

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Spadki polskich blue chipów przy niskich obrotach

Pierwszy dzień notowań nowego tygodnia WIG20 zakończył pod kreską -1,2%, obroty indeksu największych spółek wyniosły zaledwie 489 mln PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie walory jak Dino 4,6%, Santander 3,5% oraz Pekao 2,7%. Spadkom oparty się cztery spółki w tym CD Projekt 2,3%, Tauron 0,6%. mWIG40 zakończył dzień ze stratą 0,4% natomiast pozytywnie wyróżnił się sWIG80 zyskując 0,6%. W Europie panowały mieszane nastroje, francuski CAC40 zakończył dzień zniżką 1,3%, niemiecki DAX stracił 0,7%, a brytyjski FTSE 100 delikatnie urósł zyskując 0,1%. Również w USA inwestorzy nie mogli się zdecydować co do wyboru kierunku, Dow Jones spadł o 0,5%, S&P500 zakończył dzień symbolicznym wzrostem, a Nasdaq Composite rósł szóstą sesję z rzędu tym razem zwyżkując o 0,8%. Główni ekonomiści uważają, że większa część ewentualnego odbicia oraz wiadomości dotyczących COVID-19 jest już w cenach, stąd też spodziewają się w czerwcu spadków. Na rynkach azjatyckich Nikkei zwyżkuje 0,1%, a Shanghai Composite Index delikatnie traci 0,7%

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: w USA 18,1 tys. zakażeń (najniżej od 27.03); niskie przyrosty w EU (we Włoszech najniżej od 04.03); nowy rekord w Rosji; pierwsze wyniki z piątkowych testów górników na Śląsku [komentarz BDM];
- Pekao: Wyniki za 1Q20 lepsze od oczekiwań na skutek niższego salda rezerw [komentarz BDM];
- Millennium: Podsumowanie telekonferencji z Zarządem;
- Grupa Azoty: Benchmarki za kwiecień'20- tani gaz/CO2 przy słabej złotówce wspiera marżę w nawozach, przez spadki benzenu/fenolu/propylenu duża poprawa jednostkowych marż w tworzywach/OXO [komentarz BDM];
- Energetyka: Spadek zapotrzebowania o 10% r/r i obniżenie generacji z węgla kamiennego aż o 19% r/r przy mniejszym spadku z węgla brunatnego (-11% r/r)- dane o produkcji e.e. w kwietniu 2020 [komentarz BDM];
- Górnictwo: Może pojawić się konieczność wyłączenia wydobycia w jeszcze jednej lub dwóch kopalniach – min. Sasin;
- Energetyka: Nie ma żadnych informacji, aby temat rekompensat za podwyżki cen prądu był kwestionowany – min. Sasin;
- mBank: Commerzbank zdecydował o niesprzedawaniu banku;
- CCC: Spółka obserwuje spadek odwiedzalności sklepów, ale w mniejszej skali niż w przypadku całych galerii; wywiad M. Czyczerskiego dla PAP;
- PGE: Spółka nie rozważa dokapitalizowania PGG i nie zamierza być inwestorem w projekcie atomowym – W. Dąbrowski, Puls Biznesu;
- JSW: Kopalnia Pniówek, mimo ograniczeń, zachowuje ciągłość dostaw węgla – A. Dyczko;
- Archicom: Spółka obserwuje stopniową odbudowę zainteresowania ofertą mieszkaniową;
- Branża turystyczna: Koszt bonu turystycznego dla budżetu państwa w '20 to ok. 7 mld PLN – min. Emilewicz;
- Vigo System, MS Zabrze, Krynica Vitamin, Altus, Bioton, Krynicki Recykling, Impel: Wyniki (w tym szacunkowe) za 1Q20;
- Telekomy: Rząd chce, żeby aukcja na sieć 5G odbyła się w tym roku – min. Zagórski.

WYKRES DNIA

Od początku roku indeks „małej giełdy” New Connect zyskał aż 48% YTD przy stracie WIG 222%. Tym samym NC Index jest już powyżej szczytów sprzed pandemii COVID-19

NC Index (czerwony) vs WIG (czarny) YTD [%]



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

Notowania: poniedziałek, 11 maja 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 587,3	-1,2%	-26,2%
WIG30	1 835,0	-1,1%	-25,8%
mWIG40	3 230,3	-0,4%	-17,3%
sWIG80	11 815,0	0,6%	-1,9%
WIG	44 840,2	-0,9%	-22,5%
WIG Banki	3 655,6	-2,0%	-46,0%
WIG Bud	2 430,1	-0,5%	6,6%
WIG Chemia	7 816,5	0,3%	-6,8%
WIG Dew	2 022,3	-1,4%	-17,8%
WIG Energia	1 304,3	-0,1%	-33,5%
WIG Games	27 297,9	0,8%	45,5%
WIG IT	3 305,6	-0,1%	16,6%
WIG Media	4 742,6	0,5%	-11,8%
WIG Paliwa	4 889,4	-0,1%	-24,7%
WIG Spoż	2 824,1	0,1%	-9,7%
WIG Surowce	2 370,0	-2,0%	-23,3%
WIG Telco	782,7	-1,8%	-10,4%
DAX	10 825,0	-0,7%	-18,3%
CAC40	4 490,2	-1,2%	-24,9%
BUX	34 908,1	0,3%	-24,2%
S&P500	2 930,3	0,0%	-9,3%
DJIA	24 222,0	-0,4%	-15,1%
Nasdaq Comp	9 192,3	0,8%	2,4%
Bovespa	79 064,6	-1,5%	-31,6%
Nikkei225	20 416,7	0,1%	-13,7%
S&P/ASX 200	5 399,9	-1,1%	-19,2%
Złoto	1 697,9	-0,3%	11,9%
Miedź	5 274,0	1,5%	-14,6%
Ropa	24,1	-2,4%	-59,4%
EUR/PLN	4,56	0,2%	7,2%
USD/PLN	4,22	0,4%	11,2%
CHF/PLN	4,33	0,2%	10,6%
EUR/USD	1,08	-0,3%	-3,6%
USD/JPY	107,66	0,9%	-0,9%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 615	11	0,69%
Kurs zamknięcia	1 588	-19	-1,18%
Kurs min.	1 579	-19	-1,19%
Kurs max.	1 618	5	0,31%
Wolumen obrotu	17 206	4 901	39,83%
Otwarte pozycje	41 315	10	0,02%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 614,21	1 581,50	1 619,36	1 587,31	-1,2%	490
WIG30	1 869,44	1 832,07	1 871,45	1 835,03	-1,1%	541
mWIG40	3 261,71	11 785,77	11 865,48	3 230,28	-0,4%	97
sWIG80	11 812,96	3 220,15	3 275,93	11 814,98	0,6%	26
WIG-PL	46 224,92	45 782,49	46 224,92	45 782,49	-0,9%	638
WIG	45 527,26	44 763,79	45 595,65	44 840,24	-0,9%	644

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,70	1 789	-1,7%	-52,2%
CCC	40,66	1 674	-2,4%	-63,0%
CD Projekt	363,00	34 892	2,3%	29,9%
Cyfrowy P.	24,20	15 477	-2,1%	-13,4%
Dino	161,20	15 804	-4,6%	11,9%
JSW	12,47	1 464	-1,5%	-41,7%
KGHM	75,34	15 068	-2,2%	-21,2%
Lotos	60,72	11 226	0,1%	-27,4%
LPP	6 250,00	11 578	-1,7%	-29,1%
mBANK	184,50	7 814	-2,0%	-52,6%
Orange	6,64	8 714	-0,7%	-6,7%
Pekao	48,55	12 743	-2,7%	-51,7%
PGE	3,83	7 152	-1,0%	-51,9%
PGNIG	3,67	21 218	-1,3%	-15,2%
PKN Orlen	62,92	26 911	0,2%	-26,7%
PKOBP	20,65	25 813	-1,9%	-40,1%
Play	30,40	7 728	-2,4%	-13,1%
PZU	29,32	25 318	-2,6%	-26,8%
Santander Polska	145,70	14 874	-3,5%	-52,6%
Tauron	1,13	1 982	0,6%	-31,0%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	428,50	980	-0,1%	7,1%	GPW	41,45	1 740	4,0%	5,5%
Amica	97,00	754	-1,1%	-29,2%	GTC	7,00	3 399	-2,5%	-27,7%
Amrest	24,85	5 456	-0,2%	-42,6%	Handlowy	36,30	4 743	-0,1%	-29,9%
Asseco PL	71,20	5 910	-2,5%	11,9%	ING BSK	126,20	16 419	-2,5%	-37,7%
Azoty	26,65	2 644	0,0%	-9,0%	Inter Cars	188,00	2 664	-1,1%	-8,3%
Benefit Sys.	750,00	2 144	0,0%	-15,0%	Kernel	38,30	3 218	0,0%	-15,4%
BNP Paribas	49,90	7 356	-0,2%	-26,6%	Kęty	356,00	3 411	-1,4%	2,9%
Bogdanka	21,15	719	1,4%	-39,3%	Kruk	78,35	1 486	-1,3%	-53,2%
Budimex	215,50	5 502	-0,7%	25,3%	Livechat	63,60	1 638	2,7%	46,9%
Ciech	37,60	1 982	0,0%	-5,3%	Mabion	23,60	324	0,0%	-69,4%
Comarch	209,00	1 700	-0,5%	11,8%	Millennium	2,37	2 873	3,0%	-59,5%
Develia	1,95	873	-1,8%	-23,2%	Neuca	472,50	2 194	-2,0%	25,0%
Dom Dev.	77,60	1 957	0,0%	-18,0%	Orbis	113,00	5 207	0,0%	-0,4%
Echo	4,04	1 667	-3,8%	-13,5%	PKP Cargo	11,20	502	0,7%	-45,4%
Enea	5,37	2 368	0,0%	-32,2%	PlayWay	405,50	2 676	-0,6%	69,7%
Energia	7,88	3 261	0,3%	11,2%	Stalprodukt	137,80	769	-0,3%	-24,1%
Eurocash	21,80	3 034	3,3%	-0,2%	Ten Square	448,00	3 244	-0,1%	126,3%
Famur	2,09	1 201	-3,7%	-29,9%	VRG	2,42	566	0,6%	-40,2%
Forte	17,58	421	0,0%	-42,4%	Wawel	586,00	879	0,0%	-6,1%
Getin	1,03	196	1,3%	-38,1%	WP.PL	67,00	1 947	0,9%	-4,0%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



KRS1 Index (WSE WIG20 Index Futures) g1598 Daily 12NOV2019-12MAY2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 12NOV2019-12MAY2020

Copyright© 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 123 dzień epidemii w Chinach, 102 w UE i 69 w Polsce. Wirus jest obecny w 212 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 4,2 mln, a śmierci 287 tys. Aktywnych przypadków jest ok. 2,47 mln.

W Chinach 1 nowy przypadek (20 w niedzielę) i 0 śmierci, których kraj praktycznie nie notuje od rewizji danych 16.04. W poniedziałek wykryto pierwszy przypadek w Wuhan, gdzie kwarantanna rozpoczęta 23.01 skończyła się 08.04. W Korei już 101 infekcji powiązanych z klubami nocnymi w Seulu vs 86 dzień wcześniej

W USA w poniedziałek tylko 18,1 tys. nowych zarażeń- najmniej od 27 marca. Niektóre firmy (budowlanka, sklepy detaliczne, kina samochodowe) i niektóre zajęcia rekreacyjne będą od piątku możliwe w stanie Nowy Jork- A. Cuomo. Całkowite „odmrożenie” raczej niemożliwe do 15 maja. Potrwa do czerwca- Bill de Blasio. Fed rozpoczyna zakup ETF inwestujących w dług korporacyjny (kluczowa część interwencyjnego programu pożyczek ogłoszonego w marcu, łącznie 454 mld USD)

Leki na malarię wskazywane przez prezydenta Donalda Trumpa (hydroksychlorochina) nie pomogły pacjentom w Nowym Jorku skutecznie zwalczyć patogen, zarówno gdy są stosowane samodzielnie, jak i z antybiotykiem, twierdzą naukowcy i urzędnicy zdrowia publicznego.

W Europie liczba przypadków w monitorowanych 30 krajach w poniedziałek sięgnęła ok. 11,2 tys. vs 10,1 tys. w niedzielę. Włochy zanotowały 744 nowe przypadki- najmniej od 4 marca. Prezydent Putin mimo kolejnego rekordowego tempa zarażeń (11,7 tys. dziennie) zdecydował o zakończeniu nakazu pozostania w domu po 6 tygodniach.

W Polsce na dzień 11.05.2020 było 16,326 tys. przypadków (+330 vs +345 dzień wcześniej). Najwięcej zakażeń w Śląskim (3782, +213 nowych- ponownie najwięcej w kraju, w tym 67 pozytywnych górników z piątkowych badań). Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonano ok. 14,3 tys. testów dziennie vs >17 tys. dziennie w weekend.

Wstępne dane z piątkowych badań górników (ok. 1000) z 5 wytypowanych kopalń :Jankowice, Murcki-Staszic, Sośnica (PGG), Pniówek (JSW), Bobrek (Węgłokoks), dały 67 pozytywnych wyników. Na ok. 2000 wymazów daje to ok. 242 pozytywnych wyników. Do niedzieli pobrano 10 tys. próbek, a do środy ma to być 15 tys.- wiceminister zdrowia Waldemar Kraska.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
28 mar	66 049	102	19 821	35 922	5 974	6 824	4 703	7 516	2 567	378	249	352	1 704	228	46	427
29 mar	60 530	123	19 431	29 124	5 217	4 740	2 603	6 875	2 468	253	224	186	1 815	270	119	352
30 mar	63 426	76	22 898	29 963	4 050	4 450	4 462	7 846	2 673	328	193	184	1 610	302	73	405
31 mar	73 623	81	24 365	34 264	4 053	4 923	7 657	7 967	3 028	407	256	307	2 704	501	97	1 056
1 kwi	79 339	82	28 343	35 827	4 782	6 173	4 922	8 195	4 384	512	243	281	2 148	440	149	1 214
2 kwi	78 605	82	28 698	33 933	4 668	6 813	2 180	7 947	4 308	621	392	269	2 456	771	103	1 135
3 kwi	83 675	83	32 740	35 900	4 585	6 365	5 273	7 134	4 517	563	437	332	2 786	601	175	1 128
4 kwi	103 430	48	34 123	53 443	4 805	4 933	25 646	6 969	3 789	312	244	282	3 013	582	153	1 166
5 kwi	72 129	67	25 559	29 381	4 316	4 031	2 932	5 478	5 961	387	475	115	3 135	658	83	921
6 kwi	72 847	56	30 561	26 786	3 599	3 252	5 204	5 029	3 839	376	311	235	3 148	954	11	951
7 kwi	82 650	86	30 885	34 344	3 039	4 288	11 086	5 267	3 670	487	435	195	3 892	1 154	143	1 817
8 kwi	85 494	84	33 051	32 531	3 836	5 633	3 912	6 278	5 525	726	357	295	4 117	1 175	206	2 139
9 kwi	86 077	57	33 901	31 338	4 204	4 939	4 801	5 002	4 398	722	370	257	4 056	1 459	224	1 988
10 kwi	96 422	79	35 386	38 182	3 951	3 936	7 148	5 051	8 733	544	380	163	4 747	1 786	311	1 767
11 kwi	79 230	93	28 532	30 080	4 694	3 281	4 799	4 754	5 280	466	401	170	5 138	1 667	308	1 019
12 kwi	72 847	39	27 620	24 882	4 092	2 402	2 940	3 804	5 323	332	318	89	4 789	2 186	266	1 356
13 kwi	70 171	167	25 036	22 569	3 153	2 218	4 207	3 268	4 363	465	260	68	4 093	2 558	325	1 405
14 kwi	72 492	49	26 633	24 615	2 972	2 138	5 426	3 961	5 274	497	268	52	4 062	2 774	270	1 539
15 kwi	84 236	51	29 815	28 613	2 667	2 543	4 560	6 599	4 644	482	380	190	4 281	3 388	392	3 650
16 kwi	99 145	351	32 276	39 659	3 786	2 945	17 164	4 289	4 658	613	336	132	4 801	3 448	397	1 771
17 kwi	86 059	30	30 144	28 215	3 493	3 699	3 212	5 891	5 622	676	461	116	4 353	4 070	501	3 538
18 kwi	87 910	21	33 611	26 992	3 491	2 327	5 717	3 577	5 545	606	363	57	3 783	4 785	444	2 704
19 kwi	75 439	13	24 483	23 143	3 047	2 018	1 986	4 258	5 859	563	545	140	3 977	6 060	343	1 729
20 kwi	73 817	32	27 801	17 715	2 256	1 323	2 832	1 536	4 683	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089
21 kwi	83 431	15	37 671	17 387	2 729	1 388	0	3 968	4 328	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336
22 kwi	74 251	12	21 941	22 079	3 370	2 195	2 413	4 211	4 454	682	313	99	3 083	5 236	467	3 103
23 kwi	80 948	8	26 155	22 395	2 646	2 481	2 239	4 635	4 608	751	342	55	3 116	4 774	578	3 854
24 kwi	79 373	15	32 221	24 043	3 021	1 416	1 645	6 740	5 435	812	381	49	3 122	5 849	477	2 959
25 kwi	92 269	10	33 695	19 777	2 357	1 968	1 660	3 995	4 888	610	381	116	2 861	5 966	478	6 329
26 kwi	73 542	3	26 732	16 128	2 324	1 257	612	2 870	4 468	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776
27 kwi	67 373	26	22 666	14 101	1 739	988	1 173	2 793	4 311	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346
28 kwi	74 107	2	24 132	15 940	2 091	1 154	2 638	2 706	4 002	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789
29 kwi	78 616	4	27 326	16 912	2 086	1 627	509	4 771	4 091	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450
30 kwi	85 373	12	29 755	16 760	1 872	1 470	758	2 441	6 040	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502
1 maj	88 031	3	34 117	16 318	1 965	1 068	168	3 639	6 204	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015
2 maj	84 471	0	29 288	14 059	1 900	890	1 050	2 588	4 815	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898
3 maj	78 704	5	24 972	10 837	1 389	697	297	1 555	4 342	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	77 604	2	22 593	10 252	1 221	488	769	1 179	3 990	404	313	38	1 614	10 581	418	6 794
5 maj	80 045	2	23 845	12 452	1 075	855	1 089	2 260	4 411	495	425	77	1 832	10 102	366	7 333
6 maj	92 019	2	24 124	18 676	1 444	1 155	3 640	3 121	6 116	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658
7 maj	93 201	5	28 420	15 867	1 401	1 268	600	3 173	5 618	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162
8 maj	91 365	1	26 906	15 139	1 327	1 158	1 288	3 262	4 652	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121
9 maj	88 090	14	25 621	11 993	1 083	736	579	2 666	3 896	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167
10 maj	77 816	20	20 241	10 097	802	555	312	1 880	3 924	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638
11 maj	74 668	1	18 090	11 257	744	697	453	3 480	3 883	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895
Dzień COVID	124	124	114	103	103	79	78	103	103	99	70	68	63	103	71	77
RAZEM tys. przypadki	4 215 089	84 011	1 347 881	1 398 424	219 814	172 576	205 919	268 143	224 332	26 670	16 326	8 176	139 771	221 344	15 648	169 594
śmierci	287 894	4 637	80 682	150 683	30 739	7 661	26 646	26 744	32 141	3 256	811	282	3 841	2 009	408	11 653
zdrowi	1 458 287	79 198	232 733	570 879	106 587	145 617	56 724	137 984	1 015	4 971	5 816	4 711	95 780	39 801	3 288	67 384
aktywne	2 468 908	176	1 034 466	676 862	82 488	19 298	122 549	103 415	191 176	18 443	9 699	3 183	40 150	179 534	11 952	90 557

Źródło: BDM, Bloomberg.(przejsie na jedno źródło danych od 30.04). *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norwegia.

Pekao

Wyniki za 1Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q19	4Q19	1Q20	r/r	kw/kw	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	1 300	1 419	1 428	10%	1%	2%	2%	1 396	1 406
Wynik z opłat i prowizji	604	655	614	2%	-6%	0%	0%	616	615
Pozostałe przychody	43	126	29	-32%	-77%	-47%	-51%	55	59
Przychody ogółem	1 947	2 199	2 072	6%	-6%	0%	0%	2 067	2 081
Koszty	-1 252	-885	-1 250	0%	41%	-1%	-2%	-1 269	-1 277
EBIT przed rezerwami	695	1 314	821	18%	-37%	3%	2%	801	804
Saldo rezerw	-110	-233	-331	202%	42%	-15%	-11%	-390	-373
Zysk brutto	436	932	334	-23%	-64%	na	19%	na	280
Zysk netto	242	684	187	-23%	-73%	52%	23%	123	152

Źródło: Dane spółki, prognozy BDM, konsensus PAP

BDM: W 1Q20 zysk netto Pekao wyniósł PLN 187m (-23% r/r, -73% kw./kw.) i był 52% powyżej konsensusu (PLN 123m) oraz 23% powyżej naszych oczekiwań (PLN 152m). Pozytywnie zaskoczyły przede wszystkim rezerwy (-15% vs konsensus), pomimo, że rezerwa na COVID była zgodna z wcześniejszym komunikatem (PLN 198m). Lepszy od oczekiwań był również wynik odsetkowy (+2% vs. konsensus), nieznacznie niższe były koszty (-1% vs. konsensus). Zgodnie z oczekiwaniami bank zawiązał dodatkową rezerwę na zwolnienia grupowe (PLN 120m vs. nasze oczekiwania PLN 120m), ale także na restrukturyzację sieci zatrudnienia (PLN 24m, z tego PLN 14m w kosztach, a PLN 10m w pozostałych kosztach operacyjnych). Niższe od konsensusu były z kolei pozostałe przychody (w tym negatywna rewaluacja Visa PLN -19m oraz PLN 10m rezerwy na restrukturyzację oddziałów). Wynik z opłat i prowizji by zgodny z konsensem.

Millennium

Podsumowanie telekonferencji z Zarządem po wynikach 1Q20:

- **Koszty ryzyka/saldo rezerw:**
 - Rezerwa na COVID-19 (PLN 60m) nie była zaalokowana do segmentów. Była to „ogólna” rezerwa, nie wynikająca z założeń makro pod IFRS9, ale będąca efektem oceny tego, co może mieć miejsce w przyszłości. W 2Q20 w momencie wdrożenia scenariusza makro nastąpi alokacja tej rezerwy pomiędzy segmenty,
 - Dopiero w II połowie roku bank spodziewa się większej „widoczności” odnośnie faktycznej skali pogorszenia sytuacji klientów,
 - W opinii CFO w pierwszej kolejności dotknięte pogorszeniem sytuacji będą SME i korporacje,
 - Jest za wcześnie, aby podjąć się prognozy kosztów ryzyka w 2020 r.,
 - Wzrost rezerw w segmencie korporacyjnym wynikał z „pogorszenia” w dwóch przypadkach, nie był związany z rezerwą na COVID (PAP – konferencja dla mediów),
- **Wynik odsetkowy:**
 - W szacunkach wpływu obniżek stóp na NII (PLN 160-190m w 2020 r.) bank uwzględnił obniżkę kosztów finansowania,
 - Spadek NIM w stosunku do 4Q19 był efektem negatywnego wpływu małego TSUE, krótszego kwartału oraz pierwszej obniżki stóp procentowych. Bank zwraca jednak uwagę, że w 1Q20 nie nastąpiła jeszcze obniżka kosztów finansowania w banku.
 - Małe TSUE – bank przeszedł na metodę liniową w marcu. W 1Q20 nie było konieczności zwiększenia zawiązanej wcześniej rezerwy na zwroty dot. przeszłości. Pełny wpływ małego TSUE na wynik odsetkowy wynosi obecnie c. PLN 25m na kwartalnie.
- **Wakacje kredytowe:**
 - Na wakacje kredytowe zdecydowali się klienci odpowiadający za 13% portfela ogółem:
 - Klient otrzymuje wakacje kredytowe tylko jeżeli jest w Koszyku 1. Przyznanie wakacji nie powoduje więc reklasyfikacji pomiędzy Koszykami.
- **Kredyty/Depozyty:**
 - W kolejnych kwartałach Zarząd spodziewa się niższej produkcji kredytów.
- **Koszty:**
 - W 1Q20 nie było zdarzeń jednorazowych poza rezerwą na restrukturyzację zatrudnienia oraz BFG.
 - W 2020 r. bank zamierza zamknąć ponad 60 oddziałów.
- **Wynik z opłat i prowizji:**
 - Wyższe prowizje z tyt. bancassurance były efektem pewnych „rozliczeń” (oraz częściowo sezonowości) - nie jest to poziom powtarzalny. Bank spodziewa się jednak, że ta linia pozostanie relatywnie silna pomimo zmieniającej się sytuacji.

Grupa Azoty

Notowania benchmarków w kwietniu'20:

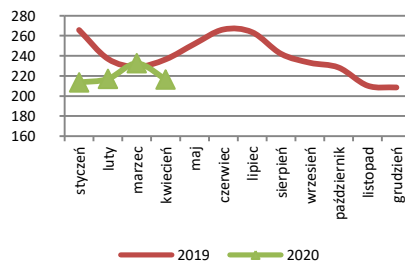
Po kwietniu 2020 wskazujemy na:

- spadek cen mocznika o 7% m/m i duży wzrost RSM (+20% mm, +10% r/r)- beneficjent Puławy i ZAK;
- stabilne ceny saletry i saletrzaków i dalszy wzrost siarczanu amonu z niskich poziomów;
- stabilne ceny amoniaku (-11% r/r), DAP (-20% r/r) i NPK (-15% r/r);
- duże spadki cen tworzyw w ślad za ropą: kaprolaktamu (-17% q/q, -27% r/r) i poliamidu (-14% m/m, -21% r/r)
- duży spadek cen benzenu (-71% m/m, -73% r/r) i fenolu (-30% m/m; -31% r/r)- poprawa marża w tworzywach
- stabilne ceny bieli tytanowej (-5% r/r) i melaminy (-9% r/r);
- dalszy spadek cen gazu (TTF DA) o 23% m/m (-57% r/r)- poniżej naszych oczekiwań;
- spadek cen CO2 poniżej 20 EUR/t;
- osłabienie złotówki do EUR i USD o kolejne ok. 2/4% m/m (USD +10% r/r, EUR +6% r/r)- pozytywny wpływ na marże;

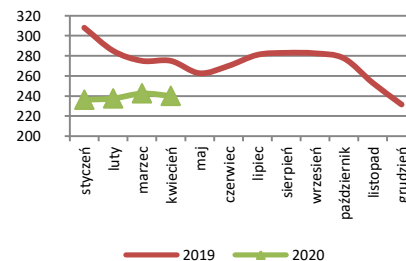
Wnioski:

- benchmarki za 04.20 sugerują wzrost cen nawozów (w PLN) rzędu 11% q/q (0% r/r);
- spadek cen gazu i CO2, a także osłabienie złotówki powinno prowadzić do wzrostu syntetycznej marży na nawozach rzędu 25% q/q i 18% r/r czyli do poziomów wyższych niż w szczycie 2015/2016 (marża EBITDA przekraczała wówczas 20%, w 4Q'19 sięgnęła ok. 10%, a w 1Q'20 spodziewamy się ok. 14%);
- dzięki spadkowi cen benzenu/fenolu/propylenu w kwietniu'20 jednostkowe marże w tworzywach/OXO wyraźnie się poprawiły. W przypadku OXO (ZAK) powinny być 2-krotnie wyższe niż w 2019 roku o tej samej porze;

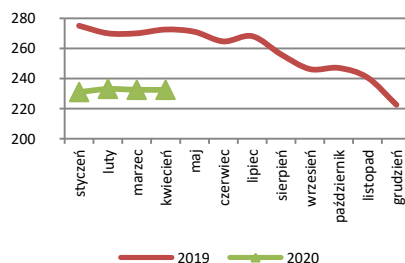
Mocznik USD/t



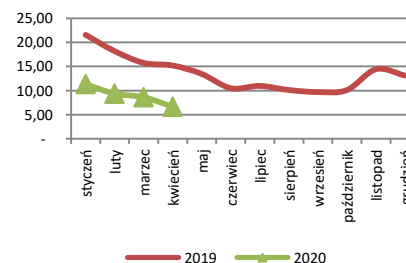
Saletra amonowa EUR/t



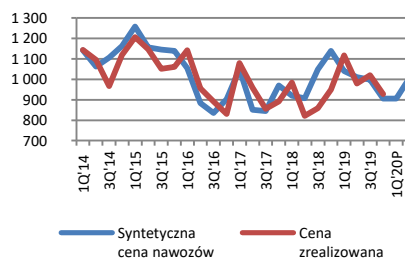
NPK USD/t



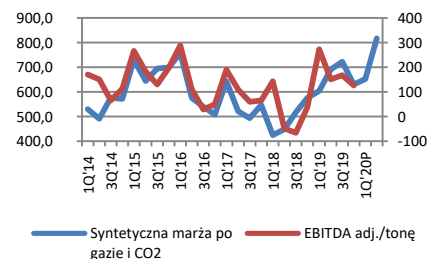
Gaz TTF DA EUR/MWh



Syntetyczna cena nawozów* vs zrealizowana PLN/t



Syntetyczna marża PLN/t vs EBITDA/t w s. nawozów



Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- przy typowym mix. LS- syntetyczna cena nawozów przy typowym mixie PLN/t (na podstawie benchmarków), PS- cena sprzedaży nawozów zrealizowana. Korelacja 0,74.

Źródło: BDM, spółka, szacunki własne. *- syntetyczna cena nawozów-koszt gazu i CO2. LS- syntetyczna marża PLN/t, PS oczyszczona EBITDA/t w nawozach MPLN. Korelacja 0,65.

Energetyka (dane PSE o produkcji)

Dane o produkcji energii za kwiecień 2020

BDM: Uwagę w kwietniowych danych PSE zwraca:

- spadek zapotrzebowania na energię o 9,8% r/r (wpływ ograniczeń przemieszczania się w związku z COVID'19);
- spadek produkcji e.e. z węgla o 16% r/r w tym z węgla kamiennego aż o 19% r/r;
- spadek e.e. z węgla brunatnego tylko o 11% r/r (efekt wzrostu konkurencyjności el. brunatnych po spadku CO2);
- wzrost generacji wiatrowej o ok. 2,8% r/r;
- dalej bardzo wysoki import netto (1,0 TWh);

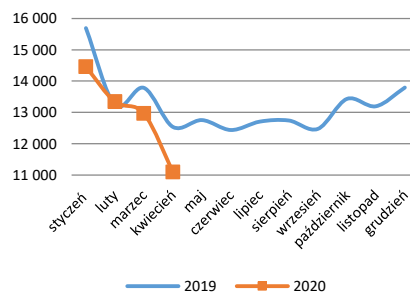
W kwietniu przy spadku CO2 <20 EUR/t bardziej konkurencyjne okazały się jednostki opalane węglem brunatnym (PGE, ZE PAK), gdzie produkcja spadła tylko o 11% r/r vs -20% w poprzednich miesiącach.

Struktura produkcji energii [GWh]

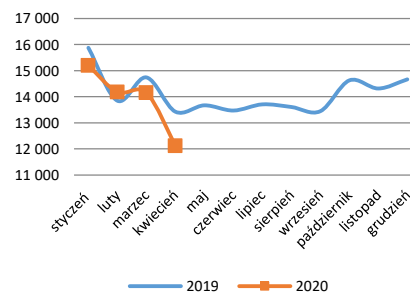
	kwi.19	kwi.20	r/r	2019 YTD	2020 YTD	r/r
Produkcja ogółem	12 535	11 088	-11,5%	55 247	51 852	-6,1%
El. Węglowe	9 174	7 703	-16,0%	40 754	36 123	-11,4%
kamienny	5 984	4 861	-18,8%	26 552	24 119	-9,2%
brunatny	3 190	2 842	-10,9%	14 202	12 004	-15,5%
El. Gazowe	1 116	1 118	0,2%	3 932	4 684	19,1%
El. Wiatrowe	1 125	1 156	2,8%	5 776	6 316	9,3%
Import	891	1 028	15,4%	2 642	3 796	43,7%
Krajowe zużycie	13 426	12 116	-9,8%	57 889	55 649	-3,9%

Źródło: BDM, PSE

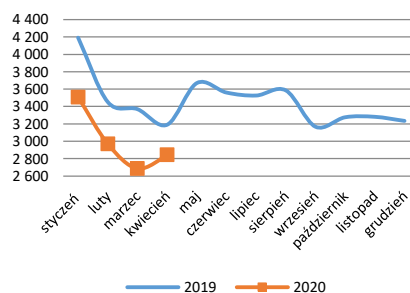
Produkcja ogółem



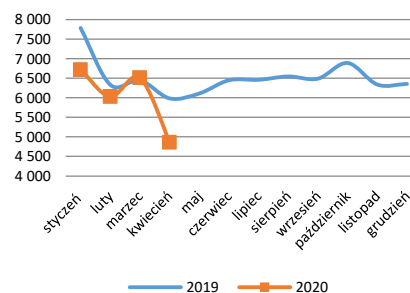
Zapotrzebowanie



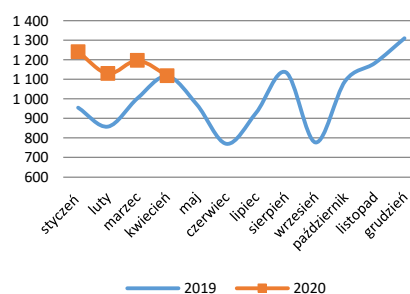
Produkcja węgla brunatny



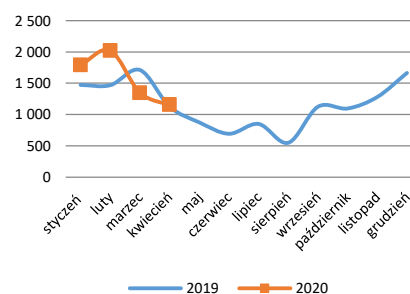
Produkcja węgla kamienny



Produkcja gazowe



Produkcja wiatr



**Górnictwo,
energetyka**

W związku z epidemią koronawirusa być może będzie konieczność wyłączenia wydobycia w jeszcze jednej lub dwóch kopalniach - poinformował wicepremier, minister aktywów państwowych Jacek Sasin w Radiu Plus. Wskazał też, że nie ma żadnych informacji o tym, aby temat rekompensat za podwyżki cen prądu był kwestionowany.

"Szefostwa spółek górniczych od samego początku epidemii wprowadziły szereg zabezpieczeń, które spowodowały, że przez wiele tygodni tych zachorowań nie było, ale niestety - jak wszystko wskazuje - ten wirus został do kopalń przyniesiony z zewnątrz" - powiedział w poniedziałek wicepremier Sasin.

"W tej chwili robimy wszystko, aby ograniczyć zakres epidemii i jej skutków w kopalniach. Niestety trzy kopalnie musieliśmy wyłączyć z wydobycia, one nie pracują. Być może będzie konieczność wyłączenia jeszcze jednej lub dwóch kopalń" - dodał.

Sasin poinformował, że nie ma na ten moment żadnego zagrożenia dla bezpieczeństwa energetycznego Polski. "Mamy duże zapasy węgla. Nawet jeśli to wydobycie trzeba by było wyraźnie przez pewien czas ograniczyć to w żadnym wypadku nie ma niebezpieczeństwa, że elektrownie nie będą miały odpowiedniej ilości paliwa" - powiedział.

Wicepremier został także zapytany o projekt ustawy ws. rekompensat za podwyżki cen energii. "Zgodnie z tym co zapowiadałem, mój resort przygotował odpowiedni projekt ustawy, jeszcze na początku tego roku, 14 lutego został on wpisany do prac rządu" - powiedział Sasin.

Przypomniał, że temat rekompensat został przejęty przez ministerstwo klimatu. "Ja zdania nie zmieniam absolutnie w tej sprawie. (...) Uważam, że te rekompensaty, tak jak zostało zapowiedziane, powinny być wypłacone" - powiedział wicepremier.

Sasin pytany, czy rekompensaty mogą być ograniczone, odpowiedział: "Nie mam wiedzy w tym momencie, czy jakieś zmiany do tego projektu zamierza wnieść ministerstwo klimatu. Ja projekt przedstawiłem w takim kształcie, w jakim jest on wpisany do prac rządu i mam nadzieję, że w takim kształcie zostanie przyjęty".

"Chociaż oczywiście to jest zawsze decyzja rady ministrów i wynik tych prac legislacyjnych może jakieś korekty wprowadzić. Co do zasady, ja nie mam żadnych informacji o tym, aby ta kwestia rekompensat była w jakiś sposób kwestionowana albo żeby była jakakolwiek decyzja o tym, że mają one nie być Polakom wypłacone" - powiedział wicepremier.

mBank

Commerzbank zdecydował o niesprzedawaniu mBanku uznając, że obecnie transakcja ta jest niewykonalna na rozsądnych warunkach - poinformował Commerzbank w komunikacie. mBank pozostanie w grupie Commerzbanku.

"W obecnej sytuacji rynkowej, która jest zdominowana przez kryzys koronawirusa, transakcja wydaje się być niewykonalna na rozsądnych warunkach. Bank będzie konsekwentnie kontynuował strategię Commerzbank 5.0" - napisano w komunikacie.

"Oczywiste jest, że sprzedamy tak cenny składnik aktywów jak mBank tylko wtedy, gdy warunki będą odpowiednie. Obecne otoczenie rynkowe naznaczone kryzysem koronawirusa nie pozwala na atrakcyjną wycenę" - powiedziała cytowana w komunikacie Bettina Orlopp, członek zarządu Commerzbanku.

Już w lutym prezes Commerzbanku informował, że bank może zrezygnować ze sprzedaży mBanku, jeśli nie dostanie odpowiedniej ceny.

Według informacji prasowych Commerzbank otrzymał tylko jedną "poważną" ofertę zakupu mBanku, złożoną przez Bank Pekao. Ofertę zakupu mieli złożyć także amerykańscy inwestorzy Blackstone i Apollo.

CCC

Sprzedaż grupy w sklepach stacjonarnych po otwarciu handlu w Polsce idzie zgodnie z przewidywaniami. Ruch w sklepach grupy jest niższy r/r, ale spadki są mniejsze niż średnio w galeriach handlowych. Otwarcie sklepów stacjonarnych nie zaszkodziło sprzedaży online - poinformował PAP Biznes prezes Marcin Czyczerski.

"Z dostępnych danych wynika, że przeciętny poziom trafficu w galeriach handlowych w Polsce w pierwszych dniach po otwarciu sklepów 4 maja to minus 50 proc. Ruch w naszych sklepach też jest niższy w porównaniu do ubiegłego roku, ale spadki są mniejsze. Wygląda na to, że na teraz to my budujemy ruch w galeriach, a nie odwrotnie - nie działają food courty, wiele sklepów jest wciąż zamkniętych, a my mamy dobrą ofertę" - powiedział prezes Czyczerski.

"Sprzedaż w sklepach stacjonarnych po otwarciu handlu idzie zgodnie z naszymi przewidywaniami" - dodał.

Jak poinformował, spółka intensywnie przygotowywała się podczas lockdownu do ponownego otwarcia pod względem operacyjnym, bezpieczeństwa i komunikacji, aby ruszyć ze sprzedażą dokładnie w momencie decyzji o otwarciu i być gotowym na każdy scenariusz.

"Bardzo dobrze wygląda u nas konwersja (stosunek osób, które dokonały zakupu do liczby odwiedzających sklep) i inne parametry sprzedażowe. To z jednej strony efekt tego, że obecnie do sklepów przychodzą ci, którzy mają realną potrzebę zakupową, z drugiej zaś zasługa zmienionej, ulepszonej komunikacji z naszymi klientami oraz bardzo dobrej oferty produktowej. Ruch w galeriach nie pomaga, ale to, co jest pod naszą kontrolą oceniam dobrze" - powiedział Czyczerski.

Grupa jest zadowolona z e-commerce, a otwarcie sklepów stacjonarnych nie zaszkodziło sprzedaży w tym kanale.

"Notujemy bardzo dobre wzrosty sprzedaży. Po chwilowym +wahnięciu+ pod koniec marca, gdy dynamiki nieco osłabły, od kwietnia e-commerce bardzo dynamicznie rośnie. Otwarcie sklepów stacjonarnych nie zaszkodziło sprzedaży online, co pokazuje, że powinniśmy konsekwentnie kroczyć w obranym przez nas kierunku umacniania przewag ecommercowych i omnichannelowych" - powiedział prezes CCC.

"Pandemia trwale zmienia nawyki zakupowe, i zarówno my, jak i wynajmujący muszą to zaakceptować i się do tego zaadaptować. Powoli handel się normalizuje, ale w zupełnie innej rzeczywistości" - dodał.

Na rynkach zagranicznych na dzień dzisiejszy grupa będzie mieć otwarte blisko 400 sklepów.

"Właśnie ponownie otwiera się Szwajcaria. Najlepiej pod względem sprzedażowym radziły sobie w ostatnich dniach Czechy i Słowacja" - powiedział Marcin Czyczerski.

CCC

Grupa chce wzmocnić sytuację finansową, by przygotować się na różne scenariusze kryzysowe w przyszłości, np. na powrót lockdownu czy recesję. Zamierza korzystać z dostępnych programów pomocowych - poinformował PAP Biznes prezes Marcin Czyczerski.

"Na pewno przetrwamy ten kryzys. Naszą ambicją jest zabezpieczyć spółkę na różne scenariusze w przyszłości. Jesteśmy w zmienionej rzeczywistości, do której się zaadaptowaliśmy, ale pandemia pokazała, że nigdy nie można być pewnym, co się wydarzy w kolejnych miesiącach i kwartałach. Musimy być przygotowani, by drugi raz nie dać się zaskoczyć nawet tak nieprzewidywalnym zdarzeniem" - powiedział PAP Biznes prezes Czyczerski.

Wskazał, że z tego powodu niezwykle ważna dla spółki jest stabilność finansowa.

"Z przebiegu emisji akcji jesteśmy zadowoleni. Zainteresowanie było bardzo duże. W części oferty dotyczącej walorów płynnych serii I popyt kilkukrotnie przekraczał podaż akcji" - powiedział prezes CCC.

"Proporcje inwestorów zagranicznych i polskich dobrze się zbalansowały, na poziomie podobnym do obecnego w akcjonariacie. Pojawili się nowi inwestorzy myślący bardzo długoterminowo o budowaniu wartości, co niezwykle nas cieszy" - dodał Czyczerski.

Grupa CCC chce wykorzystać programy pomocowe, które będą jej przysługiwać w Polsce i innych krajach. Stara się o kredyt gwarantowany przez BGK w kwocie 250 mln PLN.

"Jesteśmy w zaawansowanych rozmowach z instytucjami finansowymi, z 7 bankami, które finansują spółkę. Aktualnie banki nad nim pracują i liczymy, że bez zbędnej zwłoki będziemy mogli go otrzymać" - powiedział Czyczerski.

"Kryzys dotknął nas i naszą branżę najmocniej, więc spodziewamy się adekwatnej pomocy, również tej realizowanej za pośrednictwem banków komercyjnych z Funduszu Gwarancji Płynnościowych" - dodał.

Spółka postuluje o przywrócenie niedziel handlowych.

"Wydaje się, że chcą tego wynajmujący, najemcy i klienci. Pozwoli to rozładować ruch na siedem dni tygodnia i robić zakupy w bezpieczniejszych warunkach" - powiedział Czyczerski.

JSW

Należąca do spółki kopalnia Pniówek w Pawłowicach, będąca w ostatnim czasie jednym z ognisk rozprzestrzeniania się koronawirusa, mimo związanych z tym ograniczeń w pełni zachowuje ciągłość dostaw węgla do odbiorców - poinformował wiceprezes JSW Artur Dyczko.

"Sprzedaż zakontraktowanego przez odbiorców węgla odbywa się bez zakłóceń, na poziomie wynikającym z zawartych umów. Natomiast w kwestiach produkcyjnych zachowujemy stan pełnej gotowości technicznej - rodzaj stand-by, pozwalający na płynny powrót do poziomów wydobycia takich, jakie były do tej pory" - powiedział w poniedziałek PAP wiceprezes, kierujący także sztabem kryzysowym JSW.

"Realizujemy wysyłkę do odbiorców na normalnym poziomie. Stan zapasów pozwala nam na pewność realizacji kontraktów przez dłuższy czas, nawet przy ograniczeniu wielkości bieżącej produkcji" - zapewnił Dyczko.

Szacuje on, że w końcu tygodnia - po zakończeniu większości trwających obecnie badań przesiewowych pracowników - kopalnia powróci do normalnego rytmu pracy, z zachowaniem rygorów bezpieczeństwa epidemicznego.

Archicom

Deweloper obserwuje stopniową odbudowę zainteresowania ofertą mieszkaniową i nie rewiduje na ten moment celów sprzedażowych - poinformował PAP Biznes członek zarządu Tomasz Ślęzak. Grupa podtrzymuje plan przekazań na 2020 rok.

"Druga połowa marca upłynęła pod znakiem finalizacji decyzji jeszcze z początku roku. Kolejna faza w tym krótkim cyklu to okres zawahania, niepewności, wstrzymywania i wyczekiwania. Z jednej strony obserwowaliśmy spadek zainteresowania klientów zakupem mieszkania – i był on znacząco zauważalny – z drugiej strony ci zainteresowani klienti wykazują się większą świadomością oferty oraz determinacją w procesie podejmowania decyzji zakupowej" - poinformował PAP Biznes Tomasz Ślęzak.

"Klienci byli przekonani, że w krótkiej perspektywie czasu ceny mieszkań na rynku pierwotnym runą w dół, tak jednak – z wielu powodów – się nie stało. Aktualnie obserwujemy stopniowe odbudowywanie zainteresowania ofertą, choć daleko jeszcze do założonych celów" - dodał.

Wskazał też, że przekazania lokali są realizowane bez większych kłopotów.

"Po chwilowych zawirowaniach organizacyjnych z przełomu marca i kwietnia sytuacja unormowała się. Przekazania lokali realizujemy bez większych perturbacji. Z pewnością pomocne jest powszechne przechodzenie różnych ogniw gospodarki – w tym urzędów i administracji publicznej – na rozwiązania zdalne" - ocenił Ślęzak.

"Wpływ na usprawnienia procedur odbiorowych miały też rozporządzenia rządu przyjęte w ramach kolejnych wersji tarczy antykrzysowej" - dodał.

Plany Archicomu zakładają przekazanie klientom w 2020 roku 1,4-1,6 tys. lokali.

"Nie zmieniamy celu podpisania aktów notarialnych na ten rok, zgodnie jednak z dotychczasowymi komunikatami spółki należy uwzględnić możliwość negatywnego wpływu pandemii na ten parametr działalności" - poinformował Ślęzak.

Jego zdaniem, branża budowlana okazała się jedną z najbardziej uodpornionych na negatywne wpływy pandemii.

"Potwierdzamy dotychczasowe wypowiedzi reprezentantów firm budowlanych: w znakomitej większości realizacje budów przebiegają bez zakłóceń. Nie doświadczamy przestojów, łańcuchy dostaw i dostępność materiałów budowlanych nie stanowią zagrożenia w ciągłości prac, podobnie dostępność wykwalifikowanych i niewykwalifikowanych pracowników budów" - poinformował przedstawiciel Archicomu.

Biomed Lublin, Bioton

Biomed-Lublin wypowiedział Biotonowi umowę o współpracy w zakresie dystrybucji i promocji produktu Distreptaza.

PGE

Grupa podpisała z Ministerstwem Klimatu dwie umowy na dofinansowanie inwestycji PGE Dystrybucja, dzięki którym zwiększy się możliwość przyłączania do sieci odnawialnych źródeł energii - podała PGE w komunikacie prasowym. Łączna wartość inwestycji wyniesie ponad 34 mln PLN, z czego dofinansowanie ze środków unijnych wyniesie ponad 20 mln PLN.

Handel, FMCG

Wartość koszyka zakupów w dniach 27 kwietnia - 3 maja 2020 roku wzrosła w Polsce r/r o 12%. Względem poprzedniego tygodnia wartość koszyka spadła o 6% - wynika z analizy Nielsena. Wartość sprzedaży online spadła o 30% w porównaniu z poprzednim tygodniem.

Branża turystyczna

Koszt bonu turystycznego dla budżetu państwa w 2020 to ok. 7 mld PLN - powiedziała w Money .pl wicepremier, minister rozwoju Jadwiga Emilewicz.

"Szacujemy, że na ten rok to ok. 7 mld PLN z budżetu państwa. Będziemy chcieli, żeby w kolejnych latach udział budżetu państwa się zmniejszał. (...) W tym pierwszym roku ciężar spadnie na budżet państwa" - powiedziała.

"Będziemy chcieli, żeby pracodawcy mogli taki bon zafundować swoim pracownikom. Nie będziemy sięgać do kieszeni pracodawców (...) dlatego w tym roku ten bon będzie w 90% sfinansowany z budżetu państwa, 10% to wkład własny pracodawcy" - dodała.

Emilewicz powiedziała, że bon ma być przeznaczony dla pracowników, którzy zarabiają poniżej przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

MS Zabrze

Wg wstępnych danych, w 1Q'20 grupa wypracowała 131,8 mln PLN przychodów, ok. 5,7 mln PLN EBIT i 2,2 mln PLN zysku netto.

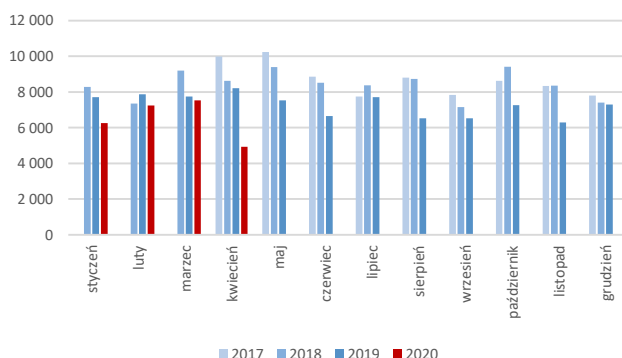
Aktualna wartość backlogu spółki, tj. wartość zakontraktowanych robót do zrealizowania w kolejnych okresach wynosi 455,4 mln PLN, natomiast szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 225,4 mln PLN, co łącznie stanowi 680,8 mln PLN.

Bowim	Wg wstępnych danych, w 1Q'20 spółka wypracowała ok. 327,8 mln PLN przychodów, ok. 6,0 mln PLN EBIT i 2,0 mln PLN zysku netto.
Vigo System	Podmiot zawarł ze spółką z grupy kapitałowej Caterpillar Company Inc. umowę sprzedaży detektorów podczerwieni o wartości 3,0 mln EUR.
PGNiG	Walne zgromadzenie PGNiG Termika powołało zarząd na nową kadencję, z Pawłem Stańczykiem jako prezesem.
Art. Games Studio (New Connect)	<p>Spółka po tegorocznych debiutach gier planuje rozważyć przejście z NewConnect na główny rynek Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, poinformował prezes Jakub Bąk.</p> <p>"W tej chwili skupiamy się na ustabilizowaniu działalności operacyjnej spółki. Pod koniec roku zobaczymy, jaki będzie cash flow z gier i wtedy wrócimy do przemyśleń, jeżeli chodzi o duży parkiet" - powiedział prezes Bąk podczas wideokonferencji.</p> <p>Dodał, że Art Games Studio docelowo chce być spółką dywidendową, ale w tej chwili jeszcze wyniki na to nie pozwalają.</p> <p>"Rok 2020 będzie rokiem, który zdecydowanie zmieni oblicze spółki, ze względu na pojawiający się cash flow z gier, które pojawi się po debiutach gier. W tym roku zaplanowaliśmy 20 premier, z tego 5 jest za nami, a 15 premier jeszcze przed nami. To oznacza, że pod koniec roku będziemy mieli 20 dodatkowych strumieni wpływów, których nie mieliśmy w ubiegłym roku, ani w 2018" - powiedział prezes.</p> <p>Według niego, przychody w 1Q'20 zawierają tylko niewielką część wpływów z premier gier, ponieważ większość pojawiła się w połowie marca.</p> <p>Zgodnie ze strategią spółki na lata 2020-2022, zarząd zakłada wydawanie rocznie 2-3 większych gier i 6-8 mniejszych gier. "Jest to założenie konserwatywne" - dodał prezes.</p> <p>"My zakładamy, że gry będą zwracać się, jeżeli chodzi o poziom kosztów, po 3-6 miesiącach. Będziemy dążyli, aby ten czas był krótszy: 2-3 miesiące, ale w ocenie zarządu najlepiej, jeśli byłoby to 2 tygodnie maksymalnie do miesiąca" - powiedział także prezes.</p>
Telekomy	<p>Pomimo zawieszenia aukcji na rezerwację częstotliwości z pasma 3,6 GHz, rząd chce, żeby aukcja na sieć 5G odbyła się w tym roku, poinformował minister cyfryzacji Marek Zagórski.</p> <p>"Jeśli chodzi o sieć 5G, w dalszym ciągu aktualny jest plan budowy sieci w taki sposób, żeby sieć 5G była komercyjnie uruchomiona w tym roku. [...] Chcemy, żeby aukcja została przeprowadzona i żeby odbyła się w tym roku. Tutaj, oczywiście, zasadniczą rolę pełni prezes UKE. I jednocześnie mamy nadzieję, że niezależnie od tego działania operatorów już podejmowane będą powodowały, że ta sieć będzie dostępna w większości obszaru Polski" - powiedział Zagórski podczas wideokonferencji.</p> <p>Podkreślił, że niezależnie od aukcji, która jest w tej chwili zawieszona, "a która będzie przeprowadzona na tzw. pasmo C" operatorzy wykorzystują dostępne dla nich częstotliwości i uruchamiają etapowo telefonię 5G.</p> <p>"Należy się spodziewać, że sieć 5G będzie stopniowo uruchamiana po pierwsze, przez wszystkich operatorów, a po drugie, stopniowo w kolejnych miastach, w kolejnych obszarach Polski" - wskazał minister.</p>
Movie Games	Spółka zawarła z MD Games umowę na wykonanie portu i wydanie na konsole Playstation 4 i Xbox One gry "Drug Dealer Simulator". Będzie to drugi po "Postal Redux" projekt portingowy realizowany przez MD Games.
Forte	Grupa otrzymała 9,9 mln PLN dofinansowania do wynagrodzeń pracowników objętych przerwami ekonomicznymi i obniżonym wymiarem czasu pracy oraz na pokrycie części składek na ubezpieczenie społeczne pracowników.
Deweloperzy gier	Firma analityczna Newzoo prognozuje, że przychody branży gier wideo wzrosną w 2020 roku o 9,3% do 159,3 mld USD - podała firma na stronie internetowej.
Atende	Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 0,22 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 roku. Zarząd rekomenduje ustalenie 24 lipca jako dnia dywidendy oraz 10 sierpnia jako terminu wypłaty dywidendy.
Inpro	Zarząd dewelopera zaproponuje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za rok 2019 w wysokości 0,15 PLN za akcję.
ZE PAK	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 na 29.czerwca.

GK Immobile Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 z 29.maja na 29.czerwca.

Medicalgorithmics Spółka odnotowała w kwietniu nieco ponad 4,9 tys. wniosków o płatność na terenie USA.

Medicalgorithmics – liczba wniosków [szt.]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Krynica Vitamin W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 68,9 mln PLN przychodów, ok. 1,0 mln PLN EBIT i 0,1 mln PLN zysku netto.

Intersport W pierwszym tygodniu po otwarciu galerii handlowych sprzedaży porównywalna spadła o 46% r/r, a odwiedzalność o 45% r/r. E-commerce wzrósł o 107% r/r. Łączne przychody zmalały tym samym o 31% r/r.

XTPL Zarząd spółki rozpoczął działania zmierzające do pozyskania nowego finansowania poprzez emisję do 42 tys. nowych akcji oraz obligacji zamiennych na akcje o wartości do 3,2 mln PLN.

Pekabex Pekabex Bet, spółka zależna Poznańskiej Korporacji Budowlanej Pekabex, zawarła ze spółką Przedsiębiorstwo Budowy Dróg i Mostów umowę na produkcję i dostawę tubingów na potrzeby inwestycji "Udrożnienie Łódzkiego Węzła Kolejowego (TEN-T), Etap II, odcinek Łódź Fabryczna – Łódź Kaliska / Łódź Żabieniec". Wartość umowy odpowiada ok. 15% przychodów grupy wg ostatniego opublikowanego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Forever Ent. Spółka, w związku z rozpoczęciem działań mających na celu upublicznienie spółki zależnej Megapixel Studio, zawarła umowę o sporządzenie Dokumentu Informacyjnego i świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy z Blue Oak Advisory.

ATM Spółka rekomenduje przeznaczenie całego zysku netto za 2019 rok w wysokości 6,0 mln PLN na kapitał rezerwy.

Budimex Zarząd spółki rekomenduje wypłatę 4,56 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok. Na dywidendę ma trafić około 50% zysku netto za ubiegły rok. Pozostała część zysku ma zostać przeznaczona na kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy lub wypłatę przez zarząd zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy. Zarząd Budimeksu proponuje ustalić dzień dywidendy na 1 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 14 lipca.

Altus W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 15,6 mln PLN przychodów, ok. 2,1 mln PLN EBIT i 0,9 mln PLN zysku netto.

Bioton W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 37,1 mln PLN przychodów, ok. 13,9 mln PLN EBIT i 6,0 mln PLN zysku netto.

PGE PGE skupi się na sobie. Grupa, którą kieruje Wojciech Dąbrowski, nie będzie inwestorem w atomie, ani fabryce e-aut. Chętnie pozbędzie się aktywów węglowych, które blokują jej finansowanie, a 42-tys. załozde zaproponuje pakt społeczny. Wyklucza dokapitalizowanie PGG. – Puls Biznesu

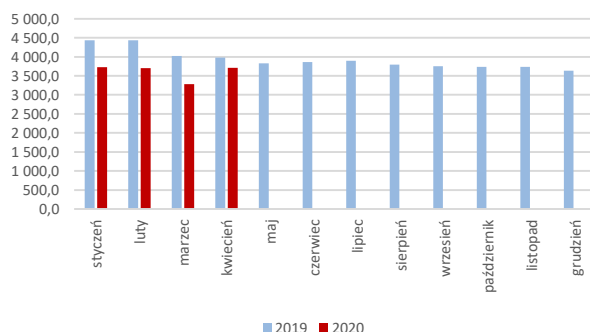
Górnictwo, energetyka Strategia na węgiel przegrała z wyborami. Pomysł na nierentowne kopalnie potrzebują nie tylko spółki górnicze, ale i trapiące niską wyceną na giełdzie spółki energetyczne. I jedni, i drudzy zdają się ostatnio pospieszać resort aktywów w sprawie nowego modelu dla tych sektorów. – Dziennik Gazeta Prawna

Nowe moce w energetyce z problemami. W tym roku powinny ruszyć nowe bloki węglowe. Tymczasem produkcja czarnej energii słabnie. - Parkiet

Skarbiec

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec kwietnia wyniosła 3,7 mld PLN.

Skarbiec – aktywa pod zarządzaniem [mln PLN]

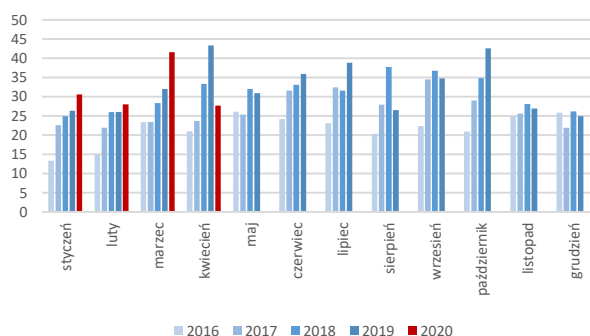


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Mercor

Spółka pozyskała w kwietniu zamówienia o wartości 27,7 mln PLN (-36% r/r).

Mercor – wartość pozyskanych zamówień [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Krynicky Recykl.

W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 24,0 mln PLN przychodów, ok. 2,5 mln PLN EBIT i 2,1 mln PLN zysku netto.

Branża meblarska

Pandemia pogrąża branżę meblarską. W tym sektorze dominują firmy, a ta grupa w trudnych biznesowo czasach najszybciej wpada w długi. W Krajowym Rejestrze Dłużników (KRD) widnieje 2924 przedsiębiorców z branży meblarskiej. Ich zadłużenie na koniec kwietnia tego roku wyniosło 89,5 mln PLN. – Puls Biznesu

Telekomy

5G Plusa, kto następny? Plus odpalił nową technologię w kilku miastach. Szykują się Play i T-Mobile. Orange uważa, że to jej niepełnowartościowe wydanie, i czeka na aukcję pasma. - Rzeczpospolita

Impel

W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 560,0 mln PLN przychodów, ok. 9,5 mln PLN EBIT i 4,4 mln PLN zysku netto.

Deweloperzy

Jedna piąta klientów próbowała odstąpić od umowy deweloperskiej, powołując się na koronawirusa. - Rzeczpospolita

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