678	-2,5%	-30,9%
Azoty	27,00	2 678	-2,9%	-7,8%	ING BSK	161,00	20 946	-1,7%	-20,5%
Benefit Sys.	780,00	2 258	-1,3%	-11,6%	Inter Cars	233,00	3 301	3,6%	13,7%
Biomed-L.	10,60	660	-1,9%	909,5%	Kernel	47,20	3 966	0,2%	4,3%
BNP Paribas	59,00	8 698	0,7%	-13,2%	Kęty	464,00	4 467	-1,4%	34,1%
Budimex	288,00	7 353	-0,7%	67,4%	Kruk	140,00	2 656	-2,7%	-16,4%
Celon Pharm	40,95	1 843	-0,8%	3,1%	Livechat	101,00	2 601	0,0%	133,3%
Ciech	30,80	1 623	-2,2%	-22,4%	Mabion	21,30	292	-1,4%	-72,3%
CI Games	1,28	235	0,9%	52,8%	mBank	177,60	7 524	-2,4%	-54,4%
Comarch	195,50	1 590	-1,5%	4,5%	Mercator	392,00	4 157	-4,9%	3839,7%
Cormay	1,24	104	0,0%	23,8%	Millennium	3,18	3 855	-2,8%	-45,7%
Datawalk	198,50	970	4,5%	262,2%	Neuca	635,00	2 786	0,2%	68,0%
Develia	1,99	891	0,5%	-21,7%	PKP Cargo	14,00	627	-3,6%	-31,7%
Dom Dev.	108,00	2 724	-0,5%	14,2%	PlayWay	619,00	4 085	4,9%	159,0%
Echo	4,00	1 651	-0,7%	-14,3%	TEN	522,00	3 794	1,4%	163,6%
Enea	6,41	2 830	-1,7%	-19,0%	WP.PL	83,00	2 418	0,0%	18,9%
Eurocash	13,85	1 927	-2,7%	-36,6%	XTB	16,20	1 902	-0,3%	310,1%

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
17 lis	595 568	13	148 034	225 107	32 191	26 231	45 522	9 504	20 051	2 734	19 152	4 246	12 177	1 987	38 710	35 294
18 lis	630 521	21	177 297	210 219	34 280	23 727	28 383	11 064	19 609	5 182	19 883	5 515	12 764	2 888	45 439	34 091
19 lis	647 693	29	187 727	213 964	36 176	24 041	21 150	13 232	22 915	4 477	23 975	3 736	13 630	2 514	46 182	35 918
20 lis	668 566	42	195 690	214 160	37 239	22 593	22 882	12 354	20 252	3 416	22 464	8 543	14 834	3 105	46 288	38 397
21 lis	583 733	60	177 552	175 596	34 764	13 872	17 881	7 786	19 875	3 224	24 213	3 187	14 864	2 646	45 295	32 622
22 lis	483 925	79	140 856	131 788	28 337	4 377	13 157	7 104	18 662	1 875	17 856	1 513	12 365	2 270	43 652	18 615
23 lis	538 051	95	187 744	128 673	22 927	14 455	4 452	8 599	15 450	1 123	15 002	4 375	11 227	2 080	38 081	16 207
24 lis	589 744	85	174 216	169 505	23 227	16 370	9 155	7 221	11 299	1 901	32 733	5 896	12 526	2 493	44 357	31 100
25 lis	631 924	106	181 496	182 329	25 852	32 687	16 282	8 506	18 213	3 164	15 356	2 681	14 164	3 250	44 699	47 898
26 lis	581 717	86	110 534	185 419	29 001	21 951	13 563	15 212	17 555	2 565	16 690	6 305	15 623	3 069	43 174	37 614
27 lis	672 347	98	205 568	171 745	28 342	20 819	12 459	8 348	14 739	3 297	17 304	4 464	16 494	3 370	41 353	34 130
28 lis	594 053	95	153 035	141 746	26 315	13 845	12 580	6 130	15 871	3 619	15 177	2 665	16 585	3 198	39 567	51 922
29 lis	487 866	133	140 823	104 684	20 646	3 197	9 784	5 964	12 155	2 151	11 482	1 074	13 271	2 563	39 933	24 468
30 lis	501 689	88	158 003	103 870	16 376	14 221	4 005	6 659	12 330	746	5 736	3 575	10 238	2 302	32 015	21 138
1 gru	598 046	91	174 951	146 049	19 347	24 766	8 083	8 257	13 429	1 867	9 113	5 176	12 774	2 295	32 922	50 909
2 gru	679 624	120	205 137	154 974	20 709	23 275	14 064	9 331	16 170	3 040	13 823	4 568	13 443	4 173	35 634	49 863
3 gru	713 884	108	218 268	169 993	23 219	24 158	12 696	11 058	14 878	2 605	14 863	4 621	14 812	4 400	33 270	50 434
4 gru	678 394	127	228 419	153 369	24 110	15 403	11 221	5 554	16 298	2 582	13 236	4 743	15 456	4 932	43 853	46 884
5 gru	640 954	119	213 877	147 126	21 052	26 126	12 923	5 783	15 539	2 503	12 427	1 773	14 157	4 645	28 431	43 209
6 gru	523 395	110	175 578	105 017	18 887	1 283	11 022	4 517	17 271	1 814	9 176	2 654	11 928	4 116	39 952	26 363
7 gru	527 704	93	192 315	106 109	13 679	15 083	3 411	10 928	14 718	859	4 421	0	8 985	3 313	27 107	20 378
8 gru	632 591	112	214 056	151 175	14 837	29 263	13 713	4 887	12 281	1 957	8 310	4 237	11 156	4 011	32 067	51 081
9 gru	639 339	116	223 279	153 374	12 755	25 089	14 595	4 531	16 578	3 071	12 166	5 857	12 937	6 709	26 351	53 453
10 gru	1 490 493	127	224 514	177 823	16 998	32 734	13 750	4 595	20 964	2 754	13 750	6 406	13 736	8 166	34 666	53 347
11 gru	697 395	99	231 711	171 249	18 726	27 217	13 406	7 053	21 671	0	13 105	5 872	13 893	8 319	30 034	54 428
12 gru	647 103	93	216 064	155 285	19 902	21 792	13 947	7 170	21 502	2 762	11 499	6 217	13 219	7 882	30 354	43 900
13 gru	527 160	111	194 136	126 613	17 937	14 709	11 533	5 460	18 447	4 978	8 976	3 657	9 605	7 999	27 336	21 825
14 gru	622 219	99	264 267	101 916	12 025	6 451	3 063	7 967	20 263	1 074	4 896	2 000	6 877	5 163	21 768	25 193
15 gru	615 713	110	199 521	152 347	14 839	21 456	11 532	9 452	18 450	2 211	6 874	5 172	8 840	7 552	26 424	42 889
16 gru	722 869	89	247 403	204 333	17 568	45 113	17 615	11 078	25 161	3 636	12 455	7 897	11 057	10 008	22 861	70 574
17 gru	735 284	108	234 453	201 344	18 233	30 179	18 254	11 081	35 383	3 146	11 953	8 256	12 474	9 126	21 991	69 626
Dzień COVID	345	345	334	323	323	299	298	322	323	319	290	288	291	289	324	297

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
74 921 298	89 721	17 198 633	16 140 058	1 906 377
1 661 790	4 759	310 699	399 900	67 220
48 765 492	87 342	6 399 531	6 280 247	1 203 814
24 494 016	b.d.	10 488 403	9 459 911	635 343

Źródło: BDM, Bloomberg, Worldmeters. * - dzień od pierwszego przypadku. ** - UE27+ Szwajc./UK/Norwegia. Dn. 24.11.20 w Polsce zareportowano dodatkowo 22594 zakażeń w związku z poprzednimi błędami (bez tego 10 139).

Tempo nowych zarażeń os/dzień w województwach

	ŚL	MZ	MP	WP	DŚ	ŁD	POM	KP	PK	LP	ZP	SK	WM	OP	PO	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęte łóżka	Zajęte respi.	Wsk. poz. test.	AV 7d**
17 lis	2442	2272	1724	1475	2418	1096	1325	738	551	1294	1191	624	463	732	512	295	19 152	-7 593	-575	11	45,6%	22 764
18 lis	2214	3340	1608	1174	2091	1154	1313	854	777	627	1146	870	788	861	480	586	19 883	427	-221	3	34,9%	22 001
19 lis	4377	3041	1670	2153	1808	1288	1499	940	1096	1108	1185	945	1025	682	517	641	23 975	18 433	-276	-37	41,3%	22 186
20 lis	2666	2679	1999	2258	1626	1472	1551	1431	840	675	1276	860	1055	792	722	562	22 464	-25 467	107	55	40,8%	21 959
21 lis	2263	3086	2213	2525	1792	1563	1715	1257	872	1600	1101	760	1191	703	927	645	24 213	-16 730	-165	-10	55,1%	21 765
22 lis	1611	2607	1444	2070	1005	1136	1139	1000	703	900	960	391	890	563	865	572	17 856	-35 707	-384	1	41,7%	21 194
23 lis	694	2295	1401	1899	1035	906	959	931	540	795	965	364	864	493	455	406	15 002	6 829	140	23	54,6%	20 364
24 lis	945	1166	486	630	1035	563	979	521	540	670	457	359	473	512	309	267	9 912	-28 628	171	-54	30,1%	22 304
25 lis	1941	1577	933	1420	825	1010	1126	1321	590	932	1011	303	858	459	449	504	15 259	4 438	-286	-22	31,7%	21 660
26 lis	1824	1785	914	1668	1112	1099	1105	1207	649	1027	991	473	1210	587	464	508	16 623	-579	-483	36	37,0%	20 816
27 lis	1560	2057	868	2072	1318	1001	1258	1368	790	802	915	406	1065	536	491	494	17 001	-14 303	55	-3	37,3%	20 169
28 lis	1402	1986	661	1748	1481	658	1026	1004	713	937	902	310	950	429	481	398	15 086	12 465	-215	-6	36,0%	18 588
29 lis	977	1413	440	1574	781	838	978	623	339	616	780	270	618	432	307	373	11 359	-50 235	-417	0	46,6%	17 678
30 lis	421	659	280	532	445	375	441	297	201	285	599	192	327	198	118	259	5 629	6 160	445	18	22,8%	16 354
1 gru	1084	765	486	796	717	615	443	1214	346	547	461	264	534	361	216	187	9 036	-29 318	-153	-86	23,7%	12 980
2 gru	1494	1626	823	1577	844	1013	1060	1240	518	759	751	276	785	257	393	387	13 803	5 297	-516	-9	32,8%	12 758
3 gru	1531	1780	646	1755	844	889	1226	1354	413	793	939	353	1058	469	356	358	14 764	21 716	-358	-37	38,7%	12 500
4 gru	1355	1643	599	1380	828	915	813	1081	324	713	999	252	964	449	373	482	13 170	-27 424	-344	-25	32,5%	11 919
5 gru	1283	1574	548	1195	920	897	969	1091	255	728	974	209	762	359	287	339	12 390	-11 954	-238	-55	34,7%	11 526
6 gru	908	1170	380	1096	476	561	874	718	184	355	674	187	692	307	223	325	9 128	3 153	-532	-6	38,4%	11 196
7 gru	265	609	214	424	287	238	335	351	155	177	529	69	217	195	155	163	4 383	-22 447	554	-14	21,9%	11 008
8 gru	852	960	1072	580	566	563	515	690	204	416	486	182	528	140	193	174	8 121	6 486	0	-51	27,6%	10 894
9 gru	1465	1496	564	1213	813	821	933	1101	253	728	932	178	651	224	360	349	12 081	17 000	-458	-35	29,5%	10 657
10 gru	1251	1701	488	1672	985	863	887	1404	406	618	956	215	897	493	364	467	13 667	-34 794	-328	-25	35,7%	10 498
11 gru	1080	1722	472	1411	797	838	1147	1002	260	639	1110	218	1198	337	308	447	12 986	20 389	-190	-9	38,5%	10 479
12 gru	993	1522	404	1032	698	695	752	1083	525	745	973	183	736	315	356							

COVID-19

Rząd ogłasza narodową kwarantannę w dniach 28.12.20-17.01.2021. W Sylwestra godzina policyjna 19:00-06:00. Zamknięte zostaną centra handlowe (oprócz sklepów spożywczych, aptek), hotele, stoki narciarskie. Wprowadzona zostanie też kwarantanna dla osób przybywających z zagranicy (10 dni). Obostrzenia są nieco łagodniejsze niż te proponowane w listopadzie w rozporządzeniu o kwarantannie narodowej.

CD Projekt

Sony Interactive Entertainment usunęło do odwołania cyfrową wersję gry „Cyberpunk 2077” ze sprzedaży z PlayStation Store.

Decyzja podjęta została po konsultacjach spółki z przedstawicielami SIE dotyczących umożliwienia realizacji zwrotu gry osobom które zakupiły ją w wersji cyfrowej poprzez PlayStation Store i chciałyby dokonać jej zwrotu. Wszystkie dotychczas sprzedane poprzez PlayStation Store cyfrowe egzemplarze gry pozostają dostępne do użytkowania przez dotychczasowych nabywców.

Gracze mogą niezmiennie nabywać pudełkową wersję gry w sprzedaży bezpośredniej lub wysyłkowej. Zarówno cyfrowe, jak i fizyczne kopie gry nieprzerwanie objęte będą wsparciem i otrzymywać będą przyszłe aktualizacje od spółki.

Komentarz BDM: Jest to kolejna negatywna informacja ze strony spółki. Patrząc jednak na oceny gry na PS4 i liczne komentarze odradzające zakupu „Cyberpunka”, wielu graczy i tak zamierzało odłożyć zakup na późniejsze okresy, do czasu kiedy gra zostanie naprawiona. Niestety cyfrowa wersja nie będzie również dostępna dla posiadaczy PS5, na której sprawuje się dobrze. Biorąc pod uwagę gorący okres sprzedażowy jakim są święta, warto zauważyć jednak, że to fizyczne kopie sprzedają się zazwyczaj lepiej. Ponadto, decyzja ze strony SONY skłania do myślenia o skali zwrotów (standard rynkowy wynosi ok. 5-10%, w tym przypadku jednak może być znacznie więcej).

PZU

PZU jest zadowolony z zaprezentowanego przez KNF podejścia do możliwości dystrybucji zysku, chce pozostać spółką dywidendową i wypłacić akcjonariuszom jak najwyższą dywidendę - poinformował członek zarządu ds. finansowych Tomasz Kulik.

**Energetyka /
Górnictwo**

„Rząd przyjechał do nas z niczym. Nie było nawet próby przedstawienia jakiegoś projektu umowy społeczne lub podejmowanych w przyszłości działań” - Jarosław Grzesik, NSZZ Solidarność. Kolejne spotkanie związkowców z Arturem Soboń 13.01.2021. Umowa społeczna ma być zawarta w lutym 2021. Będzie wymagała zgody KE by kopalnie funkcjonowały do 2049 roku.

Komentarz BDM: W ostatnich tygodniach stało się jasne, że umowy nie będzie do końca roku. Przypominamy, że dn. 25.09 rząd obiecał umowę społeczną z górnikiem 15.12.2020. Wrześniowe porozumienie zakłada harmonogram zamykania kopalń PGG. Od treści umowy społecznej ma także zależeć ostateczny kształt polityki energetycznej państwa. Wrześniowa informacja miała duży wpływ na wyceny podmiotów energetycznych. Akcje spółek energetycznych PGE/Tauron zostały zawieszane ze wzrostami na poziomie 20-30% (ostatecznie +17%/+20%). Ponad 10% (ostatecznie +4%) zyskiwała Bogdanka.

PKO BP

KNF obniżyła wysokość dodatkowego wymogu kapitałowego PKO BP w celu zabezpieczenia ryzyka kredytów walutowych. Bufor ma wynosić 0,24 pkt. proc. funduszy własnych ponad wartość współczynnika kapitałowego wobec 0,36 pkt. proc. poprzednio.

PGNiG

Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził taryfę dla spółki PGNiG Obrót Detaliczny. Obniżka ceny za paliwo gazowe w stosunku do dotychczasowej taryfy dla wszystkich grup taryfowych wynosi 4,5%. Stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian. Taryfa detaliczna dotyczy jedynie odbiorców paliw gazowych w gospodarstwie domowym. Nowa taryfa detaliczna będzie obowiązywać od 1 stycznia 2021 r. Termin jej obowiązywania określono na 31 grudnia 2021 roku.

Alior Bank

Agencja Fitch potwierdziła rating długoterminowy Alior Banku na poziomie "BB" z perspektywą negatywną. Agencja potwierdziła także Viability Rating (VR) na poziomie "bb". Fitch obniżył jednocześnie krótkoterminowy rating krajowy (National Short-Term Rating) do "F2(pol)" z "F1(pol)".

PEM

Zapisy w wezwaniu na akcje Private Equity Managers zostały przedłużone do 20 stycznia.

Pod koniec listopada Tomasz Czechowicz, a także MCI Management i MCI Capital Alternatywna Spółka Inwestycyjna, wezwali do sprzedaży 100 proc. akcji Private Equity Managers, oferując za jedną akcję 15 zł.

Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu nastąpiło 10 grudnia, a koniec wezwania przewidywano wcześniej na 8 stycznia 2021 roku.

Sygnity

Sygnity zwiększyło skonsolidowany zysk netto w roku finansowym zakończonym 30 września 2020 roku do 29,2 mln PLN z 15,9 mln PLN w roku finansowym 2019. Przychody wyniosły 230 mln PLN, wobec 234 mln PLN rok wcześniej, a EBIT 37 mln PLN vs. 29 mln PLN w poprzednim roku. "Spadek przychodów dotyczy głównie dalszej rezygnacji z transakcji dotyczących sprzętu komputerowego oraz rezygnacji z nierentownych kontraktów serwisowych".

Kęty

Podsumowanie konferencji o strategii 2021-2025

BDM:

- łączny wzrost wartości dla akcjonariuszy (wycena+ dywidenda) +3 mld PLN, >100% w okresie poprzedniej strategii 2016-2020;
- założenia na tle tempa wzrostu rynku bardzo ambitne, 2x wyższe;
- dywidenda jest „pewna jak w banku”;
- trendy będą wspierać produkty z aluminium, które wypierają stal;
- w SWW 80% eksportu to Niemcy, ale to tylko 1% rynku niemieckiego, więc” jest o co walczyć”, motorem ma być eksport, rozwój do automotive;
- SSA, gł. nacisk również na eksport, Aluprof sprzedaje do kilkudziesięciu krajów, spółka chce podwoić sprzedaż w UK (obecnie 100 mln PLN), spółka celuje w rynek francuski, który obecnie niewiele znaczy i USA.
- SOG: Alupol działa na bardzo konkurencyjnym rynku folii polipropylenowych, nic nie wskazuje na zmianę struktury tego rynku, niemniej oczekuje się wprowadzenia przez firmy obowiązku recyklingu swoich produktów. Alupol ma ok. 1% w całym europejskim rynku, ale w koncentratkach spożywczych kilka procent; SOG ma bardzo udany rok za sobą, 60 mln PLN EBITDA efektu „covidowego”. Utrzymanie wysokiej marży 19% EBITDA do 2025 roku;

Q&A:

- 4 segment z poprzedniej strategii ? Jak się pojawi okazja to zawsze można rozważyć nowy biznes;
- jaki może być udział eksportu w 2025 ? Dynamika eksportu 2x wyższa od sprzedaży krajowej;
- czy spółka planuje raport roczny ESG ? Nie ma planu osobnego dokumentu;
- mniejsze wzrosty sprzedaży niż poprzednia strategia ? efekt bazy, wyniki 2020 rekordowe;
- M&A? kilka akwizycji SOG już wykonał, wszystkie sukcesem, ale rozwój tych spółek nie szedł w parze z oczekiwaniami, najlepiej się czują w rozwoju organicznym;
- wyroby walcowane ? spółka dyskutowała o tym w ramach strategii, ale ostatecznie się nie zdecydowała;
- efekt lockdownu w SOG był już widoczny w 1Q'20 ? tak w marcu już był widoczny, apogeum 2Q'20, 3Q'20 też dobry, 4Q'20 realny/powtarzalny;
- na dziś grudzień w SOG może być lepszy niż zakładali bo klienci w okresie międzywiatecznym pracują;
- spółka może sondować rynek o IPO SOG. Spółka nie chce sprzedaż SOG, ale chce sprawdzić jego wartość;
- na jakich wskaźnikach wyceny spółek z obszaru SOG ? Mnożniki były dwucyfrowe, spółka chce porównać wartość, mnożnik jest wtórny;
- CAPEX ? w pierwszych 2 latach połowa zaplanowanej kwoty (ok. 550 mln PLN);
- rozwój SWW na Ukrainie ? nie rozważany;
- zielone aluminium ? spółka oferuje, ale z uwagi na wysokie ceny nie ma chętnych; właściwości takiego metalu są gorsze;
- 14 prasa w 2022 roku w SWW;
- systemy przeciwpożarowe ? organiczne czy przejścia ? Organicznie;
- dlaczego najwięcej inwestycji w SWW skoro najmniej przyczynił się do poprawy wyników ? spółka rozwija SWW i SSA. Utrzymanie majątku w SWW jest dużo większy żeby robić 100-110 tys. ton w przyszłości;
- czy sprzedaż SOG na wskaźnikach wyższych niż Kety ? Tylko wtedy transakcja może mieć miejsce;
- Skawina z Boryszewa dla SWW ? Nie byłaby to wartość, inna działalność;

Global Cosmed

Spółka drugi raz zrewidowała w górę prognozę wyników finansowych za 2020 rok (obecnie 35 mln PLN EBITDA vs 28 mln PLN we wrześniu 2020. Rewizja prognozy jest spowodowana wyższym niż oczekiwano wolumenem zamówień na produkty marki Apart i bobini na rynku niemieckim w listopadzie 2020 r.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	4Q'20P spółka	zmiana r/r	2017	2018	2019	2020P nowa 17.12.20	
Przychody	70,6	72,0	80,7	77,5	72,7	77,6	85,0	74,5	86,3	91,1	91,2	87,4	17,2%	305,5	300,8	309,9	356	
Zysk ze sprzedaży	-0,2	-0,9	0,5	1,6	-0,3	1,8	3,9	5,1	4,2	9,2	6,5			-15,2	1,0	10,5		
EBITDA	2,5	2,7	2,4	2,6	3,3	5,0	4,6	6,5	6,1	11,7	9,1	8,1	25,6%	-10,6	10,2	19,4	35	
bez PDO	2,5	1,7	3,1	4,2	2,5	4,5	6,5	7,8	6,6	11,7	9,1			-5,1	11,4	21,3		
EBIT	-0,1	0,1	-0,2	0,0	0,6	2,3	1,9	3,8	3,7	9,1	6,5			-20,7	-0,2	8,6		
Zysk netto	-1,2	-0,9	-1,2	-3,2	-1,0	1,0	1,1	2,2	2,8	8,9	5,7			-78,2	-6,6	3,3		
adj.	-1,3	-1,9	-0,6	-1,6	-1,9	0,5	3,1	3,5	3,3	9,0	5,8			-15,5	-5,3	5,2		
Marża ze sprzedaży	-0,2%	-1,2%	0,6%	2,0%	-0,4%	2,3%	4,6%	6,8%	4,8%	10,1%	7,2%			-5,0%	0,3%	3,4%		
Marża EBITDA	3,6%	3,7%	3,0%	3,4%	4,6%	6,5%	5,4%	8,7%	7,1%	12,8%	9,9%	9,3%		-3,5%	3,4%	6,3%	9,8%	
Marża EBITDA adj.	3,5%	2,3%	3,8%	5,5%	3,4%	5,9%	7,7%	10,4%	7,7%	12,9%	10,0%			-1,7%	3,8%	6,9%		
Marża netto	-1,7%	-1,3%	-1,5%	-4,1%	-1,4%	1,3%	1,3%	3,0%	3,3%	9,8%	6,2%			-25,6%	-2,2%	1,1%		
Dług netto			73,7	65,9	69,0	70,3	68,3	60,8	65,6	61,0	53,5			81,0	65,9	60,8		
/EBITDA				6,5	6,3	5,2	4,4	3,1	3,0	2,1	1,6			-7,6	6,5	3,1		
P/E 12m adj.												15,3	14,2			63,1	14,2	
EV/EBITDA 12m adj.												10,9	10,7			34,6	18,3	10,7

Źródło: BDM, spółka

Action

Sąd Okręgowy w Warszawie oddalił zażalenie Naczelnika Drugiego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego na postanowienie Sądu Rejonowego o zatwierdzeniu układu w Action, co oznacza, że układ w postępowaniu restrukturyzacyjnym został prawomocnie zatwierdzony.

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