

Redaktor wydania: Adrian Górniak / Krzysztof Tkocz

## KOMENTARZ PORANNY

### Szansa na zakończenie korekty na NDX

Słaba końcówka lutego i naruszenie przez WIG20 poziomu 1900 pkt. aktywowało popyt. Indeks dużych spółek zyskał w minionym tygodniu 1,7%, ale w środę zbliżyliśmy się nawet do 2000 pkt, co oznaczało wzrost ponad 4%. Najwięcej zarobił Alior (+11,6%) kontynuując rajd po dobrych wynikach za 4Q'20. Bardzo dobry tydzień miały też spółki paliwowe (+8/9%). Najwięcej straciły mocne w lutym spółki górnicze (-2/3%). Z kolei w mWIG zszalał Mabion (+118%) po umowie z Novavax i PFR ws. produkcji szczepionki (dzień później spółka rozpoczęła sprzedaż akcji w ABB). Prawie 10% korekty doznał Budimex i pociągnął cały WIG-Budownictwo 4% w dół (zdecydowana większość komponentów zyskała). Wciąż w odwrocie pozostawał WIG-Games (-1,8%), choć pojawiały się próby odreagowania szczególnie na CIG (+8%), ale i również PlayWay czy TEN. Lekko stracił CDR, a 7% oddał 11b po ujawnieniu dużej pozycji krótkiej. Kolejną 11% przecenę zaliczył niedawny debiutant Huuuge, choć w drugiej części tygodnia było widać wyczerpanie podaży. Nastroje na spółkach technologicznych dalej będą zależeć od kondycji Nasdaq. Ta w całym tygodniu była słaba, ale piątek przyniósł zmianę sentymentu. Po 12% przecenie od szczytu i trzech tygodniach spadków NDX zawrócił i ostatecznie piątek zakończył na zielono (+1,6%), co daje nadzieje na zakończenie korekty. Dane dnia z amerykańskiego rynku to oczywiście rynek pracy. Zatrudnienie w sektorze pozarolniczym wzrosło aż o 379 tys. vs 182 tys. oczek., a stopa bezrobocia spadła do 6,2%. W górę skorygowano też dane z poprzedniego miesiąca. W sobotę z kolei Senat po wielogodzinnej batalii przyjął pakiet stymulacyjny Bidena, który po poprawkach we wtorek będzie jeszcze głosowany w Izbie Reprezentantów. Nastroje u progno nowego tygodnia nie są najlepsze po spadkach w Azji. Wciąż w centrum uwagi jest rosnąca rentowność amerykańskich obligacji, co przekłada się na gorsze nastroje wśród spółek technologicznych. Kontrakty na S&P500 tracą ok. -0,3%, a na NDX ok. -1%. Tymczasem ropa przebiją 70 USD/bbl po ataku raketowym Huti na największy terminal naftowy świata Ras Tanura w Arabii. Wg. władz nikt nie ucierpiał i nie ma poważnych zniszczeń.

Krzysztof Brymora

## SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Grupa Azoty:** Ceny nawozów utrzymują się na wysokich poziomach, dalej rośnie RSM i CAN- pozytywne [komentarz BDM];
- **Vigo System:** Spółka miała 32,6 mln PLN zysku netto; 20,2 mln PLN zysku EBIT w 2020 r.;
- **Oponeo.pl:** Spółka miała wstępnie 51,7 mln PLN przychodów w lutym, wzrost o 29% r/r;
- **Banki:** Nic nie zapowiada, by stopy proc. wzrosły w tym lub przyszłym roku – Glapiński;
- **Alior Bank:** Zostaliśmy zobowiązani do weryfikacji strategii ze względu na pandemię -Dziennik Gazeta Prawna;
- **PKP Cargo:** Spółka ma umowę na przewozy i obsługę bocznic dla Tauron Ciepło za 36 mln PLN;
- **Apator:** Spółka ma umowę na dostawę regulatorów gazu na rynek brytyjski za ok. 8 mln GBP;
- **OT Logistics:** Grupa zakłada w '21 wzrost sprzedaży z działalności kluczowej o ok. 10%;
- **Unimot:** Spółka podtrzymuje prognozę 75,3 mln PLN skorygowanego zysku EBITDA w 2021 r.;
- **Polenergia:** Spółki Polenergii i Equinora złożyły wnioski do URE o wsparcie dla dwóch projektów offshore;
- **Stalexport:** Akcjonariusze spółki zdecydują o 0,64 PLN dywidendy na akcję 31 marca;
- **ML System:** COVID Detector nie wzięt się znikąd. To efekt naszych kompetencji w fizyce kwantowej – Gazeta Wyborcza;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

## WYKRES DNIA

Akcje Lotosu zyskały na piątkowej sesji ponad 6% i kontynuują trend wzrostowy zapoczątkowany w październiku. Obecnie walory koncernu są notowane najwyższej od sierpnia'20.

### Lotos - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Eurostat

### Notowania: piątek, 5 marca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 939,6	-0,3%	-2,2%
WIG30	2 305,5	-0,4%	-0,3%
mWIG40	4 297,2	-1,2%	8,1%
sWIG80	17 748,6	0,1%	10,3%
WIG	57 643,6	-0,4%	1,1%
NC Index	514,8	-0,3%	4,0%
WIG Banki	5 394,4	-0,5%	13,2%
WIG Bud	3 984,7	0,3%	8,8%
WIG Chemia	8 636,3	0,2%	12,2%
WIG Dew	2 589,0	-1,0%	8,5%
WIG Energia	2 063,7	-1,8%	1,1%
WIG Games	26 761,2	-2,5%	-7,3%
WIG IT	3 926,9	-1,0%	1,7%
WIG Media	6 054,1	-1,8%	0,2%
WIG Paliwa	5 422,6	3,5%	9,4%
WIG Spoz	4 137,8	-0,3%	13,6%
WIG Surowce	5 796,5	-0,7%	3,0%
WIG Telco	924,2	-2,3%	-5,4%
DAX	13 920,7	-1,0%	1,5%
FTSE100	6 630,5	-0,3%	2,6%
CAC40	5 782,7	-0,8%	4,2%
BUX	43 269,0	0,8%	2,9%
S&P500	3 841,9	2,0%	2,3%
DJIA	31 496,3	1,9%	2,9%
Nasdaq Comp	12 920,2	1,5%	0,2%
Bovespa	115 202,2	2,2%	-3,2%
Nikkei225	28 864,3	-0,2%	5,2%
Shanghai Comp.	3 502,0	0,0%	0,8%
S&P/ASX 200	6 710,8	-0,7%	1,9%
EUR/PLN	4,59	0,5%	0,4%
USD/PLN	3,85	1,2%	3,0%
CHF/PLN	4,14	1,0%	-2,0%
EUR/USD	1,19	-0,7%	-2,5%
USD/JPY	108,31	0,5%	4,8%

### FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 931	-2	-0,10%
Kurs zamknięcia	1 939	-12	-0,62%
Kurs min.	1 925	10	0,52%
Kurs max.	1 953	-1	-0,05%
Wolumen obrotu	25 953	-4 251	-14,07%
Otwarte pozycje	39 605	537	1,37%

### Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 940,32	1 927,59	1 952,97	1 939,59	-0,3%	1 112
WIG30	2 304,23	2 294,61	2 321,79	2 305,45	-0,4%	1 162
MWIG40	4 336,34	4 336,17	4 336,17	4 297,17	-1,2%	199
sWIG80	17 761,55	17 761,55	17 761,55	17 748,63	0,2%	35
WIG-PL	58 893,02	58 808,51	58 087,88	58 808,51	-0,4%	1 356
WIG	57 663,65	57 419,42	57 969,09	57 643,55	-0,4%	1 386

### WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	24,30	3 172	-2,2%	43,2%
Allegro	64,00	65 488	-1,1%	-24,4%
Asseco Poland	65,70	5 453	-1,9%	-3,5%
CCC	94,62	5 192	-0,4%	8,1%
CD Projekt	232,00	23 352	-1,3%	-15,5%
Cyfrowy P.	28,20	18 035	-2,9%	-6,9%
Dino	244,80	24 000	0,2%	-15,4%
JSW	34,30	4 027	-3,8%	32,2%
KGHM	185,20	37 040	-0,5%	1,2%
Lotos	46,00	8 504	6,1%	11,0%
LPP	7 820,00	14 486	-0,4%	-5,6%
Orange	6,36	8 340	-1,5%	-3,6%
Pekao	71,40	18 740	-1,2%	16,9%
PGE	6,61	12 367	-2,5%	1,8%
PGNIG	5,90	34 092	2,1%	6,5%
PKN Orlen	63,76	27 271	3,7%	10,5%
PKOBP	31,09	38 863	0,5%	8,3%
PZU	30,44	26 286	-1,3%	-5,9%
Santander Polska	215,20	21 991	-2,1%	15,9%
Tauron	2,55	4 469	-1,5%	-6,3%

mWIG40					Surowce											
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD		Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R	
11 bit st.	530,00	1 252	-2,2%	11,8%	Famur	2,48	1 423	-0,8%	10,0%	Ropa Brent [USD/bbl]	70,9	6,2%	7,2%	7,2%	36,8%	56,5%
Amica	151,20	1 176	0,4%	3,0%	GPW	44,50	1 868	-0,7%	-2,6%	Gaz TTF DA [EUR/MWh]	16,6	0,9%	4,4%	4,4%	-13,3%	77,1%
Amrest	32,00	7 026	-3,0%	15,5%	GTC	6,70	3 253	-1,5%	-6,9%	Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	16,4	3,2%	4,5%	4,5%	-14,0%	85,2%
Asseco SEE	39,90	2 071	1,0%	-7,2%	Handlowy	40,50	5 292	-1,3%	15,2%	CO2 [EUR/t]	39,0	2,3%	4,6%	4,6%	19,5%	63,9%
Azoty	31,20	3 095	-1,0%	13,7%	ING BSK	180,00	23 418	-0,6%	5,3%	Węgiel ARA [USD/t]	65,1	-0,1%	-1,2%	-1,2%	-6,0%	36,8%
Benefit Sys.	805,00	2 330	-1,2%	-3,5%	Inter Cars	310,00	4 392	-4,6%	31,4%	Miedź LME [USD/t]	8 913,2	-0,2%	-2,5%	-2,5%	15,0%	57,6%
Biomed-L.	8,80	548	-1,6%	-1,8%	Kernel	54,30	4 563	-0,5%	10,1%	Aluminium LME [USD/t]	2 177,8	1,1%	1,3%	1,3%	10,3%	27,8%
BNP Paribas	67,80	9 995	-0,6%	6,6%	Kęty	499,00	4 805	-1,2%	1,5%	Cynk LME [USD/t]	2 753,8	0,9%	-0,8%	-0,8%	0,9%	38,3%
Budimex	312,00	7 965	0,6%	1,5%	Kruk	179,00	3 403	-2,7%	26,1%	Ołów LME [USD/t]	1 983,5	-0,7%	-2,7%	-2,7%	0,4%	5,8%
Celon Pharm	46,65	2 099	-3,7%	15,0%	Livechat	118,00	3 039	-1,7%	12,4%	Stal HRC [USD/t]	1 260,0	-0,6%	-0,3%	-0,3%	25,4%	115,0%
Ciech	35,80	1 887	1,8%	11,2%	Mabion	63,00	865	6,4%	203,6%	Ruda żelaza [USD/t]	173,1	-1,4%	4,5%	4,5%	11,0%	94,3%
CI Games	1,44	263	-2,6%	11,1%	mBank	238,00	10 083	-0,1%	32,8%	Węgiel koksujący [USD/t]	126,1	-2,3%	-3,8%	-3,8%	17,0%	-19,0%
Comarch	203,00	1 651	0,5%	4,4%	Mercator	359,00	3 807	3,5%	-14,9%	Złoto [USD/oz]	1 709,0	0,5%	-1,4%	-1,4%	-9,8%	2,2%
Cormay	1,45	122	1,8%	26,1%	Millennium	4,05	4 911	-1,4%	23,8%	Srebro [USD/oz]	25,7	0,8%	-3,7%	-3,7%	-2,6%	51,1%
Datawalk	195,00	953	-1,5%	1,6%	Neuca	708,00	3 153	0,1%	8,8%	Platyna [USD/oz]	1 143,6	-0,4%	-4,1%	-4,1%	6,8%	32,1%
Develia	2,45	1 097	-2,0%	24,4%	PKP Cargo	17,90	802	-2,1%	30,7%	Pallad [USD/oz]	2 325,7	-0,6%	0,7%	0,7%	-5,2%	-6,5%
Dom Dev.	120,00	3 048	-4,8%	5,3%	PlayWay	554,00	3 656	-0,5%	-12,5%	Bitcoin USD	50 960,9	5,1%	11,6%	11,6%	78,3%	558,9%
Echo	4,35	1 795	0,7%	7,7%	TEN	499,50	3 630	-4,3%	-9,3%	Pszonica [USD/bu]	659,5	1,5%	0,7%	0,7%	3,0%	26,5%
Enea	6,46	2 852	-2,9%	-1,1%	WP.PL	92,20	2 686	-2,5%	-0,9%	Kukurydza [USD/bu]	571,3	4,6%	2,8%	2,8%	18,0%	51,4%
Eurocash	13,59	1 891	-2,1%	-3,3%	XTB	16,00	1 878	0,0%	-10,6%	Cukier ICE [USD/lb]	16,4	0,9%	-0,3%	-0,3%	11,7%	20,9%

**WIG20**



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 08SEP2020-08MAR2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**S&P500**



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 08SEP2020-08MAR2021  
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

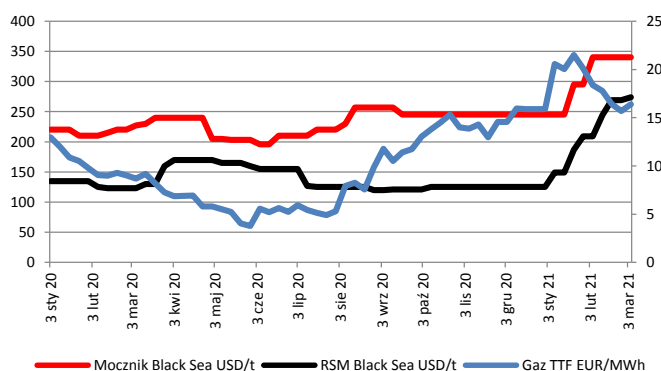
**Grupa Azoty, Puławy, Police**

W ostatnim tygodniu ceny mocznika (Black Sea) utrzymują się 5-ty tydzień na wysokim poziomie 340 USD/t (+50% r/r, +39% YTD). Dalej zwiększają notowania RSM do 274 USD/t (+123% r/r, +119% r/r) i CAN (265 USD/t, +33% r/r, +39% YTD). Utrzymują się notowania saletry (+31% r/r, +55% YTD), NPK (+55% r/r, +35% YTD), DAP (+86% r/r, +41% YTD) oraz amoniaku (+63% r/r, +75% YTD). Ceny pszenicy/kukurydzy lekko zwiększają (pszenica +2% YTD, kukurydza +16% YTD) i wspierają wysokie notowania nawozów.

Ceny gazu TTF w ostatnim tygodniu lekko zwiększają z 15,7 EUR/MWh do 16,4 EUR/MWh (8,9 EUR/MWh rok temu, +85% r/r). Wypełnienie europejskich magazynów 35% vs 54% rok temu i 18% w 2018 roku, kiedy ceny gazu wynosiły ok. 20 EUR/MWh.

**Komentarz BDM:** pozytywne. W ostatniej rekomendacji z 22.02.21 [Grupa Azoty Kupuj 34,9 PLN](#) przyjmowaliśmy ok. 22% q/q wzrost średnich cen nawozów (przy typowym mix), który powinien równoważyć wyraźnie wyższe koszty gazu i CO2. Średnią cenę gazu w 1Q'21 przyjmowaliśmy w okolicach 18,9 EUR/MWh, a w 2Q'21 16,4 EUR/MWh. Tym samym obecne otoczenie rynkowe wydaje się być bardziej sprzyjające szczególnie dla producentów płynnego mocznika (RSM) jak Puławy czy ZAK. (Krystian Brymora)

**Notowania mocznika/RSM (kolor czerwony/czarny LS, USD/t) vs gaz TTF (niebieski PS, EUR/MWh]**



Źródło: BDM, Bloomberg

**Oponeo.pl**

Wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych przez Oponeo.pl w lutym 2021 roku wyniosła 51,73 mln PLN, co oznacza wzrost o 29% r/r.

**Banki**

Prezes NBP Glapiński:

- nic nie zapowiada, by stopy % wzrosły w tym lub przyszłym roku;
- NBP będzie działać dokładnie tak jak Fed i EBC;
- Bank nie uczestniczył i nie będzie uczestniczył w pracach banków dot. rozwiązania kwestii kredytów CHF;
- w 2H'21 przewiduje odbicie aktywności gospodarczej;
- NBP będzie skupować obligacje tak długo, jak to będzie potrzebne, być może już zawsze;
- Od 2Q'21 inflacja wzrośnie w okolice 3%, inflacja bazowa będzie się obniżać;

Sektor bankowy w 2H'21 roku i na początku 2022 roku czeka dalsze zwiększanie poziomu rezerw, ale będą to już rezerwy ściśle wynikające z sytuacji poszczególnych klientów banków, a nie z przyjętych modeli makroekonomicznych.

Zbliża się termin odpowiedzi Izby Cywilnej Sądu Najwyższego na kluczowe dla frankowiczów pytania. Liczą oni na bardzo korzystne orzeczenie. Banki tymczasem ostrzegają przed dramatycznymi konsekwencjami takiego scenariusza. – Rzeczpospolita

Wbrew problemowi frankowemu wyceny banków mocno urosły. Od końca października kapitalizacja Millennium czy mBanku podwoiła się, rosnąc o 2,4 mld zł i 5,2 mld zł. Tymczasem ich frankowe koszty mogą sięgnąć po 15 mld zł. Czy rynek zapomniał o tym ryzyku? - Parkiet

W skrajnym scenariuszu nasz rynek może czekać fala upadłości banków – oceniają przedstawiciele sektora finansowego, mówiąc o konsekwencjach spodziewanej uchwały Izby Cywilnej Sądu Najwyższego w sprawie kredytów frankowych. Posiedzenie w tej sprawie jest zaplanowane na 25 marca. Według szefa banku centralnego, miażdżąca większość sektora poradzi sobie finansowo z kosztami rozwiązania problemu hipotek walutowych – Dziennik Gazeta Prawna

**Alior Bank**

Zostaliśmy zobowiązani do weryfikacji strategii ze względu na pandemię. Powinniśmy to zrobić do końca marca. Główne warunki rozwojowe nie ulegną wielkim zmianom - mówi Iwona Duda, prezes Alior Banku. Dodała, że bank nie planuje wprowadzenia opłat za konta. – Dziennik Gazeta Prawna

**PKN Orlen, Lotos**

Shell nie prowadzi negocjacji z PKN Orlen, dotyczących udziału w transakcjach, które składają się na realizację środków zaradczych Komisji Europejskiej w procesie połączenia PKN Orlen z Grupą Lotos.

<b>Tauron</b>	Rządowe plany dotyczące wydzielenia aktywów węglowych z grup energetycznych to zagadnienie, o które od zeszłego roku najczęściej pytają inwestorzy instytucjonalni Grupy Tauron. Inwestorzy indywidualni oprócz tego pytają też o kurs akcji, dywidendę czy inwestycje.																																				
<b>KGHM</b>	KGHM ogłosił postępowanie kwalifikacyjnego na członków zarządu XI kadencji. Zgłoszenia będą przyjmowane do 19 marca 2021 roku do godziny 15:30 w siedzibie spółki.																																				
<b>PKP Cargo</b>	Konsorcjum PKP Cargo i PKP Cargo Service podpisało umowę na przewozy kolejowe węgla kamiennego i obsługę bocznic w latach 2021-2022 ze spółką Tauron Ciepło. Wartość kontraktu to ponad 36 mln PLN.																																				
<b>Apator</b>	Apator Metrix i GWi Ltd.- spółka zależna i pośrednio zależna Apatora - zawarły z Meter Fit 20 Ltd. umowę na dostawy regulatorów gazu na rynek brytyjski w latach 2021-2025. Szacowana wartość umowy wynosi ok. 8 mln GBP (tj. ok. 42 mln PLN).																																				
<b>Unimot</b>	Unimot podtrzymuje prognozę skorygowanego zysku EBITDA w ujęciu skonsolidowanym na poziomie 75,3 mln PLN w 2021 roku, choć nie wyklucza korekt w dalszej części roku.  Zarząd spółki może rekomendować wypłatę ponad 30% zysku za 2020 rok na dywidendę.  Unimot ma nadzieję, że w 2021 roku będzie mógł wznowić dostawy amerykańskiej ropy naftowej do Europy.																																				
<b>Marvipol Development</b>	Marvipol Development rozważa emisję obligacji w ramach ustanowionego w październiku programu do kwoty 200 mln PLN.																																				
<b>OT Logistics</b>	Grupa OT Logistics zakłada w 2021 roku wzrost sprzedaży z działalności kluczowej o ok. 10% r/r i wzrost rentowności.																																				
<b>Polenergia</b>	MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, spółki będące wspólnym przedsięwzięciem Polenergii i grupy Equinor, złożyły wnioski do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki o przyznanie prawa do pokrycia ujemnego salda dla energii elektrycznej wytworzonej w morskich farmach wiatrowych.																																				
<b>Stalexport</b>	Akcjonariusze Stalexportu Autostrady zdecydują na zwyczajnym walnym zgromadzeniu, zwołanym na 31 marca br., o wypłacie dywidendy w łącznej kwocie 158,25 mln PLN (64 gr na jedną akcję), na którą złoży się zysk netto za rok obrotowy 2020 w wysokości 157,58 mln PLN oraz środki z zysków zatrzymanych w kwocie 0,67 mln PLN, wynika z projektów uchwał.																																				
<b>Vigo System</b>	Spółka w 2020 roku miała 53,5 mln PLN przychodów, 20,2 mln PLN EBIT oraz 32,6 mln PLN zysku netto.																																				
<b>Gaming – podsumowanie tygodnia</b>	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia <b>Gaming 01/03.2021-08/03.2021</b>																																				
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Kraj</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>CI Games - ustalenie daty premiery gry SGWC2 na 4.06.2021.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063</a></td> </tr> <tr> <td>BoomBit – spółka w lutym wypracowała 12,11 mln PLN przychodów.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009</a></td> </tr> <tr> <td>Gaming Factory - podpisanie istotnej umowy - inwestycja w dziedzinie gier VR.</td> <td><a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041</a></td> </tr> <tr> <td>PCF – darmowe demo gry „Outriders” pobrane 2 mln razy.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/capejfn2">https://tinyurl.com/capejfn2</a></td> </tr> <tr> <td><b>Zagranica</b></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Diablo Immortal zapewni rozgrywkę na kilkanaście godzin. Blizzard zdradza plany.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yn2uw7m7">https://tinyurl.com/yn2uw7m7</a></td> </tr> <tr> <td>Future Games Show powraca. W czerwcu zobaczymy pokaz ponad 40 gier.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/yjx3at53">https://tinyurl.com/yjx3at53</a></td> </tr> <tr> <td>Microsoft studzi oczekiwania. Elden Ring nie pojawi się na pokazie Xboksa.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/p25xksrz">https://tinyurl.com/p25xksrz</a></td> </tr> <tr> <td>Need for Speed 2021 opóźniony! Twórcy muszą pomóc Battlefield 6.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/fhhph728">https://tinyurl.com/fhhph728</a></td> </tr> <tr> <td>Twórcy Fall Guys kupieni przez Epic Games.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/4crny96y">https://tinyurl.com/4crny96y</a></td> </tr> <tr> <td>Rynek gier we Francji rośnie w siłę. Odnotowano tam rekordowy przychód w branży.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/3y2e3s7u">https://tinyurl.com/3y2e3s7u</a></td> </tr> <tr> <td>Xbox z siedmioma nowymi premierami. Na konsole Microsoftu trafi garść gier.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/ybe9m3pe">https://tinyurl.com/ybe9m3pe</a></td> </tr> <tr> <td>Watch Dogs: Legion Online opóźnione na PC. Gra nie zadebiutuje w planowanym terminie.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/8wfu4zcv">https://tinyurl.com/8wfu4zcv</a></td> </tr> <tr> <td>PlayStation z listą najchętniej pobieranych gier w lutym.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/2f6ktcjb">https://tinyurl.com/2f6ktcjb</a></td> </tr> <tr> <td>Valheim. Twórcy sprzedają już milion kopii w tydzień.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/ywdb2w2z">https://tinyurl.com/ywdb2w2z</a></td> </tr> <tr> <td>GTA 5 na PS5 nie będzie prostym portem. Rockstar zapewni nowe doświadczenie.</td> <td><a href="https://tinyurl.com/2bhtwrrw">https://tinyurl.com/2bhtwrrw</a></td> </tr> </tbody> </table> <p><small>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., PAP, PPE.pl, Planetagraca.pl, stooq.pl</small></p>		Link	<b>Kraj</b>		CI Games - ustalenie daty premiery gry SGWC2 na 4.06.2021.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063</a>	BoomBit – spółka w lutym wypracowała 12,11 mln PLN przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009</a>	Gaming Factory - podpisanie istotnej umowy - inwestycja w dziedzinie gier VR.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041</a>	PCF – darmowe demo gry „Outriders” pobrane 2 mln razy.	<a href="https://tinyurl.com/capejfn2">https://tinyurl.com/capejfn2</a>	<b>Zagranica</b>		Diablo Immortal zapewni rozgrywkę na kilkanaście godzin. Blizzard zdradza plany.	<a href="https://tinyurl.com/yn2uw7m7">https://tinyurl.com/yn2uw7m7</a>	Future Games Show powraca. W czerwcu zobaczymy pokaz ponad 40 gier.	<a href="https://tinyurl.com/yjx3at53">https://tinyurl.com/yjx3at53</a>	Microsoft studzi oczekiwania. Elden Ring nie pojawi się na pokazie Xboksa.	<a href="https://tinyurl.com/p25xksrz">https://tinyurl.com/p25xksrz</a>	Need for Speed 2021 opóźniony! Twórcy muszą pomóc Battlefield 6.	<a href="https://tinyurl.com/fhhph728">https://tinyurl.com/fhhph728</a>	Twórcy Fall Guys kupieni przez Epic Games.	<a href="https://tinyurl.com/4crny96y">https://tinyurl.com/4crny96y</a>	Rynek gier we Francji rośnie w siłę. Odnotowano tam rekordowy przychód w branży.	<a href="https://tinyurl.com/3y2e3s7u">https://tinyurl.com/3y2e3s7u</a>	Xbox z siedmioma nowymi premierami. Na konsole Microsoftu trafi garść gier.	<a href="https://tinyurl.com/ybe9m3pe">https://tinyurl.com/ybe9m3pe</a>	Watch Dogs: Legion Online opóźnione na PC. Gra nie zadebiutuje w planowanym terminie.	<a href="https://tinyurl.com/8wfu4zcv">https://tinyurl.com/8wfu4zcv</a>	PlayStation z listą najchętniej pobieranych gier w lutym.	<a href="https://tinyurl.com/2f6ktcjb">https://tinyurl.com/2f6ktcjb</a>	Valheim. Twórcy sprzedają już milion kopii w tydzień.	<a href="https://tinyurl.com/ywdb2w2z">https://tinyurl.com/ywdb2w2z</a>	GTA 5 na PS5 nie będzie prostym portem. Rockstar zapewni nowe doświadczenie.	<a href="https://tinyurl.com/2bhtwrrw">https://tinyurl.com/2bhtwrrw</a>
	Link																																				
<b>Kraj</b>																																					
CI Games - ustalenie daty premiery gry SGWC2 na 4.06.2021.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466063</a>																																				
BoomBit – spółka w lutym wypracowała 12,11 mln PLN przychodów.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466009</a>																																				
Gaming Factory - podpisanie istotnej umowy - inwestycja w dziedzinie gier VR.	<a href="http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041">http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466041</a>																																				
PCF – darmowe demo gry „Outriders” pobrane 2 mln razy.	<a href="https://tinyurl.com/capejfn2">https://tinyurl.com/capejfn2</a>																																				
<b>Zagranica</b>																																					
Diablo Immortal zapewni rozgrywkę na kilkanaście godzin. Blizzard zdradza plany.	<a href="https://tinyurl.com/yn2uw7m7">https://tinyurl.com/yn2uw7m7</a>																																				
Future Games Show powraca. W czerwcu zobaczymy pokaz ponad 40 gier.	<a href="https://tinyurl.com/yjx3at53">https://tinyurl.com/yjx3at53</a>																																				
Microsoft studzi oczekiwania. Elden Ring nie pojawi się na pokazie Xboksa.	<a href="https://tinyurl.com/p25xksrz">https://tinyurl.com/p25xksrz</a>																																				
Need for Speed 2021 opóźniony! Twórcy muszą pomóc Battlefield 6.	<a href="https://tinyurl.com/fhhph728">https://tinyurl.com/fhhph728</a>																																				
Twórcy Fall Guys kupieni przez Epic Games.	<a href="https://tinyurl.com/4crny96y">https://tinyurl.com/4crny96y</a>																																				
Rynek gier we Francji rośnie w siłę. Odnotowano tam rekordowy przychód w branży.	<a href="https://tinyurl.com/3y2e3s7u">https://tinyurl.com/3y2e3s7u</a>																																				
Xbox z siedmioma nowymi premierami. Na konsole Microsoftu trafi garść gier.	<a href="https://tinyurl.com/ybe9m3pe">https://tinyurl.com/ybe9m3pe</a>																																				
Watch Dogs: Legion Online opóźnione na PC. Gra nie zadebiutuje w planowanym terminie.	<a href="https://tinyurl.com/8wfu4zcv">https://tinyurl.com/8wfu4zcv</a>																																				
PlayStation z listą najchętniej pobieranych gier w lutym.	<a href="https://tinyurl.com/2f6ktcjb">https://tinyurl.com/2f6ktcjb</a>																																				
Valheim. Twórcy sprzedają już milion kopii w tydzień.	<a href="https://tinyurl.com/ywdb2w2z">https://tinyurl.com/ywdb2w2z</a>																																				
GTA 5 na PS5 nie będzie prostym portem. Rockstar zapewni nowe doświadczenie.	<a href="https://tinyurl.com/2bhtwrrw">https://tinyurl.com/2bhtwrrw</a>																																				
<b>Skarbiec</b>	Wartość aktywów netto pod zarządzaniem Skarbiec TFI według stanu na dzień wyceny 28.02.2021 r. lub na dzień ostatniej statutowej wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych wyniosła 6 914,3 mln PLN. Miesiąc wcześniej wartość aktywów wynosiła 6 523,1 mln PLN.																																				
<b>ML System</b>	COVID Detector nie wziął się znikąd. To efekt naszych kompetencji w fizyce kwantowej - mówi Dawid Cycoń, prezes ML System. – Gazeta Wyborcza																																				
<b>Qubic Games (NC)</b>	QubicGames zawarł cztery umowy wydawnicze na konsolę Nintendo Switch dotyczące "Badland: Game of the Year Edition", "Tiny Lands", "Cultist Simulator" oraz "Momolu and Friends".																																				

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](mailto:krzysztof.tkocz@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: [michal.fidelus@bdm.pl](mailto:michal.fidelus@bdm.pl)

[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 668 516 977

e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto: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](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto: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 opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 08.03.2021 roku, 07:25 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 wahanom 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 poszczególny instrument 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 jakkolwiek strategia inwestycyjna 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 jakichkolwiek 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 załącz- 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 w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.