

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**TINA i najlepsze otwarcie roku od 17 lat**

Za nami najlepsze otwarcie roku przez WIG20 (+4,5%) od 17 lat (wówczas indeks nie poprawił swoich zdobyczy, ale pozostał wzrostowy do marca'04). Z kolei ostatni raz ponad 4% w pierwszym tygodniu WIG20 zyskał w 2009 roku, kiedy świat wychodził z WKF. Co było potem nie trzeba chyba przypominać (rynki osiągnęły dno w marca'09). Obecnie duży indeks jest na poziomie sprzed pandemii (21.02.20). Od informacji nt. skutecznej szczepionki zyskał 22%. Lepiej na tym tle wypadają mniejsze spółki. mWIG40 jest już 4% powyżej pamiętnej sesji z lutego, sWIG 31% a indeks New Connect aż 65%. Jednocześnie spółki z „małej giełdy” zachowują się relatywnie słabiej od przełomowej informacji z listopada nt. skutecznej szczepionki, co wynika gł. ze struktury tego indeksu (beneficjenci pandemii). U progu III fali pandemii spółki te miały dobre otwarcie roku. NCI zyskał ponad 8%, a autorski WIG-COVID blisko 9% z dwucyfrowymi wzrostami BML i MRC (BRA >30%). Wśród dużych spółek prym wiodł dalej KGHM (+16,2%) i banki (+12,5%). Tracił CDR (-13%) i był najślabszym ogniwem WIG20. Na rynkach zagranicznych przy ok. 2% wzrostach S&P500 i DAX osiągnęliśmy nowe szczyty hossy (WIG od tego miejsca brakuje ok. 13%). W centrum uwagi była oczywiście II tura wyborów Georgii, która zdecydowała, że kontrole nad Senatem przejmą Demokraci. Tym samym ziszczył się scenariusz „blue wave” i Demokraci będą mieć kontrole nad całym procesem legislacyjnym, co rynek przyjął... optymistycznie (szansa na większy pakiet fiskalny, choć z drugiej strony ryzyko wzrostu podatków w długim terminie). Zamieszki na Kapitolu i próba zamachu stanu nie wpłynęły na rynki. Dla inwestorów liczy się „tu i teraz”, a akronim TINA (There is no alternative), znany z czasów Margaret Thatcher, stał się głównym symbolem hossy. Dziś o poranku kontrakty na S&P500 tracą 0,6% po mieszanej sesji w Azji. Dolar się umacnia, a ponad 10% spada Bitcoin.

Krystian Brymora

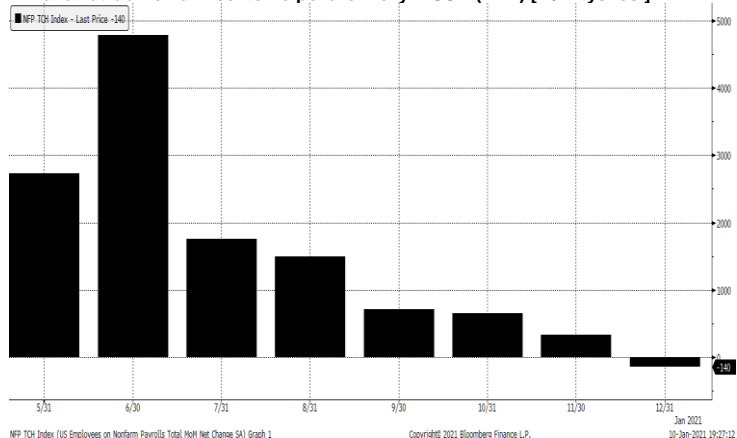
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM];
- Kruk: W 4Q20 spłaty wyniosły 488 mln PLN (3% r/r), a inwestycje w portfele PLN 344m [komentarz BDM];
- Eurocash: Obroty wzrosły w 2/3 sklepów detal. w pierwszych 6 miesiącach epidemii;
- PKN Orlen: Grupa rocznie inwestuje od 8 do 9 mld PLN – Obajtek;
- Asseco Poland/Comarch: Spółki złożyły oferty na rozwój systemu informatycznego ZUS;
- Idea Bank/Pekao: Rynek pozytywnie ocenił uchronienie branży przed dużym kosztem ratowania Idea Banku – Parkiet;
- Idea Bank/Pekao: Z oszacowania na potrzeby BFG wynikało, że kapitały Idea Banku są wyraźnie pod kreską, ale wynik mógł też być dodatni – Dziennik Gazeta Prawna;
- JSW: Śląskie prokuratury badają, czy karalnej niegospodarności dopuścili się nie tylko szefowie JSW Innowacje, ale też giełdowej spółki matki – Puls Biznesu;
- Enea/Tauron: URE zatwierdził niższe taryfy dystrybucyjne na '21 dla spółek;
- Voxel: Spółka przyjęła politykę dywidendową na lata 2021-2025;
- JWC: Kontrakcja w 4Q'20 spadła o 48% r/r, a przekazania r/r o 93% [wykresy BDM];
- Inter Cars: Wzrost sprzedaży w grudniu o 28% [wykresy BDM];
- Celon Pharma: Spółka otrzymała pozytywne wyniki II fazy klinicznej esketaminy w depresji dwubiegunowej;
- Gaming: Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

**WYKRES DNIA**

W grudniu zatrudnienie w USA nieoczekiwanie spadło aż o 140 tys. os., co oznacza pierwszy spadek od kwietnia'20. Konsensus zakładał wzrost o 100 tys. m/m (w listopadzie +336 tys.).

**Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym USA (NFP) [m/m tys. os.]**



NFP Total Index (US Employees on Nonfarm Payrolls Total, MoM Net Change SA) Graph 1

Copyright © 2021 Bloomberg Finance L.P.

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

**Notowania: piątek, 8 stycznia 2021**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 072,7	-0,1%	4,5%
WIG30	2 432,2	0,3%	5,2%
mWIG40	4 204,7	1,3%	5,7%
sWIG80	17 127,7	0,7%	6,4%
WIG	59 843,2	0,3%	4,9%
NC Index	535,4	-0,4%	8,1%
WIG Banki	5 363,4	3,6%	12,5%
WIG Bud	3 751,6	-1,0%	2,4%
WIG Chemia	8 371,1	-1,2%	8,7%
WIG Dew	2 455,9	0,5%	2,9%
WIG Energia	2 215,1	0,6%	8,5%
WIG Games	27 964,0	1,1%	-3,2%
WIG IT	3 870,5	-0,4%	0,2%
WIG Media	5 804,3	-0,1%	-3,9%
WIG Paliwa	5 369,8	0,3%	8,4%
WIG Spoż	3 797,9	-0,3%	4,3%
WIG Surowce	6 494,3	-1,5%	15,4%
WIG Telco	988,2	0,3%	1,1%
DAX	14 049,5	0,6%	2,4%
FTSE100	6 873,3	0,2%	6,4%
CAC40	5 706,9	0,7%	2,8%
BLUX	44 393,2	1,1%	5,6%
S&P500	3 824,7	0,6%	1,8%
DJIA	31 098,0	0,2%	1,6%
Nasdaq Comp	28 139,0	2,4%	2,5%
Bovespa	125 076,6	2,2%	5,1%
Nikkei225	27 490,1	1,6%	0,2%
Shanghai Comp.	3 570,1	-0,2%	2,8%
S&P/ASX 200	6 757,9	0,7%	2,6%
EUR/PLN	4,51	-0,1%	-1,1%
USD/PLN	3,69	0,3%	-1,1%
CHF/PLN	4,17	0,2%	-1,2%
EUR/USD	1,22	-0,4%	0,0%
USD/JPY	103,94	0,1%	0,7%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 085	52	2,56%
Kurs zamknięcia	2 075	3	0,14%
Kurs min.	2 057	30	1,48%
Kurs max.	2 095	23	1,11%
Wolumen obrotu	17 949	-4 945	-21,60%
Otwarte pozycje	33 541	1 577	4,93%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 080,50	2 060,20	2 095,67	2 072,74	-0,1%	1 568
WIG30	2 433,10	2 417,21	2 451,25	2 432,20	0,3%	1 668
MWIG40	4 166,86	17 040,79	17 170,64	4 204,73	1,3%	285
SWIG80	17 142,30	4 165,64	4 221,76	17 127,72	0,7%	65
WIG-PL	61 364,13	61 149,52	61 391,25	61 149,52	0,3%	1 939
WIG	59 869,08	59 517,65	60 242,43	59 843,23	0,3%	1 947

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	18,90	2 467	5,4%	11,3%
Allegro	80,59	82 464	-2,8%	-4,9%
Asseco Poland	67,50	5 603	-0,4%	-0,9%
CCC	85,90	4 713	-1,8%	-1,9%
CD Projekt	239,90	24 147	-3,3%	-12,7%
Cyfrowy P.	30,44	19 468	-0,5%	0,5%
Dino	279,80	27 432	-0,2%	-3,3%
JSW	26,70	3 135	-0,7%	2,9%
KGHM	212,60	42 520	-1,5%	16,2%
Lotos	43,91	8 118	-1,2%	5,9%
LPP	8 185,00	15 162	-2,7%	-1,2%
Orange	6,71	8 806	1,8%	1,8%
Pekao	68,56	17 995	3,9%	12,2%
PGE	7,10	13 275	1,9%	9,2%
PGNIG	5,79	33 456	-1,8%	4,5%
PKN Orlen	63,98	27 365	1,7%	10,8%
PKOBP	32,65	40 813	2,7%	13,7%
PZU	33,61	29 023	0,4%	3,9%
Santander Polska	210,60	21 521	5,3%	13,4%
Tauron	3,00	5 258	-0,1%	10,2%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	476,00	1 124	0,7%	0,4%	Famur	2,63	1 512	4,2%	16,9%
Amica	146,00	1 135	0,0%	-0,5%	GPW	46,40	1 948	-1,1%	1,5%
Amrest	30,00	6 587	1,7%	8,3%	GTC	7,00	3 399	-0,6%	-2,8%
Asseco SEE	42,00	2 180	-0,9%	-2,3%	Handlowy	39,60	5 174	-0,3%	12,7%
Azoty	30,25	3 001	-1,9%	10,2%	ING BSK	179,60	23 366	2,9%	5,0%
Benefit Sys.	857,00	2 480	2,6%	2,8%	Inter Cars	260,00	3 684	5,3%	10,2%
Biomed-L.	9,54	594	-2,7%	6,5%	Kernel	49,35	4 147	-0,5%	0,1%
BNP Paribas	68,60	10 113	2,4%	7,9%	Kęty	507,00	4 882	-0,4%	3,2%
Budimex	305,50	7 799	-1,9%	-0,7%	Kruk	161,00	3 054	6,6%	13,4%
Celon Pharm	45,70	2 057	-2,2%	12,7%	Livechat	104,80	2 699	0,8%	-0,2%
Ciech	34,80	1 834	-0,7%	8,1%	Mabion	22,35	307	3,7%	7,7%
CI Games	1,41	258	-5,9%	9,0%	mBank	212,00	8 982	6,5%	18,3%
Comarch	194,00	1 578	0,0%	-0,3%	Mercator	473,00	5 016	-2,9%	12,1%
Cormay	1,25	105	-3,5%	8,7%	Millennium	3,90	4 731	8,9%	19,3%
Datawalk	194,50	950	-3,7%	1,3%	Neuca	686,00	3 010	-0,1%	5,4%
Develia	2,12	949	-0,9%	7,6%	PKP Cargo	14,40	645	0,0%	5,1%
Dom Dev.	117,00	2 951	-0,4%	2,6%	PlayWay	665,00	4 389	3,1%	5,1%
Echo	4,24	1 750	2,7%	5,0%	TEN	549,00	3 990	5,0%	-0,4%
Enea	7,19	3 174	-1,2%	10,0%	WP.PL	87,60	2 552	0,0%	-5,8%
Eurocash	14,75	2 053	2,2%	5,0%	XTB	21,70	2 547	-3,1%	21,2%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	55,3	2%	6,8%	6,8%	6,8%	-14,9%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	20,6	5%	7,3%	7,3%	7,3%	76,0%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	20,6	7%	7,7%	7,7%	7,7%	71,6%
CO2 [EUR/t]	34,8	0%	6,8%	6,8%	6,8%	45,3%
Węgiel ARA [USD/t]	68,5	3%	-1,1%	-1,1%	-1,1%	30,5%
Miedź LME [USD/t]	8 118,0	-1%	4,8%	4,8%	4,8%	31,9%
Aluminium LME [USD/t]	2 024,0	0%	2,6%	2,6%	2,6%	14,5%
Cynk LME [USD/t]	2 789,0	-3%	2,2%	2,2%	2,2%	15,3%
Ołów LME [USD/t]	1 980,8	-2%	0,3%	0,3%	0,3%	5,1%
Stal HRC [USD/t]	1 070,0	0%	6,5%	6,5%	6,5%	84,2%
Ruda żelaza [USD/t]	166,3	-2%	5,0%	5,0%	5,0%	109,0%
Węgiel koksujący [USD/t]	108,1	-1%	6,6%	6,6%	6,6%	-28,2%
Złoto [USD/oz]	1 843,2	-4%	-2,9%	-2,9%	-2,9%	19,1%
Srebro [USD/oz]	24,8	-9%	-6,2%	-6,2%	-6,2%	38,0%
Platyna [USD/oz]	1 051,3	-6%	-1,9%	-1,9%	-1,9%	7,9%
Pallad [USD/oz]	2 405,0	-1%	-2,0%	-2,0%	-2,0%	16,0%
Bitcoin USD	34 188,4	-14%	17,9%	17,9%	17,9%	320,5%
Pszonica [USD/lb]	634,5	-1%	-0,9%	-0,9%	-0,9%	12,4%
Kukurydza [USD/lb]	495,0	0%	2,3%	2,3%	2,3%	28,3%
Cukier ICE [USD/lb]	15,6	0%	0,7%	0,7%	0,7%	8,9%

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
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	20 548
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	13 646	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	9 858	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	256 004	20 326	26 663	25 379	25 510	62 322	2 997	14 220	17 332	7 226	21 832	20 460	63 430
7 sty	791 070	86	278 899	256 315	18 416	45 333	21 703	16 850	52 618	2 923	12 119	17 773	9 920	20 999	18 106	87 843
8 sty	906 467	78	288 698	238 338	17 529	19 840	19 814	25 456	68 053	2 048	8 763	14 861	5 998	21 980	18 482	52 035
9 sty	752 198	128	269 626	194 111	19 976	22 061	20 177	0	59 937	1 991	10 744	13 115	5 143	21 606	18 820	62 290
10 sty	649 025	134	272 087	147 151	18 625	948	15 944	0	54 940	1 569	9 133	8 449	5 322	17 421	16 085	29 792
Dzień COVID	369	369	358	347	347	323	322	347	347	343	314	312	315	313	348	321

RAZEM tys.	przypadki	90 260 478	91 811	22 404 484	20 362 893	2 276 491	1 929 410	2 783 767	2 027 605	3 057 370	664 263	1 385 522	831 165	1 150 265	1 231 597	10 467 431	8 105 790
śmierci	1 934 785	4 792	374 322	490 271	78 755	40 936	67 885	51 874	81 567	20 078	31 189	13 115	20 641	33 163	151 160	203 100	
zdrowi*	57 852 200	89 610	7 807 570	8 344 687	1 617 804	1 566 907	208 354	150 376	7 009	31 130	1 123 318	657 504	820 385	966 368	10 092 909	7 231 336	
aktywne	30 473 493	b.d.	14 222 592	11 527 935	579 932	321 567	2 507 528	1 825 355	2 968 794	613 055	231 015	160 546	309 239	232 066	223 362	671 354	

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

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

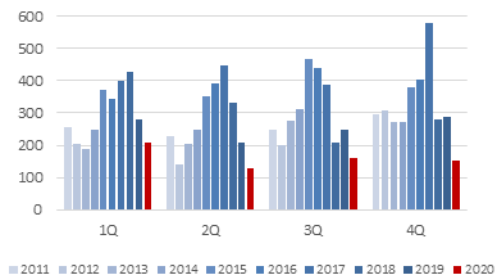
tys.	ŚL	MZ	MP	WP	DŚ	ŁD	POM	KP	PK	LP	ZP	SK	WM	OP	PO	LS	RAZEM	Kwaran.	Zajęte łóżka	% zaj.	Zajęte respi. szt.	% zaj.	Wsk. poz. test.	AV 7d**	Dzienna liczba zdrowych	Dzienna liczba szczepień	% popul.	% (+zdrowi)
11 gru	1,1	1,7	0,5	1,4	0,8	0,8	1,1	1,0	0,3	0,6	1,1	0,2	1,2	0,3	0,3	0,4	13,0	20,4	-0,19	50%	-9	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%	2,9%
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%	2,9%
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%	7,6	8,6	8,0	0,0%	3,0%
30 gru	1,3	1,6	0,5	1,6	0,7	0,8	1,1	1,1	0,3	0,6	1,0	0,2	1,0	0,2	0,4	0,3	12,7	2,5	-0,07	49%	-24	52%	34%	7,6	11,9	22,0	0,1%	3,0%
31 gru	1,0</																											

<b>Kruk</b>	<p>W 4Q20 spłaty z portfeli wyniosły PLN 488m (3% r/r, 8% kw/kw), a inwestycje w portfele PLN 344m (vs. PLN 33m w 3Q20 oraz PLN 389m w 4Q19). Spółka nabyła portfele o wartości nominalnej PLN 2,307m, a średnia cena zakupu wyniosła 15% (wobec 25% w 3Q20 oraz 9% w 4Q19). W całym 2020 r. inwestycje w portfele wyniosły PLN 456m (-42% r/r), a spłaty PLN 1,834m (+3% r/r). W komentarzu spółka poinformowała, że 76% wszystkich spłat w 4Q20 pochodziło z Polski oraz Rumunii, a CEO zwrócił uwagę, że dobre spłaty miały miejsce na portfelach detalicznych niezabezpieczonych. Prezes dodał również, że pod względem podaży w 4Q20 rynek wrócił do aktywności, ale głównie w Polsce.</p> <p><b>Komentarz BDM:</b> 4Q20 był kolejnym kwartałem z bardzo dobrymi spłatami, które wzrosły o 3% r/r, pomimo okresu pandemii. Istotnie wyższy kw/kw poziom inwestycji nie wydaje się natomiast zaskakujący. Po pierwsze sprzyjała sezonowość, po drugie Zarząd sygnalizował większą aktywność pod koniec roku po wyjątkowo słabych zakupach w 1-3Q20. Z drugiej jednak strony zwracamy uwagę, że zakupy w 4Q20 nie odbiegają poziomem od inwestycji zrealizowanych w 4Q w latach poprzednich. Bardziej miarodajnym wskaźnikiem faktycznej odbudowy rynku podaży wiarygodności będzie jednak 1Q21.</p>
<b>Idea Bank, Pekao</b>	<p>Rynek pozytywnie ocenił uchronienie branży przed dużym kosztem ratowania Idea Banku. Analitycy zwracają jednak uwagę na ryzyka stojące przed Pekao, które na tej transakcji dużo raczej nie skorzysta. – Parkiet</p> <p>Z oszacowania na potrzeby BFG wynikało, że kapitały Idea Banku są wyraźnie pod kreską, ale wynik mógł też być dodatni. – Dziennik Gazeta Prawna</p> <p>Leszek Czarnecki w skardze do sądu stwierdza, że przejmując jego bank, złamano polskie i unijne przepisy pozwalające wszcząć procedurę nacjonalizacji. – Gazeta Wyborcza</p>
<b>PKN Orlen</b>	<p>PKN Orlen przeznaczą na inwestycje rocznie od 8 do 9 mld PLN od petrochemii poprzez energetykę, sektor detaliczny czy nowe technologie - Daniel Obajtek. Dodał, że przejęcie Grupy Polska Presse przez spółkę ma na celu wzmocnienie działań koncernu - po przejęciu Ruchu - nakierowanych na rozwój segmentu detalicznego i zwiększenie portfela usług oferowanych klientom.</p> <p>Przedstawiciele województwa małopolskiego i spółki Orlen Południe i podpisali porozumienie dotyczące wspólnego przygotowania pilotażowych projektów w obszarze ochrony środowiska i transformacji energetycznej. Będą się ubiegać o dofinansowanie ze środków UE.</p>
<b>JSW</b>	<p>Śląskie prokuratury badają, czy karalnej niegospodarności dopuścili się nie tylko szefowie JSW Innowacje, ale też giełdowej spółki matki. – Puls Biznesu</p>
<b>Enea, Tauron</b>	<p>Prezes URE zatwierdził taryfy na dystrybucję energii na 2021 rok. Nowe stawki opłat może wprowadzić Enea Operator oraz Tauron Dystrybucja. Spadek stawek własnych w taryfie Enea Operator wyniesie średnio 1,7% dla wszystkich grup odbiorców, a w taryfie Tauron Dystrybucja 1,5%.</p>
<b>Asseco Poland, Comarch</b>	<p>W przetargu na rozwój systemu informatycznego KSI ZUS oferty złożyły dwie firmy: Asseco Poland i Comarch. Asseco zadeklarowało maksymalną cenę za tzw. punkt funkcyjny na poziomie 7.520 PLN netto, a Comarch 8.345 PLN.</p>
<b>CD Projekt</b>	<p>Bank Morgan Stanley i podmioty przez niego nadzorowane mają łącznie 5,1% akcji CD Projekt. Z zawiadomienia wynika, że 0,46% stanowią prawa głosu przypisane do akcji, a 4,65% to prawa głosu wynikające z instrumentów finansowych (pożyczka, kontrakty na swap oparte na akcjach, detaliczne produkty strukturyzowane).</p>
<b>PlayWay</b>	<p>DeGenerals - producent gier o tematyce historyczno-militarnej, wchodzący w skład Grupy PlayWay - rozpoczyna pierwszą publiczną ofertę akcji. Zapisy na akcje wystartują 14 stycznia, a jeszcze w 1H'21. spółka chce zadebiutować na rynku NewConnect.</p>
<b>CI Games</b>	<p>United Label, spółka zależna CI Games, szacuje, że przychody ze sprzedaży gry "Röki" na PC oraz Nintendo Switch osiągnęły wartość blisko 1,1 mln PLN. Zarząd ocenia, że gra osiągnie całkowity zwrot z inwestycji w 1Q'21.</p>
<b>Eurocash</b>	<p>Wzrost obrotów w niezależnych sklepach detalicznych w ciągu pierwszych 6 miesięcy epidemii zaobserwowało ponad 2/3 ich właścicieli, wynika z raportu Grupy Eurocash "COVID-19 oczami przedsiębiorców".</p>
<b>Voxel</b>	<p>Zarząd spółki Voxel przyjął politykę dywidendową na lata 2021-2025, zgodnie z którą zamierza corocznie rekomendować przeznaczenie na dywidendę nie mniej niż 50% jednostkowego zysku netto za dany rok obrotowy i nie mniej niż 25% kwoty funduszu dywidendowego.</p>

**JWC**

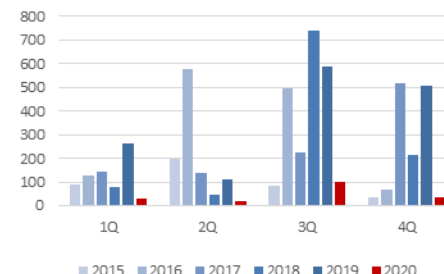
W 4Q'20 deweloper zakontraktował 151 lokali (-48% r/r; w '20 ok. 651 mieszkań, -37% r/r) oraz przekazał klientom 35 lokali (-93% r/r; w '20 ok. 185 mieszkań, -88% r/r).

**JWC – kontraktacja kwartalna [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**JWC – przekazania kwartalne [szt.]**

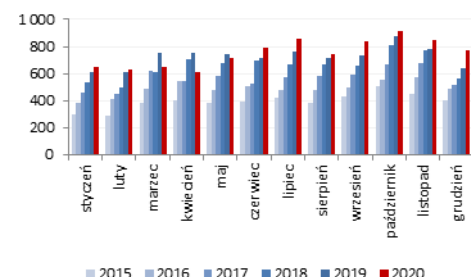


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Inter Cars**

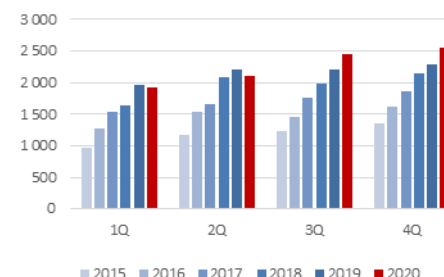
Grupa wypracowała w grudniu ok. 776,5 mln PLN przychodów (+28% r/r).

**Inter Cars – sprzedaż miesięczna [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Inter Cars – sprzedaż kwartalne [mln PLN]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Celon Pharma**

Celon Pharma otrzymał pozytywne wyniki II fazy klinicznej esketaminy DPI (Falkieri) w lekoopornej depresji dwubiegunowej. Zarząd spodziewa się pełnych danych klinicznych, łącznie z wynikami 6-tygodniowej obserwacji, w ciągu najbliższych 8-12 tygodni.

**Plast-Box**

Plast-Box stawia na zrównoważony rozwój grupy. Celem rozwój oferty wyrobów przyjaznych środowisku i ograniczenie śladu węglowego. - Parkiet

**Gaming – podsumowanie tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

**Gaming 04/01.2021-11/01.2021**

Kraj	Link
PCF – Przesunięcie premiery gry „Outriders” na 1.04.2021.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,462083">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,462083</a>
Ten Square Games – spółka w 4Q'20 wypracowała 179,9 mln PLN przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,461994">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,461994</a>
CD Projekt – Cyberpunk 2077 i sprawa kolejnych zbiorowych pozwów sądowych.	<a href="https://tinyurl.com/y2tqnvyk">https://tinyurl.com/y2tqnvyk</a>
CD Projekt – Cyberpunk 2077 z zadowalającymi zyskami.	<a href="https://tinyurl.com/y25sxfvj">https://tinyurl.com/y25sxfvj</a>
CD Projekt – Cyberpunk 2077 pod lupą UOKiK.	<a href="https://tinyurl.com/y64zogam">https://tinyurl.com/y64zogam</a>
CD Projekt – Cyberpunk 2077 na szczycie Steam. Platforma Valve odnotowała kolejny rekord.	<a href="https://tinyurl.com/y3374nk8">https://tinyurl.com/y3374nk8</a>
<b>Zagranica</b>	
Microsoft chciał przejąć EA, Nintendo i Square. Twórcy Mario wysłiali Amerykanów.	<a href="https://tinyurl.com/y5xch26q">https://tinyurl.com/y5xch26q</a>
Microsoft idealnym partnerem dla Bethesda. Twórca Dishonored chwali decyzję szefów.	<a href="https://tinyurl.com/yxa3lza6">https://tinyurl.com/yxa3lza6</a>
FIFA Ultimate Team jest „dalekie od hazardu”. Peter Moore nie zgadza się z oskarżeniami.	<a href="https://tinyurl.com/y6cznyrd">https://tinyurl.com/y6cznyrd</a>
PS5 z wyśmienitą sprzedażą. Sony uzyskało lepsze wyniki od konkurencji.	<a href="https://tinyurl.com/y5ualydk">https://tinyurl.com/y5ualydk</a>
Rust z ogromnym napływem graczy. Rekordy na Steam i Twitch.	<a href="https://tinyurl.com/yxtekws5">https://tinyurl.com/yxtekws5</a>
Nintendo wzmacnia swoje zespoły first-party. Zakupiono Next Level Games.	<a href="https://tinyurl.com/y2xwylhr">https://tinyurl.com/y2xwylhr</a>
Nintendo Switch ma osiągnąć lepsze wyniki od PS5 i Xboksa Series X S.	<a href="https://tinyurl.com/y6kxstju">https://tinyurl.com/y6kxstju</a>
Xbox ma przesuwać granice innowacji.	<a href="https://tinyurl.com/y62zrafm">https://tinyurl.com/y62zrafm</a>
The Elder Scrolls 6 powstaje, a Bethesda publikuje zająwkę.	<a href="https://tinyurl.com/yjytq9gw">https://tinyurl.com/yjytq9gw</a>
Valve zatrudni psychologów do pomocy przy tworzeniu gier.	<a href="https://tinyurl.com/y2jzrmj">https://tinyurl.com/y2jzrmj</a>
THQ Nordic skupi się na grach na licencji.	<a href="https://tinyurl.com/y4lejack">https://tinyurl.com/y4lejack</a>
GTA 6 z teaserem w 2021 roku? Rockstar Games pracuje nad paroma projektami.	<a href="https://tinyurl.com/y3uhx6qz">https://tinyurl.com/y3uhx6qz</a>

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stooq.pl

<b>Ursus</b>	Ursus w restrukturyzacji otrzymał od Agencji Rozwoju Przemysłu oświadczenie o rozwiązaniu umowy pożyczki z 29 maja 2014 r. i wezwanie dłużnika do zapłaty wierzytelności w kwocie 15,5 mln PLN. Jak wskazano w oświadczeniu, powodem jego złożenia jest brak spłaty kapitału pożyczki oraz odsetek.
<b>Columbus Energy (NC)</b>	Columbus Energy wyemituje łącznie do 28.292.773 akcji na konwersję pożyczek (do 14,8 mln akcji), obligacji (prawie 4 mln akcji) oraz na realizację programu menedżerskiego (9,5 mln akcji). Łączna wartość nowej emisji przy obecnym kursie na NewConnect wynosi 1,64 mld PLN.
<b>JR Holding (NC)</b>	JR Holding ASI dokonał aktualizacji strategii rozwoju na lata 2020-2022, zgodnie z którą spółka zamierza osiągnąć do końca 2022 r. wartość aktywów w portfelu inwestycyjnym na poziomie 3 mld PLN oraz rozpocząć pierwsze inwestycje w spółki zagraniczne i globalne, a także zainwestować w latach 2021-2022 środki w wysokości od 200 mln PLN do 500 mln PLN m.in. w projekty z obszaru Digital Business.  JR Holding Alternatywna Spółka Inwestycyjna chce zwiększyć wartość aktywów w portfelu inwestycyjnym do 3 mld PLN do końca 2022 roku z 943 mln PLN obecnie.
<b>Movie Games, K&amp;K Herbal (NC)</b>	Movie Games - w celu wprowadzenia na NewConnect kolejnej spółki zależnej poprzez transakcję połączenia lub odwrotnego przejścia podmiotu już notowanego na tym rynku - wysłał zaproszenie do negocjacji warunków procesu połączenia władzom spółki K&K Herbal, dystrybutora suplementów diety, wyrobów medycznych oraz kosmetyków.
<b>BioMaxima (NC)</b>	Przychody BioMaximy ze sprzedaży na eksport wzrosły w zeszłym roku o 246,2% i wyniosły 19,4 mln PLN, ich udział stanowił 32,2% sprzedaży ogółem.
<b>Blirt (NC)</b>	Gieldowa spółka biotechnologiczna Blirt uzyskała w ubiegłym kwartale prawdopodobnie większe przychody niż przez resztę rekordowego roku. – Puls Biznesu

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