

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Mutacja koronawirusa niszczy nastroje przed świętami

Wczorajsza sesja zakończyła się spadkiem WIG20 o 3,3%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1888,8 pkt. Tego dnia obroty na polskich blue chipach wyniosły 1,5 mld PLN. Dziewiętnaście z ponad dwudziestu spółek tego indeksu zakończyło notowania pod kreską, najsilniej zniżającymi walorami były m.in. PKN Orlen -6,2%, Allegro -5,9% oraz CD Projekt i PGNiG po -5,7%. Z drugiej strony zostało się jedynie LPP (+0,9%). Spadkami również zakończyły się notowania mWIG80 i sWIG80, które tego dnia straciły odpowiednio: 0,8%/1,3%. Na europejskich giełdach dominował kolor czerwony, DAX stracił 2,8%, CAC40 2,4% a FTSE100 1,7%. Powodem negatywnych nastrojów panujących na rynkach były nowe informacje o mutacji koronawirusa oraz strach przed powszechnym lockdownem. Poniedziałkowa sesja na Wall Street zakończyła się zniżkami części głównych indeksów (S&P500 -0,4%, Nasdaq -0,1%, na finiszu notowań Dow Jones wyszedł na delikatny plus rosnąc o 0,1%). Pomimo pozytywnych informacji o ostatniej prostej długo wyczekiwanego pakietu stymulacyjnego oraz zatwierdzenia szczepionki Pfizer/BioNTech w UE, strach przed nową mutacją wirusa wziął górę. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index traci 0,9% a Nikkei idzie w dół o 1,2%. Dzisiaj przed nami odczyty PKB z Wielkiej Brytanii i USA odpowiednio o 8:00/ 14:30. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy zniżują.

Krzysztof Tkocz

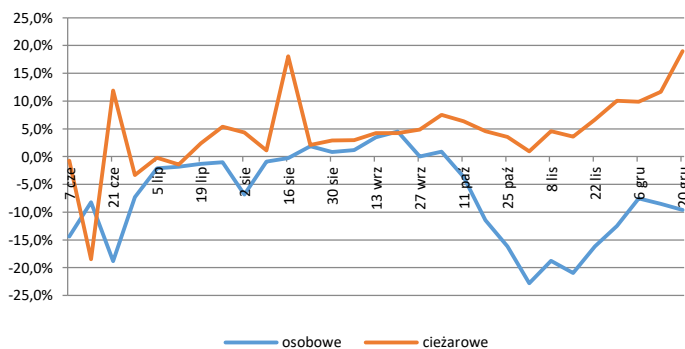
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM];
- CD Projekt: Pojawiają się wieści o pozwach szkodzonych przez inwestorów. (Parkiet, Puls Biznesu)
- LPP: Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'20/'21;
- Pekao: Marek Tomczuk złożył rezygnację z funkcji wiceprezesa banku.
- Pekao: Bank ma umowę nabycia 38,33% akcji operatora systemu Tpay.
- Bogdanka: Kopalnia nie zostanie włączona do rządowej spółki grupującej aktywa węglowe. (Puls Biznesu)
- Bogdanka: Spółka widzi perspektywy sprzedaży węgla na rynku ukraińskim.
- Decora: Szacunkowa EBITDA w 4Q'20 wyniosła 20,3 mln PLN (+137% r/r, -21% q/q), a w całym 2020 roku 80 mln PLN (+81% r/r); w kontekście 2021 roku zarząd zwraca uwagę na wzrost kosztów surowcowych i energii [tabela BDM];
- Biomed-Lublin: Oferta spółka najkorzystniejsza w przetargu na szczepionkę przeciwgruźliczą.
- Grupa Azoty: Grupa intensywnie pracuje nad strategią. (Parkiet)
- Famur: Spółka przedłużyła czas trwania programu obligacji do końca 2021 r.
- GTC: Wycena nieruchomości może spaść o 74 mln euro, spółka oczekuje straty w 4Q20.
- Unimot: Spółka zrealizuje prognozę EBITDA na 2020 r. i wypłaci dywidendę.
- Grupa Żywiec: Lockdown obniża sprzedaż. (Parkiet)
- Sfinks: Spółka proponuje konwersję części zobowiązań na akcje po cenie 1 PLN lub umorzenie.

WYKRES DNIA

Ruch samochodów ciężarowych na drogach GDDKiA był wyższy w ostatnim tygodniu o nawet 19% r/r, co świadczy o wciąż bardzo dobrej kondycji przemysłu/eksportu. Ruch samochodów osobowych spada z kolei o ok. 10% r/r. Na wiosnę był niższy o nawet 70% r/r (na A4 Kat-Kra).

Natężenie ruchu drogowego [% r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GDDKiA

Notowania: poniedziałek, 21 grudnia 2020

| | Wartość | Zmiana | |
|-------------|-----------|--------|--------|
| | | 1D | YTD |
| WIG20 | 1 888,8 | -3,3% | -12,2% |
| WIG30 | 2 196,9 | -3,1% | -11,1% |
| mWIG40 | 3 744,4 | -0,7% | -4,2% |
| sWIG80 | 15 164,8 | -1,3% | 25,9% |
| WIG | 54 139,3 | -2,6% | -6,4% |
| WIG Banki | 4 542,0 | -2,1% | -32,9% |
| WIG Bud | 3 421,7 | -0,6% | 50,2% |
| WIG Chemia | 7 075,4 | -2,6% | -15,7% |
| WIG Dew | 2 274,8 | -0,3% | -7,5% |
| WIG Energia | 1 879,0 | -4,1% | -4,2% |
| WIG Games | 26 701,8 | -3,0% | 42,3% |
| WIG IT | 3 744,3 | -0,3% | 32,1% |
| WIG Media | 5 490,5 | -0,3% | 2,1% |
| WIG Paliwa | 4 667,0 | -5,9% | -28,1% |
| WIG Spoż | 3 442,9 | -1,4% | 10,1% |
| WIG Surowce | 5 585,2 | -2,2% | 80,8% |
| WIG Telco | 932,9 | -0,8% | 6,8% |
| DAX | 13 246,3 | -2,8% | 0,0% |
| CAC40 | 5 393,3 | -2,4% | -9,8% |
| BUX | 40 483,2 | -2,7% | -12,2% |
| S&P500 | 3 694,9 | -0,4% | 14,4% |
| DJIA | 30 216,5 | 0,1% | 5,9% |
| Nasdaq Comp | 12 742,5 | -0,1% | 42,0% |
| Bovespa | 115 822,6 | -1,9% | 0,2% |
| Nikkei225 | 26 436,4 | -1,0% | 11,8% |
| S&P/ASX 200 | 6 599,6 | -1,1% | -1,3% |
| Złoto | 1 876,9 | -0,2% | 23,7% |
| Miedź | 7 985,0 | 0,8% | 29,3% |
| Ropa | 48,0 | -2,6% | -13,8% |
| EUR/PLN | 4,49 | 0,5% | 5,6% |
| USD/PLN | 3,67 | 0,6% | -3,3% |
| CHF/PLN | 4,14 | 0,3% | 5,7% |
| EUR/USD | 1,22 | -0,1% | 9,2% |
| USD/JPY | 103,32 | 0,0% | -4,9% |

FW20

| | Wartość | Zmiana | |
|-----------------|---------|---------|---------|
| Kurs otwarcia | 1 925 | -36 | -1,84% |
| Kurs zamknięcia | 1 886 | -69 | -3,53% |
| Kurs min. | 1 854 | -97 | -4,97% |
| Kurs max. | 1 937 | -35 | -1,77% |
| Wolumen obrotu | 32 955 | 6 479 | 24,47% |
| Otwarte pozycje | 32 974 | -10 621 | -24,36% |

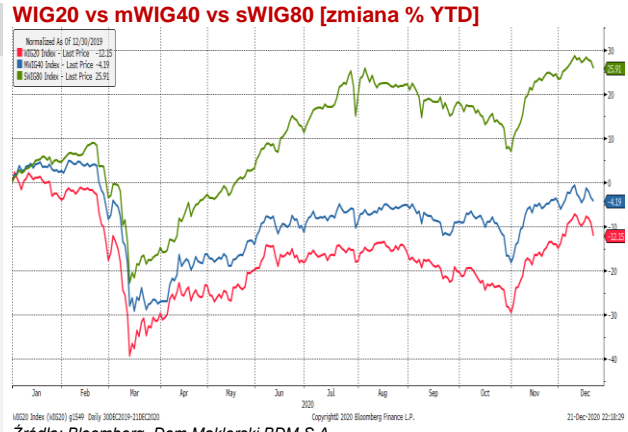
Indeksy GPW

| Indeks | Open | Low | High | Close | 1D | Obrót | |
|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|----------|-------|-----|
| WIG20 | 1 929,14 | 1 851,23 | 1 935,22 | 1 888,80 | -3,3% | 1 603 | |
| WIG30 | 2 241,97 | 2 154,20 | 2 245,30 | 2 196,90 | -3,1% | 1 655 | |
| mWIG40 | 3 751,53 | 3 751,53 | 15 031,99 | 15 277,28 | 3 744,43 | -0,8% | 150 |
| sWIG80 | 15 277,28 | 3 670,45 | 3 763,20 | 15 164,83 | -1,3% | 34 | |
| WIG-PL | 54 847,18 | 54 847,18 | 55 335,95 | 55 335,95 | -2,7% | 1 802 | |
| WIG | 55 126,42 | 53 154,57 | 55 169,46 | 54 139,25 | -2,6% | 1 807 | |

WIG20

| | Close | MC | 1D | YTD |
|------------------|----------|--------|-------|--------|
| Alior | 16,19 | 2 113 | -4,0% | -43,6% |
| Allegro | 81,05 | 82 935 | -5,9% | 88,5% |
| Asseco Poland | 66,00 | 5 478 | -0,5% | 3,7% |
| CCC | 75,42 | 4 138 | -5,3% | -31,4% |
| CD Projekt | 256,00 | 25 768 | -5,7% | -8,4% |
| Cyfrowy P. | 28,74 | 18 381 | -0,6% | 2,9% |
| Dino | 278,20 | 27 275 | -1,3% | 93,2% |
| JSW | 25,17 | 2 955 | -3,0% | 17,7% |
| KGHM | 182,00 | 36 400 | -2,1% | 90,4% |
| Lotos | 37,87 | 7 001 | -5,3% | -54,7% |
| LPP | 7 400,00 | 13 708 | 0,9% | -16,1% |
| Orange | 6,40 | 8 393 | -1,3% | -10,2% |
| Pekao | 58,32 | 15 307 | -2,4% | -41,9% |
| PGE | 5,99 | 11 200 | -5,0% | -24,7% |
| PGNiG | 5,20 | 30 070 | -5,7% | 20,2% |
| PKN Orlen | 54,84 | 23 456 | -6,2% | -36,1% |
| PKOBP | 27,66 | 34 575 | -1,8% | -19,7% |
| PZU | 30,85 | 26 640 | -1,4% | -22,9% |
| Santander Polska | 176,30 | 18 016 | -2,4% | -42,6% |
| Tauron | 2,48 | 4 346 | -4,5% | 51,2% |

| mWIG40 | | | | WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD] | | | | | |
|--------------|--------|-------|-------|--|------------|--------|--------|-------|---------|
| | Close | MC | 1D | YTD | | Close | MC | 1D | YTD |
| 11 bit st. | 447,50 | 1 056 | -2,1% | 11,9% | Famur | 2,11 | 1 213 | -3,0% | -29,2% |
| Amica | 135,00 | 1 050 | -4,1% | -1,5% | GPW | 42,25 | 1 773 | 0,2% | 7,5% |
| Amrest | 25,20 | 5 533 | -3,8% | -41,8% | GTC | 6,80 | 3 302 | 0,0% | -29,8% |
| Asseco SEE | 40,00 | 2 076 | 0,0% | 61,3% | Handlowy | 34,30 | 4 482 | -0,6% | -33,8% |
| Azoty | 24,85 | 2 465 | -3,7% | -15,1% | ING BSK | 156,00 | 20 296 | 0,0% | -23,0% |
| Benefit Sys. | 808,00 | 2 339 | 8,0% | -8,4% | Inter Cars | 232,00 | 3 287 | 4,0% | 13,2% |
| Biomed-L. | 10,55 | 657 | 1,0% | 904,8% | Kernel | 46,00 | 3 865 | -1,8% | 1,7% |
| BNP Paribas | 56,00 | 8 255 | -4,1% | -17,6% | Kęty | 459,00 | 4 420 | -0,9% | 32,7% |
| Budimex | 292,00 | 7 455 | 0,9% | 69,8% | Kruk | 134,40 | 2 550 | -1,6% | -19,8% |
| Celon Pharm | 38,90 | 1 751 | -4,0% | -2,0% | Livechat | 101,60 | 2 616 | -0,4% | 134,6% |
| Ciech | 29,65 | 1 563 | -1,5% | -25,3% | Mabion | 20,65 | 284 | -3,5% | -73,2% |
| CI Games | 1,23 | 225 | -1,9% | 46,4% | mBank | 172,00 | 7 287 | -4,3% | -55,8% |
| Comarch | 193,50 | 1 574 | 4,0% | 3,5% | Mercator | 416,00 | 4 411 | 4,0% | 4080,9% |
| Cormay | 1,17 | 98 | -2,9% | 16,3% | Millennium | 3,15 | 3 821 | -2,1% | -46,2% |
| Datawalk | 192,50 | 941 | -2,8% | 251,3% | Neuca | 634,00 | 2 782 | 1,6% | 67,7% |
| Develia | 1,86 | 831 | -3,2% | -26,9% | PKP Cargo | 13,10 | 587 | -5,1% | -36,1% |
| Dom Dev. | 108,00 | 2 724 | 1,4% | 14,2% | PlayWay | 596,00 | 3 934 | -1,8% | 149,4% |
| Echo | 3,94 | 1 626 | 1,0% | -15,6% | TEN | 495,50 | 3 601 | -1,5% | 150,3% |
| Enea | 6,02 | 2 657 | -4,4% | -23,9% | WP.PL | 83,00 | 2 418 | 0,5% | 18,9% |
| Eurocash | 13,48 | 1 876 | -2,5% | -38,3% | XTB | 16,35 | 1 919 | 1,6% | 313,9% |



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 |
|-------------|-----------|-------|---------|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|----------|
| 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 | 20 371 |
| 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 | 51 088 |
| 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 | 53 543 |
| 10 gru | 1 490 493 | 127 | 224 514 | 177 823 | 16 998 | 32 734 | 13 750 | 4 959 | 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 | 204 433 | 17 568 | 45 113 | 17 615 | 11 078 | 25 161 | 3 636 | 12 455 | 7 897 | 11 057 | 10 008 | 21 861 | 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 | 22 991 | 69 826 |
| 18 gru | 751 471 | 89 | 260 663 | 183 874 | 15 401 | 32 830 | 15 674 | 4 685 | 28 507 | 2 835 | 11 010 | 7 602 | 13 066 | 8 725 | 27 065 | 52 544 |
| 19 gru | 589 622 | 130 | 196 292 | 159 003 | 16 305 | 21 679 | 17 565 | 6 735 | 27 052 | 2 721 | 11 246 | 8 830 | 12 179 | 10 939 | 26 534 | 50 177 |
| 20 gru | 537 142 | 97 | 189 100 | 130 620 | 15 102 | 6 444 | 12 799 | 5 554 | 35 928 | 2 170 | 8 590 | 5 304 | 8 763 | 9 445 | 24 803 | 25 445 |
| 21 gru | 544 434 | 100 | 189 526 | 128 119 | 10 869 | 19 256 | 5 797 | 7 503 | 33 364 | 981 | 4 633 | 3 383 | 6 978 | 8 789 | 19 260 | 25 019 |
| Dzień COVID | 349 | 349 | 338 | 327 | 327 | 303 | 302 | 327 | 327 | 323 | 294 | 292 | 295 | 293 | 328 | 301 |

| RAZEM tys. | przypadki | śmierci | zdrowi | aktywne |
|------------|-----------|------------|------------|-----------|
| 77 343 967 | 90 137 | 18 034 214 | 16 741 674 | 1 964 054 |
| 1 702 294 | 4 765 | 319 363 | 413 473 | 69 214 |
| 50 053 464 | 87 774 | 6 399 531 | 6 004 907 | 1 281 258 |
| 25 588 209 | b.d. | 11 315 320 | 9 723 294 | 613 582 |

Źródło: BDM, Bloomberg, Worldmeters. *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajcya/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** |
|--------|------|------|------|------|------|------|------|------|-----|------|------|-----|------|-----|-----|-----|--------|---------|--------------|---------------|-----------------|---------|
| 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% | 20 616 |
| 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% | 19 879 |
| 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 | 353 | 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 | 373 | 11 385 | -32 101 | -163 | -1 | 34,4% | 10 347 |
| 13 gru | 668 | 1280 | 310 | 1132 | 498 | 572 | 1003 | 756 | 204 | 378 | 593 | 132 | 646 | 133 | 231 | 300 | 8 836 | 1 110 | -245 | 19 | 40,7% | 10 318 |
| 14 gru | 272 | 715 | 143 | 392 | 258 | 190 | 460 | 531 | 180 | 179 | 561 | 108 | 275 | 176 | 78 | 207 | 4 725 | -17 664 | 280 | 23 | 24,6% | 10 386 |
| 15 gru | 608 | 768 | 232 | 639 | 519 | 446 | 495 | 750 | 306 | 437 | 328 | 174 | 572 | 129 | 169 | 150 | 6 722 | -13 827 | 397 | -68 | 22,5% | 10 181 |
| 16 gru | 1340 | 1461 | 538 | 1373 | 629 | 943 | 868 | 1181 | 322 | 641 | 1064 | 181 | 815 | 247 | 370 | 323 | 12 296 | 6 098 | -311</ | | | |

LPP

Podsumowanie konferencji wynikowej za 3Q'20.

1. Perspektywy:

- a. '20/'21:
 - i. Planowany wzrost powierzchni handlowej o 16% r/r (Sinsay +87% r/r; głównie poza Polską);
 - ii. Zwiększenie sprzedaży w e-commerce powyżej 2 mld PLN (cel po 11 miesiącach został zrealizowany);
 - iii. CAPEX na poziomie 760 mln PLN (580 mln PLN na sklepy);
 - iv. Spadek sprzedaży max 15% r/r;
 - v. Marża brutto w przedziale 50-51%;
 - vi. EBIT powyżej zera (styczeń zwyczajowo generuje straty, które mogą być wyższe niż zazwyczaj);
- b. '21/'22:
 - i. CAPEX na poziomie 1,2 mld PLN;
 - ii. Wzrost powierzchni handlowej o 15% r/r (wsparcie dla omnichannel; mocny nacisk na rynki wschodnie; główny nacisk na Sinsay; otwarcia w parkach handlowych i przy ul.handlowych);
 - iii. Dalszy mocny rozwój e-commerce;
 - iv. Rozszerzenie RFID na kolejne marki;
 - v. Poprawa marży EBIT w stosunku do 2019/20;
 - vi. Utrzymanie gotówki netto;
 - vii. Zatowarowanie na poziomie 2019/20.

2. Q&A:

- a. Rynek ukraiński – mniejsza konkurencja niż w Rosji; dobra sprzedaż e-commerce; spółka dosyła towary z Polski dla klientów e-commerce (lokalne firmy kurierskie);
- b. Odczyty lfl – wrzesień był słaby pomimo otwartych sklepów; klienci zmienili nawyki zakupowe (przejście do e-commerce na trwałe ok. 10-15% klientów);
- c. Sprzedaż w grudniu – w sklepach widać ubytek 15% lfl w grudniu i bardzo mocne wzrosty w on-line (początkowo +80% r/r, obecnie >100% r/r); promocje ruszyły już przed świętami;
- d. Czysze – grupa zawarła aneksy na '20; spółka od stycznia zacznie ponowne rozmowy dot. stawek najmu; w '21 należy oczekiwać spadku o 10-15% vs '19; obecnie ok. 1/3 czynszów jest uzależniona od obrotów (nowe umowy w większości w relacji do sprzedaży);
- e. E-commerce – zwroty stanowią ok. 17-18% przychodów (wcześniej ok. 20%); koszty logistyki to ok. 22% przychodów; w '21/'22 spółka oczekuje wzrostu o 50% r/r (ambitne założenie);
- f. Otwarcia – obecnie widać dużą przestrzeń do otwierania sklepów, bo jest mało sieci, które w czasie COVID rozwijały sieć; nowe lokalizacje są dużo tańsze niż przed COVID;
- g. Lockdown – obecnie są nim objęte Niemcy, Litwa, Bułgaria;
- h. Dywidenda – spółka chciałaby wrócić do wypłaty dywidendy po unormowaniu sytuacji;
- i. Zapasy:
 - i. Zamówienia SS'21/'22 – spółka towaruje sklepy przy założeniu lfl w wys. +2/+3%;
 - ii. Zarząd nie spodziewa się znaczących odpisów, bo obecny zapas jest relatywnie niski;
 - iii. Grupa wprowadziła już promocje, więc widać dalszy spadek poziomów zapasów;
 - iv. Spółka chce poprawiać rotację towarów, ale powinna powrócić do poziomów z ostatnich 2-3 lat;
- j. Marża brutto on/off-line – w okresie regularnych cen różnica rentowności wynosiła ok. 2 p.p. r/r;
- k. Marża EBIT'21 – poprawa w porównaniu do '19 ma pochodzić z dźwigni operacyjnej i kontroli kosztów okołosklepowych;
- l. SKU – w starszych brandach 20-30 jednostek na mkw., w Sinsay nawet 100 jedn.;
- m. Otoczenie konkurencyjne – wydaje się, że wszyscy ograniczyli zamówienia na 4Q'20; poziom przecen nie jest bardzo duży obecnie; nie widać wychodzenia rywali z rynku (np. w USA dużo upadłości); nie ma wojny cenowej (zauważalne w ofercie formalnej);
- n. Sinsay – rentowność brutto jest niższa niż w innych markach, ale na poziomie EBIT różnica nie jest zbyt duża;
- o. Rozwój – główne cele CAPEX w '21, to sklepy (większość jest pewna do otwarcia) i centrum w Brześciu Kujawskim.

Pekao Wiceprezes Banku Pekao SA Marek Tomczuk złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem natychmiastowym. Bank podał, że rezygnacja została złożona z przyczyn osobistych.

Marek Tomczuk nadzorował Pion Bankowości Detalicznej. Rada nadzorcza Pekao powołała go w skład zarządu banku z dniem 1 września 2017 r.

Pekao Bank podpisał przedwstępną umowę nabycia pakietu 38,33% akcji Krajowego Integratora Płatności, operatora systemu Tpay .com. Finalizacja umowy planowana jest na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2021 r. Umowa przewiduje zakup przez Pekao strategicznego pakietu 38,33% akcji KIP, a podpisane partnerstwo umożliwi bankowi wejście na rynek e-commerce w 2021 r.

Bogdanka Bogdanka widzi perspektywy sprzedaży na rynku ukraińskim węgla energetycznego oraz węgla koksującego, który planuje produkować od 2026 r., poinformowali członkowie zarządu.

"Mówimy o dwuproduktowości, tj. o przejściu z węgla typowo energetycznego na węgiel również semi-koksujący. Zaplanowaliśmy rozpoczęcie tego rodzaju działalności od 2026 r. Przewidujemy, że węgla semi-koksującego typu 34 będziemy mieli ok. 2 mln ton rocznie. Wstępnie rozpoznaliśmy zapotrzebowanie na ten węgiel - w Polsce Jastrzębska Spółka Węglowa, a także rynek ukraiński" - powiedział prezes Artur Wasil.

Biomed-Lublin Oferta Biomedu-Lublin została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Ministerstwa Zdrowia na dostawę szczepionki przeciwgruźliczej w 2021 r. W wykonaniu przetargu dostarczone ma zostać 130 815 ampulek o łącznej wartości 7,3 mln PLN.

GTC Wycena nieruchomości inwestycyjnych GTC na koniec roku może spaść o ok. 74 mln euro, czyli o 3,4% wobec końca września, ze względu na skutki pandemii - podała spółka. Firma spodziewa się w związku z tym straty netto w czwartym kwartale.

Decora Spółka podała szacunkowe dane za 4Q'20 i 2020 rok. Spółka wskazuje, że na ww. szacunki ma wpływ m.in. utrzymujący się wysoki popyt na produkty Spółki, korzystne ceny surowców w okresie 1-3Q'20 i korzystny kurs euro.

W kontekście 2021 roku zarząd spółki zwraca jednocześnie uwagę na kilka czynników, które mogą powodować, że trend wynikający z szacunków za 2020 rok może się nie utrzymać w przyszłych okresach. Są to: wzrastające ceny surowców przy jednoczesnym ograniczeniu ich dostępności, wzrost opłat za energię elektryczną (tzw. opłata mocowa), rozprzestrzenianie się i obostrzenia związane z COVID-19.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

| | IQ'19 | IIQ'19 | IIIQ'19 | IVQ'19 | IQ'20 | IIQ'20 | IIIQ'20 | IVQ'20 szac | zmiana r/r | 2018 | 2019 | 2020 szac. | zmiana r/r |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Przychody | 72,5 | 79,0 | 83,5 | 71,3 | 86,7 | 78,6 | 108,2 | 93,4 | 31% | 277,6 | 306,3 | 367,0 | 19,8% |
| Zysk brutto na sprzedaży | 26,4 | 27,0 | 28,9 | 23,7 | 32,2 | 32,4 | 47,9 | | | 91,2 | 106,0 | | |
| EBITDA | 11,6 | 11,8 | 12,2 | 8,6 | 14,7 | 19,1 | 25,8 | 20,3 | 137% | 26,9 | 44,2 | 80,0 | 81,0% |
| EBIT | 9,0 | 9,0 | 8,9 | 5,1 | 11,4 | 16,9 | 23,1 | | | 20,0 | 32,0 | | |
| Zysk brutto | 8,7 | 8,5 | 8,5 | 5,2 | 11,0 | 16,6 | 23,8 | | | 21,3 | 31,0 | | |
| Zysk netto | 7,3 | 21,6 | -7,2 | 3,7 | 9,2 | 13,4 | 18,9 | 14,5 | 296% | 20,0 | 25,3 | 56,0 | 121,5% |
| <i>Marża brutto</i> | <i>36,5%</i> | <i>34,2%</i> | <i>34,5%</i> | <i>33,2%</i> | <i>37,1%</i> | <i>41,2%</i> | <i>44,2%</i> | | | <i>32,8%</i> | <i>34,6%</i> | | |
| <i>Marża EBITDA</i> | <i>16,1%</i> | <i>14,9%</i> | <i>14,6%</i> | <i>12,0%</i> | <i>17,0%</i> | <i>24,3%</i> | <i>23,8%</i> | <i>21,8%</i> | | <i>9,7%</i> | <i>14,4%</i> | <i>21,8%</i> | |
| <i>Marża netto</i> | <i>10,0%</i> | <i>27,3%</i> | <i>-8,6%</i> | <i>5,1%</i> | <i>10,6%</i> | <i>17,1%</i> | <i>17,5%</i> | <i>15,5%</i> | | <i>7,2%</i> | <i>8,3%</i> | <i>15,3%</i> | |
| CFO | -8,8 | 10,8 | 17,9 | 11,8 | 11,9 | 24,8 | 12,2 | | | 29,2 | 31,7 | | |
| CAPEX | -2,9 | -2,3 | -2,9 | -3,9 | -2,7 | -2,2 | -5,3 | | | -9,7 | -12,0 | | |
| FCF | -11,7 | 8,5 | 15,0 | 7,9 | 9,2 | 22,5 | 7,0 | | | 19,5 | 19,7 | | |
| <i>12m/kapitalizacja</i> | <i>3,3%</i> | <i>5,4%</i> | <i>6,1%</i> | <i>6,1%</i> | <i>12,6%</i> | <i>16,9%</i> | <i>14,4%</i> | | | <i>6,0%</i> | <i>6,1%</i> | | |
| Dług netto | 43,9 | 46,6 | 32,7 | 24,1 | 16,8 | 8,7 | 2,1 | | | 26,4 | 24,1 | | |
| <i>/EBITDA</i> | <i>1,4</i> | <i>1,2</i> | <i>0,8</i> | <i>0,5</i> | <i>0,4</i> | <i>0,2</i> | <i>0,0</i> | | | <i>1,0</i> | <i>0,5</i> | | |
| P/E 12m | | | | | | | 7,1 | 5,8 | | | 12,8 | 5,8 | |
| EV/EBITDA 12m | | | | | | | 4,8 | 4,0 | | | 7,8 | 4,0 | |

Źródło: BDM, spółka

Famur Famur zdecydował o wydłużeniu trwającego programu emisji obligacji do 31 grudnia 2021 r. W grudniu 2015 r. Famur zdecydował o uruchomieniu programu emisji obligacji do łącznej kwoty 500 mln PLN. Program miał być pierwotnie realizowany do grudnia 2018 r., był jednak przedłużany w kolejnych latach.

Unimot

Unimot chce pozostać spółką dywidendową i wypłacić dywidendę dla akcjonariuszy z zysku za 2020 rok, zapowiedział prezes Adam Sikorski.

Prezes jest również przekonany, że spółce uda się zrealizować prognozę skonsolidowanej EBITDA skorygowanej na poziomie 80 mln PLN w 2020 r.

"Jesteśmy przekonani, że uda nam się zrealizować prognozowane 80 mln zł w 2020 roku. W tym kontekście opublikowana niedawno prognoza EBITDA skorygowanej na 2021 rok na poziomie 75 mln zł może wydawać się konserwatywna, ale chcemy ją w przyszłym roku dowieźć i mamy ku temu bardzo mocne podstawy" - powiedział Sikorski.

Przypomniał, że w rok 2020 Unimot wchodził z prognozą skorygowanej EBITDA w wysokości 63 mln PLN, dopiero w trakcie roku została ona podwyższona do 80 mln PLN.

Prezes poinformował także, że Unimot planuje otwarcia nowych stacji paliw Avia na Ukrainie w I kwartale 2021 r. Zapowiedział jednocześnie, że do 2022 roku spółka podejmie decyzje odnośnie silniejszej obecności w tym kraju.

Sfinks

Zarząd Sfinksa, w ramach układu oferuje największym wierzycielom konwersję długów na akcje po cenie emisyjnej 1 PLN lub umorzenie 70% zobowiązań - podała spółka w komunikacie. Kredyty bankowe mają zostać spłacone w całości.

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