

Redaktor wydania: Krystian Brymora/ Michał Fidelus

KOMENTARZ PORANNY

Czerwony początek ostatniego tygodnia przed wyborami

Ostatni poniedziałek października zakończył się zniżką indeksów, WIG20 stracił tego dnia 0,8% przy obrotach na poziomie 765 mln PLN zatrzymując się na poziomie 1631,7 pkt. Pod największą presją podażową znalazły się akcje takich spółek jak JSW -7,1%, LPP -6,0% oraz CCC -5,5%. Z drugiej strony nad kreską znalazły się jedynie cztery spółki w tym: Alior Bank +3,9%, Allegro +3,0% oraz PGE +2,8%. Również mWIG40 i sWIG80 zakończyły notowania ze stratą (1,3%/0,2%). Na europejskich rynkach trwała wyprzedaż akcji, DAX zaliczył mocny spadek (-3,7%), CAC40 -1,9% a FTSE100 -1,2%. W związku z nowymi rekordowym wzrostem liczby nowych przypadków COVID-19 w USA oraz malejącymi szansami na porozumienie co do kapitelu fiskalnego, tamtejsze indeksy zaliczyły najgorszą sesję od początku września. Największej przecenienie uległ Dow Jones (-2,3%), dalej był S&P (-1,9%) oraz Nasdaq Composite (-1,6%). Rozpoczął się ostatni tydzień przed wyborami, jedną z obaw panujących na rynku jest możliwość ich nierozstrzygnięcia, to prawdopodobnie miałoby wpływ na opóźnioną pomoc rządzących dla tamtejszej gospodarki. Na rynkach azjatyckich zarówno Shanghai Composite Index jak i Nikkei lekko zniżują.

Krzysztof Tkocz

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- COVID-19: Codzienny monitoring [tabele BDM];
- Millennium: Zysk netto w 3Q20 wyniósł 60 mln PLN i był 7% poniżej konsensusu.
- Santander Bank Polska: Zysk netto w 3Q20 wyniósł 480 mln PLN i był 57% powyżej konsensusu.
- Asseco BS: EBITDA w 3Q20 wyniosła 25,4 mln PLN (-1% r/r, 4% powyżej konsensusu).
- PZU/Alior: PZU nie rozważa sprzedaży Alior Banku.
- PGE: Spółka uruchomiła farmę fotowoltaiczną o mocy 1MW w woj. lubelskim.
- XTB: Podsumowanie konferencji z Zarządem.
- Boryszew: Spółka przyjęła program skupu max. 80 mln akcji własnych.
- Getin Noble Bank: UOKiK nałożył na bank 7 mln PLN kary.
- MCI Capital: Spółka chce przeznaczyć 1-2% kapitałów własnych na dywidendy w latach 2021-2023.
- Ultimate Games: Spółka chce w 2021 r. wydać 5-10 większych gier.
- INC: Grupa INC planuje do końca 2020 r. jeszcze co najmniej 4 debiuty na NC.
- Opteam: Opteam i Innova podpisały umowę sprzedaży Polskich ePłatności.
- Sfinks Polska: Spółka chce otwarcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego.
- Bowim: Spółka opublikowała wstępne dane za 3Q20.
- Intersport: Spółka miała wstępnie 725 tys. PLN straty w II kw. r.obr. 2020/2021.
- Elemental Holding: Porozumienie akcjonariuszy kupiło w wezwaniu 2,8% akcji spółki.
- TIM: cel 1 mld PLN obrotów w zasięgu spółki- CEO dla Parkiet;

WYKRES DNIA

O blisko 16% drożały akcje Alior Banku krótko po informacji Gazety Wyborczej o potencjalnej sprzedaży banku przez PZU (bez cytowania kogokolwiek). Po zdementowaniu informacji ostatecznie akcje banku zyskały „tylko” 3,9%.

Alior Bank- intraday



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

Notowania: poniedziałek, 26 października 2020

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	1 631,7	-0,8%	-24,1%
WIG30	1 868,8	-1,0%	-24,4%
mWIG40	3 456,5	-1,3%	-11,6%
sWIG80	13 621,0	-0,2%	13,1%
WIG	47 418,6	-0,9%	-18,0%
WIG Banki	3 534,6	-0,2%	-47,8%
WIG Bud	2 899,3	-0,5%	27,2%
WIG Chemia	6 249,5	-1,1%	-25,5%
WIG Dew	2 077,4	-0,7%	-15,6%
WIG Energia	1 657,4	0,3%	-15,5%
WIG Games	32 543,4	-0,3%	73,4%
WIG IT	3 683,5	0,5%	30,0%
WIG Media	4 814,9	-0,5%	-10,4%
WIG Paliwa	3 639,0	-3,0%	-43,9%
WIG Spoż	2 993,8	-1,2%	-4,2%
WIG Surowce	3 864,4	-1,5%	25,1%
WIG Telco	888,4	-2,5%	1,7%
DAX	12 177,2	-3,7%	-8,1%
CAC40	4 816,1	-1,9%	-19,4%
BUX	33 012,6	-1,9%	-28,4%
S&P500	3 401,0	-1,9%	5,3%
DJIA	27 685,4	-2,3%	-3,0%
Nasdaq Comp	11 358,9	-1,6%	26,6%
Bovespa	101 017,0	-0,2%	-12,6%
Nikkei225	23 471,0	-0,1%	-0,8%
S&P/ASX 200	6 051,0	-1,7%	-9,5%
Złoto	1 902,1	0,0%	25,4%
Miedź	6 867,5	-0,8%	11,2%
Ropa	38,6	-3,2%	-31,7%
EUR/PLN	4,58	0,1%	7,6%
USD/PLN	3,88	0,5%	2,2%
CHF/PLN	4,27	0,2%	8,9%
EUR/USD	1,18	-0,4%	5,3%
USD/JPY	104,84	0,1%	-3,5%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 640	0	0,00%
Kurs zamknięcia	1 632	-28	-1,69%
Kurs min.	1 627	-12	-0,73%
Kurs max.	1 646	-17	-1,02%
Wolumen obrotu	26 533	7 907	42,45%
Otwarte pozycje	35 434	-2 579	-6,78%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 635,49	1 627,61	1 645,46	1 631,66	-0,8%	799
WIG30	1 871,75	1 863,88	1 882,52	1 868,77	-1,0%	828
MWIG40	3 501,58	3 488,89	3 508,99	3 456,48	-1,3%	162
SWIG80	13 639,58	13 639,58	13 639,58	13 620,98	-0,2%	35
WIG-PL	48 546,59	48 455,08	48 725,19	48 455,08	-0,9%	1 013
WIG	47 566,27	47 339,79	47 734,01	47 418,61	-0,9%	1 017

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Alior	13,91	1 816	3,9%	-51,5%
Allegro	91,70	93 833	3,0%	113,3%
CCC	38,38	2 106	-5,5%	-65,1%
CD Projekt	360,00	34 603	1,8%	28,8%
Cyfrowy P.	26,12	16 705	-3,9%	-6,5%
Dino	220,20	21 588	-1,9%	52,9%
JSW	18,85	2 213	-7,1%	-11,9%
KGHM	125,00	25 000	-1,2%	30,8%
Lotos	28,37	5 245	-2,2%	-66,1%
LPP	5 405,00	10 012	-6,0%	-38,7%
Orange	6,49	8 517	-3,9%	-8,8%
Pekao	47,88	12 567	-0,3%	-52,3%
PGE	5,42	10 130	2,8%	-31,9%
PGNIG	4,57	26 395	-2,0%	5,5%
PKN Orlen	40,12	17 160	-3,9%	-53,3%
PKOBP	20,85	26 063	-0,6%	-39,5%
Play	38,74	9 864	0,0%	10,7%
PZU	21,83	18 851	-3,1%	-45,5%
Santander Polska	133,70	13 663	-1,0%	-56,5%
Tauron	2,00	3 505	-3,3%	22,0%

mWIG40				Close				MC				1D				YTD																																																																																																																																																																																				
11 bit st.	467,00	1 102	-0,7%	16,8%	Famur	1,52	874	-1,9%	-49,0%	144,60	1 124	0,0%	5,5%	GPW	45,10	1 893	-1,3%	14,8%	14,30	3 140	-8,9%	-67,0%	GTC	5,90	2 865	0,0%	-39,0%	64,10	5 320	0,2%	0,7%	Handlowy	30,20	3 946	1,2%	-41,7%	Asseco SEE	42,60	2 211	-0,2%	71,8%	ING BSK	116,00	15 092	-0,9%	-42,7%	Azoty	20,40	2 024	-2,4%	-30,3%	Inter Cars	213,00	3 018	-8,2%	3,9%	Benefit Sys.	607,00	1 735	1,0%	-31,2%	Kernel	39,40	3 311	-2,2%	-12,9%	Biomed-L.	18,00	1 121	-3,2%	1614,3%	Kety	470,00	4 523	-2,3%	35,8%	BNP Paribas	36,00	5 307	-0,3%	-47,1%	Kruk	135,20	2 565	-2,0%	-19,3%	Budimex	239,50	6 114	-0,4%	39,2%	Livechat	103,80	2 673	3,8%	139,7%	Celon Pharm	33,30	1 499	-5,7%	-16,1%	Mabion	23,85	327	-6,5%	-69,0%	Ciech	27,80	1 465	-0,7%	-30,0%	mBank	151,20	6 406	2,0%	-61,2%	Comarch	199,50	1 623	-0,3%	6,7%	Mercator	600,00	6 363	-2,3%	5930,2%	Datawalk	174,00	777	-3,1%	217,5%	Millennium	2,43	2 948	0,7%	-58,5%	Develia	1,70	759	0,5%	-33,2%	Neuca	530,00	2 314	0,0%	40,2%	Dom Dev.	96,40	2 431	-2,6%	1,9%	PKP Cargo	9,92	444	-0,7%	-51,6%	Echo	3,97	1 638	-2,7%	-15,0%	PlayWay	545,00	3 597	-4,0%	128,0%	Enea	5,11	2 256	-0,2%	-35,4%	Ten Square	641,00	4 658	-0,9%	223,7%	Energa	8,31	3 439	0,0%	17,3%	WP.PL	73,20	2 131	-0,5%	4,9%	Eurocash	12,40	1 726	-2,6%	-43,2%	XTB	17,10	2 007	3,6%	332,9%

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.

Millennium

Zysk netto w 3Q20 wyniósł 60 mln PLN i był 7% poniżej konsensusu.

Millennium – Rachunek wyników, 3Q19-3Q20

PLNm o ile nie zaznaczono inaczej

	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	r/r	kw/kw	vs. kons.	vs. BDM	Kons.	BDM
Wynik odsetkowy	688	693	676	627	624	-9%	-1%	1%	1%	618	620
Wynik z opłat i prowizji	178	183	195	179	180	1%	0%	0%	-2%	181	183
Pozostałe przychody	80	68	39	39	78	na	na	50%	14%	52	68
Przychody ogółem	946	944	909	846	881	-7%	4%	4%	1%	851	871
Koszty	-480	-490	-518	-405	-412	-14%	2%	2%	3%	-406	-401
EBIT przed rezerwami	466	454	391	440	469	1%	7%	5%	0%	445	469
Saldo rezerw	-129	-285	-241	-264	-274	113%	4%	2%	4%	-268	-264
Zysk brutto	269	99	78	108	127	-53%	18%	na	-6%	na	135
Zysk netto	200	27	18	54	60	-70%	12%	-7%	-14%	65	70

Źródło: Dane spółki, BDM S.A.

Telekonferencja z Zarządem odbędzie się dzisiaj, 27 października o godzinie 14:00 poprzez link <https://bankmillennium-pl.webex.com/webappng/sites/bankmillennium-pl/meeting/download/6019A82D2306C193E0530BA2FD0A5ED6> lub pod nr telefonu +48 22 295 35 97, PIN 959 851 062

Santander Polska

Zysk netto w 3Q20 wyniósł 480 mln PLN i był 57% powyżej konsensusu

PZU/Alior

PZU nie rozważa sprzedaży Alior Banku i nie prowadzi analiz w tej sprawie, a relacje z tym bankiem uważa za strategiczne - poinformował członek zarządu PZU Tomasz Kulik.

"Żadne rozważania ani analizy na temat sprzedaży Alior Banku nie są prowadzone w Grupie PZU, więc informacja podana przez Gazetę jest w całości niezgodna z prawdą. Relacja z Alior Bankiem jest uważana za relację strategiczną, a współpraca w ramach Grupy daje wymierne korzyści dla rozwoju bankowego kanału dystrybucji ubezpieczeń Grupy PZU. Dlatego też, między innymi wycena Alior Banku w księgach PZU zawiera wartość banku oraz wartość, którą generuje on dzięki efektywnej współpracy ze spółkami Grupy - powiedział cytowany w komunikacie Kulik.

Portal wyborcza .pl podał w poniedziałek, powołując się na nieoficjalne informacje, że PZU chce sprzedać Alior Bank. Według informacji portalu Aliorem nie jest zainteresowany państwowy bank ani inna państwowa instytucja, co oznaczałoby, że "najprawdopodobniej bank z zagranicznym kapitałem powiększy się o aktywa Aliora".

Asseco BS

Spółka opublikowała wyniki za 3Q20:

	3Q20	kons.	vs. kons.	r/r	q/q
Przychody	63,9	62,5	2%	-2%	-1%
EBITDA	25,4	24,4	4%	-1%	0%
EBIT	19,4	18,1	7%	-1%	1%
zysk netto	15,8	14,9	6%	0%	0%

Getin Noble Bank

UOKiK wydał trzy decyzje wobec Getin Noble Banku. Za naruszenie zbiorowych interesów konsumentów nałożył na bank karę finansową w wysokości 7 mln PLN, a także nakazał wypłacenie 20 tys. PLN rekompensaty osobom, które nabyły obligacje GetBack za jego pośrednictwem - poinformował Urząd w poniedziałkowym komunikacie.

PGE

PGE Energia Odnawialna uruchomiła farmę fotowoltaiczną PV Bliskowice o mocy 1 MW w województwie lubelskim. Elektrownia składa się z blisko 3 tysięcy paneli o mocy 350 W każdy, zamontowanych na powierzchni 1,8 ha.

To jeden z czterech projektów PGE Energia Odnawialna, które zwyciężyły w ubiegłorocznej aukcji na sprzedaż energii elektrycznej w instalacjach odnawialnych źródeł energii do 1 MW.

XTB

Podsumowanie telekonferencji z Zarządem:

- Dywidenda:

- Zarząd podtrzymuje chęć wypłaty dywidendy. Przy założeniu utrzymania współczynnika kapitałowego na koniec 2020 r. > 14% (vs. 15,1% w 3Q20) oraz BION 1 lub 2, spółka będzie mogła wypłacić do 75% zysku jednostkowego (polityka spółki zakłada 50-100%).
- Zarząd nie planuje wypłaty dywidendy zaliczkowej.

- Rozwój biznesu/nowe produkty:

- W 4Q20 Zarząd celuje w pozyskanie 25-30 tys. nowych klientów (vs. 31 tys. w 2Q20 oraz 22 tys. w 1Q20). Plan na 2021 r. zakłada pozyskania średnio 30 tys. klientów kwartalnie.
- Kampania z Jose Murinio ma na celu umocnienie pozycji spółki w UE, w Ameryce Południowej oraz na nowych rynkach.
- W 3Q20 około 60% nowych klientów otworzyło rachunki ze względu na ofertę akcyjną (vs. 30-40% w I półroczu 2020 r.).
- Spółka pracuje nad uruchomieniem rynku w RPA (czeka na licencję od regulatora), a na początku 2021 r. planuje też wejście na rynek azjatycki (ostateczny termin jest również determinowany przez zgody regulacyjne).

- Otoczenie rynkowe:

- Najpopularniejsze instrumenty w 3Q20 pozostały bez zmian, największe obroty miały miejsce m.in. na indeksach, złocie, ropie, srebrze. W ujęciu kwartalnym spadły obroty głównie na ropie.
- Zarząd zakłada, że pozytywnie na wzrost zmienności na rynkach powinny wpłynąć zbliżające się wybory w USA.

- Koszty:

- Wzrost kosztów wynagrodzeń r/r w okresie 1-3Q20 wynikał przede wszystkim z komponentu zmiennego, ale także ze wzrostu zatrudnienia.
- Wpływ zniesienia prowizji za handel akcjami będzie częściowo kompensowany przez przychody spółki z przewalutowania (akcje w USA to około 40% obrotu akcjami) oraz prowizje za obrót powyżej 100 tys. euro.

- Pozostałe:

- Wrzesień wygenerował >50% przychodu w całym kwartale. Kluczowe w przychodach pozostały indeksy amerykańskie.

Sfinks Polska

Sfinks Polska zdecydował o rozpoczęciu działań zmierzających do otwarcia uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego - poinformowała spółka.

"Podjęcie decyzji spowodowane jest aktualną sytuacją epidemiczną, w tym wprowadzonymi ograniczeniami dotyczącymi prowadzenia działalności gastronomicznej, jej nieprzewidywalnością i związanym z tym potencjalnym brakiem możliwości wywiązania się z zawartych dotychczas porozumień z kontrahentami spółki na zasadach w nich określonych, a nie uwzględniających okoliczności ograniczenia prowadzenia stacjonarnej działalności gastronomicznej, która została wprowadzona na terytorium Polski w związku z rozprzestrzenianiem się pandemii koronawirusa" - napisano w komunikacie.

Zamiarem Sfinksa jest zawarcie układu z wierzycielami spółki.

Boryszew

Zarząd przyjął program nabywania akcji własnych, w ramach którego chce skupić do 80 mln akcji, stanowiących 33,33% kapitału zakładowego. Jak podano, spółka będzie nabywać akcje w celu ich umorzenia, a na realizację programu skupu przeznaczy środki z utworzonego na ten cel kapitału rezerwowego.

"Program składać się będzie z dwóch etapów. W ramach pierwszego etapu programu, emitent zamierza nabyć akcje spółki posiadane przez Impexmetal, tj. 13.346.169 akcji Boryszew, które stanowią około 5,56% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Natomiast drugi etap dedykowany będzie nabyciu akcji własnych spółki innych niż wskazane powyżej" - napisano w komunikacie.

Ultimate Games

Ultimate Games, producent i wydawca gier wideo z grupy PlayWay, chce w przyszłym roku wydać 5-10 większych gier na wszystkie konsole - podała spółka w komunikacie prasowym.

"Nie zwalniamy tempa, mamy ambitny plan na przyszły rok, w kalendarzu naszych premier jest ponad 200 pozycji. Zmienimy nieznacznie nasz model działania, nauczeni doświadczeniem będziemy stosować większą selekcję, aby bardziej skupić się na większych grach, które są w stanie wygenerować znacząco wyższe przychody. Na 2021 rok zakładamy premierę od 5 do 10 takich tytułów na wszystkie konsole" - powiedział, cytowany w komunikacie, Mateusz Zawadzki, prezes Ultimate Games.

Jak podano, celem spółki na najbliższe 2-3 lata jest znalezienie się w czołówce firm, wydających gry na konsole Microsoftu i Sony.

Bowim

Spółka opublikowała wstępne dane za 1-3Q20:

Jednostkowe przychody netto ze sprzedaży za III kwartały 2020 r. wyniosły 918mln PLN, EBIT wyniósł 12,6 mln PLN, a wynik finansowy netto wyniósł 4,0 mln PLN.

Intersport	Intersport Polska miał 46,68 mln PLN łącznych przychodów netto (-17% r/r) i 725 tys. PLN straty EBITDA (rok wcześniej: - 1 207 tys. PLN) w II kw. roku obrotowego 2020/2021 (od 1 lipca do 30 września 2020 r.), podała spółka, prezentując szacunkowe dane.
MCI Capital	MCI Capital planuje przeznaczyć na dywidendę równowartość 1-2% kapitałów własnych w latach 2021-2023.
INC	Grupa INC złożyła na GPW dokumenty informacyjne związane z wprowadzaniem do obrotu na rynku NewConnect akcji czterech spółek i spodziewa się, że minimum cztery kolejne powinny trafić na giełdę do końca roku.
Opteam	Opteam i Innova AF II podpisały z Rementi Investments przyrzeczoną umowę sprzedaży 100% Centrum Rozliczeń Elektronicznych Polskie ePłatności. Zgodnie z umową Opteam za 20,5% akcji otrzyma 71,5 mln euro - podała spółka w komunikacie.
Elemental Holding	Porozumienie akcjonariuszy Elementalu Holding kupiło w wezwaniu 4,75 mln akcji spółki, stanowiące 2,79% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Podmiotami nabywającymi akcje w wezwaniu były Terra Recycling (2,23 mln zł zakupionych akcji) oraz EFF BV (2,52 mln akcji).

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