

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krystian Brymora

**KOMENTARZ PORANNY**

**Amerykański rynek pracy napędza Wall Street**

Czwartkowe notowania przyniosły wzrosty na rodzimym parkiecie, WIG20 przy obrotach na poziomie 853 mln PLN zakończył dzień 1,8% zwyżką zatrzymując się na poziomie 1.804 pkt. Pozytywnie wyróżniły się takie spółki jak CCC 7,6%, Tauron 6,8% oraz Cyfrowy Polsat 5,8%. Spadkową sesję z grona polskich blue chipów zaliczyły dwa walory, był to mBank -0,3% oraz Dino -0,1%. Natomiast mWIG40 i sWIG80 zyskały odpowiednio 1,4% i 1,2%. Na europejskich parkietach królował kolor zielony, solidną zwyżkę zanotował DAX rosnąc 2,8%, francuski CAC40 urosł o 2,5% a brytyjski FTSE100 1,3%. Również na Wall Street inwestorzy byli w dobrych nastrojach, przyjmując z optymizmem dane dotyczące amerykańskiego rynku pracy, który może wskazywać na odbicie w gospodarce. Liczba miejsc pracy w sektorze pozarolniczym wzrosła w czerwcu do 4,8 mln vs oczekiwane 3,1 mln, a stopa bezrobocia była mniejsza niż oczekiwano (12,5%) i wyniosła 11,1% vs 13,3% miesiąc wcześniej. Tego dnia S&P500 znalazł się 0,5% nad kreską, Nasdaq Composite 0,5%, a Dow Jones 0,4%. Kolejny raz rynek zignorował rekordowe przyrosty na COVID-19. Przypominamy, że dzisiaj w USA jest wolne w związku z Dniem Niepodległości, tym samym może się to przełożyć na mniejszą aktywność inwestorów. Na rynkach azjatyckich Nikkei zwyżkuje 0,2%, a Shanghai Composite Index idzie w górę o 1,0%. Dzisiaj o 10:30 poznamy odczyt PMI za czerwiec z Wielkiej Brytanii.

Krzysztof Tkocz

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- COVID-19: kolejny rekord zakażonych w USA (+53 tys.); kolejne, lepsze od oczekiwań dane z rynku pracy; UK koryguje historyczne dane w dół (-10%); w Polsce nowe ogniska i ponowny wzrost przypadków wśród górników [komentarz BDM];
- PKN Orlen: kontynuacja słabego otoczenia makro dla rafinerii w czerwcu: marża -0,5 USD/bbl (1,1 USD/bbl w maju, 6,5 USD/bbl rok temu), petrochemiczna 774 EUR/t (-18% r/r) [wykresy BDM];
- PKO BP: Niższy o 25-30% ruch w placówkach może utrzymać się co najmniej w średnim terminie.
- Cyfrowy: Tv Polsat ma zgodę UOKiK na kupno Grupy Interia, zamknięcie transakcji w lipcu.
- Santander BP: Bank ma umowę z EBI na sekurytyzację portfela należności leasingowych.
- Dino: Spółka otworzyła w I półroczu 2020 r. 84 nowe sklepy.
- GPW: Obroty akcjami na w czerwcu wzrosły o 65% r/r do 26,7 mld PLN.
- CCC: Eobuwie ratowało wyniki CCC. Jeszcze będą spore odpisy. (Parkiet)
- PKP Cargo: W okresie styczeń-maj spółka przewiozła 33 mln ton towarów (-22% r/r).
- Dom Development: Dane operacyjne za 2Q'20 [wykresy BDM];
- TIM: mocny odczyt przychodów za czerwiec 2020 (+14,4% r/r, +14,3% YTD) [wykresy BDM];
- Ferrum: Spółka podpisała umowę z Gaz-System na dostawę rur za 17,8 mln euro.
- VRG: Przychody w czerwcu spadły -8% r/r do 82,5 mln PLN.
- INC: Spółka ma za sobą udany kwartał. W planach dalsza ekspansja (Parkiet).
- Quercus TFI: Aktywna pod zarządzaniem wzrosły w czerwcu o 6% m/m.
- Enter Air: Zarząd rekomenduje niewypłacanie dywidendy z zysku za 2019 r.
- Atal: W 2Q20 spółka sprzedała 536 lokali (-41% r/r).
- Apator: WZA zadecydowało o wypłacie 1,1 LPB dywidendy/akcję.
- T-Bull: Spółka w 1Q'20 miała 1,64 mln PLN przychodów i 0,05 straty netto [tabela BDM];

**WYKRES DNIA**

Zatrudnienie w USA (poza rolnictwem) w czerwcu wzrosło o rekordowe 4,8 mln os. vs oczekiwania +3 mln os. Również majowe dane skorygowano w górę. Wciąż jednak zatrudnienie jest wyraźnie poniżej przedkryzysowych poziomów (-20,8 mln miejsc pracy w kwietniu).

**Zatrudnienie w USA poza rolnictwem [mld os]**



Notowania: wtorek, 2 lipca 2020			
	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 804,0	1,8%	-16,1%
WIG30	2 077,3	1,9%	-16,0%
mWIG40	3 595,6	1,4%	-8,0%
sWIG80	13 732,0	1,2%	14,0%
WIG	50 937,2	1,7%	-11,9%
WIG Banki	4 263,7	1,8%	-37,0%
WIG Bud	2 800,7	-0,5%	22,9%
WIG Chemia	8 422,3	4,8%	0,4%
WIG Dew	2 205,4	1,7%	-10,4%
WIG Energia	2 066,9	4,5%	5,4%
WIG Games	32 770,2	1,3%	74,6%
WIG IT	3 580,9	1,4%	26,3%
WIG Media	5 140,9	2,1%	-4,4%
WIG Paliwa	5 180,2	0,8%	-20,2%
WIG Spoż	3 064,1	0,2%	-2,0%
WIG Surowce	3 025,4	2,5%	-2,1%
WIG Telco	834,7	3,9%	-4,4%
DAX	12 608,5	2,8%	-4,8%
CAC40	5 049,4	2,5%	-15,5%
BUX	36 222,6	2,3%	-21,4%
S&P500	3 130,0	0,5%	-3,1%
DJIA	25 827,4	0,4%	-9,5%
Nasdaq Comp	10 207,6	0,5%	13,8%
Bovespa	96 235,0	0,0%	-16,8%
Nikkei225	22 204,3	0,3%	-6,1%
S&P/ASX 200	6 030,6	0,0%	-9,8%
Złoto	1 775,4	0,3%	17,0%
Miedź	6 061,0	0,8%	-1,8%
Ropa	40,7	2,1%	-30,3%
EUR/PLN	4,46	-0,3%	4,9%
USD/PLN	3,97	-0,2%	4,6%
CHF/PLN	4,20	-0,1%	7,1%
EUR/USD	1,12	-0,1%	0,2%
USD/JPY	107,50	0,0%	-1,0%

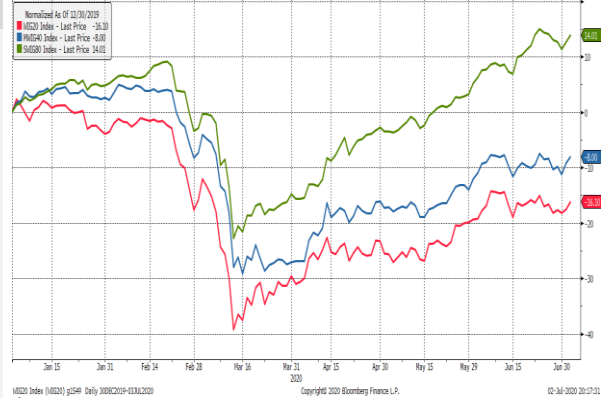
FW20			
	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 785	26	1,48%
Kurs zamknięcia	1 800	25	1,41%
Kurs min.	1 779	42	2,42%
Kurs max.	1 809	31	1,74%
Wolumen obrotu	18 292	1 079	6,27%
Otwarte pozycje	30 294	-482	-1,57%

Indeksy GPW						
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 778,45	1 778,45	1 809,74	1 804,01	1,8%	890
WIG30	2 051,07	2 047,58	2 083,52	2 077,31	1,9%	920
MWIG40	3 549,60	3 549,60	3 595,56	3 595,56	1,4%	137
SWIG80	13 640,45	13 640,45	13 731,98	13 731,98	1,2%	41
WIG-PL	52 051,34	52 051,34	52 087,75	52 064,71	1,7%	1 081
WIG	50 345,25	50 297,92	51 062,22	50 937,18	1,7%	1 086

WIG20				
	Close	MC	1D	YTD
Alior	16,45	2 148	0,7%	-42,6%
CCC	63,50	3 484	7,6%	-42,3%
CD Projekt	404,90	38 919	0,4%	44,9%
Cyfrowy P.	27,32	17 472	5,8%	-2,2%
Dino	198,90	19 500	-0,1%	38,1%
JSW	18,82	2 210	1,0%	-12,0%
KGHM	95,38	19 076	2,6%	-0,2%
Lotos	60,80	11 240	1,1%	-27,3%
LPP	6 120,00	11 337	0,2%	-30,6%
mBANK	233,60	9 893	-0,3%	-40,0%
Orange	6,49	8 511	2,6%	-8,9%
Pekao	55,60	14 593	3,4%	-44,6%
PGE	7,25	13 556	5,4%	-8,9%
PGNIG	4,70	27 147	1,5%	8,5%
PKN Orlen	63,52	27 168	0,4%	-26,0%
PKO BP	23,49	29 363	2,0%	-31,8%
Play	31,68	8 054	2,2%	-9,5%
PZU	29,54	25 508	2,1%	-26,2%
Santander Polska	175,00	17 865	0,3%	-43,1%
Tauron	2,51	4 399	6,8%	53,0%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	549,00	1 256	4,6%	37,3%	Famur	2,26	1 296	-0,7%	-24,3%
Amica	125,00	972	0,2%	-8,8%	Getin H.	1,19	226	0,8%	-28,6%
Amrest	23,05	5 061	3,1%	-46,8%	GPW	43,05	1 807	2,4%	9,5%
Asseco PL	68,50	5 686	0,3%	7,6%	GTC	6,80	3 302	1,8%	-29,8%
Asseco SEE	39,70	2 060	1,8%	60,1%	Handlowy	39,25	5 128	0,1%	-24,2%
Azoty	32,30	3 204	6,1%	10,3%	ING BSK	149,60	19 463	1,9%	-26,1%
Benefit Sys.	829,00	2 370	-0,1%	-6,0%	Inter Cars	210,00	2 975	-4,1%	2,4%
Biomed-L.	7,10	442	6,0%	576,2%	Kemal	41,65	3 500	0,4%	-8,0%
BNP Paribas	51,20	7 548	1,6%	-24,7%	Kęty	451,00	4 321	1,3%	30,3%
Bogdanka	22,20	755	3,3%	-36,3%	Kruk	110,00	2 087	4,8%	-34,3%
Budimex	220,00	5 617	-2,2%	27,9%	Livechat	72,30	1 862	4,2%	67,0%
Celon Ph.	40,95	1 843	3,7%	3,1%	Mabion	40,10	551	-3,8%	-47,9%
Ciech	33,60	1 771	4,0%	-15,4%	Mercator	85,40	906	6,0%	758,3%
Comarch	218,00	1 773	0,5%	16,6%	Millennium	3,10	3 761	1,6%	-47,0%
Develia	2,06	922	2,5%	-18,9%	Neuca	505,00	2 205	-0,6%	33,6%
Dom Dev.	98,00	2 471	2,1%	3,6%	PKP Cargo	14,50	649	3,3%	-29,3%
Echo	3,85	1 589	1,9%	-17,6%	PlayWay	506,00	3 340	1,6%	111,7%
Enea	7,54	3 328	0,9%	-4,7%	Ten Square	548,00	3 968	0,0%	176,8%
Energa	8,15	3 375	0,9%	15,1%	VRG	2,49	584	6,9%	-38,4%
Eurocash	17,35	2 414	0,1%	-20,6%	WP.PL	70,00	2 036	2,3%	0,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 02JAN2020-02JUL2020 Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 02JAN2020-02JUL2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

02-Jul-2020 20:18:02

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) g1598 Daily 02JAN2020-02JUL2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

02-Jul-2020 22:36:57

**INFORMACJE ZE SPÓLEK**

**COVID-19** Codzienny monitoring COVID-19.

*BDM: Minął 176 dzień epidemii w Chinach, 154 w UE i 121 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 10,8 mln (+174 tys.), a śmierci 521 tys. Aktywnych przypadków jest 4,6 mln (spadek d/d).*

*W USA w czwartek tempo nowych zakażeń kolejny raz z nowym rekordem 53 tys. Poszczególne stany zaczynają wprowadzać obowiązujące noszenia masek. Zatrudnienie w USA (poza rolnictwem) w czerwcu wzrosło o rekordowe 4,8 mln os. vs oczekiwania +3 mln os. Również majowe dane skorygowano w górę. Wciąż jednak zatrudnienie jest wyraźnie poniżej przedkryzysowych poziomów (-20,8 mln miejsc pracy w kwietniu).*

*Według Anthony'ego Fauci'ego nowy koronawirus wykazuje pewne oznaki mutacji w sposób, który może ułatwić rozprzestrzenianie się. Obecnie naukowcy starają się to potwierdzić.*

*Akcje biotechnologicznej Moderna straciły 5%, po tym jak firma podała opóźnienie testu klinicznego szczepionki na 30 tys. pacjentów. Rozpocznie się on pod koniec miesiąca, a nie w przyszłym tygodniu jak donosiła prasa.*

*Wg Goldman Sachs popyt na ropę wróci do przedkryzysowych poziomów dopiero w 2022 roku. W 2020 roku popyt spadnie o 8% r/r.*

*W Europie liczba nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w czwartek wzrosła o ok. 5,3 tys. vs 5,7 tys. dzień wcześniej. W UK korekta historycznych danych o... 30 tys. w dół. Serbia zanotowała 359 przypadków (najwięcej od połowy kwietnia), a rząd wprowadził ograniczenia w funkcjonowaniu klubów nocnych.*

*W Polsce na dzień 02.07.2020 było 35,146 tys. przypadków (+371 vs +382 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (13,006 tys., +148 os. vs 169 dzień wcześniej). Pojawiają się nowe ogniska choroby (wcześniej sklep Lidla na Podkarpaciu, wczoraj żołnierze z Afganistanu). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonało 23,2 tys. testów (rekord 31 tys. 23.05) i przebałało 18,8 tys. ludzi.*

*Wg danych z kopalń w czwartek przybyły 43 przypadki (najwięcej od 22.06), co dotyczyło gł. należącej do JSW kopalni Borynia (+29). W ostatnich tygodniach widać już było tylko pojedyncze zarażenia. Górnicy JSW, oprócz kopalni Budryk wszyscy wrócili do pracy. W PGG mają powrócić dzisiaj 03.07, kiedy kończy się 3 tyg. postojowe, które dla 10/14 kopalń PGG wprowadził rząd. Łączna liczba zakażonych górników to 6399 z czego 68% (4358) wyzdrowiało.*

**Tempo nowych zarażeń os/dzień**

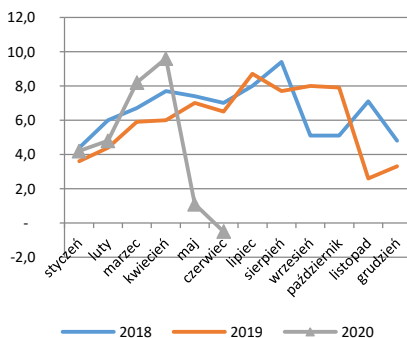
Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30) **	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Turcja	Rosja	Ukraina	Brazylia
21 maj	106 108	2	25 434	7 225	642	548	318	593	2 627	649	404	33	961	8 849	476	18 508
22 maj	108 938	4	23 964	9 290	652	689	403	1 787	3 298	637	476	59	952	8 894	442	20 803
23 maj	100 136	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	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	133 604	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	301	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
24 cze	168 359	12	34 588	5 176	577	391	81	334	655	1 487	294	127	1 492	7 165	951	42 725
25 cze	179 960	19	40 553	5 704	296	500	0	400	1 118	1 566	298	93	1 458	7 105	1 002	39 483
26 cze	189 957	13	45 313	7 505	255	665	1 588	419	1 381	1 247	276	168	1 396	6 788	1 121	46 860
27 cze	176 821	21	42 688	3 935	175	422	0	564	891	0	319	260	1 372	6 843	957	38 693
28 cze	162 202	17	38 899	4 411	174	235	1 044	301	913	0	193	305	1 356	6 784	924	30 476
29 cze	160 036	12	39 591	5 878	126	349	280	200	830	2 530	247	202	1 374	6 683	682	24 052
30 cze	171 629	19	45 850	4 415	142	376	541	301	690	784	239	149	1 293	6 683	716	33 846
1 lip	218 435	3	51 817	5 873	182	475	918	388	832	1 241	382	92	1 192	6 550	670	46 712
2 lip	174 006	3	52 843	5 335	201	477	659	444	576	947	371	132	1 186	6 752	897	48 105
<b>Dzień COVID</b>	<b>173</b>	<b>173</b>	<b>165</b>	<b>154</b>	<b>154</b>	<b>130</b>	<b>129</b>	<b>154</b>	<b>154</b>	<b>150</b>	<b>121</b>	<b>119</b>	<b>114</b>	<b>154</b>	<b>122</b>	<b>128</b>
<b>RAZEM tys. przypadki</b>	10 843 261	83 537	2 739 092	1 651 837	240 961	196 370	166 378	297 183	315 568	70 639	35 146	12 178	202 284	660 231	46 821	1 496 858
<b>śmierci</b>	520 781	4 641	128 742	179 741	34 818	9 006	29 878	28 368	44 080	5 411	1 492	353	5 167	9 668	1 200	61 884
<b>zdrowi</b>	5 724 742	78 578	781 970	811 927	191 083	179 800	76 927	150 376	1 373	b.d.	22 209	7 822	176 965	428 276	20 755	957 692
<b>aktywne</b>	4 597 738	318	1 828 380	660 169	15 060	7 564	59 573	118 439	270 115	#ARGI	11 445	4 003	20 152	222 287	24 866	477 282

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

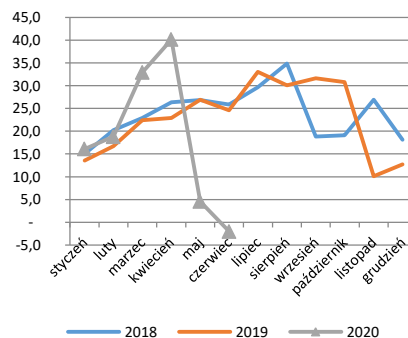
**PKN Orlen**

W 06.20 marża rafineryjna (z dyferencjałem) spada do -0,5 USD/bbl vs 1,1 USD/bbl w 05.20 i 6,5 USD/bbl rok temu.

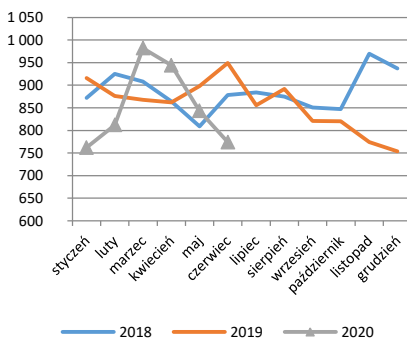
W 06.20 marża petrochemiczna spada do 774 EUR/t vs 843 EUR/t w 05.20 i 949 EUR/t rok temu (-18% r/r)

**Marża rafineryjna z dyferencjałem [USD/bbl]**


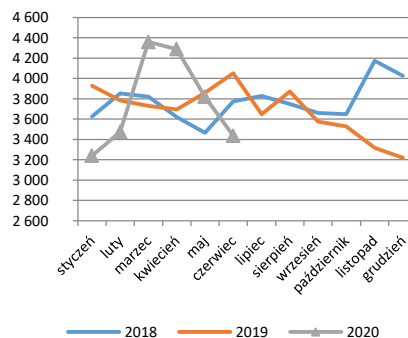
Źródło: BDM, spółka

**Marża rafineryjna z dyferencjałem [PLN/bbl]**


Źródło: BDM, spółka

**Marża petrochemiczna [EUR/t]**


Źródło: BDM, spółka

**Marża petrochemiczna [PLN/t]**


Źródło: BDM, spółka

**PKO BP**

Ruch klientów w placówkach bankowych jest o 25-30 proc. niższy niż przed pandemią i na takim poziomie pozostanie co najmniej w średnim terminie - poinformował dyrektor Szymon Wałach.

"Już teraz widzimy, że ruch w placówkach nie wrócił do historycznych poziomów, on jest niższy między 25 a 30% i pewnie na tym poziomie pozostanie w co najmniej średnim terminie. To będzie miało implikacje dla nowych kanałów obsługi - w szczególności wydaje się, że jest to moment na budowanie kompetencji video bankingu (...) - dla klientów w pewnych scenariuszach jest to bardzo preferowany kanał kontaktu".

**Cyfrowy**

Tv Polsat uzyskała zgodę UOKiK na zakup Grupy Interia, zamknięcie transakcji ma nastąpić w lipcu.

Cena sprzedaży wyniesie 422 mln zł i zostanie dodatkowo pomniejszona o określone płatności wykonywane przez spółki z Grupy Interia na rzecz sprzedających zrealizowane po 31 grudnia 2019 r. oraz powiększona o odsetki naliczane wg stopy 3% rocznie za okres od 31 grudnia 2019 r. do dnia zamknięcia transakcji od kwoty 410 mln PLN, zgodnie z przyjętym mechanizmem locked-box.

Transakcja zostanie sfinansowana ze środków własnych Telewizji Polsat.

**Santander BP**

Grupa Europejskiego Banku Inwestycyjnego podpisała umowę z grupą Santander Bank Polska na trzecią transakcję sekurytyzacji syntetycznej. Umowa zawarta z Santander Leasing dotyczy portfela należności leasingowych o wartości 2 mld PLN. W ramach sekurytyzacji syntetycznej, grupa EBI udzieli gwarancji dla transzy mezzanine w wysokości 284 mln PLN oraz transzy senior w wysokości 1,7 mld PLN.

**Dino**

Dino Polska otworzyło w pierwszym półroczu tego roku 84 nowe sklepy wobec 81 rok wcześniej. Na koniec czerwca 2020 r. sieć liczyła 1.302 sklepy wobec 1.056 marketów rok wcześniej. Powierzchnia sprzedaży sklepów Dino wyniosła 505,1 tys. m kw. wobec 407,7 tys. m kw. rok temu.

**PKP Cargo**

PKP Cargo w okresie styczeń-maj przewiozło 32,9 mln ton towarów (-22% r/r). Praca przewozowa wyniosła 8,4 mld tkm (-21% r/r). W samym maju PKP Cargo przetransportowało na krajowym rynku łącznie 6,1 mln ton towarów (-24% r/r), a wykonana praca przewozowa wyniosła 1,6 mld tkm (-22% r/r).

Sąd Apelacyjny w Warszawie oddalił apelację PKP Cargo w sprawie 14,2 mln zł kary nałożonej przez UOKiK w grudniu 2015 roku.

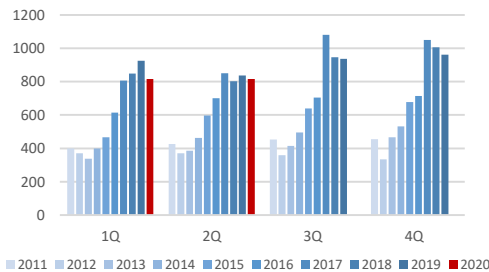
**GPW**

Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW wzrosła w czerwcu o 65% r/r do 26,7 mld PLN. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 1,255 mld zł, o 49% więcej niż rok wcześniej. Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w czerwcu 2020 r. wzrósł 82% r/r.

**Dom Development**

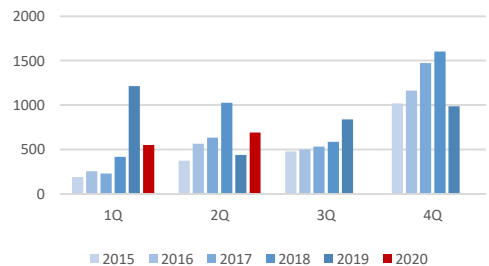
W 2Q'20 grupa zakontraktowała 816 lokali (-2% r/r), z czego 603 mieszkania w Warszawie, 147 w Trójmieście i 66 we Wrocławiu. W zakończonym kwartale deweloper przekazał 692 lokale (+57% r/r), w tym 500 szt. w Warszawie i 189 w Trójmieście. Najwięcej mieszkań wydano w projektach Marina Mokotów (204 szt.), Wilno (137 szt.) oraz Spektrum (86 szt.).

**Dom Development – kontraktacja kwartalna [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

**Dom Development – przekazania kwartalne [szt.]**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

W komentarzu zarząd wskazał, że sprzedaż mocno wyhamowała w kwietniu, a następnie w maju i czerwcu doszło do mocnej odbudowy popytu (dlatego też w końcu kwietnia wprowadzono do oferty 470 mieszkań). Spółka szacuje, że zakupy gotówkowe odpowiadały za ok. 40% kontraktacji, która jest wspierana bardzo niskimi stopami procentowymi. Wskazano także, że banki na początku 2Q'20 zaostryżyły kryteria kredytowe, ale pod koniec okresu zauważalne były pierwsze oznaki poluzowania.

Zarząd podkreślił, że równowaga popytu i podaży pozwoliły na ustabilizowanie cen. Zauważalne jest ograniczenie podaży przez część deweloperów. Tym samym zwiększyła się dostępność usług budowlanych i skłonność podwykonawców do obniżania cen.

Na koniec 2Q'20 spółka posiadała gotówkę netto.

**Quercus TFI**

Wartość aktywów pod zarządzaniem na koniec czerwca wyniosła 2 288 mln PLN (+6% m/m). Napływy netto wyniosły PLN 96 mln PLN.

**Ferrum**

Ferrum podpisało umowę częściową z Gaz-Systemem na dostawy izolowanych rur stalowych dla zadań towarzyszących gazociągowi Baltic Pipe Lot C. Wartość umowy to ok. 17,8 mln euro netto (ok. 21,9 mln euro brutto).



**Enter Air**

Zarząd podjął uchwałę w przedmiocie przedłożenia WZA wniosku w zakresie rekomendacji podziału zysku netto w kwocie 25,89 mln PLN za 2019 r. tak, by całą kwotę przeznaczyć na kapitał zapasowy i odstąpić od wypłaty dywidendy.

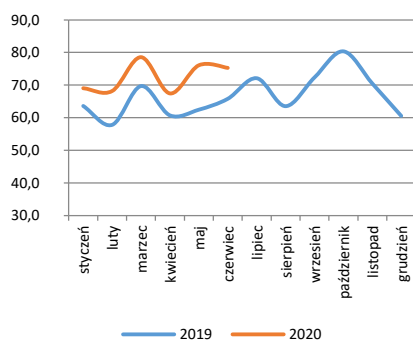
**VRG**

Skonsolidowane przychody VRG w czerwcu 2020 r. wyniosły około 82,5 mln PLN (-8% r/r). Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły około 371,8 mln PLN (-23% r/r).

**TIM**

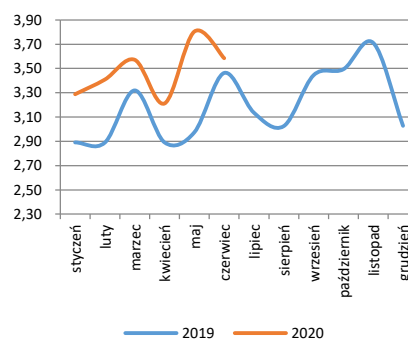
W 06.20 przychody ze sprzedaży wzrosły o 14,4% r/r (YTD +14,3% r/r).  
W 06.20 przychody z e-commerce wzrosły o 33,4% r/r (YTD +16,1% r/r) i stanowiły 72% przychodów ogółem.  
W 06.20 przychody ze sprzedaży w przeliczeniu na dzień roboczy wzrosły o 3,5% r/r- słabiej niż w poprzednich miesiącach (YTD +13,2% r/r).

**Przychody ze sprzedaży [mln PLN]**



Źródło: BDM, spółka

**Sprzedaż na dzień roboczy [mln PLN/dzień]**



Źródło: BDM, spółka

**Atal**

Atal zakontraktował w pierwszym półroczu 2020 roku 1.287 lokali wobec 1.616 rok wcześniej. W samym drugim kwartale sprzedaż wyniosła 536 lokali wobec 904 przed rokiem (-41% r/r).

**T-Bull**

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'20

**Wyniki za 1Q'20 [mln PLN]**

	1Q'19	1Q'20	zmiana r/r
Przychody	1,6	1,6	0,00%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	0,2	-0,3	-
EBITDA	1,1	1,62	47,27%
EBIT	-0,1	-0,08	-20,00%
Zysk (starta) brutto	-0,1	-0,06	-40,00%
Zysk (starta) netto	0,8	-0,05	-106,25%
Marża EBITDA	68,75%	101,25%	
Marża EBIT	12,50%	-	
Marża EBIT	-	-	
Marża zysku netto	50,00%	-	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

**Apator**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apatora zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę kwoty 36,09 mln zł, co daje 1,1 PLN brutto dywidendy na akcję.

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