

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

FED zespół nastroje w USA

WIG20 zaliczył wczoraj 3 z rzędu spadkową sesję, tracąc tym razem 0,3% (najbardziej in plus wyróżniło się JSW, największa przecena dotknęła CCC). Pod kreską zamknął się też mWIG40. Na większych europejskich rynkach nie było zdecydowania – z jednej strony DAX wzrósł o 0,3%, a z drugiej FTSE obniżył się o 0,1%. Za oceanem uwaga inwestorów była wczoraj zwrócona na wieczorną publikację decyzji FOMC ws. stóp procentowych i projekcje makro. W przypadku stóp obyło się bez zaskoczeń i FED nie zmienił ich poziomu. Członkowie FED przewidują, że stabilizacja będzie miała miejsce aż do 2023 roku (poprzednio oczekiwano tego do '22). Dotychczasowe pułapy mają być utrzymane do momentu osiągnięcia na rynku pracy pełnego zatrudnienia. Rynkom w USA retoryka bankierów nie przypadła do gustu i pomimo początkowych wzrostów główne indeksy pod koniec sesji zaczęły tracić (finalnie S&P500 spadł o 0,5%, a Nasdaq o 1,3%). W Azji wszystkie giełdy świecą na czerwono (Nikkei -0,7%, SCI -0,9%). W kalendarium makro dzisiaj znów uwagę przykują banki centralne. Najpierw decyzję ws. stóp podejmie BoJ, a po południu BoE. Z krajowych odczytów czekają nas informacje o zatrudnieniu i wynagrodzeniach w sektorze przedsiębiorstw. Patrząc technicznie, WIG20 właśnie ociera się o poziom wsparcia w trendzie bocznym trwającym od czerwca. Jego przełamanie może mieć negatywne reperkusje i w przypadku realizacji czarnego scenariusza może to oznaczać dalszy marsz w stronę 1600-1650 pkt. Kontrakty terminowe na DAX spadają 0,8%, a na indeksy w USA tracą po 0,8-1,0%.

Adrian Górniak

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **PZU:** Spółka przedstawi plany dot. aktywów bankowych w nowej, trzyletniej strategii.
- **PZU:** Spółka liczy, że III i IV kw. będą sprzedażowo lepsze niż II kw.
- **PGE:** Spółka spodziewa się w '20 spadku EBITDA we wszystkich segmentach poza OZE.
- **PGE:** Późną jesienią spółka opublikuje strategię rozwoju grupy do 2030 r.
- **Pekao Bank** będzie chciał w większym stopniu skupić się na bankowości inwestycyjnej. (DGP)
- **Play:** Ograniczenia dla Huawei we wdrażaniu usług 5G oznaczałyby 0,9 mld PLN dodatkowych inwestycji dla Play.
- **PHN:** Raportowane wyniki za 2Q'20 słabsze r/r z tyt. negatywnej rewaluacji [tabela BDM].
- **OT Logistics:** Ten rok jest dla spółki wyjątkowo trudny. (Parkiet)
- **Forte:** Akcjonariusze liczą na wyższą premię. (Parkiet)
- **CEZ:** Spółka rozpoczęła sprzedaż aktywów w Polsce, rozważa zbycie pięciu lokalnych spółek.
- **Atende:** Spółka liczy co najmniej na powtórzenie skorygowanego zysku netto z 2019 r.
- **ML System:** Spółka oczekuje wyższych przychodów w II półroczu 2020 niż w I półroczu.
- **Ambra:** Spółka planuje zainwestować 20 mln PLN w 2020/21, nie przewiduje przejść.
- **Trakcja:** Portfel zamówień na koniec czerwca wynosił 3,2 mld PLN.
- **Krynicki Recykling:** Zarząd obserwuje kontynuację zwiększenia zapotrzebowania na produkt bezbarwny.
- **BEST:** Podsumowanie telekonferencji z Zarządem po wynikach za 2Q20.
- **Snieżka:** Spółka poprawiła wyniki dzięki wzrostowi popytu na materiały remontowo-budowlane.
- **Celon Pharma:** Spółka złożyła wniosek o zgodę na badanie kliniczne fazy I CPL 409116.
- **Tower Investments:** Spółka wchodzi w produkcję wyrobów cukierniczych i delikatesy internetowe.

WYKRES DNIA

WIG20 zanotował 3 spadkową sesję z rzędu i zbliżył się ponownie do istotnego poziomu wsparcia w okolicy 1730 pkt.

WIG20 - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: środa, 17 września 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 738,1	-0,3%	-19,2%
WIG30	1 997,9	-0,3%	-19,2%
mWIG40	3 566,2	-0,3%	-8,8%
sWIG80	14 249,9	0,0%	18,3%
WIG	49 882,7	-0,3%	-13,7%
WIG Banki	3 844,0	-1,0%	-43,2%
WIG Bud	2 768,4	-1,9%	21,5%
WIG Chemia	6 883,0	-0,2%	-18,0%
WIG Dew	2 153,4	-0,2%	-12,5%
WIG Energia	1 646,4	-1,4%	-16,1%
WIG Games	32 078,1	0,7%	70,9%
WIG IT	3 796,1	-0,2%	33,9%
WIG Media	4 903,6	1,3%	-8,8%
WIG Paliwa	4 277,3	-1,1%	-34,1%
WIG Spoż	2 930,9	1,9%	-6,2%
WIG Surowce	4 275,5	0,0%	38,4%
WIG Telco	804,7	1,4%	-7,9%
DAX	13 255,4	0,3%	0,0%
CAC40	5 074,4	0,1%	-15,1%
BUX	34 147,6	-0,3%	-25,9%
S&P500	3 385,5	-0,5%	4,8%
DJIA	28 032,4	0,1%	-1,8%
Nasdaq Comp	11 050,5	-1,2%	23,2%
Bovespa	99 675,7	-0,6%	-13,8%
Nikkei225	23 320,9	-0,7%	-1,4%
S&P/ASX 200	5 895,0	-1,0%	-11,8%
Złoto	1 965,4	0,4%	29,1%
Miedź	6 761,5	-0,5%	9,5%
Ropa	40,2	4,9%	-29,9%
EUR/PLN	4,45	-0,2%	4,5%
USD/PLN	3,76	0,0%	-0,8%
CHF/PLN	4,14	0,0%	5,6%
EUR/USD	1,18	-0,2%	5,4%
USD/JPY	104,90	-0,5%	-3,4%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 750	-15	-0,85%
Kurs zamknięcia	1 739	-10	-0,57%
Kurs min.	1 731	-6	-0,35%
Kurs max.	1 754	-13	-0,74%
Wolumen obrotu	40 006	-32 999	-45,20%
Otwarte pozycje	41 783	3 739	9,83%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 746,94	1 731,28	1 750,73	1 738,10	-0,3%	660
WIG30	2 005,71	1 988,47	2 011,49	1 997,89	-0,3%	687
mWIG40	3 584,07	3 568,07	3 584,07	3 566,23	-0,3%	105
sWIG80	14 283,28	14 283,28	14 283,28	14 249,93	0,0%	24
WIG-PL	51 132,66	50 932,13	51 132,66	51 004,76	-0,3%	802
WIG	50 108,19	49 716,39	50 218,39	49 882,70	-0,3%	806

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	14,10	1 840	-1,3%	-50,9%
CCC	50,50	2 771	-3,6%	-54,1%
CD Projekt	405,30	38 957	0,6%	45,0%
Cyfrowy P.	26,80	17 140	2,1%	-4,1%
Dino	224,40	22 000	1,0%	55,8%
JSW	28,32	3 325	11,5%	32,5%
KGHM	135,20	27 040	-0,8%	41,5%
Lotos	36,30	6 711	-1,9%	-56,6%
LPP	6 850,00	12 689	1,9%	-22,3%
mBANK	181,10	7 671	-1,4%	-53,5%
Orange	6,80	8 924	0,5%	-4,5%
Pekao	51,00	13 386	-1,7%	-49,2%
PGE	5,40	10 097	-2,3%	-32,2%
PGNIG	5,17	29 874	0,3%	19,5%
PKN Orlen	47,70	20 402	-1,9%	-44,4%
PKOBP	21,72	27 150	-1,2%	-37,0%
Play	26,90	6 849	1,4%	-23,1%
PZU	27,47	23 721	-1,5%	-31,4%
Santander Polska	150,00	15 313	-1,4%	-51,2%
Tauron	1,88	3 288	0,1%	14,4%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	483,00	1 139	-1,3%	20,8%	Famur	1,78	1 025	-0,9%	-40,1%
Amica	139,80	1 087	-2,8%	2,0%	Getin H.	0,85	161	-2,2%	-48,9%
Amrest	20,05	4 402	0,3%	-53,7%	GPW	40,85	1 715	1,0%	3,9%
Asseco PL	69,90	5 802	-0,1%	9,8%	GTC	6,38	3 098	-0,9%	-34,1%
Asseco SEE	45,30	2 351	0,2%	82,7%	Handlowy	36,90	4 821	0,1%	-28,8%
Azoty	23,65	2 346	1,5%	-19,2%	ING BSK	136,40	17 746	1,5%	-32,6%
Benefit Sys.	790,00	2 259	-1,3%	-10,4%	Inter Cars	253,00	3 585	0,4%	23,4%
Biomed-L.	12,05	750	3,0%	1047,6%	Kernel	39,80	3 344	2,8%	-12,0%
BNP Paribas	42,80	6 310	0,0%	-37,1%	Kęty	468,00	4 503	-0,4%	35,3%
Bogdanka	19,80	673	1,5%	-43,2%	Kruk	141,40	2 683	-0,4%	-15,6%
Budimex	211,00	5 387	-4,1%	22,7%	Livechat	86,70	2 233	0,6%	100,2%
Celon Ph.	41,60	1 872	-2,1%	4,8%	Mabion	31,90	438	-21,2%	-58,6%
Ciech	29,70	1 565	-2,9%	-25,2%	Mercator	353,00	3 743	-3,6%	3447,7%
Comarch	215,00	1 749	0,0%	15,0%	Millennium	2,93	3 554	-2,3%	-49,9%
Develia	1,74	780	-0,8%	-31,4%	Neuca	490,50	2 142	1,1%	29,8%
Dom Dev.	103,00	2 597	1,0%	8,9%	PKP Cargo	11,36	509	-2,9%	-44,6%
Echo	4,08	1 684	0,0%	-12,6%	PlayWay	468,00	3 089	3,0%	95,8%
Enea	5,43	2 397	-2,9%	-31,4%	Ten Square	554,00	4 026	1,7%	179,8%
Energia	7,69	3 182	0,6%	8,5%	VRG	2,42	567	0,4%	-40,1%
Eurocash	14,90	2 074	2,4%	-31,8%	WP.PL	70,40	2 050	2,0%	0,9%

WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 17MAR2020-17SEP2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



SPX Index (S&P 500 Index) G1598 Daily 17MAR2020-17SEP2020

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

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.

INFORMACJE ZE SPÓLEK

PZU	<p>PZU zamierza zaprezentować dalsze plany związane z posiadanymi aktywami bankowymi pod koniec tego roku - wraz z ogłoszeniem nowej strategii grupy, która najprawdopodobniej będzie obejmowała lata 2021-2023, poinformował CFO Tomasz Kulik.</p> <p>PZU liczy, że w III i IV kwartale 2020 r. składka przypisana brutto będzie wyższa niż w II kwartale, kiedy wyniosła 5,6 mld PLN - poinformował członek zarządu PZU Tomasz Kulik.</p> <p>Dodał, że liczy, iż PZU powróci do realizowania swojej polityki dywidendowej oraz że PZU nie rozważa przeprowadzenia skupu akcji.</p>																																																																																										
PGE	<p>Grupa spodziewa się, że w tym roku jej EBITDA może być niższa rdr we wszystkich segmentach z wyjątkiem energetyki odnawialnej - poinformował Paweł Strączyński, wiceprezes PGE ds. finansowych.</p> <p>Strączyński poinformował również, że PGE może w przyszłym roku nie mieć możliwości zwiększenia zadłużenia. Negatywny wpływ opóźnienia oddania bloku w Turowie CFO szacuje na blisko PLN 40m.</p> <p>Prezes Wojciech Dąbrowski poinformował, że PGE chce w 2050 r. oferować tylko zieloną energię. Prezes dodał, że późną jesienią spółka zamierza opublikować strategię rozwoju grupy do 2030 r. z perspektywą do 2050 r. CEO poinformował również, że PGE rozmawia z kilkoma podmiotami o sprzedaży PGE Paliwa.</p> <p>Grupa PGE analizuje wszystkie możliwości akwizycji w ciepłownictwie, a przy ewentualnym przejmowaniu elektrociepłowni węglowych trzeba uwzględnić koszty transformacji w kierunku niskoemisyjnym - poinformowała PAP Biznes grupa PGE w odpowiedzi na pytanie, czy PGE jest zainteresowana aktywami CEZ-u.</p>																																																																																										
Play	<p>Spółka poinformowała, że możliwe ograniczenia dla Huawei we wdrażaniu usług 5G przez P4 sp. z o.o. oznaczają będą dodatkowe łączne inwestycje w wysokości około 0,9 mld PLN. Maksymalny wpływ na koszty obejmuje wymianę warstwy 4G, przeniesienie sprzętu sieciowego oraz wymianę sprzętu radiowego Huawei 4G i 5G po ich całkowitej amortyzacji.</p>																																																																																										
PHN	<p>Spółka opublikowała wyniki za 2Q'20. Przychody wzrosły do 100,7 mln PLN, strata EBITDA wyniosła 53,1 mln PLN (rewaluacja portfolio = -70,7 mln PLN, po oczyszczeniu 17,6 mln PLN), a strata netto 55,0 mln PLN.</p> <p>PHN – wyniki 2Q'20 [mln PLN]</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2Q'19</th> <th>2Q'20</th> <th>zmiana r/r</th> <th>2Q'20P BDM</th> <th>odchylenie</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Przychody</td> <td>43,0</td> <td>100,7</td> <td>134,2%</td> <td>91,6</td> <td>10,0%</td> </tr> <tr> <td>Wynik brutto na sprzedaży</td> <td>24,2</td> <td>27,1</td> <td>12,0%</td> <td>25,1</td> <td>7,9%</td> </tr> <tr> <td>EBITDA</td> <td>21,2</td> <td>-53,1</td> <td>-</td> <td>-0,6</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBITDA adj.</td> <td>15,3</td> <td>17,6</td> <td>15,0%</td> <td>13,5</td> <td>30,1%</td> </tr> <tr> <td>EBIT</td> <td>20,8</td> <td>-54,2</td> <td>-</td> <td>-1,5</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>EBIT adj.</td> <td>13,4</td> <td>16,5</td> <td>23,1%</td> <td>11,9</td> <td>39,0%</td> </tr> <tr> <td>Zysk brutto</td> <td>17,9</td> <td>-62,4</td> <td>-</td> <td>-8,0</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Zysk netto</td> <td>14,8</td> <td>-55,0</td> <td>-</td> <td>-6,5</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rewaluacja</td> <td>7,4</td> <td>-70,7</td> <td>-</td> <td>-13,3</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża zysku brutto ze sprzedaży</td> <td>56,3%</td> <td>26,9%</td> <td>-</td> <td>27,4%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża EBITDA</td> <td>49,3%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża EBITDA adj.</td> <td>35,6%</td> <td>17,5%</td> <td>-</td> <td>14,8%</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża EBIT</td> <td>48,4%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Marża zysku netto</td> <td>34,4%</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka</i></p>		2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	odchylenie	Przychody	43,0	100,7	134,2%	91,6	10,0%	Wynik brutto na sprzedaży	24,2	27,1	12,0%	25,1	7,9%	EBITDA	21,2	-53,1	-	-0,6	-	EBITDA adj.	15,3	17,6	15,0%	13,5	30,1%	EBIT	20,8	-54,2	-	-1,5	-	EBIT adj.	13,4	16,5	23,1%	11,9	39,0%	Zysk brutto	17,9	-62,4	-	-8,0	-	Zysk netto	14,8	-55,0	-	-6,5	-	Rewaluacja	7,4	-70,7	-	-13,3	-	Marża zysku brutto ze sprzedaży	56,3%	26,9%	-	27,4%	-	Marża EBITDA	49,3%	-	-	-	-	Marża EBITDA adj.	35,6%	17,5%	-	14,8%	-	Marża EBIT	48,4%	-	-	-	-	Marża zysku netto	34,4%	-	-	-	-
	2Q'19	2Q'20	zmiana r/r	2Q'20P BDM	odchylenie																																																																																						
Przychody	43,0	100,7	134,2%	91,6	10,0%																																																																																						
Wynik brutto na sprzedaży	24,2	27,1	12,0%	25,1	7,9%																																																																																						
EBITDA	21,2	-53,1	-	-0,6	-																																																																																						
EBITDA adj.	15,3	17,6	15,0%	13,5	30,1%																																																																																						
EBIT	20,8	-54,2	-	-1,5	-																																																																																						
EBIT adj.	13,4	16,5	23,1%	11,9	39,0%																																																																																						
Zysk brutto	17,9	-62,4	-	-8,0	-																																																																																						
Zysk netto	14,8	-55,0	-	-6,5	-																																																																																						
Rewaluacja	7,4	-70,7	-	-13,3	-																																																																																						
Marża zysku brutto ze sprzedaży	56,3%	26,9%	-	27,4%	-																																																																																						
Marża EBITDA	49,3%	-	-	-	-																																																																																						
Marża EBITDA adj.	35,6%	17,5%	-	14,8%	-																																																																																						
Marża EBIT	48,4%	-	-	-	-																																																																																						
Marża zysku netto	34,4%	-	-	-	-																																																																																						
Pekao	<p>Zostaną trzy, cztery duże banki. Bank Pekao będzie chciał w większym stopniu skupić się na bankowości inwestycyjnej. Jego działalność kredytowa musi być zyskowna, a nie zawsze jest to łatwe uniwersalne - mówi w wywiadzie dla Dziennika Gazeta Prawna prezes Pekao Leszek Skiba.</p>																																																																																										
CEZ	<p>CEZ oficjalnie rozpoczął proces dezinwestycji w Polsce. Po otrzymaniu pisemnych potwierdzeń zainteresowania inwestorów zostanie wysłane zaproszenie do złożenia niewiążącej oferty. W Polsce CEZ rozważa sprzedaż łącznie pięciu lokalnych spółek, ale pozostawi w swoim polskim portfolio firmy zajmujące się działalnością z zakresu nowoczesnych usług energetycznych (ESCO). Tym samym kontynuuje realizację przyjętej w zeszłym roku strategii grupy CEZ.</p>																																																																																										
Atende	<p>Atende liczy co najmniej na powtórzenie na koniec 2020 r. skorygowanego zysku netto z 2019 r., kiedy sięgnął około 7 mln PLN - poinformował prezes Roman Szwed. Nie wyklucza, że przy dobrej sytuacji na rynku wynik netto będzie nawet wyższy r/r.</p>																																																																																										

ML System	<p>Spółka oczekuje, że przychody w II półroczu 2020 r. będą wyższe niż w I półroczu tego roku.</p> <p>"Oczekujemy, że ten rok będzie lepszy niż poprzedni. Konsekwentnie pracujemy nad zwiększeniem sprzedaży i rentowności oraz nowymi rynkami zbytu. Ostatnio np. rozpoczęliśmy dostawy do krajów Beneluksu. Liczymy, że przychody w całym roku wyraźnie wzrosną. Spodziewamy się, że przychody w drugiej połowie roku, jeśli nie będzie ponownej, poważnej fali epidemii, będą wyższe niż w I półroczu 2020 r. Systematycznie umacniamy swoją pozycję na rynkach zagranicznych. W ostatnim czasie nasze produkty cieszą się szczególnym zainteresowaniem wśród krajów skandynawskich" - powiedział prezes Dawid Cycoń.</p>
Ambra	<p>Spółka planuje zainwestować 20 mln PLN w roku obrotowym 2020/21, nie przewiduje przejść - poinformował wiceprezes Piotr Kaźmierczak. Prezes Ambry Robert Ogór zapowiedział w br. obrotowym otwarcie kilku sklepów Centrum Wina/Distillers, ale poza galeriami handlowymi.</p>
Celon Pharma	<p>Celon Pharma złożył do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych wniosek o udzielenie zgody na rozpoczęcie badania klinicznego I fazy inhibitora JAK/ROCK - CPL 409116, podała spółka.</p>
Atal	<p>Atal dokonał ostatecznego przydziału 50 tys. sztuk dwuletnich obligacji serii AW2 o łącznej wartości nominalnej 50 mln PLN, podała spółka.</p>
Krynicky Recykling	<p>Głównym celem na najbliższe miesiące i kwartały jest dostosowanie produkcji do zamówień hut szkła pod względem kolorystyki. Zarząd obserwuje kontynuację zwiększania zapotrzebowania na produkt bezbarwny oraz systematyczny zanik popytu na produkt zielony.</p>
BEST	<p>Podsumowanie telekonferencji z Zarządem:</p> <ul style="list-style-type: none">- Inwestycje w portfele<ul style="list-style-type: none">• Na 2020 r. Zarząd patrzy bardzo oportunistycznie. Niepewność na rynku pozostaje duża, ale też wiele procesów się odmraża. Większej podaży portfeli Zarząd spodziewa się w latach 2021-2022.• W latach 2021-2022 Zarząd chciałby wrócić do poziomu zakupów z lat 2017-2018.- Spłaty/aktualizacje<ul style="list-style-type: none">• W związku z epidemią Zarząd dostrzega pewne trudności dłużników w spłatach, szczególnie na etapie polubownym. Wzrost spłat r/r pochodzi z uruchomień kolejnych portfeli.• Na słaby wynik w 1H20 we Włoszech wpływ miały m.in. przeszacowania w związku z pandemią (c. PLN 8m). Zarząd z optymizmem patrzy jednak na przyszłość.• W Polsce spółka również dokonała negatywnych aktualizacji w kwocie około PLN 8m.• W opinii CEO spółka jest obrezerwowana konserwatywnie, adekwatnie do obecnej sytuacji.- Emisja obligacji<ul style="list-style-type: none">• Spółka prowadzi przygotowania do nowych emisji obligacji (w grę wchodzi emisje dla inwestorów detalicznych, ale być może również dla inwestorów instytucjonalnych).- Koszty<ul style="list-style-type: none">• Koszty egzekucyjno-sądowe w 2H20 mogą pozostawać jeszcze wysokie, co powinno jednak przełożyć się na wyższe spłaty w przyszłości.- Pozostałe<ul style="list-style-type: none">• Proces poszukiwania inwestora mniejszościowego trwa, ze względu na pandemię spowolnił, ale przełom 2020-2021 r. powinien być dobrym okresem do rozmów ze względu na potencjał krajowego.
Trakcja	<p>Wielkość portfela zamówień budowlanych grupy Trakcja wynosiła na koniec czerwca 2020 r. 3,2 mld PLN, z wyłączeniem części przychodów przypadających na konsorcjantów - podała spółka w raporcie kwartalnym. Z kwoty tej około 0,6 mld zł stanowią umowy podpisane w ciągu sześciu miesięcy tego roku, z wyłączeniem konsorcjantów.</p>
Śnieżka	<p>Śnieżka poprawiła zysk netto w pierwszym półroczu 2020 r. o 52% r/r do 52,4 mln PLN.</p> <p>Spółka poinformowała, że wzrost popytu na materiały remontowo-budowlane w Polsce – w tym farby oraz produkty do ochrony i dekoracji drewna, które stanowią dominującą część portfolio Śnieżki – jest pochodną skutków walki z pandemią COVID-19 i ich wpływu na decyzje zakupowe Polaków. Zmniejszona mobilność Polaków spowodowała z kolei, że wiele osób zdecydowało się na większe remonty albo drobne prace renowacyjne w swoich mieszkaniach, domach i ogrodach.</p>
Forte	<p>Akcjonariusze Forte liczą na wyższą premię. Z reakcji rynku można wywnioskować, że oferta głównego udziałowca nie jest zbyt atrakcyjna dla pozostałych akcjonariuszy.(Parkiet)</p>
Tower Investments	<p>Tower Investments zaangażuje się w dwa nowe obszary działalności: produkcję wyrobów cukierniczych i delikatesy internetowe - poinformowała spółka w komunikacie. Jednocześnie zamierza kontynuować realizację projektów deweloperskich dla sieci usługowo-handlowych i deweloperów mieszkaniowych.</p>
OT Logistics	<p>Ten rok jest dla grupy OT Logistics wyjątkowo trudny, co widać m.in. po spadającej wartości sprzedaży w każdym z czterech podstawowych biznesów. To zwłaszcza konsekwencja systematycznie pogarszającej się sytuacji w</p>

zależnej firmie STK, która radykalnie obniżyła skalę świadczonych usług kolejowych i spedycji kolejowej. (Parkiet)

BoomBit

BoomBit podpisał umowę o dofinansowanie kwotą 3,84 mln PLN projektu z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) na opracowanie systemu opartego o algorytm sztucznej inteligencji modyfikującego parametry gry w trakcie trwania rozgrywki w celu maksymalizacji przychodów twórców gier wykorzystujących silnik Unity oraz zwiększenia ich oszczędności w procesie dostosowania gier do potrzeb graczy, podała spółka.

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