

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Byki przejęły stery**

Wczorajsza sesja upłynęła pod znakiem wzrostów na największych indeksach. W Europie DAX zyskał 2,1%, a FTSE ok. 0,5%. Za oceanem także dominowała strona popytowa. DJIA zyskał 0,5%, S&P500 ok. 0,4%, a Nasdaq ok. 0,8% (warto zauważyć, że indeks ustanowił nowy rekordowy poziom). Pozytywny sentyment był widoczny również w Warszawie, gdzie WIG20 poprawił się o 1,6%, a mWIG40 o 2,1%. W ten ton wpisały się także (w większości) giełdy azjatyckie – Nikkei znalazł się w okolicy zera, a SCI podniósł się o ok. 0,1%. Kontrakty na amerykańskie indeksy zyskują o poranku po 0,2-0,4%, z kolei na DAX spadają o 0,3-0,4%. Kalendarium makro nie będzie dziś zbyt bogate, przed południem poznamy odczyty indeksu instytutu Ifo w Niemczech oraz krajową stopę bezrobocia (konsensus zakłada wzrost do 6,0%). W ostatnich dniach rynki dyskontowały odczyty makro, które w wielu przypadkach były lepsze od oczekiwań. Tym samym zaczęto mocniej wierzyć, że odbicie gospodarek może przybrać kształt litery „v” (strategia inwestycyjni w wielu funduszach sugerują jednak, że dojsie do odczytów z '19 może zająć trochę czasu). Pytanie czy sentymentu na rynkach nie pogorszą napięte relacje na linii USA-Chiny oraz możliwe wprowadzenie cel przez UE na amerykańskie produkty o wartości 11,2 mld USD (UE czeka na zgodę WTO, która może zostać wydana w lipcu).

Adrian Górniak

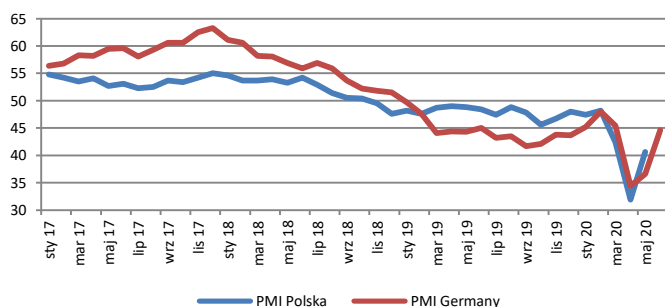
**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: wzrosty tempa zakażeń w USA (Kalifornia, Floryda i Arizona z rekordami) i stabilnie w EU; w Niemczech wprowadzono lockdown w Gutersloh po wykryciu ogniska w przetwórci mięsa; we Włoszech zakażeń najmniej od 26.02 [kommentarz BDM];
- KGHM: Dane operacyjne za maj'20: produkcja miedzi spada o ponad 3% r/r [tabela BDM];
- Orange: Spółka podpisała ze związkami zmiany dot. umowy społecznej.
- Dino: Spółka wybuduje dwa nowe centra dystrybucyjne za łącznie ok. 160 mln PLN.
- ZA Puławy: WZA zdecydowało o wypłacie 5,45 PLN dywidendy [kommentarz BDM];
- GTC: LSREF i Lone Star sprzedały posiadane akcje spółki.
- Sonei: Spółka wypłaci 0,4 PLN dywidendy (DY 4,2%) - wcześniej zarząd rekomendował niewypłacanie zysku [wykres BDM];
- Budimex: Spółka została wybrana do prac hydrotechnicznych w Słubicach za 102,1 mln PLN netto.
- PlayWay: 29 spółek z grupy jest w drodze na giełdę (prezes).
- Celon Pharma/Mabion: Prezes Celonu rozważa dokapitalizowanie Mabionu poprzez Glatton.
- Comarch: Życiowy sojusz AXA i Comarchu. (Puls Biznesu)
- Agora: AMS z grupy Agora ma 92% udziałów w spółce Piano Group z rynku DOOH.
- Synetik: Spółka chce współpracy z Genomtec przy komercjalizacji testów na SARS-CoV-2.
- Relpol: WZA zdecydowało o przeznaczeniu zysku za 2019 r. na kapitał zapasowy.
- Pekabex: Spółka przełożyła WZA na 21 lipca.
- Oponeo: W ocenie Zarządu 1 mld PLN przychodów i poprawa zysku w 2020 r. są w zasięgu. (Parkiet)
- XTPL: Spółka pozyskała 9,25 mln PLN z subskrypcji prywatnej akcji serii T.
- Selvita: Spółka ma 5 firm na krótkiej liście celów akwizycyjnych.
- ML System: Zarząd rekomenduje przeznaczenie zysku za 2019 r. na kapitał zapasowy.
- Master Pharm: Zarząd chce przeznaczyć na buyback max. 18,2 mln PLN.
- Mangata: WZA zdecydowało o przeznaczeniu zysku za 2019 r. na kapitał zapasowy.
- KCI: Zarząd chce delistingu spółki.

**WYKRES DNIA**

Wstępne dane z przemysłu w Europie za czerwiec pozytywnie zaskakują i poprawiają nastroje na rynkach akcji. PMI dla Niemiec 44,6 pkt vs 41,5 oczek. PMI dla strefy euro 46,9 pkt vs 44 oczek. Odczyty w UK i Francji... powyżej 50 pkt. Dane dla Polski poznamy 01.07.

**PMI dla przemysłu Polski i Niemiec [pkt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

**Notowania: wtorek, 23 czerwca 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 826,0	1,6%	-15,1%
WIG30	2 109,7	1,6%	-14,7%
mWIG40	3 613,5	2,1%	-7,5%
sWIG80	13 850,6	1,0%	15,0%
WIG	51 438,3	1,6%	-11,1%
WIG Banki	4 358,8	3,7%	-35,6%
WIG Bud	2 846,7	1,5%	24,9%
WIG Chemia	8 463,1	1,1%	0,9%
WIG Dew	2 186,2	2,0%	-11,1%
WIG Energia	2 121,1	-4,2%	8,1%
WIG Games	33 378,3	0,7%	77,9%
WIG IT	3 509,4	0,0%	23,8%
WIG Media	5 186,8	1,0%	-3,5%
WIG Paliwa	5 249,7	1,5%	-19,1%
WIG Spoż	3 162,2	1,6%	1,2%
WIG Surowce	2 880,6	3,2%	-6,8%
WIG Telco	809,8	0,2%	-7,3%
DAX	12 523,8	2,1%	-5,5%
CAC40	5 017,7	1,5%	-16,1%
BUX	37 595,8	1,1%	-18,4%
S&P500	3 131,3	0,4%	-3,1%
DJIA	26 156,1	0,5%	-8,3%
Nasdaq Comp	10 131,4	0,7%	12,9%
Bovespa	95 975,2	0,7%	-17,0%
Nikkei225	22 526,7	-0,1%	-4,8%
S&P/ASX 200	5 968,9	0,2%	-10,7%
Złoto	1 768,4	0,8%	16,6%
Miedź	5 880,5	0,5%	-4,8%
Ropa	40,4	-0,9%	-30,8%
EUR/PLN	4,45	0,1%	4,6%
USD/PLN	3,93	-0,3%	3,7%
CHF/PLN	4,16	0,0%	6,2%
EUR/USD	1,13	0,4%	0,8%
USD/JPY	106,52	-0,4%	-1,9%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 802	13	0,73%
Kurs zamknięcia	1 824	34	1,90%
Kurs min.	1 798	18	1,01%
Kurs max.	1 844	42	2,33%
Wolumen obrotu	19 480	5 556	39,90%
Otwarte pozycje	27 922	-339	-1,20%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 807,10	1 806,21	1 847,33	1 825,99	1,6%	797
WIG30	2 092,45	2 087,35	2 132,28	2 109,66	1,6%	849
MWIG40	3 558,98	3 558,98	3 613,48	3 613,48	2,1%	179
SWIG80	13 756,17	13 549,18	13 631,34	13 850,58	1,0%	82
WIG-PL	52 836,93	52 569,21	52 836,93	52 569,21	1,7%	1 080
WIG	50 942,90	50 841,55	51 863,82	51 438,30	1,6%	1 095

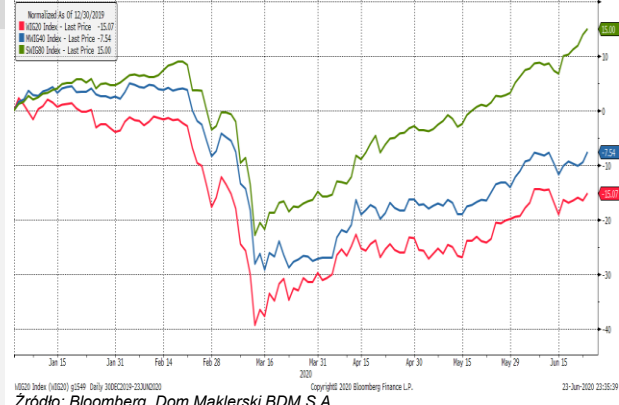
**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	17,40	2 272	0,1%	-39,3%
CCC	66,00	3 621	1,5%	-40,0%
CD Projekt	404,00	38 832	-0,8%	44,5%
Cyfrowy P.	27,16	17 370	0,7%	-2,8%
Dino	205,80	20 177	1,8%	42,9%
JSW	19,80	2 325	-0,1%	-7,4%
KGHM	89,90	17 980	3,4%	-5,9%
Lotos	60,22	11 133	0,2%	-27,9%
LPP	6 840,00	12 671	1,0%	-22,4%
mBANK	244,60	10 359	3,5%	-37,2%
Orange	6,28	8 242	-0,5%	-11,8%
Pekao	56,40	14 803	4,8%	-43,9%
PGE	7,60	14 210	-6,2%	-4,5%
PGNIG	4,48	25 870	1,4%	3,4%
PKN Orlen	66,38	28 391	1,9%	-22,7%
PKO BP	23,60	29 500	4,9%	-31,5%
Play	29,52	7 505	0,1%	-15,7%
PZU	30,20	26 078	3,9%	-24,6%
Santander Polska	186,80	19 070	2,1%	-39,2%
Tauron	2,56	4 494	-6,0%	56,3%

mWIG40

	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	583,00	1 333	4,1%	45,8%	Famur	2,31	1 325	3,4%	-22,7%
Amica	131,80	1 025	5,4%	-3,8%	Getin H.	1,10	208	1,4%	-34,3%
Amrest	25,70	5 643	-1,2%	-40,6%	GPW	42,00	1 763	1,2%	6,9%
Asseco PL	68,60	5 694	-1,6%	7,8%	GTC	7,12	3 457	3,5%	-26,4%
Asseco SEE	39,20	2 034	3,2%	58,1%	Handlowy	39,50	5 161	1,5%	-23,7%
Azoty	32,90	3 264	2,0%	12,4%	ING BSK	154,00	20 035	2,5%	-24,0%
Benefit Sys.	749,00	2 141	2,7%	-15,1%	Inter Cars	219,00	3 103	10,6%	6,8%
Biomed-L.	5,82	362	-2,7%	454,3%	Kemel	43,40	3 647	3,3%	-4,1%
BNP Paribas	50,00	7 371	0,8%	-26,5%	Kęty	391,00	3 746	4,1%	13,0%
Bogdanka	23,65	804	2,6%	-32,1%	Kruk	114,70	2 176	4,3%	-31,5%
Budimex	231,50	5 910	2,9%	34,6%	Livechat	64,30	1 656	0,5%	48,5%
Celon Ph.	43,30	1 949	5,6%	9,1%	Mabion	43,50	597	16,0%	-43,5%
Ciech	31,95	1 684	0,2%	-19,5%	Mercator	77,60	823	2,6%	679,9%
Comarch	202,00	1 643	1,3%	8,0%	Millennium	3,35	4 066	1,1%	-42,7%
Develia	2,04	911	2,3%	-19,9%	Neuca	515,00	2 249	2,0%	36,2%
Dom Dev.	90,60	2 285	3,9%	-4,2%	PKP Cargo	15,30	685	1,2%	-25,4%
Echo	3,85	1 589	0,0%	-17,6%	PlayWay	502,00	3 313	0,6%	110,0%
Enea	7,70	3 399	-2,5%	-2,7%	Ten Square	561,00	4 062	0,2%	183,3%
Energa	8,34	3 453	4,2%	17,8%	VRG	2,48	581	0,4%	-38,6%
Eurocash	18,42	2 563	-0,5%	-15,7%	WP.PL	70,60	2 053	1,7%	1,1%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20



S&P500



**INFORMACJE ZE SPÓLEK**
**COVID-19** Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 167 dzień epidemii w Chinach, 145 w UE i 112 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 9,2 mln (+161 tys.), a śmiertelność 476 tys. Aktywnych przypadków jest 4,15 mln.

W Chinach i Korei odpowiednio 22/51 nowych przypadków. W Pekinie 7 przypadków, a ognisko epidemii po podjęciu nadzwyczajnych działań, epidemia wydaje się pod kontrolą

W USA we wtorek tempo nowych zarażeń wzrosło do 35 tys. vs 32 tys. dzień wcześniej. California, Floryda i Arizona zanotowały rekordowe wzrosty. Z kolei w hrabstwie Harris w Texasie przy obecnym tempie zakażeń, zdolności intensywnej opieki medycznej wyczerpią się za 11 dni. Co ciekawe wg. badań protesty pod hasłem „Black Lives Matter” nie przyczyniły się do wzrostu zarażeń (wzrost przypadków nastąpił dokładnie 2 tyg. po pierwszych protestach). Po pierwsze wirus słabiej rozprzestrzenił się na zewnątrz, a po drugie więcej ludzi zostało w domu w obawie przed wandalizmem.

W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach we wtorek utrzymała się na poziomie > 6 tys. dziennie. Relatywnie duży wzrost w Czechach (127 przy średniej 74). W Niemczech (Gutersloh w Nadrenii Północnej-Westfalii) zdecydowano o ponownym lockdown powiatu. Aż 1553 pracowników przetwórci mięsa Tönnies jest zakażonych koronawirusem. Z kolei Włosi zanotowali najmniejszy przyrost zakażeń od 26.02 (122 os.), a rząd w UK od 04.07 zezwolił na otwarcie hoteli, pubów, restauracji czy kin. Po wzroście przypadków Serbowie wprowadzają nakaz noszenia maseczek. Wg informacji USA będą wykluczone z możliwości otwarcia granic UE od 01.07.

W Polsce na dzień 23.06.2020 było 32,527 tys. przypadków (+300 vs +296 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (12,087 tys., +129 os. vs 130 dzień wcześniej), Dalszy, relatywnie duży wzrost w łódzkim (+40 vs +48 dzień wcześniej). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonało zaledwie 21,2 tys. testów i przebadalo 18,0 tys. ludzi.

Wg danych z kopalń na wtorek rano przybyło zaledwie 11 nowych zakażeń wśród górników (vs 100 dzień wcześniej). Łączna liczba zakażonych to 6297 os. z czego 50% (3143) już wyzdrowiało.

**Tempo nowych zarażeń os/dzień**

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
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	593	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	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	133 604	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	176 782	32	31 905	4 474	-148	482	811	307	1 350	0	401	126	1 214	7 971	922	54 771
20 cze	129 108	27	33 894	4 417	264	371	641	363	1 295	0	304	42	1 248	7 870	860	0
21 cze	158 765	26	25 024	3 893	224	602	284	334	1 223	0	311	50	1 192	7 717	746	50 428
22 cze	150 058	18	32 118	6 399	221	496	373	232	958	2 889	296	25	1 212	7 586	695	23 129
23 cze	161 134	22	34 953	6 061	113	712	517	248	921	1 905	300	127	1 268	7 413	845	39 436
<b>Dzień COVID</b>	<b>168</b>	<b>168</b>	<b>157</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>122</b>	<b>121</b>	<b>146</b>	<b>146</b>	<b>142</b>	<b>113</b>	<b>111</b>	<b>106</b>	<b>146</b>	<b>114</b>	<b>120</b>
<b>RAZEM tys.</b>																
<b>przypadki</b>	9 241 856	83 418	2 346 950	1 603 605	238 833	192 480	161 267	293 832	307 682	60 837	32 527	10 650	190 165	598 878	38 901	1 145 906
<b>śmiertelność</b>	476 960	4 640	121 228	177 505	34 675	8 914	29 723	28 325	43 011	5 161	1 375	339	5 001	8 349	1 045	52 645
<b>zdrowi</b>	4 614 071	78 468	647 548	787 017	184 585	175 825	74 995	150 376	1 330	b.d.	17 573	7 555	162 848	355 847	17 538	627 963
<b>aktywne</b>	4 150 825	310	1 578 174	639 083	19 573	7 741	56 549	115 131	263 341	#RGI	13 579	2 756	22 316	234 682	20 318	465 298

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

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 sporządzającego raport.

**KGHM**

Dane produkcyjne za maj 2020

**Wybrane dane operacyjne**

Dane produkcyjne	sty.19	lut.19	mar.19	kwi.19	maj.19	cze.19	lip.19	sie.19	wrz.19	paź.19	lis.19	gru.19	sty.20	lut.20	mar.20	kwi.20	maj.20	04-05'19	04-05'20
<b>Grupa KGHM</b>																			
<b>Produkcja</b>																			
Miedź płatna kT	58,7	53,8	60,3	58,6	61,9	58,7	59,7	59,2	58,6	56,3	56,4	59,3	58,4	55,3	60,4	56,5	60,0	120,5	116,5
w tym KGHM SA	48,4	44,2	49,1	47,9	49,7	47,4	47,9	47,1	45,9	45,2	45,7	47,0	48,2	44,5	48,3	45,9	48,0	97,6	93,9
Srebro płatne t	76,0	119,9	128,7	127,9	133,5	125,6	74,7	122,1	120,4	124,7	131,9	129,3	83,0	125,2	126,7	125,2	127,6	261,4	252,8
TPM ktroz	12,2	15,6	17,4	19,9	19,7	19,4	16,6	17,9	18,6	18,7	21,3	23,0	15,6	15,8	20,2	17,0	16,1	39,6	33,1
Molibden Mlb	1,0	1,2	1,1	0,4	1,3	1,2	0,6	1,4	0,7	0,8	1,1	1,3	0,8	0,8	0,2	0,7	1,7	1,7	2,4
<b>Sprzedaż</b>																			
Miedź kT	42,2	61,0	63,9	51,7	63,7	64,0	47,6	51,9	67,5	50,7	65,6	61,9	46,8	60,9	57,4	55,7	61,8	115,4	117,5
Srebro t	84,0	123,1	122,0	100,2	143,4	140,5	84,1	103,1	142,0	124,8	122,3	122,7	84,2	104,3	163,3	125,8	123,8	243,6	249,6
TPM ktroz	8,9	18,6	17,3	15,3	18,7	22,2	8,0	10,6	26,3	7,9	31,3	25,9	8,7	24,9	25,3	16,4	11,1	34,0	27,5
Molibden Mlb	1,0	1,5	1,1	0,9	1,0	0,9	0,9	1,2	1,3	0,8	1,3	0,8	0,9	1,5	0,4	0,9	0,6	1,9	1,5
<b>zmiana r/r</b>																			
<b>Produkcja</b>																			
Miedź płatna kT	20,5%	18,5%	23,6%	22,9%	15,7%	16,0%	6,8%	3,3%	2,1%	-0,7%	4,1%	2,8%	-0,5%	2,8%	0,2%	-3,6%	-3,1%		-3,3%
w tym KGHM SA	28,7%	26,6%	28,2%	29,1%	23,6%	20,3%	6,0%	0,6%	-2,1%	-0,2%	5,1%	0,6%	-0,4%	0,7%	-1,6%	-4,2%	-3,4%		-3,8%
Srebro płatne t	-11,5%	67,9%	50,9%	45,7%	31,5%	137,9%	-31,7%	-5,1%	-2,9%	3,2%	16,0%	5,9%	9,2%	4,4%	-1,6%	-2,1%	-4,4%		-3,3%
TPM ktroz	-9,0%	19,1%	43,8%	30,9%	24,7%	55,2%	16,9%	7,2%	17,7%	18,4%	41,1%	64,3%	27,9%	1,3%	16,1%	-14,6%	-18,3%		-16,4%
Molibden Mlb	-9,1%	-14,3%	-26,7%	-60,0%	-18,8%	-7,7%	-62,3%	26,8%	-12,5%	-46,7%	-21,4%	0,0%	-20,0%	-33,3%	-81,8%	75,0%	30,8%		41,2%
<b>Sprzedaż</b>																			
Miedź kT	15,6%	40,2%	21,9%	7,7%	27,9%	6,0%	-12,5%	-4,6%	11,6%	-18,1%	18,0%	-7,9%	10,9%	-0,2%	-10,2%	7,7%	-3,0%		1,8%
Srebro t	30,6%	43,6%	93,0%	2,1%	97,0%	25,6%	-27,1%	-24,8%	4,5%	-17,5%	9,8%	20,6%	0,2%	-15,3%	33,9%	25,5%	-13,7%		2,5%
TPM ktroz	-51,9%	126,8%	39,5%	66,3%	-7,4%	100,0%	-25,9%	-32,9%	46,1%	-30,7%	58,9%	52,4%	-2,2%	33,9%	46,2%	7,2%	-40,6%		-19,1%
Molibden Mlb	-23,1%	0,0%	-21,4%	-30,8%	-41,2%	-30,8%	-35,7%	-29,4%	-18,8%	-46,7%	0,0%	-46,7%	-10,0%	0,0%	-63,6%	0,0%	-40,0%		-21,1%

Źródło: BDM, spółka

**Orange**

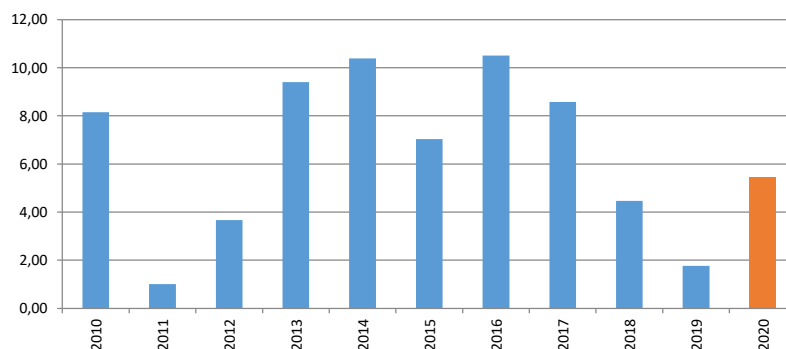
Orange Polska podpisał ze związkami zawodowymi zmiany dotyczące Umowy Społecznej na lata 2020-2021. Poziom podwyżek wynagrodzeń zasadniczych w roku 2020 został zmniejszony z 3,5% do 1,0%.

**ZA Puławy**

Akcjonariusze zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 104,18 mln PLN, czyli 5,45 PLN/akcję. Kwota przeznaczona na wypłatę dywidendy stanowi 36,7% wypracowanego zysku. Dzień dywidendy to 2 lipca, natomiast dzień jej wypłaty to 16 lipca 2020 r.

BDM: decyzja zgodna z rekomendacją zarządu z 26.05.

**Dywidenda na akcję w ostatnich latach [PLN/akcję]**



Źródło: BDM, spółka

**Dino**

Spółka wybuduje dwa nowe centra dystrybucyjne. Nakłady inwestycyjne szacowane są na ok. 80 mln PLN netto na jedno centrum dystrybucyjne i zostaną sfinansowane ze środków własnych spółki oraz z kredytów bankowych.

Nowe centra powstaną w miejscowościach: Sieroniowice w województwie opolskim oraz Sierpc w województwie mazowieckim.

Dino oczekuje, że budowy obu centrów dystrybucyjnych zakończą się w 2021 r.

**PlayWay**

W grupie PlayWay znajduje się obecnie 55 spółek, z czego 29 jest w drodze na giełdę, poinformował prezes Krzysztof Kostowski. Spółka nie planuje obecnie produkcji gier z kategorii AAA.

"Mamy obecnie w grupie 55 spółek z czego 29 z nich jest w drodze na giełdę. Myślę, że w wakacje może zadebiutować Polyslash, potem Pyramid Games i Duality, takie są moje odczucia jeżeli chodzi o najbliższe upublicznienia" - powiedział Kostowski.

Dodał, że grupa zmieniła zasady wejścia do PLW (do grupy) i obecnie nie wystarczy, że dana firma ma jedynie sam pomysł na grę, ale musi mieć pomysł na co najmniej 2-3 pre-produkcje, najlepiej z własnym zespołem produkcyjnym.

**GTC**

LSREF III GTC Investments oraz Lone Star Real Estate Partners III sprzedały akcje Globe Trade Centre i nie posiadają bezpośrednio ani pośrednio żadnych akcji w kapitale zakładowym spółki.

**Agora**

AMS, spółka z grupy Agora, zawarła porozumienie ustalające ostateczną cenę nabycia pakietu 60% udziałów w spółce Piano Group na 13,7 mln PLN. Strony dokonały także zmian opcji kupna sprzedaży udziałów i AMS kupiła 32% udziałów w spółce. Całkowita cena za 92% udziałów Piano Group wyniosła 15,6 mln PLN, wliczając w to wpłaconą już zaliczkę.

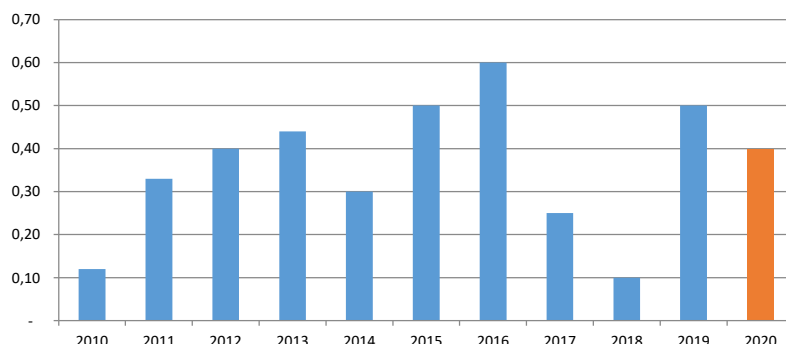
**Budimex**

Oferta spółki, warta 102,1 mln PLN netto, została wybrana przez Państwowe Gospodarstwo Wodne Wody Polskie - Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej we Wrocławiu jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na: "Kontrakt 1C.2 Budowa wałów przeciwpowodziowych oraz przebudowa kanału Czarny Kanał i Racza Struga".

**Sonel**

WZA zdecydowało o wypłaceniu dywidendy w wysokości 0,4 PLN/akcję. Na dywidendę z zysku za 2019 rok trafi łącznie 5,6 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 7 lipca, a dzień wypłaty na 28 lipca 2019 r. Wcześniej zarząd rekomendował niewypłacanie dywidendy z uwagi na ryzyko COVID-19.

**Dywidenda na akcję w ostatnich latach [PLN/akcję]**



Źródło: BDM, spółka

**Selvita**

Selvita ma obecnie 5 firm na krótkiej liście celów akwizycyjnych. Podtrzymuje plan finalizacji jednego przejęcia do końca 2020 r. (członek zarządu Dariusz Kurdaś).

**Synektik**

Synektik zawarł z firmą Genomtec list intencyjny dotyczący współpracy przy komercjalizacji testów genetycznych w kierunku SARS-CoV-2 oraz ewentualnej inwestycji kapitałowej w spółkę. Zawarcie umowy o współpracy ma nastąpić do 30 lipca.

Jak podano, Genomtec opracował i produkuje testy umożliwiające identyfikację wirusów w materiale wyizolowanym od pacjenta w czasie 20 minut. Zgodnie ze wstępnymi ustaleniami Synektik miałby być wyłącznym dystrybutorem testów na terenie Polski z możliwością rozszerzenia współpracy o ich dystrybucję na innych rynkach.

**Celon Pharma / Mabion**

Prezes Celon Pharma Maciej Wieczorek rozważa dokapitalizowanie Mabionu poprzez spółkę Glatton, której jest jedynym udziałowcem. Celon Pharma nie planuje akwizycji w tym roku. Spółka w sierpniu zaprezentuje wyniki badania klinicznego II fazy leku opartego na Esketaminie u pacjentów z depresją jednobiegunową.

"Przede wszystkim, ja - jako inwestor Maciej Wieczorek poprzez Glatton jestem inwestorem zaangażowanym w Mabion, więc moje deklaracje w tym zakresie są jasne. Tak, rozważam dokapitalizowanie spółki Mabion przez Glatton" - powiedział Wieczorek podczas prezentacji na GPW Innovation Days.

Dodał, że nie ma planów objęcia nowych akcji Mabionu przez Celon Pharma.

<b>Relpol</b>	Akcjonariusze Relpolu zdecydowali o przeznaczeniu zysku netto za 2019 r. w całości na kapitał zapasowy. Decyzja ZWZ jest zgodna z wcześniejszą rekomendacją zarządu.
<b>XTPL</b>	XTPL zakończyło subskrypcję prywatną akcji serii T, pozyskując 9,25 mln PLN. Wszystkie akcje serii T, tj. 125 000 walorów, zostały objęte przez wybrane przez zarząd podmioty w drodze subskrypcji prywatnej. Subskrypcję przeprowadzono w dniach 8-23 czerwca.
<b>ML System</b>	Zarząd rekomenduje zawieszenie polityki dywidendowej w odniesieniu do zysku za 2019 r. i przeznaczenie kwoty 3,02 mln PLN w całości na kapitał zapasowy.
<b>Master Pharm</b>	Zarząd rekomenduje, by na ewentualny skup akcji własnych utworzony został kapitał rezerwowy w wysokości 18,2 mln PLN. Proponowana przez zarząd cena nabycia jednej akcji miałaby mieścić się w przedziale 2-4,5 PLN.
<b>Mangata</b>	Akcjonariusze zdecydowali o przeznaczeniu 32,9 mln PLN zysku netto za 2019 r. na kapitał zapasowy. WZA zdecydowało także o utworzeniu kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na refinansowanie nabycia akcji własnych.
<b>KCI</b>	Zarząd rekomenduje akcjonariuszowi pośrednio kontrolującemu spółkę rozważenie podjęcia przez niego działań prowadzących do delistingu.

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