

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Europa w cieniu Wall Street

Wczorajsza sesja dla polskich blue chipów zakończyła się zniżką indeksu o 0,6%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1.797,1 pkt. Obroty na WIG20 wyniosły 756 mln PLN. Największą zniżkę zaliczyły takie walory jak Cyfrowy Polsat 2,5%, mBank 2,5% oraz PGNiG 2,4%. Z drugiej strony znalazło się sześć spółek w tym JSW 3,7%, CD Projekt 3,7% oraz Play 1,9%. Pozytywie wyróżniły się mniejsze indeksy mWIG40 i sWIG80, które zakończyły dzień na plusie zyskując odpowiednio 0,8%/ 1,8%. W Europie przewały negatywne nastroje brytyjski FTSE100 zniżył o 0,8%, zarówno francuski CAC40 jak i niemiecki DAX straciły 0,6%. Gorsze nastroje zawdzięczamy dalszemu wzrostowi liczby zachorowań na COVID-19, inwestorzy ponownie zaczęli się obawiać drugiej fali pandemii. Inaczej się miała sytuacja na głównych indeksach na Wall Street bowiem zakończyły one wczorajszą sesję na zielono, Nasdaq Composite zyskał 1,1% (nowy historyczny szczyt), S&P500 znalazł się 0,7% nad kreską, a Dow Jones 0,6%. Warto zauważyć, że w poniedziałek uwaga inwestorów zwróciła się w stronę bezpiecznych aktywów, gdyż wycena złota wzrosła do najwyższego poziomu od połowy kwietnia. Na rynkach azjatyckich Nikkei zwyżkuje 0,9%, a Shanghai Composite Index idzie w górę o 0,2%. Dzisiaj z wydarzeń makro przed nami odczyty wskaźników PMI za czerwiec o 9:30 z Niemczech, o 10:30 dla Wielkiej Brytanii, a o 15:45 w USA.

Krzysztof Tkocz

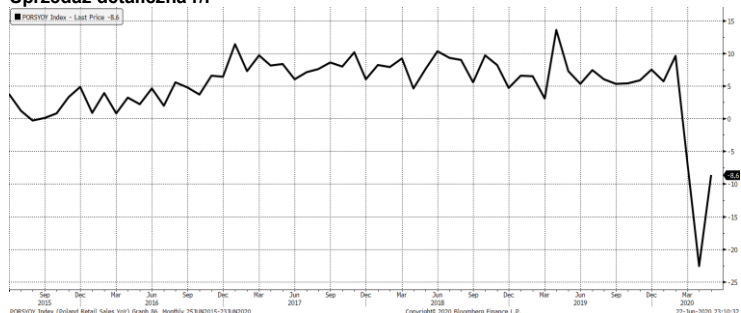
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **COVID-19:** wzrost tempa nowych przypadków w USA/UE (spływające dane ze Szwecji), w UK zakażeń (<1000) najmniej od lockdown (23.03); w Polsce <300 przypadków (najmniej od 10 czerwca), wciąż relatywnie dużo w łódzkiem [komentarz BDM];
- **Banki:** Zysk netto sektora w '20 może spaść o ok. połowę – T. Kubiak, Pekao;
- **Alior Bank:** Bank obserwował w maju odbicie sprzedaży rachunków bieżących;
- **Echo:** Spółka jest „ostrożnie optymistyczna” co do wyników w '20 – N. Lindberg;
- **GTC:** zmiany w zarządzie i RN spółki;
- **Meblarstwo/Forte:** Sprzedaż detaliczna meble/RTV/AGD w maju +14,4% r/r- brak korelacji ze sprzedażą Forte [komentarz BDM];
- **Best:** Spółka spodziewa się ożywienia rynku obrotu wizerunkowością do koniec '20;
- **CI Games:** Spółka planuje premierę gry „Sniper Ghost Warrior Contracts 2” w 4Q'20;
- **Tauron:** W '21 w ZG Brzeszczu rozpocznie pracę instalacja kogeneracyjna;
- **Mostostal Zabrze:** Krzysztof Jędrzejewski i KMW Inv.wzywają do sprzedaży 25,4 mln akcji spółki po 0,73 PLN/szt.;
- **Asbis:** Wzrost sprzedaży w maju o 4% r/r do 121 mln USD [wykres BDM];
- **IPO:** Wartość potencjalnej oferty publicznej Allegro może wynieść ponad 2 mld EUR – Bloomberg.

WYKRES DNIA

Krajowa sprzedaż detaliczna w maju spadła o tylko 8,6% r/r (rynek oczekiwał spadku p 12,9% r/r) po spadku o 22,6% r/r w kwietniu. Najmocniej spadła kategoria pojazdy samochodowe/motocykle/części (-34% r/r). Z kolei kategoria meble/RTV/AGD... wzrosła o 14,4% r/r (sama produkcja sprzedana mebli w maju spadła o blisko 20% r/r).

Sprzedaż detaliczna r/r



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 22 czerwca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 797,1	-0,6%	-16,4%
WIG30	2 076,7	-0,6%	-16,0%
mWIG40	3 538,5	0,7%	-9,5%
sWIG80	13 719,3	1,8%	13,9%
WIG	50 606,0	-0,1%	-12,5%
WIG Banki	4 202,5	-1,6%	-37,9%
WIG Bud	2 803,7	1,1%	23,0%
WIG Chemia	8 373,2	-1,5%	-0,2%
WIG Dew	2 142,9	0,2%	-12,9%
WIG Energia	2 214,4	0,5%	12,9%
WIG Games	33 140,7	4,9%	76,6%
WIG IT	3 511,0	3,0%	23,9%
WIG Media	5 137,7	0,1%	-4,4%
WIG Paliwa	5 174,1	-1,7%	-20,3%
WIG Spoż	3 112,7	0,5%	-0,4%
WIG Surowce	2 792,3	-0,7%	-9,6%
WIG Telco	808,0	-0,8%	-7,5%
DAX	12 263,0	-0,5%	-7,4%
CAC40	4 948,7	-0,6%	-17,2%
BUX	37 193,1	-0,2%	-19,3%
S&P500	3 117,9	0,6%	-3,5%
DJIA	26 025,0	0,6%	-8,8%
Nasdaq Comp	10 056,5	1,1%	12,1%
Bovespa	95 336,0	-1,3%	-17,6%
Nikkei225	22 656,6	1,0%	-4,2%
S&P/ASX 200	5 948,5	0,1%	-11,0%
Złoto	1 754,4	0,6%	15,6%
Miedź	5 849,5	0,8%	-5,3%
Ropa	40,7	2,3%	-30,1%
EUR/PLN	4,44	-0,6%	4,5%
USD/PLN	3,95	-1,3%	4,0%
CHF/PLN	4,16	-0,8%	6,2%
EUR/USD	1,13	0,7%	0,4%
USD/JPY	106,91	0,0%	-1,6%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 789	-8	-0,45%
Kurs zamknięcia	1 790	-16	-0,89%
Kurs min.	1 780	-17	-0,95%
Kurs max.	1 802	-7	-0,39%
Wolumen obrotu	13 924	-5 896	-29,75%
Otwarte pozycje	28 261	-18 778	-39,92%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 805,25	1 786,99	1 807,19	1 797,05	-0,6%	824
WIG30	2 086,94	2 065,91	2 088,77	2 076,74	-0,6%	876
MWIG40	3 517,71	3 546,16	3 519,29	3 538,48	0,8%	161
SWIG80	13 568,83	3 510,43	3 551,33	13 719,29	1,8%	62
WIG-PL	51 728,95	51 717,98	51 776,25	51 717,98	-0,1%	1 075
WIG	50 642,94	50 300,67	50 815,34	50 606,02	-0,1%	1 083

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,38	2 269	-1,9%	-39,4%
CCC	65,00	3 566	-0,9%	-40,9%
CD Projekt	407,10	39 130	3,7%	45,7%
Cyfrowy P.	26,98	17 255	-2,5%	-3,4%
Dino	202,20	19 824	-0,3%	40,4%
JSW	19,82	2 327	3,7%	-7,3%
KGHM	86,92	17 384	-1,1%	-9,1%
Lotos	60,08	11 107	-0,5%	-28,1%
LPP	6 775,00	12 550	-0,7%	-23,2%
mBANK	236,40	10 012	-2,5%	-39,3%
Orange	6,31	8 281	-0,9%	-11,4%
Pekao	53,84	14 131	-2,0%	-46,4%
PGE	8,10	15 145	0,3%	1,8%
PGNiG	4,42	25 517	-2,4%	2,0%
PKN Orlen	65,12	27 852	-1,7%	-24,1%
PKO BP	22,50	28 125	-2,2%	-34,7%
Play	29,48	7 495	1,9%	-15,8%
PZU	29,06	25 094	-2,1%	-27,4%
Santander Polska	182,90	18 672	0,9%	-40,5%
Tauron	2,73	4 781	0,8%	66,3%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	560,00	1 281	7,5%	40,0%	Famur	2,23	1 282	0,5%	-25,2%
Amica	125,00	972	5,0%	-8,8%	Getin H.	1,08	205	-0,9%	-35,2%
Amrest	26,00	5 708	1,0%	-40,0%	GPW	41,50	1 742	2,2%	5,6%
Asseco PL	69,70	5 785	5,0%	9,5%	GTC	6,88	3 341	0,3%	-28,9%
Asseco SEE	38,00	1 972	-1,8%	53,2%	Handlowy	38,90	5 083	-1,3%	-24,9%
Azoty	32,25	3 199	-2,3%	10,1%	ING BSK	150,20	19 541	-2,2%	-25,8%
Benefit Sys.	729,00	2 084	0,4%	-17,3%	Inter Cars	198,00	2 805	2,1%	-3,4%
Biomed-L.	5,98	372	11,6%	469,5%	Kemel	42,00	3 529	0,4%	-7,2%
BNP Paribas	49,60	7 312	0,2%	-27,1%	Kęty	375,50	3 598	-2,0%	8,5%
Bogdanka	23,05	784	1,3%	-33,9%	Kruk	110,00	2 087	0,7%	-34,3%
Budimex	225,00	5 744	1,6%	30,8%	Livechat	64,00	1 648	1,6%	47,8%
Celon Ph.	41,00	1 845	-1,2%	3,3%	Mabion	37,50	515	5,0%	-51,3%
Ciech	31,90	1 681	-0,5%	-19,6%	Mercator	75,60	802	15,2%	659,8%
Comarch	199,50	1 623	-0,3%	6,7%	Millennium	3,31	4 020	0,1%	-43,4%
Develia	1,99	891	-0,4%	-21,7%	Neuca	505,00	2 205	1,4%	33,6%
Dom Dev.	87,20	2 199	0,9%	-7,8%	PKP Cargo	15,12	677	-0,9%	-26,2%
Echo	3,85	1 589	1,9%	-17,6%	PlayWay	499,00	3 293	1,7%	108,8%
Enea	7,90	3 487	-2,5%	-0,2%	Ten Square	560,00	4 055	4,7%	182,8%
Energa	8,01	3 315	0,5%	13,1%	VRG	2,47	579	-2,0%	-38,9%
Eurocash	18,52	2 577	1,6%	-15,2%	WP.PL	69,40	2 018	0,6%	-0,6%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG 20) g1599 Daily 23DEC2019-23JUN2020
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.
 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 22-Jun-2020 23:06:51

WIG20



WIG20 Index (WIG 20) g1599 Daily 23DEC2019-23JUN2020
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.
 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 22-Jun-2020 23:06:41

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) g1598 Daily 23DEC2019-23JUN2020
 Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.
 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P. 22-Jun-2020 23:06:19

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19 Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 166 dzień epidemii w Chinach, 144 w UE i 111 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 9 mln (+150 tys.), a śmierci 471 tys. Aktywnych przypadków jest 4,1 mln.

W Chinach i Korei odpowiednio 18/46 nowych przypadków. W Pekinie 13 zakażonych vs 9 dzień wcześniej, a łączna liczba przypadków przez ponad tydzień od wykrycia ogniska na targu wzrosła do 249 os. Hongkong zaraportował 30 przypadków- najwięcej od 3 kwietnia

W USA w poniedziałek tempo nowych zarażeń wzrosło do 32,1 tys. vs 25 tys. dzień wcześniej. Prezydent Trump mówił, że żartował odnosząc się do swojego weekendowego wystąpienia m.in. o tym, iż testowanie to „miecz obusieczny” wzywając do opóźnienia diagnostyki.

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w poniedziałek wzrosła z <4 tys. do >6 tys. za co odpowiadają dane ze Szwecji (liczba chorych podana po 3 dniach bez danych). W UK tempo nowych zakażeń spadło <1 tys. dziennie (najniżej od wprowadzenia lockdown 23.03).

W Polsce na dzień 22.06.2020 było 32,227 tys. przypadków (+296 vs +311 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (12,013 tys., +130 os. vs 128 dzień wcześniej), Dalszy, relatywnie duży wzrost w łódzkim (+48 vs 43 dzień wcześniej). Województwo tym samym wyprzedziło dolnośląskie i jest trzecie najbardziej zainfekowane w kraju (2875 ogółem). Blisko dziennego rekordu podlaskie (23 vs 15 dzień wcześniej). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonało zaledwie 14,2 tys. testów i przebałało 11,0 tys. ludzi (najmniej od 15 czerwca).

Wg danych z kopalń w niedzielę przybyło 100 nowych zakażeń (vs 58 dzień wcześniej), z czego większość w należącej do JSW kopalni Budryk (+73). 19 nowych przypadków w kopalni Bzie. Łączna liczba zakażonych to 6286 os. z czego 46% (2873) już wyzdrowiało. Wciąż spływają wyniki z testowanych w czwartek i piątek górników w kopalniach Bolesław Śmiały (PGG), Borynia i Budryk (JSW).

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
3 maj	79 374	5	25 502	10 940	1 389	697	308	1 555	4 339	235	318	26	1 670	10 633	502	4 726
4 maj	76 669	1	22 247	10 123	1 221	488	576	1 179	3 985	404	313	38	1 614	10 581	418	6 440
5 maj	79 947	0	24 191	12 461	1 075	855	1 104	2 260	4 406	495	425	77	1 832	10 102	366	7 687
6 maj	93 690	4	24 124	20 671	1 444	1 155	4 183	3 121	7 369	702	309	78	2 253	10 559	487	10 658
7 maj	91 597	0	28 369	14 435	1 401	1 268	629	3 173	4 356	705	307	57	1 977	11 231	507	9 162
8 maj	90 811	1	26 957	14 490	1 327	1 158	642	3 262	4 649	642	319	46	1 848	10 699	504	11 121
9 maj	88 130	1	25 612	13 311	1 083	736	433	2 666	5 161	656	285	18	1 546	10 817	515	9 167
10 maj	76 734	31	20 250	8 528	802	555	209	1 880	2 658	401	345	28	1 542	11 012	522	6 638
11 maj	74 611	1	18 090	11 255	744	697	456	3 480	3 877	348	330	53	1 114	11 656	416	6 895
12 maj	86 070	7	21 693	11 585	1 402	595	708	1 377	4 681	602	556	45	1 704	10 899	375	8 620
13 maj	84 423	3	20 832	8 050	888	927	507	1 575	1 964	637	322	48	1 639	10 028	402	11 923
14 maj	96 797	4	27 371	10 208	992	380	622	1 551	3 446	673	411	82	1 635	9 974	422	13 028
15 maj	99 185	8	25 411	9 864	789	755	563	1 721	3 560	625	401	55	1 708	10 598	483	17 126
16 maj	93 427	0	24 632	11 211	875	519	372	2 138	4 750	470	241	49	1 610	9 200	528	13 220
17 maj	78 744	6	18 937	7 024	675	617	120	1 214	2 234	466	272	20	1 368	9 709	433	7 569
18 maj	90 667	7	21 841	6 056	451	182	492	469	2 711	234	356	111	1 158	8 926	325	14 288
19 maj	92 956	6	19 970	7 506	813	1 227	524	615	2 412	422	383	61	1 022	9 263	260	16 517
20 maj	100 259	5	23 285	5 793	665	695	418	721	801	724	471	74	972	8 764	354	19 694
21 maj	106 108	2	25 434	7 225	642	548	318	598	2 627	649	404	33	961	8 849	476	18 508
22 maj	108 938	4	23 964	9 290	652	689	403	1 787	3 298	637	476	59	952	8 894	442	20 803
23 maj	100 136	0	21 419	6 653	669	276	240	466	2 960	379	312	77	1 186	9 434	432	16 508
24 maj	96 054	3	20 568	5 682	531	342	115	482	2 412	271	395	65	1 141	8 599	406	15 813
25 maj	87 360	11	19 064	3 974	300	272	358	-372	1 631	384	305	47	987	8 946	259	11 687
26 maj	95 749	7	18 910	8 101	397	600	276	859	4 052	597	443	48	948	8 915	339	16 324
27 maj	103 134	1	18 721	5 820	584	324	191	510	2 020	648	399	36	1 035	8 338	321	20 599
28 maj	117 264	2	21 820	9 877	593	672	3 325	1 137	1 889	639	352	54	1 182	8 371	477	26 417
29 maj	123 506	0	25 334	6 937	516	726	597	658	2 099	749	330	56	1 141	8 572	429	26 928
30 maj	126 445	4	23 297	6 815	416	267	1 828	664	1 612	637	416	34	983	8 952	393	33 274
31 maj	106 771	2	19 807	4 665	333	221	257	201	1 937	429	215	38	839	9 268	468	16 409
1 cze	99 214	16	21 166	3 957	200	184	338	209	1 580	272	379	34	827	8 485	890	11 598
2 cze	112 307	5	20 464	3 531	318	285	-766	294	1 656	775	230	62	786	8 858	333	28 936
3 cze	126 871	-1	19 699	6 670	321	242	352	394	1 878	2 214	292	74	867	8 529	490	28 633
4 cze	129 897	1	21 140	6 031	177	351	767	334	1 809	1 080	361	56	988	8 823	596	30 925
5 cze	130 652	5	25 178	6 280	518	452	611	318	1 655	1 056	362	35	930	8 718	561	31 065
6 cze	125 557	3	22 223	6 043	270	526	579	332	1 560	948	576	38	878	8 846	559	26 840
7 cze	117 852	6	22 302	4 979	197	300	343	240	1 327	843	575	61	914	8 971	498	18 912
8 cze	109 406	4	18 534	4 190	280	359	211	167	1 213	403	599	69	989	8 970	478	15 654
9 cze	114 380	3	18 514	5 374	283	397	403	249	1 747	791	400	54	993	8 587	402	32 091
10 cze	127 775	3	21 053	4 407	202	16	545	314	1 007	890	282	73	922	8 393	536	32 913
11 cze	142 048	11	22 921	5 685	379	169	425	427	1 272	1 474	359	31	987	8 777	691	30 412
12 cze	130 514	7	25 601	6 445	163	535	726	502	1 542	1 396	376	83	1 195	8 961	709	25 982
13 cze	133 624	11	25 540	5 580	346	41	526	396	1 426	1 247	440	53	1 459	8 697	762	21 704
14 cze	133 832	57	19 532	4 924	338	251	407	323	1 514	683	375	33	1 562	8 809	674	17 110
15 cze	118 484	49	19 843	3 915	301	164	152	181	973	769	396	40	1 592	8 217	685	20 647
16 cze	144 138	40	23 815	5 052	210	570	344	219	1 285	940	407	47	1 467	8 241	673	34 918
17 cze	168 859	44	25 574	5 615	328	352	458	355	1 117	1 239	506	51	1 429	7 824	777	32 188
18 cze	133 137	28	25 766	6 992	331	1 213	467	585	1 218	1 481	314	118	1 304	7 772	847	22 765
19 cze	177 249	32	31 905	4 474	-148	482	811	307	1 350	0	301	126	1 214	7 971	922	54 771
20 cze	128 467	27	33 894	4 417	264	371	641	363	1 295	0	304	42	1 248	7 870	860	0
21 cze	159 406	26	25 024	3 893	224	602	284	334	1 223	0	311	50	1 192	7 717	746	50 428
22 cze	149 685	18	32 118	6 399	221	496	373	232	958	2 889	296	25	1 212	7 586	695	23 129
Dzień COVID	167	167	156	145	145	121	120	145	145	141	112	110	105	145	113	119
RAZEM tys.	9 080 349	83 396	2 311 997	1 597 544	238 720	191 768	160 750	293 584	306 761	58 932	32 227	10 523	188 897	591 465	38 056	1 106 470
przypadki	471 754	4 639	120 402	177 022	34 657	8 899	29 666	28 324	42 731	5 122	1 359	336	4 974	8 196	1 022	51 271
śmierci	4 513 310	78 460	640 198	783 819	183 426	175 143	74 736	150 376	1 322	b.d.	17 076	7 537	161 533	343 847	17 211	601 736
zdrowi	4 095 285	297	1 551 397	636 703	20 637	7 726	56 348	114 884	262 708	#ARG1	13 792	2 650	22 390	239 422	19 823	453 463

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

Banki

Bank szacuje, że zysk netto sektora bankowego w 2020 roku spaść może o około 8 mld PLN, co oznacza, że będzie o około połowę niższy niż w 2019 roku - poinformował wiceprezes Banku Pekao Tomasz Kubiak.

"My prognozujemy, że w zależności od tego, jak bardzo ta sytuacja makro się przełoży, wpływ (COVID-19 na sektor bankowy - PAP) mógłby być nawet między 8 a 30 mld PLN, gdyby żadnych ruchów po stronie rządowej nie było obserwowanych. Ponieważ mamy bardzo dużą reakcję sektora państwowego na ten kryzys w postaci przede wszystkim środków, które PFR dostarcza przez banki do gospodarki, ale również poprzez liczne instrumenty (...) ten wpływ na pewno będzie w dolnym przedziale tego zakresu, czyli bliżej 8 mld PLN (...) Mniej więcej połowa zysku netto sektora bankowego w 2020 roku +wyparuje+ w stosunku do 2019 roku" - powiedział wiceprezes banku Tomasz Kubiak na konferencji online "Koronawirus w świecie bankowości" zorganizowanej przez Instytut Bankowości SGH.

"Pogorszenie się środowiska makroekonomicznego jest oczywiście bardzo istotne z punktu widzenia dochodowości sektora bankowego, zwłaszcza w krótkim terminie, bo standard rachunkowy MSSF 9 bardzo szybko nakazuje przenoszenie tych gorszych warunków makroekonomicznych na koszty ryzyka" - dodał.

Kubiak przedstawił wstępne szacunki Pekao wpływu kryzysu na sektor bankowy w 2020 roku. Wynik z tytułu odsetek banków spaść może o 6-9 mld PLN z 49,2 mld PLN w 2019 roku, natomiast wynik z tytułu opłat i prowizji o 1-2 mld PLN z 13,3 mld PLN w ubiegłym roku.

Koszty pracownicze banków spaść mogą o nie więcej niż 1 mld PLN, z 17,8 mld PLN w 2019 roku.

Koszty ryzyka sektora wzrosnąć mogą w przedziale 3-20 mld PLN z 11,2 mld PLN zanotowanych w 2019 roku.

Alior Bank

Bank obserwował w maju odbicie sprzedaży rachunków bieżących po wyraźnym ich spadku w kwietniu. Liczba przyznanych wakacji kredytowych w segmencie klienta indywidualnego wynosi 58,6 tys. - poinformowała wiceprezes Alior Banku kierująca pracami zarządu banku Iwona Duda.

"Zarówno rynek, jak i my odnotowaliśmy w kwietniu pewne spadki, ale także już pewną poprawę. Oczywiście spadki spowodowane są zaostrzeniem polityki ryzyka, ale na przykład w ROR w maju widzimy już odbicie, po wyraźnym spadku w kwietniu. Niestety w zakresie pożyczek (...) odnotowujemy istotny spadek popytu. Jeśli chodzi o leasing odnotowaliśmy dość istotny spadek, natomiast w tej chwili już odnotowujemy trendy wzrostowe. Niewielki spadek odnotowaliśmy w kredytach biznesowych" - powiedziała na konferencji online "Koronawirus w świecie bankowości" zorganizowanej przez Instytut Bankowości SGH.

"Restrykcje, które wprowadziliśmy w procesie kredytowym w związku z COVID-19 odnosiły się zarówno do polityki branżowej, do segmentu podwyższonego ryzyka, do parametrów oceny zdolności wiarygodności kredytowej, procesu weryfikacji wniosku kredytowego i oczywiście sposobu zabezpieczeń (...)" - dodała.

Wiceprezes oceniła, że COVID-19 wymusi zmiany na bankach, ale będą one raczej związane z przyspieszeniem dotychczasowych tendencji do automatyzacji, digitalizacji i do przechodzenia na pracę zdalną.

"Według naszej oceny 2Q'20 identyfikujemy jako najbardziej wrażliwy. Oczywiście zakładając optymistycznie powiedzielibyśmy, że oczekiwana poprawa to 2021 rok, ale trzeba sobie jasno powiedzieć, że wszystkie prognozy są obciążone dużą niepewnością (...)" - powiedziała Duda.

Echo

Deweloper po pandemii koronawirusa nie zmieni swojej strategii, której jednym z głównych elementów jest kreowanie nowych, wielofunkcyjnych przestrzeni miejskich, poinformował prezes Nicklas Lindberg. Ocenia on, że sposób, w jaki spółka pokonała okres lockdownu i obecna sytuacja rynkowa pozwalają zarządowi czuć się "ostrożnymi optymistami" w kwestii wyników finansowych 2020 roku.

"W ciągu ostatnich trzech miesięcy prace na wszystkich budowach przebiegały bez zakłóceń w każdym z trzech segmentów: biurowym, mieszkaniowym i handlowym. Mamy zdywersyfikowany biznes, osadzony mocno na trzech nogach i możliwość elastycznego reagowania na sytuację rynkową. Dziś w naszych centrach handlowych odwiedzalność jest na poziomie odpowiadającym 75% sprzed roku i rośnie. Co więcej, ci, którzy przychodzą do sklepów, nie tylko oglądają towary, ale kupują" - powiedział Lindberg w rozmowie z ISBnews.

"Wynajem mieszkań platformy Resi4Rent idzie szybciej niż oczekiwaliśmy. Platforma ma obecnie blisko 800 mieszkań w trzech projektach we Wrocławiu i Łodzi. Do pierwszego - R4R Rychalska - najemcy zaczęli się wprowadzać we wrześniu ubiegłego roku, do ostatniego - R4R Kępa Mieszczarska - pod koniec kwietnia tego roku, a mimo to średni poziom wynajmu całej platformy to blisko 70%. Nie widzimy też zagrożenia dla

naszego nowego celu sprzedażowego mieszkań (1,4 - 1,6 tys. w 2020 r.). W pierwszym kwartale sprzedaliśmy 399 mieszkań, widzimy, że klienci nadal przychodzą do biur sprzedaży i chcą zawierać transakcje. W samym tylko maju sprzedaliśmy ok. 90 lokali. Wreszcie, czujemy się pewnie z naszymi biurami, które mają poziom wynajęcia na wysokim poziomie, a ich budowy idą zgodnie z harmonogramami" - kontynuował prezes.

"W świetle powyższych czynników jesteśmy ostrożnie optymistyczni co do wyników finansowych całego 2020 r." - podkreślił.

Przypomniał, że jednym z filarów strategii spółki jest kreowanie wielofunkcyjnych projektów miastotwórczych, przyciągających ludzi - zwanych przez Echo "destinations". Część z nich realizowana jest na terenach z zachowanymi zabytkowymi obiektami poprzemysłowymi.

"Zarówno najemcy, jak i kupujący aktywa poszukują miejsc, które integrują przeszłość z przyszłością i jednocześnie stanowią naturalny fragment miasta. My takie projekty realizujemy. Silne zainteresowanie takimi lokalizacjami wynika m.in. z tego, że żyją one 24 godziny na dobę, 7 dni w tygodniu" - podkreślił Lindberg.

"To zainteresowanie potwierdzają nasze Browary Warszawskie. Mieszkania sprzedają się od razu, negocjacje z najemcami biurowymi osiągają kolejne sukcesy, powierzchnie handlowe są w pełni wynajęte. Jest duże zainteresowanie projektami tego typu i chcemy kontynuować w przyszłości ten kierunek" - powiedział.

"Takie trudne projekty, jak Browary Warszawskie czy Łódzka Fuzja zajmują więcej czasu pod względem przygotowania i realizacji, ale 'nagroda' jest dużo większa. Dla inwestora jest pewność, że nie będzie na rynku drugiego takiego aktywa. Projekt obejmujący rewitalizację zabytkowych budynków wymaga większego zaangażowania finansowego, ale później otrzymujemy za to premię" - wskazał prezes.

"Echo trzyma się swojej strategii. Za nami trzy ciężkie miesiące. To, co zmieniły, to jeszcze bardziej restrykcyjne podejście do utrzymywania dobrej pozycji gotówkowej i płynności oraz jeszcze dokładniejsze przyglądanie się każdemu nowemu projektowi" - podsumował.

GTC

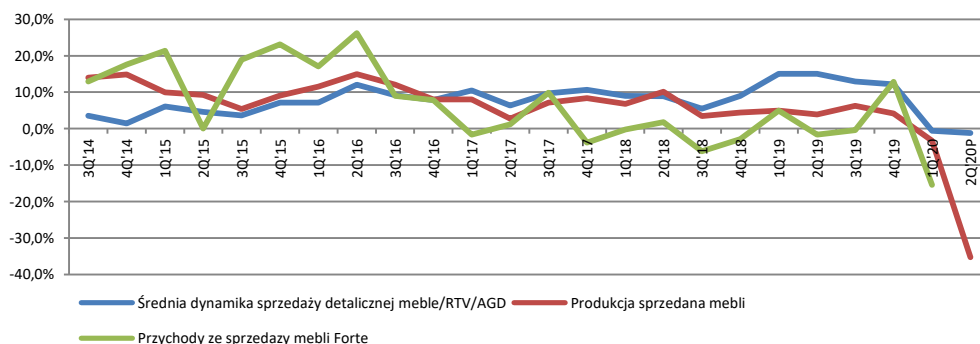
Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę ws. odwołania T. Kurzmanna ze stanowiska członka zarządu (prezesa) grupy. Zrezygnowało też 5 członków RN. Zmiany związane są z transakcją sprzedaży większościowego pakietu akcji GTC, o czym spółka informowała w kwietniu 2020.

Meblarstwo, Forte

Sprzedaż detaliczna w kategorii meble/RTV/AGD rośnie w maju o 14,4% r/r po spadku o 16,9% r/r w kwietniu.

Kurs akcji Forte po danych GUS zyskuje ponad 6%.

Dynamika sprzedaży detalicznej i produkcji sprzedanej mebli na tle przychodów Forte [r/r]



Źródło: BDM, GUS, Forte. 2Q'20P to średnia z okresu kwiecień-maj'20

BDM. Brak korelacji między sprzedażą detaliczną a sprzedażą Forte. Wskazujemy, że branża meblowa ok. 80% przychodów realizuje w eksporcie (Forte 84% w 2019 roku), a produkcja sprzedana mebli w maju (dane GUS sprzed tygodnia) spadła o blisko 20% r/r po spadku o 50,3% r/r w kwietniu. Korelacja między sprzedażą Forte a produkcją sprzedaną to 0,7x (2014-2020).

CI Games

Gra "Sniper Ghost Warrior Contracts 2" zostanie wydana w 4Q'20, jednocześnie na platformach: PC, PS4, Xbox One. Jak podano, gra, która powstanie z wykorzystaniem silnika CryEngine, będzie również kompatybilna z nowymi konsolami Sony i Microsoft, w momencie ich pojawienia się na rynku.

Best

Spółka nie zaobserwowała istotnego spadku spłat z zarządzanych wierzytelności, spółka spodziewa się większej podaży portfeli wierzytelności z sektora bankowego pod koniec 2020 roku, albo na początku 2021 roku. Ze względu na sytuację związaną z epidemią Best zawiesił pozyskanie inwestora - poinformował prezes Krzysztof Borusowski podczas telekonferencji.

Best podał w poniedziałek, że na skutek wydarzeń związanych z epidemią COVID-19 rynek obrotu wierzytelnościami praktycznie zamarł. Spółka spodziewa się ożywienia, gdy sektor bankowy będzie dokonywał przeglądu portfeli kredytów nieregularnych.

"Ożywienia rynku oczekujemy albo pod koniec roku, albo dopiero w przyszłym roku. Wszystkie sygnały płynące z sektora bankowego napawają niepokojem – sektor jest mocno pod presją ze względu na poprzednio nałożone obciążenia podatkowe, jak i przede wszystkim teraz kłopoty ze spłatami, które raportują klienci banków" - powiedział prezes Best Krzysztof Borusowski.

"Nie zaobserwowaliśmy istotnego jeszcze tąpnięcia w spłatach, chociaż jesteśmy na to przygotowani. Jedna trzecia naszego portfela to emeryci i renciści, czyli świadczenia gwarantowane przez państwo, które mogą być obsługiwane również w najtrudniejszych czasach (...)" - powiedział prezes.

Best planował wcześniej rozpoczęcie działań zmierzających do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji. Emisja ta mogła być skierowana do wybranego mniejszościowego inwestora finansowego.

"Inwestor jest nam potrzebny do tego, by dalej sprawnie, dynamicznie rosnąć. Obecne czasy nie są dobrymi na poszukiwanie inwestora, proces żeśmy zawiesili, nie prowadzimy w chwili obecnej aktywnych działań" - powiedział Borusowski.

Tauron

Na terenie Zakładu Górniczego Brzeszcze będzie produkowana energia elektryczna i ciepło z gazu pochodzącego z odmetanowania kopalni. W 2021 roku pracę rozpocznie instalacja kogeneracyjna, złożona z dwóch silników metanowych.

"Obecnie trwają uzgodnienia projektowe inwestycji, a rozpoczęcie prac konstrukcyjnych przewiduje się na trzeci kwartał tego roku. Nowe instalacje kogeneracyjne przyczynią się nie tylko do bardziej efektywnego wykorzystania energii chemicznej zawartej w gazie z odmetanowania pokładów węgla, ale również do zwiększenia udziału Grupy Tauron w Rynku Mocy" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, prezes Tauronu Wydobycie Tomasz Cudny.

MS Zabrze

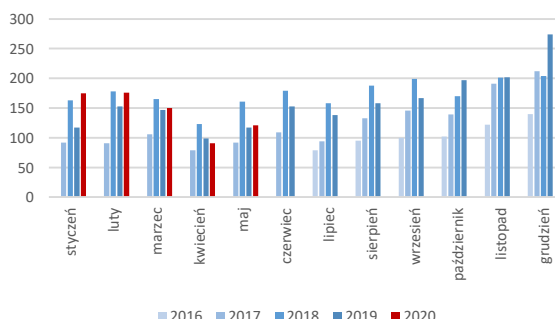
Krzysztof Jędrzejewski i KMW Investment wzywają do sprzedaży 25,4 mln akcji Mostostalu Zabrze, stanowiących 34,07% głosów, po cenie 0,73 PLN/szt. - podał pośredniczący w wezwaniu DM BDM. Zapisy na sprzedaż akcji przyjmowane będą od 13 lipca do 27 lipca 2020 roku włącznie.

Główny akcjonariusz Mostostalu Zabrze Krzysztof Jędrzejewski chce podwoić stan posiadania do 66% kapitału. Zarząd podtrzymuje, że perspektywy są pomyślne, a rozwój mogą przyspieszyć przejęcia. - Parkiet

Asbis

W maju grupa wypracowała 121 mln USD przychodów (+4% r/r).

Asbis – sprzedaż miesięczna [mln USD]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Mirbud

Oferta konsorcjum Mirbudu i PBDiM Kobylnia dot. budowy odcinka S1 Dankowice - węzeł Suchy Potok została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Katowicach. Wartość oferty to 586,7 mln PLN brutto.

Ultimate Games	Data premiery gry 'Hard West na PlayStation 4 została ustalona na 27 czerwca 2020 roku w Europie i 28 czerwca 2020 w USA.
GPW	<p>Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy kwoty 100,7 mln PLN z zysku netto za 2019 rok. Na jedną akcję przypadnie 2,40 PLN dywidendy, podczas gdy przed rokiem GPW wypłaciła 3,18 PLN dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 28 lipca, a jej wypłata nastąpi 11 sierpnia.</p> <p>Poniedziałkowe walne zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych wybrało siedmioosobowy skład Rady Giełdy na nową trzyletnią kadencję.</p>
Huckleberry Games	<p>Akcjonariusze spółki na najbliższym walnym zgromadzeniu mają podjąć decyzję o zmianie nazwy spółki oraz ogłosić nową strategię rozwoju. Nowa strategia m.in. zakłada kompletne odcięcie się od wcześniejszej działalności Huckleberry Games.</p> <p>"Nowe studio będzie zajmowało się tworzeniem oraz portowaniem gier na platformy mobilne, takie jak Nintendo Switch, iOS, Android. Będzie aktywnie współpracować z zewnętrznymi konsultantami (profesjonalistami z branży gamedev) oraz innymi spółkami gamingowymi, wykorzystując ich wiedzę i doświadczenie" - podano w komunikacie.</p> <p>W dłuższej perspektywie studio zamierza stworzyć własny zespół deweloperski.</p>
7Levels	<p>Premiera gier "Solitaire TriPeaks: Rose Garden" oraz "Crowdy Farm Puzzle" na Nintendo Switch została zaplanowana na 9 lipca 2020 roku.</p> <p>7Levels przeportuje i wyda na Nintendo Switch symulator piłki nożnej - "Football Cup 2020". To kolejny tytuł autorstwa Inlogic Software.</p>
Aqua	Akcjonariusze spółki zdecydowali, że wypłaci ona za 2019 rok 0,73 PLN dywidendy na akcję. Łącznie na ten cel trafi 9,48 mln PLN. Dzień dywidendy to 1 lipca, a termin jej wypłaty to 14 lipca 2020 roku.
Santander BP	Akcjonariusze banku, zgodnie z rekomendacją zarządu, zdecydowali o niewypłacie dywidendy i przeznaczeniu połowy zysku osiągniętego w 2019 roku na kapitał rezerwy oraz pozostawieniu drugiej połowy zysku niepodzielonej.
Archicom	Rafał Jaordzki zrezygnował z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu spółki i zamierza kandydować do rady nadzorczej dewelopera.
LiveChat	Spółka zmieniła datę publikacji raportu za 2019/20 z dn. 25. na 30. czerwca br.
IPO	Cinven, Permira i Mid Europa Partners pracują z Lazard Ltd. nad przygotowaniem potencjalnej oferty publicznej Allegro. Jej wartość może wynieść ponad 2 mld EUR - poinformowała agencja Bloomberg, powołując się na źródła.
Energetyka	Moc odnawialnych źródeł energii w Polsce przekroczyła już 10 gigawatów. Nie oznacza to jednak, że bez problemu wypełnimy unijny cel na 2020 r. - Rzeczpospolita
Branża turystyczna	Bon turystyczny nie złagodzi napiętych nastrojów w branży. Zastrzyk 3,5 mld zł, reklamowany jako koło ratunkowe dla turystyki, trafi tylko do krajowej części tego sektora. A to zaledwie jedna dziesiąta rynku. - Rzeczpospolita
Banki	Polskie banki są zalewane pozwami sądowymi dotyczącymi hipotek walutowych, głównie frankowych – wynika z nieoficjalnych informacji zebranych przez „Parkiet” od bankowców. - Parkiet
Branża kinowa	Kilkadziesiąt osób na kino dziennie – tak według szacunków branżowych wypadł pierwszy weekend działania części sieci kin Multikino. Mimo to pozostałe dwie sieci multipleksów nie rezygnują z otwarcia kina. - Parkiet
Banki, ING	W długim terminie stopy bliskie zeru mogą wpływać na blokowanie aktywności gospodarczej. Korzyść z obniżki stóp może być wątpliwa - mówi Brunon Bartkiewicz, prezes ING Banku Śląskiego. Wyniki sektora w tym roku gwałtownie się pogorszą. – Dziennik Gazeta Prawna

Deweloperzy Deweloperzy apelują o wsparcie. Spółki przędą znacznie cienie niż przed pandemią, jednak o pomocy na razie mogą tylko pomarzyć. – Puls Biznesu

Enea, Bogdanka Enea ścięła cenę węgla w ważnym kontrakcie z Bogdanką. Dla lubelskiej kopalni to ponad 100 mln PLN rocznej wyrwy w przychodach, a dla branży górniczej — zwiastun zmian. – Puls Biznesu

Branża lotnicza Niewiadoma przyszłość LOT-u. Co z pieniędzmi, które LOT jest winien pasażerom? – 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

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