

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Początek tygodnia dla obozu byków

Pierwsza sesja nowego tygodnia dla polskich blue chipów zakończyła się wzrostem indeksu o 1,1%, tym samym zatrzymał się na poziomie 1.830,9 pkt. Obroty na WIG20 wyniosły 792 mln PLN. Największą wzrostem zaliczyły takie walory jak KGHM 9,4%, PGE 7,5% oraz Tauron 6,2%. Z drugiej strony indeksowi ciążyły banki w tym mBank -3,1%, Pekao -2,6% oraz PKO 2,1%. Również mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania na plusie rosnąc odpowiednio 0,4%/1,6%. W Europie większość parkietów świeciła się na czerwono, zarówno francuski CAC40 jak i brytyjski FTSE100 zanurkowały o 0,3%, a niemiecki DAX zakończył notowania neutralnie. Na Wall Street trzy główne indeksy finiszowały nad kreską, najwięcej zyskał Nasdaq Composite 1,7%, S&P500 0,7%, a Dow Jones 0,4%. W tym tygodniu przed nami raporty spółek za 2Q'20 z prawie całej grupy FAANG. Wiele mówi się również o kolejnych środkach wsparcia dla społeczeństwa i pakietach stymulacyjnych gospodarkę. W środę natomiast decyzję ws. polityki monetarnej wyda Fed (rynek nie spodziewa się zmian wysokości stóp procentowych). Eskalacja napięcia na linii Waszyngton-Pekin postępuje, w dniu wczorajszym Chiny przejęły budynek konsulatu USA w Cengdu. Na rynkach azjatyckich Nikkei wzrósł o 0,1%, a Shanghai Composite Index idzie w górę o 0,6%.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19:** dalsze wyhamowanie tempa epidemii w USA; Indie z nowym rekordem; Senacjacy republikanie oficjalnie ujawnili swoją propozycję budżetu fiskalnego o wartości około 1 biliona dolarów; w kraju dalszy wzrost zakażeń wśród górników; dziś plan dla PGG; [komentarz BDM];
- Górnictwo (PGG):** dziś ma zostać ogłoszony plan restrukturyzacji PGG; nieoficjalnie mówi się o dużym cięciu wydobycia i wygaszeniu ostatniej kopalni w 2036 roku;
- PKN Orlen:** zdarzenia księgowe powiększą EBITDA grupy PKN Orlen w 2Q'20 o ok. 5,66 mld PLN;
- Kruk:** zarząd będzie rekomendował albo skup akcji po 350 PLN/akcję, albo dywidendę w kwocie 5 PLN/akcję;
- Getin Holding/Idea:** LI ws. zakupu przez Getin 25% akcji Getin Leasing od Idea; Idea pokaże 100-135 mln PLN zysku na transakcji;
- ML System:** w 2Q'20 spółka miała 9,6 mln PLN EBITDA (+170% r/r)- szacunki [tabela BDM];
- Redan:** strata w 1Q'20 mniejsza r/r;
- Zamet:** EBITDA w 1Q'20 +42% r/r;
- Elektrobudowa (w upadłości):** duża strata w 1Q'20;
- Master Pharm:** porozumienie akcjonariuszy ws. ogłoszenia wezwania na 100% akcji;
- Konsumpcja/handel:** 54% ankietowanych w wyniku pandemii COVID-19 w dłuższej perspektywie znacząco zmieni sposób, w jaki żyje- badanie EY;
- Marcator:** spółka spodziewa się wzrostu marż w segmencie produkcji w 2H'20
- Grodno:** spółka w przeciągu kilku tygodni ogłosi strategię; stawia na OZE (wywiad z CEO);
- Rynek reklamy:** Rynek reklamowy w Polsce w '20 spadnie 7,3-14 %; najmniej w mediach cyfrowych – Zenith;
- Prochem:** cena 15,48 PLN w wezwaniu na 33% akcji jest poniżej wartości godziwej-zarząd;
- BAH:** spółka zależna BAH wypowiedziała umowę dilerską i serwisową Aston Martin.

WYKRES DNIA

Walory Tauronu zyskały na wczorajszej sesji ponad 6%. Kurs wyznaczył nie tylko roczne maksima, ale także znalazł się najwyżej od początku 2017 roku.

Tauron - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: poniedziałek, 27 lipca 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 830,9	1,1%	-14,8%
WIG30	2 104,8	0,9%	-14,9%
mWIG40	3 661,8	0,4%	-6,3%
sWIG80	14 960,5	1,6%	24,2%
WIG	52 215,5	1,1%	-9,7%
WIG Banki	4 059,1	-1,8%	-40,0%
WIG Bud	2 880,4	-0,2%	26,4%
WIG Chemia	7 611,0	-1,7%	-9,3%
WIG Dew	2 136,0	-0,9%	-13,2%
WIG Energia	2 328,6	5,8%	18,7%
WIG Games	32 987,0	3,1%	75,8%
WIG IT	3 663,1	-0,6%	29,2%
WIG Media	5 118,4	-1,5%	-4,8%
WIG Paliwa	4 975,4	-1,0%	-23,3%
WIG Spoż	3 039,3	0,4%	-2,8%
WIG Surowce	4 039,2	8,6%	30,7%
WIG Telco	900,8	1,5%	3,1%
DAX	12 838,7	0,0%	-3,1%
CAC40	4 939,6	-0,3%	-17,4%
BUX	34 979,4	-0,4%	-24,1%
S&P500	3 239,4	0,7%	0,3%
DJIA	26 584,8	0,4%	-6,8%
Nasdaq Comp	10 536,3	1,7%	17,4%
Bovespa	104 477,1	2,0%	-9,7%
Nikkei225	22 702,6	-0,1%	-4,0%
S&P/ASX 200	6 030,3	-0,2%	-9,8%
Złoto	1 935,2	1,7%	27,1%
Miedź	6 415,0	-2,0%	3,9%
Ropa	41,6	0,8%	-28,0%
EUR/PLN	4,39	-0,3%	3,2%
USD/PLN	3,74	-1,0%	-1,3%
CHF/PLN	4,06	-1,0%	3,6%
EUR/USD	1,17	0,8%	4,6%
USD/JPY	105,30	-0,8%	-3,0%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 814	8	0,44%
Kurs zamknięcia	1 836	25	1,38%
Kurs min.	1 806	17	0,95%
Kurs max.	1 836	24	1,32%
Wolumen obrotu	12 793	-709	-5,25%
Otwarte pozycje	32 361	-335	-1,02%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 811,40	1 805,84	1 833,80	1 830,87	1,1%	797
WIG30	2 088,83	2 079,85	2 107,50	2 104,83	0,9%	839
mWIG40	3 652,53	3 652,53	3 661,81	3 661,81	0,4%	185
sWIG80	14 837,36	14 837,36	14 960,47	14 960,47	1,6%	102
WIG-PL	52 874,92	52 874,92	53 406,13	53 406,13	1,1%	1 130
WIG	51 785,78	51 595,76	52 235,50	52 215,51	1,1%	1 150

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	15,93	2 080	-1,0%	-44,5%
CCC	60,38	3 313	-0,7%	-45,1%
CD Projekt	399,20	38 371	2,9%	42,8%
Cyfrowy P.	29,74	19 020	1,5%	6,4%
Dino	199,70	19 579	-0,2%	38,7%
JSW	19,10	2 243	-1,0%	-10,7%
KGHM	130,40	26 080	9,4%	36,4%
Lotos	51,00	9 429	-1,1%	-39,0%
LPP	6 275,00	11 624	1,0%	-28,9%
mBANK	199,60	8 453	-3,1%	-48,7%
Orange	7,11	9 331	1,9%	-0,1%
Pekao	53,46	14 032	-2,6%	-46,8%
PGE	7,90	14 775	7,5%	-0,7%
PGNIG	5,36	30 995	0,0%	23,9%
PKN Orlen	56,94	24 354	-1,5%	-33,7%
PKOBP	22,62	28 275	-2,1%	-34,4%
Play	33,08	8 410	1,0%	-5,5%
PZU	28,07	24 239	-0,6%	-29,9%
Santander Polska	160,80	16 416	-0,4%	-47,7%
Tauron	3,20	5 608	6,2%	95,1%

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

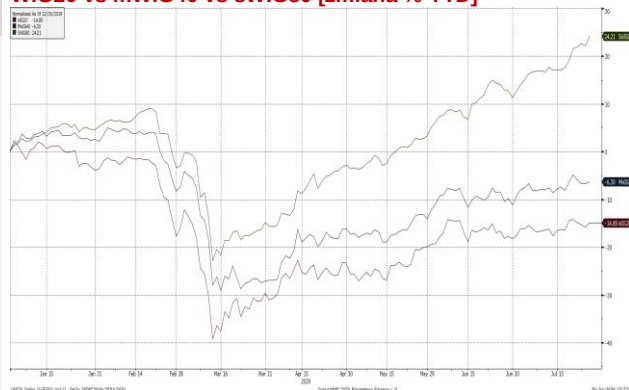
ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 35, analizy@bdm.com.pl

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	1D	YTD
11 bit st.	520,00	1 225	0,8%	30,0%	Famur	2,11	1 213	-2,8%	-29,2%
Amica	135,60	1 054	0,4%	-1,0%	Getin H.	1,14	217	-0,9%	-31,3%
Amrest	20,40	4 479	-3,8%	-52,9%	GPW	43,95	1 845	-4,0%	11,8%
Asseco PL	67,00	5 561	-1,2%	5,3%	GTC	6,28	3 049	-3,7%	-35,1%
Asseco SEE	41,30	2 143	-1,7%	66,5%	Handlowy	38,00	4 965	0,4%	-26,6%
Azoty	27,40	2 718	-2,0%	-6,4%	ING BSK	144,00	18 734	-1,1%	-28,9%
Benefit Sys.	848,00	2 425	-0,5%	-3,9%	Inter Cars	217,00	3 074	-1,4%	5,9%
Biomed-L.	18,20	1 133	25,5%	1633,3%	Kernel	41,25	3 466	0,6%	-8,8%
BNP Paribas	49,40	7 282	-0,2%	-27,4%	Kety	454,00	4 356	2,0%	31,2%
Bogdanka	21,50	731	-0,2%	-38,3%	Kruk	117,10	2 222	-0,4%	-30,1%
Budimex	222,50	5 680	0,5%	29,4%	Livechat	85,50	2 202	-1,2%	97,5%
Celon Ph.	41,00	1 845	0,0%	3,3%	Mabion	27,55	378	16,5%	-64,2%
Ciech	30,85	1 626	-2,5%	-22,3%	Mercator	390,00	4 135	11,7%	3819,6%
Comarch	218,00	1 773	1,4%	16,6%	Millennium	3,05	3 700	-1,1%	-47,9%
Develia	1,93	863	-1,7%	-24,1%	Neuca	515,00	2 249	2,0%	36,2%
Dom Dev.	98,00	2 471	1,2%	3,6%	PKP Cargo	14,14	633	-1,8%	-31,0%
Echo	3,88	1 601	0,0%	-16,9%	PlayWay	514,00	3 392	3,8%	115,1%
Enea	8,32	3 673	4,7%	5,1%	Ten Square	561,00	4 062	4,3%	183,3%
Energa	8,29	3 433	0,3%	17,1%	VRG	2,34	549	1,3%	-42,1%
Eurocash	16,10	2 241	0,5%	-26,3%	WP.PL	69,60	2 024	-1,7%	-0,3%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



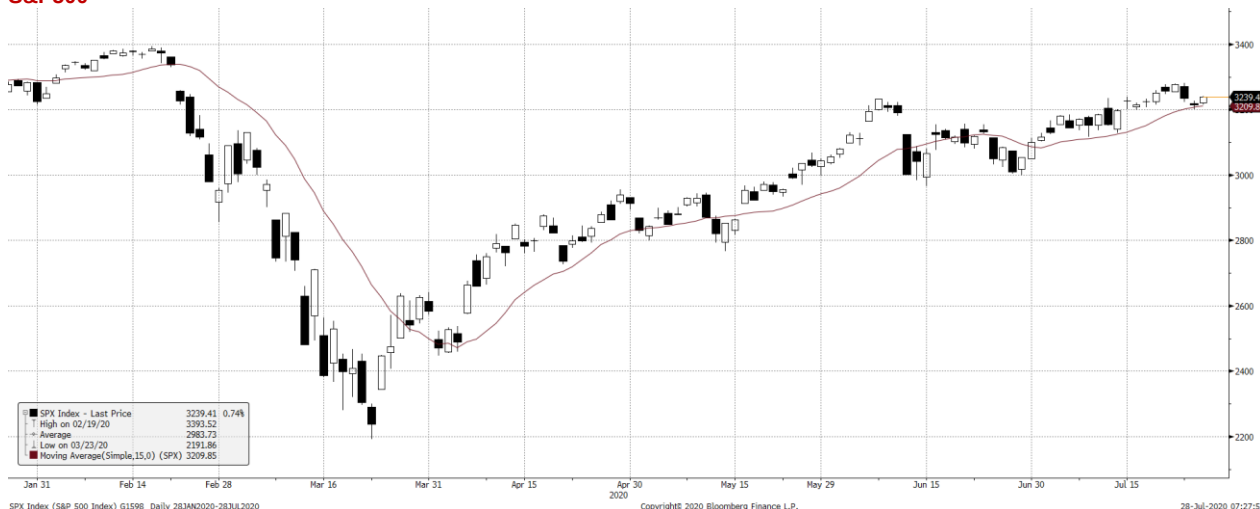
Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 201 dzień epidemii w Chinach, 179 w UE i 146 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków przekroczyła 6,4 mln (+209 tys.), a śmierci 652 tys. Aktywnych przypadków jest 6,21 mln.

W Hongkongu w związku ze wzrostem infekcji rozważane jest przełożenie wyborów zaplanowanych na 06.09.

W USA w poniedziałek tempo nowych zakażeń na relatywnie niskim poziomie 54 tys. vs 56 tys. dzień wcześniej. Doradca Trumpa Robert O'Brien miał pozytywny wynik testu SARS-CoV-2. Senacjy republikańskie w poniedziałek oficjalnie ujawnili swoją propozycję budżetu fiskalnego o wartości około 1 biliona dolarów, która obejmuje m.in. obniżkę o 400 dolarów zwiększonych wcześniej zasiłków dla bezrobotnych i 1200 USD dla każdego Amerykanina.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w poniedziałek w okolicach 7,7 tys. vs 7,9 tys. przed tygodniem.

Moderna Inc. otrzymała drugą rundę finansowania z USA na eksperymentalną szczepionkę przeciwko Covid-19 i rozpoczęła późną fazę próbną. Pfizer Inc. i BioNTech poinformowały, że rozpoczną późniejszą fazę próbną swojej szczepionki, w celu przedłożenia jej do przeglądu regulacyjnego już w październiku.

W Polsce na dzień 27.07.2020 było 43,402 tys. przypadków (+337 vs +443 dzień wcześniej). Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (15,439 tys., +150 os. vs +133 dzień wcześniej). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonywało 18,2 tys. testów.

Wśród górników w poniedziałek 79 zakażeń vs 148 w niedzielę. Spływają wyniki testów z Silesii, Bielszowic i Chwałowic. Od dziś kolejne 300 testów w Silesii, a do środy trwa wielkie testowanie w Bielszowicach (aż 1,4 tys. ludzi). Dziś ma zostać przedstawiony plan restrukturyzacji PGG (nieoficjalnie mówi się o zamknięciach kopalń i dużym cięciu wydobycia). Łączna liczba zarażonych górników 7,159 tys. z czego wyzdrowiało 6382 os. (89%).

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)	**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
10 cze	127 954	3	21 053	4 306	202	16	545	314	906	890	282	73	536	2 430	437	32 913	
11 cze	141 783	11	22 921	5 557	379	169	425	427	1 144	1 474	359	31	691	3 147	10 022	30 412	
12 cze	130 026	7	25 601	6 295	163	535	726	502	1 392	1 396	376	83	709	3 359	10 930	25 982	
13 cze	133 086	11	25 540	5 441	346	41	526	396	1 287	1 247	440	53	762	3 809	11 458	21 704	
14 cze	133 125	57	19 532	4 778	338	251	407	323	1 368	683	375	33	674	4 302	11 929	17 110	
15 cze	118 542	49	19 843	3 816	301	164	152	181	874	769	396	40	685	3 495	11 502	20 647	
16 cze	143 936	40	23 815	4 922	210	570	344	219	1 155	940	407	47	673	2 801	10 667	34 918	
17 cze	168 741	44	25 574	5 505	328	352	458	355	1 007	1 239	506	51	777	4 078	10 974	32 188	
18 cze	133 406	28	25 766	6 874	331	1 213	467	585	1 100	1 481	314	118	847	3 478	12 881	22 765	
19 cze	176 416	32	31 905	4 340	148	482	811	307	1 216	0	301	126	922	3 825	13 586	54 771	
20 cze	128 479	27	33 894	4 292	264	371	641	363	1 170	0	304	42	860	4 966	14 516	0	
21 cze	158 166	26	25 024	3 773	224	602	284	334	1 103	0	311	50	746	4 621	15 413	50 428	
22 cze	149 992	18	32 118	6 306	221	496	373	232	865	2 889	296	25	695	4 288	14 821	23 129	
23 cze	161 095	22	34 953	5 972	113	712	517	248	832	1 905	300	127	845	4 518	14 933	39 436	
24 cze	168 481	12	34 588	5 110	577	391	81	334	589	1 487	294	127	951	5 688	15 968	42 725	
25 cze	179 539	19	40 553	5 596	296	500	0	400	1 010	1 566	298	93	1 002	6 579	16 922	39 483	
26 cze	189 215	13	45 313	7 371	255	665	1 588	419	1 247	1 247	276	168	1 121	6 215	17 296	46 860	
27 cze	176 564	21	42 688	3 848	175	422	0	564	804	0	319	260	957	7 210	18 552	38 693	
28 cze	161 696	17	38 899	4 312	174	235	1 044	301	814	0	193	305	924	6 334	19 906	30 476	
29 cze	159 826	12	39 591	5 783	126	349	280	200	735	2 530	247	202	682	6 130	19 459	24 052	
30 cze	171 343	19	45 850	4 347	142	376	541	301	622	784	239	149	716	6 945	18 522	33 846	
1 lip	217 666	3	51 817	5 790	182	475	918	388	749	1 241	382	92	670	8 124	18 653	46 712	
2 lip	203 935	3	52 981	5 335	201	477	659	444	576	947	371	132	897	8 728	19 148	48 105	
3 lip	206 873	5	54 205	4 973	223	410	582	442	519	780	259	141	884	9 063	20 903	42 223	
4 lip	191 438	3	46 001	3 277	235	418	0	0	624	0	314	121	923	10 853	22 771	37 923	
5 lip	178 695	0	49 150	2 961	192	325	0	0	516	0	231	75	840	8 773	24 850	26 051	
6 lip	173 185	12	47 126	6 667	208	541	1 375	1 244	352	1 642	205	51	585	8 971	24 248	20 229	
7 lip	207 769	8	58 047	3 760	137	279	475	341	581	283	257	119	569	10 134	22 252	45 305	
8 lip	213 277	7	60 936	4 964	193	356	663	383	630	514	277	129	835	8 810	22 752	44 571	
9 lip	225 314	9	63 206	5 232	214	302	621	543	642	475	262	105	828	13 674	24 879	42 619	
10 lip	227 644	4	66 672	5 576	276	331	658	852	512	565	265	82	831	12 348	26 506	45 048	
11 lip	218 072	2	61 352	4 008	188	377	0	0	820	0	305	114	825	13 497	27 114	39 023	
12 lip	193 916	7	58 953	3 092	234	210	0	0	650	0	370	59	706	12 058	28 637	24 831	
13 lip	190 930	8	58 178	7 225	169	261	1 625	2 045	530	928	299	64	638	11 554	28 701	20 286	
14 lip	219 563	3	68 518	5 045	114	276	511	666	1 240	175	267	103	646	10 496	28 498	41 857	
15 lip	226 503	6	66 193	5 863	162	434	927	875	538	491	264	134	848	12 757	29 429	39 924	
16 lip	250 892	1	78 389	6 502	230	560	534	1 361	641	385	333	137	861	13 172	32 695	45 403	
17 lip	248 290	10	71 081	7 287	231	595	836	1 400	687	404	353	130	826	13 373	34 956	34 177	
18 lip	224 273	0	64 122	3 174	249	381	0	0	0	0	339	113	867	13 285	34 884	28 532	
19 lip	220 073	38	61 847	7 542	218	309	0	3 054	1 553	0	358	90	744	13 449	39 065	23 529	
20 lip	195 266	22	51 947	7 882	190	590	2 080	1 527	580	767	279	153	690	9 300	40 425	20 257	
21 lip	251 152	11	73 995	6 177	128	392	584	1 358	445	118	399	226	687	8 170	37 148	41 008	
22 lip	271 769	14	70 702	7 185	280	559	998	1 357	560	338	380	246	841	13 150	37 724	67 860	
23 lip	268 429	22	64 252	8 566	306	605	1 062	2 615	769	259	418	230	874	13 104	45 720	59 961	
24 lip	229 804	21	77 848	9 380	252	742	1 130	2 255	768	234	458	281	1 004	13 944	49 310	58 249	
25 lip	321 663	34	65 965	5 894	274	655	0	0	767	0	584	131	1 144	12 204	48 916	48 234	
26 lip	202 909	46	56 012	4 021	0	389	0	0	745	0	443	112	944	11 233	48 661	25 133	
27 lip	208 726	61	54 085	7 718	422	445	2 551	0	685	398	337	192	835	7 096	49 768	23 284	
Dzień COVID	201	201	190	179	179	155	154	179	179	175	146	144	147	145	180	153	
RAZEM tys. przypadki	16 409 902	83 891	4 288 012	1 763 997	246 286	207 112	183 590	319 501	300 111	79 395	43 402	15 516	67 096	452 529	1 435 453	2 442 375	
śmierci	652 531	4 656	148 009	183 781	35 112	9 125	30 212	28 432	45 844	5 700	1 676	373	1 636	7 067	32 771	87 618	
zdrzwi	9 546 641	79 379	1 325 804	874 335	198 593	190 314	81 212	150 376	1 436	b.d.	32 856	11 428	37 202	274 925	917 568	1 846 641	
aktywne	6 210 730	b.d.	2 814 199	705 881	12 581	7 673	72 166	140 693	252 831	#ARG!	8 870	3 715	28 258	170 537	485 114	508 116	

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

Górnictwo (PGG)

Zdaniem Reutersa PGG na dniach ogłosi mocne cięcia produkcji węgla oraz liczby kopalń. - Jedno z naszych źródeł poinformowało, że roczne wydobycie PGG powinno spaść o zdecydowanie więcej niż 10 %, ale mniej niż o połowę. Inne źródło podało, że celem będzie kompletne wygaszenie górnośląskich kopalni do 2036 roku.

Wcześniej, w weekendowym artykule Biznes Alert K. Baca-Pogorzelska pisała, że założenia planu zmian dla PGG zakładają zamknięcie trzech ruchów Kopalni Ruda (Bielszowice, Halemba, Pokój) oraz Kopalni Wujek. Informatorzy portalu potwierdzają także, że w planach MAP ostatnia kopalnia węgla energetycznego miałaby działać maksymalnie do 2036 roku. - Nasi rozmówcy przekonują, że w planie MAP jest też obniżka pensji w PGG o 30%, a także zawieszenie „czternastki”, czyli górniczej pensji dodatkowej na trzy lata.

Zarząd PGG przedstawi we wtorek 28 lipca założenia planu restrukturyzacji spółki- MAP. Spółka wnioskuję o 1,75 mld PLN wsparcia z tarczy antykrzysowej zarządzanej przez PFR. Rozmowy, z udziałem szefa MAP, wicepremiera Jacka Sasina mają rozpocząć się we wtorek przed południem w Śląskim Urzędzie Wojewódzkim w Katowicach. Organizacja spotkania w stolicy Górnego Śląska, a nie w Warszawie, była jednym z postulatów strony społecznej. Przychody PGG spadły o 2,7 mld PLN w konsekwencji m. in. przestojów w kopalniach spowodowanych pandemią koronawirusa oraz spadkowego trendu cen na rynkach europejskich.

PKN Orlen

Przewidywane księgowe zdarzenia jednorazowe zwiększą EBITDA GK Orlen za 2Q'20 o około 5 mld 660 mln PLN (4 mld 764 mln według LIFO) :

- odwrócenie netto odpisów aktualizujących wartość zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania w kwocie około 2 mld 103 mln PLN (około 1 mld 207 mln PLN wg LIFO).
- ujęcie zysku z tytułu okazynego nabycia w wysokości około 3 mld 690 mln PLN, w związku z nabyciem w dniu 30 kwietnia 2020 roku akcji Energa SA, które stanowią około 80% kapitału zakładowego Energa SA oraz około 85% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.
- utworzy w wynikach odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych w Orlen Upstream o łącznej wartości około 133 mln PLN.

Getin Holding, Idea Bank

Getin Holding podpisał z Idea Bankiem oraz z LC Corp B.V. list intencyjny w sprawie sprzedaży przez Idea Bank na rzecz Getin Holding pakietu 25% akcji spółki Idea Getin Leasing. Transakcja zwiększy wynik finansowy brutto Idea Banku o około 100-135 mln PLN.

Cena zakupu akcji Idea Getin Leasing ma być ustalona w oparciu o sporządzone wyceny. Strony przewidują odroczenie terminu płatności na okres do 36 miesięcy od dnia zamknięcia transakcji, a intencją jest zamknięcie transakcji do 31 grudnia 2020 r.

Kruk

Zarząd Kruka będzie rekomendował akcjonariuszom przeznaczenie części zysku netto spółki za 2019 rok na skup akcji własnych, po cenie 350 PLN za jedną akcję w celu ich umorzenia lub na wypłatę dywidendy w wysokości 5 PLN na jedną akcję.

W pierwszym sposobie podziału zysku zarząd rekomenduje, by akcje własne były nabywane po cenie 350 PLN/akcję. Skup akcji własnych powinien rozpocząć się niezwłocznie po podjęciu przez Walne Zgromadzenie uchwały upoważniającej do nabycia akcji własnych i powinien zakończyć się najpóźniej w terminie do 30 listopada 2020 r. W przypadku podziału zysku zakładającego dywidendę zarząd rekomenduje ustalenie 7 września 2020 r. jako dnia dywidendy oraz 14 września 2020 r. jako dnia wypłaty dywidendy.

"Rekomendując wypłatę części zysku netto spółki za rok 2019, zarząd uwzględnił w szczególności aktualną sytuację finansową i płynnościową spółki, mniejszą aktywność inwestycyjną w 2020 roku, cele strategiczne spółki, a także sytuację w Polsce i na świecie związaną z epidemią wirusa COVID-19" - napisano w komunikacie. Z zysku za 2018 rok dywidenda na akcję wynosiła 5 PLN.

ML System

Spółka opublikowała szacunkowe wyniki za 1H'20

Szacunkowe wyniki za 1H'20 [mln PLN]

	2Q'19	2Q'20 szac.	zmiana r/r	1H'19	1H'20 szac.	zmiana r/r
Przychody	26,4	35,5	34,3%	42,1	55,2	31,2%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3,7	-	-	7,2	-	-
EBITDA	3,6	9,6	169,7%	6,7	13,8	105,1%
EBIT	1,5	-	-	2,8	-	-
Zysk (strata) brutto	1,2	-	-	2,2	-	-
Zysk (strata) netto	1,2	-	-	2,2	-	-
Marża zysku brutto	14,1%	-	-	17,2%	-	-
Marża EBITDA	13,5%	27,2%	-	16,0%	25,0%	-
Marża EBIT	5,6%	-	-	6,7%	-	-
Marża zysku netto	4,6%	-	-	5,1%	-	-

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Redan	W 1Q'20 Redan odnotował 9,84 mln PLN skonsolidowanej straty netto wobec 23,89 mln PLN straty rok wcześniej. Strata operacyjna wyniosła 5,74 mln PLN wobec 24,21 mln PLN straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 33,03 mln PLN wobec 110,98 mln PLN rok wcześniej. Zarząd Redan w perspektywie kolejnych miesięcy spodziewa się wzrostu sprzedaży oraz marży handlowej, a także dalszego ograniczenia kosztów centrali. Firma nie planuje transakcji o charakterze jednorazowym, które w minionym roku miały - jak podano - negatywny wpływ na wyniki. "Oczekujemy, że w skali roku wyniki Grupy Kapitałowej Redan znacząco się poprawią w porównaniu do roku poprzedniego. Kluczowe znaczenie w zwiększeniu bezpieczeństwa działania naszego biznesu będzie miało także deklarowane przez głównego akcjonariusza Radosława Wiśniewskiego, sfinansowanie zakupu nowej kolekcji do kwoty 10 mln PLN. W kolejnych okresach, gdy ryzyko związane z zagrożeniem epidemią się zmniejszy, nadejdzie czas na powrót do strategii rozbudowy sieci sklepów w Polsce (o ok. 1/3) oraz zwiększenia szerokości oferty Top Secret, co wpłynie na dalszy wzrost sprzedaży także w segmencie e-commerce" - prezes Bogusz Kruszyński.
Zamet	W 1Q'20 Zamet odnotował 3,89 mln PLN skonsolidowanego zysku netto wobec 1,34 mln PLN zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 4,79 mln PLN wobec 2,58 mln PLN zysku rok wcześniej. EBITDA wyniosła 6,96 mln PLN wobec 4,9 mln PLN rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 51,4 mln PLN wobec 44,24 mln PLN rok wcześniej.
Elektrobudowa	W 1Q'20 Elektrobudowa w upadłości miała 61,78 mln PLN skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 18,58 mln PLN straty operacyjnej, 13,39 mln PLN straty EBITDA i 18,7 mln PLN straty netto. "Na wynik finansowy spółki i grupy kapitałowej istotny wpływ miało m.in. dokonanie przez emitenta odpisów aktualizujących wartość udziałów Energotest co wpłynie na obniżenie jednostkowego i skonsolidowanego wyniku finansowego, jak i wartości sumy bilansowej wykazywanej w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 1Q'20.
Master Pharm	Akcjonariusze spółki Master Pharm, Max Welt Holdings, Paweł Klita oraz Rafał Biskup zawarli porozumienie, na mocy którego zobowiązali się do wspólnego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji spółki
Handel/ Konsumpcja	W obliczu pandemii niespełna 26% polskich gospodarstw domowych zdecydowało się na ograniczenie wydatków. Pozostała część ankietowanych stara się funkcjonować jak dotychczas i nie decyduje się na oszczędności, wynika z badania przeprowadzonego przez EY Polska. Większość Polaków liczy, że ich życie jak najszybciej wróci do normalności, a dalsze oszczędności i cięcia wydatków planuje 15% osób. "W badaniu 16% Polaków przyznało, że pandemia w znacznym stopniu jest dla nich dotkliwa i dlatego muszą wprowadzać oszczędności w domowych budżetach (grupa osób deklarujących postawę 'Deep cuts/Tnij głęboko'). To też osoby, które z pesymizmem patrzą w przyszłość, dlatego duża część z nich w dalszym ciągu zamierza zmniejszać wydatki i wprowadzać oszczędności. Taką postawę ('Keep cutting/Utrzymać cięcia') na kolejne miesiące zamierza przyjąć jednak tylko nieco ponad 10% spośród wszystkich badanych. Ankietowani w tej grupie to osoby, które najbardziej zmieniły swoje zachowania - zakupy robią inaczej, a do swoich koszyków wkładają inne produkty niż dotychczas". Negatywne skutki pandemii obserwuje też niespełna 10% ankietowanych Polaków, którzy choć nie są nią bezpośrednio dotknięci, to z obawą patrzą w przyszłość i martwią się o swoje rodziny. Przyjmują obecnie postawę "Save and stockpile/Oszczędzaj i przechowuj". Największa grupa Polaków - stanowiąca 43% badanych - przyjmuje postawę "Stay calm, carry on/Zachowaj spokój i kontynuuj", czyli zachowuje spokój i stara się funkcjonować jak dotychczas. To osoby, które ani nie zmniejszają, ani nie zwiększają swoich wydatków i raczej niepokoją się tym, że inni mniej chętnie wydają pieniądze. To osoby, które stanowią największą grupę wśród 41% Polaków spodziewających się, że po ustaniu epidemii ich życie powróci do normalności (postawa z "Return to normal/Powrót do normalności"), Z kolei osoby, które choć są zaniepokojone pandemią, to optymistycznie patrzą w przyszłość i nie ograniczają swoich wydatków, to 30% badanych przez EY Polska określających swoją postawę jako "Hibernate and spend/Hibernuj i wydawaj". Są znaczącą grupą osób, które musiały zmienić swoje zachowania na skutek wprowadzonych obostrzeń i zamierzają z pełną mocą powrócić do swoich dotychczasowych przyzwyczajeń oraz wydatków sprzed epidemii. Tak planuje postąpić blisko 20% spośród wszystkich Polaków ankietowanych przez EY Polska, którzy deklarują postawę "Back with a bang/Powrót z hukiem". Skłonność do wydawania pieniędzy to jeden z aspektów badania EY Polska. Pokazało ono jednak również, że <u>54% ankietowanych w wyniku pandemii COVID-19 w dłuższej perspektywie znacząco zmieni sposób, w jaki żyje</u>. To oznacza zmianę przyzwyczajeń konsumenckich - zarówno dotyczących decyzji zakupowych, jak i wydatkowania pieniędzy. Jak wynika z badania, na znaczeniu zyskują kwestie zdrowotne, którymi Polacy coraz częściej będą kierować się na zakupach. 61% ankietowanych zamierza w najbliższym czasie zwracać większą uwagę na to, co kupuje, i wybierać produkty uznawane jako zdrowsze dla organizmu. Już nie tylko wygoda, ale również kwestie zdrowotne będą decydować o wybieranych sposobach płatności.

Mercator	Mercator Medical spodziewa się wzrostu marż w segmencie produkcji w 2H'20 – komunikat prasowy. "Nasze fabryki w Tajlandii cały czas pracują na pełnych mocach, choć i tak - z uwagi na trwającą pandemię - w oczywisty sposób nie są w stanie zaspokoić całego popytu. Jako producenta rękawic cieszy nas korzystna sytuacja rynkowa, która przełożyła się na środowisko rosnących cen. Spodziewamy się, że marże naszej tajlandzkiej spółki zależnej będą jeszcze rosły w drugim półroczu. Nieustannie pracujemy również nad rozwojem segmentu dystrybucyjnego, który jest naszym drugim głównym obszarem działalności".
Erbud	GWJ Bauunternehmung, spółka zależna Erbudu, podpisała z TZMO Deutschland umowę o wartości 6,03 mln euro netto (26,52 mln PLN netto) na budowę budynku administracyjnego w Biesenthal. Zakończenie prac 10.2021.
I2 Development	i2 Development wyemituje 10 tys. zabezpieczonych obligacji serii K, niemających formy dokumentu, o wartości nominalnej 1 tys. PLN każda i łącznej wartości nominalnej 10 mln PLN, o maksymalnym terminie wykupu przypadającym 11 sierpnia 2023 roku. Środki finansowe pozyskane z emisji obligacji zostaną wykorzystane na refinansowanie obligacji serii F i G i2 Development.
Polimex	Polimex Mostostal zawarł z obligatariuszami wyemitowanych przez spółkę obligacji zamiennych na okaziciela serii A o jednostkowej wartości nominalnej 500 tys. PLN oraz obligatariuszom wyemitowanych przez spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii B o jednostkowej wartości nominalnej 100 tys. PLN porozumień zmieniających i ujednolicających warunki emisji obligacji serii A (WEO serii A) oraz warunki emisji obligacji serii B (WEO serii B).
Grodno	Grodno w przeciągu kilku tygodni ogłosi strategię. Głównym źródłem przychodów grupy w najbliższych latach będzie sprzedaż produktów z obszaru OZE. „Obecnie opracowujemy strategię rozwoju grupy na najbliższe 3-5 lat i ogłosimy ją w przeciągu kilku tygodni. Zakładamy w niej, że szeroko rozumiane odnawialne źródła energii będą głównym źródłem naszych przychodów w najbliższych latach. Chcemy być jednym z głównych graczy na rynku OZE – to nie tylko fotowoltaika, ale i pompy ciepła, kotły instalacyjne, termomodernizacja budynków” - prezes Jurczak. Prezes dodał, że w perspektywie dwóch lat Grodno planuje znacznie wzmocnić udział fotowoltaiki w przychodach, który w roku obrotowym 2019/20 wyniósł ponad 17 %. Dłuższy okres, jaki będzie obejmował strategię – w porównaniu do poprzedniej, na lata 2017-2020 - wynika z przekonania grupy o dynamicznym rozwoju rynku OZE. „Obecnie Grodno opiera się na dwóch kierunkach w fotowoltaice - pierwszy to dystrybucja produktów do instalatorów, a drugi to wykonywanie - jako generalny wykonawca - instalacji fotowoltaicznych. Obsługujemy ok. 18 tys. instalatorów w Polsce, przez których docieramy do inwestorów. Ale nie oferujemy tylko rozwiązań fotowoltaicznych, a cały pakiet rozwiązań energooszczędnych – jak np. oświetlenie LED, sterowanie budynkiem, zasilanie budynku – i to daje nam przewagę nad firmami oferującymi tylko fotowoltaikę” – dodał. Prezes ocenił, że dwucyfrowe wzrosty, jakie grupa osiągnęła w roku 2019/20, to zasługa m.in. rozwoju obszaru sprzedaży związanego właśnie z fotowoltaiką. „Wyniki za rok obrotowy 2019/20 są rekordowe w historii grupy – przychody wzrosły o 27 %, EBITDA o 40 %, a zysk netto o 41 %. Zawdzięczamy to przede wszystkim bardzo dynamicznemu rozwojowi fotowoltaiki w naszej ofercie – udział tego obszaru w przychodach w minionym roku wyniósł 17,5 %, a wzrosty segmentu obserwujemy we wszystkich spółkach zależnych. Drugą przyczyną tak dobrych wyników była udana integracja ze spółką Magma – była to ósma akwizycja grupy. Trzeci element to dobra koniunktura w branży budowlano-montażowej. Według danych SHE i GUS wzrost był na poziomie 2-3 %” – dodał. „Akwizycje nadal są dla nas interesującą opcją. Wszystkie dotychczasowe były bardzo udane i zamierzamy dalej konsolidować rynek elektrotechniki. Będziemy też poszukiwać nowych rynków, obszarów i możliwości rozwoju naszej oferty pod kątem zielonej energii” - CEO. „Za wcześniej mówić o szczegółach potencjalnych akwizycji, ale nasza dotychczasowa działalność – czyli organizacja emisji pod akwizycje – pokazała, że to jest dobry kierunek. Nie wykluczamy, że w najbliższym czasie również będziemy chcieli zaoferować coś ciekawego naszym inwestorom” – dodał.
Rynek reklamy/ Agora, WP	Rynek reklamowy w Polsce w '20 spadnie 7,3-14 %; najmniej w mediach cyfrowych - Zenith "Na podstawie prowadzonych przez nas analiz wytypowaliśmy dwa najbardziej prawdopodobne scenariusze, oczywiście oba zależne od ostatecznej sytuacji związanej z COVID-19 w pozostałych kwartałach 2020 roku. Jeśli będziemy mieć do czynienia ze skutecznym odmrażaniem gospodarki, spadek rynku reklamowego w Polsce może się zatrzymać na koniec 2020 na poziomie minus 7,3 %. Natomiast jeśli na skutek wzrostu zachorowań restrykcje zostaną zaostrzone wartość rynku reklamowego może spaść nawet o 14 %. Najłagodniej kryzys obejdzie się z mediami cyfrowymi, a największe spadki w ujęciu procentowym odnotują prasa, kino i outdoor" - dyrektor generalna Zenith Polska Anna Bartoszewska.
Prochem	Zarząd Prochemu ocenia, że cena w wezwaniu do sprzedaży około 33% akcji spółki znajduje się poniżej oszacowanego przez zarząd przedziału wartości godziwej. 10 lipca Steven George Tappan wezwał do sprzedaży około 33% akcji Prochemu po 15,48 PLN/szt.

GPW (PPK)	Wartość aktywów netto funduszy zdefiniowanej daty, prowadzonych w ramach Pracowniczych Planów Kapitałowych, na koniec czerwca 2020 r. wyniosła 1,434 mld PLN - KNF.
BAH	Spółka zależna BAH wypowiedziała umowę dilerską i serwisową Aston Martin Lagonda Limited. "Wypowiedzenie umów oznacza wycofanie się przez Grupę Kapitałową Emitenta w perspektywie dwóch lat z działalności obejmującej sprzedaż i świadczenie usług serwisowych samochodów marki Aston Martin".
Libet	Zarząd Libetu podjął uchwałę o złożeniu zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu akcjonariuszy wniosku, aby zysk spółki za 2019 r. w kwocie 25,28 mln PLN przeznaczyć w całości na zwiększenie kapitału zapasowego.
Ten Square Games	Magdalena Jurewicz złożyła rezygnację z funkcji członka zarządu Ten Square Games z dniem 31 lipca. „Rezygnacja została uargumentowana sytuacją rodzinną i niemożnością pogodzenia obowiązków służbowych z osobistymi”. Intencją zarówno spółki, jak i pani Magdaleny Jurewicz, jest jej powrót do składu zarządu w perspektywie 1-1,5 r. Na czas jej nieobecności funkcję CFO obejmie pan Marcin Chruszczyński (członek RN).
Telekomy	Duże zmiany w telekomunikacji. Rynek powita nowego szefa UKE i dostanie kilkaset przepisów na nowo regulujących zasady gry. Ministerstwo Cyfryzacji rozpoczyna publiczne konsultacje projektu ustawy – Prawo komunikacji elektronicznej (PKE). Nowe przepisy mają zastąpić prawo telekomunikacyjne i wynikają m.in. z Europejskiego Kodeksu Łączności Elektronicznej. – Dziennik Gazeta Prawna
Górnictwo	Najpierw rewolucja w górnictwie, a później w energetyce. Popyt na węgiel maleje i będzie maleć. Rząd chce dostosować do tego wydobywanie. Bo dziś kopalnie Polskiej Grupy Górniczej fedrują na zwały. – Dziennik Gazeta Prawna
Branża meblarska	Meblarstwo odbija się kosztem turystyki. Jeszcze niedawno eksperci uważali, że tegoroczne przychody producentów mebli spadną o 35 proc. Teraz widać, że nie będzie aż tak źle. – Puls Biznesu
Lotos	Wyniki Lotosu były słabe, ale jest szansa na wzrost. Firmie pomagają poprawiające się relacje cenowe między ropą Brent a Ural, którą głównie przerabia. - Parkiet
Biomed	Nadzieje na lek niosą notowania. Polskie spółki biotechnologiczne to beneficjenci pandemii. Wśród nich jest Biomed, którego wycena właśnie przekroczyła miliard złotych. - Rzeczpospolita

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału

tel. (+48) 501 238 443

e-mail: krzysztof.tkocz@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