

Redaktor wydania: Michał Fidelus/ Krzysztof Tkocz

**KOMENTARZ PORANNY**

**Fala czerwieni na rynkach**

Na giełdach panowały wczoraj słabe nastroje, co można powiązać m.in. z dużymi przyrostami zachorowań na COVID-19. DAX stracił 1,4%, FTSE ok. 0,8%, a CAC40 ok. 1,5%. Również w USA przewagę miała strona podażowa. Tamtejsi inwestorzy mają obawy, że pomimo informacji o postępach rozmów ws. pakietu stymulacyjnego, nie uda się dojść do porozumienia. Finałnie S&P500 stracił 0,2%, a DJIA prawie 0,4%. Nie może więc dziwić, że przy takim otoczeniu, pod kreską zamknęły się też krajowe indeksy. WIG20 spadł o 0,9%, mWIG40 o 1,4%, a sWIG80 o 1,5%. Nie najlepiej wypadły dziś także giełdy w Azji. Na giełdach panuje dużo niepewności i jest ona związana z przyszłością gospodarek i dalszym wpływem reperkusji COVID-19. Rynki obawiają się w jakiej skali można oczekiwać kolejnych lock-downów i ograniczeń (w ostatnich dniach obostrzenia w handlu wprowadzili np. Chęsi, dzisiaj po południu głos ma zabrać premier Morawiecki). Poranne nastroje są negatywne, co widać po notowaniach kontraktów terminowych (DAX - 0,5%, SP500 -0,5%), co tym samym zwiastuje spadkowe otwarcie notowań również na GPW.

Adrian Górniak

**SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK**

- **COVID-19:** Codzienny monitoring [tabele BDM];
- **Kety:** Finalne dane za 3Q'20 powyżej szacunków (EBITDA +3%, dług netto -10%); konferencja dziś o 12:00 [tabela BDM];
- **PGNiG:** Jerzy Kwieciński zrezygnował z pełnienia funkcji prezesa Zarządu.
- **PGNiG:** Spółka ma umowę na zakup gazu ziemnego od Orsted Salg & Service.
- **Mercator Medical:** Zarząd rekomenduje ustalenie maksymalnej ceny nabywania akcji własnych na 1000 PLN.
- **Asbis:** Przychody we wrześniu wzrosły o 39% r/r do 231 mln USD.
- **Forte:** Zaproszenie na konferencję podsumowującą 3Q'20 dn. 30.10.2020 [komentarz BDM];
- **NanoGroup:** Spółka ustaliła cenę emisyjną akcji serii H na 4,07 PLN.
- **Mabion:** Spółka ma wstępne porozumienie o współpracy z Taxon Therapeutics.
- **MLP Group:** Spółka rozpoczyna book-building 1,65 mln akcji serii D.
- **Rywu Therapeutics:** Spółka zdecydowała o zakończeniu 2 projektów badawczych.
- **Procad:** Spółka skupi 749.500 akcji własnych po 1,8 PLN/sztukę.
- **Bowim:** Spółka odzyska 5,6 mln PLN niesłusznie naliczonego podatku VAT.

**WYKRES DNIA**

W dniu wczorajszym akcje spółki urosły o ponad 28% ustanawiając tym samym nowe maxima, po tym jak autorska aplikacja „Snapchat” pobiła prognozy wzrostu użytkowników i przychodów.

**Snap inc. - daily**



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

**Notowania: środa, 21 października 2020**

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 641,4	-0,9%	-23,7%
WIG30	1 884,3	-1,0%	-23,8%
mWIG40	3 550,2	-1,3%	-9,2%
sWIG80	13 703,1	-1,5%	13,8%
WIG	47 912,1	-1,0%	-17,2%
WIG Banki	3 467,6	-1,7%	-48,8%
WIG Bud	2 937,8	-1,2%	28,9%
WIG Chemia	6 298,9	-2,4%	-24,9%
WIG Dew	2 116,5	0,0%	-14,0%
WIG Energia	1 689,3	-1,6%	-13,9%
WIG Games	33 214,1	-0,7%	77,0%
WIG IT	3 793,0	-2,1%	33,8%
WIG Media	4 847,6	-0,5%	-9,8%
WIG Paliwa	3 827,5	-2,2%	-41,0%
WIG Spoż	3 021,8	0,8%	-3,3%
WIG Surowce	4 061,2	2,2%	31,4%
WIG Telco	884,9	-0,1%	1,3%
DAX	12 557,6	-1,4%	-5,2%
CAC40	4 854,0	-1,5%	-18,8%
BUX	33 696,7	0,0%	-26,9%
S&P500	3 435,6	-0,2%	6,3%
DJIA	28 210,8	-0,3%	-1,1%
Nasdaq Comp	11 484,7	-0,3%	28,0%
Bovespa	100 552,4	0,0%	-13,1%
Nikkei225	23 491,6	-0,6%	-0,7%
S&P/ASX 200	6 173,8	-0,3%	-7,6%
Złoto	1 925,0	0,8%	26,4%
Miedź	6 899,0	1,8%	11,7%
Ropa	40,0	-4,0%	-29,1%
EUR/PLN	4,57	0,1%	7,4%
USD/PLN	3,85	-0,3%	1,6%
CHF/PLN	4,26	0,0%	8,6%
EUR/USD	1,19	0,4%	5,7%
USD/JPY	104,51	-1,0%	-3,7%

**FW20**

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 668	23	1,40%
Kurs zamknięcia	1 641	-19	-1,14%
Kurs min.	1 635	-4	-0,24%
Kurs max.	1 669	0	0,00%
Wolumen obrotu	21 962	4 510	25,84%
Otwarte pozycje	36 278	-853	-2,30%

**Indeksy GPW**

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 656,97	1 634,28	1 663,23	1 641,42	-0,9%	944
WIG30	1 910,29	1 878,36	1 910,29	1 884,28	-1,0%	974
mWIG40	3 611,72	3 690,42	3 941,54	3 550,18	-1,4%	132
sWIG80	13 939,44	3 548,40	3 612,24	13 703,08	-1,5%	70
WIG-PL	49 064,57	48 913,06	49 064,57	48 960,65	-1,1%	1 156
WIG	48 588,68	47 781,23	48 588,68	47 912,13	-1,1%	1 163

**WIG20**

	Close	MC	1D	YTD
Alior	12,81	1 672	-0,2%	-55,4%
Allegro	84,17	86 127	-1,0%	95,7%
CCC	42,15	2 313	-2,5%	-61,7%
CD Projekt	365,80	35 161	-0,6%	30,9%
Cyfrowy P.	25,46	16 283	0,6%	-8,9%
Dino	230,00	22 549	-2,0%	59,7%
JSW	20,27	2 380	0,3%	-5,2%
KGHM	131,20	26 240	2,3%	37,3%
Lotos	30,50	5 639	-3,2%	-63,5%
LPP	6 250,00	11 578	0,4%	-29,1%
Orange	6,68	8 760	-1,0%	-6,3%
Pekao	46,90	12 310	-1,4%	-53,3%
PGE	5,50	10 276	-3,0%	-31,0%
PGNiG	4,85	28 036	-3,0%	12,1%
PKN Orlen	41,80	17 878	-1,5%	-51,3%
PKOBP	20,18	25 225	-1,9%	-41,4%
Play	38,74	9 864	-0,2%	10,7%
PZU	21,70	18 738	-2,2%	-45,8%
Santander Polska	128,70	13 152	-0,5%	-58,1%
Tauron	2,08	3 649	0,4%	27,0%

mWIG40					WIG20 vs mWIG40 vs sWIG80 [zmiana % YTD]				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	490,00	1 156	1,7%	22,5%	Famur	1,65	948	0,1%	-44,6%
Amica	145,40	1 131	1,5%	6,1%	GPW	47,20	1 981	-1,6%	20,1%
AmRest	16,50	3 623	-2,9%	-61,9%	GTC	6,52	3 166	1,2%	-32,6%
Asseco PL	67,60	5 611	-1,9%	6,2%	Handlowy	31,70	4 142	-0,9%	-38,8%
Asseco SEE	42,50	2 206	-2,1%	71,4%	ING BSK	123,00	16 002	-1,4%	-39,3%
Azoty	21,00	2 083	-4,5%	-28,3%	Inter Cars	235,00	3 330	-2,5%	14,6%
Benefit Sys.	610,00	1 744	-1,6%	-30,8%	Kernel	40,50	3 403	1,9%	-10,5%
Biomed-L.	19,50	1 214	0,5%	1757,1%	Kęty	465,00	4 475	-1,1%	34,4%
BNP Paribas	37,50	5 528	1,4%	-44,9%	Kruk	129,70	2 461	-0,2%	-22,6%
Budimex	244,00	6 229	-2,2%	41,9%	Livechat	105,20	2 709	-5,7%	143,0%
Celon Pharm	36,45	1 640	-2,5%	-8,2%	Mabion	26,00	357	-4,4%	-66,2%
Ciech	27,25	1 436	-0,2%	-31,4%	mBank	146,70	6 215	-4,2%	-62,3%
Comarch	199,00	1 619	0,8%	6,4%	Mercator	622,00	6 596	-1,3%	6151,3%
Datawalk	185,50	828	-0,8%	238,5%	Millennium	2,40	2 911	-3,2%	-59,0%
Develia	1,69	756	-0,6%	-33,5%	Neuca	526,00	2 297	-0,8%	39,2%
Dom Dev.	95,20	2 401	-0,8%	0,6%	PKP Cargo	9,93	445	-2,5%	-51,6%
Echo	4,08	1 684	0,2%	-12,6%	PlayWay	540,00	3 564	-3,1%	125,9%
Enea	5,17	2 282	-2,6%	-34,7%	Ten Square	655,00	4 760	-1,1%	230,8%
Energa	8,31	3 439	0,1%	17,3%	WP.PL	74,00	2 155	0,0%	6,0%
Eurocash	13,72	1 909	0,9%	-37,2%	XTB	16,75	1 966	-1,8%	324,1%

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.



**Kęty**

Spółka opublikowała finalne wyniki za 3Q'20  
Konferencja dziś o 12:00

Nr. Tel. **48 222 290 290**  
Numer telekonferencji: **172443**  
PIN: **1060**

**Wybrane dane finansowe [mln PLN]**

	1Q'18	2Q'18	3Q'18	4Q'18	1Q'19	2Q'19	3Q'19	4Q'19	1Q'20	2Q'20	3Q'20	zmiana r/r	3Q'20 szac. 24.09	różnica
Przychody	674,8	748,8	811,6	758,3	778,9	831,8	838,8	754,1	831,1	892,7	921,5	9,9%	910,0	1,3%
<b>EBITDA</b>	<b>105,1</b>	<b>126,4</b>	<b>140,3</b>	<b>91,6</b>	<b>110,1</b>	<b>135,5</b>	<b>160,6</b>	<b>117,0</b>	<b>145,6</b>	<b>187,4</b>	<b>198,0</b>	<b>23,3%</b>	<b>192,0</b>	<b>3,1%</b>
EBIT	74,5	94,5	109,2	59,4	76,6	101,3	125,8	81,1	108,4	151,5	161,6	28,4%	155,0	4,3%
Zysk netto	53,3	71,7	83,2	60,1	57,9	75,5	99,0	62,4	83,3	121,0	129,0	30,2%	120,0	7,5%
Marża EBITDA	15,6%	16,9%	17,3%	12,1%	14,1%	16,3%	19,1%	15,5%	17,5%	21,0%	21,5%		21,1%	
Marża netto	7,9%	9,6%	10,2%	7,9%	7,4%	9,1%	11,8%	8,3%	10,0%	13,5%	14,0%		13,2%	
Dług netto	582,7	581,1	785,6	796,8	753,4	709,3	659,1	728,8	665,5	485,7	347,5	-47,3%	390,0	-10,9%
/EBITDA	1,4	1,3	1,7	1,7	1,6	1,5	1,3	1,4	1,2	0,8	0,5		0,6	
P/E 12m													12,2	11,3
EV/EBITDA 12m													8,1	7,4

Źródło: BDM, spółka

**PGNiG**

Jerzy Kwieciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji prezesa zarządu PGNiG z końcem dnia 22 października 2020 r. W komunikacie prasowym PGNiG poinformował, że powodem decyzji o rezygnacji ze stanowiska były sprawy osobiste.

PGNiG ma umowę na zakup gazu ziemnego od Orsted Salg & Service. Dostawy gazu ziemnego będą obejmować okres od 1 stycznia 2023 roku do 1 października 2028 roku i dotyczyć zakupu łącznie około 70 TWh (ok. 6,4 mld m sześć.) gazu ziemnego.

**Mercator Medical**

Zarząd rekomenduje WZA ustalenie maksymalnej ceny nabywania akcji własnych spółki na poziomie 1000 PLN. Uchwała WZ z czerwca upoważnia zarząd do skupu akcji własnych po cenie za maksymalnie 54 PLN za walor.

WZA w sprawie zmiany uchwały z 3 czerwca 2020 r. dotyczącej upoważnienia do nabycia akcji własnych zwołano na 28 października 2020 r.

**Asbis**

Asbis szacuje, że odnotował we wrześniu 2020 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 231 mln USD wobec 166 mln USD przed rokiem (39% r/r).

"...Notujemy wzrosty przychodów na praktycznie wszystkich naszych rynkach. Największą sprzedaż tradycyjnie zanotowaliśmy w Rosji, natomiast największą miesięczną dynamikę wzrostu przychodów zanotowała Słowacja oraz nasze operacje na Bliskim Wschodzie zlokalizowane w Dubaju" – powiedział Siergiej Kostevitch, dyrektor generalny i przewodniczący Rady Dyrektorów spółki.

"Produktami, które były największymi czynnikami wzrostu naszych przychodów były we wrześniu smartfony, procesory oraz akcesoria, wśród których najlepiej sprzedawały się słuchawki AirPods. Sprzedaż akcesoriów wzrosła o 70% r/r. Nowy model iPhone'a, iPhone 12, został niedawno wprowadzony na rynek przez firmę Apple. Spodziewamy się rozpocząć jego sprzedaż na naszych rynkach na przełomie października i listopada. Oczekuje się, że będzie to kolejny czynnik wzrostu naszych przychodów w tym roku" – dodał.

**Forte**

Spółka zaprosiła na konferencję po wynikach 3Q'20 na 30.10.2020 o 9:30.

Link do wirtualnego spotkania: [konferencja](#)

*BDM: zgodnie z harmonogramem spółka publikuje raport za 3Q'20 23.11.2020. Tym samym zgodnie z przyjętą praktyką spodziewamy się szacunkowych danych po sesji 29.10.2020.*

**NanoGroup**

NanoGroup ustalił cenę emisyjną akcji serii H na 4,07 PLN. Zarząd postanowił również, iż w transzy małych inwestorów oferowanych będzie 550.000 akcji, a w transzy dużych inwestorów 2.241.313 akcji.

NWZ NanoGroup zdecydowało kilka dni temu o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji do 2.791.313 akcji serii H z pozbawieniem prawa poboru.

**Mabion**

Mabion podpisał z izraelską firmą Taxon Therapeutics Ltd. wstępne porozumienie "Memorandum of Understanding" dotyczące współpracy w zakresie badań, rozwoju, a następnie komercjalizacji przeciwciała leku MabionCD20 w określonych wskazaniach klinicznych w obszarze chorób rzadkich.

**Ryvu  
Therapeutics**

Zarząd Ryvu Therapeutics zdecydował o zakończeniu dwóch projektów badawczych.

"...spółka zdecydowała o zakończeniu projektu rozwoju dualnego antagonisty receptorów adenozytowych A2A/A2B oraz projektu w obszarze syntetycznej letalności SMARCA2. Powyższa decyzja została podjęta po konsultacji z radą nadzorczą spółki" - podała spółka.

**MLP Group**

MLP Group rozpoczął book-building do 1,65 mln akcji serii D bez prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, który potrwa do 22 października.

**Procad**

Akcjonariusze Procadu zdecydowali o przyjęciu programu skupu 749.500 akcji własnych, stanowiących 8,31 proc. udziału w kapitale zakładowym spółki - podała spółka w komunikacie. Akcje będą nabywane po cenie 1,8 zł za sztukę.

Spółka planuje przeznaczyć na skup akcji własnych środki pozostające na funduszu rezerwowym utworzonym w celu przeprowadzenia skupu akcji własnych ustanowionego uchwałą z lipca 2020 roku. Łącznie na ten cel ma trafić 1,35 mln zł.

Do 4 listopada spółka złoży wszystkim akcjonariuszom ofertę odkupu akcji. Akcje mają zostać nabyte do 25 listopada 2020 roku.

**Bowim**

Bowim otrzymał od naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego (UCS) w Opolu decyzję o umorzeniu kary nałożonej na spółkę, w związku z rzekomą niedopłatą podatku VAT, podała spółka. W efekcie Bowim otrzyma od UCS w Opolu prawie 5,6 mln PLN z tytułu niesłusznie naliczonego podatku.

*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](mailto:krystian.brymora@bdm.pl)

[strategia, chemia, przemysł, energetyka](#)

**Michał Fidelus**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: [michal.fidelus@bdm.pl](mailto:michal.fidelus@bdm.pl)

[banki, finanse](#)

**Adrian Górniak**

Analityk rynku akcji

tel. (+48) 668 516 977

e-mail: [adrian.gorniak@bdm.pl](mailto:adrian.gorniak@bdm.pl)

[deweloperzy, handel, media](#)

**Krzysztof Tkocz**

Młodszy analityk rynku akcji

tel. (+48) 516 086 705

e-mail: [krzysztof.tkocz@bdm.pl](mailto: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](mailto:leszek.mackiewicz@bdm.pl)

**Tomasz Ilczyszyn**

tel. (022) 62-20-854

e-mail: [tomasz.ilczyszyn@bdm.pl](mailto:tomasz.ilczyszyn@bdm.pl)

**Maciej Fink-Finowicki**

tel. (022) 62-20-855

e-mail: [maciej.fink-finowicki@bdm.pl](mailto:maciej.fink-finowicki@bdm.pl)