

Redaktor wydania: Adrian Górniak / Krzysztof Tkocz

KOMENTARZ PORANNY

GPW pokazuje siłę; FED dodaje paliwa

Na wczorajszej sesji na GPW zdecydowanie przeważali kupujący. WIG20 wzrósł 2,5%, WIG 2,2%, mWIG40 1,8%, a sWIG80 1,6%. Wśród blue-chipów na nieznacznym minusie były tylko trzy spółki (Allegro, Cyfrowy i Asseco), a wśród pozostałych wzrostom przewodziły JSW (9,6%), KGHM (4,8%), LPP (4,3%) i PKO BP (4,0%). GPW była tym samym silniejsza od innych rynków europejskich: DAX wzrósł 1,0%, CAC 1,3%, a FTSE 1,5%. Wydarzeniem wczorajszego dnia było posiedzenie FED, który zgodnie z oczekiwaniami utrzymał stopy procentowe w USA bez zmian. Prezes Jerome Powell zasugerował również, że decyzja w sprawie rozpoczęcia ograniczenia QE możliwa jest dopiero na kolejnym posiedzeniu FED. Indeksy w USA utrzymały początkowe wzrosty i zakończyły dzień na solidnym plusie (S&P i Nasdaq 1,0%). Dzisiaj z kolei przypada termin płatności od obligacji Evergrande. Spółka poinformowała co prawda wczoraj, że sprawa została rozwiązana, jednak komunikat był mało precyzyjny. Z rana kontrakty terminowe na S&P są na 0,3% plusie.

Michał Fidelus

SKRÓT INFORMACJI ZE SPÓŁEK

- Kęty:** Grupa szacuje, że w 3Q'21 wypracowała 237 mln PLN EBITDA (+20% r/r) [tabela BDM];
- TIM:** Wynik netto w 1H'21 wyniósł 43 mln PLN;
- Answear:** Wynik netto w 2Q'21 spadł do 5,7 mln PLN [tabela BDM];
- Orzeł Biały:** Wynik netto w 2Q'21 wyniósł 15,6 mln PLN;
- Echo:** Wynik netto w 1H'21 wyniósł 47,0 mln PLN;
- Shoper:** Wynik netto w 1H'21 wyniósł 16,8 mln PLN;
- KGHM:** Sprzedaż miedzi w sierpniu spadła o 3% r/r;
- PGNiG:** Spółka została włączona do postępowania certyfikacyjnego dla Nord Stream 2;
- JSW:** Grupa ocenia, że zapotrzebowanie na węgiel koksowy jest bardzo wysokie;
- AB:** Grupa będzie rekomendować wypłatę dywidendy za miniony rok obrotowy;
- Selvita:** Spółka z optymizmem patrzy na 2H'21 i pracuje nad akwizycjami;
- Forte:** Grupa chce osiągnąć ponad 200 mln PLN EBITDA;
- Orange:** Grupa chce zwiększać dywidendę wraz ze wzrostem biznesu;
- Budimex:** Grupa chce być współinwestorem w projektach typu offshore;
- Handel, deweloperzy komercyjni:** Odwiedzalność obiektów handlowych w sierpniu była wyższa r/r o 17%;
- PKN Orlen, Lotos:** Finalizacja fuzji spółek powinna nastąpić w 2Q'22 – P. Rymarz;
- Braster:** Spółka zawarła z LDA Capital porozumienie dot. potencjalnego finansowania działalności.

WYKRES DNIA

W dniu wczorajszym akcje ZPC Otmuchów były najsilniej umacniającym się walorem na GPW. Urosły ponad 26,7%, co było reakcją na wezwanie do sprzedaży akcji (stanowiących 35,1% akcji na WZ) producenta słodczy ogłoszonym przez spółki Tornellon Investments i Kervan International oferujące 3,63 PLN za walor.

ZPC Otmuchów - daily



OTM Plw Equity (Otmuchow SA) biuletyn wykres: daily Z39M2021-23SEP2021

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

23-Sep-2021 07:38:54

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

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 sporządzającego raport.

Notowania: środa, 22 września 2021

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
WIG20	2 334,1	2,5%	17,6%
WIG30	2 827,8	2,5%	22,3%
mWIG40	5 300,2	1,8%	33,3%
sWIG80	21 196,4	1,6%	31,7%
WIG	70 950,8	2,2%	24,4%
NC Index	480,4	1,8%	-3,0%
WIG Banki	7 693,4	3,3%	61,4%
WIG Bud	4 412,6	1,2%	20,5%
WIG Chemia	9 520,1	1,6%	23,7%
WIG Dew	3 171,9	0,6%	32,9%
WIG Energia	2 816,0	1,9%	38,0%
WIG Games	24 042,3	1,1%	-16,7%
WIG IT	4 615,6	0,9%	19,5%
WIG Media	8 620,6	0,2%	42,7%
WIG Paliwa	6 607,7	2,5%	33,4%
WIG Spoż	4 652,8	0,8%	27,8%
WIG Surowce	5 456,4	5,4%	-3,0%
WIG Telco	1 163,7	0,0%	19,1%
DAX	15 506,7	1,0%	13,0%
FTSE100	7 083,4	1,5%	9,6%
CAC40	6 637,0	1,3%	19,6%
BUX	51 298,1	0,9%	22,0%
S&P500	4 395,6	1,0%	17,0%
DJIA	34 258,3	1,0%	11,9%
Nasdaq Comp	14 896,9	1,0%	15,6%
Bovespa	112 282,3	1,8%	-5,7%
Nikkei225	29 839,7	-2,2%	8,7%
Shanghai Comp.	3 628,5	0,4%	4,5%
S&P/ASX 200	7 296,9	0,3%	10,8%
EUR/PLN	4,62	0,0%	1,2%
USD/PLN	3,94	0,0%	5,5%
CHF/PLN	4,27	0,0%	1,1%
EUR/USD	1,17	0,1%	-4,0%
USD/JPY	109,60	0,3%	6,1%

FW20

	Wartość	Zmiana	
		1D	YTD
Kurs otwarcia	2 288	-1	-0,04%
Kurs zamknięcia	2 330	56	2,46%
Kurs min.	2 288	21	0,93%
Kurs max.	2 335	33	1,43%
Wolumen obrotu	21 835	-1 056	-4,61%
Otwarte pozycje	42 513	-197	-0,46%

Indeksy GPW

Indeks	Open	Low	High	Close	1D	Obrót
WIG20	2 295,4	2 295,4	2 335,2	2 334,1	2,5%	740
WIG30	2 791,2	2 784,6	2 829,8	2 827,8	2,5%	793
mWIG40	5 237,9	5 237,9	5 300,2	5 300,2	1,8%	107
sWIG80	20 934,9	20 934,9	21 196,4	21 196,4	1,6%	57
WIG-PL	71 959,8	71 959,8	72 393,4	72 393,4	2,3%	915
WIG	70 082,5	69 974,9	70 961,0	70 950,8	2,2%	935

WIG20

	Close	MC	1D	YTD
Allegro	62,02	63 462	-0,6%	-26,8%
Asseco Poland	84,85	7 043	-0,2%	24,6%
CCC	117,50	6 447	0,5%	34,3%
CD Projekt	190,10	19 150	2,9%	-30,8%
Cyfrowy P.	33,80	21 617	-0,7%	11,6%
Dino	347,00	34 020	1,0%	19,9%
JSW	53,40	6 270	9,6%	105,8%
KGHM	163,20	32 640	4,8%	-10,8%
Lotos	59,90	11 074	1,7%	44,5%
LPP	15 200,00	28 157	4,3%	83,5%
Mercator	160,95	1 714	2,4%	-61,9%
Orange	8,09	10 617	1,2%	22,8%
Pekao	104,45	27 415	3,7%	70,9%
PGE	9,36	17 508	2,4%	44,1%
PGNiG	6,19	35 768	1,4%	11,7%
PKN Orlen	77,50	33 147	3,3%	34,3%
PKOBP	42,92	53 650	3,9%	49,4%
PZU	37,22	32 140	1,6%	15,0%
Santander Polska	295,60	30 207	2,7%	59,2%
Tauron	3,59	6 285	0,9%	31,7%

mWIG40	Close	MC	1D	YTD		Close	MC	1D	YTD
11 bit st.	420,00	993	-0,3%	-11,4%	Handlowy	45,50	5 945	2,1%	29,4%
Alor	44,04	5 750	3,5%	159,5%	ING BSK	234,00	30 443	1,1%	36,8%
Amica	152,60	1 187	1,5%	4,0%	Inter Cars	437,00	6 191	1,6%	85,2%
Amrest	30,20	6 631	1,5%	9,0%	Kernel	60,00	5 042	0,0%	21,7%
Asbis	25,30	1 404	-0,8%	213,1%	Kęty	637,00	6 147	3,1%	29,6%
Asseco	40,50	2 102	0,7%	-5,8%	Kruk	343,00	6 521	3,7%	141,5%
Azoty	28,72	2 849	1,8%	4,6%	Livechat	113,20	2 915	2,7%	7,8%
Benefit	708,00	2 049	0,9%	-15,1%	Mabion	76,40	1 235	0,7%	268,2%
Biomed-L.	9,57	612	0,5%	6,8%	mBank	391,20	16 575	2,7%	118,3%
Budimex	308,00	7 863	0,7%	0,2%	Millennium	6,62	8 031	4,5%	102,4%
Celon	39,90	1 763	1,5%	-1,6%	Neuca	921,00	4 081	2,3%	41,5%
Ciech	47,50	2 503	1,7%	47,5%	OncoArendi	45,50	635	1,0%	-10,1%
Cornarch	232,00	1 887	0,0%	19,3%	Polenergia	72,50	3 295	2,0%	33,8%
Datawalk	221,00	1 080	5,7%	15,1%	PKP Cargo	18,20	815	2,2%	32,8%
Devellia	3,90	1 745	2,1%	98,0%	PlayWay	460,20	3 037	0,5%	-27,3%
Dom Dev.	136,60	3 469	-0,1%	19,8%	Selvita	76,50	1 404	1,7%	55,2%
Enea	9,53	4 205	2,4%	45,8%	Stalprodukt	274,00	1 529	0,0%	-8,8%
Eurocash	11,70	1 628	4,9%	-16,7%	TEN	528,50	3 841	-0,6%	-4,1%
Famur	2,72	1 563	3,4%	20,9%	WP.PL	135,00	3 947	-0,4%	45,2%
GPW	41,80	1 754	0,7%	-8,5%	XTB	13,78	1 618	-2,1%	-23,0%

Surowce	Cena	1D	1W	MTD	YTD	1R
Ropa Brent [USD/bbl]	76,4	2,8%	1,3%	4,7%	47,5%	83,0%
Gaz TTF DA [EUR/MWh]	70,1	-5,1%	-2,6%	43,9%	266,1%	514,9%
Gaz TTF 1M [EUR/MWh]	69,9	-3,8%	-0,1%	38,8%	266,4%	493,6%
CO2 [EUR/t]	60,5	0,7%	1,2%	-0,3%	85,8%	117,5%
Węgiel ARA [USD/t]	172,0	0,5%	1,5%	11,2%	148,3%	230,0%
Miedź LME [USD/t]	9 301,8	3,6%	-3,2%	-2,4%	20,0%	36,6%
Aluminium LME [USD/t]	2 921,8	3,4%	1,8%	6,7%	48,0%	68,3%
Cynk LME [USD/t]	3 009,0	1,7%	-1,7%	0,5%	10,2%	23,0%
Ołów LME [USD/t]	2 124,8	-0,4%	-5,0%	-10,9%	7,5%	14,2%
Stal HRC [USD/t]	1 935,0	0,0%	0,6%	-0,5%	92,5%	251,2%
Ruda żelaza [USD/t]	116,7	3,3%	-5,5%	-26,8%	-25,1%	-5,1%
Węgiel koksujący [USD/t]	384,3	-1,2%	6,7%	49,7%	256,7%	166,2%
Złoto [USD/oz]	1 764,7	-0,7%	-1,6%	-2,7%	-6,8%	-5,5%
Srebro [USD/oz]	22,7	0,0%	-4,7%	-5,4%	-14,0%	-1,7%
Platyna [USD/oz]	999,3	4,0%	6,2%	-1,8%	-6,6%	17,5%
Pallad [USD/oz]	2 036,2	7,5%	2,3%	-17,5%	-17,0%	-8,1%
Bitcoin USD	43 908,7	1,1%	-7,8%	-7,3%	53,6%	318,8%
Pszenica [USD/bu]	707,3	2,5%	-0,7%	0,1%	10,4%	28,8%
Kukurydza [USD/bu]	523,3	1,2%	-1,9%	-2,0%	8,1%	42,0%
Cukier ICE [USD/lb]	20,1	1,6%	-0,9%	-2,3%	40,6%	53,8%

WIG20



WIG20 Index (WIG20) graph 1550 Daily 23MAR2021-23SEP2021

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

23-Sep-2021 07:28:47

S&P500



SPX Index (S&P 500 INDEX) G1598 Daily 23MAR2021-23SEP2021

Źródło: Bloomberg, Dom Maklerski BDM S.A.

Copyright© 2021 Bloomberg Finance L.P.

23-Sep-2021 07:29:08

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 sporządzającego raport.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kety Grupa szacuje, że wypracowała w 3Q'21 ok. 1,3 mld PLN przychodów, ok. 237 mln PLN EBITDA i 158 mln PLN zysku netto.

Kęty – szacunkowe wyniki 3Q'21 [mln PLN]

	3Q'20	3Q'21	zmiana r/r
Przychody	920	1 276	39%
EBITDA	198	237	20%
EBIT	159	199	25%
Wynik netto	129	158	22%
marża EBITDA	22%	19%	
marża EBIT	17%	16%	
marża netto	14%	12%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

TIM W 1H'21 grupa wypracowała ok. 602,4 mln PLN przychodów, ok. 55,7 mln PLN EBIT i 43,0 mln PLN zysku netto.

Answare W 2Q'21 spółka wypracowała 146,1 mln PLN przychodów, ok. 7,2 mln PLN EBIT i 5,7 mln PLN zysku netto.

Answare –wyniki 2Q'21 [mln PLN]

	2Q'20	2Q'21	zmiana r/r	1H'20	1H'21	zmiana r/r
Przychody	103,8	146,1	40,8%	173,2	269,6	55,6%
Wart.sprz.tow.	58,8	81,3	38,2%	102,7	148,7	44,8%
Wynik brutto ze sprzedaży	45,0	64,9	44,1%	70,6	120,9	71,3%
Wynik netto ze sprzedaży	12,1	7,3	-40,0%	8,4	13,8	63,8%
EBITDA	15,7	9,7	-38,3%	12,2	17,6	44,9%
EBIT	13,5	7,2	-46,6%	8,1	12,8	57,8%
Wynik brutto	12,2	7,5	-38,8%	2,3	11,3	385,4%
Wynik netto	10,0	5,7	-42,7%	2,5	8,8	247,8%
marża brutto ze sprzedaży	43,4%	44,4%		40,7%	44,8%	
marża netto ze sprzedaży	11,7%	5,0%		4,9%	5,1%	
marża EBITDA	15,1%	6,6%		7,0%	6,5%	
marża EBIT	13,0%	4,9%		4,7%	4,8%	
marża netto	9,6%	3,9%		1,5%	3,2%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Orzeł Biały W 2Q'21 grupa wypracowała 161,6 mln PLN przychodów, ok. 19,7 mln PLN wyniku netto ze sprzedaży oraz 15,6 mln PLN zysku netto.

Echo W 1H'21 grupa wypracowała 420,9 mln PLN przychodów, ok. 61,0 mln PLN EBIT i 47,0 mln PLN zysku netto.

Shoper W 1H'21 grupa wypracowała 33,4 mln PLN przychodów, ok. 10,8 mln PLN EBIT i 16,8 mln PLN zysku netto.

KGHM Sprzedaż miedzi przez koncern w sierpniu 2021 roku wyniosła 56,1 tys. ton, co oznacza spadek r/r o 3%. Produkcja miedzi płatnej wyniosła w tym czasie 64,6 tys. ton, czyli wzrosła o 12% r/r.

PGNiG Niemiecka Federalna Agencja ds. Sieci (BundesNetzAgentur, BNetzA) dopuściła Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo oraz jej niemiecką spółkę zależną – PGNiG Supply & Trading – do postępowania certyfikacyjnego dla Nord Stream 2.

JSW Koniunktura i popyt na rynku węgla koksowego są od kilku miesięcy nienaturalnie wysokie, ocenił w rozmowie z ISBnews wiceprezes ds. handlu JSW Sebastian Bartos. Rynek hutniczy w Polsce i na świecie pracuje z wykorzystaniem niemal 100% mocy.

W ocenie wiceprezesa, w tym roku JSW osiągnie miks, w którym 85% produkcji to będzie węgiel koksowy, a 15% stanowić będzie węgiel energetyczny.

AB	Grupa będzie rekomendować wypłatę dywidendy za rok obrotowy 2020/2021 (od 1 lipca 2020 do 30 czerwca 2021), ale jej wysokość jeszcze nie została ustalona przez zarząd, poinformował członek zarządu Grzegorz Ochędzan. W marcu 2021 r. prezes Andrzej Przybyło powiedział, że biorąc pod uwagę sytuację finansową to zarząd, zakłada, iż dywidenda będzie nie mniejsza niż rok temu, a jest szansa, że może być większa. Pod koniec ubiegłego roku akcjonariusze Grupy AB zdecydowali o wypłacie 0,44 zł dywidendy na akcję za rok obrotowy 2019/2020. Zdaniem Ochędzana, kolejne miesiące powinny przynieść dalsze wzrosty sprzedaży, choć pozostaje nadal ryzyko związane z pandemią. AB notuje odbicie w sprzedaży laptopów i sprzętu RTV/AGD, czyli produktów, które słabiej radziły sobie w Polsce w drugim kwartale - poinformował G. Ochędzan. Dystrybutor nie widzi dużego pola do zwiększania marży.
Selvita	Grupa z optymizmem patrzy na drugą połowę 2021 roku, rozmawia z kilkoma podmiotami ws. ewentualnej kolejnej akwizycji - poinformował w środę prezes Bogusław Sieczkowski. Spółka jest bliska realizacji celów ze strategii na lata 2020-2023 i pracuje nad kolejnymi planami rozwojowymi.
Forte	Spółka chce w 2021 roku mieć wyniki finansowe zbliżone do osiągniętych w 2020 roku lub nieco lepsze, celują w przekroczenie 200 mln PLN EBITDA - poinformował PAP Biznes członek zarządu Mariusz Gazda. Dodał, że grupa liczy na odbicie popytu na meble w 4Q'20.
Orange	Orange Polska chciałby zwiększać dywidendę wraz ze wzrostem biznesu - poinformował podczas telekonferencji Stowarzyszenia Inwestorów Indywidualnych członek zarządu ds. finansowych spółki Jacek Kunicki.
Budimex	Grupa chce brać udział w „zielonych” projektach nie tylko jako wykonawca, ale i współinwestor. Rozmawia w sprawie potencjalnego uczestnictwa kapitałowego w projekcie morskiej energetyki wiatrowej - poinformował PAP Biznes Piotr Świecki, dyrektor budownictwa energetycznego i przemysłowego Budimeksu.
Auga Group	Baltic Champs Group wzywa do sprzedaży 271,8 tys. akcji Auga Group, stanowiących 0,12% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Cena, po której nabywane będą akcje to 2,38 PLN za papier. Walne zgromadzenie litewskiej spółki Auga Group zdecyduje 14 października o wycofaniu spółki z obrotu na warszawskiej giełdzie. Wniosek w tej sprawie zgłosił akcjonariusz Baltic Champs Group.
Pozbud	Spółka zawarła z Elmodisem i singapurskim Durapower Holdings porozumienie w sprawie uruchomienia w Polsce produkcji baterii litowo-jonowych.
Górnictwo	Polska Grupa Górnicza ma zapewnioną płynność do końca 2021 roku. Do realizacji planów w przyszłym roku potrzebować będzie subwencji - poinformował Tomasz Rogala, prezes PGG.
Allegro	Allegro od 23 września obniży minimalną wartość zamówienia objętego darmową dostawą kurierską do 40 PLN z 80 PLN w ramach programu Allegro Smart! Rada Dyrektorów Allegro zdecydowała, że wykonanie zobowiązania w zakresie przyznania pracownikom nagrody nieodpłatnych akcji nastąpi poprzez transfer akcji posiadanych przez Employee Benefit Trust (EBT), a nie, jak wcześniej informowano, poprzez przeprowadzenie skupu akcji lub podwyższenie kapitału zakładowego - wynika z komunikatu spółki. Łączna liczba akcji, które mają zostać przeniesione na rachunki pracowników 7 października 2021 r. to ok. 590 tys.
Handel, deweloperzy komercyjni	Odwiedzalność w obiektach handlowych w Polsce była wyższa o 17% r/r w sierpniu oraz osiągnęła poziom 94% odwiedzalności z 2019 r., podała Polska Rada Centrów Handlowych (PRCH). W sierpniu centra odwiedziło o 4% kupujących więcej niż w lipcu i jest to jak dotąd najwyższy rezultat w tym roku.
PKN Orlen, Lotos	Fuzja PKN Orlen i Grupy Lotos się wydarzy i jest wydarzeniem nieodwracalnym, uważa partner zarządzający kancelarii Rymarz Zdort, doradca prawny Grupy Lotos Paweł Rymarz. Finalizacja całego procesu powinna nastąpić w 2Q'22.

Auto Partner	Zarząd grupy zdecydował o utworzeniu w Poznaniu na terenie centrum magazynowego MLP Poznań West nowego centrum logistyczno-magazynowego - podała spółka w komunikacie. Auto Partner szacuje, że prace związane z uruchomieniem centrum zakończą się w 2H'22.
Neuca	Grupa ogłosiła ofertę zakupu nie więcej niż 32,6 tys. akcji spółki, stanowiących ok. 0,74% kapitału zakładowego. Oferowana cena zakupu akcji wynosi 890 PLN.
CCC	Spółka CCC Shoes&Bags przeprowadziła emisję obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 360 mln PLN. Obligacje zostały objęte w całości przez PFR Inwestycje Fundusz Inwestycyjny Zamknięty po cenie równej wartości nominalnej.
Braster	Spółka zawarła z LDA Capital porozumienie dotyczące potencjalnego finansowania działalności. Warunki porozumienia przewidują m.in. finansowanie do kwoty 100 mln PLN w formie umowy opcji sprzedaży akcji przez pięć lat za określoną premię opcyjną i z przeznaczeniem na kapitał obrotowy i rozwojowy spółki.
E-commerce	Rynek e-commerce po wakacyjnej zadyszce wrócił we wrześniu do mocnych wzrostów i zanotuje w 2021 i 2022 roku dwucyfrową dynamikę - ocenia prezes InPostu Rafał Brzoska. Prezes jest zadowolony z efektów przejścia Mondial Relay, nie zwalnia tempa w instalowaniu paczkomatów w Polsce i za granicą.
Arctic Paper	Akcjonariusze Rottneros - spółki zależnej Arctic Paper - podjęli decyzję w sprawie wypłaty dywidendy dla jej akcjonariuszy. Wartość dywidendy przypadająca na Arctic Paper wyniesie ok. 16 mln PLN.
GPW, wezwania	Karuzela z wezwaniami nie zwalnia tempa GPW Auga, Otmuchów... kto następny? Liderem wzrostu podczas środowej sesji na GPW był Otmuchów. Jego akcje drożały o niemal 30% w reakcji na wezwanie. Od początku roku ogłoszono ich już ponad 20, a kolejne są na horyzoncie. Aż w kilkudziesięciu spółkach trwa przegląd opcji strategicznych. - Parkiet
Telekomy	Iliad chce zbudować nowego czempiona. Komórkowa sieć Play kupi UPC za 7 mld PLN. Ambicje francuskiej grupy, która w ten sposób umacnia się w Polsce, są dużo większe. - Parkiet
Bani, deweloperzy	Nowy rekord hipotek. Nie widać końca wielkiej hossy na rynku kredytów mieszkaniowych. W sierpniu banki udzieliły kredytów tego typu wartych blisko 8,2 mld PLN, o 80% więcej niż rok temu – podaje Biuro Informacji Kredytowej. To najwyższy wynik w historii i szósty już miesiąc z rzędu ze sprzedażą ponad 7,5 mld PLN. - Parkiet
Deweloperzy	Zadyszka w mieszkaniówce. Po siedmiu miesiącach rekordowego ożywienia, deweloperzy nieco zwolnili. Liczba rozpoczętych budów mieszkań i wydanych pozwoleń na budowę nieznacznie spadła. Nie jest to jednak sygnał do ewentualnych obniżek cen. – Gazeta Wyborcza Głód mieszkań będzie nadal windował ceny - mówi w wywiadzie prezes Murapolu Nikodem Iskra. W 15 miastach Grupa Murapolu ma grunty umożliwiające postawienie ponad 20 tys. lokali. – Dziennik Gazeta Prawna

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

Analitik rynku akcji

tel. (+48) 666 073 972

e-mail: michal.fidelus@bdm.pl

banki, finanse

Adrian Górniak

Analitik rynku akcji

tel. (+48) 668 516 977

e-mail: adrian.gorniak@bdm.pl

deweloperzy, handel, media

Krzysztof Tkocz

Młodszy analitik 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 23.09.2021 roku, 07:46 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 uwzględniać, że struktura portfelową 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 dodatknej stopy zwrotu jaką inwestor mógłby osiągnąć na pojedynczym instrumencie finansowym w danym okresie czasowym. Inwestor powinien być świadomy, że struktura portfelową inwestycji i jakiegokolwiek strategii inwestycyjnej dla rynku akcji nie gwarantuje osiągnięcia przez niego dodatknej 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 nieprawidłowe. 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 odnoszącymi 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-rynk>

Nadzór nad BDM sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.