

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

GPW na drugim biegunie w porównaniu do reszty świata

Główne krajowe indeksy zaliczyły we wtorek spadki. WIG20 zmniejszył się o 0,8%, mWIG40 o 1,1%, a sWIG80 o 0,2%. Część z tych strat można zapewne przypisać do „czyszczenia” portfeli przez fundusze przed zbliżającym się debiutem Allegro. Na zachodzie Europy DAX zyskał 0,2%, FTSE ok. 0,8%, a CAC40 0,3%. W dobrych nastrojach dzień zakończyli też inwestorzy za oceanem – S&P500 podniósł się o 0,5%, a Nasdaq o 1,2%. W Azji ciężko określić jednoznaczny kierunek, niemniej Nikkei zyskał 0,1%, z kolei SCI stracił 0,4%. W kalendarium makro poznamy garść odczytów dla inflacji, jednak oczy inwestorów będą zwrócone na USA. Zaczniemy od danych dla sprzedaży detalicznej i rynku nieruchomości, a wieczorem FOMC przedstawi projekcję makro i decyzję ws. stóp procentowych (konsensus zakłada utrzymanie bieżącego poziomu). Na rynku terminowym lekko rosną kontrakty na amerykańskie indeksy, co może sugerować pozytywne otwarcie notowań również na GPW.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PGE:** Strata netto w I poł. '20 wyniosła 688 mln PLN, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami.
- **Atende:** W 2Q20 spółka miała 3,1 mln PLN zysku netto oraz 6,8 mln PLN EBITDA.
- **Rywu Therapeutics:** W 2Q20 spółka miała 4,3 mln PLN straty netto oraz 6,9 mln PLN straty EBIT.
- **Banki:** RPP pozostawiła wszystkie stopy procentowe bez zmian.
- **Banki:** CHF: Albo pozew o unieważnienie, albo o modyfikację – uchwała SN. (Rzeczpospolita)
- **Play:** Play ciągnie w dół sektor na warszawskiej giełdzie. (Parkiet)
- **Biomed-Lublin:** Prace nad lekiem przeciw COVID-19 idą zgodnie z planem (prezes).
- **CCC:** Spółka ma term sheet finansowania bankowego na kwotę 250 mln PLN.
- **Kruk:** Bez nowych portfeli długów wyniki windykatorka będą kuleć. (Puls Biznesu)
- **PKN Orlen:** Spółka rozpoczęła projektowanie morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku.
- **Mabion:** Spółka rośnie na szczepionce z Australii. (Puls Biznesu)
- **Grupa Azoty:** Stan realizacji Polimerów Police przekroczył 30% (prezes).
- **Netia:** NN OFE zwiększyło udział w spółce z 4,79% do 5,3% głosów na WZA.
- **Sunex:** Wyniki dały powód do euforii. (Parkiet)
- **Aplisens:** Spółka chce skupić do 2,1% akcji własnych po 11,9 PLN/akcję.

WYKRES DNIA

Walory JSW zanotowały wczoraj 5 wzrostową sesję z rzędu (tym razem +6,3%) i na zamknięciu znalazły się najwyższe praktycznie od roku

JSW - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 15 września 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 743,9	-0,8%	-18,9%
WIG30	2 003,2	-0,8%	-19,0%
mWIG40	3 576,7	-1,1%	-8,5%
sWIG80	14 253,0	-0,2%	18,3%
WIG	50 038,0	-0,8%	-13,5%
WIG Banki	3 884,5	-0,1%	-42,6%
WIG Bud	2 822,0	-1,5%	23,8%
WIG Chemia	6 898,9	-1,1%	-17,8%
WIG Dew	2 158,5	-0,3%	-12,3%
WIG Energia	1 669,5	-2,2%	-14,9%
WIG Games	31 850,6	-2,0%	69,7%
WIG IT	3 805,3	-1,1%	34,3%
WIG Media	4 839,8	-0,5%	-10,0%
WIG Paliwa	4 325,9	-1,4%	-33,3%
WIG Spoż	2 877,5	-1,3%	-8,0%
WIG Surowce	4 274,3	0,0%	38,3%
WIG Telco	793,4	-1,8%	-9,2%
DAX	13 217,7	0,2%	-0,2%
CAC40	5 067,9	0,3%	-15,2%
BUX	34 248,9	-2,2%	-25,7%
S&P500	3 401,2	0,5%	5,3%
DJIA	27 995,6	0,0%	-1,9%
Nasdaq Comp	11 190,3	1,2%	24,7%
Bovespa	100 297,9	0,0%	-13,3%
Nikkei225	23 487,4	0,1%	-0,7%
S&P/ASX 200	5 946,2	0,9%	-11,0%
Złoto	1 958,1	0,1%	28,6%
Miedź	6 796,0	0,8%	10,1%
Ropa	38,3	2,7%	-33,2%
EUR/PLN	4,46	0,2%	4,7%
USD/PLN	3,76	0,3%	-0,8%
CHF/PLN	4,14	0,3%	5,5%
EUR/USD	1,19	-0,1%	5,6%
USD/JPY	105,46	-0,2%	-2,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 765	-24	-1,34%
Kurs zamknięcia	1 749	-12	-0,68%
Kurs min.	1 737	-23	-1,31%
Kurs max.	1 767	-27	-1,51%
Wolumen obrotu	73 005	49 092	205,29%
Otwarte pozycje	38 044	-324	-0,84%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 760,55	1 737,55	1 764,38	1 743,93	-0,8%	698
WIG30	2 027,17	1 996,62	2 027,17	2 003,22	-0,9%	727
mWIG40	3 622,80	14 192,74	14 331,65	3 576,65	-1,1%	134
sWIG80	14 319,11	3 571,47	3 633,24	14 252,99	-0,2%	29
WIG-PL	51 362,07	51 179,10	51 362,07	51 179,10	-0,8%	878
WIG	50 604,30	49 907,73	50 610,88	50 037,97	-0,8%	883

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,28	1 864	1,5%	-50,2%
CCC	52,36	2 873	0,5%	-52,4%
CD Projekt	403,00	38 736	-3,4%	44,2%
Cyfrowy P.	26,24	16 782	-1,6%	-6,1%
Dino	222,20	21 784	0,5%	54,3%
JSW	25,40	2 982	6,3%	18,8%
KGHM	136,30	27 260	-0,4%	42,6%
Lotos	37,00	6 840	-2,1%	-55,7%
LPP	6 720,00	12 448	-1,2%	-23,8%
mBANK	183,70	7 781	-0,2%	-52,8%
Orange	6,77	8 878	-3,3%	-5,0%
Pekao	51,88	13 617	-0,6%	-48,4%
PGE	5,53	10 332	-1,5%	-30,6%
PGNIG	5,16	29 793	-2,2%	19,1%
PKN Orlen	48,60	20 787	-0,6%	-43,4%
PKOBP	21,98	27 475	0,3%	-36,2%
Play	26,54	6 758	-0,7%	-24,2%
PZU	27,90	24 092	1,5%	-30,3%
Santander Polska	152,10	15 528	1,5%	-50,5%
Tauron	1,87	3 284	-6,0%	14,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	489,50	1 155	-1,5%	22,4%	Famur	1,80	1 035	-2,2%	-39,6%
Amica	143,80	1 118	-1,8%	5,0%	Getin H.	0,87	165	0,0%	-47,8%
Amrest	20,00	4 391	-0,5%	-53,8%	GPW	40,45	1 698	1,1%	2,9%
Asseco PL	70,00	5 810	-1,7%	10,0%	GTC	6,44	3 127	-0,3%	-33,5%
Asseco SEE	45,20	2 346	-3,8%	82,3%	Handlowy	36,85	4 815	1,0%	-28,9%
Azoty	23,30	2 311	-3,3%	-20,4%	ING BSK	134,40	17 485	-3,3%	-33,6%
Benefit Sys.	800,00	2 287	0,1%	-9,3%	Inter Cars	252,00	3 570	-3,1%	22,9%
Biomed-L.	11,70	728	1,7%	1014,3%	Kernel	38,70	3 252	-1,8%	-14,5%
BNP Paribas	42,80	6 310	-1,4%	-37,1%	Kęty	470,00	4 522	-1,1%	35,8%
Bogdanka	19,50	663	-2,7%	-44,0%	Kruk	142,00	2 694	-0,1%	-15,2%
Budimex	220,00	5 617	-2,7%	27,9%	Livechat	86,20	2 220	0,1%	99,1%
Celon Ph.	42,50	1 913	1,2%	7,1%	Mabion	40,50	556	3,8%	-47,4%
Ciech	30,60	1 613	1,2%	-22,9%	Mercator	366,00	3 881	4,9%	3578,4%
Comarch	215,00	1 749	0,0%	15,0%	Millennium	3,00	3 639	1,4%	-48,7%
Develia	1,76	786	0,3%	-30,9%	Neuca	485,00	2 118	-1,4%	28,3%
Dom Dev.	102,00	2 572	0,0%	7,8%	PKP Cargo	11,70	524	-0,8%	-42,9%
Echo	4,08	1 684	-1,0%	-12,6%	PlayWay	454,50	3 000	-0,2%	90,2%
Enea	5,59	2 468	-3,4%	-29,4%	Ten Square	545,00	3 961	-1,4%	175,3%
Energia	7,64	3 163	-0,3%	7,9%	VRG	2,41	565	-0,4%	-40,3%
Eurocash	14,55	2 025	-2,6%	-33,4%	WP.PL	69,00	2 009	-0,9%	-1,1%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20



S&P500



INFORMACJE ZE SPÓLEK

Banki	<p>Rada Polityki Pieniężnej na jednodniowym posiedzeniu w dn. 15 września utrzymała wszystkie stopy procentowe na niezmiennym poziomie, referencyjna stopa nadal wynosi 0,10% w skali rocznej. Decyzja Rady była zgodna z oczekiwaniami rynku.</p> <p>Franki: albo pozew o unieważnienie, albo o modyfikację. Żądanie uznania postanowienia umowy za niewiążące dla konsumenta nie jest tożsame z żądaniem ustalenia jej nieważności. Sąd nie może zastępować jednego roszczenia innym - to sedno wtorkowej uchwały Sądu Najwyższego ważnej dla kredytobiorców i prawników. (Rzeczpospolita)</p>
PGE	<p>Strata netto grupy wyniosła w I połowie 2020 r. 688 mln PLN wobec 1.702 mln PLN zysku rok wcześniej. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami spółki.</p> <p>EBIT wyniósł 271 mln PLN wobec 2.446 mln PLN rok wcześniej, EBITDA spadła do 2.805 mln PLN z 4.395 mln PLN w I połowie 2019 r. Spółka tłumaczy spadek głównie czynnikami jednorazowymi (dodatkowe uprawnienia do emisji CO2 w ubiegłym roku, wyższy poziom rezerw rekultywacyjnej i aktuarialnej w I półroczu 2020 r.).</p> <p>EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe wyniosła 3.117 mln PLN (-6% r/r). Spółka podała, że EBITDA segmentu Energetyka Konwencjonalna wyniosła w I półroczu 774 mln PLN (-63% r/r), a segmentu Dystrybucja 1.127 mln PLN (-7% r/r). EBITDA w Obrocie wyniosła 187 mln PLN (-60% r/r), w segmencie Energetyka Odnawialna 301 mln PLN (-3% r/r), a w segmencie Ciepłownictwo 493 mln PLN (-36% r/r).</p>
Ryvu Therapeutics	<p>Spółka odnotowała 4,3 mln PLN jednostkowej straty netto w 2Q20 wobec 11,64 mln PLN straty rok wcześniej. Strata operacyjna wyniosła 6,87 mln PLN wobec 11,31 mln PLN straty rok wcześniej. Wynik EBITDA w 2Q20 wyniósł -4,44 mln PLN wobec -9,42 mln PLN rok wcześniej.</p>
Atende	<p>Atende odnotowało 3,1 mln PLN skonsolidowanego zysku netto w 2Q20 wobec 0,39 mln PLN straty rok wcześniej. EBIT wyniósł 3,52 mln PLN wobec 0,12 mln PLN zysku rok wcześniej. Wynik EBITDA wyniósł 6,78 mln PLN wobec 3,24 mln PLN rok wcześniej.</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2Q20 sięgnęły 52,05 mln PLN wobec 73 mln PLN rok wcześniej.</p>
Play	<p>Play ciągnie w dół sektor na warszawskiej giełdzie. Podawane przez Huawei wysokie koszty wymiany dostawcy sieci i koniec blokady na akcjach założycieli to główne powody mocnej przeceny mobilnej sieci w ostatnim miesiącu. (Parkiet)</p>
CCC	<p>CCC zawarło term sheet umowy kredytu rewolwingowego do kwoty 250 mln PLN z instytucjami finansującymi grupę (Handlowy, Millennium, BNP Paribas Polska, mBank, Pekao, PKO, Santander Bank Polska). Jak podano, kredyt udostępniony będzie w okresie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy.</p> <p>Kredyt będzie zabezpieczony poręczeniem do kwoty 200 mln PLN udzielonym przez BGK. Zabezpieczenie kredytu stanowić będzie również zastaw na wybranych aktywach spółki oraz poręczenie podmiotów z grupy CCC.</p>
Biomed Lublin	<p>Prace nad lekiem przeciw COVID-19, opartym na osoczu ozdrowieńców idą zgodnie z planem, poinformował prezes Marcin Piróg. Spółka liczy na dalsze zwiększenie zainteresowania szczepionką BCG, która jest badana pod kątem skuteczności w ochronie przed zakażeniem koronawirusem.</p> <p>"W kolejnych kwartałach liczymy na dalsze zwiększenie zainteresowania szczepionką BCG, która cały czas jest badana pod kątem jej skuteczności w ochronie przed zakażeniem COVID-19. Chciałbym przy okazji zapewnić, że nasze prace nad lekiem opartym na osoczu ozdrowieńców idą zgodnie z planem, o wszystkim będziemy oczywiście na bieżąco informować" - powiedział Piróg.</p>
Kruk	<p>Kruk musi wydać grube setki milionów. Bez nowych portfeli długów wyniki windykatorka będą kuleć. A handel wierzycelnościami stoi w miejscu, choć pieniądze akurat spółka ma. (Puls Biznesu)</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen rozpoczął projektowanie morskiej farmy wiatrowej na Bałtyku. Wstępny projekt techniczny oraz budowlany wykona brytyjska firma Offshore Design Engineering.</p>
Sunex	<p>Wyniki dały powód do euforii. Rynki zagraniczne, a w szczególności rynek niemiecki, są dla spółki strategiczne, ale Sunex zamierza wzmocnić również swój udział nad Wisłą.</p>
Mabion	<p>Mabion rośnie na szczepionce z Australii. Spółka biotechnologiczna, której flagowy projekt idzie jak po grudzie, może nawiązać współpracę z australijską firmą pracującą nad szczepionką na koronawirusa. Kurs rośnie. (Puls Biznesu)</p>
Grupa Azoty	<p>Stopień realizacji inwestycji Polimery Police przekroczył 30%, a prace przebiegają bez żadnych zakłóceń, poinformował prezes Wojciech Wardacki. Jak dodał, prace toczą się już na wszystkich podelementach inwestycji, obejmujących szereg niezależnych obiektów, w tym instalacje do produkcji propylenu, polipropylenu oraz port i terminal przeladunkowy.</p> <p>Prezes dodał, że synergie wynikające z przejęcia Compo Expert przez Grupę Azoty są widoczne "gołym okiem".</p>

Netia

NN OFE zwiększył zaangażowanie w Netii z 4,79% do 5,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Aplisens

Spółka chce kupić do 249 tys. akcji własnych, stanowiących 2,1% kapitału zakładowego, po 11,90 PLN/akcję. Maksymalna wartość akcji objętych ofertą nie przekroczy 3 mln PLN. Oferty sprzedaży akcji będą przyjmowane od 21 września do 2 października 2020 r. Akcje spółki nabywane są w celu umorzenia lub zaoferowania do nabycia uprawnionym w ramach realizacji programu motywacyjnego.

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

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krystian Brymora

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krystian.brymora@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