

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Zamieszki na Kapitolu nie przeszkodziły w ustanowieniu nowych szczytów

Wtorkowa sesja zakończyła się neutralnie dla polskich blue chipów (+0,02%), obroty na indeksie dwudziestu największych spółek wyniosły 952 mln PLN. W gronie spółek zwiększających, znalazły się m.in. Allegro 1,9%, PKO BP 1,7% oraz Pekao 1,2%. Największą zniżkę zaliczyły walory JSW i CD Projekt (-3,9%). Delikatną stratą zakończyły się notowania mWIG40 (-0,1%), najsilniejszy tego dnia okazał się sWIG80, który urosł o 1,2%. Większość europejskich parkietów finiszowało świecąc się na zielono, FTSE (+1,6%), CAC40 (+0,9%), DAX (+0,7%). Środowe notowania na Wall Street zakończyły się wzrostem części indeksów, kolejny raz na nowe szczyty wspiął się Dow Jones (+1,4%) oraz S&P500 (0,6%), negatywnie wyróżnił się Nasdaq, który stracił tego dnia -0,6%. Nastroje wśród inwestorów wyraźnie uległy schłodzeniu na koniec sesji, gdy poinformowano o wtargnięciu zwolenników Trumpa do Kongresu, który miał zatwierdzić wybór Joe Bidena na prezydenta. Demokraci wygrali jeden mandat do Senatu w stanie Georgia i prowadzili w głosowaniu, które przybliżyło ich do objęcia kontroli nad izbą wyższą parlamentu. Po całym tym zamieszaniu, w Waszyngtonie wznowiono posiedzenie Kongresu. Dzisiaj przed nami o 11:00 odczyt wskaźnika CPI za grudzień ze strefy euro, o 13:30 oświadczenie na temat polityki monetarnej EBC, a o 16:30 poznamy zapasy ropy naftowej w USA. Na rynkach azjatyckich Shanghai Composite Index idzie w dół o 0,4% a Nikkei zwiększa o 1,4%. Od samego rana kontrakty terminowe na DAX i na amerykańskie indeksy zyskują.

Krzysztof Tkocz

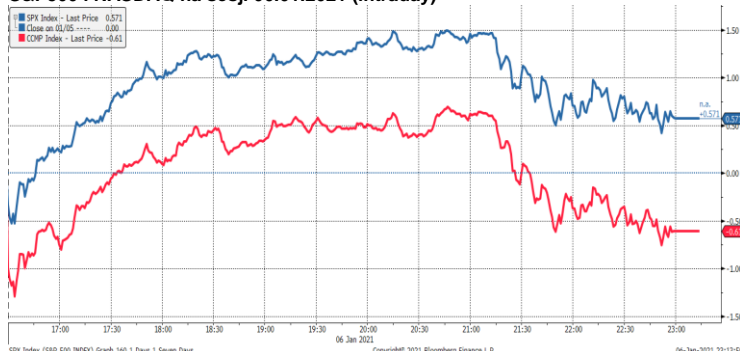
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- PKN Orlen:** Bez poprawy otoczenia w rafineriach w grudniu; marża raf. 0,7 USD/bbl, (-80% r/r), marża petchem. 842 EUR/t (+11,7% r/r); negatywne marże rafinerijne w końcu 2020 r. i w pierwszych dniach stycznia [wykresy BDM];
- PGNiG:** Spółka ma zgodę norweskiej administracji na objęcie udziałów w koncesjach na dwóch złożach.
- Ten Square Games:** Spółka szacuje, że w 4Q'20 miała 179,9 mln PLN przychodów [komentarz BDM];
- Dom Development:** Kontrakcja w 4Q'20 wzrosła r/r o 18%, a przekazania 9% [komentarz BDM];
- VRG:** Spadek sprzedaży w grudniu o 17% r/r [wykresy BDM];
- Opono:** Wzrost sprzedaży w grudniu o 24% r/r [wykres BDM];
- Banki:** Banki zmieniają siedziby i liczą na oszczędności. (Parkiet)
- PCF:** Premiera gry „Outsiders” przesunięta na 1 kwietnia, wcześniej darmowe demo.
- Getin Holding:** Umorzenia akcji IB spowoduje obciążenie wyniku spółki za '20 kwotą 151,2 mln PLN.
- TIM:** Sprzedaż w grudniu +25% r/r (cum +17%); normalizacja sprzedaży na dzień roboczy +14% r/r [wykresy BDM];
- Skarbiec Holding:** Fundusz AgioFunds TFI zmniejszył udział w spółce do 1,51% z 5,98% poprzednio.
- BoomBit:** Spółka szacuje, że miała w grudniu 12,3 mln PLN przychodów (+46,9% m/m) [wykres BDM];
- Getin Noble Bank:** Czy klienci banku również trafią pod skrzydła państwowego banku? (Gazeta Wyborcza)
- Dino:** Pod koniec 2020 r. sieć liczyła 1496 sklepów.
- Intersport:** Przychody w 3Q20/21 spadły -26% r/r do 40 mln PLN.
- Grupa INC:** Grupa chce wprowadzić ok. 20 spółek na NewConnect w '21.
- Krynicki Recykling:** Spółka chce wypłacić zaliczkę na poczet dywidendy w wys. 0,15 PLN/akcję.
- Apator:** Oferta spółki najkorzystniejsza w przetargu PGE Dystrybucja.
- Columbus Energy:** Pożyczkodawca zgłosił się po akcje spółki, w kolejce mogą być następni.

WYKRES DNIA

NYSE w środę reagowała na zwycięstwo Demokratów II turze wyborów w Georgii, dzięki czemu przejmą oni kontrolę nad Senatem i zyskają pełną kontrolę nad procesem legislacyjnym. Rynek zareagował... pozytywnie z nowymi rekordami hossy (+1,5%), spodziewając się uchwalenia wyższego pakietu fiskalnego. Jednocześnie wyraźnie słabiej zachowywały się spółki technologiczne. Nastroje popsuł dopiero atak protestujących na Kapitol, gdzie Zgromadzenie Narodowe miało zatwierdzić Joe Bidena na 46. prezydenta.

S&P500 i NASDAQ na sesji 06.01.2021 (intraday)



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

Notowania: wtorek, 5 stycznia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 009,1	0,0%	1,3%
WIG30	2 346,6	0,0%	1,5%
mWIG40	4 074,2	-0,1%	2,5%
sWIG80	16 692,8	1,2%	3,7%
WIG	58 027,0	0,1%	1,8%
WIG Banki	4 859,0	0,7%	2,0%
WIG Bud	3 793,5	0,0%	3,6%
WIG Chemia	7 928,3	-0,7%	3,0%
WIG Dew	2 409,3	0,8%	1,0%
WIG Energia	2 132,4	-0,9%	4,5%
WIG Games	28 937,1	-2,0%	0,2%
WIG IT	3 896,7	0,3%	0,9%
WIG Media	5 809,3	-2,4%	-3,9%
WIG Paliwa	5 065,6	0,5%	2,2%
WIG Spoż	3 784,9	1,9%	3,9%
WIG Surowce	6 036,5	0,9%	7,3%
WIG Telco	956,0	-1,2%	-2,2%
DAX	13 892,0	1,8%	1,3%
CAC40	5 630,6	1,2%	1,4%
BUX	43 085,1	1,5%	2,5%
S&P500	3 748,1	0,6%	-0,2%
DJIA	30 829,4	1,4%	0,7%
Nasdaq Comp	12 740,8	-0,6%	-1,1%
Bovespa	119 100,1	-0,2%	0,1%
Nikkei225	27 445,2	1,4%	0,0%
S&P/ASX 200	6 712,0	1,6%	1,9%
Złoto	1 918,6	-1,6%	1,1%
Miedź	8 002,0	1,8%	3,0%
Ropa	50,6	1,4%	4,3%
EUR/PLN	4,53	-0,2%	-0,8%
USD/PLN	3,67	-0,4%	-1,7%
CHF/PLN	4,18	-0,4%	-1,0%
EUR/USD	1,23	0,2%	0,9%
USD/JPY	103,04	0,3%	-0,2%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 000	-2	-0,10%
Kurs zamknięcia	2 005	-2	-0,10%
Kurs min.	1 998	3	0,15%
Kurs max.	2 035	17	0,84%
Wolumen obrotu	22 702	2 993	15,19%
Otwarte pozycje	35 302	-792	-2,19%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 004,64	1 994,13	2 031,72	2 009,12	0,0%	965
WIG30	2 340,06	2 333,74	2 371,75	2 346,61	0,0%	1 037
mWIG40	4 072,72	16 578,93	16 730,22	4 074,17	-0,1%	200
sWIG80	16 578,93	4 048,98	4 093,00	16 692,84	1,2%	94
WIG-PL	59 537,31	59 226,01	59 537,31	59 283,34	0,1%	1 282
WIG	57 841,42	57 700,58	58 527,25	58 027,01	0,1%	1 296

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,70	2 180	-0,6%	-1,6%
Allegro	85,99	87 990	1,9%	1,5%
Asseco Poland	68,70	5 702	1,0%	0,9%
CCC	84,00	4 609	-1,3%	-4,0%
CD Projekt	265,70	26 744	-3,9%	-3,3%
Cyfrowy P.	29,34	18 764	-1,5%	-3,1%
Dino	287,20	28 157	-2,2%	-0,8%
JSW	26,02	3 055	-3,9%	0,3%
KGHM	196,95	39 390	1,1%	7,6%
Lotos	42,75	7 903	0,0%	3,1%
LPP	8 165,00	15 125	0,8%	-1,4%
Orange	6,52	8 557	-0,8%	-1,1%
Pekao	62,24	16 336	1,2%	1,9%
PGE	6,67	12 464	-1,9%	2,6%
PGNiG	5,54	32 035	-0,3%	0,0%
PKN Orlen	59,60	25 491	1,1%	3,3%
PKOBP	29,58	36 975	1,6%	3,0%
PZU	31,90	27 546	-0,4%	-1,4%
Santander Polska	185,80	18 987	-0,4%	0,1%
Tauron	2,90	5 086	-2,0%	6,6%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

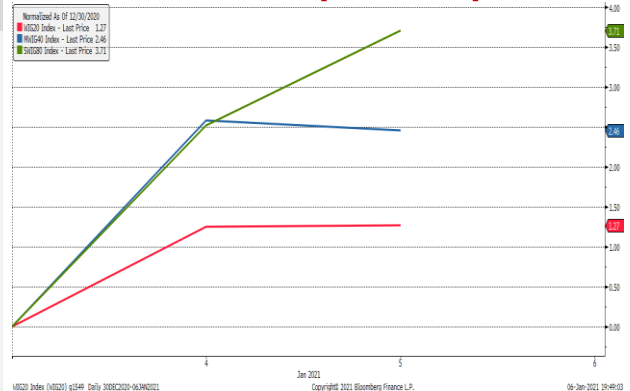
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	478,50	1 130	-2,1%	0,9%	Famur	2,48	1 425	3,8%	10,2%
Amica	146,80	1 141	-0,1%	0,0%	GPW	46,95	1 971	1,1%	2,7%
Amrest	29,90	6 565	-2,8%	7,9%	GTC	7,04	3 418	1,1%	-2,2%
Asseco SEE	42,40	2 200	1,0%	-1,4%	Handlowy	37,55	4 906	1,8%	6,8%
Azoty	28,70	2 847	-0,7%	4,6%	ING BSK	169,80	22 091	-0,7%	-0,7%
Benefit Sys.	840,00	2 431	-3,0%	0,7%	Inter Cars	237,00	3 358	-0,8%	0,4%
Biomed-L.	9,82	611	7,0%	9,6%	Kernel	49,40	4 151	-1,2%	0,2%
BNP Paribas	64,20	9 464	-1,5%	0,9%	Kęty	501,00	4 824	0,2%	1,9%
Budimex	316,50	8 080	-0,3%	2,9%	Kruk	148,50	2 817	3,0%	4,6%
Celon Pharm	43,40	1 953	-0,1%	7,0%	Livechat	104,00	2 678	-1,9%	-1,0%
Ciech	32,40	1 707	-1,8%	0,6%	Mabion	21,40	294	0,0%	3,1%
CI Games	1,46	266	-0,1%	12,3%	mBank	186,00	7 880	-0,3%	3,8%
Comarch	194,00	1 578	-0,5%	-0,3%	Mercator	439,00	4 655	2,8%	4,0%
Cormay	1,25	105	1,6%	8,7%	Millennium	3,40	4 122	-1,8%	3,9%
Datawalk	203,00	992	2,5%	5,7%	Neuca	687,00	3 014	2,5%	5,5%
Develia	2,06	922	-1,4%	4,6%	PKP Cargo	14,06	630	1,3%	2,6%
Dom Dev.	116,00	2 925	4,5%	1,8%	PlayWay	662,00	4 369	-1,5%	4,6%
Echo	4,10	1 692	0,0%	1,5%	TEN	553,00	4 019	-0,5%	0,4%
Enea	7,16	3 159	3,4%	9,5%	WP.PL	87,80	2 558	-3,5%	-5,6%
Eurocash	14,02	1 951	-4,0%	-0,2%	XTB	21,30	2 500	4,4%	19,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 30DEC2020-06JAN2021
 Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



S&P500



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
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	53 453
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	204 433	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
22 gru	631 748	78	184 252	187 492	13 316	36 153	11 795	8 544	36 803	2 198	7 192	7 891	8 949	9 501	23 881	55 202
23 gru	704 207	70	240 308	196 929	14 008	33 758	14 929	9 220	39 237	3 212	12 358	10 898	10 572	14 046	24 241	46 696
24 gru	664 800	85	191 398	196 769	17 939	26 467	21 634	10 967	39 036	2 583	13 115	14 149	11 926	14 305	23 924	58 428
25 gru	470 815	77	106 188	135 061	19 037	2 140	20 262	4 178	32 725	2 342	9 081	4 402	11 458	14 796	22 350	24 615
26 gru	516 413	81	226 273	103 389	10 405	13 504	3 093	6 814	36 532	784	4 878	2 706	8 134	11 552	18 574	17 246
27 gru	431 383	91	149 813	97 687	8 937	12 397	8 822	5 336	30 501	847	3 842	3 030	6 548	9 502	20 333	18 479
28 gru	497 280	88	168 280	117 672	8 581	14 006	2 960	8 134	41 385	857	3 211	3 741	4 809	7 458	16 072	20 585
29 gru	735 937	77	256 202	197 250	11 210	19 466	11 395	9 307	53 135	1 677	7 624	10 862	7 402	9 580	20 479	58 718
30 gru	689 617	79	183 543	249 025	16 202	49 044	26 457	12 917	50 023	2 831	12 780	16 420	8 404	17 710	22 007	55 649
31 gru	732 572	87	227 616	221 620	23 477	19 367	19 927	15 351	55 892	2 254	13 464	17 039	10 117	18 000	19 046	56 773
1 sty	541 629	60	160 606	171 827	22 210	2 117	19 348	5 902	53 285	1 793	10 896	13 361	9 558	16 726	17 080	24 605
2 sty	609 479	63	299 087	132 311	11 825	10 903	3 466	9 624	57 724	880	7 006	3 447	5 401	15 002	21 222	15 827
3 sty	525 765	74	202 763	140 635	14 245	10 356	12 489	7 539	54 990	842	5 782	5 012	4 881	11 859	16 354	17 341
4 sty	557 947	86	185 028	151 027	10 798	12 320	4 022	11 489	58 784	876	4 385	6 233	4 494	12 601	16 584	20 006
5 sty	731 724	64	230 625	230 606	15 375	18 349	20 489	16 343	60 916	1 848	7 596	12 921	5 625	14 410	17 909	56 648
6 sty	776 435	88	248 978	230 494	20 326	26 663	25 379	0	62 322	2 997	14 220	17 332	7 226	21 832	20 460	63 430
Dzień COVID	365	365	354	343	343	319	318	343	343	339	310	308	311	309	344	317

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrówi	aktywne
87 161 718	91 385	21 295 174	19 501 468	2 201 945
1 882 644	4 788	361 072	473 837	76 877
56 610 597	89 313	7 807 570	8 043 929	1 556 356
28 668 477	b.d.	13 126 532	10 983 702	568 712

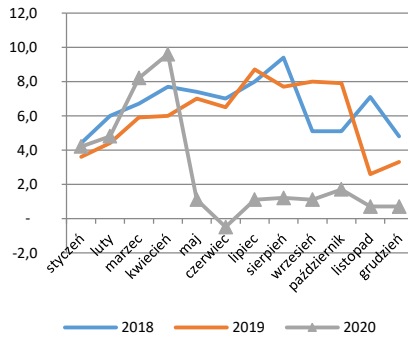
Źródło: BDM, Bloomberg, Worldmeters. *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norwegia. Dn. 24.11.20 w Polsce zareportowano dodatkowo 22594 zakażeń w związku z poprzednimi błędami (bez tego 10 139).

Tempo nowych zarażeń os/dzień w województwach [tys.]

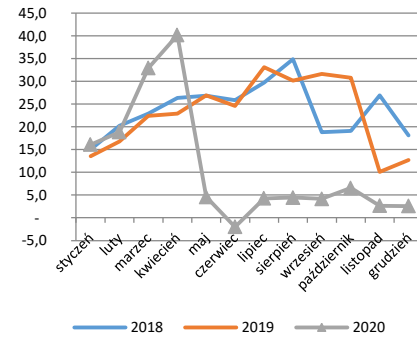
tyt.	ŚL	MZ	MP	WP	DŚ	ŁD	POM	KP	PK	LP	ZP	SK	WM	OP	PO	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęte łóżka	% zaj.	Zajęte respi. szt.	% zaj.	Wsk. poz. test.	AV 7d**	Dzienna liczba zdrowych	Dzienna liczba szczepień	% popul.	% popul. (+zdrowi)
7 gru	0,3	0,6	0,2	0,4	0,3	0,2	0,3	0,4	0,2	0,2	0,5	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2	4,4	-22,4	0,55	52%	-14	61%	22%	11,0	15,7			
8 gru	0,9	1,0	1,1	0,6	0,6	0,6	0,5	0,7	0,2	0,4	0,5	0,2	0,5	0,1	0,2	0,2	8,1	6,5	0,00	52%	-51	58%	28%	10,8	16,4			
9 gru	1,5	1,5	0,6	1,2	0,8	0,8	0,9	1,1	0,3	0,7	0,9	0,2	0,7	0,2	0,4	0,3	12,1	17,0	-0,46	51%	-35	58%	30%	10,6	29,4			
10 gru	1,3	1,7	0,5	1,7	1,0	0,9	0,9	1,4	0,4	0,6	1,0	0,2	0,9	0,5	0,4	0,5	13,7	-34,8	-0,33	50%	-25	57%	36%	10,4	23,9			
11 gru	1,1	1,7	0,5	1,4	0,8	0,8	1,1	1,0	0,3	0,6	1,1	0,2	1,2	0,3	0,3	0,4	13,0	20,4	-0,19	50%	-9	57%	39%	10,4	23,2			
12 gru	1,0	1,5	0,4	1,0	0,7	0,7	0,8	1,1	0,5	0,7	1,0	0,2	0,7	0,3	0,4	0,4	11,4	-32,1	-0,16	50%	-1	56%	34%	10,3	25,2			
13 gru	0,7	1,3	0,3	1,1	0,5	0,6	1,0	0,8	0,2	0,4	0,6	0,1	0,6	0,1	0,2	0,3	8,8	1,1	-0,25	49%	19	57%	41%	10,2	18,4			
14 gru	0,3	0,7	0,1	0,4	0,3	0,2	0,5	0,5	0,2	0,2	0,6	0,1	0,3	0,2	0,1	0,2	4,7	-17,7	0,28	50%	23	58%	25%	10,3	10,3			
15 gru	0,6	0,8	0,2	0,6	0,5	0,4	0,5	0,8	0,3	0,4	0,3	0,2	0,6	0,1	0,2	0,2	6,7	-13,8	0,40	52%	-68	56%	22%	10,1	10,6			
16 gru	1,3	1,5	0,5	1,4	0,6	0,9	0,9	1,2	0,3	0,6	1,1	0,2	0,8	0,2	0,4	0,3	12,3	6,1	-0,31	52%	-7	56%	30%	10,1	12,9			
17 gru	1,0	1,3	0,4	1,6	0,7	0,8	1,0	1,1	0,3	0,7	1,1	0,2	0,9	0,3	0,2	0,3	11,8	19,6	-0,19	51%	-11	56%	32%	9,8	10,7			
18 gru	0,9	1,4	0,4	1,1	0,7	0,7	1,0	1,1	0,2	0,5	1,0	0,2	0,8	0,3	0,3	0,4	10,8	4,7	-0,17	51%	4	55%	32%	9,5	12,2			
19 gru	0,8	1,4	0,4	1,2	0,6	0,8	1,0	1,1	0,4	0,7	1,0	0,2	0,7	0,2	0,3	0,4	11,1	-3,2	-0,20	51%	-30	55%	37%	9,5	12,1			
20 gru	0,7	1,1	0,3	1,2	0,5	0,4	0,8	0,8	0,1	0,3	0,8	0,1	0,6	0,2	0,2	0,3	8,4	-38,8	-0,16	51%	15	55%	39%	9,4	10,5			
21 gru	0,2	0,6	0,2	0,3	0,2	0,3	0,5	0,5	0,1	0,2	0,6	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	4,5	5,2	0,20	51%	4	56%	24%	9,4	7,7			
22 gru	0,7	0,9	0,2	0,6	0,4	0,5	0,7	0,8	0,2	0,5	0,4	0,2	0,6	0,1	0,2	0,1	7,0	-8,5	0,15	52%	-41	54%	24%	9,4	8,3			
23 gru	1,3	1,5	0,5	1,4	0,6	0,9	1,0	1,2	0,2	0,6	1,0	0,2	1,0	0,3	0,3	0,4	12,2	13,6	-0,73	50%	-34	53%	35%	9,4	10,9			
24 gru	1,0	1,8	0,4	1,6	0,7	0,9	1,1	1,3	0,3	0,6	1,0	0,2	0,8	0,3	0,3	0,4	12,9	4,5	-0,56	49%	-29	52%	37%	9,5	10,7			
25 gru	0,7	1,2	0,2	1,0	0,5	0,7	0,7	0,8	0,2	0,4	1,0	0,1	0,6	0,3	0,2	0,4	8,9	-18,5	-0,50	47%	-7	52%	43%	9,3	8,8			
26 gru	0,3	0,7	0,2	0,5	0,2	0,3	0,5	0,5	0,1	0,3	0,6	0,1	0,3	0,1	0,1	0,1	4,8	-0,8	-0,28	47%	0	52%	33%	8,4	7,7			
27 gru	0,3	0,5	0,1	0,4	0,2	0,2	0,5	0,3	0,1	0,1	0,3	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	3,5	-11,4	0,23	47%	-17	52%	27%	7,7	7,2	2,0	0,0%	2,8%
28 gru	0,2	0,4	0,2	0,3	0,1	0,2	0,4	0,3	0,1	0,1	0,3	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	3,0	-8,7	0,39	48%	13	52%	19%	7,5	5,8	4,3	0,0%	2,8%
29 gru	0,8	1,0	0,3	0,6	0,4	0,7	0,5	0,7	0,1	0,5	0,7	0,1	0,8	0,1	0,2	0,2	7,7	14,7	0,22	49%	5	52%	23%					

PKN Orlen

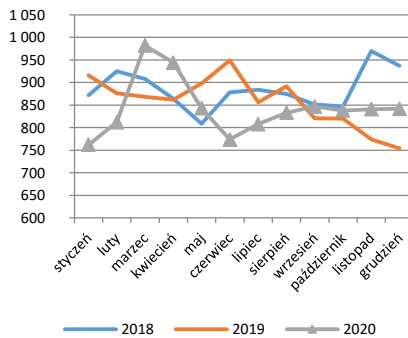
W 12.20 marża rafinerijna (z dyferencjałem) utrzymuje się na 0,7 USD/bbl vs 3,3 USD przed rokiem (-79% r/r).
 W 12.20 marża petrochemiczna stabilna na poziomie 842 EUR/t vs 754 EUR rok temu (+11,7% r/r).
 W ostatnich dniach grudnia 2020 i pierwszych dniach stycznia marże rafinerijne są ujemne gł. wskutek negatywnego dyferencjału Ural-Brent.

Marża rafinerijna z dyferencjałem [USD/bbl]


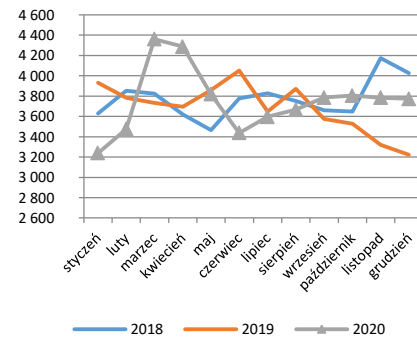
Źródło: BDM, spółka

Marża rafinerijna z dyferencjałem [PLN/bbl]


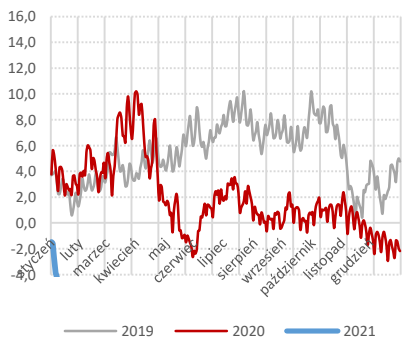
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [EUR/t]


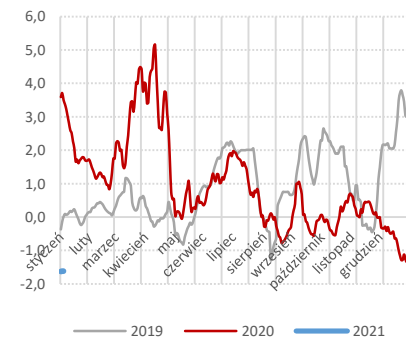
Źródło: BDM, spółka

Marża petrochemiczna [PLN/t]


Źródło: BDM, spółka

Dzienna marża rafinerijna z dyferencjałem [USD/bbl]


Źródło: BDM, Bloomberg, Neste

Dyferencjał Ural-Brent [USD/bbl]*


Źródło: BDM, Neste. *- średnia 5d

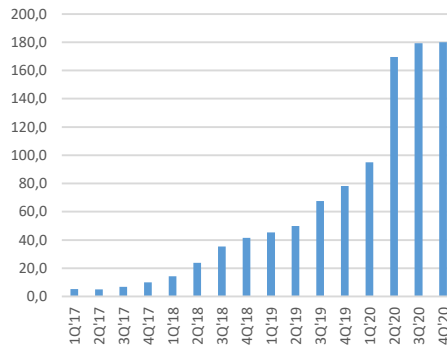
PGNiG

Norweska administracja naftowa wydała formalne zgody na objęcie przez PGNiG Upstream Norway udziałów w koncesjach obejmujących złoża Kvitebjorn i Valemon na Morzu Północnym - poinformowało PGNiG w komunikacie prasowym. Tym samym do 32 wzrosła liczba koncesji, w których spółka posiada udziały.

Ten Square Games

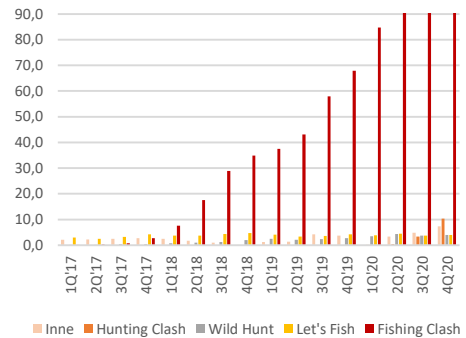
Spółka szacuje, że w 4Q'20 miała 179,9 mln PLN przychodów, czyli 0,4% więcej q/q i 129,8% r/r. 154,2 mln PLN wygenerowała gra „Fishing Clash”, co stanowi 86% całości.

Przychody [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody w podziale na gry [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: Spółka w 4Q'20 wygenerowała 179,9 mln PLN przychodów w 4Q'20, tym samym pobiła nasze prognozy o 5,9%, spodziewaliśmy się 169,9 mln PLN. Pierwszy raz za mniej niż 90% (86%) przychodów odpowiadał „Fishing Clash”, który w tym okresie wypracował 154,2 mln PLN (147,7 mln PLN – nasze prognozy, odchyl. +4,4%), szacujemy, że monetyzacja gry „Hunting Clash” wyniosła około 10 mln PLN (7,5 mln PLN – nasze prognozy, odchyl. +33,3%). Link do rekomendacji : [TEN Kupuj 685 PLN 04.12.20](#)

Dino

Na koniec 2020 r. sieć Dino liczyła 1496 sklepów, a ich powierzchnia sprzedaży wyniosła 582,6 tys. m kw. Spółka podała, że w 2020 r. zakończyła proces inwestycyjny dotyczący uruchomienia 278 sklepów (z czego uruchomionych zostało 255 sklepów, a 23 oczekują na otwarciu bowiem proces uzyskiwania zgód na uruchomienie został opóźniony w związku z sytuacją epidemiczną). W 2019 r. uruchomione zostały 243 nowe sklepy.

Skarbiec Holding

Value FIZ, zarządzany przez AgioFunds TFI, zmniejszył zaangażowanie w Skarbiec Holding do 1,51% z 5,98% poprzednio.

Getin Holding

W wyniku przymusowej restrukturyzacji Idea Banku i umorzenia akcji tego banku wynik jednostkowy Getin Holding za 2020 r. zostanie obciążony kwotą 151,2 mln PLN. Getin Holding podał, że zmniejszenie kapitałów własnych Getin Holding z tego tytułu wyniesie również 151,2 mln PLN.

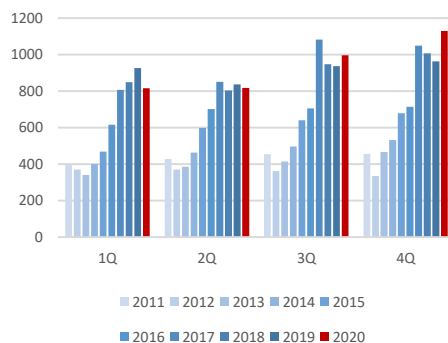
Na koniec III kwartału 2020 r. jednostkowe kapitały własne Getin Holding wynosiły 906,1 mln PLN. Po uwzględnieniu efektu przymusowej restrukturyzacji, kapitały te wyniosłyby 754,9 mln PLN.

„Emitent szacuje, że w wyniku przymusowej restrukturyzacji rozmiar Grupy Kapitałowej Emitenta mierzonej wielkością skonsolidowanych aktywów zmniejszy się na dzień 31.12.2020 r. o około 80%”.

Dom Development

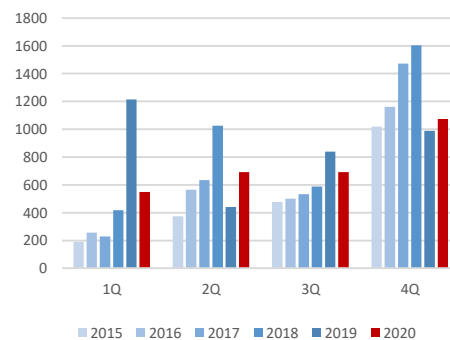
W 4Q'20 deweloper zakontraktował 1130 mieszkań (+18% r/r; w '20 ok. 3,76 tys. lokali, +3% r/r). Przekazanych zostało 1073 mieszkań (+9% r/r; w '20 łącznie ok. 3,0 tys. lokali).

Dom Development – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Dom Development – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM:

- W 4Q'20 deweloper zakontraktował 1130 mieszkań (+18% r/r; w '20 ok. 3,76 tys. lokali, +3% r/r). Jest to rekordowy odczyt w historii grupy i jednocześnie jest on znacznie lepszy niż zakładaliśmy w naszej ostatniej rekomendacji z 17. listopada 2020 roku (Kupuj – 120,4 PLN), gdzie oczekiwaliśmy 1,01 tys. przedsprzedanych mieszkań.
- W Warszawie zakontraktowano 659 lokali, w Gdańsku 345 mieszkania, a we Wrocławiu 126 lokali.
- Spółka przekazała 1073 mieszkania (+9% r/r; w '20 łącznie ok. 3,0 tys. lokali), z czego 682 szt. w Warszawie, 282 szt. w Gdańsku i 109 szt. we Wrocławiu.
- W raporcie bieżącym podano, że najczęściej wydań odnotowano w projektach Marina Mokotów (290 szt.), Żoliborz Artystyczny (284 szt.), Port Żerań (81 szt.) i Zielony Południk (92 szt.).
- W komentarzu do wyników operacyjnych zarząd Dom Development wskazał, że pomimo negatywnego wpływu COVID-19 popyt był „zaskakująco silny”, a podaż była pod dużą presją. Widoczne było także zwiększenie dostępności kredytów hipotecznych w 4Q'20 (banki zaczęły luzować wymagania względem kredytobiorców).
- Zdaniem władz spółki sytuacja na rynku budowlanym promuje obecnie podmioty, które posiadają własne generalne wykonawstwo. Zauważalna jest też większa dostępność podwykonawców i skłonność do negocjacji cen, co przekłada się na ograniczanie kosztów budowy.
- Podaż nowych lokali była ograniczana przede wszystkim przez problemy w uzyskiwaniu decyzji administracyjnych oraz wysokie ceny i niską dostępność gruntów (mimo to Dom Development rozbudował bank ziemi na wszystkich rynkach).
- Transakcje gotówkowe odpowiadały za ok. 40% sprzedaży spółki.

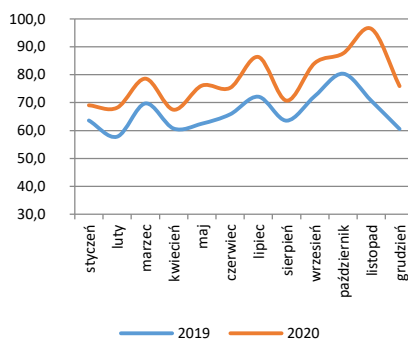
PCF

Premiera gry "Outriders" została przesunięta z 2 lutego na 1 kwietnia 2021 roku - poinformowała PCF Group, która pracuje nad tym tytułem wspólnie z globalnym wydawcą, firmą Square Enix. Wydanie pełnej wersji gry zostanie poprzedzone udostępnieniem jej darmowej wersji demonstracyjnej.

TIM

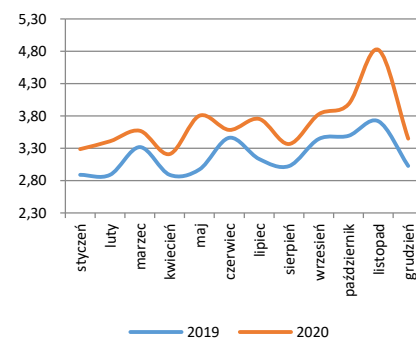
W 12.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 25,3% r/r (YTD +17% r/r). W całym 4Q'20 +22,9% r/r. W 12.20 przychody z e-commerce wzrosły o 17,8% r/r (YTD +15,7% r/r) i stanowiły 66% przychodów ogółem. W 12.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 13,9% r/r i wobec +29,7% r/r w rekordowym listopadzie- cum +15,1% r/r (w grudniu były 2 dni robocze więcej)

Przychody ze sprzedaży [mln PLN]



Źródło: BDM, spółka

Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]



Źródło: BDM, spółka

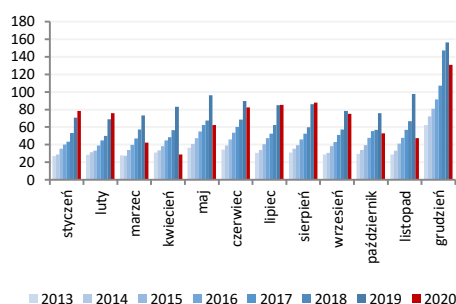
Apator

Oferta Apatora za 45,4 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na dostawę komunalnych liczników energii elektrycznej, ogłoszonym przez PGE Dystrybucja. Wartość oferty wynosi 45,4 mln PLN, w tym prawo opcji polegające na możliwości zwiększenia zamówienia o 9,9 mln PLN. Dostawy realizowane będą w latach 2021-2022.

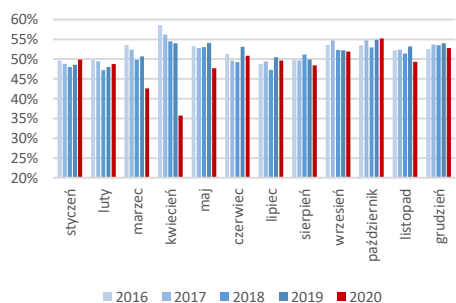
VRG

Spółka opublikowała dane sprzedażowe za grudzień.

Vistula – sprzedaż miesięczna [mln PLN]*

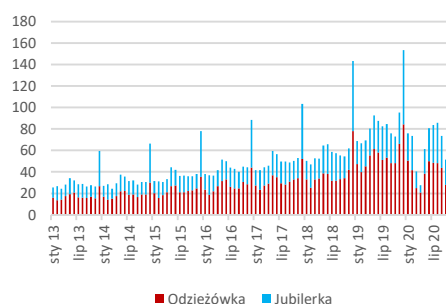


Źródło: DM BDM S.A., spółka; *od gru'18 zawiera wyniki Bytomia
Marża brutto grupy [%]



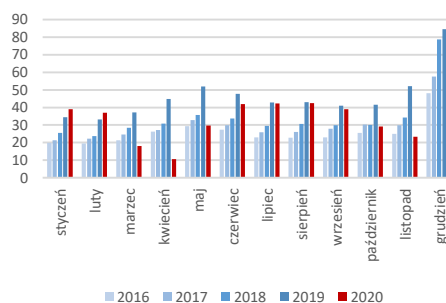
Źródło: DM BDM S.A., spółka

Sprzedaż miesięczna w podziale na segmenty [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

Wynik brutto ze sprzedaży grupy [mln PLN]



Źródło: DM BDM S.A., spółka

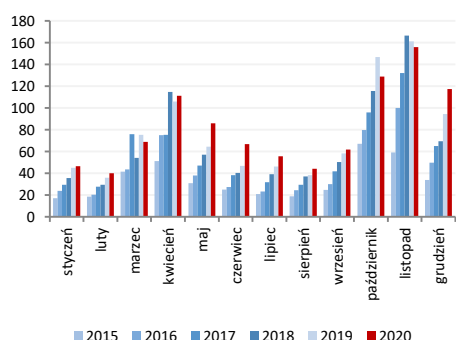
BDM:

- Na poziomie skonsolidowanym grupa wypracowała 130,7 mln PLN (-17,1% r/r).
- Segment odzieżowy osiągnął 57,0 mln PLN przychodów (-32,0% r/r), a część jubilerska 71,6 mln PLN (+3,6% r/r).
- Szacunkowa marża wyniosła 52,8% (spadek r/r o 1,3 p.p.).
- Powierzchnia łączna na koniec miesiąca wyniosła 53,0 tys. mkw. (-2,4% r/r).

Oponeo

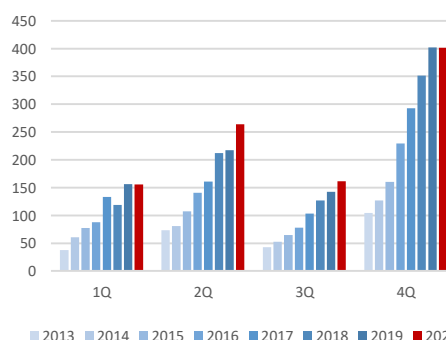
Spółka wypracowała w grudniu ok. 117,2 mln PLN przychodów (+24% r/r).

Oponeo – sprzedaż miesięczna [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Oponeo – sprzedaż w ujęciu kwartalnym [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Intersport

Intersport Polska miał 40,11 mln PLN przychodów netto w III kwartale roku obrotowego 2020/2021 (tj. od 1 października do 31 grudnia 2020 r.), co oznacza spadek o 25,8% r/r.

"Spółka odnotowała: łączne przychody netto ze sprzedaży w wysokości 40,1 mln PLN (-26% r/r), w ujęciu LFL tj. na bazie porównywalnych sklepów obroty netto były niższe o 60% r/r - głównie ze względu na spadek trafiku o 63% r/r oraz zanotowała wzrost o 100% r/r dynamiki obrotów za pośrednictwem kanału eCommerce, który stanowił 26% udziału w ogólnej sprzedaży detalicznej".

INC

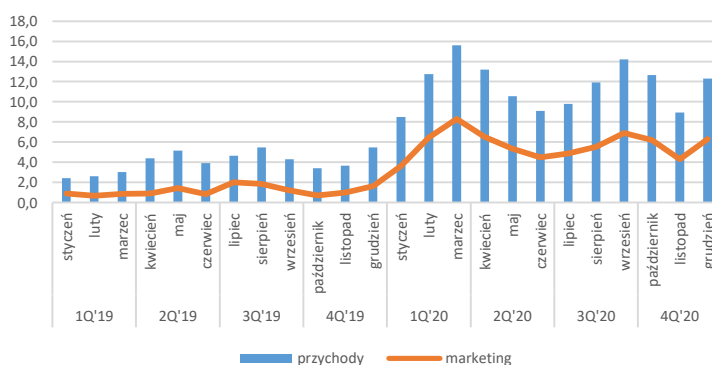
Grupa INC chce w 2021 r. wprowadzić na NewConnect akcje ok. 20 spółek.

Boombit

BoomBit szacuje, że odnotował w grudniu 2020 roku 12,31 mln PLN skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost m/m o 37,7%. Koszt prowizji platform wyniósł 0,57 mln PLN, a koszt User Acquisition 6,3 mln PLN (wzrost m/m o 46,9%). W całym 2020 roku spółka wygenerowała 139,5 mln PLN vs 49,7 mln PLN w 2019 roku. W grudniu łączna ilość pobranych gier grupy wyniosła 15,5 mln, w całym 2020 roku ok.204 mln.

Na zwiększenie poziomu przychodów w grudniu największy wpływ miał segment hyper-casual, dobre wyniki przychodowe miały gry wydane kilka, kilkanaście miesięcy temu – takie jak Ramp Car Jumping, Bike Jump i Slingshot Stunt Driver, co potwierdza, że cykl życia atrakcyjnych gier hyper-casual może być długi (Ramp Car Jumping debiutował w grudniu 2019 roku). W ostatnim miesiącu 2020 roku zadebiutowało ponadto kilka nowych gier hyper-casual.

Przychody/marketing [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Columbus Energy

Columbus Energy otrzymał od jednego z członków rady nadzorczej żądanie konwersji 2 mln PLN pożyczki z 2018 r. na akcje nowej emisji po 1,89 PLN/sztukę. Łącznie do 2024 r. emisje z przeznaczeniem na konwersję wszystkich pożyczek i program menedżerski mogą objąć do 28,6 mln akcji o aktualnej wartości 1,7 mld PLN.

Krynicki Recykling

Krynicki Recykling utworzył kapitał rezerwy w kwocie 2,6 mln PLN z przeznaczeniem na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za pierwsze półrocze 2020 r., która wyniesie 0,15 PLN/akcję - wynika z uchwał WZA, które odbyło się 5 stycznia.

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