

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Stabe nastroje w Warszawie

Inwestorzy na GPW nie zaliczą wczorajszej sesji do udanych. WIG20 stracił 1,1%, a największy spadek zanotowało CCC, które rozczarowało szacunkowymi danymi za 4Q'20. Na minusie zamknęły się także indeksy mniejszych spółek – mWIG40 stracił 1,0%, a sWIG80 ok 0.6%. Spadki odnotowały też większe europejskie giełdy, jednak skala korekty nie była tak pokaźna. DAX obniżył się o 0,1%, a FTSE o 0,3%. Za oceanem główne indeksy zamknęły się na niewielkich plusach. Tamtejsi inwestorzy wiążą spore nadzieje z pakietem fiskalnym, którego propozycję ma przedstawić w tym tygodniu Joe Biden. Rośnie także tokijski Nikkei. Z ciekawostek wskazujemy na notowania surowców rolnych (np. pszenicy czy kukurydzy), które notują 7-letnie maksima. W kalendarium makro nie będzie zbyt wielu istotnych odczytów, jednak mimo to warto zwrócić uwagę na odczyt produkcji przemysłowej dla strefy Euro oraz decyzję RPP ws. stóp procentowych (konsensus zakłada utrzymanie dotychczasowych poziomów). Uwagę inwestorów mogą też przykuwać dane dot. przypadków COVID-19 i działania rządów. Pojawiły się informacje, że w Niemczech lock-down może obowiązywać nawet do kwietnia, co może przekładać się na sentyment do części branż na giełdach.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- Ten Square Games: Akcjonariusze spółki chcą sprzedać w ABB do 9,78% akcji [komentarz BDM];
- CCC: Podsumowanie konferencji po publikacji szacunkowych wyników 4Q'20;
- Grupa Azoty: Benchmarki za 12.2020- ceny produktów nie rosną przy dalszej wyższej surowców. Ceny gazu TTF w styczniu >25 EUR/MWh, a LNG w Azji z rekordowymi poziomami 32 USD/MMBTU [komentarz BDM];
- Wielton: Rynek przyczep/naczepr utrzymuje dużą dynamikę wzrostu w 12.2020 (+83% r/r, -28% YTD dla DMC>3,5t), niższe wzrosty Wielton (+7% r/r, -37% YTD); PZPM podtrzymuje pozytywne prognozy dla rynku [wykresy BDM];
- Ronson: Kontrakcja w 4Q'20 bez zmian r/r, a przekazania r/r o 355% [wykresy BDM];
- GPW: Obligo, czyli obowiązek sprzedaży prądu na TGE, odchodzi z opóźnieniem. (Dziennik Gazeta Prawna)
- Kino Polska: Oglądalność kanałów grupy Kino Polska TV w '20 wzrosła do 2,3%.
- BAH: W 4Q20 spółka sprzedała 248 samochodów (-68% r/r).
- BOŚ: W wynikach za 4Q20 bank utworzył 19,8 mln PLN rezerwy na walutowe kredyty hipoteczne.
- Wawel: Spółka może skupić akcje własne za max. 56,2 mln PLN.
- Synektyk: Zarząd rekomenduje wypłatę 0,45 PLN dywidendy/akcję.
- Aptor: Spółka zawarła przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości.
- Krynicky Recykling: Generali Investments TFI zmniejszyło udział w ogólnej liczbie głosów z 5,6% do 4,74%.

WYKRES DNIA

Notowania pszenicy i kukurydzy wchodzą na blisko 7-letnie maksima po najnowszym raporcie USDA (link) zakładającym mniejszą produkcję i zapasy (szczególnie kukurydzy w USA). Rynek dodatkowo podgrzały spekulacje o potencjalnym wzroście ceł eksportowych na pszenicę z Rosji. Od sierpnia ceny kukurydzy wzrosły o blisko 70%, a pszenicy o 40%. Największym producentem kukurydzy na GPW jest ukraińska IMC.

Notowania kukurydzy (bordowy) i pszenicy (szary) [USd/bu]



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

Notowania: wtorek, 12 stycznia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 043,7	-1,1%	3,0%
WIG30	2 398,3	-1,1%	3,7%
mWIG40	4 187,0	-1,0%	5,3%
sWIG80	16 931,8	-0,6%	5,2%
WIG	59 159,3	-1,0%	3,7%
NC Index	532,5	-0,5%	7,5%
WIG Banki	5 284,6	-2,3%	10,9%
WIG Bud	3 749,7	0,8%	2,4%
WIG Chemia	8 304,6	-1,9%	7,9%
WIG Dew	2 446,6	-0,7%	2,5%
WIG Energia	2 233,4	0,5%	9,4%
WIG Games	28 069,9	-0,2%	-2,8%
WIG IT	3 826,0	-0,7%	-1,0%
WIG Media	5 727,9	-1,2%	-5,2%
WIG Paliwa	5 372,6	0,1%	8,4%
WIG Spoż	3 722,7	-1,0%	2,2%
WIG Surowce	6 297,3	0,2%	11,9%
WIG Telco	963,3	-2,2%	-1,4%
DAX	13 925,1	-0,1%	1,5%
FTSE100	6 754,1	-0,7%	4,5%
CAC40	5 651,0	-0,2%	1,8%
BLUX	44 246,6	-1,0%	5,2%
S&P500	3 801,2	0,0%	1,2%
DJIA	31 068,7	0,2%	1,5%
Nasdaq Comp	13 072,4	0,3%	1,4%
Bovespa	123 998,0	0,6%	4,2%
Nikkei225	28 164,3	0,1%	2,6%
Shanghai Comp.	3 608,3	2,2%	3,9%
S&P/ASX 200	6 679,1	-0,3%	1,4%
EUR/PLN	4,52	-0,2%	-0,9%
USD/PLN	3,70	-0,6%	-0,8%
CHF/PLN	4,18	-0,2%	-1,0%
EUR/USD	1,22	0,5%	-0,1%
USD/JPY	103,76	-0,5%	0,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 073	13	0,63%
Kurs zamknięcia	2 039	-30	-1,45%
Kurs min.	2 025	-18	-0,88%
Kurs max.	2 082	-16	-0,76%
Wolumen obrotu	19 263	-1 788	-8,49%
Otwarte pozycje	33 914	-180	-0,53%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 073,81	2 026,96	2 086,11	2 043,73	-1,1%	864
WIG30	2 436,10	2 379,91	2 446,37	2 398,34	-1,2%	928
mWIG40	4 243,30	16 838,04	17 102,40	4 186,99	-1,0%	166
sWIG80	17 074,69	4 169,28	4 258,74	16 931,76	-0,6%	62
WIG-PL	61 155,06	60 173,52	61 155,06	60 442,79	-1,0%	1 110
WIG	59 995,42	58 752,75	60 230,37	59 159,31	-1,0%	1 117

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	18,60	2 428	-2,6%	9,6%
Allegro	80,00	81 860	-0,6%	-5,5%
Asseco Poland	66,80	5 544	-1,2%	-1,9%
CCC	81,58	4 476	-6,6%	-6,8%
CD Projekt	248,50	25 013	1,0%	-9,5%
Cyfrowy P.	29,66	18 969	-2,8%	-2,0%
Dino	269,00	26 373	-2,1%	-7,0%
JSW	26,13	3 068	0,2%	0,7%
KGHM	206,00	41 200	0,2%	12,6%
Lotos	43,48	8 038	-0,7%	4,9%
LPP	7 840,00	14 523	-1,4%	-5,4%
Orange	6,52	8 557	-1,3%	-1,1%
Pekao	68,62	18 011	-2,0%	12,3%
PGE	7,10	13 275	0,5%	9,2%
PGNIG	5,95	34 381	1,2%	7,4%
PKN Orlen	63,26	27 057	-0,3%	9,6%
PKOBP	32,00	40 000	-2,3%	11,4%
PZU	33,02	28 514	-2,3%	2,0%
Santander Polska	202,80	20 724	-4,6%	9,2%
Tauron	3,02	5 289	0,6%	10,9%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	466,00	1 100	-1,7%	-1,7%	Famur	2,72	1 563	0,7%	20,9%
Amica	145,00	1 127	-0,7%	-1,2%	GPW	45,70	1 918	-0,9%	0,0%
Amrest	29,00	6 367	-1,0%	4,7%	GTC	7,00	3 399	0,0%	-2,8%
Asseco SEE	40,40	2 097	-1,5%	-6,0%	Handlowy	40,65	5 311	-1,2%	15,6%
Azoty	30,30	3 006	-2,1%	10,4%	ING BSK	178,00	23 158	0,6%	4,1%
Benefit Sys.	841,00	2 434	-2,2%	0,8%	Inter Cars	266,00	3 769	-1,8%	12,7%
Biomed-L.	9,98	621	1,6%	11,4%	Kernel	48,25	4 055	-1,1%	-2,1%
BNP Paribas	66,80	9 848	0,0%	5,0%	Kęty	501,00	4 824	-0,2%	1,9%
Budimex	305,00	7 787	0,3%	-0,8%	Kruk	163,50	3 102	-1,2%	15,1%
Celon Pharm	51,10	2 300	-0,6%	26,0%	Livechat	105,40	2 714	-0,2%	0,4%
Ciech	33,95	1 789	-2,3%	5,4%	Mabion	24,40	335	3,8%	17,6%
CI Games	1,48	270	-1,1%	14,0%	mBank	209,80	8 889	-4,0%	17,1%
Comarch	194,50	1 582	0,3%	0,0%	Mercator	479,00	5 080	-2,2%	13,5%
Cormay	1,30	109	0,0%	13,0%	Millennium	3,89	4 719	-3,9%	19,0%
Datawalk	191,00	933	0,3%	-0,5%	Neuca	677,00	2 970	-1,7%	4,0%
Develia	2,16	967	-0,9%	9,6%	PKP Cargo	14,00	627	-1,4%	2,2%
Dom Dev.	115,00	2 900	-1,7%	0,9%	PlayWay	643,00	4 244	-2,1%	1,6%
Echo	4,18	1 725	-2,1%	3,5%	TEN	550,00	3 997	0,4%	-0,2%
Enea	7,42	3 276	1,0%	13,5%	WP.PL	85,80	2 499	-1,4%	-7,7%
Eurocash	14,23	1 980	-2,7%	1,3%	XTB	20,70	2 430	-1,4%	15,6%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	57,3	3%	6,9%	10,6%	10,6%	-10,8%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	26,2	18%	45,3%	36,6%	36,6%	121,6%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	26,1	16%	45,9%	37,0%	37,0%	117,7%
CO2 [EUR/t]	34,6	0%	5,1%	6,0%	6,0%	43,3%
Węgiel ARA [USD/t]	70,8	3%	8,8%	2,2%	2,2%	33,5%
Miedź LME [USD/t]	7 964,5	1%	-0,4%	2,8%	2,8%	29,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 018,4	0%	-0,9%	2,3%	2,3%	13,3%
Cynk LME [USD/t]	2 755,8	0%	-1,1%	1,0%	1,0%	15,4%
Ołów LME [USD/t]	2 001,3	3%	-3,2%	1,3%	1,3%	4,6%
Stal HRC [USD/t]	1 064,0	0%	-0,7%	5,9%	5,9%	82,2%
Ruda żelaza [USD/t]	168,3	-1%	1,3%	6,2%	6,2%	110,5%
Węgiel koksujący [USD/t]	106,4	-2%	-2,4%	4,9%	4,9%	-29,1%
Złoto [USD/oz]	1 860,7	1%	-4,6%	-2,0%	-2,0%	20,2%
Srebro [USD/oz]	25,6	3%	-7,0%	-3,0%	-3,0%	42,6%
Platyna [USD/oz]	1 081,7	4%	-2,9%	0,9%	0,9%	11,0%
Pallad [USD/oz]	2 393,0	1%	-4,0%	-2,5%	-2,5%	15,1%
Bitcoin USD	33 447,5	-2%	-1,0%	15,4%	15,4%	311,4%
Pszenica [USD/bu]	671,0	6%	2,6%	4,8%	4,8%	19,3%
Kukurydza [USD/bu]	535,5	9%	8,9%	10,6%	10,6%	37,5%
Cukier ICE [USD/lb]	15,5	-1%	-4,1%	-0,2%	-0,2%	6,0%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 12JUL2020-12JAN2021
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 12JUL2020-12JAN2021
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Ten Square Games

Akcjonariusze Ten Square Games, Maciej Popowicz oraz Arkadiusz Pernal, chcą sprzedać w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu do 710,4 tys. akcji spółki, stanowiących do 9,78% kapitału zakładowego.

Maciej Popowicz oferuje do sprzedaży w ABB nie więcej niż 504.024 akcje, stanowiące do 6,94% w kapitale zakładowym spółki oraz w ogólnej liczbie głosów, a Arkadiusz Pernal nie więcej niż 206.412 akcji, stanowiących do 2,84 % udziału w kapitale i głosach. Zamiarem akcjonariuszy jest pozostanie strategicznymi inwestorami w spółce i dalsze wspieranie jej rozwoju. Po zakończeniu ABB Maciej Popowicz będzie posiadał akcje spółki reprezentujące ok. 22,2% ogólnej liczby głosów, a Arkadiusz Pernal ok. 11,1%. Akcjonariusze zobowiązali się do przestrzegania ograniczenia zbywalności pozostałych akcji (lock-up) przez okres 180 dni od rozliczenia transakcji.

Popowicz i Pernal, założyciele Ten Square Games, opuścili w ubiegłym roku zarząd spółki i zostali członkami rady nadzorczej. Obaj są uczestnikami porozumienia akcjonariuszy firmy, które zgodnie z raportem za trzeci kwartał posiada łącznie 51,5% akcji spółki - ogłoszone we wtorek ABB oznacza więc utratę przez członków porozumienia większościowego pakietu akcji.

Pod koniec stycznia ubiegłego roku Popowicz i Pernal sprzedali w ABB 13,31% akcji spółki, po cenie 230 PLN. Proces został ogłoszony po zamknięciu notowań 28 stycznia, przy kursie 258,5 PLN - dyskonto wobec tej wyceny wyniosło 11%.

Rozpoczęcie budowania księgi popytu nastąpi niezwłocznie i może być zakończone w każdym czasie - podczas poprzedniej oferty proces zakończył się następnego dnia po ogłoszeniu.

Komentarz BDM: Po raz drugi główni akcjonariusze spółki sprzedają swoje udziały, wartość pakietu (9,78%) przy cenie rynkowej na poziomie 550 PLN wyceniane są na około 391 mln PLN. Zamiarem Popowicza i Pernala jest pozostanie strategicznymi inwestorami i dalsze wspieranie rozwoju spółki. Rok temu pod koniec stycznia założyciele TEN wykonali identyczny ruch, sprzedając pakiet 13,31% po 230 PLN za sztukę (o 11% niżej niż ówczesny kurs), a jego wartość wyniosła 221 mln PLN. Ostatnim razem po przecenie związanej z ABB walory szybko odrobiły straty.

CCC

Podsumowanie konferencji wynikowej po szacunkowych danych za 4Q'20.

1. 4Q'20:

- a. Off-line:
 - i. Udany początek kwartału (wysokie lfl w październiku);
 - ii. Bardzo dobre przyjęcie kolekcji przez klientów;
 - iii. Sklepy, które były otwarte (np. w retail parkach), radziły sobie znacznie lepiej;
- b. E-commerce:
 - i. Mocny wzrost sprzedaży;
 - ii. Ok. 52% udziału online w sprzedaży grupy
 - iii. W planach jest otwarcie 10 nowych rynków i witryn dla sprzedaży cyfrowej w 1H'21/'22;
 - iv. Eobuwie poprawiło marżę na wszystkich poziomach;
 - v. Nowy inwestor – zainteresowanie jest bardzo duże, wszystko idzie zgodnie z założeniami; finalna decyzja ma zapaść w 1Q'21;
- c. Rozwój:
 - i. Utrzymano wielkość sieci r/r (tylko +14 tys. mkw. r/r; przed kolejną falą COVID zarząd oczekiwał +60 tys. mkw.);
 - ii. Najwięcej sklepów otwarto w Rumunii i Słowenii, natomiast w Polsce głównie placówki omnichannelowe;
- d. Pozycja gotówkowa:
 - i. Grupa jest w zaawansowanej fazie dostaw kolekcji SS21;
 - ii. Wzrost udziału zadłużenia długoterminowego za sprawą finansowania zabezpieczonego z BGK (250 mln PLN);
 - iii. Spadek zadłużenia netto o 150 mln PLN Q/Q.

2. Perspektywy:

- a. Rynek retailerów jest pod presją COVID-19;
- b. Kanał on-line zyskuje kosztem sieci, które mają droższy towar;

3. Q&A:

- a. Koszt obsługi zadłużenia – poziom jest zbliżony do ubiegłorocznego;
- b. Nowy inwestor w eobuwie.pl – proces powinien zostać sfinalizowany w 1Q'21;
- c. Eobuwie.pl – zainteresowanie sprzedażą udziałów jest spore; spółka nie komentuje wartości transakcji;
- d. Innowacje w on-line – klienci, którzy używają aplikacji typu e-size.me, znacznie częściej realizują zakupy na platformach grupy; w sklepach omnichannelowych mają być wprowadzane tablety, które docelowo mają pełnić rolę kas mobilnych;
- e. Wsparcie PFR – spółki z branży będą objęte Tarczą 6.0, ale wsparcie nie będzie bardzo

- znaczące;
- f. Multibrandowość – dla spółki rozdrobnienie marek nie jest problemem;
 - g. Saldo pozostałej działalności operacyjnej w 4Q'20 – grupa zakomunikuje to na kolejnej konferencji wynikowej;
 - h. Koszt pozyskania klienta w e-commerce – spółka nie publikuje takich danych publicznie;
 - i. Dynamiki w e-commerce – każdy miesiąc w 4Q'20 notował wzrosty sprzedaży o minimum 50% r/r; grupa wchodzi na nowe rynki;
 - j. Otwarcia sklepów w '21 – spółka stawia na jakość lokalizacji i będzie rozwijała się w kierunku omnichannel; nie należy spodziewać się dużych zmian powierzchni handlowej;
 - k. Czysze w Polsce w 4Q'20 – jeśli sklepy są zamknięte, to spółka nie płaci; prowadzone są negocjacje z właścicielami galerii;
 - l. KVAG – dezinwestycja ma zakończyć się w 1H'21;
 - m. Zakupy kolekcji SS'21 – spółka jest zadowolona z zakontraktowanego wolumenu, część tego towaru jest już dostępna na platformach e-commerce'owych grupy;
 - n. Obligacje – grupa jest w procesie refinansowania, KPMG jest doradcą grupy w tym zakresie, niedługo rozpoczną się rozmowy z obligatariuszami;
 - o. CAPEX'21 – grupa dopiero przygotowuje, ale wstępnie zakłada 200-250 mln PLN (w tym 70-80 mln PLN to CAPEX odtworzeniowy);

Polityka cenowa – grupa cały czas podnosi pierwsze ceny, ale nie widać tego obecnie, bo w czasie lock-downu trzeba było reagować akcjami promocyjnymi.

Wielton

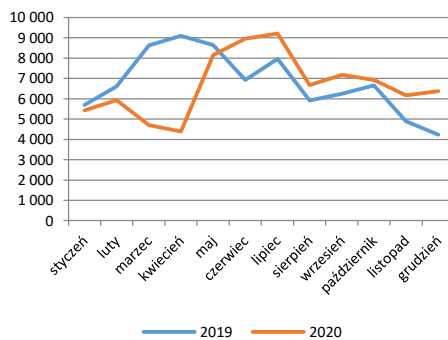
W 12.2020 rejestracje przyczep/naczep ogółem wzrosły o 50,3% r/r (-2% r/r YTD) w tym przyczepy/naczepy >3,5T +82,6% r/r (-28% r/r YTD)

W 12.2020 zarejestrowano 160 przyczep/naczep marki Wielton, co oznacza wzrost o 7% r/r (-37% r/r YTD). Tym samym udział spółki w rynku pozostał na poziomie ok. 10% (17% rok temu).

Najwięcej naczep/przyczep w 12.2020 zarejestrował SCHMITZ (523 szt., +488% r/r). KRONE wprowadził 236 przyczep/naczep (+84,4% r/r).

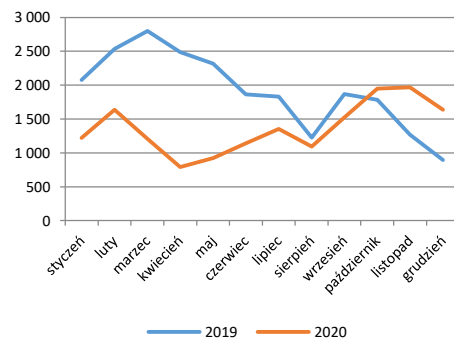
PZPM w raporcie potwierdza dobre prognozy dla rynku naczep/przyczep na kolejne miesiące w związku z rozwojem transportu pod e-commerce. „Rejestracje ciągników samochodowych, które sygnalizują z wyprzedzeniem sytuację na rynku przyczep i naczep, zwiększyły się w grudniu r/r o 60,6% i chociaż spadły m/m o 22,7 % (-455szt.) do poziomu 1 551 szt. Jest to, zwłaszcza przy silnej końcówce 2020 roku w grupie samochodów ciężarowych, dobry prognostyk dla rynku przyczep i naczep”.

Rynek przyczep i naczep ogółem [szt.]



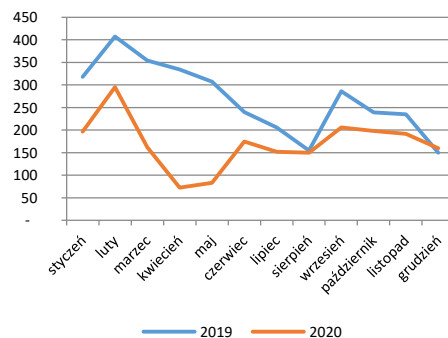
Źródło: BDM, PZPM

Rynek przyczep i naczep >3,5T [szt.]



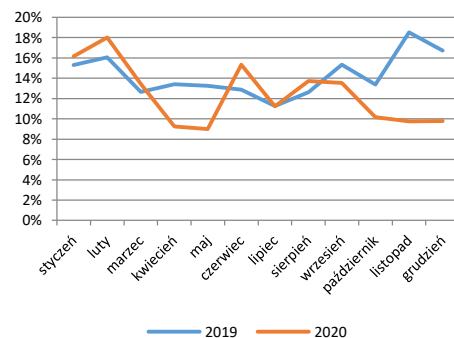
Źródło: BDM, PZPM

Rejestracje przyczep/naczep Wielton [szt.]



Źródło: BDM, PZPM

Udział Wielton w rynku przyczep/naczep [%]



Źródło: BDM, PZPM

Grupa Azoty,
Puławy, Police

Notowania benchmarków w grudniu 2020:

Komentarz BDM:

Nawozy: w grudniu, podobnie jak 2 miesiące wcześniej, benchmarki nawozowe niewiele odbiegały od poprzednich notowań. Najwięcej podrożał saletrzak (+3% m/m, 0% r/r) i RSM (+3% m/m, -13% r/r). Mocznik zyskał ok. 2% m/m (+15,6% r/r), a notowania w pierwszym tygodniu stycznia (Morze Czarne) pozostawały bez zmian q/q (245 USD/t). Przy dalszym wzroście kosztów gazu TTF (16,1 EUR/MWh, +17% m/m, +23% r/r) oznacza to postępującą erozję marż (lekki spadek r/r).

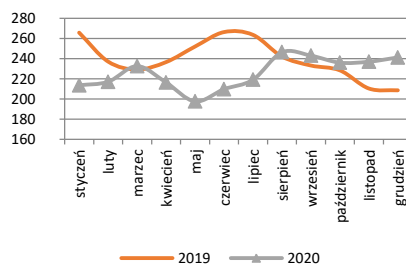
Tworzywa: notowania tworzyw w grudniu zanotowały dwucyfrowe wzrosty (kaprolaktam/poliamid +14%/+9% m/m), choć surowce zyskały więcej (benzen/fenol +25/+9% m/m). Tym samym marże na kaprolaktamie dalej spadały. Niemniej w tym przypadku problemem nie są marże a niskie wolumeny i utylizacja mocy produkcyjnych.

Chemia: notowania bieli i surowców tytanonośnych w grudniu nie zmieniły się po spadkach bieli w poprzednich miesiącach (w połączeniu z rosnącym ilmenitem- spadek marż w 4Q'20). Notowania melaminy również nie zmieniły się, co nie rekompensowało wzrostu kosztów gazu. Propylen drożał silniej niż alkohole OXO, co również zaowocowało spadkiem modelowych marż.

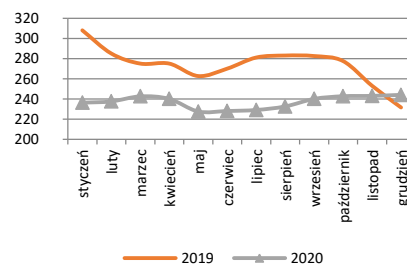
Wnioski:

- benchmarki za 12.20 przy lekkim osłabieniu złotówki sugerują wzrost średnich cen nawozów (w PLN) rzędu 4% q/q (+3% r/r);
- przy wysokich kosztach gazu (16 EUR/MWh w grudniu i 25 EUR/MWh na początku stycznia'21) i CO2 (35 EUR w styczniu'21) syntetyczna marża na portfelu nawozowym dalej spadała (-19% q/q, -13% r/r). Ceny nawozów nie wzrosły w grudniu i nie widać ruchu benchmarków na początku 2021 roku. Tym samym 4Q'20 może być najłagodniejszym kwartałem w 2020 roku pod tym względem, jak z reguły był drugim najlepszym.
- ceny gazu w Europie w styczniu wzrosły już do >25 EUR/MWh czyli najwyżej od 2 lat (+100% r/r). Za wzrost cen odpowiada niedobór LNG w Azji (ograniczenie podaży, najmroźniejsza od kilkudziesięciu lat zima w północnej Azji i wzrost cen LNG z 6 USD/MMBtu w 10.20 do nawet 20 USD/MMBtu czyli >55 EUR/MWh- 12.01.2021 rekord LNG w Azji 32 USD/MMBtu) czy prognozowane niższe temperatury w Europie w najbliższych 2 tygodniach. Niemniej prognozy pogody wyraźnie się poprawiły w ostatnich dniach (choć wciąż poniżej r/r i wieloletnich średnich), a USA/Australia wyraźnie zwiększyły ładunki LNG.

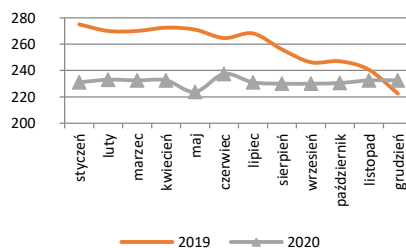
Mocznik USD/t



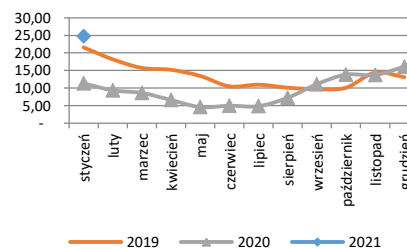
Saletra amonowa EUR/t



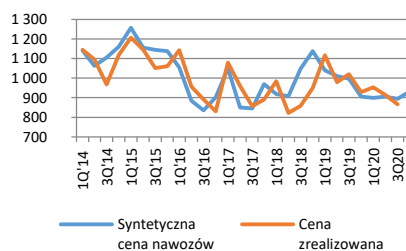
NPK USD/t



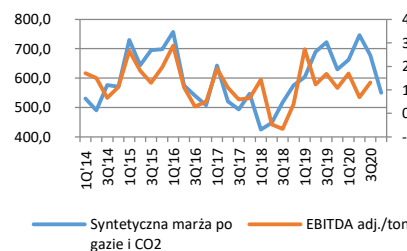
Gaz TTF DA EUR/MWh



Syntetyczna cena nawozów* vs zrealizowana PLN/t



Syntetyczna marża PLN/t vs EBITDA/t w s. nawozów



Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- przy typowym mix. LS- syntetyczna cena nawozów przy typowym mixie PLN/t (na podstawie benchmarków), PS- cena sprzedaży nawozów zrealizowana. Korelacja 0,74.

Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- syntetyczna cena nawozów-koszt gazu i CO2. LS- syntetyczna marża PLN/t, PS oczyszczona EBITDA/t w nawozach MPLN. Korelacja 0,65.

Synektik

Zarząd rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy z zysku za rok obrotowy 2019/2020 kwoty 3,84 mln PLN, czyli 0,45 PLN/akcję. Rekomendowany dzień dywidendy to 18 lutego, a dzień jej wypłaty - 26 lutego 2021 r.
Pozostała część zysku, w kwocie 1,56 mln PLN, zostanie przekazana na kapitał zakładowy spółki.

Aparator

Spółka zależna Aparator zawarła z podmiotem z branży deweloperskiej przyrzeczoną umowę sprzedaży nieruchomości w centrum Poznania. Szacowany wpływ transakcji na wynik netto grupy wyniesie 27 mln PLN.

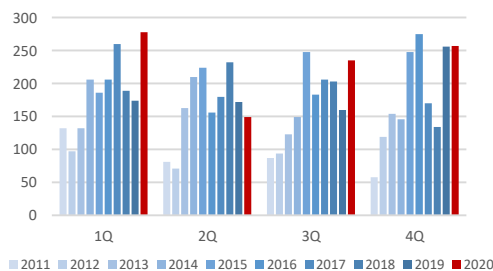
BOS

Bank Ochrony Środowiska zdecydował o utworzeniu dodatkowej rezerwy w wysokości 19,8 mln PLN na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi. Rezerwa obciąży wynik czwartego kwartału 2020 r. Jak podano, wzrost wartości rezerwy jest skutkiem zwiększenia liczby postępowań w toku oraz aktualizacji założeń i parametrów stosowanego przez bank modelu.

Ronson

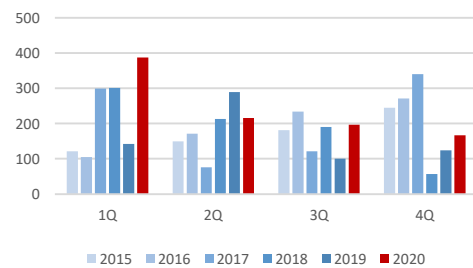
Deweloper zakontraktował w 4Q'20 257 mieszkań (bez zmian r/r) oraz wydał klientom 167 lokali (+35% r/r).

Ronson – kontraktacja kwartalna [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Ronson – przekazania kwartalne [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Wawel

Akcjonariusze Wawelu zdecydowali o upoważnienia zarządu do nabycia nie więcej niż 100.000 akcji własnych, stanowiących 6,67% kapitału zakładowego, za cenę nie wyższą niż 560 PLN/sztukę - wynika z uchwał podjętych przez wtorkowe NWZA. W tym celu utworzono kapitał rezerwowy w wysokości 56,2 mln PLN. Zarząd Wawelu jest upoważniony do nabywania akcji własnych do 30 czerwca 2023 roku.

Kino Polska

Oglądalność kanałów grupy Kino Polska TV w 2020 roku wzrosła do 2,3%. W 2019 r. wynosiła ona 1,97%. Spółka podała, że w 2020 r. średni dzienny czas oglądania stacji nadawcy wyniósł 41 minut i 11 sekund i był o 19% dłuższy niż w 2019 r. W 2020 roku spośród kanałów grupy Kino Polska TV największe wzrosty udziału w rynku oglądalności zanotowały Kino Polska Muzyka (+50% r/r) i Kino Polska (+36% r/r).

Krynicki Recykling

Fundusz zarządzany przez Generali Investments TFI zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie spółki Krynicki Recykling i posiada 823.064 akcje spółki, stanowiące 4,74% ogólnej liczby głosów. Przed zmianą, fundusz posiadał 973.064 akcje, stanowiące 5,6% ogólnej liczby głosów.

BAH

BAH sprzedał 248 szt. (-68% r/r) samochodów w IV kw. 2020 r., w tym 205 samochodów marki Land Rover i 43 samochody marki Jaguar.

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