

Redaktor wydania: Krzysztof Tkocz / Krystian Brymora

KOMENTARZ PORANNY

Wzrostowy początek miesiąca

Druga kwietniowa sesja na GPW zakończyła się w bardzo dobrych nastrojach. Indeks szerokiego rynku wzrósł 2,6%, a WIG20 3,0%. Małe i średnie spółki również rosły, chociaż w nieco mniejszym stopniu (mWIG40 2,0%, sWIG80 1,5%). Wśród blue-chipów zyskiwały wszystkie spółki, a indeks zakończył sesję na poziomie 2.013 pkt, co oznacza wzrost o ponad 7% w ciągu ostatnich 6 sesji. Największe wzrosty zanotowały JSW (9,4%), LPP (7,2%), CCC (6,2%), Tauron (6,7%), PGE (6,5%) i KGHM (5,0%). Na szerokim rynku uwagę zwracają rosnące przy wysokich obrotach ML System (12,8%), PKP Cargo (8,3%), BoomBit (10,1%) i Arctic Paper (9,0%). Dobre nastroje były widoczne także na innych europejskich parkietach. DAX wzrósł 0,7%, CAC 0,5%, a FTSE 1,3%. Z kolei w USA, po solidnej wzrostowej sesji w poniedziałek, wczorajszy dzień przyniósł uspokojenie, a indeksy pozostały bez zmian (Nasdaq i S&P spadły -0,1%). W kalendarium mamy dzisiaj w Polsce posiedzenie RPP, jednak konsensus zakłada utrzymanie stopy referencyjnej bez zmian na poziomie 0,1%. Z rana NIKKEI jest na 0,1% plusie, a kontrakty terminowe na S&P są w okolicach wczorajszego zamknięcia.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- **Oponeo.pl:** Spółka miała 32,1 mln PLN zysku netto, 36,9 mln PLN zysku EBIT w 2020 r.;
- **Answer.com:** Spółka zwiększyła w 1Q'21 przychody wg MSSF o 76%, do 122 mln PLN;
- **Lotos:** Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'20 (06.04.2021);
- **PKN Orlen:** Spółka rekomenduje wypłatę 3,5 PLN dywidendy na akcję z kapitału zapasowego;
- **Ailleron:** Spółka ma przedwstępną umowę zakupu 70% udziałów w ValueLogic;
- **Ten Square Games:** Spółka szacuje, że w 1Q'21 miała 169,6 mln PLN przychodów [komentarz BDM];
- **Huuuge Games:** Przychody spółki wzrosły w 1Q'21 o ok. 27% r/r, do 95,6 mln USD – szacunki;
- **BoomBit:** Spółka chce na stałe zwiększyć poziom przychodów;
- **Dom Development:** Spółka sprzedała w 1Q'21 1.084 lokale netto, 33% więcej niż przed rokiem;
- **Develia:** Spółka sprzedała w 1Q' 580 lokali, a przekazała 393;
- **Budimex:** Dariusz Blocher zdecydował o rezygnacji z funkcji prezesa;
- **PGNiG:** Grupa załadowała 5,9 tys. ton LNG w w stacji przeładunkowej w Kłajpedzie;
- **Dino:** Otworzono 59 nowych sklepów w 1Q'21;
- **Unimot:** Spółka otwiera 7 nowych stacji Avia, chce mieć ich w Polsce 100 na koniec roku;
- **All in! Games:** Sprzedaż gry "Ghostrunner" w '20, po uwzględnieniu zwrotów, przekroczyła 482 tys. egzemplarzy.

WYKRES DNIA

WIG zalicza we wtorek drugą najlepszą sesję w roku (+2,6%) i dobiega do 60 tys. pkt czyli styczniowego szczytu (WIG20 brakuje do tego miejsca jeszcze ponad 4%). Do szczytu z kwietnia '19 brakuje ponad 3%, a do historycznych poziomów prawie 68 tys. pkt z lat 2007 i 2018 ok. 13%.

WIG - daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Notowania: wtorek, 6 kwietnia 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 012,9	3,0%	1,5%
WIG30	2 385,9	2,9%	3,2%
mWIG40	4 467,2	2,0%	12,3%
sWIG80	19 016,8	1,5%	18,1%
WIG	60 023,3	2,6%	5,3%
NC Index	523,3	0,7%	5,7%
WIG Banki	5 547,0	2,3%	16,4%
WIG Bud	4 029,7	0,1%	10,0%
WIG Chemia	8 881,0	2,3%	15,4%
WIG Dew	2 690,3	2,7%	12,8%
WIG Energia	2 359,9	7,0%	15,6%
WIG Games	25 751,7	0,3%	-10,8%
WIG IT	4 133,7	1,4%	7,0%
WIG Media	6 487,1	2,0%	7,4%
WIG Paliwa	5 674,7	3,1%	14,5%
WIG Spoż	4 067,0	-3,2%	11,7%
WIG Surowce	6 218,6	5,2%	10,5%
WIG Telco	983,9	1,7%	0,7%
DAX	15 212,7	0,7%	10,9%
FTSE100	6 823,6	1,3%	5,6%
CAC40	6 131,3	0,5%	10,4%
BUX	44 357,9	0,3%	5,5%
S&P500	4 073,9	-0,1%	8,5%
DJIA	33 430,2	-0,3%	9,2%
Nasdaq Comp	13 698,4	-0,1%	6,3%
Bovespa	117 498,9	0,0%	-1,3%
Nikkei225	29 696,6	-1,3%	8,2%
Shanghai Comp.	3 483,0	0,0%	0,3%
S&P/ASX 200	6 885,9	0,8%	4,5%
EUR/PLN	4,59	0,1%	0,7%
USD/PLN	3,87	-0,5%	3,6%
CHF/PLN	4,15	0,1%	-1,6%
EUR/USD	1,19	0,5%	-2,8%
USD/JPY	109,75	-0,4%	6,3%

FW20

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	1 972	15	0,77%
Kurs zamknięcia	2 016	64	3,28%
Kurs min.	1 970	32	1,65%
Kurs max.	2 016	56	2,86%
Wolumen obrotu	21 056	7 556	55,97%
Otwarte pozycje	40 843	1 068	2,69%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	1 965,18	1 965,18	2 012,87	2 012,87	3,0%	959
WIG30	2 329,74	2 329,74	2 385,87	2 385,87	2,9%	1 040
MWIG40	4 397,97	18 825,10	19 016,84	4 467,24	2,0%	185
SWIG80	18 853,56	4 393,34	4 467,88	19 016,84	1,5%	107
WIG-PL	60 606,67	60 606,67	61 222,26	61 222,26	2,7%	1 260
WIG	58 832,72	58 832,72	60 023,32	60 023,32	2,6%	1 301

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	24,29	3 171	3,4%	43,1%
Asseco Poland	57,50	58 837	2,6%	-32,1%
CCC	69,90	5 802	3,4%	2,6%
CD Projekt	100,85	5 533	6,2%	15,2%
Cyfrowy P.	197,08	19 854	1,3%	-28,3%
Dino	30,16	19 289	1,3%	-0,4%
JSW	269,20	26 392	1,9%	-7,0%
KGHM	33,99	3 991	9,4%	31,0%
Lotos	199,95	39 990	5,0%	9,3%
LPP	45,78	8 464	4,2%	10,4%
Mercator	348,60	3 697	0,8%	-17,4%
Orange	6,73	8 832	2,7%	2,1%
Pekao	72,66	19 071	1,7%	18,9%
PGE	7,29	13 631	6,5%	12,2%
PGNiG	6,42	37 120	2,8%	15,9%
PKN Orlen	66,20	28 314	3,1%	14,7%
PKOBP	33,19	41 488	1,8%	15,6%
PZU	34,55	29 835	1,3%	6,8%
Santander Polska	219,50	22 431	2,6%	18,2%
Tauron	2,93	5 140	6,7%	7,8%

mWIG40					Surowce				
	Close	MC	1D	YTD	Close	MC	1D	YTD	
11 bit st.	554,00	1 308	1,7%	16,9%	GTC	7,12	3 457	2,3%	-1,1%
Alior	24,29	3 171	3,4%	43,1%	Handlowy	41,00	5 357	1,6%	16,6%
Amica	32,96	7 237	4,6%	19,0%	ING BSK	180,00	23 418	3,9%	5,3%
Amrest	40,50	2 102	-0,2%	-5,8%	Inter Cars	331,00	4 690	0,0%	40,3%
Asseco SEE	31,10	3 085	1,4%	13,3%	Kernel	53,00	4 454	-3,6%	7,5%
Azoty	778,00	2 252	1,7%	-6,7%	Kęty	561,00	5 402	0,5%	14,1%
Benefit Sys.	15,67	976	3,4%	74,9%	Kruk	185,20	3 521	-1,0%	30,4%
Biomed-L.	61,60	9 081	2,3%	-3,1%	Livechat	126,40	3 255	0,8%	20,4%
Budimex	308,00	7 863	-0,6%	0,2%	mBank	218,40	9 253	3,0%	21,9%
Celon Pharm	49,90	2 246	1,8%	23,1%	Millennium	3,97	4 816	4,5%	21,4%
Ciech	37,80	1 992	2,3%	17,4%	Neuca	704,00	3 136	0,1%	8,1%
Comarch	224,00	1 822	0,4%	15,2%	OncoArendi	53,80	749	4,1%	6,3%
Datawalk	197,00	963	0,0%	2,6%	Polenergia	95,60	4 344	16,6%	76,4%
Develia	2,48	1 110	4,6%	25,9%	PKP Cargo	19,50	873	8,3%	42,3%
Dom Dev.	139,80	3 551	4,3%	22,6%	PlayWay	547,00	3 610	-0,4%	-13,6%
Echo	4,54	1 874	4,2%	12,4%	Selvita	69,90	1 283	2,6%	41,8%
Enea	6,84	3 019	5,6%	4,7%	Stalprodukt	333,00	1 858	-0,6%	10,8%
Eurocash	15,69	2 183	5,3%	11,7%	TEN	520,00	3 779	-1,3%	-5,6%
Famur	2,54	1 457	4,3%	12,7%	WP.PL	100,00	2 919	2,6%	7,5%
GPW	46,50	1 952	-0,2%	1,8%	XTB	17,96	2 108	2,9%	0,3%

	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	63,0	-2,8%	-1,7%	-0,8%	21,7%	97,8%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	20,4	6,8%	8,9%	6,5%	6,7%	187,7%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	19,8	3,7%	4,5%	3,4%	3,5%	172,4%
CO2 [EUR/t]	44,2	4,2%	5,2%	4,0%	35,5%	117,3%
Węgiel ARA [USD/t]	70,4	0,2%	0,6%	0,4%	1,7%	52,4%
Miedź LME [USD/t]	9 053,8	2,9%	3,2%	3,0%	16,8%	85,9%
Aluminium LME [USD/t]	2 249,5	2,1%	2,0%	2,8%	14,0%	56,6%
Cynk LME [USD/t]	2 805,8	1,8%	0,3%	0,0%	2,8%	48,1%
Ołów LME [USD/t]	1 946,0	0,2%	0,0%	-0,3%	-1,5%	17,2%
Stal HRC [USD/t]	1 360,0	1,1%	6,5%	0,9%	35,3%	162,5%
Ruda żelaza [USD/t]	168,5	3,0%	1,0%	1,0%	8,1%	106,3%
Węgiel koksujący [USD/t]	121,8	0,5%	3,5%	3,8%	13,0%	-5,6%
Złoto [USD/oz]	1 739,0	0,6%	3,2%	1,8%	-8,4%	5,5%
Srebro [USD/oz]	25,1	0,6%	4,5%	2,9%	-4,9%	67,2%
Platyna [USD/oz]	1 243,8	2,5%	7,3%	4,7%	16,0%	68,3%
Pallad [USD/oz]	2 669,5	0,5%	3,9%	1,9%	8,8%	27,5%
Bitcoin USD	57 610,4	-2,1%	-1,8%	-2,3%	98,7%	709,3%
Pszenica [USD/bu]	616,3	0,9%	2,4%	-0,3%	-3,8%	12,2%
Kukurydza [USD/bu]	558,0	-0,3%	3,5%	-1,1%	15,3%	68,3%
Cukier ICE [USD/lb]	15,2	3,1%	1,6%	2,6%	3,3%	37,3%

WIG20



Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

S&P500



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.

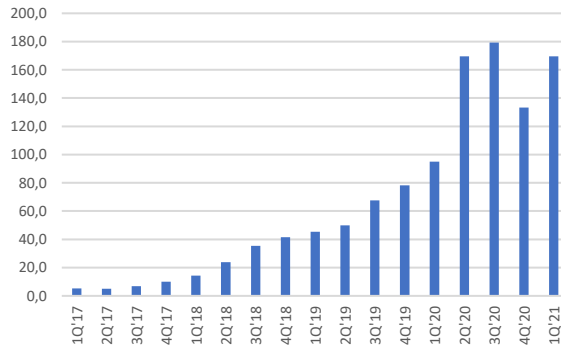
INFORMACJE ZE SPÓLEK

Oponeo.pl	Spółka w 2020 roku miała 1,1 mld PLN przychodów, 36,9 mln PLN EBIT oraz 32,1 mln PLN zysku netto.
Answer.com	Przychody ze sprzedaży Answer.com według sprawozdawczości MSSF wzrosły w 1Q'21 o 76%, do 122 mln PLN.
Lotos	<p>Podsumowanie konferencji po wynikach 4Q'20 (06.04.2021)</p> <ul style="list-style-type: none">- powrót do konsumpcji ropy naftowej do poziomu sprzed pandemii (2019) spodziewany dopiero w 2023 roku;- otoczenie makroekonomiczne w 2020 roku wyraźnie poniżej założeń strategii; <p><u>Q&A:</u></p> <ul style="list-style-type: none">- jaki był koszt NCR i CO2 w 2020/4Q'20 ? Dlaczego nie proporcjonalnie przez cały 2020 ? Z tytułu uprawień CO2 dodatkowo ok. 70 mln PLN. NCR to nowy temat, 75 mln PLN za cały rok. Obecnie koszty te będą alokowane miesięcznie;- wpływ wysokich cen CO2 ? W 4Q'20 dodatkowo 72 mln PLN kosztów z uwagi na niedobór certyfikatów. Spółka nie dostała uprawnień na czas (z nowej perspektywy ETS) i musiała zamknąć pozycje. Koszt CO2 w P&L nie będzie taki jak obecne ceny ale z pewnością będzie to 30-40 EUR/t. Jeśli chodzi o ilości, to spółka dostanie podobną alokację co w poprzedniej perspektywie (ETSIII);- guidance CAPEX 2021 ? 1,3-1,4 mld PLN w 2021 roku w tym 2 duże projekty (HBO, projekt w Norwegii). Bez Norwegii to 0,8-0,9 mld PLN;- outlook na marże rafineryjne ? wiele zależy od rozwoju sytuacji epidemicznej, 3 miesiące temu byli raczej pewni że jest po kontrolą, ale dzisiaj niekoniecznie. Obecnie 3-4 USD/bbl i byłoby dobrze gdyby było 5 USD/bbl;- outlook na produkcję w upstream ? w 1Q'22 dodatkowa produkcja 5 kboe/d z 1,6 kboe/d obecnie. W samym 2021 roku produkcja może na poziomie 2020 lub 10% wyższa r/r;- mocny cash flow i niski poziom należności ? Spółka korzystała mocno z faktoringu ponad 400 mln PLN. Efekt się odwróci w 1Q'21;- pytanie o OCF w 1Q'21 ? faktoring odwróci się w 1Q'21. Nie ma innych czynników, które mogą poprawić OCF na poziomie skonsolidowanym;- dywidenda w 2021 roku ? zbyt wcześnie komentować- update odnośnie przejścia przez PKN ? Harmonogram ? PKN jest prowadzącą stroną. Trudno dać harmonogram, sytuacja dynamiczna;
PKN Orlen	Zarząd PKN Orlen postanowił zaproponować akcjonariuszom przeznaczenie kwoty 1 496,98 mln PLN na wypłatę dywidendy w wysokości 3,5 PLN na akcję. Wypłata dywidendy nastąpi z kapitału zapasowego.
PGNiG	<p>PGNiG odebrało piąty ładunek skroplonego gazu ziemnego (LNG) w stacji przeladunkowej w Kłajpedzie. W ciągu pierwszego pełnego roku jej użytkowania PGNiG załadowało tam 327 autocystern o łącznym wolumenie 5,9 tys. ton LNG do sprzedaży.</p> <p>Walne zgromadzenie PGNiG Termika - spółki zależnej PGNiG - powołało na wiceprezesów Marcina Mauera i Pawła Przychodzenia.</p>
Huuuge Games	<p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Huuuge bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie (płatności) wzrosły w 1Q'21 o ok. 27% r/r, do 95,6 mln USD - szacunkowe dane.</p> <p>W 1Q'21 przychody ze sprzedaży (bez efektu rozliczania przychodów w czasie) wzrosły ok. 6% w porównaniu do 4Q'20.</p> <p>Łączny koszt IPO wyniósł 7,4 mln USD czyli ok. 28,7 mln PLN, na którą składają się koszty:</p> <ul style="list-style-type: none">- przygotowania i przeprowadzenia Oferty: 406,4 tys. USD (1,6 mln PLN);- wynagrodzenia subemitentów: 4,8 mln USD (18,7 mln PLN);- sporządzenia prospektu, z uwzględnieniem doradztwa: 2,0 mln USD (7,9 mln PLN);- promocji Oferty: 121,8 tys. USD (474,6 tys. PLN); <p>Wskazany powyżej łączny koszt przeprowadzenia Oferty został rozliczony poprzez:</p> <ul style="list-style-type: none">- ujęcie w kosztach bieżących okresów w kwocie 1,7 mln USD (6,4 mln PLN), z czego kwota 1,5 mln USD (5,9 mln PLN) obciążała wynik 2020r., kwota 125,2 tys. USD (487,9 tys. PLN) obciążała wynik 2021 r., oraz- zmniejszenie kapitału pozyskanego z przeprowadzenia oferty w kwocie 5,7 mln USD (22,3 mln PLN) , z czego kwota 864,0 tys. USD (3,4 mln PLN) zmniejszyła kapitał własny 2020 r., kwota 4,9 mln USD (18,9 mln PLN) zmniejszyła kapitał własny 2021 r. <p>Średni koszt przeprowadzenia Oferty przypadający na jedną akcję wyniósł: 0,65 USD (2,54 PLN).</p> <p>W dniu 26 lutego 2021 roku spółka zakończyła proces stabilizacji, który rozpoczął się 19 lutego 2021 roku. Nabyto pośrednio przez Menedżera Stabilizującego akcje własne w łącznej liczbie 3,3 mln w przedziale cenowym 38,40 – 49,98 PLN. Nabyte akcje zostaną rozpoznane jako zmniejszenie kapitału własnego 2021 r. . Łączna prowizja dla Menedżera Stabilizującego wyniosła 1,1 mln USD (4,4 mln PLN).</p>

Ten Square Games

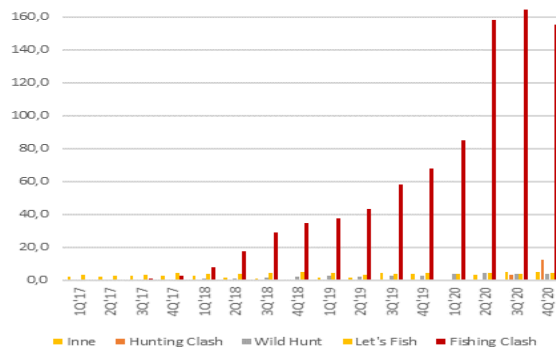
Spółka szacuje, że w 1Q'21 miała 169,9 mln PLN przychodów, czyli 27% więcej q/q i 79% r/r. 132,1 mln PLN wygenerowała gra „Fishing Clash”, co stanowi 78% całości, a gra „Hunting Clash” 27 mln PLN (16% całości).

Przychody [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Przychody w podziale na gry [mln PLN]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Komentarz BDM: Spółka w 1Q'21 wygenerowała 169,9 mln PLN przychodów, za 78% odpowiadał Fishing Clash (132,1 mln PLN), który w marcu wygenerował 44,6 mln PLN przychodów (+13,5% m/m), a „Hunting Clash” 16% całości 27 mln PLN (w marcu = 11,2 mln PLN, wzrost o 31,8% m/m). Dynamiki FC w minionym kwartale były o ok. 10% niższe od naszych założeń z ostatniej rekomendacji (*Ten Square Games Kupuj 685 PLN*), natomiast HC pobił je o ponad 73%. Na ostatniej konferencji spółka zapowiadała poprawę dynamik m/m, tym samym odczyt ten odbieramy neutralnie.

BoomBit

BoomBit oczekuje, że kwiecień będzie pierwszym miesiącem, w którym w przychodach grupy widoczny będzie w pełni wpływ nowych gier. Firma spodziewa się, że zwiększenie poziomu sprzedaży, widoczne w marcu, zostanie utrzymane w kolejnych okresach.

Gra "Hunt Royale" została jak dotąd pobrana ponad 200 tys. razy. Jak dodano, nie kontrybuowała ona w istotny sposób do rekordowych marcowych przychodów ze względu na to, że gra została wydana pod koniec miesiąca. Spółka liczy na zwrot obecnych nakładów marketingowych w kolejnych miesiącach.

PCF Group

Premiera PCF udana, ale jest też niedosyt. "Outriders" cieszy się dużym zainteresowaniem i zbiera pozytywne opinie recenzentów. Niższe są natomiast noty od graczy. Powód? Błędy w grze. - Parkiet

Ailleron

Software Mind, spółka z grupy Ailleron, podpisała przedwstępną umowę nabycia 70% udziałów w ValueLogic.

Akwizycja VL to konsekwencja przyjętej przez Ailleron strategii realizacji dalszego, dynamicznego rozwoju spółki Software Mind w odniesieniu do strategicznych rynków. Rozwój ten następuje zarówno za sprawą wzrostu organicznego, jak również poprzez akwizycje podmiotów krajowych i zagranicznych. Celem długoterminowym podejmowanych działań jest budowa (wraz z Enterprise Investors) wiodącej grupy na polskim rynku software house'ów.

ValueLogic to spółka działająca w modelu full-service software house w branży e-commerce, zatrudniająca ponad 80 inżynierów oprogramowania i ekspertów branżowych.

All in! Games	Sprzedż gry "Ghostrunner" w 2020 r., po uwzględnieniu zwrotów, przekroczyła liczbę 482 tys. egzemplarzy. W styczniu spółka podawała, że sprzedaż gry na koniec 2020 roku przekroczyła 0,5 mln egzemplarzy.
Dino	Dino Polska otworzyło od stycznia do końca marca 2021 roku 59 nowych sklepów wobec 16 nowych sklepów rok wcześniej.
Inpro	Inpro zrealizowało przedsprzedaż na poziomie 219 umów w 1Q'21, wobec 190 rok wcześniej. Jednocześnie grupa przekazała łącznie 100 lokale w porównaniu do 167 sztuk rok wcześniej.
Dom Development	Grupa Dom Development sprzedała w 1Q'21 1.084 lokale netto, co oznacza wzrost r/r o 33%. Grupa przekazała w tym czasie klientom 1.366 lokali.
Develia	Develia sprzedała w 1Q'21 na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych 580 lokali w porównaniu do 311 przed rokiem. Deweloper przekazał w tym okresie 393 mieszkania w porównaniu do 421 lokali rok wcześniej.
Deweloperzy	Giełdowi deweloperzy na fali. Inwestorzy wierzą w mieszkaniówkę: od początku roku wyceny spółek deweloperskich rosną skokowo. Koniunktura sprzyja, bo lokale są rozchwytywane nie tylko przez Kowalskich, ale też fundusze z rynku najmu. – Rzeczpospolita Deweloperzy kupują trudne działki. Dom Development kupił działkę na Bielanych w Warszawie, a Victoria Dom na Pradze Południe. Będą burzyć, aby móc budować. – Puls Biznesu
Budimex	Dariusz Blocher zdecydował o rezygnacji z funkcji prezesa Budimeksu z dniem poprzedzającym odbycie ZWZ spółki za 2020 rok.
Quercus TFI, Skarbiec Holding	Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły zaangażowanie w akcjonariacie spółki Skarbiec Holding i mają 270.154 akcje, stanowiące 3,96% głosów na jej walnym zgromadzeniu.
Pekao	Mamy ambicję być zielonym bankiem. Szczegółowe założenia dotyczące naszego szerokiego podejścia do ESG zaprezentujemy w drugim kwartale - mówi Krzysztof Kozłowski, wiceprezes Banku Pekao. Nie każemy sobie płacić za pieniądze zgromadzone na lokatach. Zatem nie przewidujemy ujemnego oprocentowania czy dodatkowych opłat za tę usługę. Natomiast na bieżąco analizujemy sytuację rynkową, finansową i koszty funkcjonowania banku, a także działania konkurencji w zakresie cennika usług i produktów bankowych. W zależności od tych czynników będziemy podejmowali dalsze decyzje. – Dziennik Gazeta Prawna
Banki	Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-luty 2021 roku wyniósł 1,36 mld PLN, co oznacza, że w porównaniu do analogicznego okresu 2020 roku spadł o 24% - poinformował KNF.
MOL	MOL rozważa przeprowadzenie w najbliższych dniach emisji 10-letnich obligacji dla inwestorów kwalifikowanych o wartości do 35,5 mld HUF.
PGE	Na przełomie sierpnia i września Polska Grupa Energetyczna planuje uruchomienie paneli fotowoltaicznych na dachu budynku najstarszej w Polsce elektrowni wodnej szczytowo-pompowej Dychów. Przedsięwzięcie realizuje należąca do grupy spółka PGE Energia Odnawialna. Wykonawca inwestycji zostanie wyłoniony w przetargu. - Parkiet
Bogdanka	Czy ekologdy zatrzymają inwestycję Bogdanki? Towarzystwo dla Natury i Człowieka oraz Greenpeace Polska twierdzą, że koncesja dla Lubelskiego Węgla Bogdanka na wydobycie węgla ze złóż K-6 i K-7 (obszar górniczy Cyców) została wydana z rażącym naruszeniem prawa. - Rzeczpospolita
AC	AC z nadzieją czeka na koniec pandemii. Producent instalacji LPG i CNG odczuł w wynikach negatywne skutki pandemii. Kolejne kwartały powinny dać korzystniejsze warunki do wzrostu. - Parkiet
KSG Agro	W planach na 2021 r. rozwój i inwestycje. Notowany na rynku głównym GPW ukraiński agroholding KSG Agro w planach na ten rok ma m.in. zwiększenie produkcji oraz inwestycje w automatyzację, co poprawi bezpieczeństwo. - Parkiet
Unimot	Unimot otwiera w Polsce 7 nowych stacji paliw pod marką Avia, na koniec roku chce ich mieć 100.
Jujubee (NC)	Jujubee wraz z wydawcą - 1C Entertainment EU - podjęło decyzję o przesunięciu premiery gry Realpolitiks II w wersji PC na platformie Steam na 12 maja 2021 r. Wcześniej termin wydania gry był kilkakrotnie przekładany - ostatnio na 8 kwietnia.
Image Power (NC)	GPW wyznaczyła pierwszy dzień notowań akcji Image Power na rynku NewConnect na środę, 7 kwietnia.
SFD (NC)	SFD planuje w 1H'22 przenieść notowania z alternatywnego systemu obrotu NewConnect na rynek regulowany GPW.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

WYDZIAŁ ANALIZ I INFORMACJI:

Krzysztof Tkocz

Dyrektor Wydziału
tel. (+48) 501 238 443
e-mail: krzysztof.tkocz@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

Nota prawna:

Opracowanie nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Materiał ma charakter czysto informacyjny, a podmioty opisujące w opracowaniu są dobrane subiektywnie przez autora.

Niniejszy raport został po raz pierwszy udostępniony klientom BDM 07.04.2021 roku, 07:19 CEST.

Raport skierowany jest do wszystkich klientów, z którymi Dom Maklerski BDM S.A. (dalej: BDM) zawarł Umowę o świadczenie usług maklerskich na podstawie Regulaminu świadczenia usług maklerskich przez Dom Maklerski BDM S.A. lub Umowę o świadczenie usług maklerskich dla klientów, których rachunek papierów wartościowych prowadzony jest przez bank depozytariusz. Niniejszy raport, przy wykorzystaniu medialnych kanałów dystrybucji, może dotrzeć również do innych podmiotów na podstawie decyzji Dyrektora Wydziału Analiz. Nie może być on jednak publikowany bądź powielany bez uprzedniej pisemnej zgody BDM, w szczególności nie może zostać przekazany lub wydany osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Opracowanie ma charakter informacyjny i nie stanowi reklamy ani nie stanowi oferty lub zaproszenia do subskrypcji lub zakupu instrumentów finansowych.

Inwestor powinien mieć świadomość, że każda decyzja inwestycyjna na rynku kapitałowym jest obciążona szeregiem ryzyk, które mogą finalnie skutkować poniesieniem przez niego straty finansowej. Stopa zwrotu z poszczególnych inwestycji może ulegać wahaniom w zależności od różnych czynników, na które inwestor nie będzie miał wpływu. Dlatego, klient podejmujący pojedynczą decyzję inwestycyjną powinien nie tylko sprawdzić aktualność i poprawność poszczególnych założeń dokonanych przez analityka w raporcie ale i dokonać niezależnej oceny i przeprowadzić własne analizy (bazujące także na innych scenariuszach niż przedstawione przez analityka) uwzględniając poziom akceptowalnego przez siebie ryzyka. Decydując się na aktywność na rynku kapitałowym, inwestor powinien uwzględnić, że struktura portfela inwestycji (dywersyfikacja inwestycji poprzez posiadanie więcej niż jednego instrumentu finansowego) może redukować ryzyko ekspozycji na poszczególny instrument przynoszący negatywną stopę zwrotu w danym okresie. Jednocześnie jednak, może to prowadzić do ograniczenia dodatniej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfela inwestycji i jakkolwiek strategia inwestycyjna dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatniej stopy zwrotu i nie chroni go przed finalnym poniesieniem straty.

W opinii BDM, niniejsze opracowanie zostało sporządzone z zachowaniem zasad metodologicznej poprawności i obiektywizmu na podstawie ogólnodostępnych informacji, które BDM uważa za wiarygodne. Źródła informacji wykorzystane w raporcie to wszelkie dane na temat przedmiotowych instrumentów finansowych dostępne analitykowi, w tym m.in. raporty okresowe i bieżące spółki, raporty okresowe i bieżące podmiotów wykorzystanych do wyceny porównawczej, raporty branżowe, informacje prasowe, inne. BDM nie gwarantuje jednak dokładności ani kompletności opracowania, w szczególności w przypadku gdy informacje, na których oparto rekomendacje okazały się niedokładne, niewyczerpujące lub nie w pełni odzwierciedlały stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BDM bez uzgodnień ze spółkami ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. BDM nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy się sprawdzą.

W opinii BDM niniejszy dokument został sporządzony z zachowaniem należytej staranności i rzetelności.

Analityk (analitycy) sporządzający niniejszy dokument otrzymuje wynagrodzenie stałe a Zarząd BDM ma prawo przyznać mu wynagrodzenie dodatkowe. Dodatkowe wynagrodzenie może być pośrednio uzależnione od wyników pozostałych usług oferowanych przez BDM, w tym usługi bankowości inwestycyjnej, jednak nie jest ono bezpośrednio uzależnione od wyników finansowych pochodzących ze świadczenia innych usług, w tym bankowości inwestycyjnej, które były lub mogły być uzyskiwane przez BDM.

Inwestor powinien zakładać, że BDM świadczył, świadczy lub może złożyć ofertę świadczenia usług spółce lub innym spółkom wymienionym w niniejszym raporcie.

BDM nie ma obowiązku podejmowania jakichkolwiek działań, które miałyby spowodować, że instrumenty finansowe, będące przedmiotem wyceny zawartej w niniejszym dokumencie będą wycenione przez rynek zgodnie z ewentualną wyceną zawartą w niniejszym dokumencie.

Inwestor powinien zakładać, że pracownicy BDM lub pełnomocnicy oraz akcjonariusze, mogą posiadać długie lub krótkie pozycje w akcjach emitenta lub innych instrumentach finansowych powiązanych z akcjami emitenta, w szczególności dotyczy to sytuacji posiadania nie więcej niż 5% kapitału, i mogą dokonywać nimi transakcji również jako pełnomocnik. Każda z wyżej wymienionych osób mogła dokonać transakcji dotyczącej przedmiotowych instrumentów finansowych przed wydaniem niniejszej publikacji. Jednocześnie jednak przedmiotowe instrumenty z chwilą rozpoczęcia prac nad raportem są wpisywane na listę restrykcyjną dla pracowników Wydziału Analiz.

W opinii BDM niniejsze opracowanie zostało sporządzone z wykluczeniem jakiegokolwiek konfliktu interesów, który mógłby wpłynąć na jego treść. BDM posiada regulacje wewnętrzne, które mają na celu zapobieganie konfliktom interesów w przypadku rekomendacji lub innych opracowań Wydziału Analiz. Odbiorca raportu może zapoznać się z zasadami obowiązującymi w BDM poprzez stronę internetową BDM, w szczególności odnoszonymi się do:

- zarządzania konfliktami interesów, przyjmowania i przekazywania zachęt- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.bdm.pl/o-nas/o-domu-maklerskim-bdm/zasady-mifid-fatca-skargi-sprawozdania-i-dokumenty-archiwalne>
- powiązań BDM z emitentami notowanymi na GPW, z tytułu wykonywania na ich rzecz przez BDM funkcji animatora w celu wspomagania płynności obrotu instrumentami finansowymi- informacje znajdują się pod adresem: <https://www.gpw.pl/animatorzy-ryнку>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.