

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Niewykorzystana szansa GPW i silny nawrót pandemii

Po drugim tygodniu marca krajowy rynek stanął przed szansą wyrwania się górą z 3-miesięcznej konsolidacji WIG20 1900-2100 pkt. Niestety jej nie wykorzystał mimo rekordów na NYSE/DAX, a gł. indeks ponownie opadł w rejon 1900 pkt. W skali tygodnia WIG20 stracił 3,9% przy +0,7/+0,8% S&P500/DAX. Za relatywną słabością stał nawrót pandemii (17.03 rząd rozszerzył rygor strefy czerwonej na cały kraj, a liczba zakażeń sięgnęła poziomów z jesiennej fali >27 tys. dziennie) i nieoczekiwana transakcja sprzedaży 7,5% akcji Allegro o wartości 4,6 mld PLN. Mimo dużego popytu (książka pokryta w 45 min), akcje spółki kończyły tydzień <60 PLN/akcję czyli ceny z transakcji ABB, tracąc w skali tygodnia 8%. Nie były to najgorsze walory wśród komponentów WIG20. Strata JSW wyniosła 11% przy dalszych spadkach cen węgla koksującego (-7%). Spółka w minionym tygodniu publikowała zgodnie z oczekiwaniami wyniki za 4Q'20 i odwołała zaplanowaną... wirtualną konferencję z analitykami (przez pandemię). Pozytywnie z kolei wyróżniały się akcje Orange (+2,9%) po informacjach o potencjalnej sprzedaży części udziałów w światłowodach do Sumitomo. W mWIG40 ponad 35% zyskał BML, a 6% 11b. Traciły m.in. spółki opuszczające indeks po sesji 19.03 jak BNP (-16%) czy Mercator (-7%), który podał finalne wyniki za 4Q'20 i awansował do WIG20 za Aliora. W sWIG80, który zyskał w tygodniu 1,5% aż 4 spółki dały dwucyfrowe stopy zwrotu (PEP, LBW, BBT i ASB). Wyraźnie po wynikach drożała PCC Rokita (+9%). Dziś nastroje o poranku są mieszane. Nawet 17% traciła turecka lira po usunięciu szefa tamtejszego banku centralnego. Na rynkach wciąż dominuje temat rosnących rynkowych stóp procentowych. Amerykańskie 10-latk dobiły w piątek do 1,72% (najwyżej od ponad roku). W tygodniu mamy sporo wyników kwartalnych spółek.

Krystian Brymora

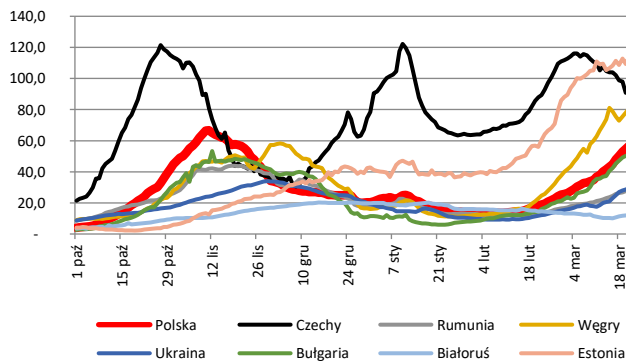
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Marvipol:** Wyniki 4Q'20 znacząco lepsze r/r – inf. pozytywna [tabela BDM];
- **Orange:** Spółka celuje we wzrost przychodów, EBITDAA; chce trwale poprawiać zysk netto;
- **CD Projekt:** Nadchodzi patch 1.2 do Cyberpunka 2077;
- **PlayWay:** Gracze kupili 61 tys. sztuk Mr.Prepper w 72 godziny od premiery na Steam;
- **BoomBit:** Gra wydana przez BoomBit najczęściej pobieranym tytułem w pięciu krajach;
- **Grupa Azoty:** Inwestycja Polimery Police jest na półmetku - prezes GA Polyolefins;
- **JSW:** Grupa liczy na 'istotny wzrost' pozycji rynkowej po zamknięciu czeskich kopalń OKD;
- **GNB:** Bank nie widzi ryzyka przymusowej restrukturyzacji;
- **Mercator:** Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'20 (19.03.2021);
- **Netia:** Spółka miała w 4Q'20 114,1 mln PLN EBITDA wobec 113,4 mln PLN konsensusu;
- **Radpol:** Spółka zakłada w 2021 r. przychody wyższe niż w 2019 r. przy rentowności z ub.r.;
- **Unibep:** Spółka ma umowę na trzy budynki mieszkalne w Poznaniu wartą 40,2 mln PLN netto;
- **Atal:** Spółka ustanowiła program emisji obligacji o wartości do 200 mln PLN;
- **Lentex:** Spółka rozpoczęła negocjacje ws. sprzedaży ZCP zajmującej się produkcją wykładzin;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Polska notuje jedno z największych przyspieszeń tempa zakażeń SARS-CoV-2 w Europie będąc na granicy wydajności służby zdrowia. Tylko Węgry i Estonia zmagają się z wyższą dynamiką wzrostu nowych chorych na COVID-19 w Europie.

7-dniowa średnia zakażeń/100 tys. mieszkańców SARS-CoV-2 w regionie CEE.



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 19 marca 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 927,6	-1,7%	-2,8%
WIG30	2 291,2	-1,5%	-0,9%
mWIG40	4 289,5	-1,6%	7,9%
sWIG80	18 311,7	1,1%	13,8%
WIG	57 595,1	-1,4%	1,0%
NC Index	524,6	-0,2%	5,9%
WIG Banki	5 283,3	-2,2%	10,9%
WIG Bud	3 952,8	-0,1%	7,9%
WIG Chemia	8 360,4	-1,8%	8,6%
WIG Dew	2 558,1	-1,5%	7,2%
WIG Energia	2 035,0	-0,4%	-0,3%
WIG Games	26 382,8	0,6%	-8,6%
WIG IT	3 998,0	-0,4%	3,5%
WIG Media	6 164,9	-0,4%	2,0%
WIG Paliwa	5 296,5	-2,0%	6,9%
WIG Spoż	4 217,9	0,3%	15,8%
WIG Surowce	5 720,3	-3,0%	1,7%
WIG Telco	946,6	0,2%	-3,1%
DAX	14 621,0	-1,0%	6,6%
FTSE100	6 708,7	-1,0%	3,8%
CAC40	5 998,0	-1,1%	8,0%
BUX	44 042,1	-1,0%	4,7%
S&P500	3 913,1	0,0%	4,2%
DJIA	32 628,0	-0,7%	6,6%
Nasdaq Comp	13 215,2	0,8%	2,5%
Bovespa	116 221,6	1,2%	-2,3%
Nikkei225	29 792,1	-1,4%	8,6%
Shanghai Comp.	3 404,7	-1,7%	-2,0%
S&P/ASX 200	6 708,2	-0,6%	1,8%
EUR/PLN	4,61	-0,1%	1,2%
USD/PLN	3,88	0,0%	3,8%
CHF/PLN	4,17	-0,3%	-1,1%
EUR/USD	1,19	-0,1%	-2,6%
USD/JPY	108,88	0,0%	5,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 954	3	0,15%
Kurs zamknięcia	1 931	-32	-1,63%
Kurs min.	1 928	-9	-0,46%
Kurs max.	1 957	-12	-0,61%
Wolumen obrotu	27 032	-12 535	-31,68%
Otwarte pozycje	53 723	-62	-0,12%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 950,51	1 925,51	1 954,88	1 927,56	-1,7%	1 981
WIG30	2 313,23	2 291,00	2 319,14	2 291,17	-1,6%	2 044
MWIG40	4 345,34	4 289,35	4 345,34	4 289,48	-1,6%	341
sWIG80	18 103,54	18 000,00	18 311,68	18 311,68	1,1%	70
WIG-PL	59 138,07	58 685,17	59 138,07	58 685,17	-1,4%	2 394
WIG	58 116,72	57 595,05	58 218,35	57 595,05	-1,4%	2 419

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	23,82	3 110	2,4%	40,4%
Asseco Poland	59,64	61 027	-0,6%	-29,6%
CCC	68,10	5 652	-0,1%	0,0%
CD Projekt	91,00	4 993	-2,0%	4,0%
Cyfrowy P.	223,20	22 466	1,1%	-18,7%
Dino	28,80	18 419	-0,2%	-4,9%
JSW	248,40	24 353	-1,3%	-14,2%
KGHM	30,16	3 541	-5,3%	16,2%
Lotos	184,25	36 850	-2,9%	0,7%
LPP	43,42	8 027	-1,8%	4,8%
Mercator	367,00	3 892	-5,7%	-13,0%
Orange	6,56	8 603	1,2%	-0,5%
Pekao	70,08	18 394	-2,6%	14,7%
PGE	6,30	11 779	-1,9%	-3,1%
PGNIG	5,59	32 289	-1,9%	0,8%
PKN Orlen	63,68	27 237	-2,2%	10,3%
PKOBP	31,05	38 813	-2,5%	8,1%
PZU	33,46	28 893	-1,0%	3,4%
Santander Polska	209,80	21 439	-3,1%	13,0%
Tauron	2,49	4 364	-3,9%	-8,5%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	541,00	1 278	1,1%	14,1%	GTC	6,26	3 040	-5,2%	-13,1%
Allior	23,82	3 110	2,4%	40,4%	Handlowy	39,20	5 122	-3,8%	11,5%
Amica	33,00	7 245	-2,7%	19,1%	ING BSK	170,60	22 195	-1,2%	-0,2%
Amrest	40,20	2 086	0,8%	-6,5%	Inter Cars	304,00	4 307	-10,3%	28,8%
Asseco SEE	29,10	2 887	-2,8%	6,0%	Kernel	55,90	4 697	0,7%	13,4%
Azoty	810,00	2 344	0,7%	-2,9%	Kęty	508,00	4 892	1,6%	3,4%
Benefit Sys.	15,90	990	-8,6%	77,5%	Kruk	190,00	3 612	0,8%	33,8%
Biomed-L	59,00	8 698	-6,3%	-7,2%	Livechat	116,40	2 997	-2,7%	10,9%
Budimex	304,50	7 774	0,0%	-1,0%	mBank	226,40	9 592	0,7%	26,3%
Celon Pharm	51,00	2 295	-1,0%	25,8%	Millennium	3,76	4 561	-0,8%	15,0%
Ciech	35,60	1 876	-1,1%	10,6%	Neuca	703,00	3 131	-0,3%	8,0%
Comarch	208,00	1 692	-1,0%	6,9%	OncoArendi	56,00	779	4,1%	10,7%
Datawalk	199,50	975	0,0%	3,9%	Polenergia	75,00	3 408	19,0%	38,4%
Develia	2,27	1 016	-3,2%	15,2%	PKP Cargo	18,10	811	-2,1%	32,1%
Dom Dev.	130,00	3 302	0,8%	14,0%	PlayWay	547,00	3 610	0,9%	-13,6%
Echo	4,51	1 861	-2,0%	11,6%	Selvita	68,60	1 259	4,3%	39,1%
Enea	6,04	2 666	-1,8%	-7,6%	Stalprodukt	350,00	1 953	5,4%	16,5%
Eurocash	13,60	1 893	1,7%	-3,2%	TEN	492,50	3 579	-2,2%	-10,6%
Famur	2,44	1 402	-6,3%	8,4%	WP.PL	95,00	2 773	-0,4%	2,2%
GPW	46,85	1 966	-0,1%	2,5%	XTB	17,35	2 037	-1,4%	-3,1%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	64,3	1,6%	-7,1%	-2,8%	24,1%	138,3%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	17,8	0,6%	-4,8%	11,6%	-7,3%	103,4%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	17,3	-1,8%	-6,1%	10,0%	-9,4%	102,3%
CO2 [EUR/t]	41,8	-1,0%	-2,2%	12,4%	28,4%	156,5%
Węgiel ARA [USD/t]	68,3	0,2%	3,3%	3,6%	-1,4%	45,2%
Miedź LME [USD/t]	9 072,5	0,1%	-0,3%	-0,7%	17,1%	88,2%
Aluminium LME [USD/t]	2 234,0	2,4%	4,1%	3,9%	13,2%	39,0%
Cynk LME [USD/t]	2 824,8	1,6%	1,5%	1,8%	3,5%	53,8%
Ołów LME [USD/t]	1 931,0	1,7%	-0,3%	-5,3%	-2,3%	19,8%
Stal HRC [USD/t]	1 266,0	0,6%	0,6%	0,2%	26,0%	119,4%
Ruda żelaza [USD/t]	164,6	-2,0%	-1,5%	-0,6%	5,6%	84,6%
Węgiel koksujący [USD/t]	113,0	1,8%	-6,6%	-13,8%	4,9%	-26,0%
Złoto [USD/oz]	1 740,3	0,2%	0,8%	0,4%	-3,5%	12,0%
Srebro [USD/oz]	25,7	-1,4%	-0,8%	-3,6%	-2,6%	93,8%
Platyna [USD/oz]	1 188,3	-1,8%	-1,4%	-0,4%	10,8%	84,4%
Pallad [USD/oz]	2 626,6	-1,2%	11,5%	13,7%	7,0%	68,4%
Bitcoin USD	57 718,9	0,4%	1,3%	26,4%	99,1%	799,8%
Pszenica [USD/bu]	625,0	-0,9%	-1,1%	-4,6%	-2,4%	15,9%
Kukurydza [USD/bu]	555,0	1,6%	1,0%	-0,1%	14,7%	61,5%
Cukier ICE [USD/lb]	15,8	-0,8%	-2,3%	-4,2%	7,4%	42,5%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Marvipol

Developeur opublikował wyniki 4Q'20.

Marvipol – wyniki 4Q'20 [mln PLN]

	4Q'19	4Q'20	zmiana r/r	//	2019	2020	zmiana r/r
Przychody	171,3	262,9	53,5%		290,8	431,4	48,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	36,1	58,6	62,1%		67,0	105,8	57,9%
Wynik netto ze sprzedaży	21,0	42,9	104,7%		24,0	58,6	144,6%
Wynik netto ze sprzedaży + JV	38,6	49,1	27,3%		88,0	88,5	0,5%
EBITDA	39,2	48,4	23,6%		93,7	92,8	-0,9%
EBIT	38,4	47,7	24,2%		90,5	89,6	-1,1%
Wynik brutto	35,7	48,4	35,4%		89,7	99,8	11,3%
Wynik netto	26,0	37,3	43,3%		69,9	80,4	15,1%
marża brutto ze sprzedaży	21,1%	22,3%			23,0%	24,5%	
marża netto ze sprzedaży	12,2%	16,3%			8,2%	13,6%	
marża EBITDA	22,9%	18,4%			32,2%	21,5%	
marża EBIT	22,4%	18,1%			31,1%	20,8%	
marża netto	15,2%	14,2%			24,0%	18,6%	

Źródło: BDM, spółka

Netia

Spółka opublikowała wyniki za 4Q'20:

Netia – wyniki 4Q'20 [mln PLN]

	wyniki	kons.	różnica	r/r	q/q	YTD2020
Przychody	329,6	323,7	1,8%	1,6%	4,6%	1294,6
EBITDA	114,1	113,4	0,6%	-0,8%	0,7%	450,7
EBIT	13,0	20,1	-35,3%	-22,4%	-29,8%	70,5
zysk netto j.d.	7,7	13,6	-43,2%	344,8%	-31,4%	47,1
marża EBITDA	34,6%	35,0%	-0,43	-0,83	-1,34	34,81%
marża EBIT	3,9%	6,2%	-2,27	-1,22	-1,93	5,45%
marża netto	2,3%	4,2%	-1,86	1,81	-1,23	3,64%

Źródło: BDM, spółka, PAP

Mercator

Podsumowanie konferencji wynikowej po 4Q'20 (19.03.2019)

- rynek rękawic ochronnych wzrósł o 20,8% do 360 mld szt, CAGR w latach 2020-2022 +20%, a do 2025 roku rynek może osiągnąć nawet 1 bln rękawic wg Top Glove (historycznie rynek zyskiwał 5-6% rocznie);
- pierwsza produkcja z nowego zakładu to grudzień 2021, obecnie spółka ma zdolności 3,1 mld szt, a nowy zakład +0,8 mld szt., ale to nie jest „ostatnie słowo” jeśli chodzi o produkcję;
- wyniki 2020 roku to zasługa dużego wzrostu cen rękawic w 1Q-3Q'20. Ceny rosły też w 4Q'20;
- część gotówki (149 mln PLN) ulokowana została w FIO;
- wg analiz ceny rękawic mogą być 50% wyższe po pandemii vs ceny sprzed wirusa;
- dodatkowy popyt na rękawice w związku ze szczepionkami to 14 mld szt. W 2021-2022.

Q&A:

- ostrożność klientów w dystrybucji ? Ceny rękawic są wciąż wysokie, w 1Q'21 podobne q/q, widać symptomy korekty w niszowych zastosowaniach, odbiorcy nie budują już zapasów, oczekiwane spadki cen od 2Q'21;
- ceny surowca ? są wciąż wysokie, na poziomie stycznia'21, ale oczekiwany jest spadek cen surowców;
- rotacja zapasów nitylu ? w tym samym miesiącu;
- koszty transportu ? nie dotyczy produkcji, w dystrybucji kilkakrotny wzrost cen frachtów, ale udział kosztów frachtu spadł w relacji do ceny rękawic;
- sytuacja w Chinach w związku ze wzrostem zdolności ? Malezja ma 60%, Tajlandia ok. 20%, Chiny ok. 10%, analizy nie zakładają wzrostu udziału Chin, choć CEO zakłada, że udział ten będzie wyższy;
- hedging cen rękawic ? spółka kontraktuje się w większym stopniu niż robiła to historycznie w produkcji, w dystrybucji syt. bardzo dynamiczna. Obecnie kontrakty to ¼ wolumenów na wysokich cenach w 2021 roku;
- ryzyko przekroczenia CAPEX w nowej fabryce? Spółka podaje 3,1 mld szt. zdolności, a zrobiła 3,5 mld szt. w 2020 ? CAPEX nie będzie przekroczony (chyba że z różnic), źródłowe kwoty kontraktów w USD i THB. Dojście do pełnych mocy w kilkanaście tygodni). Wyższa sprzedaż niż mocy to efekt wyprzedzający zapasów;

GNB	<ul style="list-style-type: none">- Getin Noble Bank nie widzi ryzyka, że będzie objęty procesem przymusowej restrukturyzacji. Luka kapitałowa banku wynosi około 1,4 mld PLN;- oczekuje na orzeczenie Sądu Najwyższego w sprawie kredytów hipotecznych w walutach obcych i na razie nie będzie zajmował stanowiska w tej sprawie;- ocenia, że decyzja banku o udziale w procesie zawierania uгод z klientami kredytów frankowych powinna zostać poprzedzona analizą orzecznictwa, które ukształtuje się w konsekwencji uchwały Sądu Najwyższego.
Banki	<p>W razie uгод być może żaden z frankowych banków, poza Getin Noble, nie potrzebowałby emisji, choć sporo zależy od podejścia regulatorów. Inne scenariusze są znacznie bardziej pesymistyczne. – Parkiet</p> <p>Nie 13 kwietnia, lecz 15 kwietnia to najbliższa kluczowa data dla frankowiczów i bankowców. Na 13 kwietnia zostało przełożone posiedzenie Izby Cywilnej Sądu Najwyższego w sprawie odpowiedzi na zestaw pytań dotyczących traktowania spraw dotyczących kredytów walutowych. Ważniejsze może się jednak okazać zaplanowane dwa dni później posiedzenie siedmioosobowego składu, które będzie dotyczyło również zagadnień poruszonych przez I prezesa SN. – Dziennik Gazeta Prawna</p>
PZU	<p>Wiosną PZU planuje wejść na rynek fitness i rozprowadzać wśród klientów własne karty sportowe. Właściciele klubów podpisują umowy z nowym operatorem, ale mają obawy, że spółka skarbu państwa w przyszłości przejmie ich biznes. – Gazeta Wyborcza</p>
Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty zawarła z Unią Tarnów ŻSSA umowę, która zapewni tarnowskiemu klubowi finansowanie na sezon 2021.</p> <p>Zaawansowanie projektu Polimery Police przekracza 50% - Andrzej Niewiński, prezes GA Polyolefins, spółki wchodzącej w skład Grupy Azoty. Ocenia on, że prognozy dotyczące popytu na polipropylen są optymistyczne.</p>
JSW	<ul style="list-style-type: none">- JSW liczy na wzrost pozycji rynkowej, co powinno wesprzeć sytuację przychodową w 2021 r. i oczekuje stabilizacji kosztów pracowniczych. Jednocześnie wzrost cen materiałów, energii i usług obcych może negatywnie rzutować na wyniki;- planuje w 2021 r. wydatki inwestycyjne na udostępnianie bazy zasobowej i będzie kontynuować inwestycje niezależność energetyczną;- zakłada odbudowę Funduszu Stabilizacyjnego w perspektywie długoterminowej.
Lotos	<p>45 tysięcy PLN zadośćuczynienia za bezzasadne zatrzymanie w styczniu 2019 r. otrzyma b. prezes Grupy Lotos Paweł Olechnowicz - orzekł w piątek Sąd Okręgowy w Gdańsku. Wyrok nie jest prawomocny.</p>
PKN Orlen	<p>64% badanych chce dymisji prezesa PKN Orlen Daniela Obajtki, ale wyborcy PiS stoją za nim murem - wynika z badania Kantara dla Oko.press i "GW". – Gazeta Wyborcza</p>
Orange	<p>Orange Polska celuje w najbliższych latach we wzrost przychodów, EBITDAaL, spółka chciałaby trwale poprawiać zysk netto.</p>
CD Projekt	<p>CD Projekt RED poinformował o postępie prac nad grą Cyberpunk 2077 i patchem 1.2 w dość nietypowy sposób. Firma udostępniła wpis stylizowany na... wiadomości fikcyjnej stacji 54 News. Deweloperzy odnoszą się w nim do kwestii policji w Night City i poruszają kilka innych tematów.</p> <ul style="list-style-type: none">- https://youtu.be/BWJl6wu_ek- https://youtu.be/3lJHhQmmwyc- https://youtu.be/lA7l0j8Jeto- https://youtu.be/DXtrT2tCHXY
PlayWay	<p>Sprzedż gry Mr.Prepper w ciągu pierwszych 72 godzin od premiery na platformie Steam wyniosła ponad 61 tys. sztuk, a koszty wydania gry zwróciły się po 12 godzinach.</p>
BoomBit	<p>Gra "Shoe Race", wydana przez grupę BoomBit, zajmuje pierwsze miejsce w rankingach najczęściej pobieranych tytułów free-to-play na urządzeniach Apple w pięciu krajach, w tym USA i Niemczech.</p> <p>Gra zadebiutowała w AppStore 16 marca, a w sklepie Google Play pojawiła się w piątek. Po trzech dniach od premiery liczba pobrań na największych rynkach wyniosła ponad 0,5 mln.</p> <p>Gra notuje pozycję w pierwszej dziesiątce najchętniej pobieranych gier w ponad 20 krajach (m.in. w Kanadzie, Polsce, Francji i Wielkiej Brytanii).</p> <p>Producentem gry jest tureckie studio Cappuccino, przy współpracy z zespołem wydawniczym z BoomHits, spółki w 100% zależnej od BoomBitu. BoomHits jest spółką odpowiedzialną za współpracę z zewnętrznymi deweloperami i wydawanie gier przygotowanych przez te zespoły. BoomBit odpowiada za pozyskiwanie graczy (tzw. user aquisition) w "Shoe Race".</p>

**Gaming –
podsumowanie
tygodnia**

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 15/03.2021-22/03.2021

	Link
Kraj	
Ten Square Games – informacja o niegotówkowej korekcie odroczenia przychodów w 2020 r.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,467042
Artifex Mundi – spółka w 2020 roku wypracowała 8,2 mln PLN zysku netto - szacunki.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466947
Artifex Mundi - informacja na temat aktualizacji wartości bilansowej projektu Bladebound.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466946
T-Bull – raport miesięczny za luty 2021.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466781
Gaming Factory - ustalenie daty premiery gry Gallic Wars: Battle Simulator na Nintendo Switch.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,466808
PCF – Outriders na nowym zwiastunie.	https://tinyurl.com/3x2jsvsn
Zagranica	
Sony kupiło EVO. PS5 ma być idealnym miejscem dla fanów bijatyk.	https://tinyurl.com/xpjc5rb
Xbox zapowiada pierwszy pokaz w 2021 roku. Zobaczymy ponad 25 gier.	https://tinyurl.com/fbmxjf5j
Activision krytykowane za zwolnienia.	https://tinyurl.com/yyk79paj
Marvel's Avengers ponownie pod ostrzałem. Gracze krytykują przenoszenie rozgrywki na PS5.	https://tinyurl.com/bj2z7jyj
Gamescom Opening Night Live powraca z dużymi zapowiedziami.	https://tinyurl.com/y9chz9cd
Sony inwestuje miliony w chmurę. Korporacja sięga po nowoczesną technologię.	https://tinyurl.com/mwajvpft
God of War w mitologii egipskiej. Najnowsza opowieść może zwiastować kolejną grę na PS5.	https://tinyurl.com/vxz5b267

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

Radpol

- Radpol planuje ok. 12 mln PLN nakładów inwestycyjnych w 2021 r. ;
 - zakłada, że opublikuje nową strategię na początku 2022 r. ;
 - zakłada, że przychody w 2021 r. będą wyższe niż odnotowane w 2019 r., ale rentowność utrzyma się na poziomie odnotowanym w 2020 r. ;
 - chce wrócić do regularnej wypłaty dywidendy.

Lentex

Lentex rozpoczął negocjacje sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją elastycznych wykładzin podłogowych z PVC. Lentex podpisał z Beaulieu International Group deklarację zainteresowania o charakterze listu intencyjnego określającą podstawowe założenia transakcji sprzedaży.

Unibep

Unibep podpisał umowę z Vantage Development na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji mieszkaniowej przy ulicy Brzeńskiej w Poznaniu. Wartość umowy to 40,2 mln PLN netto.

Atal

Atal utworzył program emisji obligacji o wartości do 200 mln PLN, obowiązujący do końca 2021 roku.

Trakcja

Trzy czwarte portfela to zdrowe kontrakty - mówi Marcin Lewandowski, prezes Trakcji. - Parkiet

Biotechnologia

Polska biotechnologia przyspiesza. OncoArendi, Mabion, Celon Pharma, Biomed, Selvita i Ryvu to tylko przykłady spółek, których biznes w ostatnim czasie nabrał tempa. Widać to również w ich notowaniach. - Parkiet

Dektra (NC)

Zarząd notowanej na NewConnect spółki Dektra proponuje, by wypłacić z zysku za 2020 rok 0,75 PLN dywidendy na akcję, co dałoby łączną kwotę dywidendy na poziomie 0,83 mln PLN.

CDA (NC)

Znaczący wzrost wyników spółki CDA w 2020 r. pozwala rekomendować wypłatę solidnej dywidendy. Perspektywy na ten rok pozostają zachęcające. - Parkiet

**JR Holding ASI
(NC)**

JR Holding ASI podpisał list intencyjny z LaserTec w sprawie nawiązania potencjalnej współpracy dotyczącej rozwoju tego podmiotu. JR Holding planuje zainwestować 3 mln PLN w LaserTec oraz wspierać go w upublicznieniu na rynku akcji NewConnect lub rynku regulowanym GPW.

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 opisane w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 22.03.2021 roku, 07:23 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 uwzględniać, 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 dodatknej 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 dodatknej 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 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 w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.