

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

Stabe nastoje w Europie, dobre w USA

Wczorajsza sesja na GPW, pomimo dobrego początku, zakończyła się spadkami indeksów. WIG20 spadł -0,4%, WIG -0,5%, mWIG40 -1,3%, a sWIG80 -0,5%. Wśród blue-chipów pozytywnie wyróżniał się przede wszystkim CD Projekt, który zakończył sesję ponad 10% wzrostem, czemu sprzyjać mogły informacje o wydaniu zestawu poprawek do Cyberpunka. Na plusie sesję zakończyły jeszcze tylko Orange (1,5%), KGHM (1,1%) i PGE (0,6%). Spadkom przewodziły z kolei PKN Orlen (-3,0%), Dino (-3,0%) i Allegro (-2,8%). Na nastroje na GPW nie miały większego wpływu lepsze od oczekiwani publikowane dane o produkcji przemysłowej w Polsce w grudniu (11,2% r/r wobec oczekiwani 8,7% r/r). Na innych rynkach europejskich nastroje były jeszcze słabsze. DAX spadł -1,7%, CAC -1,6%, a FTSE -0,8%. Pozytywnie z kolei zakończyła się sesja w USA, gdzie S&P zyskał 0,4%, a Nasdaq 0,7%. Dziś brak publikacji istotnych danych. Kluczowym wydarzeniem tego tygodnia wydaje się kończące się w środę posiedzenie FOMC. Z rana NIKKEI traci -1,0%, a kontrakty terminowe na S&P są na -0,6% minusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- Handel (COVID-19): od 1 lutego sklepy w galeriach handlowych mają zostać otwarte - wynika z informacji RMF FM. Restauracje/siłownie zamknięte;
- Bank Millennium: Bank utworzył w wynikach za 4Q'20 rezerwy na kredyty walutowe w wys. 379,6 mln PLN;
- Santander BP: Wynik brutto banku w 4Q'20 niższa o 209,3 mln PLN przez rezerwy na kredyty walutowe;
- PKO BP: Bank planuje zwiększyć dostępność kredytów hipotecznych;
- Meble/Forte: Produkcja sprzedana mebli w grudniu rosła o 20% r/r (+9% r/r w 4Q'20) [komentarz BDM];
- Arteria: Akcjonariusze spółki wzywają do sprzedaży 681.084 akcji spółki po 4,48 PLN/akcję;
- CDRL: Spółka może zamknąć kilka sklepów własnych w galeriach, rozbuduje sieć franczyzową;
- Polnord: Cordia International nabyła w wezwaniu 3,28 mln akcji Polnordu;
- PGE/Krynica Vitamin: PGE Obrót dostarcza dla spółki Krynica Vitamin energię z OZE;
- Photon Energy: Spółka ma 12,9 mln EUR finansowania z CIB Banku na projekty na Węgrzech;
- Develia Mariusz Poławski został powołany na wiceprezesa zarządu spółki;
- Energa: Spółka zmodernizuje system zarządzania siecią elektroenergetyczną;
- Mabion: Adam Pietruszkiewicz został ponownie delegowany do zarządu spółki - do 25 IV;
- Mediacap: NWZ spółki upoważniło zarząd do skupu do 1,5 mln akcji własnych.

WYKRES DNIA

Inwestorzy z reddit'a pokonują znany fundusz Melvin Capital, który miał krótkie pozycje na akcjach Gamestop. Akcje w nieco ponad tydzień wzrosły 8x, a fundusz został dokapitalizowany kwota 2,75 mld USD. Melvin Capital znany jest na GPW, bo jeszcze na 30.12.2020 posiadał 1,12% w krótkich pozycjach na... CD Projekt.

Gamestop- hourly



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A. Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 25 stycznia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 945,8	-0,8%	-1,9%
WIG30	2 291,3	-0,5%	-0,9%
mWIG40	4 106,2	-1,5%	3,3%
sWIG80	17 102,5	-0,8%	6,3%
WIG	56 999,8	-0,9%	0,0%
NC Index	540,6	0,4%	9,2%
WIG Banki	4 925,6	-2,5%	3,4%
WIG Bud	3 939,5	0,0%	7,6%
WIG Chemia	7 944,9	-2,0%	3,2%
WIG Dew	2 475,0	-1,4%	3,7%
WIG Energia	2 207,8	0,1%	8,2%
WIG Games	28 476,4	3,5%	-1,4%
WIG IT	3 803,4	-1,6%	-1,5%
WIG Media	5 843,2	-2,1%	-3,3%
WIG Paliwa	5 015,0	-2,3%	1,2%
WIG Spoż	4 183,8	1,6%	14,9%
WIG Surowce	5 897,8	0,9%	4,8%
WIG Telco	978,3	0,5%	0,1%
DAX	13 644,0	-0,2%	-0,5%
FTSE100	6 638,9	-0,3%	2,8%
CAC40	5 472,4	-0,6%	-1,4%
BUX	43 188,9	-1,4%	2,7%
S&P500	3 843,8	-0,3%	2,3%
DJIA	30 874,8	-0,6%	0,9%
Nasdaq Comp	13 579,8	0,3%	5,4%
Bovespa	117 380,5	-0,8%	-1,4%
Nikkei225	28 631,5	-0,4%	4,3%
Shanghai Comp.	3 606,8	-0,4%	3,8%
S&P/ASX 200	6 800,4	-0,3%	3,2%
EUR/PLN	4,54	0,1%	-0,5%
USD/PLN	3,73	0,0%	-0,1%
CHF/PLN	4,21	0,1%	-0,2%
EUR/USD	1,22	0,1%	-0,4%
USD/JPY	103,78	0,3%	0,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 968	29	1,50%
Kurs zamknięcia	1 941	-14	-0,72%
Kurs min.	1 926	-6	-0,31%
Kurs max.	1 973	5	0,25%
Wolumen obrotu	19 471	645	3,43%
Otwarte pozycje	42 371	43	0,10%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 961,37	1 927,45	1 966,76	1 945,78	-0,4%	1 096
WIG30	2 312,82	2 271,58	2 318,70	2 291,27	-0,5%	1 145
MWIG40	4 165,57	17 025,14	17 232,75	4 106,24	-1,3%	147
SWIG80	17 207,36	4 083,03	4 176,20	17 102,51	-0,5%	38
WIG-PL	57 952,43	57 952,43	58 126,02	58 126,02	-0,6%	1 292
WIG	57 489,45	56 572,54	57 602,25	56 999,79	-0,5%	1 317

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,77	2 320	-2,4%	4,7%
Allegro	70,65	72 293	-2,8%	-16,6%
Asseco Poland	66,50	5 520	-1,8%	-2,3%
CCC	81,60	4 477	-3,2%	-6,8%
CD Projekt	271,90	27 368	8,7%	-1,0%
Cyfrowy P.	30,80	19 698	-0,1%	1,7%
Dino	262,20	25 706	-3,0%	-9,4%
JSW	31,54	3 703	-1,6%	21,5%
KGHM	189,95	37 990	1,1%	3,8%
Lotos	39,68	7 336	-3,0%	-4,3%
LPP	7 770,00	14 393	-1,2%	-6,2%
Orange	6,36	8 340	1,5%	-3,6%
Pekao	64,28	16 872	-1,5%	5,2%
PGE	7,05	13 182	0,6%	8,5%
PGNIG	5,78	33 387	-1,1%	4,3%
PKN Orlen	57,68	24 670	-3,4%	-0,1%
PKOBP	29,27	36 588	-1,3%	1,9%
PZU	30,37	26 225	-0,7%	-6,1%
Santander Polska	191,70	19 590	-1,1%	3,2%
Tauron	2,97	5 198	-1,1%	9,0%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	489,00	1 154	-0,1%	3,2%	Famur	2,59	1 489	1,0%	15,1%
Amica	143,00	1 112	-0,7%	-2,6%	GPW	44,80	1 880	-0,3%	-2,0%
Amrest	27,85	6 115	-1,4%	0,5%	GTC	6,80	3 302	-1,4%	-5,6%
Asseco SEE	39,20	2 034	-0,3%	-8,8%	Handlowy	38,30	5 004	-2,5%	9,0%
Azoty	28,30	2 807	-2,1%	3,1%	ING BSK	167,20	21 753	-3,2%	-2,2%
Benefit Sys.	835,00	2 417	-1,1%	0,1%	Inter Cars	267,00	3 783	-2,9%	13,1%
Biomed-L.	8,60	535	-4,9%	-4,0%	Kernel	55,70	4 681	2,0%	13,0%
BNP Paribas	61,00	8 993	-6,2%	-4,1%	Kety	487,00	4 689	-0,8%	-0,9%
Budimex	325,00	8 297	-0,3%	5,7%	Kruk	169,00	3 206	0,7%	19,0%
Celon Pharm	47,00	2 115	-2,1%	15,9%	Livechat	104,00	2 678	-3,2%	-1,0%
Ciech	32,40	1 707	-1,8%	0,6%	Mabion	21,80	299	2,8%	5,1%
CI Games	1,48	271	2,9%	14,4%	mBank	201,00	8 516	-3,3%	12,2%
Comarch	191,00	1 553	-1,3%	-1,8%	Mercator	352,00	3 733	-4,3%	-16,6%
Cormay	1,18	99	-2,9%	2,2%	Millennium	3,91	4 738	-1,4%	19,4%
Datawalk	188,00	919	-1,6%	-2,1%	Neuca	681,00	2 988	-0,3%	4,6%
Develia	2,28	1 020	-1,5%	15,7%	PKP Cargo	13,84	620	-0,1%	1,0%
Dom Dev.	115,50	2 913	-0,9%	1,3%	PlayWay	655,00	4 323	3,1%	3,5%
Echo	4,26	1 758	0,2%	5,4%	TEN	498,50	3 623	-1,3%	-9,5%
Enea	7,27	3 209	0,4%	11,2%	WP.PL	88,00	2 563	-2,4%	-5,4%
Eurocash	13,70	1 907	-1,8%	-2,5%	XTB	19,80	2 324	-1,0%	10,6%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	55,5	0,2%	1,4%	7,1%	7,1%	-8,6%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	20,2	-6,3%	4,4%	5,2%	5,2%	90,1%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	20,1	-6,5%	6,2%	5,4%	5,4%	91,4%
CO2 [EUR/t]	33,1	-3,1%	4,9%	1,6%	1,6%	36,2%
Węgiel ARA [USD/t]	67,4	-0,2%	-0,2%	-2,7%	-2,7%	34,1%
Miedź LME [USD/t]	7 965,5	-0,6%	0,0%	2,8%	2,8%	35,0%
Aluminium LME [USD/t]	2 020,3	1,2%	3,0%	2,4%	2,4%	14,1%
Cynk LME [USD/t]	2 683,0	-0,1%	0,9%	-1,7%	-1,7%	14,0%
Ołów LME [USD/t]	2 027,8	0,4%	2,6%	2,6%	2,6%	3,9%
Stal HRC [USD/t]	1 063,0	0,5%	-0,2%	5,8%	5,8%	82,6%
Ruda żelaza [USD/t]	169,4	0,0%	-1,1%	6,9%	6,9%	116,4%
Węgiel koksujący [USD/t]	119,0	0,7%	3,8%	17,4%	17,4%	-20,1%
Złoto [USD/oz]	1 856,4	0,0%	0,8%	-2,2%	-2,2%	17,3%
Srebro [USD/oz]	25,3	-0,8%	-0,2%	-4,2%	-4,2%	39,7%
Platyna [USD/oz]	1 088,1	-1,4%	0,2%	1,5%	1,5%	10,3%
Pallad [USD/oz]	2 334,0	-1,3%	-1,3%	-4,9%	-4,9%	0,8%
Bitcoin USD	32 068,7	-3,8%	-11,5%	10,6%	10,6%	258,5%
Pszonica [USD/bu]	643,8	1,5%	-4,2%	0,5%	0,5%	12,2%
Kukurydza [USD/bu]	509,5	1,8%	-3,1%	5,3%	5,3%	31,6%
Cukier ICE [USD/lb]	15,7	-0,8%	-2,2%	1,6%	1,6%	6,5%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 25JUL2020-25JAN2021
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 26JUL2020-26JAN2021
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Belgia	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
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	13 664	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	574 524	53	218 180	131 368	10 798	6 476	4 022	11 489	58 784	842	4 385	6 233	4 494	12 601	16 584	20 814
5 sty	715 147	97	197 473	250 265	15 375	24 193	20 489	16 343	60 916	1 882	7 596	12 921	5 625	14 410	17 909	55 840
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	719 070	86	278 899	256 315	18 416	45 333	21 703	16 850	52 618	2 923	12 119	17 773	9 320	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	214 744	19 976	22 061	20 177	20 633	59 937	1 991	10 744	13 115	5 143	21 606	18 820	62 290
10 sty	519 361	134	158 288	176 966	18 627	14 181	15 944	16 158	54 940	1 991	9 133	8 449	5 322	17 421	16 085	29 792
11 sty	747 231	96	322 625	142 391	12 528	11 779	3 582	24 631	46 169	538	4 863	4 289	4 585	15 046	12 448	25 822
12 sty	699 292	175	223 934	188 618	14 242	13 904	19 752	25 438	45 533	2 099	5 394	9 345	5 393	13 105	14 932	64 025
13 sty	735 872	180	233 812	212 668	15 773	12 687	23 852	38 869	47 525	2 927	9 126	10 801	6 715	18 555	11 494	60 899
14 sty	762 236	171	235 448	218 963	17 243	22 998	21 228	35 878	48 682	2 637	9 457	10 922	8 385	18 503	22 203	67 758
15 sty	744 517	144	216 769	217 749	16 144	19 817	21 271	40 197	55 757	2 203	7 958	8 083	8 260	14 880	15 151	69 198
16 sty	645 814	327	202 767	176 399	16 310	14 817	21 406	28 315	41 346	2 203	7 292	9 301	8 151	13 973	15 051	62 452
17 sty	571 844	164	206 511	143 103	12 544	11 484	16 642	22 172	38 598	1 547	5 970	5 253	6 398	12 267	13 962	32 155
18 sty	517 293	225	141 649	127 305	8 825	9 253	3 736	33 800	37 535	932	3 332	2 693	3 382	9 010	9 975	23 671
19 sty	603 731	159	172 806	170 814	10 496	12 233	23 608	34 291	33 355	1 479	4 890	7 651	4 231	9 780	13 581	62 094
20 sty	682 987	221	186 671	218 717	13 568	29 003	26 784	41 576	38 905	3 006	6 943	9 628	4 729	12 710	14 404	64 385
21 sty	888 927	144	193 207	191 346	14 055	8 277	22 848	44 357	37 892	2 571	7 008	8 228	5 926	11 381	15 568	59 119
22 sty	427 151	342	191 897	196 880	13 633	16 366	23 292	42 885	40 261	2 444	6 693	7 488	5 679	11 761	14 344	56 552
23 sty	570 454	161	172 878	167 608	13 331	12 430	23 924	29 713	33 552	2 583	6 431	8 514	5 264	12 271	14 891	62 334
24 sty	450 350	200	133 289	135 149	11 628	10 123	18 436	25 427	30 004	1 812	4 566	4 256	4 242	8 147	12 921	28 323
25 sty	527 871	155	166 372	111 716	8 559	6 842	4 240	38 682	22 195	1 192	2 674	2 387	2 807	4 551	9 354	26 816
Dzień COVID	383	383	373	362	362	338	337	362	362	358	329	327	330	328	363	336

RAZEM tys.	przypadki	śmierci	zdrowi	aktywne
99 706 384	94 675	25 291 320	23 032 767	2 475 372
2 139 804	4 807	420 965	559 333	85 881
62 895 588	90 688	7 807 570	9 643 611	1 897 861
34 670 992	b.d.	17 062 785	12 829 823	491 630

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.]

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.	% test.	Wsk. poz. test.	AV 7d**	Dzienna liczba zwolnionych	Dzienna liczba szczyptień	% popul.	% popul. (+zdrowi)
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	5,0	-0,8	-0,28	47%	0	52%	33%	8,6	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	3,7	-11,4	0,23	47%	-17	52%	27%	7,9	7,2	2,0	0,0%	3,2%
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	3,2	-8,7	0,39	48%	13	52%	19%	7,7	5,8	4,3	0,0%	3,2%
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	7,9	14,7	0,22	49%	5	52%	23%	7,8	8,6	8,0	0,0%	3,3%
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	13,0	2,5	-0,07	49%	-24	52%	34%	7,9	11,9	22,0	0,1%	3,3%
31 gru	1,0	1,7	0,4	1,5	0,8	0,7	1,3	1,5	0,3	0,6	0,9	0,2	1,1	0,3	0,4	0,5	13,4	5,8	-0,26	48%	27	52%	25%	7,9	10,2	11,3	0,1%	3,3%
1 sty	0,9	1,5	0,4	1,2	0,6	0,7	1,0	1,0	0,3	0,4	1,0	0,2	0,8	0,2	0,3	0,3	11,0	-0,2	-0,21	48%	-9	53%	23%	8,2	10,1	1,9	0,1%	3,4%
2 sty	0,4	1,0	0,3	0,9	0,3	0,6	0,8	0,5	0,2	0,3	0,5	0,1	0,3	0,2	0,1	0,1	6,9	-15,2	-0,16	49%	-10	53%	25%	8,4	9,2	0,0	0,1%	3,4%
3 sty	0,3	0,9	0,2	0,5	0,2	0,3	0,7	0,7	0,1	0,2	0,5	0,1	0,4	0,1	0,2	0,2	5,7	-9,4	0,19	50%	14	54%	20%	8,7	7,7	1,3	0,1%	3,4%
4 sty	0,3	0,7	0,2	0,3	0,1	0,3	0,6	0,5	0,1	0,1	0,4	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	4,4	-7,9	0,34	51%	40	55%	17%	8,9	6,5	41,4	0,2%	3,5%
5 sty	0,7	0,8	0,2	0,8	0,5	0,5	0,5	0,9	0,3	0,4	0,6	0,1	0,6	0,1	0,2	0,1	7,6	23,5	0,06	52%	-13	55%	16%	8,9	9,3	48,0	0,4%	3,6%
6 sty	1,4	1,7	0,6	1,5	0,6	1,1	1,1	1,3	0,7	0,7	0,9	0,2	1,1	0,2	0,5	0,4	14,2	6,9	-0,13	51%	-23	54%	23%	9,0	8,9	20,1	0,4%	3,6%
7 sty	0,9	1,5	0,5	1,6	0,6	0,6	1,0	1,1	0,6	0,3	1,3	0,2	0,7	0,3	0,3	0,4	12,1	-12,2	-0,33	51%	-16	53%	26%	8,9	7,9	17,5	0,5%	3,7%
8 sty	0,5	1,2	0,4	0,8	0,5	0,5	1,0	1,0	0,5	0,4	0,6	0,1	0,5	0,1	0,3	0,2	8,8	13,7	0,05	51%	26	54%	17%	8,5	9,0	11,1	0,5%	3,7%
9 sty	0,8	1,3	0,4	1,2	0,5	0,7	1,0	0,9	0,3	0,5	0,8	0,2	0,9	0,2	0,2	0,3	10,5	-1,5	-0,23	51%	-20	54%	18%	9,0	9,1	9,8	0,5%	3,7%
10 sty	0,7	1,3	0,3	1,1	0,5	0,6	1,0	0,9	0,2	0,4	0,9	0,2	0,5	0,2	0,3	0,3	9,4	-12,0	-0,18	50%	6	54%	21%	9,6	9,6	1,2	0,5%	3,7%
11 sty	0,2	0,6	0,2	0,4	0,2	0,2	0,5	0,4	0,2	0,1	0,6	0,1	0,2	0,1	0,1	0,2	4,6	-3,8	0,32	52%	3	55%	19%	9,6	7,1	3,0	0,5%	3,8%
12 sty	0,5	0,7	0,2	0,5	0,3	0,3	0,6	0,5	0,1	0,3	0,4	0,1	0,5	0,1	0,1	0,1	5,6	22,9	0,18	53%	32	56%	11%	9,3	7,7	54,8	0,7%	3,9%
13 sty	0,8	1,1	0,4	1,0	0,5	0,6	0,7	0,9	0,2	0,5	0,7	0,1	0,6	0,2	0,3	0,2	9,1	11,3	-0,31	52%	-31	54%	12%	8,6	9,0	51,8	0,8%	4,0%
14 sty	0,7	1,2	0,3	1,1	0,5	0,6	0,9	1,0	0,2	0,4	0,8	0,2	0,7	0,2	0,3	0,3	9,4	3,5	-0,30	51%	24	55%	12%	8,2	8,7	59,6	1,0%	4,2%
15 sty	0,6	0,9	0,3	0,8	0,5	0,5	0,7	0,7	0,2	0,4	0,7	0,1	0,4	0,2	0,3	0,2	7,8	-1,5	-0,17	51%	-2	55%	11%	8,1	8,8	41,3	1,1%	4,3%
16 sty	0,6	1,0	0,3	0,7	0,4	0,4	0,7	0,7	0,2	0,4	0,6	0,1	0,5	0,2	0,2	0,2	7,4	-10,1	-0,20	51%	-20	55%	11%	7,6	8,4	26,5	1,1%	4,4%
17 sty	0,4	0,8	0,2	0,8	0,3	0,4	0,6	0,7	0,2	0,3	0,3	0,1	0,3	0,1	0,1	0,2	6,1											

Handel (COVID-19)

Dzisiaj konferencja o łagodzeniu obostrzeń. W ramach luzowania obostrzeń sanitarnych, od 1 lutego sklepy w galeriach handlowych mają zostać otwarte - wynika z informacji RMF FM. Jak wynika z informacji RMF FM, bardzo prawdopodobne jest także otwarcie hoteli dla 25 lub 50 proc. klientów, a restauracje i siłownie nie zostaną póki co otwarte.

Bank Millennium

Bank Millennium zdecydował o utworzeniu w wynikach za 4Q'20 rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w wysokości 379,6 mln PLN. Bank spodziewa się negatywnego wyniku netto w 4Q'20 ale dodatniego w całym roku 2020.

Wyższy poziom rezerw w porównaniu z tymi w poprzednich kwartałach odzwierciedla negatywny trend w wyrokach sądowych oraz zmiany w modelu szacowania ryzyka.

Santander BP

Rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych obniżą skonsolidowany wynik brutto Santander Bank Polska w 4Q'20 o 209,3 mln PLN. Rezerwa w Santander Bank Polska ma wynieść 173 mln PLN, a w spółce zależnej Santander Consumer Bank będzie to 36,3 mln PLN.

PKO BP

Bank PKO BP planuje w lutym tego roku wdrożyć mechanizm, który pozwoli na zwiększenie dostępności kredytów hipotecznych.

Banki

Nadal można spodziewać się, że do końca kadencji RPP, czyli 2022 r., nie będzie trzeba obniżać stóp procentowych. Obniżka poniżej zera byłaby możliwa w przypadku pojawienia się deflacji i silnego pogorszenia nastrojów konsumentów i przedsiębiorców - członek RPP Eryk Łon.

Ile frankowicze mogą zyskać na porozumieniach z bankami? Dla decyzji kredytobiorców kluczowy może być rok udzielenia kredytu i chęć uniknięcia kosztów sporów sądowych. - Rzecznospolia

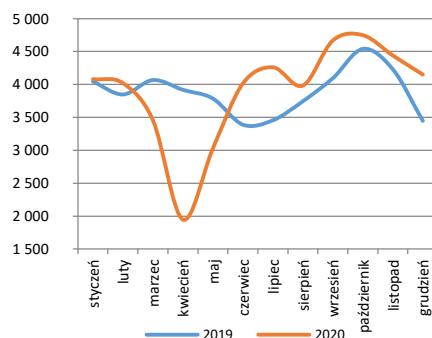
Forte, rynek meblowy

Produkcja mebli w grudniu 2020 wzrosła o 20,4% r/r. To najwyższy wzrost od lipca'20

BDM: pozytywne. Ponad 20% r/r wzrost w grudniu daje ok. +9,2% r/r wzrostu w całym kwartale przy naszych oczekiwaniach sprzedaży mebli w Forte +2% r/r (zarząd na konferencji po 3Q'20 w październiku wskazywał na wykorzystane w pełni zdolności produkcyjne). Cały 2020 rok produkcja mebli zakończyła wzrost na poziomie +0,5% r/r.

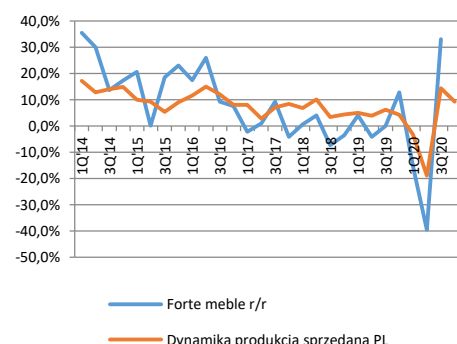
*Prawdopodobnie spółka opublikuje szacunkowe dane za 4Q'20 w czwartek 28.01 po sesji. Zgodnie z naszą ostatnią rekomendacją **Forte Akumuluj 43,9 PLN** powinny być one rekordowe. Na piątek na 10:00 zaplanowana jest konferencja z zarządem, który poda więcej informacji o rynku w 1Q'21 w obliczu zamkniętych sklepów w Niemczech do 14.02. Przedłużenie lockdownu było największym krótkoterminowym czynnikiem ryzyka w naszej rekomendacji. Na początku stycznia obostrzenia zostały przedłużone do końca miesiąca, a obecnie do 14 lutego, choć Kanclerz Merkel sugerowała, że mogą być potrzebne aż do kwietnia 2021 mimo całkiem stabilnej sytuacji epidemicznej. Tym samym sprzedaż w 1Q'21 byłaby bardzo słaba (spółka 40-50% kieruje do Niemiec) i przesunęłyby się zapewne na 2-3Q'21 mając doświadczenia z I fazy lockdownów z wiosny 2020 roku (branża meblowa nieoczekiwanie stała się beneficjentem pandemii i zmiany nawyków konsumenckich).*

Produkcja sprzedana mebli [mln PLN]



Źródło: BDM, GUS

Dynamika produkcji sprzedanej vs przychody FTE [%]



Źródło: BDM, GUS, Forte * - r/r

Energia

Energia zmodernizuje system zarządzania siecią elektroenergetyczną i wdroży najnowszą generację tego rodzaju infrastruktury, czyli SCADA/ADMS. Jak informuje firma, pierwsze tak kompleksowe wdrożenie tej technologii w Polsce pozwoli m.in. szybciej usuwać awarie.

PGNiG

PGNiG przeszacował majątek wydobywczy. Mimo dokonanych odpisów koncern ubiegły rok może zaliczyć do udanych, zwłaszcza w kontekście wygranej spodu z Gazpromem i inwestycji w Norwegii. - Rzecznospolia

PGE, Krynica Vitamin	Spółka PGE Obrót z Rzeszowa dostarcza od stycznia br. energię elektryczną jednemu z największych polskich producentów m.in. napojów bezalkoholowych i środków do dezynfekcji, firmie Krynica Vitamin. Energia ta w 100% pochodzi z OZE.
Photon Energy	Photon Energy podpisał 15-letnią umowę na 4,6 mld HUF, tj. 12,9 mln EUR, finansowania z CIB Banku dla dziesięciu elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 14,1 MWp, zlokalizowanych w gminie Püspökladány na Węgrzech.
Ciech	Soda z niemieckiej fabryki Ciechu wchodzi na rynek farmaceutyczny. Certyfikowany produkt chemicznej spółki już testują klienci w całej Europie, a także z innych regionów świata. Dotarcie do nowej grupy odbiorców to element strategii, której celem jest zwiększanie oferty wyrobów specjalistycznych. - Parkiet
PGG	PGG ma pieniądze na bieżące funkcjonowanie, potrzebuje jednak środków z tzw. tarczy PFR, subwencji dyskutowanych obecnie w ramach prac nad umową społeczną dla górnictwa oraz środków, które energetyka powinna zapłacić za nieodebrany węgiel. Dwie kroplówki dla węglowej spółki. Zatrudniająca prawie 40 tys. osób Polska Grupa Górnicza ma pieniądze na wypłaty i czternastki w najbliższych miesiącach, ale potem potrzebuje pomocy PFR i państwowych dotacji. – Dziennik Gazeta Prawna
Górnictwo	Są kwestie, w których się zgadzamy, ale są też takie kwestie, które wymagają uzgodnień - ocenił wiceminister aktywów państwowych Artur Soboń po trwających w poniedziałek blisko siedem godzin rozmowach ze związkowcami na temat umowy społecznej, która ma określić szczegóły transformacji górnictwa.
PZU	Polski rynek ubezpieczeniowy się kurczy, PZU dominuje? Ale obok państwowego giganta, który dyktuje ceny i zwyczaje w ubezpieczeniach, są i nowi gracze. – Gazeta Wyborcza
Orange Polska	Orange Polska szuka inwestora do światłowodowej spółki. Główny akcjonariusz telekomu uzgodnił sprzedaż połowy udziałów w podobnym wehikule we Francji. - Rzeczpospolita
CDRL	CDRL skupia się obecnie na umacnianiu sklepu internetowego i równolegle przeprowadza optymalizację sieci stacjonarnej, otwierając nowe placówki głównie w formule franczyzowej w kraju i za granicą.
Develia	Rada nadzorcza Develii powołała do składu zarządu Mariusza Poławskiego, powierzając mu pełnienie funkcji wiceprezesa.
Polnord	Cordia International nabyła w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Polnordu 3 278 771 akcji. Ponadto w wyniku wezwania wzywający zawarł transakcję nabycia, poza rynkiem regulowanym, 195 akcji spółki.
PEM	W wezwaniu na akcje Private Equity Managers zawarto transakcje, których przedmiotem było 574.202 akcje.
Arteria	Akcjonariusze Arterii, posiadający łącznie akcje stanowiące 50,04% w kapitale zakładowym spółki, wzywają do sprzedaży 681.084 akcji Arterii, reprezentujących ok. 15,95% kapitału, po 4,48 PLN za akcję.
Przemysł	Przemysł wyszedł z kryzysu wzmocniony. Mimo nowych restrykcji antyepidemicznych aktywność polskiej gospodarki w 4Q'20 zmalała niewiele bardziej niż w 3Q'20. Boom w przemyśle zrównoważył zapaść w usługach. - Rzeczpospolita
IT	IT przyciąga coraz więcej osób, magnesem są zarobki. Specjaliści od informatyki nie mogą narzekać i to mimo pandemii. W 2020 r. dolne widełki wynagrodzeń wzrosły nawet o 18%. - Rzeczpospolita
Mediacap	NWZ Mediacap upoważniło zarząd spółki do nabycia do 1,5 mln akcji własnych, stanowiących ok. 7,97% kapitału zakładowego - wynika z uchwał walnego. Łącznie na skup może zostać przeznaczony do 3,5 mln PLN.
Mabion	Rada nadzorcza Mabionu podjęła uchwałę w sprawie delegowania członka RN Adama Pietruszkiewicza, do wykonywania czynności członka zarządu spółki. Okres delegowania trwa od 25 stycznia do 25 kwietnia 2021 r.
Rynek apteczny	Wartość sprzedaży na aptecznym rynku farmaceutycznym wyniosła 37,7 mld PLN w 2020 r., wynika z danych PEX PharmaSequence. Oznacza to wzrost o 1,4% wobec 2019 roku. Wartość refundacji w 2020 r. wyniosła 9,6 mld PLN.
Radpol	Radpol chce zwiększyć eksport i inwestycje. Zarząd liczy, że w tym roku uda się spółce nadrobić zaległości związane z uruchomieniem nowych maszyn i urządzeń. - Parkiet
Geotrans (NC)	Spółka szacuje, że w 4Q'20 miała 10,4 mln PLN przychodów, 1,6 mln PLN EBIT oraz 1,2 mln PLN zysku netto.

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

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisywane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 26.01.2021 roku, 07:32 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfelową inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególne instrumenty przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakiegokolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszącymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora do celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynku>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.