

Redaktor wydania: Anna Madziar / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Stagflacyjna narracja, ale Omikron nie taki straszny

Po trzech tygodniach spadków i najsłabszym miesiącu od roku ostatnie sesje przyniosły odbicie na krajowym rynku. W skali tygodnia gł. indeksy zyskały ok. 2%, a prym wiodły mocno przecenione w listopadzie spółki odzieżowe (+8,6%), ukraińskie (+7,2%) czy górnicze (+4,9%). Z kolei S&P500 stracił -1,2%, a NASDAQ -2,6% po jastrzębich wypowiedziach szefa Fed. Na razie inwestorzy nie kupują scenariusza wpływu nowego wariantu wirusa i słabszego rynku pracy na politykę monetarną i opóźnienie taperingu. Tymczasem informacje nt. Omikron powodują sporą zmienność, a amerykański rynek pracy w piątek wyraźnie rozczarował. Zatrudnienie w sektorze pozarolniczym wzrosło jedynie o 210 tys. os. vs +550 tys. oczek. Rynek wydaje się wpadać niestety w narrację stagflacyjną. Dodatkowo w sobotę mieliśmy ok. 20% wyprzedaż bitcoina i innych kryptowalut. W minionym tygodniu najwięcej w WIG20 zyskało LPP (+9,4%) i JSW (+7,6%). LPP sprzyjało umocnienie złotówki. Kurs USD spadł z ok. 4,20 do 4,06 PLN. Aż 13% straciło Allegro, które jest najtańsze w historii. Od informacji nt. przejścia Mall Group strata wynosi już ok. -26%. Zyski z końcówki listopada oddawał też Mercator. W mWIG40 dwucyfrowe wzrosty zaliczył Bank Millennium, DOM czy Kernel. Przenę kontynuował Biomed i Huuuge. W sWIG80 podmiotów z dwucyfrowymi zyskami było aż 6 (MRB, ENT, RFK, PCF, SNK i ZEP). Wydarzeniem na krajowym rynku było też domknięcie drugiego dużego IPO STS o wartości ponad 1 mld PLN i fiasco oferty Murapol. Dziś nastroje na rynkach są lepsze. Kontrakty na S&P500/DAX zyskują +0,5/1%. RPA poinformowała, że wariant Omikron nie napędza gwałtownego wzrostu liczby hospitalizacji, a doradca medyczny USA Anthony Fauci powiedział, że nie wydaje się on być "szczególnie ciężki", choć jest jeszcze zbyt wcześnie.

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Mercor:** Zysk netto spółki w 2Q'21/22 wyniósł 9,4 mln PLN, wobec 9,8 mln PLN rok wcześniej;
- **Celon Pharma:** Spółka uzyskała europejski patent w leczeniu depresji lekoopornej;
- **LPP:** Spółka podwyższy pensje o 10%;
- **Bank Handlowy:** Bank planuje ROE powyżej 12% w '24, na dywidendę chce przeznaczyć min. 75% zysku;
- **Syntetik:** Spółka jako jedyna złożyła ofertę w przetargu UWM w Olsztynie;
- **VRG:** Szacunkowa sprzedaż w listopadzie'21 wzrosła 92,6% r/r [wykres BDM];
- **Banki:** BFG określił minimalne wymogi MREL dla banków;
- **Onde:** Spółka ma umowę ze spółkami z grupy R.Power na wykonanie 63 elektrowni fotowoltaicznych;
- **ZUE:** Spółka przygotowuje się do przetargów w Bułgarii i Rumunii; nie wyklucza akwizycji;
- **Lentex:** Spółka sprzedaje ZCP Wykładzin – rozpoczęcie negocjacji;
- **Enter Air:** Podsumowanie konferencji wynikowej po 3Q'21 (03.12.2021);
- **Rafamet:** Spółka otrzymała zamówienie o wartości 2,5 mln EUR;
- **Mediacap:** W drugiej fazie wezwania na Mediacap zapisami objęto 3.809.040 akcji;
- **Gaming:** Podsumowanie tygodnia [tabela BDM];
- **SimFabric (NC):** Premiera gry „Gardenia” [komentarz BDM];
- **Prairie Mining:** Akcjonariusze spółki złożyli wnioski o objęcie 4.496.375 akcji nowej emisji;
- **Rynek stali:** w 48. tygodniu kontynuacja spadków cen blach i stabilizacja w pozostałym asortymencie - PUDES [wykres BDM];

WYKRES DNIA

Bitcoin w sobotę zalicza prawdziwy „flash crash” z intradayowym spadkiem o ponad 20%.

Bitcoin intraday



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

Notowania: piątek, 3 grudnia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 179,7	-1,0%	9,9%
WIG30	2 684,7	-1,1%	16,1%
mWIG40	5 370,0	-0,2%	35,0%
sWIG80	20 338,9	0,2%	26,4%
WIG	67 730,0	-0,7%	18,8%
NC Index	408,6	0,4%	-17,5%
WIG Banki	8 547,5	-0,6%	79,4%
WIG Bud	3 918,1	1,9%	7,0%
WIG Chemia	10 210,5	-0,1%	32,6%
WIG Dew	2 833,0	0,4%	18,7%
WIG Energia	2 470,6	-2,4%	21,1%
WIG Games	21 580,8	1,9%	-25,3%
WIG IT	4 726,8	-0,1%	22,4%
WIG Media	8 629,7	1,9%	42,8%
WIG Paliwa	6 257,8	0,4%	26,3%
WIG Spoż	4 574,0	0,3%	25,6%
WIG Surowce	4 610,5	-3,8%	-18,0%
WIG Telco	1 166,5	-3,6%	19,4%
DAX	15 170,0	-0,6%	10,6%
FTSE100	7 122,3	-0,1%	10,2%
CAC40	6 765,5	-0,4%	21,9%
BUX	50 904,9	-1,0%	21,1%
S&P500	4 538,4	-0,8%	20,8%
DJIA	34 580,1	-0,1%	13,0%
Nasdaq Comp	15 085,5	-1,9%	17,0%
Bovespa	105 069,7	0,6%	-11,7%
Nikkei225	27 753,4	-0,7%	1,1%
Shanghai Comp.	3 573,8	-0,1%	2,9%
S&P/ASX 200	7 225,2	-0,1%	9,7%
EUR/PLN	4,60	-0,5%	0,8%
USD/PLN	4,07	-0,4%	9,0%
CHF/PLN	4,42	-0,4%	4,8%
EUR/USD	1,13	-0,2%	-7,5%
USD/JPY	113,11	0,3%	9,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 210	2	0,09%
Kurs zamknięcia	2 173	-32	-1,45%
Kurs min.	2 173	-5	-0,23%
Kurs max.	2 223	15	0,68%
Wolumen obrotu	23 169	-1 494	-6,06%
Otwarte pozycje	41 543	3 268	8,54%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 210,0	2 176,7	2 223,5	2 179,7	-1,0%	978
WIG30	2 724,8	2 680,1	2 739,4	2 684,7	-1,1%	1 063
MWIG40	5 412,8	20 308,4	20 414,3	5 370,0	-0,2%	160
sWIG80	20 352,1	5 349,1	5 435,2	20 338,9	0,2%	35
WIG-PL	69 740,2	69 148,2	69 740,2	69 148,2	-0,7%	1 183
WIG	68 541,7	67 631,2	68 837,0	67 730,0	-0,7%	1 218

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	36,55	37 395	0,4%	-56,9%
Asseco Poland	86,45	7 175	-0,4%	26,9%
CCC	105,00	5 761	-1,8%	20,0%
CD Projekt	181,46	18 280	0,8%	-33,9%
Cyfrowy P.	33,88	21 668	-2,9%	11,9%
Dino	335,70	32 912	-0,7%	16,0%
JSW	40,90	4 802	-1,3%	57,6%
KGHM	139,20	27 840	-4,2%	-23,9%
Lotos	57,92	10 708	1,8%	39,7%
LPP	13 040,00	24 156	-2,5%	57,4%
Mercator	120,35	1 281	-7,1%	-71,5%
Orange	8,11	10 643	-4,8%	23,1%
Pekao	114,75	30 118	-1,2%	87,8%
PGE	8,14	15 220	-4,0%	25,2%
PGNIG	5,73	33 087	0,4%	3,3%
PKN Orlen	73,76	31 548	0,2%	27,8%
PKOBP	44,39	55 488	0,2%	54,6%
PZU	36,68	31 674	-0,9%	13,3%
Santander Polska	351,80	35 950	-0,6%	89,4%
Tauron	2,80	4 907	-1,9%	2,9%

mWIG40									
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	509,50	1 205	5,1%	7,5%	Handlowy	58,60	7 657	0,2%	66,7%
Alior	58,06	7 580	-0,2%	242,1%	Huuuge	27,00	2 275	-3,4%	-46,0%
Amica	114,00	886	-1,2%	-22,3%	ING BSK	252,50	32 850	-1,4%	47,7%
Amrest	28,88	6 341	3,1%	4,3%	Inter Cars	430,00	6 092	1,2%	82,2%
Asbis	22,55	1 252	-1,3%	179,1%	Kernel	60,00	5 042	0,5%	21,7%
Asseco	49,00	2 543	-1,8%	14,0%	Kęty	583,00	5 626	0,9%	18,6%
Azoty	35,84	3 555	0,3%	30,6%	Kruk	355,20	6 656	-2,4%	150,1%
Benefit	655,00	1 921	1,6%	-21,5%	Livechat	120,00	3 090	0,0%	14,3%
Biomed-L.	4,99	326	0,8%	-44,3%	Mabion	71,40	1 154	-2,5%	244,1%
Budimex	246,00	6 280	4,7%	-20,0%	mBank	479,60	20 324	-1,7%	167,6%
Celon	31,80	1 431	5,5%	-21,6%	Millennium	8,50	10 311	-2,9%	159,9%
Ciech	42,75	2 253	-0,1%	32,8%	Neuca	815,00	3 611	1,9%	25,2%
Comarch	210,00	1 708	0,5%	8,0%	OncoArendi	36,50	509	-3,6%	-27,9%
Datawalk	211,00	1 031	1,0%	9,9%	Polenergia	76,00	3 454	-2,4%	40,2%
Develia	2,79	1 246	-0,4%	41,4%	PKP Cargo	14,96	670	-1,8%	9,2%
Dom Dev.	123,80	3 144	1,6%	8,6%	PlayWay	431,00	2 845	0,0%	-31,9%
Enea	9,05	3 993	-0,6%	38,4%	Selvita	80,50	1 478	0,6%	63,3%
Eurocash	10,70	1 489	-1,8%	-23,8%	TEN	352,40	2 573	2,4%	-36,0%
Famur	2,65	1 523	-1,9%	17,8%	WP.PL	138,60	4 054	2,4%	49,0%
GPW	41,52	1 743	-0,9%	-9,1%	XTB	16,97	1 992	0,5%	-5,2%

Surowce						
	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	69,9	0,3%	-3,9%	-1,0%	34,9%	43,5%
Gaz USA HH [USD/MMBTu]	4,1	1,9%	-24,1%	-9,5%	62,7%	64,8%
Gaz EU TTF 1M [EUR/MWh]	89,0	-2,1%	1,6%	-2,3%	366,6%	535,7%
CO2 [EUR/t]	78,3	-2,0%	7,5%	3,8%	140,1%	169,8%
Węgiel ARA [USD/t]	121,0	-2,6%	-16,4%	8,3%	74,7%	95,8%
Miedź LME [USD/t]	9 486,0	-1,1%	-0,9%	-0,3%	22,4%	23,7%
Aluminium LME [USD/t]	2 638,3	0,9%	0,4%	0,1%	33,7%	30,8%
Cynk LME [USD/t]	3 240,3	0,3%	-2,5%	-1,5%	18,7%	18,5%
Ołów LME [USD/t]	2 226,0	-2,2%	-3,4%	-4,0%	12,7%	10,3%
Stal HRC [USD/t]	1 615,0	0,9%	0,6%	0,3%	60,7%	98,9%
Ruda żelaza [USD/t]	101,4	0,6%	7,1%	6,8%	-34,9%	-28,7%
Węgiel koksujący [USD/t]	286,3	2,6%	-3,1%	-6,2%	165,7%	142,1%
Złoto [USD/oz]	1 783,3	0,8%	-1,1%	0,5%	-6,1%	-3,1%
Srebro [USD/oz]	22,5	0,6%	-2,7%	-1,4%	-14,7%	-6,4%
Platyna [USD/oz]	936,2	-0,5%	-2,3%	-0,3%	-12,7%	-9,4%
Pallad [USD/oz]	1 811,1	2,3%	1,2%	6,3%	-26,2%	-21,3%
Bitcoin USD	49 292,6	-13,4%	-8,8%	-13,7%	70,0%	161,8%
Pszonica [USD/bu]	794,5	-1,5%	-3,8%	2,7%	24,0%	39,0%
Kukurydza [USD/bu]	586,0	1,6%	-0,1%	3,4%	21,1%	38,7%
Cukier ICE [USD/lb]	18,8	0,7%	-3,1%	0,8%	31,4%	35,9%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



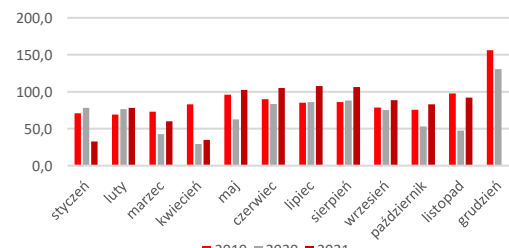
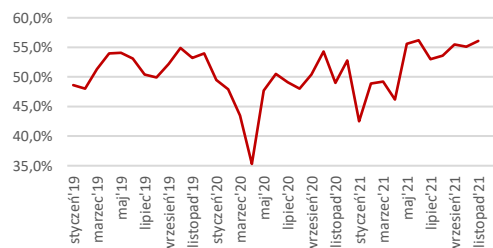
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

Mercor	Spółka w 2Q'21/22 wypracowała 125,6 mln PLN przychodów (+20,4% r/r), 11,9 mln PLN EBIT (-8,4% r/r) oraz 9,4 mln PLN zysku netto. (-3,2% r/r).
Celon Pharma	Spółka uzyskała europejski patent obejmujący zastosowania formułacji inhalacyjnej esketaminy w leczeniu depresji lekoopornej. Patent został udzielony przez Europejski Urząd Patentowy.
mBank	mBank proponuje frankowiczom ugody. W poniedziałek rozpoczyna się pilotaż autorskiego programu ugód dla klientów spłacających hipoteki we frankach. Potrwa trzy miesiące i wtedy ma zapaść decyzja, czy będzie to powszechne rozwiązanie w mBanku. – Parkiet
LPP	LPP robi inflacyjną podwyżkę płac. 27 tys. pracowników odzieżowego giganta giełdowego dostanie pensje wyższe o 10%. Założyciel giganta mówi, że to reakcja na inflację i zapowiada wzrost zatrudnienia. – Puls Biznesu
Bank Handlowy	Bank opublikował strategię na lata 2022-2024. Spółka planuje wzrost ROE do poziomu powyżej 12% w 2024 r., spadek wskaźnika kosztów do 50% i chce przeznaczyć na dywidendę minimum 75% zysku netto.
Synektik	Spółka jako jedyna złożyła ofertę na dostawę, montaż i uruchomienie urządzenia do radiochirurgii stereotaktycznej mózgu oraz głowy i szyi, na terenie Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego w Olsztynie. Wartość złożonej w przetargu oferty Synektika opiewa na 17,56 mln PLN netto.
VRG	<p>Sprzedaż grupy w listopadzie'21 wyniosła 91,9 mln PLN (+92,6% r/r), szacowana marża wyniosła 56,1%.</p> <div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div style="text-align: center;"> <p>Sprzedaż grupy [mln PLN]</p>  </div> <div style="text-align: center;"> <p>Marża grupy</p>  </div> </div> <p>Źródło: BDM, spółka</p>
Kruk	Emisje windykatorów będą przyciągać inwestorów. Kruk ruszył z publiczną emisją obligacji, za które zapłaci 3,4 pkt proc. marży ponad WIBOR. Jak wysoki będzie kupon w pierwszym okresie odsetkowym, inwestorzy dowiedzą się dopiero po grudniowym posiedzeniu RPP. – Parkiet
Banki	Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił docelowy wymóg MREL łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko TREA dla mBanku/PKO BP/Banku Pekao/Alior Banku/Banku Handlowego w oparciu o dane skonsolidowane na poziomach 20,47%/15,8%/15,37%/15,36%/15,36% i 5,91% miary ekspozycji całkowitej TEM. Wymogi muszą być spełnione do końca 2023 r.
Onde	Spółka podpisała umowę ze spółkami z grupy R.Power na wykonanie kompleksowych robót budowlanych obejmujących dostawę, instalację, budowę oraz rozruch dla 63 elektrowni fotowoltaicznych. Szacowane wynagrodzenie kontraktowe wynosi około 164 mln PLN netto. Ostateczny termin realizacji kontraktu wyznaczono na 2H'23.
Eko Export	Spółka podpisała umowę na dostawy mikrosfery o wartości 0,7 mln EUR, tj. ok. 3,4 mln PLN w roku 2022. Ponadto przyznała kupującemu dodatkową opcję zakupu kolejnych ilości mikrosfery za kwotę ok. 0,8 mln EUR, co łącznie daje ok. 7 mln PLN.
ZUE	Spółka wspólnie z lokalnymi partnerami przygotowuje się do złożenia ofert w postępowaniach przetargowych na rynkach bułgarskim i rumuńskim. Spółkę interesują zarówno kontrakty kolejowe, jak i miejskie. ZUE obserwuje rynek pod kątem ewentualnych akwizycji.
Lentex	W związku z rozpoczęciem negocjacji w sprawie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki zajmującej się produkcją elastycznych wykładzin podłogowych z PVC, spółka podpisała z IVC BV list intencyjny określający podstawowe założenia transakcji sprzedaży ZCP Wykładzin. Proponowana cena sprzedaży zostanie określona na podstawie wartości ZCP Wykładzin z założeniem zerowego poziomu gotówki i zadłużenia, odpowiadającej 6,5-krotności średniej wartości EBITDA ZCP Wykładzin za rok obrotowy 2020 i 2021 powiększonej o wartość znormalizowanego kapitału obrotowego netto.

Enter Air

Podsumowanie konferencji po wynikach 3Q'21 (03.12.2021)

- *Dynamiczna odbudowa rynku turystycznego w sezonie Lato'21.*
- *Sezon letni na pełnych obrotach. Wykorzystanie całej floty 26 samolotów.*
- *2 dodatkowe Boeingi 737-800 (lipiec) i powrót 2 maszyn 737 MAX 8 (marzec).*
- *Nowe umowy z touroperatorami (Itaka Holdings, Rainbow Tours, Coral Travel).*
- *Zwiększenie obecności i liczby slotów na wielu lotniskach.*
- *848 mln PLN przychodów w 1-3Q'21 (+103% r/r).*
- *Efekt oszczędności i restrukturyzacji płatności nie jest widoczny w reżimie raportowania MSR.*
- *287 mln PLN pożyczki płynnościowej przyznanej przez PFR.*
- *Poprawa marży na sprzedaży usług lotniczych (z -12,1% w 1-3Q'20 do 10,1% w 1-3Q'21) i sprzedaży pokładowej (z 16,3% w 1-3Q'20 do 22,3% w 1-3Q'21) spowodowana wzrostem liczby wykonywanych operacji i pełnego wykorzystania floty w sezonie letnim.*
- *Negatywny wpływ różnic kursowych w 1-3Q'21 = -54,8 mln PLN .*
- *Ponad 60% wzrost kosztów działalności operacyjnej w 1-3Q'21 wynika ze zwiększonej liczby operacji lotniczych w sezonie letnim vs 2020 r.*
- *Spółka na koniec września'21 miała 363 mln PLN gotówki. Bieżąca wartość zobowiązań (pomniejszona o przyszłe odsetki) z tytułu leasingu i innych zobowiązań finansowych wynosi 1 194 mln PLN.*
- *W całym sezonie spółka miała zaledwie 4 problemy techniczne -> tak jak kiedyś mieli jeden na tydzień/dwa, co wynika z tego, że dobrze byli przygotowani do tego okresu.*
- *Itaka i Rainbow najwięcej stracili przez to, że nie mieli swoich hotelów. Coral i Tui mały swoje hotele. Coral zaczął dobijać się do podium.*
- *Spółka zarówno w kraju jak i za granicą rozszerza swoją ofertę -> zgłosiło się do nich wielu mniejszych touroperatorów (solidne biura).*
- *Kryzys sprzyjał w ekspansji na różne lotniska, dzięki temu, że zagraniczna konkurencja przestała latać.*
- *Restrykcje epidemiczne -> trudno powiedzieć jak to się będzie dalej rozwijało. Dzięki paszportom COVIDowym pasażerowie przestali się obawiać latania. Nie spodziewają się, że efekt restrykcji będzie jakoś bardzo uciążliwy.*
- *Obserwują, że rozkłady lotów zaczynają powoli wracać do normy (do rozłożenia w tygodniu).*
- *Październik'21 -> wyglądał bardzo solidnie, lepiej niż się spodziewali i był dużo lepszy od października'19;*
- *Listopad'21 -> jest słabszy, ale zawsze był słaby, przez to, że niewiele się dzieje.*
- *Grudzień'21 -> początek jest zawsze słaby, środek się odbudowuje. Wygląda dobrze/ normalnie, nie widać obaw przed Omikronem. Zapowiada się całkiem nieźle. Wycieczki do Finlandii, do miasteczka Mikołaja -> śnieg spadł więc latają tam, ale w mniejszej skali niż to było wcześniej.*
- *Udało się zoptymalizować koszty leasingów i wynagrodzeń załóg latających.*
- *Spółka zawsze ma nadwyżkę kontraktów z touroperatorami.*
- *Może będą zmieniać flotę, ale będzie to dotyczyło 1-2 samolotów.*
- *ENT ma inny model niż „low costly” -> wolą nie latać niż latać gdyby musieli do tego dokładać. Program musi być zawsze rentowny.*
- *Podaż ze strony właścicieli -> na chwilę obecną nie rozpatrują sprzedaży swoich udziałów. Nie rozważają emisji.*
- *MAX8 -> 189 foteli.*
- *Ich samoloty mają inne fotele niż 737-800 od no. LOTu -> mają je na nowo zaprojektowane (m.in. lekkie).*
- *Leasing operacyjny jest odporny na zmianę stóp.*
- *Jeżeli wszystkie regulacje działają tak samo na wszystkich to nie boją się ich negatywnego wpływu.*
- *Kursy walut -> mają pośredni efekt negatywny. Touroperatorzy mają trochę gorzej (może dojść do zahamowania liczby ofert), mogą chcieć to przerzucić na klienta -> na razie spółka nie obserwuje takiego efektu, ale cały czas monitoruje rynek.*
- *Będą bufowali własny hangar w Polsce -> jeszcze wybierają miejsce, mają wiele elementów do rozważenia w tym: skalę inwestycji uzbrojenia, podłoże, kto tą inwestycję jest w stanie sfinansować -> nie są to jakieś wielkie pieniądze -> prawdopodobnie część wkładu własnego, a reszta będzie sfinansowana przez dostawcę tego hangaru i będą brali leasing tego hangaru. Będą chcieli mieć taki, który da się rozłożyć i przenieść w inne miejsce.*
- *Chain Airlines -> pokazał pozytywny wynik po 1-3Q'21. Na chwilę obecną pozwalają im inwestować w rozwój. (Krzysztof Tkocz).*

**Interma Trade
w likwidacji**

Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym wniosek o ogłoszenie upadłości w związku z powstaniem stanu, w którym spółka utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.

Rafamet

Spółka otrzymała zamówienie od SNCF Voyageurs z Francji w ramach podpisanej w grudniu'20 umowy. Przedmiotem zamówienia jest dostawa dwóch portalowych tokarek kołowych typu UFD 140N (druga transza). Wartość zamówienia wynosi ok. 2,5 mln EUR, czyli 11,4 mln PLN. Łączna wartość pierwszej i drugiej transzy wynosi ponad 2,5 mln EUR. Dostawa maszyn ma nastąpić do lipca'23.

Mediacap

W drugiej fazie wezwania na Mediacap zapisami zostało objętych 3.809.040 akcji, stanowiących 20,24% kapitału zakładowego.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 29/11.2021-06/12.2021

Kraj	Link
11 bit studios – zawarcie umowy licencyjnej z Epic Games.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,487195
CD Projekt – wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486799
PlayWay – wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486809
PCF Group – wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486880
All In Games - wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486834
Vivid Games - wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486816
T-Bull - wyniki za 3Q'21.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,486895
CD Projekt - ujawnienie stanu posiadania.	https://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,487011
Zagranica	
Nowy Battlefield rozpocznie nowe, fabularne uniwersum. EA o planach wobec serii i zmianach.	https://tinyurl.com/4sm6d8j2
Battlefield 2042 masowo traci graczy. Strzelanka cieszy się coraz mniejszym zainteresowaniem.	https://tinyurl.com/3bdx4eua
Microsoft zamyka 2021 z przytupem, a Sony zbiori się na 2022 rok.	https://tinyurl.com/2p8p8mjn
Nagrody Google Play 2021 rozdane. Wybrano najlepsze mobilne gry roku.	https://tinyurl.com/2p992cad
NA TGA 2021 otrzymamy prezentację najbardziej wyczekiwanej gry od Warner Bros.	https://tinyurl.com/yycpccpxj
Codemasters przedstawi niebawem swoją nową wyścigówkę.	https://tinyurl.com/ybru5a84
Take-Two, wydawca GTA, twierdzi, że It Takes Two "czerpie zyski z ich nazwy".	https://tinyurl.com/bdh6p45z
PlayStation Partner Awards 2021 Japan Asia przyznane. Znamy najchętniej kupowane gry.	https://tinyurl.com/2p8tftxn
Farming Simulator 22 z rekordową premierą. Gra osiągnęła duży sukces.	https://tinyurl.com/ybz33xr3
Sony szykuje odpowiedź na Xbox Game Pass!	https://tinyurl.com/2fkwzys

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

SimFabric (NC)

Premiera (03.12) gry „Gardenia” na PC (Steam). Cena gry = 8.99 EUR za sztukę z dodatkowym 10% rabatem premierowym.



Źródło: steamdb.info

Komentarz BDM: peak gry w dniu premiery wyniósł zaledwie 20 graczy – warto zauważyć, że nie mieliśmy większych oczekiwań co do tej produkcji.

Prairie Mining

Akcjonariusze spółki złożyli wnioski o objęcie 4.496.375 akcji nowej emisji z prawem poboru. Akcje były oferowane po 0,20 AUD za jedną akcję. W ramach ustalonej przez Prairie Mining emisji jedna nowa akcja przysługiwała na dziesięć istniejących akcji. Ze względu na polskie przepisy, spółka nie była w stanie rozszerzyć emisji z prawem poboru na polskich akcjonariuszy.

Energoinstal

Akcjonariusz spółki wniósł pozew o uchylenie czterech uchwał WZA z dnia 23.06.2021 jako sprzecznych z dobrymi obyczajami, godzących w interes spółki i mających na celu pokrzywdzenie akcjonariuszy mniejszościowych.

Tesgas

Spółka zawarła ze spółką Operator Gazociągów Przesyłowych Gaz-System umowę na roboty budowlane – realizacja zadania inwestycyjnego Budowa Stacji gazowej Sztumska Wieś Q=45.000 Nm³/h,. Wynagrodzenie z tytułu umowy wynosi 4,7 mln PLN.

Medicalgorithmics	Investorzy przyjęli złożone przez spółkę oferty objęcia łącznie 648.556 akcji serii H o cenie nominalnej 18 PLN za jedną akcję i łącznej wartości 11,7 mln PLN.
HM Inwest	Spółka zależna HM Inwest – Osiedle Wieniawa sp. z o. o. – nabyła niezabudowane nieruchomości gruntowe położone w Warszawie za łączną cenę 5,3 mln PLN netto. Na nieruchomościach planowana jest realizacja inwestycji w postaci budowy 33 budynków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej.
Bras	W nawiązaniu do prowadzonego postępowania w sprawie wydania decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach na budowę farmy fotowoltaicznej, spółka otrzymała zapytanie z Urzędu Gminy Głogów dostawę wyprodukowanej zielonej energii dla potrzeb Strefy Aktywności Gospodarczej w miejscowości Grodziec Mały. Spółka odpowiedziała, że jest zainteresowana dostarczaniem energii.
genXone (NC)	Spółka zawarła umowę z Pure Clinical na organizację nadzorowanych badań interpretacji wyników testów antygenowych. Przewidywana kwota wynagrodzenia wynosi 0,1 mln PLN netto.
Creotech Instruments (NC)	Spółka podpisała umowę z Europejską Agencją Kosmiczną na opracowanie kluczowego podzespołu instrumentu pomiarowego dla misji kosmicznej Comet Interceptor, która jest automatyczną sondą planowaną do wystrzelenia w przestrzeń kosmiczną w 2029 roku. Wartość pierwszej fazy projektu, której dotyczy umowa wynosi 165 tys. EUR.
Dook (NC)	Szacowane przychody w listopadzie'21 wyniosły 1,52 mln PLN (+86% r/r).
Geotrans (NC)	Konsorcjum, którego liderem jest spółka, podpisało umowę na realizację usługi odbioru, transportu i zagospodarowania odpadów poprocesowych w postaci ustabilizowanych komunalnych osadów ściekowych. Wartość wynagrodzenia oszacowano na kwotę 1 mln PLN netto.
Caspar Asset Management (NC)	Wartość zarządzanych aktywów na koniec listopada'21 wyniosła: - w ramach asset management: 805,9 mln PLN brutto w ramach zarządzanych portfeli klientów indywidualnych - w ramach towarzystwa funduszy inwestycyjnych: 232,8 mln PLN netto w ramach 3 subfunduszy wchodzących w skład Caspar Parasolowy FIO i 1,2 mld PLN netto w ramach zarządzania 6 funduszami zamkniętymi.
Forever Entertainment, MegaPixel (NC)	Spółka ustaliła datę premiery gry Hollow 2 na platformie Nintendo Switch na dzień 30.12.2021. Cena gry została ustalona na 19,99 EUR/USD.
Madmind Studio (NC)	Na dzień 3.12.21 gra Succubus, która miała swoją premierę na platformach sprzedażowych STEAM oraz GOG w dniu 5.20.21 sprzedała się w ilości przekraczającej 100.000 egzemplarzy i wraz ze zwrotem podatku VAT, zapewniła zwrot wszelkich wydatków poniesionych na produkcję, wydanie oraz marketing gry.
Varsav Game Studios, QubicGames (NC)	Mooneasters – spółka zależna Varsav Game Studios zawarła umowę licencyjną ze spółką QubicGames na portowanie i wydanie gry Everdream Valley na konsolę Nintendo Switch. Mooneasters otrzyma wynagrodzenie w kwocie łącznej 0,5 mln PLN oraz procentu od przychodów ze sprzedaży. Varsav Game Studios zawarła z QubicGames umowę sprzedaży 48.375 akcji spółki Mooneasters, stanowiące 4,5% wystkich akcji spółki po cenie 10 PLN każda.
Movie Games (NC)	Spółka zawiązała spółkę LifeSim Games. Objęła w niej 35% akcji w kapitale zakładowym po cenie nominalnej, tj. za cenę 35 tys. PLN. Przedmiotem działalności spółki będzie produkcja średniobudżetowych symulatorów.
Letus (NC)	Spółka zawarła 3 umowy dzierżawy nieruchomości, z tego dwie umowy na dzierżawę niezabudowanych nieruchomości, które planuje przeznaczyć pod budowę farm fotowoltaicznych i jedną umowę na dzierżawę niezabudowanej nieruchomości pod budowę farm fotowoltaicznych lub biogazowni. Czas trwania dzierżawy wynosi 29 lat. Powierzchnia dwóch nieruchomości pod budowę farm fotowoltaicznych wynosi łącznie 10,3054 ha. Powierzchnia trzeciej nieruchomości wynosi 3,9603 ha.
Browar Czarnków (NC)	Sąd zatwierdził układ zawarty w toku uproszczonego postępowania o zatwierdzenie układu prowadzonego wobec spółki jako dłużnika.
Paliwa	Paliwa powinny być nieco tańsze. OPEC+ zaskoczył rynek i postanowił zwiększyć wydobycie ropy. Ceny będą się stabilizować, choć rozwój pandemii może to zniweczyć. – Dziennik Gazeta Prawna
Producenci AGD	Rynek ekspresów do kawy wart 1 mld złotych. W ciągu kilku ostatnich lat na rynku dokonała się rewolucja, której impetu dodała pandemia. Polska jest dziś trzecim rynkiem ekspresów w Europie. – Rzeczpospolita

Nieruchomości

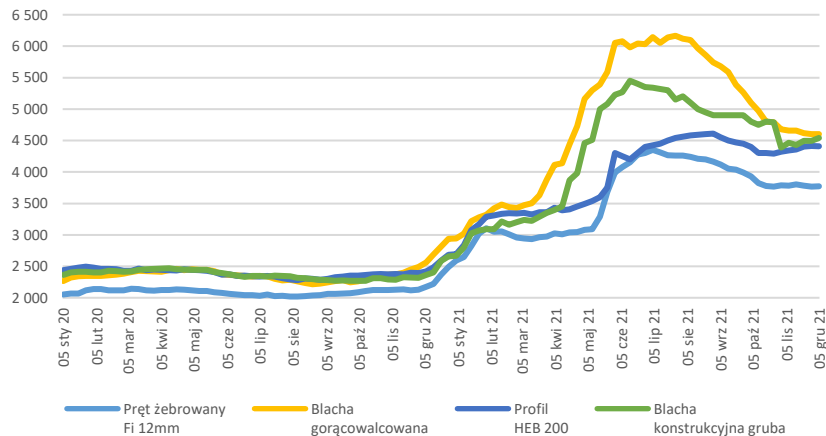
Kowalski konkuruje o mieszkanie z funduszami. W pierwszych trzech kwartałach tego roku w Warszawie instytucje wykupiły ok. 15% lokali wystawionych na sprzedaż przez deweloperów. – Dziennik Gazeta Prawna

Będzie przybywało nowych mieszkańców. Choć deweloperzy przyznają, że realizacja nowych projektów stanowi coraz większe wyzwanie, nie zamierzają z nich rezygnować. – Dziennik Gazeta Prawna

Branża stalowa

W 48 tygodniu (koniec 05.12.21) średnie ceny prętów żebrowanych wzrosły o +0,1% w/w, kształtowników o +0,4% w/w, blachy konstrukcyjnej o +1,1% w/w. Spadki kontynuowane w asortymencie blach zimno/gorącowalcowanej o -2,3/0% w/w, i stabilizacja w profilach po wzrostach w minionych tygodniach (+5% od dołka). Od lipcowego szczytu cen prętów spadły o ok. -13%, blach o -41/-25%, kształtowników o -28%, a profile tylko o -4%.

Ceny wybranych asortymentów stalowych [PLN/t]



Źródło: BDM, PUDS

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP



WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@bdm.pl

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

Krzysztof Tkocz

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: krzysztof.tkocz@bdm.pl

[gry komputerowe](#)

Anna Madziar

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (032) 208 14 35

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

Piotr Komorowski

tel. (022) 62-20-851

e-mail: piotr.komorowski@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 06.12.2021 roku, 07:20 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 portfela 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 portfela 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.