

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz/ Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Rynek kupuje każdą korektę

Za nami udany, pierwszy tydzień sierpnia na rynkach akcji. MSCI EM zyskał 1,0%, a S&P500 2,5%. W tym otoczeniu WIG20 zanotował wzrost o 2,8% (1817,2 pkt) utrzymując się w konsolidacji 1740-1860 pkt. Impulsem dla rynków były lepsze od oczekiwań finalne odczyty PMI (poniedziałek) i dane z amerykańskiego rynku pracy (czwartek-piątek). Dodatkowo inwestorzy wyczekiwali szumnie zapowiadanego porozumienia między Republikanami a Demokratami w Kongresie ws. kolejnego pakietu fiskalnego, do czego ostatecznie nie doszło. W zamian za to w sobotę D. Trump podpisał rozporządzenie wykonawcze, które wprowadza kolejne środki pomocy dla osób bezrobotnych, co rynki powinny przyjąć z zadowoleniem. Gł. punkt to przedłużenie dodatkowego zasiłku w kwocie 400 USD (z końcem lipca wygasł 600-dolarowy dodatek), obniżenie podatku dla najmniej zarabiających czy zawieszenie spłat kredytów studentów. Negocjacje Republikanów z Demokratami mają być kontynuowane, ale nie podano daty.

Na GPW rozpęta się sezon wyników. Dotychczas (22/60 raportów i szacunków najpłynniejszych spółek) aż 68% podmiotów pozytywnie zaskoczyło, ale tylko 50% spółek zyskiwało po wynikach. W tym tygodniu na rynek napłyne sporo raportów mniejszych podmiotów (>190 w piątek!), gdzie od końcówki lipca rynek zmagają się z korektą na „covidowych” tematach. Mimo szybkiego odreagowania pierwszej fali spadkowej, w miniony piątek na wielu spółkach wróciła wyprzedaż, a koronnym tego przykładem była ok. 27% przecena Biomed-Lublin czy -18% PCC Exol. Ostatecznie BML zakończył dzień tylko 7% stratą, PCX... 6% wzrostem, a cały portfel WIG-COVID wyraźnie się podniósł. Rynek kupuje więc każdą korektę (na razie).

Krystian Brymora

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: liczba globalnych przypadków sięga 20 mln, a w USA 5 mln; w Polsce w piątek przekracza 50 tys. z nowymi dziennymi rekordami wzrostu (+843 w sobotę); przez „błąd” WSSE Kielce o 230 tys. skorygowano w dół liczbę testów; Trump podpisuje akt wykonawczy przedłużający m.in. dodatkowe zasiłki dla bezrobotnych [komentarz BDM];
- Alior Bank: Bank utworzy odpisy i rezerwy w łącznej wysokości około 676 mln PLN;
- PGNiG: Spółka odkryła nowe złoża gazu na Podkarpaciu, z produkcją ok. 5 mln m3 rocznie;
- Enea: T. Szczegieliński i T. Siwak zostali powołani na członków zarządu spółki;
- Artifex Mundi: P. Błaszczuk zastąpi T. Grudzińskiego na stanowisku prezesa spółki od 1X;
- Selvita: Spółka podtrzymuje cele na '20; pierwsza akwizycja w tym roku wciąż realna;
- Mercator Medical: Zapotrzebowanie na rękawice skokowo wzrosło, a moje produkcyjne pozostają właściwie na zbliżonym poziomie w skali świata;
- Rainbow: Rząd podciął skrzydła biur podróży;
- IMC: Spółka osiągnęła rekordowy poziom 5,8 t/ha wydajności zbiorów pszenicy ozimej;
- Alkalia/PCC Rokita: Duża niepewność co do cen sody kaustycznej, ale powinny spaść przy poprawie w PVC- po konferencjach Olin i Westlake [komentarz BDM];
- Wielton: Spółka zarejestrowała w okresie styczeń-lipiec 1.137 nowych przyczep i naczepek; o 47,5% mniej r/r;
- Gaming: Podsumowanie tygodnia [tabela BDM].

WYKRES DNIA

Kryzys pandemiczny wpłynął na wyraźne wzrosty wycen firm z branży OZE, podczas gdy koncerny naftowe jeszcze się nie odbiły. Globalny indeks innowacji WilderHill New Energy wzrósł o 34% YTD, a indeks NYSE Arca Oil spadł o 40%. Jeszcze dekadę temu OZE było uznawane jako zbyt drogie.

New Energy Innovation Index (czerwony) vs NYSE Arca Oil Index (czarny)*



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg. *- wzrost/spadek od początku 2020 roku

Notowania: piątek, 7 sierpnia 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 817,2	-0,1%	-15,5%
WIG30	2 077,9	-0,2%	-16,0%
mWIG40	3 622,0	-0,1%	-7,3%
sWIG80	14 781,8	-1,1%	22,7%
WIG	51 732,4	-0,2%	-10,5%
WIG Banki	3 878,6	-0,2%	-42,7%
WIG Bud	2 926,3	-1,9%	28,4%
WIG Chemia	7 477,9	-1,7%	-10,9%
WIG Dew	2 160,4	0,1%	-12,2%
WIG Energia	1 936,4	-2,9%	-1,3%
WIG Games	33 077,7	1,5%	76,3%
WIG IT	3 848,5	-0,2%	35,8%
WIG Media	5 236,4	-0,4%	-2,6%
WIG Paliwa	4 755,5	1,3%	-26,7%
WIG Spoż	2 959,0	-0,6%	-5,3%
WIG Surowce	4 160,0	-2,4%	34,6%
WIG Telco	882,0	-1,2%	1,0%
DAX	12 674,9	0,7%	-4,3%
CAC40	4 889,5	0,1%	-18,2%
BUX	35 952,5	1,5%	-22,0%
S&P500	3 351,3	0,1%	3,7%
DJIA	27 433,5	0,2%	-3,9%
Nasdaq Comp	11 011,0	-0,9%	22,7%
Bovespa	102 775,5	-1,3%	-11,1%
Nikkei225	22 329,9	-0,4%	-5,6%
S&P/ASX 200	6 004,8	-0,6%	-10,2%
Złoto	2 063,5	1,2%	36,0%
Miedź	6 478,5	-0,2%	4,9%
Ropa	42,0	-0,6%	-27,4%
EUR/PLN	4,41	-0,2%	3,7%
USD/PLN	3,74	0,6%	-1,4%
CHF/PLN	4,10	0,3%	4,6%
EUR/USD	1,18	-0,8%	5,1%
USD/JPY	105,92	0,4%	-2,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 816	-19	-1,04%
Kurs zamknięcia	1 813	-2	-0,11%
Kurs min.	1 806	-1	-0,06%
Kurs max.	1 822	-18	-0,98%
Wolumen obrotu	13 820	-4 735	-25,52%
Otwarte pozycje	31 978	945	3,05%

Indeksy GPW

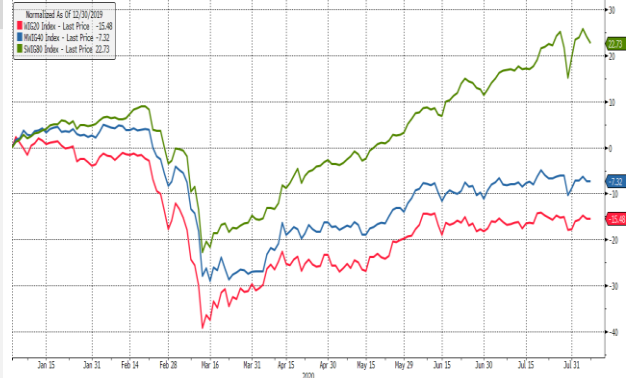
Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 818,62	1 809,07	1 824,29	1 817,23	-0,1%	562
WIG30	2 079,67	2 067,45	2 085,17	2 077,87	-0,2%	590
MWIG40	3 630,40	14 524,20	14 943,34	3 622,00	-0,1%	258
SWIG80	14 943,34	3 590,55	3 633,99	14 781,75	-1,1%	69
WIG-PL	52 624,92	52 624,92	52 914,54	52 914,54	-0,2%	930
WIG	51 778,16	51 419,26	51 819,90	51 732,44	-0,2%	933

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,61	1 907	-2,7%	-49,1%
CCC	56,00	3 073	-0,7%	-49,1%
CD Projekt	427,00	41 043	3,5%	52,8%
Cyfrowy P.	28,02	17 920	-2,0%	0,3%
Dino	227,40	22 294	1,6%	57,9%
JSW	16,02	1 881	-2,3%	-25,1%
KGHM	136,00	27 200	-2,4%	42,3%
Lotos	48,78	9 018	-0,1%	-41,6%
LPP	7 035,00	13 032	-2,3%	-20,2%
mBANK	188,00	7 963	1,1%	-51,7%
Orange	7,44	9 764	-0,8%	4,5%
Pekao	53,08	13 932	0,6%	-47,2%
PGE	6,41	11 985	-4,0%	-19,5%
PGNiG	5,24	30 278	0,0%	21,1%
PKN Orlen	53,64	22 942	2,4%	-37,5%
PKOBP	21,63	27 038	-1,0%	-37,2%
Play	32,30	8 211	-0,2%	-7,7%
PZU	27,10	23 401	-0,7%	-32,3%
Santander Polska	151,80	15 497	-1,3%	-50,6%
Tauron	2,48	4 339	-3,0%	51,0%

mWIG40				mWIG40					
	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	511,00	1 204	1,6%	27,8%	Famur	1,75	1 006	2,9%	-41,3%
Amica	163,00	1 267	3,2%	19,0%	Getin H.	1,06	201	0,2%	-36,6%
Amrest	17,86	3 921	0,0%	-58,8%	GPW	47,00	1 973	0,9%	19,6%
Asseco PL	68,40	5 677	-0,3%	7,5%	GTC	6,30	3 059	0,0%	-34,9%
Asseco SEE	43,50	2 257	-0,5%	75,4%	Handlowy	35,40	4 625	-1,1%	-31,7%
Azoty	27,20	2 698	-3,9%	-7,1%	ING BSK	133,80	17 407	2,9%	-33,9%
Benefit Sys.	805,00	2 302	-4,2%	-8,7%	Inter Cars	225,00	3 188	1,8%	9,8%
Biomed-L.	24,20	1 507	-6,6%	2204,8%	Kernel	39,25	3 298	-1,0%	-13,3%
BNP Paribas	45,70	6 737	1,6%	-32,8%	Kęty	462,50	4 450	-0,3%	33,7%
Bogdanka	18,90	643	-1,6%	-45,8%	Kruk	137,10	2 601	2,1%	-18,1%
Budimex	236,00	6 025	-3,5%	37,2%	Livechat	99,40	2 560	7,5%	129,6%
Celon Ph.	40,10	1 805	-1,2%	1,0%	Mabion	25,25	347	-2,9%	-67,2%
Ciech	29,85	1 573	0,5%	-24,8%	Mercator	320,00	3 393	5,6%	3116,1%
Comarch	207,00	1 684	-4,2%	10,7%	Millennium	2,91	3 530	-0,7%	-50,3%
Develia	1,94	867	-0,3%	-23,7%	Neuca	514,00	2 244	0,2%	36,0%
Dom Dev.	104,50	2 635	1,5%	10,5%	PKP Cargo	12,74	571	0,6%	-37,9%
Echo	3,76	1 552	-0,3%	-19,5%	PlayWay	485,50	3 204	-2,8%	103,1%
Enea	6,81	3 004	-0,8%	-14,0%	Ten Square	547,00	3 961	0,4%	176,3%
Energa	7,50	3 106	-3,9%	5,9%	VRG	2,05	479	-3,5%	-49,4%
Eurocash	14,91	2 075	-3,2%	-31,7%	WP.PL	75,00	2 181	0,0%	7,4%

WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]



Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) g1599 Daily 10FEB2020-10AUG2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

09-Aug-2020 23:06:37

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) g1598 Daily 10FEB2020-10AUG2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright © 2020 Bloomberg Finance L.P.

09-Aug-2020 23:06:55

INFORMACJE ZE SPÓLEK

COVID-19

Codzienny monitoring COVID-19.

BDM: Minął 214 dzień epidemii w Chinach, 192 w UE i 159 w Polsce. Wirus jest obecny w 213 krajach. Liczba globalnych przypadków sięgnęła 19,8 mln (+209 tys.), a śmierci 730 tys. Aktywnych przypadków jest 7 mln.

W USA w weekend tempo nowych zakażeń <50 tys., podobnie jak tydzień temu. Piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy pozytywnie zaskoczyły (+1,76 mln) bijąc oczekiwania 1,48 mln (+4,79 mln w czerwcu). W sobotę D. Trump podpisał rozporządzenie wykonawcze, które wprowadza kolejne środki pomocy dla osób bezrobotnych. Gł. punkt to przedłużenie dodatkowego zasiłku w kwocie 400 USD (z końcem lipca wygaś 600-dolarowy dodatek), obniżenie podatku dla najmniej zarabiających czy zawieszenie spłat kredytów studenckich. Negocjacje Republikanów z Demokratami mają być kontynuowane, ale nie podano daty.

W Europie tempo nowych przypadków w monitorowanych 30 krajach w weekend (piątek-sobota) 13-11 tys. dziennie. W niedzielę ok. 6 tys. bez danych z Hiszpanii i Francji, które notują nominalnie największe przyrosty. Rekordy pandemii (w sobotę) w Polsce (+843), na Ukrainie (+1536) czy w Grecji (+203 os.). Belgia, Andora i Bahamy dodane do listy krajów, z których powrót Brytyjczyków będzie podlegał 14-dniowej kwarantannie. Dotychczas na liście była Hiszpania i Luksemburg. Mówi się również o rozszerzeniu listy o Hiszpanię. Brytyjczycy mają otworzyć szkoły we wrześnie, co jest kluczowe dla gospodarki. Wrześniowy termin potwierdza też włoski rząd. Dziś wchodzi nakaz noszenia masek na ulicach Paryża.

W Polsce na dzień 09.08.2020 było 51,791 tys. przypadków (+624 vs 843 dzień wcześniej). W sobotę padł nowy rekord pandemii. Najwięcej przypadków oczywiście w śląskim (17,699 tys., +149 os. vs +208 dzień wcześniej). Czwarty dzień z rządu >100 przypadków w Małopolsce. Nowe rekordy pandemii na Warmii (+30)w w pomorskim (+53 w sobotę). Ministerstwo Zdrowia podało że wykonywało 20,4 tys. testów. W sobotę ogólna liczba testów (2 436 mln) została skorygowana o... ok. 230 tys. przez „błąd” WSSE w Kielcach. Liczba osób na kwarantannie ciągle rośnie (106 tys.- najwyżej od 19 kwietnia)

Wśród górników w weekend tylko 27 przypadków (w sobotę, w niedzielę brak danych) vs 127 w piątek. Ogólna liczba zarażonych to 7,901 tys. z czego 84% wyzdrowiało. Liczba aktywnych przypadków 1264- najwyżej od 7 lipca.

Tempo nowych zarażeń os/dzień

Data	RAZEM	Chiny	USA	UE (30)**	Włochy	Niemcy	Francja	Hiszp.	UK	Szwecja	Polska	Czechy	Ukraina	RPA	Indie	Brazylia
23 cze	162 130	22	34 953	5 972	113	712	517	248	832	1 905	300	127	845	4 518	15 968	39 436
24 cze	169 435	12	34 588	5 110	577	391	81	334	589	1 487	294	127	951	5 688	16 922	42 725
25 cze	179 913	19	40 553	5 596	296	500	0	400	1 010	1 566	298	93	1 002	6 579	17 296	39 483
26 cze	190 471	13	45 313	7 371	255	665	1 588	419	1 247	1 247	276	168	1 121	6 215	18 552	46 860
27 cze	177 918	21	42 688	3 848	175	422	0	564	804	0	319	260	957	7 210	19 906	38 693
28 cze	161 249	17	38 899	4 312	174	235	1 044	301	814	0	193	305	924	6 334	19 459	30 476
29 cze	158 889	12	39 591	5 783	126	349	280	200	735	2 530	247	202	682	6 130	18 522	24 052
30 cze	171 462	19	45 850	4 347	142	376	541	301	622	784	239	149	716	6 945	18 641	33 846
1 lip	218 173	3	51 817	5 790	182	475	918	388	749	1 241	382	92	670	8 124	19 160	46 712
2 lip	205 690	3	52 981	5 335	201	477	659	444	576	947	371	132	897	8 728	20 903	48 105
3 lip	208 741	5	54 205	4 973	223	410	582	442	519	780	259	141	884	9 063	22 771	42 223
4 lip	193 517	3	46 001	3 277	235	418	0	0	624	0	314	121	923	10 853	24 850	37 923
5 lip	178 093	0	49 150	2 961	192	325	0	0	516	0	231	75	840	8 773	24 248	26 051
6 lip	171 188	12	47 126	6 667	208	541	1 375	1 244	352	1 642	205	51	585	8 971	22 251	20 229
7 lip	208 270	8	58 047	3 760	137	279	475	341	581	283	257	119	569	10 134	22 753	45 305
8 lip	215 404	7	60 936	4 964	193	356	663	383	630	514	277	129	835	8 810	24 879	44 571
9 lip	226 941	9	63 206	5 232	214	302	621	543	642	475	262	105	828	13 674	26 506	42 619
10 lip	228 252	4	66 672	5 576	276	331	658	852	512	565	265	82	831	12 348	27 114	45 048
11 lip	219 564	2	61 352	4 008	188	377	0	0	820	0	305	114	825	13 497	28 606	39 023
12 lip	194 011	7	58 953	3 092	234	210	0	0	650	0	370	59	706	12 058	28 732	24 831
13 lip	190 779	8	58 178	7 225	169	261	1 625	2 045	530	928	299	64	638	11 554	28 498	20 286
14 lip	220 442	3	68 518	5 045	114	276	511	666	1 240	175	267	103	646	10 496	29 429	41 857
15 lip	229 750	6	66 193	5 863	162	434	927	875	538	491	264	134	848	12 757	32 676	39 924
16 lip	253 185	1	78 389	6 502	230	560	534	1 361	641	385	333	137	861	13 172	34 975	45 305
17 lip	248 661	10	71 081	7 287	231	595	836	1 400	687	404	353	130	826	13 373	35 252	34 177
18 lip	224 273	0	64 122	3 174	249	381	0	0	0	0	339	113	867	13 285	38 697	28 532
19 lip	220 073	38	61 847	7 542	218	309	0	3 054	1 553	0	358	90	744	13 449	40 425	23 529
20 lip	203 629	22	51 947	7 882	190	590	2 080	1 527	580	767	279	153	690	9 300	37 132	20 257
21 lip	245 567	11	73 995	6 177	128	392	584	1 358	445	118	399	226	687	8 170	37 740	41 008
22 lip	281 087	14	70 702	7 185	280	559	998	1 357	560	338	380	246	841	13 150	45 720	67 860
23 lip	270 304	22	64 252	8 573	306	605	1 062	2 615	769	259	418	230	874	13 104	49 310	59 961
24 lip	229 409	21	77 848	9 373	252	742	1 130	2 255	768	234	458	281	1 004	13 944	48 916	58 249
25 lip	321 358	34	65 965	8 015	274	655	0	2 121	767	0	584	131	1 144	12 204	48 611	48 234
26 lip	204 229	46	56 012	6 141	0	389	0	2 120	745	0	443	112	944	11 233	49 981	25 133
27 lip	220 432	61	56 310	9 838	422	445	2 551	2 120	685	398	337	192	835	7 096	44 457	23 284
28 lip	252 291	68	61 760	7 352	202	595	725	1 828	581	99	502	283	934	7 232	51 596	40 816
29 lip	304 675	101	74 938	9 059	288	453	1 392	2 031	763	288	512	294	1 048	11 362	50 294	69 074
30 lip	269 399	105	68 031	11 841	382	1 375	1 377	2 789	846	318	615	0	1 222	11 046	52 783	57 837
31 lip	300 116	127	66 545	11 911	379	864	1 346	3 092	880	322	657	481	1 104	11 014	61 242	52 383
1 sie	251 752	45	58 908	8 428	295	606	0	2 514	771	0	658	125	1 205	10 107	54 735	45 392
2 sie	229 329	48	47 511	10 396	238	215	2 820	2 974	743	0	548	101	1 152	8 195	52 972	25 800
3 sie	201 452	43	45 570	9 577	159	891	556	3 044	928	590	575	208	1 020	5 377	52 050	16 641
4 sie	258 746	36	56 773	12 623	190	717	1 039	5 760	670	169	680	278	1 099	4 456	50 868	51 603
5 sie	213 618	27	53 524	12 164	384	1 285	1 695	2 953	891	359	640	243	1 289	8 559	1 641	57 152
6 sie	272 663	37	58 636	11 392	401	926	1 604	1 683	950	427	726	202	1 346	8 307	56 282	53 139
7 sie	281 288	37	59 202	13 143	552	1 157	2 288	2 405	871	356	809	329	1 503	7 292	62 538	50 230
8 sie	265 121	31	56 070	11 210	347	707	0	4 507	758	0	843	175	1 516	7 712	61 537	49 970
9 sie	208 623	23	47 064	6 237	463	385	0	0	1 062	0	624	118	1 233	6 671	64 399	23 010
Dzień COVID	215	215	204	193	193	169	168	193	193	189	160	158	161	159	194	167

RAZEM tys.	przypadki	19 780 612	84 619	5 044 769	1 905 691	250 566	217 288	198 432	361 442	310 825	82 323	51 791	18 353	82 767	559 859	2 153 010	3 035 422
śmierci	729 768	4 686	162 938	185 945	35 205	9 202	30 327	28 503	46 659	5 763	1 807	390	1 925	10 408	43 379	101 049	
zdrowi	12 060 567	81 038	1 656 864	907 668	202 098	196 783	82 971	150 376	1 451	b.d.	36 691	12 785	45 335	411 474	1 480 884	2 349 280	
aktywne	6 990 277	b.d.	3 224 967	812 078	13 263	11 303	85 134	182 563	262 715	#ARG!	13 293	5 178	35 507	137 977	628 747	585 093	

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

Alior Bank

Alior Bank zdecydował o utworzeniu odpisów i zawiązaniu rezerw w łącznej wysokości około 676 mln PLN, co pogorszy wynik finansowy w 1H'20 i w całym 2020 roku.

Pierwszy odpis ma związek ze wzrostem oczekiwanych strat kredytowych w wyniku pandemii COVID-19 w wysokości ok. 363,6 mln PLN. Drugi odpis i rezerwa w wysokości około 150 mln PLN wynika ze zwiększonego ryzyka braku spłaty wiarytelności banku. Bank dokonał też odpisu wartości firmy powstałej z nabycia Meritum Bank ICB w wysokości ok. 64,4 mln PLN.

PGNiG

PGNiG z sukcesem zakończyło prace wiertnicze w gminie Wiązownica w powiecie jarosławskim. Otwór Zapawów-3K pozwoli na wydobycie ok. 5 mln m³ gazu ziemnego rocznie.

Enea

Rada nadzorcza Enei powołała Tomasza Szczegielniaka na stanowisko członka zarządu ds. korporacyjnych oraz Tomasza Siwaka na stanowisko członka zarządu ds. handlowych.

Selvita

Selvita podtrzymuje cele na 2020 rok, zakładające ponad 30% wzrost przychodów przy dwucyfrowej rentowności. Wskazano, na to że pandemia nieco spowalnia procesy akwizycyjne, ale realizacja pierwszego przejęcia do końca roku wciąż jest realna.

Artifex Mundi

Tomasz Grudziński złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu Artifex Mundi z dniem 30 września 2020 r. Rada nadzorcza powierzyła funkcję prezesa od 1 października br. dotychczasowemu członkowi zarządu spółki - Przemysławowi Błaszczykowi oraz powołała na nowego członka zarządu Roberta Mikuszewskiego.

Jego rezygnacja wiąże się z faktem, że przy obecnej skali biznesu nie jest możliwe (na dłuższą metę) łączenie funkcji prezesa zarządu i tworzenia gier. Zapowiedział także, że "w krótkiej perspektywie czasu po zakończeniu prezesury" będzie chciał kandydować do rady nadzorczej spółki.

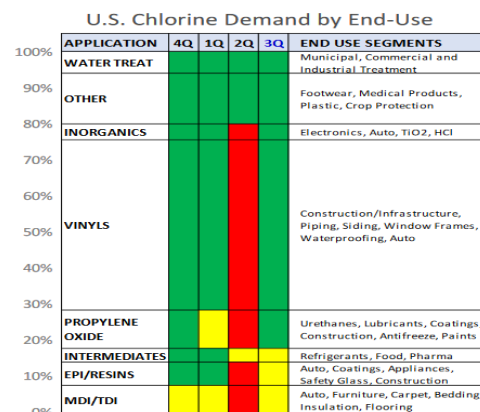
**Rynek alkaliów,
PCC Rokita**

Po konferencjach Olin i Westlake za 2Q'20

BDM:

Olin (05.08.2020):

- w 3Q'20 spodziewany wzrost cen sody kaustycznej q/q (BDM: wg Tecnon ceny w USA w lipcu utrzymały się, a w Europie spadły o 30 EUR/t);
- ceny sody kaustycznej: równie prawdopodobne, że będą wyższe lub niższe na koniec 2020 r;
- z reguły ceny sody kaustycznej rosną w 4Q przez spadek wykorzystania mocy w PVC o 5-7 p.p. (sezonowo), a popyt na sodę nie jest sezonowy więc ceny rosną, ale obecnie sytuacja może się różnie rozwinąć;
- EBITDA w segmencie winyli/epoxy powinna się więcej niż podwoić q/q;
- rynki docelowe sody kaustycznej w większości odbijają oprócz obszaru papier/celuloza (wciąż oznaki słabości);
- wykorzystanie mocy w PVC rośnie, ale wciąż jest 10-15% poniżej ubiegłorocznych poziomów;



Source: IHS & Olin Estimates

Green Growing/Strong

Yellow Flat

Red Declining/Weak

4

Źródło: prezentacja Olin

Westlake Chemical (06.08.2020):

- popyt na sodę kaustyczną nie jest sezonowy w przeciwieństwie do PVC;
- spółki widzi obecnie podwyżki cen i silny popyt w PVC, co zwiększa produkcje chloropochodnych w tym sody kaustycznej;
- w lipcu obserwowane obniżki cen sody kaustycznej, a to jak będzie się zachowywały ceny dalej zależy od skali;
- patrząc w przyszłość spółka widzi „siłę w PVC”, ale skala zależy od ożywienia w przemyśle;

Kurs Olin po wynikach spadł 6%, Westlake nie zmienił się.

Play	Virgin Mobile na dobre i złe przeszła do Playa. P4 sfinalizował zakup udziałów w Virgin Mobile Polska, jednym z największych wirtualnych operatorów w Polsce. - Rzeczpospolita																								
Mercator Medical	Zapotrzebowanie na rękawice skokowo wzrosło, a moce produkcyjne pozostają właściwie na zbliżonym poziomie w skali świata. Tak więc istotna przewaga popytu nad podażą cały czas się utrzymuje. Zakładamy, że taka sytuacja będzie trwała nie tylko w drugiej połowie tego roku, ale również z dużym prawdopodobieństwem w roku 2021, przynajmniej w pierwszej połowie - mówi Wiesław Żyznowski, prezes Mercator Medical. - Rzeczpospolita																								
JW Construction	Chociaż nie sprzyja deweloperom okres wakacyjny, widać już ożywienie wśród klientów, szczególnie tych, którzy jedynie wstrzymali decyzje o zakupie w oczekiwaniu na obniżki cen mieszkań i szybko zorientowali się, że nie tylko ceny nie spadają, ale też oferta deweloperów się kurczy - mówi Małgorzata Szwarz-Sroka, członek rady nadzorczej J.W. Construction. – Parkiet																								
Rainbow	Rząd podciął skrzydła biur podróży. Klienci Itaki, TUI i Rainbowa powoli wracali, ale zapowiedź wprowadzenia kwarantanny dla przyjeżdżających z zagranicy ich odstraszyła. – Puls Biznesu																								
Boryszew	Optymalizujemy koszty, w tym koszty pracowników, które dotyczą zarówno wysokości wynagrodzeń, jak i redukcji zatrudnienia. W dużej mierze dokonaliśmy już zmian, ale częściowo nadal jesteśmy w trakcie tego procesu - mówi Piotr Lisiecki, prezes Boryszewa. – Dziennik Gazeta Prawna																								
Wielton	Wielton w okresie styczeń-lipiec zarejestrował 1.137 nowych przyczep i naczep, czyli o 47,5% mniej r/r. Udział firmy w rynku wyniósł w tym okresie 13,74% wobec 13,61% w analogicznym okresie ubiegłego roku.																								
IMC	Grupa rolnicza IMC zakończyła w tym tygodniu zbiory pszenicy ozimej. Wydajność osiągnęła poziom 5,8 t/ha i była ona o 52% lepsza niż średni plon na Ukrainie.																								
Action	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XVIII Wydział Gospodarczy wydał postanowienia o zatwierdzeniu układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym spółki Action w restrukturyzacji.																								
Gaming – podsumowanie tygodnia	Gaming – podsumowanie wiadomości tygodnia Gaming 03/08.2020-10/08.2020																								
	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>Link</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kraj</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Gaming Factory – spółka w 1Q'20 miała 249 tys. PLN zysku netto.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449102</td> </tr> <tr> <td>BoomBit – spółka wypracowała w lipcu 9,8 mln PLN przychodów.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449374</td> </tr> <tr> <td>CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 2.</td> <td>https://tinyurl.com/yvhxncp2</td> </tr> <tr> <td>Artifex Mundi – spółka w 1H'20 wypracowała 4,8 mln PLN zysku netto.</td> <td>http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449426</td> </tr> <tr> <td>Zagranica</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Take-Two broni decyzji o wyższych cenach gier na PS5 i Xboxa Series X.</td> <td>https://tinyurl.com/y52hdu2b</td> </tr> <tr> <td>Take-Two z niesamowitymi wynikami.</td> <td>https://tinyurl.com/y6shd862</td> </tr> <tr> <td>Diablo Immortal „całkowicie zredefiniuje pojęcie gry mobilnej”.</td> <td>https://tinyurl.com/y5wkbwvc</td> </tr> <tr> <td>Ubisoft stawia na streaming z Parsec.</td> <td>https://tinyurl.com/y4le3tkl</td> </tr> <tr> <td>Project xCloud i Xbox Game Pass mogą nie trafić na iOS.</td> <td>https://tinyurl.com/yxhwz7nf</td> </tr> </tbody> </table> <p>„źródło: DM BDM, PAP, PPE.pl, Planetagracza.pl, Stooq.pl”</p>		Link	Kraj		Gaming Factory – spółka w 1Q'20 miała 249 tys. PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449102	BoomBit – spółka wypracowała w lipcu 9,8 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449374	CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 2.	https://tinyurl.com/yvhxncp2	Artifex Mundi – spółka w 1H'20 wypracowała 4,8 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449426	Zagranica		Take-Two broni decyzji o wyższych cenach gier na PS5 i Xboxa Series X.	https://tinyurl.com/y52hdu2b	Take-Two z niesamowitymi wynikami.	https://tinyurl.com/y6shd862	Diablo Immortal „całkowicie zredefiniuje pojęcie gry mobilnej”.	https://tinyurl.com/y5wkbwvc	Ubisoft stawia na streaming z Parsec.	https://tinyurl.com/y4le3tkl	Project xCloud i Xbox Game Pass mogą nie trafić na iOS.	https://tinyurl.com/yxhwz7nf
	Link																								
Kraj																									
Gaming Factory – spółka w 1Q'20 miała 249 tys. PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449102																								
BoomBit – spółka wypracowała w lipcu 9,8 mln PLN przychodów.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449374																								
CD Projekt RED zaprasza na Night City Wire 2.	https://tinyurl.com/yvhxncp2																								
Artifex Mundi – spółka w 1H'20 wypracowała 4,8 mln PLN zysku netto.	http://biznes.pap.pl/espi/pl/reports/view/2,449426																								
Zagranica																									
Take-Two broni decyzji o wyższych cenach gier na PS5 i Xboxa Series X.	https://tinyurl.com/y52hdu2b																								
Take-Two z niesamowitymi wynikami.	https://tinyurl.com/y6shd862																								
Diablo Immortal „całkowicie zredefiniuje pojęcie gry mobilnej”.	https://tinyurl.com/y5wkbwvc																								
Ubisoft stawia na streaming z Parsec.	https://tinyurl.com/y4le3tkl																								
Project xCloud i Xbox Game Pass mogą nie trafić na iOS.	https://tinyurl.com/yxhwz7nf																								
Ultimate Games/ The Dust	The Dust podpisało umowę na wydanie gry "Together" z Ultimate Games. Gra będzie dostępna na konsoli Nintendo Switch, zostaną także stworzone porty na platformy Xbox oraz PS4.																								
SimFabric (NC)	SimFabric powołał spółkę zależną - VRFabric, której działalność będzie skoncentrowana na produkcji symulatorów na gogle wirtualnej rzeczywistości. Nowa spółka zajmie się także portingiem gier na urządzenia VR.																								
Marvipol/ BAH	Marvipol Development powołał Mariusza Książka do zarządu spółki i pełnienia funkcji prezesa na kolejną dwuletnią kadencję trwającą od 11 sierpnia br. do 11 sierpnia 2022 roku. Jednocześnie Książek został powołany na prezesa BAH na kolejną dwuletnią kadencję trwającą od 9 sierpnia br. do 9 sierpnia 2022 r.																								
Forever Entertainment (NC)	Premiera gry "Ultimate Fishing Simulator" na platformie Nintendo Switch została ustalona na 27 sierpnia br.																								
Klabater (NC)	Klabater wyznaczył datę premier gry "Heliborne Enhanced Edition" na 20 sierpnia br., a gry "Crossroads Inn Anniversary Edition" na 22 października.																								

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