

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Dalsze spadki tempa zakażeń w krajach rozwiniętych

W minionym tygodniu rynki akcyjne kontynuowały majową korektę. Indeks rynków wschodzących stracił 1,1%, a S&P500 2,2% kreśląc na wykresie niebezpiecznie wyglądającą małą formację „M”. Na tym tle WIG20 stracił 2,1%, a głównym ciężarem były dalej banki i odzieżówka. Technicznie od ponad miesiąca mamy korektę płaską w zakresie 1550-1650 pkt.

Miniony tydzień przyniósł dalszy spadek tempa zarażeń COVID-19 w EU i stabilizację, na wysokich poziomach, w USA. Pojawiły się obawy o II falę w Chinach po wykryciu przypadków w prowincji Jilin oraz w Korei. Coraz większy problem widoczny w Brazylii, Peru czy Indiach.

Za nami drugi tydzień odmrażania gospodarek w Europie. Dotychczas nie widać jakiegoś skoku zarażeń. Wręcz przeciwnie, tempo nowych zakażeń w EU kształtuje się na poziomie ok. 10 tys. dziennie przy 10-15 tys. na początku maja. W kraju zmagamy się z nowymi ogniskami choroby w śląskich kopalniach, gdzie liczba zakażonych sięgnęła już 2 tys. os. na ponad 5 tys. w całym Śląsku. Choć problem był zauważalny w końcówce kwietnia, to na czołówki mediów dostał się właśnie w minionym tygodniu. Tymczasem rząd przedstawił III etap odmrażania gospodarki, który startuje od dziś (m.in. salony fryzjerskie i restauracje).

Nastroje u progu nowego tygodnia są dobre. Kontrakty na S&P500 notują wzrost o >1% po wzroście w piątek. Większość parkietów w Azji zakończyła zielonym kolorem. O ponad 4% drożeje ropa, a dolar pozostaje stabilny, co powinno zwiastować dobrą sesję na rynkach wschodzących.

Krystian Brymora

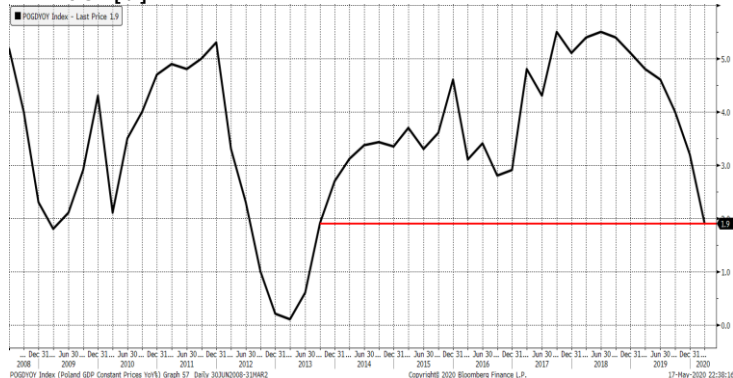
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: spadek tempa zakażeń w USA <19 tys. dziennie i w EU <7 tys. dziennie; kraje ogłaszają nowe etapy „odmrażania”; Indie po rekordach zakażeń wydłużają lockdown do końca maja; w USA rośnie kampania obwiniania Chin [komentarz BDM];
- Dino: Wyniki 1Q'20 powyżej oczekiwań [tabela BDM];
- AmRest: Wyniki 1Q'20 istotnie słabsze r/r z powodu COVID-19 [tabela BDM];
- Stalprodukt: Finalne wyniki za 1Q'20 zgodne ze wstępnyimi z 07.05.20 [tabela BDM];
- Relpol: EBITDA w 1Q'20 -10% r/r; spółka spodziewa się ok. 13% r/r spadku przychodów i dodatniego wyniku [tabela BDM];
- Górnictwo: Analizujemy konsolidację w sektorze węgla energetycznego, bez JSW – min. Sasin;
- PKN Orlen: Kryzys to dobry czas na fuzję i przejęcia – D. Obajtek
- Lotos: CAPEX grupy w '20 może być niższy o 25-30% względem pierwotnych założeń;
- JSW: Spółka podtrzymuje dwumiliardowy plan inwestycji;
- GPW: Spółka może mieć trudności z utrzymaniem przychodów na poziomie 1Q'20 – M. Dietl;
- Alumetal: podsumowanie konferencji po wynikach 1Q'20;
- Banki: Zysk netto sektora w 1Q'20 spadł o 49% r/r;
- mBank: Commerzbank twierdzi, że pomysł sprzedaży banku został całkowicie porzucony – Parkiet;
- Aplisens: Spółka nie zamierza rewidować strategii w związku z pandemią;
- Best: Spółka wydłuża termin na wybór inwestora;
- Monnari: Spółka zanotowała w kwietniu spadek sprzedaży o 90% r/r, a w maju o ok. 50% r/r;
- Hydrotor, Lentex, Relpol, Prochem, Procad, Ceramika Nowa Gala, K2 Internet, PZ Cormay, Elzab, Skarbiec, Pharmena, Comarch, Mercator Medical, Unibep, i2 Development, Plast Box, Polimex Mostosal, Mostostal Warszawa: Wyniki (w tym szacunki) za 1Q'20;
- Alta, Monnari Skotan, Dekpol: Wyniki za 2019;
- Gaming: Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

W 1Q'20 wzrost krajowej gospodarki spowolnił do 1,9% r/r przy oczekiwaniach +1,3% r/r. To najniższy odczyt od 3Q'13.

PKB Polski [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 15 maja 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 572,6	-0,4%	-26,9%
WIG30	1 817,8	-0,4%	-26,5%
mWIG40	3 170,9	0,0%	-18,9%
SWIG80	11 758,5	0,6%	-2,4%
WIG	44 348,2	-0,2%	-23,3%
WIG Banki	3 694,8	-0,1%	-45,4%
WIG Bud	2 379,1	0,5%	4,4%
WIG Chemia	7 625,6	-0,2%	-9,1%
WIG Dew	1 969,1	-0,8%	-20,0%
WIG Energia	1 329,9	0,9%	-32,2%
WIG Games	28 398,0	3,0%	51,3%
WIG IT	3 206,8	-1,0%	13,1%
WIG Media	4 687,6	2,0%	-12,8%
WIG Paliwa	4 747,3	-1,2%	-26,8%
WIG Spoż	2 830,8	-1,0%	-9,4%
WIG Surowce	2 296,3	1,0%	-25,7%
WIG Telco	774,6	-2,3%	-11,3%
DAX	10 465,2	1,2%	-21,0%
CAC40	4 277,6	0,1%	-28,4%
BUX	34 046,1	-0,3%	-26,1%
S&P500	2 863,7	0,4%	-11,4%
DJIA	23 685,4	0,3%	-17,0%
Nasdaq Comp	9 014,6	0,8%	0,5%
Bovespa	77 556,6	-1,8%	-32,9%
Nikkei225	20 160,5	0,6%	-14,8%
S&P/ASX 200	5 454,3	0,9%	-18,4%
Złoto	1 743,7	0,8%	14,9%
Miedź	5 202,0	-0,4%	-15,7%
Ropa	29,4	6,8%	-50,5%
EUR/PLN	4,57	0,2%	7,4%
USD/PLN	4,22	0,1%	11,3%
CHF/PLN	4,34	0,2%	10,8%
EUR/USD	1,08	0,1%	-3,5%
USD/JPY	107,06	-0,2%	-1,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 587	-3	-0,19%
Kurs zamknięcia	1 572	-5	-0,32%
Kurs min.	1 564	8	0,51%
Kurs max.	1 594	-3	-0,19%
Wolumen obrotu	20 211	-5 563	-21,58%
Otwarte pozycje	42 524	1 048	2,53%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 585,51	1 568,38	1 597,04	1 572,55	-0,4%	541
WIG30	1 840,41	1 813,79	1 846,26	1 817,84	-0,4%	573
mWIG40	3 200,34	11 726,32	11 825,67	3 170,90	-0,1%	84
SWIG80	11 751,63	3 170,69	3 217,98	11 758,53	0,6%	21
WIG-PL	45 761,94	45 284,24	45 761,94	45 284,24	-0,2%	668
WIG	44 796,10	44 266,47	44 940,15	44 348,22	-0,2%	673

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allor	13,20	1 723	-0,2%	-54,0%
CCC	43,50	1 791	3,6%	-60,5%
CD Projekt	371,10	35 670	0,3%	32,8%
Cyfrowy P.	23,84	15 247	-3,2%	-14,7%
Dino	155,60	15 255	1,2%	8,1%
JSW	12,96	1 521	2,7%	-39,4%
KGHM	72,76	14 552	1,1%	-23,9%
Lotos	58,52	10 819	-1,6%	-30,0%
LPP	5 950,00	11 022	-1,2%	-32,5%
mBANK	182,30	7 720	-0,7%	-53,2%
Orange	6,43	8 432	-3,2%	-9,8%
Pekao	50,02	13 129	0,7%	-50,2%
PGE	4,07	7 610	1,4%	-48,9%
PGNIG	3,67	21 201	-1,1%	-15,2%
PKN Orlen	60,66	25 945	-1,2%	-29,3%
PKOBP	20,67	25 838	-0,4%	-40,0%
Play	31,12	7 911	0,3%	-11,1%
PZU	28,42	24 541	-0,4%	-29,0%
Santander Polska	148,20	15 129	-2,1%	-51,8%
Tauron	1,12	1 956	-0,8%	-32,0%

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.

mWIG40							
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC
11 bit st.	459,50	1 051	6,6%	14,9%	GPW	39,00	1 637
Amica	97,00	754	0,0%	-29,2%	GTC	6,40	3 108
Amrest	26,10	5 730	1,0%	-39,7%	Handlowy	36,80	4 808
Asseco PL	67,20	5 578	-3,2%	5,6%	ING BSK	126,20	16 419
Azoty	26,10	2 589	-0,4%	-10,9%	Inter Cars	174,00	2 465
Benefit Sys.	700,00	2 001	-1,4%	-20,6%	Kemmel	38,00	3 193
BNP Paribas	47,50	7 002	0,8%	-30,1%	Kęty	329,00	3 152
Bogdanka	19,30	656	-4,9%	-44,6%	Kruk	77,00	1 461
Budimex	204,50	5 221	-0,2%	18,9%	Livechat	63,20	1 627
Ciech	36,50	1 924	0,1%	-8,1%	Mabion	24,20	332
Comarch	202,00	1 643	0,0%	8,0%	Millennium	2,69	3 263
Develia	1,90	850	-2,1%	-25,2%	Neuca	516,00	2 396
Dom Dev.	78,40	1 977	-0,8%	-17,1%	Orbis	113,00	5 207
Echo	3,89	1 605	-2,8%	-16,7%	PKP Cargo	10,92	489
Enea	5,42	2 393	-1,1%	-31,5%	PlayWay	426,00	2 812
Energa	7,78	3 219	0,8%	9,8%	Stalprodukt	135,40	756
Eurocash	20,00	2 783	0,3%	-8,4%	Ten Square	466,50	3 378
Famur	2,09	1 201	-0,5%	-29,9%	VRG	2,35	551
Forte	16,50	395	-1,2%	-45,9%	Wawel	586,00	879
Getin	1,02	194	1,0%	-38,7%	WP.PL	66,40	1 929

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Zródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

FW20



Zródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Zródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 130 dzień epidemii w Chinach, 108 w UE i 75 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków sięgnęła 4,8 mln, (dzienny przyrost ok. 100 tys.), a śmierci przekroczyła 315 tys. (dziennie 5 tys.). Aktywnych przypadków jest 2,7 mln (dziennie 30-40 tys.).

W Chinach 10 nowych przypadków, większość przy granicy z Koreą Pn (Jilin) i Rosją. W Korei rośnie liczba przypadków z klubów nocnych (168 na 65 tys. już przetestowanych). Jest strach przed II falą.

W USA w weekend tempo nowych zarażeń utrzymywało się na poziomie ok. 25 tys. dziennie, by w niedzielę spaść do ok. 19 tys.. Fed ostrzegł, że ceny akcji i innych aktywów mogą ulec „znacznemu spadkowi”, jeśli pandemia pogłębi się, a nieruchomości komercyjne będą jednymi z najbardziej dotkniętych. W niedzielnym wywiadzie dla CBS prezes Fed powiedział, że gospodarka się odbuduje ale może to zająć do końca 2021 roku. Tymczasem administracja Trumpa zintensyfikowała kampanię obwiniania Chin za COVID-19. Jeden z urzędników zasugerował, że Chińczycy wysłali pasażerów z wirusem po całym świecie.

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w weekend na poziomie 10 tys. dziennie, a w niedzielę <7 tys. Tylko Portugalia i Luksemburg z tempem >5-dniowej średniej. Poza UE w Europie największe przyrosty po ok. 1000 dziennie notuje Białoruś (brak restrykcji). Hiszpania wdrożyła około 70% ludności kraju w drugą fazę czterostopniowego procesu "odmrażania". Madryt i Barcelona pozostaną w restrykcyjnej pierwszej fazie. Austria w kolejnej fazie odmrażania pozwoli na odbywanie się wydarzeń kulturalnych >100 os. od 29.05 i >250 os. od lipca (+kina), a >1000 w sierpniu. Szwajcaria otworzyła granice z Niemcami. Włosi od 03.06 mają otworzyć swoje granice.

W Polsce na dzień 17.05.2020 było 18,529 tys. przypadków (+272 vs +241 dzień wcześniej). Najwięcej zakażeń oczywiście w Śląskim (5381, +180 nowych). Przyrost w pozostałych województwach bez Śląska to 92 os. vs 76 dzień wcześniej. Ministerstwo Zdrowia podało, że wykonało rekordowe ok. 18,9tys. testów w niedzielę vs rekord 26,2 tys. w czwartek.

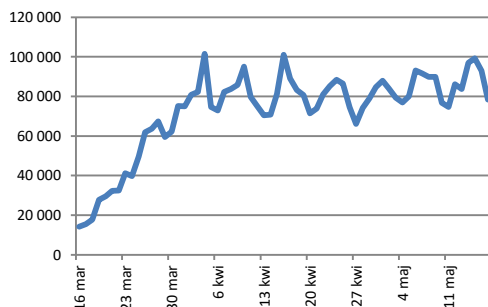
Niestety dane o zarażonych górnikach nie są rzetelnie i regularnie przekazywane. Jedynie codziennie robi to JSW, gdzie w niedzielę było 497 przypadków z czego 480 na kopalni Pniówek (+68). W sobotę w kopalniach PGG było 1042 zarażonych z czego 530 w rybnickiej kopalni Jankowice. Węgłokoks nie podaje stanu zarażonych w kopalni Bobrek od czwartku (350 os.). Łączna liczba chorych górników to blisko 2000 os.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)	**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
3 kwi	82 343	79	31 745	35 694	4 585	6 365	5 273	7 134	4 450	563	437	233	2 786	601	175	1 012	
4 kwi	101 473	32	33 283	53 483	4 805	4 933	25 646	6 969	3 735	312	244	381	3 013	582	153	1 304	
5 kwi	74 640	59	28 152	29 321	4 316	4 031	2 932	5 478	5 903	387	475	115	3 135	658	83	770	
6 kwi	72 899	63	29 515	26 725	3 599	3 251	5 204	5 029	3 802	376	311	235	3 148	954	11	1 031	
7 kwi	82 234	53	30 804	34 302	3 039	4 289	11 086	5 267	3 634	487	435	195	3 892	1 154	143	1 873	
8 kwi	83 742	91	31 533	32 493	3 836	5 633	3 912	6 278	5 491	726	357	295	4 117	1 175	206	2 136	
9 kwi	85 768	74	34 126	31 214	4 204	4 885	4 801	5 002	4 344	722	370	257	4 056	1 459	224	1 922	
10 kwi	95 104	58	33 755	38 176	3 951	3 990	7 148	5 051	8 681	544	380	163	4 747	1 786	311	1 546	
11 kwi	79 728	73	29 861	29 417	4 694	2 737	4 799	4 754	5 233	466	401	99	5 138	1 667	308	1 089	
12 kwi	75 185	120	28 917	25 461	4 092	2 946	2 940	3 804	5 288	332	318	160	4 789	2 186	266	1 465	
13 kwi	70 531	79	25 306	22 497	3 153	2 218	4 207	3 268	4 342	465	260	68	4 093	2 558	325	1 238	
14 kwi	70 819	93	27 051	22 272	2 972	1 287	5 426	2 442	5 252	497	268	52	4 062	2 774	270	1 832	
15 kwi	81 228	50	28 680	27 768	2 667	3 394	4 560	5 103	4 603	482	380	105	4 281	3 388	392	3 058	
16 kwi	100 989	47	31 242	42 775	3 786	2 945	17 164	7 304	4 617	613	336	217	4 801	3 448	397	2 105	
17 kwi	89 028	357	32 114	28 200	3 493	3 699	3 212	5 891	5 599	676	461	116	4 353	4 070	501	3 257	
18 kwi	83 304	27	32 491	23 860	3 491	1 945	5 717	887	5 525	606	363	57	3 783	4 785	444	2 976	
19 kwi	80 601	18	26 612	25 674	3 047	1 842	1 986	6 948	5 850	563	545	140	3 977	6 060	343	1 996	
20 kwi	71 395	12	25 517	18 266	2 256	1 881	2 832	1 536	4 676	392	306	154	4 674	4 268	261	2 089	
21 kwi	73 936	36	27 539	17 147	2 729	1 226	0	3 968	4 301	545	263	133	4 611	5 642	415	2 336	
22 kwi	80 933	15	28 486	22 280	3 370	2 357	2 413	4 211	4 451	682	313	99	3 083	5 236	467	2 678	
23 kwi	85 104	16	28 819	22 368	2 646	2 481	2 239	4 635	4 583	751	342	55	3 116	4 774	578	4 279	
24 kwi	88 354	15	36 188	24 610	3 021	1 870	1 645	6 740	5 386	812	381	86	3 122	5 849	477	4 007	
25 kwi	86 463	10	32 796	19 184	2 357	1 514	1 660	3 995	4 913	610	381	79	2 861	5 966	478	5 281	
26 kwi	74 440	3	27 631	16 122	2 324	1 257	612	2 870	4 463	463	344	52	2 357	6 361	492	3 776	
27 kwi	66 124	6	22 412	14 099	1 739	988	1 173	2 793	4 309	286	285	41	2 131	6 198	392	4 346	
28 kwi	74 176	22	24 385	15 933	2 091	1 154	2 638	2 706	3 996	695	316	59	2 392	6 411	401	5 789	
29 kwi	79 079	4	27 327	16 897	2 086	1 627	509	4 771	4 076	681	422	75	2 936	5 841	456	6 450	
30 kwi	84 720	12	29 755	16 752	1 872	1 470	758	2 441	6 032	790	237	103	2 615	7 099	540	7 502	
1 maj	87 917	3	34 117	16 283	1 965	1 068	168	3 639	6 201	428	228	55	2 188	7 933	455	5 015	
2 maj	83 874	0	28 758	13 916	1 900	890	1 050	2 588	4 806	562	270	18	1 983	9 623	550	4 898	
3 maj	79 363	5	25 502	10 929	1 389	697	297	1 555	4 339	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726	
4 maj	76 862	1	22 247	10 316	1 221	488	769	1 179	3 985	404	313	38	1 614	10 581	418	6 440	
5 maj	79 932	3	24 191	12 446	1 075	855	1 089	2 260	4 406	495	425	77	1 832	10 102	366	7 687	
6 maj	93 147	2	24 124	20 128	1 444	1 155	3 640	3 121	7 369	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658	
7 maj	91 568	5	28 369	14 406	1 401	1 268	600	3 173	4 356	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162	
8 maj	89 932	1	26 957	15 136	1 327	1 158	1 288	3 262	4 649	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121	
9 maj	89 801	14	25 612	13 457	1 083	736	579	2 666	5 161	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167	
10 maj	76 837	20	20 250	8 631	802	555	312	1 880	2 658	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638	
11 maj	74 608	1	18 090	11 252	744	697	453	3 480	3 877	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895	
12 maj	86 164	7	21 693	11 553	1 402	595	637	3 377	4 681	602	595	45	1 704	10 899	375	8 620	
13 maj	83 751	6	20 832	7 504	888	927	0	1 575	1 964	637	283	48	1 639	10 028	402	11 923	
14 maj	96 985	5	27 371	10 396	992	380	810	1 551	3 446	673	411	82	1 635	9 974	422	13 028	
15 maj	99 258	9	25 411	9 937	789	755	636	1 721	3 560	625	401	55	1 708	10 598	483	17 126	
16 maj	93 006	6	24 632	10 896	875	519	-141	2 138	4 750	470	241	49	1 610	9 200	528	13 220	
17 maj	78 338	10	18 937	6 512	675	617	204	1 214	2 234	466	272	20	1 368	9 709	433	7 569	
Dzień COVID	131	131	120	109	109	85	84	109	109	105	76	74	69	109	77	83	
RAZEM tys.	4 748 408	84 054	1 486 757	1 453 553	225 435	176 369	208 065	277 719	243 695	30 143	18 529	8 475	149 435	281 752	18 291	241 080	
przypadki	315 138	4 638	89 562	158 536	31 908	7 962	28 062	27 563	34 716	3 679	925	298	4 140	2 631	514	16 118	
śmierci	1 733 963	79 306	272 265	625 223	125 176	154 011	61 327	146 446	1 058	4 971	7 451	5 462	109 962	67 373	5 116	94 122	
zdrowi	2 699 307	110	1 124 930	669 794	68 351	14 396	118 676	103 710	207 921	21 493	10 153	2 715	35 333	211 748	12 661	130 840	

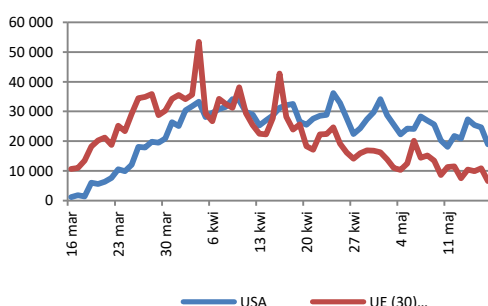
Źródło: BDM, Bloomberg.(przejsię na jedno źródło danych od 30.04). *- dzień od pierwszego przypadku. **- UE27+ Szwajc./UK/Norwegia.

Nowe zakażenia globalnie



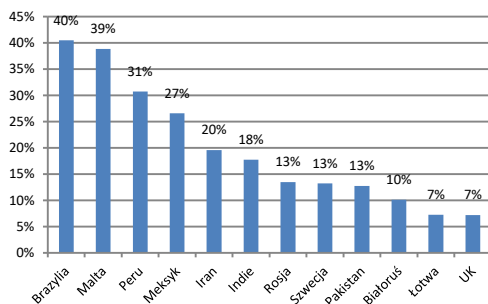
Źródło: BDM, Bloomberg.

Nowe zakażenia USA/UE



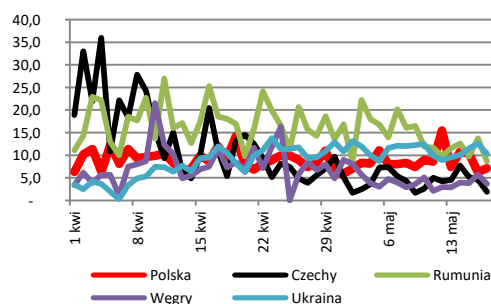
Źródło: BDM, Bloomberg.

Największe przyrosty aktywnych przypadków w ost. 5 dniach [%]



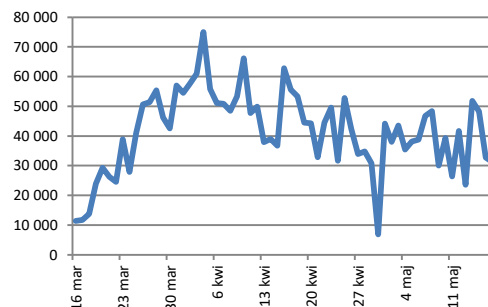
Źródło: BDM, Bloomberg. *- zakażenia-śmierci-wyzdrowienia

Nowe przypadki w wybranych CEE/1 mln mieszkańców



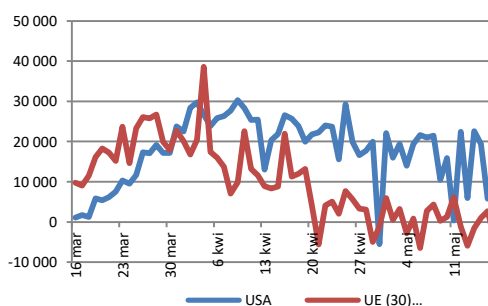
Źródło: BDM, Bloomberg

Przyrost aktywnych przypadków globalnie



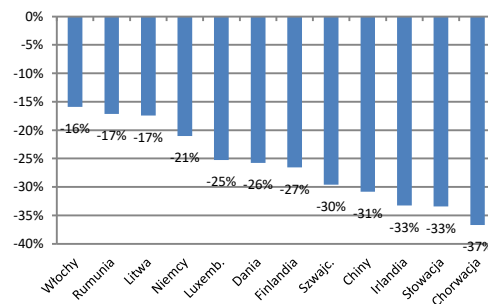
Źródło: BDM, Bloomberg.

Przyrost aktywnych przypadków USA/UE



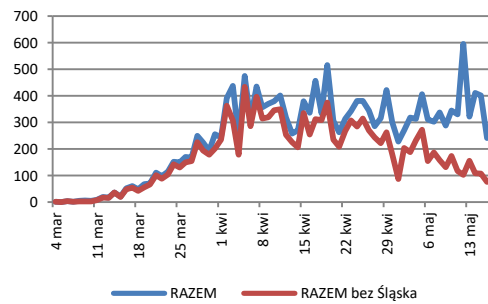
Źródło: BDM, Bloomberg.

Największe spadki aktywnych przypadków w ost. 5 dniach [%]



Źródło: BDM, Bloomberg. *- zakażenia-śmierci-wyzdrowienia

Nowe przypadki w Polsce z wyłączeniem Śląska



Źródło: BDM, Bloomberg

Dino

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20.

Dino – wyniki 1Q'20 [mln PLN]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20P BDM	zmiana r/r	1Q'20 kons.	zmiana r/r
Przychody	1 560,5	2 220,4	42,3%	2 032,2	9,3%	2 059,0	7,8%
Wynik brutto na sprzedaży	383,4	544,8	42,1%	505,5	7,8%	-	-
EBITDA	132,0	190,1	44,0%	169,2	12,4%	170,5	11,5%
EBIT	94,6	143,6	51,8%	123,0	16,8%	124,0	15,8%
Zysk brutto	82,4	128,3	55,8%	105,7	21,4%	-	-
Zysk netto	67,0	103,9	55,2%	85,6	21,4%	87,8	18,4%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	24,6%	24,5%		24,9%		-	
Marża EBITDA	8,5%	8,6%		8,3%		8,3%	
Marża EBIT	6,1%	6,5%		6,1%		6,0%	
Marża zysku netto	4,3%	4,7%		4,2%		4,3%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Rezultaty Dino w 1Q'20 były lepsze zarówno od naszych oczekiwań, jak i konsensusu (na poziomie EBITDA +12,4%/+11,5% oraz +21,4%/+18,4% na poziomie zysku netto). Grupa kontynuowała wysokie tempo rozwoju sieci (+25% r/r) oraz wypracowała bardzo wysokie odczyty sprzedaży porównywalnej (+20%; wsparcie ze strony zwiększonych zakupów w związku z syt. epidemiologiczną). Marża brutto była relatywnie płaska, co przy kontroli kosztów przełożyło się silny przyrost EBITDA (+44% r/r). Wskaźnik DN/EBITDA ukształtował się na poziomie 1,2x. Zarząd podtrzymał, że w planach jest m.in. kontynuacja ekspansji sieci i poprawa marży EBITDA (m.in. poprzez zwiększenie skali czy zwiększenie efektywności w obszarze logistyki).

AmRest

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20.

AmRest – wyniki 1Q'20 [mln EUR]

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r	1Q'20P BDM	odchylenie
Przychody	444,9	411,9	-7,4%	405,3	1,6%
Wynik brutto ze sprzedaży	324,0	298,3	-7,9%	295,4	1,0%
EBITDA MSSF 16	76,2	40,9	-46,3%	65,5	-37,6%
EBITDA adj. MSSF 16*	76,8	42,6	-44,5%	66,0	-35,5%
EBIT MSSF 16	17,4	-23,6	-	-1,8	-
Wynik brutto	7,1	-48,0	-	-14,8	-
Wynik netto	3,8	-42,3	-	-12,0	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	72,8%	72,4%		72,9%	
Marża EBITDA MSSF 16	17,1%	9,9%		16,2%	
Marża EBITDA adj. MSSF 16	17,3%	10,3%			
Marża EBIT MSSF 16	3,9%	-		-	
Marża netto	0,9%	-		-	

*Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka; *korekta o wycenę aktywów*

BDM: Wyniki, które osiągnął AmRest są gorsze niż się spodziewaliśmy na poziomie EBITDA i netto, a zarazem znacząco słabsze r/r. Oczywiście jest to negatywny wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa i jego następstw. Grupa zaraportowała sprzedaż w wys. 412 mln EUR (-7% r/r). EBITDA MSSF spadła aż o 46% r/r do 41 mln EUR, a strata netto wyniosła 42 mln EUR. Zwracamy uwagę, że w komentarzu do wyników władze spółki wskazały na solidny wzrost przychodów na poziomie ok. 14% r/r w styczniu i lutym (krytyczny był marzec). Analogiczna sytuacja miała miejsce w przypadku EBITDA, gdzie pierwsze miesiące (bez uwzględnienia Chin) przyniosły poprawę rentowności o ok. 0,4 p.p. r/r.

JSW

Spółka mimo epidemii koronawirusa podtrzymuje zaplanowany na 2020 rok plan inwestycyjny o wartości ponad 2 mld PLN - poinformował prezes spółki Włodzimierz Hereźniak. W następstwie epidemii JSW zmniejszyła jak dotąd produkcję węgla o ok. 15% wobec wcześniejszych planów.

Przypomniał, że w funduszu stabilizacyjnym, z którego JSW w tym roku wykorzystuje już kilkaset mln PLN, zgromadzone są środki przeznaczone właśnie na cele związane z inwestycjami.

Hereźniak zastrzegł, że obecnie - w związku z trwającą pandemią koronawirusa - trudno prognozować, jak może wyglądać sytuacja rynkowa za 3-4 miesiące. Potwierdził, że JSW kontynuuje dostawy węgla koksowego m.in. do koncernu ArcelorMittal, do którego należy koksownia Zdzeszowice. Spółka dostarcza także koks np. do indyjskiej huty ArcelorMittal.

Stalprodukt

Spółka opublikowała filialne wyniki za 1Q'20

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	04-05.2020
Przychody	932	1 039	1 019	967	957	993	961	906	890	
Wynik po segmentach *	148	123	108	90	108	100	90	104	89	
blachy elektrotechniczne	18	39	34	18	22	25	23	14	16	
profile	4	-1	1	-4	1	-3	-7	4	5	
cynk	119	78	69	72	81	74	65	83	61	
pozostała działalność, tow i mat	8	6	4	3	4	3	9	4	7	
EBITDA	142	122	111	73	109	105	92	64	83	
EBITDA adj.	142	122	111	85	109	105	92	72	83	
w tym hedging	-34	-39	10	-6	-12	4	12	24	15	
EBIT	108	85	74	33	69	64	50	22	41	
Wynik netto	100	70	61	39	41	48	33	20	29	
Marża EBITDA	15,3%	11,8%	10,9%	7,6%	11,4%	10,6%	9,6%	7,1%	9,3%	
Marża netto	10,7%	6,8%	6,0%	4,1%	4,3%	4,9%	3,4%	2,2%	3,3%	
Dług netto	-7,6	-62,2	-184,6	-160,9	-69,0	-60,9	-178,3	-249,2	-236,1	
Dług netto skoryg	288,5	233,9	111,6	135,2	227,1	235,3	117,8	46,9	60,1	
Cynk USD/t	3 413	3 111	2 537	2 630	2 707	2 759	2 353	2 387	2 124	1 921
Ołów USD/t	2 518	2 384	2 097	1 966	2 034	1 883	2 029	2 042	1 843	1 643
Stal USD/t	749	881	889	797	701	629	562	523	575	501
USD/PLN	3,40	3,58	3,70	3,77	3,79	3,81	3,88	3,87	3,92	4,18
r/r										
Cynk	23%	20%	-14%	-19%	-21%	-11%	-7%	-9%	-22%	-22%
Ołów	11%	11%	-10%	-21%	-19%	-21%	-3%	4%	-9%	-9%
Stal	20%	43%	43%	29%	-6%	-29%	-37%	-34%	-18%	-18%
USD/PLN	-16%	-7%	2%	5%	11%	7%	5%	3%	4%	4%
P/E 12m									5,8	
EV/EBITDA 12m									1,5	
EV/EBITDA skoryg. 12m									2,3	

Źródło: BDM, spółka

Relpol

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20

Zarząd przeprowadził analizę potencjalnego wpływu COVID-19 na przyszłe wyniki spółki i na podstawie posiadanych przez siebie danych, oceny sytuacji rynkowej oraz informacji otrzymanych od kluczowych klientów zakłada, że spadek przychodów ze sprzedaży w Relpol S.A. w 2Q'20 może wynieść ok. 13% r/r, a wynik finansowy netto kwartału będzie dodatni. Jednakże wysoki poziom przychodów uzyskanych w 1Q'20 oraz szacunki przychodów w 3-4Q'20 wskazują, że w przypadku kontynuacji trendu spadku przychodów w 3-4Q'20 na poziomie podobnym jak w 2Q'20 roczny spadek przychodów może wynieść ok 5% r/r.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	IQ'18	IIQ'18	IIIQ'18	IVQ'18	IQ'19	IIQ'19	IIIQ'19	IVQ'19	IQ'20
Przychody	34,4	33,5	33,8	34,2	33,5	33,5	29,0	26,2	34,0
kraj	10,7	9,0	10,0	10,0	9,3	9,3	8,3	9,2	9,3
eksport	23,6	24,5	23,7	24,1	24,3	24,2	20,7	17,0	24,8
Wynik brutto na sprzedaży	8,5	7,3	7,7	9,0	6,5	7,4	4,6	6,2	6,7
EBITDA	4,4	3,9	4,9	4,7	3,7	3,9	2,5	3,0	3,3
EBIT	2,9	2,5	3,4	3,2	2,2	2,3	0,9	1,3	1,6
Zysk brutto	3,0	2,8	3,1	3,2	2,0	2,3	1,2	1,0	2,2
Zysk netto	2,2	2,1	2,5	2,4	1,5	1,8	0,7	0,8	1,7
Marża zysku brutto	24,9%	21,7%	22,7%	26,2%	19,4%	22,0%	16,0%	23,6%	19,6%
Marża EBITDA	12,7%	11,6%	14,6%	13,6%	11,0%	11,6%	8,7%	11,4%	9,8%
Marża netto	6,5%	6,1%	7,5%	7,0%	4,5%	5,4%	2,5%	3,1%	5,1%
Dynamika r/r									
Przychodów	12%	4%	9%	15%	-2%	0%	-14%	-23%	2%
kraj	24%	4%	5%	10%	-14%	3%	-17%	-8%	0%
eksport	8%	4%	11%	21%	3%	-1%	-13%	-30%	2%
EBITDA	25%	6%	30%	54%	-15%	0%	-49%	-36%	-10%
KON	47,4	47,9	49,9	52,3	53,3	53,8	49,1	51,3	50,3
Dług netto	0,0	-0,7	2,9	2,8	3,6	1,5	2,8	6,0	3,1
P/E 12m									9,5
EV/EBITDA 12m									4,0

Źródło: BDM, spółka

Zarząd spółki rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie zysku netto za 2019 rok w całości na kapitał zapasowy.

PKN Orlen

Cała Europa fuzje ma już za sobą. Także w Polsce musimy budować silne narodowe koncerny, które będą mogły skutecznie konkurować na rynkach zewnętrznych, również w obliczu pojawiających się wyzwań związanych z globalnym kryzysem. Jedną z dróg, by wzmacniać firmy, a co za tym idzie polską gospodarkę, są fuzje i przejęcia, ocenił prezes PKN Orlen Daniel Obajtek w rozmowie z ISBnews.TV.

"Fuzje są po to, by wzmacniać firmy, a tym samym gospodarkę. Umożliwiają zwiększenie ich potencjału i osiągnięcie synergii, m.in. po stronie kosztowej. W Polsce już dawno powinniśmy zbudować jeden globalny koncern multienergetyczny odporny na wahania rynkowe. Takie procesy ma za sobą zdecydowana większość globalnych graczy, naszych konkurentów" - powiedział Obajtek podczas XIX Debaty Eksperckiej ISBnews "Polscy czempioni w okresie globalnego spowolnienia".

W jego opinii, tylko stabilne firmy, o mocnej pozycji, będą w stanie realizować duże inwestycje, które są Polsce bardzo potrzebne, a posiadanie kilku filarów działalności bardziej uodporni je na potencjalne kryzysy. Dlatego PKN Orlen konsekwentnie realizuje proces budowy silnego koncernu multienergetycznego.

"Jest czas, gdy bardziej opłaca się sprzedawać paliwo, ale jest też czas, kiedy większe zyski mamy z innych obszarów działalności, dlatego koncentrujemy się równie mocno na rozwoju pozostałych segmentów naszej działalności, na przykład petrochemicznego czy energetycznego. [...] Musimy wzmacniać naszą pozycję, polskie firmy muszą dynamicznie rozwijać się, bo to ożywia polską gospodarkę. Ważne jest teraz, aby w szybkim tempie wrócić na ścieżkę wzrostu" - powiedział.

"Jeżeli firmy mają zapewnione bezpieczeństwo finansowe i długoterminową strategię, są dużymi koncernami, to powinny, tym bardziej w czasach kryzysu, inwestować. Podejmujemy działania biznesowe, które wpłyną na rozwój firmy w kolejnych dekadach. Patrzymy na Orlen w perspektywie nie kilku, lecz kilkudziesięciu lat do przodu. Kryzys, choćby ten wywołany przez pandemię koronawirusa, nie jest powodem do wstrzymywania inwestycji. Wręcz przeciwnie - to czas, by je realizować i rozwijać działalność. Oczywiście do tego trzeba mieć stabilność finansową, my ją mamy" - dodał Obajtek.

W poniedziałek odbyła się "XIX Debata Ekspercka ISBnews", podczas której prezesi największych polskich spółek uznali, że duże polskie przedsiębiorstwa są dobrze przygotowane do globalnego spowolnienia gospodarczego, które będzie konsekwencją pandemii koronawirusa. W ich zgodnej opinii, kryzys to nie tylko czas na weryfikację strategii biznesowej, przegląd aktywów, ale także na fuzje i przejęcia mniejszych, lecz atrakcyjnych podmiotów.

Lotos

Wydatki inwestycyjne grupy w 2020 roku mogą być do 25-30% niższe niż wcześniej zapowiadane 1,4 mld PLN - poinformował Wojciech Zengteler, szef biura relacji inwestorskich Lotosu. Koncern może opóźnić część projektów w oczekiwaniu na poprawę koniunktury w globalnej gospodarce.

"Na samym początku pandemii koronawirusa ogłosiliśmy, że w tym roku nasze wydatki inwestycyjne mogą sięgnąć około 1,4 mld PLN. Od tego czasu jednak rzeczywistość się zmieniła. Mamy chociażby opóźnienie w realizacji projektu Yme, są również inne projekty, które mogą ulec opóźnieniu, więc z pewnością nasze tegoroczne wydatki będą niższe" - powiedział Wojciech Zengteler podczas piątkowej konferencji z analitykami.

Dodał jednak, że Grupa Lotos nie rezygnuje z żadnych zaplanowanych projektów ani z koniecznych wydatków utrzymanościowych, jedynie realizacja części z nich może rozpocząć się z pewnym opóźnieniem.

"Już wcześniej sygnalizowaliśmy, że wydatki mogą być niższe o 10-20 proc. Obecnie patrząc odpowiedzialnie, widzimy, że te procenty mogą być wyższe, być może ograniczenie sięgnie 25-30 proc. Wszystko zależy od kondycji gospodarki, jak będzie przebiegał proces jej odmrażania. Nie widzieliśmy wcześniej kryzysu tej skali, więc nie wiemy jak zachowa się gospodarka" - powiedział szef biura relacji inwestorskich grupy.

Zengteler zaznaczył, że kwota planowanych wydatków inwestycyjnych nie obejmuje zaangażowania kapitałowego Grupy Lotos w realizowany przez Grupę Azoty projekt budowy instalacji polimerów w Policach.

Przerób ropy naftowej przez rafinerię grupy w Gdańsku powinien utrzymać się na poziomie zbliżonym do maksymalnego w 2Q'20, poinformował wiceprezes ds. produkcji i handlu Jarosław Kawula.

Górnictwo

W ramach prac nad programem dla górnictwa Ministerstwo Aktywów Państwowych analizuje zasadność konsolidacji w sektorze węgla energetycznego; nie ma natomiast planów objęcia tym rozwiązaniem także Jastrzębskiej Spółki Węglowej, która produkuje węgiel koksowy - poinformował wicepremier Jacek Sasin.

"Jeśli chodzi o obszar węgla kamiennego energetycznego (...), rzeczywiście analizujemy, czy pewna konsolidacja nie byłaby dzisiaj dobrą odpowiedzią na problemy, które przed tą branżą stoją" - powiedział w piątek szef resortu aktywów państwowych podczas konferencji prasowej w należącej do JSW kopalni Budryk w Ornontowicach na Śląsku.

Sasin przypomniał, że producentami węgla energetycznego są: Polska Grupa Górnicza, Tauron Wydobycie, należąca do koncernu energetycznego Enea kopalnia Bogdanka na Lubelszczyźnie oraz kopalnia Bobrek, należąca do katowickiego Węglukoksu.

"W ramach tworzenia planu (dla górnictwa - PAP) analizujemy tego typu rozwiązania (konsolidację - PAP). Natomiast na pewno jest dzisiaj za wcześnie, żebym odnosił się do szczegółów tego planu. Analizujemy różne modele i różne działania, które muszą być podjęte" - powiedział wicepremier.

Wykluczył objęcie konsolidacją także wyspecjalizowanej w węglu koksowym JSW i zdementował doniesienia prasowe o rzekomych pracach dotyczących utworzenia tzw. Polskiego Węgla, który miałby skupić wszystkie aktywa węglowe - energetyczne i koksowe.

"Mogę w tej chwili powiedzieć bardzo zdecydowanie, że nie planujemy jako MAP forsować tego typu rozwiązania - to jest rozwiązanie, które byłoby całkowicie niefunkcjonalne; nie da się wrzucić do jednego worka spółek węglowych, które zajmują się przede wszystkim wydobyciem węgla energetycznego, i takiej firmy jak JSW, która ma zupełnie inny profil działalności" - zapewnił szef resortu aktywów.

"Byłoby po prostu kompletnie niecelowe, żeby łączyć tak dwa różne zupełnie obszary działalności, które tylko w nazwie są bardzo do siebie zbliżone, bo i tu i tu jest węgiel - ale tak naprawdę to jest zupełnie co innego" - podkreślił Sasin.

Przygotowywany obecnie plan dla górnictwa, który ma być przedstawiony do końca czerwca, ma - jak mówił wicepremier - dać gwarancję, że rentowne górnictwo będzie mogło funkcjonować w warunkach rynkowych, a przy tym musi być społecznie akceptowalny.

"Chciałbym, żeby ten plan jako swój fundament miał założenie, że żaden górnik nie będzie tracił pracy - chcielibyśmy takie rozwiązanie znaleźć" - zapewnił wicepremier Sasin.

Spółki energetyczne mogą odetchnąć. Nie będzie konsolidacji z górnictwem. Przygotowujemy de facto dwa równoległe programy. Jeden dotyczy restrukturyzacji energetyki. On praktycznie jest gotowy. Umówiłem się z panem premierem, że w najbliższych dniach zostanie omówiony na rządzie - powiedział DGP Jacek Sasin, wicepremier, minister aktywów państwowych. Na teraz mogę powiedzieć tyle, że w tym modelu nie ma pomysłu, by konsolidować górnictwo z energetyką. To są jednak odrębne byty i tak powinno pozostać - powiedział Sasin. - Dziennik Gazeta Prawna

GPW

Spółka może mieć trudności z utrzymaniem wielkości przychodów z pierwszego kwartału, kiedy sięgnęły one 97 mln PLN - poinformował prezes Marek Dietl. Jednocześnie część wydatków inwestycyjnych grupy może się przesunąć na przyszły rok.

Prezes Dietl podczas piątkowej telekonferencji był pytany, czy aktualna jest niedawna zapowiedź, że wskaźnik kosztów do dochodów GPW będzie na najwyższym poziomie w latach 2020-2021.

"Nasze wyniki za pierwszy kwartał są bardzo dobre, to wspiera wyniki całoroczne i daje pewien oddech w zakresie wskaźnika C/I. Dwa miesiące dały nam komfort, ale jak będzie później to duży znak zapytania. Chcielibyśmy, żeby wskaźniki się utrzymały, ale ostrożnie patrzymy, czy uda się długoterminowo utrzymać tak wysokie obroty. Zwykle po okresie bardzo dużej zmienności następuje trend boczny" - powiedział prezes Dietl.

"Może się zdarzyć, co widzimy już przy niektórych inicjatywach strategicznych, że pewne prace legislacyjne będą się opóźniać, gdyż priorytetem są obecnie działania antykrzysowe. Przykładowo działania, które są istotne z punktu widzenia tworzenia platformy odpadowej, nie idą w takim tempie, które było założone pod koniec 2019 roku" - dodał.

Prezes wskazał, że w przypadku innych projektów, szczególnie związanych z technologią, GPW miała zaplanowanych szereg działań sprzedażowych, ale praca zdalna stanowi sporą przeszkodę przy oferowaniu na rynku nowych produktów.

Piotr Kajczuk, dyrektor finansowy GPW, poinformował, że w perspektywie do 2022 roku CAPEX w całej grupie

kapitałowej GPW będzie dwa-trzy razy wyższy niż w zeszłym roku.

"Nakłady na same strategiczne projekty to kilka milionów złotych. Główne nakłady będą dotyczyć nowej platformy transakcyjnej" - powiedział Piotr Kajczuk.

Członek zarządu Izabela Olszewska powiedziała, że giełda pozytywnie ocenia znaczący wzrost zainteresowania giełdą ze strony indywidualnych inwestorów i będzie dążyć do utrzymania tych inwestorów na rynku.

"Wydaje nam się, że zwiększone zainteresowanie wynika z okoliczności zewnętrznych, do tego niskie stopy procentowe wpływają na to, że trzymanie gotówki w depozytach bankowych nie daje zarobić. Do tego dochodzą także obecne niskie wyceny wielu spółek, które są spółkami bardzo dobrymi. Obecna sytuacja dotyka wiele sektorów, ale są sektory wyizolowane, takie jak gamingowy czy biotechnologiczny, gdzie widać wzrosty wyników" - dodała Olszewska.

Według niej, osobną kwestią jest indywidualna ocena inwestorów, kiedy nastąpi odbicie gospodarcze i pod tym kątem dobierane są spółki.

"Z naszej strony możemy zaoferować dużą różnorodność instrumentów inwestycyjnych. Myślę tutaj o towarach, jak np. ropa, możliwość inwestowania w akcje również na innych rynkach. To wszystko będzie przez nas pokazywane i razem z domami maklerskimi przedstawiane i mamy nadzieję, że uda nam się zatrzymać tych inwestorów" - powiedziała Olszewska.

Alumetal

Podsumowanie konferencji Alumetal po 1Q'20 (15.05.2020)

- rejestracje samochodów w UE+UK w 1Q'20 -26% r/r (ACEA), w marcu -55% r/r
- dotychczas lockdown spowodował ok. 2,3 mln mniej produkcji samochodów osobowych, a 2020 rok będzie gorszy niż 2009 pod względem sprzedaży samochodów;
- marża dla stopu 226 wysoka w 1Q'20, marża w kwietniu spadła o 12%, a po odmrażaniu gospodarek o 31%;
- CAPEX w 1Q'20 (15 mln PLN w ty) praktycznie wszystko zw. z modernizacją zakładu w Kętach (14,3 mln PLN, cum 37 mln PLN), pozostały pojedyncze zadania;
- CFO ujemny przez m.in. odbudowę zapasów;
- COVID-19: postój w automotive wpłynie na ok. 50% r/r spadek przychodów i jeszcze głębszy spadek zysków;
- restart produkcji fabryk bardzo wolny (optymistyczne zapowiedzi ale trudna rzeczywistość), przesunięcia terminów, a poziom wykorzystania mocy <25%
- w 3Q'20 oczekiwana stabilizacja, bez gwałtownego wzrostu;
- rynek bardzo trudny, możliwe upadłości konkurentów;

Q&A:

- spółka korzysta z tarczy, bez premii co daje spore oszczędności;
- dostępność złomów ? wygląda słabo przez lockdown;
- opóźnienia w spływie należności ? niewielkie, nie widać ryzyka odpisów;
- spółce będzie bardzo trudno, ale konkurencji trudniej;
- największe firmy włoskie utrzymują wykorzystanie mocy produkcyjnych na poziomie 50%;
- maj nie tak dobry jak spółka myślała;
- jakieś duże problemy konkurenta ? Konkurencja pracuje choć w ograniczonym zakresie;
- wyjście z kryzysu długie ? Duża niepewność, klienci odkładają decyzję o zakupie samochodów;
- przesunięcie terminów wejścia w życie limitów CO2 ? UE chce utrzymać „green deal”;
- kliencie mają większe zapotrzebowanie na małe/tanie samochody.

Handel

W pierwszym tygodniu po otwarciu centr handlowych 90 placówek z całej Polski odwiedziło - zależnie od dnia - od 53% do 68% klientów wobec analogicznego okresu ubiegłego roku - wynika z opublikowanych w piątek danych Polskiej Rady Centrów Handlowych.

Cyfrowy Polsat

Telewizja Polsat złożyła do UOKiK wnioszek ws. przejęcia kontroli nad spółkami Grupa Interia.pl oraz Grupa Interia.pl Media.

Polkomtel złożył wstępną ofertę w aukcji na cztery rezerwy częstotliwości z pasma 3,4-3,8 GHz, przeznaczonych do świadczenia usług telekomunikacyjnych. Wraz ze złożeniem oferty zostało wpłacone wadium w wysokości wymaganej przez dokumentację aukcyjną w kwocie 182 mln PLN.

Bumeh

Spółka szacuje spadek przychodów w maju z tytułu zawieszenia kontraktu na prace w należącej do JSW kopalni Pniówek na 1,3 mln PLN w przypadku wznowienia prac na początku czerwca.

Hydrotor

W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 28,3 mln PLN przychodów, ok. 2,5 mln PLN EBIT i poniosła stratę netto w wys. 0,2 mln PLN.

Śnieżka	Zarząd spółki zarekomendował przeznaczenie 32,8 mln PLN z zysku w 2019 roku na wypłatę dywidendy, czyli 2,6 PLN dywidendy na akcję.
Bogdanka	Zarząd Bogdanki rekomenduje, by zysk netto w wysokości 306,2 mln PLN osiągnięty w 2019 roku w całości przeznaczyć na kapitał rezerwowy.
Banki	Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-marzec 2020 roku wyniósł 1,46 mld PLN, co oznacza, że spadł 48,5% r/r - poinformował Narodowy Bank Polski. W samym marcu 2020 roku strata netto sektora wyniosła 307 mln PLN, podczas gdy rok wcześniej zysk wynosił ok. 1,7 mld PLN.
Aplisens	Spółka spodziewa się, że certyfikacja jego produktów na rynek USA może się przesunąć, jednak sprzedaż w Ameryce rozpoczęłaby się zgodnie z pierwotnymi założeniami w 2021 roku, poinformował prezes Adam Żurawski. Żurawski poinformował dziś również, że w związku z pandemią koronawirusa trudniej obecnie promować nowe produkty ze względu na zamknięcie targów i ograniczone kontakty osobiste. Także aktywność w obszarze poszukiwania akwizycji została w ostatnim czasie ograniczona w spółce, ale podtrzymuje ona, że jest nimi zainteresowana. Aplisens nie zamierza modyfikować ogłoszonej w marcu strategii w związku z pandemią koronawirusa. "W 2Q'20, już to widzimy w kwietniu i w maju podobnie, jest spadek zamówień o 15-20% ze wszystkich rynków. Spadki są różne w zależności od produktu; największe w automotive, branży ekologicznej, oczywiście górnictwo też ma większe spadki. Mocniej niż 20% ucierpiała też branża transportowa, gdzie sprzedajemy np. czujniki poziomu paliwa. Widzimy mniej dużych zamówień, które były zwykle o tej porze roku. Inwestycji jest mniej, drobnych prac odtworzeniowych więcej" - wymienił Żurawski. "Mam nadzieję, że czerwiec powinien być już lepszy, ale to tylko widzimy na razie po zainteresowaniu klientów, mierzonym liczbą zapytań" - zakończył prezes.
Best	Spółka przedłuży termin na wybór inwestora, który mógłby objąć mniejszościowy, niekontrolny pakiet akcji nowej. Powodem są zawirowania na rynkach finansowych wywołane przez pandemię koronawirusa. Rozmowy z potencjalnymi inwestorami będą nadal kontynuowane.
Kino Polska	Spółka widzi w Polsce ogromny potencjał esportu, dlatego dalej będzie rozwijać swój kanał esportowy Gametoon HD, poinformował ISBtech prezes Bogusław Kisielewski. Ponadto celuje w co najmniej połowę przychodów generowanych poza Polską. Gdyby nie koronawirus, zdjęcia do pierwszego "dużego" filmu Kino Polska TV właśnie by się rozpoczynały, poinformował prezes Kisielewski. Grupa planuje uruchomić własną platformę VOD.
OFE	Otwarte Fundusze Emerytalne przeały do ZUS środki w wysokości 430,4 mln PLN w ramach tzw. suwaka - poinformowało PAP Biznes biuro prasowe ZUS. Jest to transfer majątku, a przelew są za kwiecień.
Rafamet	Fundusz zarządzany przez Skarbiec TFI, w ramach transakcji pakietowej, sprzedał wszystkie posiadane akcje spółki. Wcześniej fundusz ten miał 365,6 tys. akcji Rafametu co stanowiło 8,46% jego kapitału i głosów na WZ.
JSW	W kopalniach spółki potwierdzono 399 przypadków zarażenia koronawirusem.
Unified Factory	Zatwierdzony przez sąd układ pozwala spółce na rozpoczęcie nowych działań mających na celu odbudowę potencjału firmy, rozwoju jej systemu, wznowienie pozyskiwania nowych klientów, ale również odzyskanie zaufania dotychczasowych, poinformował ISBtech prezes Marcin Woźniak.
Unimot	Spółka rozpoczęła realizację dostaw ropy naftowej na rynek Europy Środkowej. Pierwsza partia produktu pochodziła z Bliskiego Wschodu, druga jest właśnie sprowadzana z USA. Łączna wielkość realizowanych dostaw to 1,2 mln baryłek (ponad 160 tys. ton). Wg wstępnych danych za 1Q'20, grupa wypracowała ok. 1,2 mld PLN przychodów i poniosła stratę EBITDA w wys. 9,3 mln PLN (po oczyszczeniu 33,5 mln PLN zysku).

Mostostal Warszawa	Oferta konsorcjum spółki i Acciona Construcción o wartości 2,23 mld PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku od węzła Rzeszów Południe do węzła Babica.
MW Trade	Walne zgromadzenie spółki podjęło uchwałę w sprawie wypłaty 2,1 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 17,6 mln PLN.
Monnari	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 z dn. 19.maja na 1.czerwca br.
Projprzem	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 1Q'20 z dn. 20.maja na 3.czerwca br.
Lentex	W 1Q'20 grupa wypracowała wg wstępnych danych ok. 80,3 mln PLN przychodów, ok. 12,7 mln PLN EBITDA i 8,5 mln PLN zysku netto.
Polwax	Spółka złożyła wniosek do KNF o kontynuację zawieszonego 22 października 2019 roku postępowania ws. zatwierdzenia prospektu spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną akcji na okaziciela serii E,. Wraz z wnioskiem spółka złożyła również zaktualizowany prospekt.
Żywiec	Zarząd grupy rekomenduje walnemu zgromadzeniu, aby spółka nie wypłacała dywidendy z zysku za 2019 rok, poza wypłaconą w październiku zaliczką na ten cel. Pozostała część zysku, w kwocie 176,3 mln PLN, ma zasilić fundusz rezerwowy przeznaczony na wypłatę dywidendy w przyszłości.
Prochem	W 1Q'20 grupa wypracowała 91,6 mln PLN przychodów, ok. 1,4 mln PLN EBIT i poniosła ok. 0,4 mln PLN straty netto.
Procad	W 1Q'20 spółka wypracowała ok. 14,2 mln PLN przychodów, ok. 0,1 mln PLN EBIT i 0,1 mln PLN zysku netto.
Ceramika Nowa Gała	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 29,8 mln PLN przychodów oraz poniosła 2,5 mln PLN straty EBIT i 3,6 mln PLN straty netto.
PZ Cormay	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 16 mln PLN przychodów oraz poniosła 2,3 mln PLN straty EBIT i 7,5 mln PLN straty netto.
K2 Internet	Wg wstępnych danych za 1Q'20, grupa wypracowała ok. 27,0 mln PLN przychodów i 3,2 mln PLN EBITDA.
Elzab	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 34,5 mln PLN przychodów, ok. 2,3 mln PLN EBIT i 1,8 mln PLN zysku netto.
Skarbiec	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 16,3 mln PLN przychodów, ok. 2,0 mln PLN EBIT i 1,6 mln PLN zysku netto.
Seco/Warwick	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 101,0 mln PLN przychodów, ok. 2,4 mln PLN EBIT i 2,6 mln PLN zysku netto.
Pharmena	W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 2,5 mln PLN przychodów oraz poniosła 1,0 mln PLN straty EBIT i 0,8 mln PLN straty netto.
Comarch	W 1Q'20 grupa wypracowała 377,8 mln PLN przychodów, ok. 44,9 mln PLN EBIT i 13,8 mln PLN zysku netto.
Mercator Medical	W 1Q'20 grupa wypracowała 204,5 mln PLN przychodów, ok. 30,8 mln PLN EBIT i 20,6 mln PLN zysku netto.
Unibep	W 1Q'20 grupa wypracowała 346,9 mln PLN przychodów, ok. 7,5 mln PLN EBIT i 3,3 mln PLN zysku netto. Portfel zamówień grupy Unibep w części budowlano-infrastrukturalnej ma wartość ok. 1,65 mld PLN. "W pierwszym kwartale 2020 r. branża budowlana nie odczuła znacząco pandemii koronawirusa, choć już w marcu pojawiły się pierwsze niepokojące sygnały o zahamowaniu na rynku zamówień. Dlatego wyniki I kwartału 2020 r. grupy Unibep nie odbiegają znacząco od przewidywań zarządu spółki" - poinformował prezes. "Chcę podkreślić, że od początku marca, czyli od momentu, gdy w kraju oficjalnie pojawił się wirus, budowy grupy Unibep, zarówno w Polsce, jak i za granicą, a także nasza fabryka domów modułowych w Bielsku Podlaskim

funkcjonowały i funkcjonują bez większych zaburzeń. Nie zidentyfikowaliśmy również istotnych zakłóceń we współpracy z podwykonawcami i dostawami materiałów" - dodał.

"Epidemia koronawirusa w marcu spowodowała zmniejszenie intensywności podpisywania umów z klientami. W najbliższych miesiącach należy spodziewać się zmniejszenia popytu na nowe mieszkania" - ocenił prezes Unibepu.

I2 Development

W 1Q'20 grupa wypracowała 60,6 mln PLN przychodów, ok. 11,3 mln PLN EBIT i 24,4 mln PLN zysku netto.

i2 Development ma potencjał, by oddać do użytkowania w 2020 roku co najmniej 500 lokali - poinformował w komunikacie prasowym prezes Marcin Misztal.

Alta

W '19 spółka wypracowała ok. 0,9 mln PLN przychodów oraz poniosła 0,5 mln PLN straty EBIT i zanotowała 0,1 mln PLN zysku netto.

Gremi Media

Akcjonariusze spółki zdecydują 12 czerwca o przeznaczeniu 3,7 mln PLN na wypłatę dywidendy, co stanowi 2,16 PLN na akcję.

Monnari

W '19 grupa wypracowała ok. 282,2 mln PLN przychodów, ok. 13,3 mln PLN EBIT i 11,8 mln PLN zysku netto.

Przychody grupy w kwietniu spadły r/r o 90% - poinformował prezes Mirosław Misztal. Wskazał, że od 4 maja salony Monnari działają, ale odwiedziny centrów handlowych spadły radykalnie, co przekłada się na przychody mniejsze o ok. 50%.

Plast-Box

W 1Q'20 wypracowała ok. 54,7 mln PLN przychodów, ok. 5,0 mln PLN EBIT i 1,6 mln PLN zysku netto.

Skotan

W '19 grupa osiągnęła ok. 4,4 mln PLN przychodów oraz poniosła ok. 3,4 mln PLN straty EBIT i 3,6 mln straty netto.

Dekpol

W '19 grupa osiągnęła ok. 772,1 mln PLN przychodów, ok. 71,0 mln PLN EBIT i 50,8 mln PLN wyniku netto.

BAH

Spółka zdecydował o podwyższeniu kapitałów w sześciu spółkach zależnych, reorganizacji spółki zależnej British Automotive Polska oraz przeprowadzeniu dezinwestycji w grupie kapitałowej. Powodem jest trudna sytuacja wywołana pandemią Covid-19.

Eko Export

Spółka zmieniła datę publikacji raportu za '19 z dn. 20.maja na 5.czerwca.

Gaming – podsumowanie tygodnia

Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia

Gaming 11/05.2020-18/05.2020

Link	
Kraj	
Vivid Games – spółka spodziewa się 0,4 mln PLN zysku netto za kwiecień.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441439
PlayWay – rekomendacja dywidendy w kwocie 9,46 PLN na akcję.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441413
PlayWay – popremierowy raport sprzedażowy dot. gry House Flipper - HGTV DLC.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441839
11 bit studios - spółka w 1Q'20 miała 14,5 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441602
Ultimate Games – spółka w 1Q'20 miała 1,3 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441654
Ultimate Games - popremierowy raport sprzedażowy dot. gry Cooking Simulator na NS.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441836
T-Bull – produkcje spółki zostały pobrane w kwietniu 9,2 mln razy.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,441663
Zagranica	
Pokazy gier i konferencje. Harmonogram wszystkich wydarzeń.	https://tinyurl.com/yd27htyr
Ubisoft szykuje „najbardziej ambitny line-up w branży”.	https://tinyurl.com/yberxrnq
Darmowe GTA 5 przeciążyło serwery Epic Games Store.	https://tinyurl.com/ybce5yrq
Fortnite osiągnął 1 mld dolarów z mikrotransakcji na samych urządzeniach mobilnych.	https://tinyurl.com/y7z36wxu
Sprzedaż gier w USA. Switch zdominował ranking z ostatniego tygodnia.	https://tinyurl.com/y9ah5w7g

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

Polimex Mostostal

W 1Q'20 grupa wypracowała ok. 351,4 mln PLN przychodów, ok. 7,0 mln PLN EBIT i 9,3 mln PLN zysku netto.

Aktualny portfel zamówień grupy pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów wynosi ok. 3,72 mld PLN.

Mostostal Warszawa

W 1Q'20 grupa wypracowała 313,0 mln PLN przychodów, ok. 12,9 mln PLN EBIT i poniosła 3,4 mln PLN straty netto.

Branża restauracyjna	Wiele restauracji nie zdecyduje się na otwarcie, skoro ruch klientów nadal będzie mocno ograniczony. - Rzeczpospolita
Selvita	Selvita zamierza do 2023 roku osiągnąć 300 mln PLN przychodów rocznych i miliard PLN kapitalizacji. - Parkiet
Newag	Epidemia utrudnia działalność Newagu. Absencja części załogi wymaga wielu starań, aby produkcja odbywała się w normalnym trybie. - Parkiet
Pure Biologics	Pure Biologics zakłada na 2020 rok osiągnąć zdolności do rozpoczęcia badań przedklinicznych. - Parkiet
mBank	Commerzbank twierdzi, że pomysł sprzedaży mBanku został całkowicie porzucony. - Parkiet
Energetyka	Energetyka odwraca się od e-samochodu. PGE nie da pieniędzy, Tauron woli się zająć pandemią, Energa robi przegląd inwestycji, a Enea milczy. Inwestora dla swojej fabryki ElectroMobility Poland musi szukać gdzie indziej. – Puls Biznesu
Cognor	Ośmiu puka do Huty Częstochowa. Przetargiem na sprzedaż aktywów huty interesują się nowi chętni. To m.in. Węglókoks i kilka dużych międzynarodowych grup. Cena wywoławcza zniechęciła polski Cognor. – Puls Biznesu
VRG	My jeszcze nie wypowiedzieliśmy umów, ale nie jest wykluczone, że będziemy to robić - powiedział Grzegorz Pilch, prezes VRG. – Puls Biznesu
Sfinks	Na rynku zniknie ponad 20% placówek, a jak będzie bardzo źle, to nawet około 30% - mówi Sylwester Cacek, udziałowiec i prezes zarządu Sfinks Polska, właściciela sieci Sphinx, Wook i Chłopskie Jadło. Przewiduję, że w pierwszym miesiącu ruch będzie w granicach 30% tego, który był przed pandemią - dodał. – Gazeta Wyborcza

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

Analitik rynku akcji
tel. (+48) 666 073 972
e-mail: michal.fidelus@bdm.pl
[banki, finanse](#)

Adrian Górniak

Analitik rynku akcji
tel. (+48) 668 516 977
e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl
[deweloperzy, handel, media](#)

Krzysztof Tkocz

Młodszy analitik 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