

Redaktor wydania: Adrian Górniak/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Wall Street po trzech spadkowych sesjach

Miniony tydzień, zakończony tradycyjnie wygasaniem wrześniowej serii kontraktów terminowych, przyniósł lekkie spadki indeksów giełd rozwiniętych. Wall Street ma za sobą trzy spadkowe sesje z rzędu. Ostatnie posiedzenie FOMC w środę nie zrobiło wrażenia (od wtorku Jerome Powell zeznaje przed Kongresem o wysiłkach w walce z pandemią). Rynki czekają również na porozumienie ws. kolejnego pakietu fiskalnego. Zdecydowanie lepiej zachowywały się emerging markets, gł. rynek chiński po lepszych od oczekiwań sierpniowych danych z gospodarki, co przy słabym dolarze wspiera wyceny surowców. GPW wypadła na tym tle słabo, ciągnięta w dół przez spółki paliwowe, gł. PGNiG i energetykę. Tym samym WIG20 tracąc 2,3% ponownie znalazł się na dolnym ograniczeniu ponad 3-miesięcznej konsolidacji. GPW żyje zbliżającym się debiutem Allegro, a krajową polityką rozpadem koalicji Zjednoczonej Prawicy i potencjalnymi przyspieszonymi wyborami parlamentarnymi.

W minionym tygodniu padły nowe rekordy zakażeń wirusem SARS-CoV-2 (ok. 380 tys. dziennie), a łączna liczba chorych to ok. 31 mln, z czego blisko 1 mln zmarło. Druga fala pandemii w Europie, zapoczątkowana w połowie lipca, stała się faktem w miarę „powrotu do normalności”, a Stary Kontynent praktycznie notuje poziomy zakażeń ze szczytowego okresu (>40 tys. dziennie) w kwietniu, co skłania rządy o myśleniu nad ogólnokrajowymi restrykcjami. Na takie zdecydował się już Izrael. Myślą o nich Brytyjczycy. W kraju również padł nowy rekord zakażeń (>1000).

Nastroje u progu nowego tygodnia są lekko negatywne. Większość parkietów w Azji, bez Japonii (święto), zakończyła czerwonym kolorem. 0,2/0,3% tracą kontrakty na S&P500. W kalendarium makro wstępne odczyty przemysłowych PMI za wrzesień (środa).

Krystian Brymora

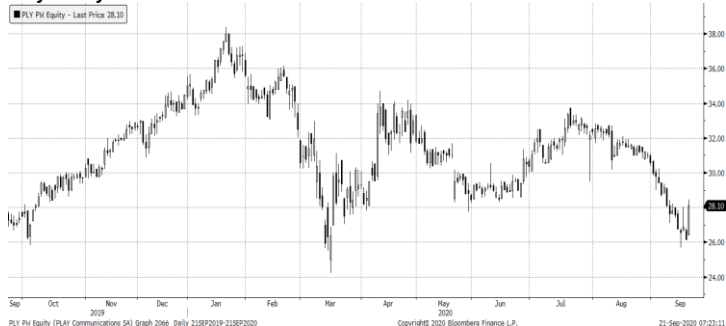
SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabela BDM].
- Play: Iliad chce kupić akcje Play Communications po 39 PLN/akcję.
- Allegro: Spółka ceni się wysoko, ale akcje i tak sprzedaje. Właściciele chcą przeprowadzić IPO jak najszybciej. (Parkiet)
- CD Projekt: Premiera „Cyberpunka” odbędzie się tego samego dnia co debiut nowej konsoli. (Parkiet)
- LPP: Akcjonariusze zaakceptowali skup do 277.863 akcji własnych za maksymalnie 2,1 mld PLN.
- GPW: Spółka podpisała term sheet ws. kupna 65% udziałów w Armenia Securities Exchange.
- ING BSK: Bank mógł pośredniczyć w praniu brudnych pieniędzy z Rosji i Ukrainy. (Gazeta Wyborcza)
- Elektrotim: Wg spółki prognozy na 2020 r. są możliwe do osiągnięcia, portfel zamówień wynosi 344 mln PLN.
- Getin Noble Bank/Idea Bank: Prokuratura chce aresztowania Leszka Czarneckiego w związku ze sprawą GetBack.
- Idea Bank: BFG ponownie sprzeciwiła się sprzedaży przez Idea Bank udziałów w Idea Money.
- Amica: Spółka spodziewa się poprawy wyników grupy r/r w 3Q20.
- GTC: RN powołała na stanowisko prezesa Yovava Carmi.
- Mostostal Zabrze: Spółka spodziewa się 63 mln PLN przychodów z umów z Liebherr w 2020 r.
- Wasko: Spółka zawarła ugodę z GITD, nie musi płacić 102 mln PLN kar umownych.
- Vistal Gdynia: PKO BP wezwał Vistal Gdynię do wykupu dwóch weksli.
- Ursus: Spółka złożyła zażalenie na umorzenie przyspieszonego postępowania układowego.

WYKRES DNIA

Akcje Play zyskały w piątek ponad 7%. Dzisiaj rano na rynek trafiła informacja, że Iliad wzywa do sprzedaży 100% akcji spółki, które pozostają w obrocie za 39 PLN/walor.

Play - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: piątek, 18 września 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 731,8	-0,8%	-19,5%
WIG30	1 988,6	-0,8%	-19,6%
mWIG40	3 548,0	-0,4%	-9,2%
sWIG80	14 365,6	0,8%	19,3%
WIG	49 825,6	-0,4%	-13,8%
WIG Banki	3 787,5	-2,0%	-44,0%
WIG Bud	2 926,3	2,9%	28,4%
WIG Chemia	6 837,3	-2,0%	-18,5%
WIG Dew	2 153,2	-0,4%	-12,5%
WIG Energia	1 676,0	-0,3%	-14,6%
WIG Games	32 053,4	-0,2%	70,8%
WIG IT	3 863,7	2,1%	36,3%
WIG Media	4 714,1	-2,9%	-12,3%
WIG Paliwa	4 181,8	-3,9%	-35,6%
WIG Spoż	2 946,4	0,9%	-5,7%
WIG Surowce	4 234,9	1,4%	37,1%
WIG Telco	806,1	1,4%	-7,7%
DAX	13 116,3	-0,7%	-1,0%
CAC40	4 978,2	-1,2%	-16,7%
BUX	33 591,5	-0,9%	-27,1%
S&P500	3 319,5	-1,1%	2,7%
DJIA	27 657,4	-0,9%	-3,1%
Nasdaq Comp	10 793,3	-1,1%	20,3%
Bovespa	98 289,7	-1,8%	-15,0%
Nikkei225	23 360,3	0,2%	-1,3%
S&P/ASX 200	5 823,9	-0,7%	-12,9%
Złoto	1 950,9	0,3%	28,1%
Miedź	6 780,5	0,1%	9,8%
Ropa	41,1	0,3%	-28,2%
EUR/PLN	4,46	0,1%	4,8%
USD/PLN	3,77	0,0%	-0,6%
CHF/PLN	4,13	-0,2%	5,4%
EUR/USD	1,18	0,2%	5,4%
USD/JPY	104,57	-0,2%	-3,7%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 749	37	2,16%
Kurs zamknięcia	1 732	-12	-0,69%
Kurs min.	1 730	19	1,11%
Kurs max.	1 750	2	0,11%
Wolumen obrotu	18 012	-18 691	-50,92%
Otwarte pozycje	37 304	-641	-1,69%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót	
WIG20	1 745,91	1 729,30	1 751,25	1 731,76	-0,8%	1 250	
WIG30	2 010,82	1 985,98	2 010,85	1 988,61	-0,8%	1 288	
MWIG40	3 543,80	3 543,80	14 262,73	14 406,78	3 548,03	-0,4%	199
SWIG80	14 307,97	3 509,84	3 551,60	14 365,55	0,8%	57	
WIG-PL	51 170,74	50 945,52	51 170,74	50 945,52	-0,4%	1 527	
WIG	50 161,80	49 697,27	50 161,80	49 825,58	-0,4%	1 535	

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,90	1 815	0,1%	-51,5%
CCC	52,00	2 853	4,5%	-52,7%
CD Projekt	402,10	38 650	-0,5%	43,9%
Cyfrowy P.	26,44	16 910	-0,6%	-5,4%
Dino	238,20	23 353	3,7%	65,4%
JSW	28,02	3 290	0,7%	31,1%
KGHM	134,05	26 810	1,6%	40,2%
Lotos	37,43	6 920	-3,9%	-55,2%
LPP	7 000,00	12 967	0,0%	-20,6%
mBANK	182,60	7 735	0,8%	-53,1%
Orange	6,71	8 806	-0,8%	-5,8%
Pekao	50,52	13 260	-1,5%	-49,7%
PGE	5,58	10 426	-0,4%	-29,9%
PGNiG	4,66	26 950	-5,3%	7,8%
PKN Orlen	48,11	20 577	-3,5%	-43,9%
PKOBP	21,41	26 763	-2,5%	-37,9%
Play	28,10	7 155	7,4%	-19,7%
PZU	26,76	23 108	-2,7%	-33,2%
Santander Polska	149,60	15 272	-1,6%	-51,3%
Tauron	1,94	3 395	0,1%	18,1%

mWIG40				WIG20 vs mWIG40 vs SWIG80 [zmiana % YTD]					
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	477,50	1 126	-1,5%	19,4%	Famur	1,73	993	-1,1%	-42,0%
Amica	148,00	1 151	6,6%	8,0%	Getin H.	0,74	141	-14,2%	-55,4%
Amrest	20,05	4 402	-1,5%	-53,7%	GPW	42,35	1 778	-0,4%	7,8%
Asseco PL	70,60	5 860	1,0%	10,9%	GTC	6,30	3 059	-1,6%	-34,9%
Asseco SEE	45,10	2 340	4,6%	81,9%	Handlowy	36,40	4 756	-1,4%	-29,7%
Azoty	23,65	2 346	-1,9%	-19,2%	ING BSK	132,00	17 173	-1,5%	-34,8%
Benefit Sys.	816,00	2 333	2,5%	-7,5%	Inter Cars	244,00	3 457	0,0%	19,0%
Biomed-L.	14,70	915	24,6%	1300,0%	Kernel	39,25	3 298	-0,4%	-13,3%
BNP Paribas	39,90	5 882	-6,6%	-41,3%	Kęty	430,00	4 137	-7,6%	24,3%
Bogdanka	18,14	617	-5,8%	-47,9%	Kruk	137,50	2 609	-2,6%	-17,9%
Budimex	235,00	6 000	6,3%	36,6%	Livechat	91,70	2 361	3,6%	111,8%
Celon Ph.	42,50	1 913	4,0%	7,1%	Mabion	32,25	443	-3,4%	-58,1%
Ciech	29,20	1 539	-2,5%	-26,4%	Mercator	388,00	4 115	9,6%	3799,5%
Comarch	206,00	1 675	-3,7%	10,2%	Millennium	2,83	3 433	-3,4%	-51,6%
Develia	1,64	732	-1,3%	-35,6%	Neuca	504,00	2 201	3,1%	33,3%
Dom Dev.	105,00	2 648	2,9%	11,0%	PKP Cargo	11,20	502	-3,4%	-45,4%
Echo	4,13	1 704	0,5%	-11,6%	PlayWay	446,50	2 947	-2,3%	86,8%
Enea	5,39	2 379	-2,7%	-31,9%	Ten Square	568,00	4 128	1,4%	186,9%
Energia	7,53	3 118	-1,1%	6,4%	VRG	2,55	598	4,5%	-36,9%
Eurocash	14,82	2 062	-2,5%	-32,1%	WP.PL	66,60	1 939	-4,3%	-4,6%

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.

Play	<p>Iliad Purple, spółka zależna Iliad, wzywa do zapisywania się na sprzedaż 100 proc. pozostających w obrocie akcji w Play Communications - podała Play w komunikacie. Bloomberg podała, powołując się na komunikat Iliad, że cena w wezwaniu wynosi 39 PLN/akcję.</p> <p>Przejęcie ma być finansowane długiem i gotówką. (PAP Biznes)</p>
Allegro	<p>Allegro ceni się wysoko, ale akcje i tak sprzedaje. Właściciele chcą przeprowadzić IPO jak najszybciej – zanim dojdzie do mocniejszej korekty w USA. W tym tygodniu ma ruszyć budowa księgi popytu. Karty rozdają zagraniczne fundusze. (Parkiet)</p>
CD Projekt	<p>Bardzo gorąca jesień dla CD Projektu. Premiera „Cyberpunka” odbędzie się tego samego dnia co debiut nowej konsoli. Jak to wpłynie na sprzedaż gry polskiego studia. (Parkiet)</p>
LPP	<p>Akcjonariusze 18 września zdecydowali o upoważnieniu zarządu spółki do nabycia nie więcej niż 277.863 akcji własnych za nie więcej niż 2,1 mld PLN.</p> <p>Cena płacona przez spółkę za każdą nabywaną akcję nie może być niższa niż 3.000 PLN i nie wyższa niż 8.000 PLN.</p>
GPW	<p>Zarząd GPW podpisał porozumienie term sheet z Central Bank of Armenia (CBoA) w sprawie negocjacji warunków zakupu pakietu większościowego stanowiącego 65% udziałów w kapitale zakładowym spółki Armenia Securities Exchange (AMX). AMX organizuje obrót instrumentami finansowymi oraz prowadzi izbę depozytowo-rozliczeniową w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w Armenii.</p> <p>W 2019 r. w przeliczeniu na złote, skonsolidowane przychody Grupy AMX wyniosły 6,4 mln zł, EBITDA 2,0 mln PLN, a zysk netto 1,3 mln PLN.</p> <p>"Wstępna niewiążąca wycena 100% udziałów w AMX wynosi jednokrotność wartości księgowej spółki na dzień 30 czerwca 2020 r., tj. w przeliczeniu na złote około 5,8 mln PLN".</p> <p>GPW zamierza aktywnie włączyć się w zarządzanie i inicjatywy rozwojowe giełdy w Armenii - poinformował prezes GPW Marek Dietl. Za 2-3 lata możliwe będą kolejne przejścia giełd na wczesnym etapie rozwoju.</p>
ING BSK	<p>Co najmniej kilkaset milionów dolarów mogło zostać wypranych za pośrednictwem kont w ING Banku Śląskim należących do podejrzanych spółek. Wynika to z dokumentów, które zdobyła Gazeta Wyborcza wraz z międzynarodową grupą dziennikarzy śledczych. Pieniądże pochodziły z Rosji i Ukrainy.</p> <p>O wynikach śledztwa Gazeta Wyborcza poinformowała na swojej stronie internetowej.</p>
Elektrotim	<p>Zarząd Elektrotimu ocenia, że opublikowane w czerwcu prognozy wynikowe na 2020 r. są możliwe do osiągnięcia, ale podkreśla, że ich realizacja będzie wymagała pozytywnego rozstrzygnięcia na kilku kluczowych projektach - poinformował prezes Ariusz Bober.</p> <p>Dodał, że Elektrotim zakłada realizację planowanych na ten rok 2,4 mln PLN nakładów inwestycyjnych pod warunkiem realizacji prognozy przychodów i wyników,</p>
Getin Noble Bank / Idea Bank	<p>Prokuratura regionalna w Warszawie chce aresztowania Leszka Czarnieckiego w związku ze sprawą GetBack. W sądzie jest już wniosek prokuratury regionalnej w Warszawie w sprawie znanego biznesmena - podała RM FM.</p> <p>Według stacji, śledczy prowadzący postępowanie dotyczące afery GetBack znaleźli powód, by postawić zarzuty w sprawie także byłemu właścicielowi GetBack, a także banków, które oferowały obligacje tej instytucji finansowej Leszkowi Czarnieckiemu. Jest już postanowienie o postawieniu mu zarzutów. Zatrzymanie Leszka Czarnieckiego, twórcy Getin Banku, nie jest jednak możliwe, bo biznesmen przebywa za granicą. Jeśli jednak sąd zgodziłby się na tymczasowy areszt dla niego, byłaby możliwość wystawienia za biznesmenem listu gończyego.</p>
Idea Bank	<p>Bankowy Fundusz Gwarancyjny wniósł do sądu sprzeciw do uchwał zarządu i RN Idea Banku dotyczących sprzedaży akcji Idea Money oraz zmiany warunków emisji posiadanych przez bank obligacji wyemitowanych przez Idea Expert.</p>
GTC	<p>Rada nadzorcza Globe Trade Centre powołała na stanowisko prezesa Yovava Carmi. Carmi pełnił funkcję członka zarządu od 16 kwietnia 2020 r., a od 2015 r. pełni funkcję Dyrektora Operacyjnego GTC.</p>
Mostostal Zabrze	<p>Mostostal Zabrze Konstrukcje Przemysłowe dokonało uzgodnień z austriacką Liebherr Werk Nenzing w sprawie zamówień realizowanych w ramach umowy ramowej, dotyczącej produkcji i dostawy konstrukcji maszynowych do dźwigów. W związku z tym szacuje, że przychody wynikające z umów ze spółkami Liebherr wyniosą ok. 63 mln PLN w br. i ok. 75 mln PLN w 2021 r., podała Mostostal.</p>
Vistal Gdynia	<p>PKO BP wezwał Vistal Gdynię do wukupu dwóch weksli w związku z nieuregulowaniem wierzytelności banku wobec spółki zależnej Vistal Offshore. Pierwszy z weksli opiewa na 12,7 mln PLN, drugi na 16,1 mln euro.</p>

Amica

Amica odnotowuje obecnie dalszą odbudowę popytu m.in w Polsce i spodziewa się poprawy wyników grupy w III kw. 2020 roku rdr - poinformował członek zarządu Michał Rakowski. Dodał, że w całym bieżącym roku Amica próbuje osiągnąć zeszłoroczne wyniki.

"Grupa odnotowała odbudowanie się popytu na rynku polskim w 2Q20, jest to dla nas bardzo pozytywny sygnał, rynek polski odbudował się najlepiej. Mamy kontynuację odbudowy w kolejnych miesiącach, czyli w lipcu i sierpniu. Również będąc w połowie września, widzimy, że popyt na rynku polskim jest mocny i ewidentnie pomaga nam w osiągnięciu wyników grupy w 2020 roku" - dodał.

Wasko

Wasko zawarło ugodę sądową ze Skarbem Państwa - Głównym Inspektorem Transportu Drogowego (GITD). Na mocy ugody GITD zrzeka się dochodzenia od Wasko wszelkich roszczeń wynikających z umowy z 2 sierpnia 2012 roku, której przedmiotem była dostawa i montaż 29 mobilnych urządzeń rejestrujących służących do ujawniania naruszeń przepisów prawa o ruchu drogowym dotyczących przekraczania dozwolonej prędkości przez pojazdy, z tytułu naliczonych kar umownych na łączną kwotę 102,4 mln PLN.

Ursus

Ursus złożył zażalenie na postanowienie sądu umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego prowadzonego wobec spółki. W zażaleniu Ursus przedstawił argumentację prawną przemawiającą w jego ocenie za kontynuowaniem postępowania restrukturyzacyjnego.

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