

Raport dzienny

25 czerwca 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 784	↓ -2.29%	8.5%	-22.5%	606/153
WIG30	2 057	↓ -2.50%	8.2%	-22.4%	627/158
mWIG40	3 574	↓ -1.10%	7.6%	-11.5%	178/45
sWIG80	13 777	↓ -0.53%	12.8%	18.4%	50/12
WIG	50 480	↓ -1.86%	8.8%	-15.1%	833/210
WIGBANKI	4 227	↓ -3.02%	11.7%	-46.2%	164/41

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	25 446	↓ -2.72%	4.01%	20.02%	-4.15%
S&P500	3 050	↓ -2.59%	3.21%	23.22%	4.56%
NASDAQ	9 909	↓ -2.19%	6.27%	34.19%	25.68%
DAX	12 094	↓ -3.43%	6.17%	22.48%	-1.10%
RTSI\$	1 281	↑ 1.94%	7.80%	32.72%	-7.63%
XU100	114 449	↓ -0.77%	11.09%	28.50%	19.94%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	5 865.0	↓ -0.68%	10.9%	21.8%	-1.6%
Ropa (USD/bbl)	39.9	↓ -0.97%	10.5%	15.7%	-35.7%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 762.8	↓ -0.21%	2.0%	9.3%	23.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.9629	↑ 0.30%	-4.1%	-5.8%	5.8%
EUR/PLN	4.4585	↑ 0.06%	-1.0%	-2.4%	4.8%
EUR/USD	1.1250	↓ -0.25%	3.3%	3.6%	-1.0%
USD/HUF	313.51	↑ 0.49%	-2.7%	-3.5%	10.2%

Informacje ze spółek

LPP Skonsolidowane wyniki kwartalne

PGNiG Dywidenda o wartości 0.09 PLN na akcję

Ryvu Therapeutics Plan prowadzenia badań klinicznych w Polsce

Unimot Podwyższenie prognozy skorygowanej EBITDA do 80 mln PLN

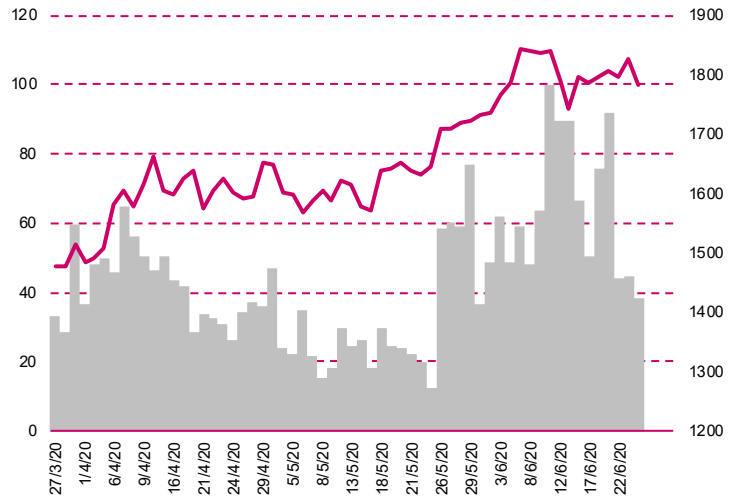
ZUE Wybór najkorzystniejszej oferty

Creepy Jar Sprzedaż gry "Green Hell" przekroczyła 1 mln sztuk

Gaming Factory Plany wydawnicze do końca 2021 roku

Comarch Decyzja WZ o wypłacie 1.5 PLN dywidendy

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.17%	0.05%	0.17%	0.75%	1.40%
Węgry	0.51%	0.44%	0.69%	1.44%	2.20%
Niemcy	-0.54%	-0.55%	-0.66%	-0.66%	-0.41%
USA	0.14%	0.18%	0.19%	0.32%	0.68%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD Projekt	407.60	↑ 0.89%	2.5%	9.9%	59/15
PKO BP	22.81	↓ -3.35%	7.3%	9.3%	56/14
PKN Orlen	64.08	↓ -3.46%	1.6%	7.4%	44/11
PZU	29.27	↓ -3.08%	1.2%	7.3%	44/11

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
CD Projekt	407.60	↑ 0.89%	LPP	6555.00 ↓ -4.17%
Tauron PE	2.54	↓ -1.09%	PGE	7.34 ↓ -3.47%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
KGL	Dzień dywidendy w wysokości 0.34 PLN na akcję
ARCHICOM	Zwyczajne walne zgromadzenie
AGORA	Zwyczajne walne zgromadzenie
ATENDE	Zwyczajne walne zgromadzenie
NORTCOAST	Zakończenie zapisów w wezwaniu po cenie 14.92 PLN za akcję

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
14:30	PKB (annualizowany), fin.	US	-5.0% 2.1%
14:30	Zamówienia na dobra bez śr. trans., wst. (m/m)	US	2.1% -7.7%
14:30	Zamówienia na dobra trwałe, użytku, wst. (m/m)	US	10.6% -17.7%
14:30	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	US	1300 tys. 1508 tys.

Informacje ze spółek

LPP

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	I kwartał 2020	I kwartał 2019	zmiana (r/r)
Przychody	1 178.6	1 820.7	-35.3%
EBITDA	-147.0	165.1	-
EBIT	-260.5	64.0	-
Zysk netto	-362.0	23.3	-
Marże			
Marża EBITDA	-12.5%	9.1%	
Marża EBIT	-22.1%	3.5%	
Marża netto	-30.7%	1.3%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGNiG

Dywidenda o wartości 0.09 PLN na akcję

Walne zgromadzenie PGNiG zdecydowało, by zgodnie z rekomendacją zarządu z zysku osiągniętego w 2019 roku na dywidendę przeznaczyć 520,05 mln PLN co oznacza, że na jedną akcję wyniesie 0.09 PLN. ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 20 lipca 2020 roku, a termin wypłaty dywidendy na 3 sierpnia 2020 roku.

Ryvu Therapeutics

Plan prowadzenia badań klinicznych w Polsce

Ryvu Therapeutics, poza prowadzeniem badań klinicznych w Stanach Zjednoczonych, planuje uruchomić ośrodki także w Europie, w tym w Polsce. Prezes Paweł Przewięźlikowski ocenił, że w Polsce wpływ koronawirusa na działalność spółki był bardzo ograniczony i obecnie laboratoria działają normalnie z zachowaniem obostrzeń. Jego zdaniem branża farmaceutyczna, czy biotechnologiczna nie zostały znacząco dotknięte pandemią. Dużo większy wpływ jest w Stanach Zjednoczonych, gdzie sytuacja jest gorsza. Od końca maja na szczęście sytuacja w szpitalach zaczyna wracać do normy, pacjenci nie Covidowi zaczynają wracać do szpitali, uruchamiają się badania i szacujemy, że ok. trzech miesięcy opóźnienia w Stanach będzie kosztowała nas pandemia. Dyrektor ds. medycznych Setareh Shamsili powiedziała, że Ryvu planuje uruchomić dwa ośrodki w Polsce (w czwartym kwartale 2020 r.) oraz co najmniej jeden ośrodek w innym europejskim kraju. W drugim kwartale należy się spodziewać dwóch rzeczy, jeśli chodzi o wyniki finansowe: po pierwsze zaksięgowania przychodów z tytułu upfrontu z Galapagosa, tj. ponad 1,5 mln euro, czyli ok. 6 mln PLN, z drugiej strony przeszacowania udziałów w Nodtherze.

Unimot

Podwyższenie prognozy skorygowanej EBITDA do 80 mln PLN

Spółka zaktualizowała prognozę skonsolidowanej skorygowanej EBITDA, podwyższając ją do 80 mln PLN w 2020 roku (pierwotna prognoza, opublikowana w strategii wynosiła 44.2 mln PLN, podwyższona następnie w grudniu 2019 r. do 62.3 mln PLN). Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu prognozy na 2020 r. w oparciu o aktualną sytuację rynkową oraz operacyjno-finansową grupy kapitałowej Unimot, w szczególności wyraźnie wyższe od oczekiwań wyniki finansowe za I kw. 2020 r. i wyraźnie lepszą od oczekiwań sytuację w kwietniu i maju 2020 r., głównie w biznesie oleju napędowego oraz biopaliw.

ZUE

Wybór najkorzystniejszej oferty

Oferta ZUE została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na zadanie pn. "Zaprojektowanie i wykonanie robót w stacjach Munina i Żurawica w ramach zadania pn.: "Modernizacja linii kolejowej nr 91 Kraków Główny Osobowy - Medyka i nr 92 Przemyśl - Medyka, odcinek Rzeszów -

Granica Państwa". W aukcji elektronicznej przeprowadzonej w dniu 30 kwietnia 2020 r. największą ilość punktów uzyskał inny oferent. Oferta ZUE została wybrana w przedmiotowym przetargu jako najkorzystniejsza z ofert, które nie zostały odrzucone przez PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. Wartość brutto złożonej oferty to 28,8 mln zł. Termin realizacji zadania: 670 dni od dnia zawarcia umowy.

Creepy Jar

Sprzedaż gry "Green Hell" przekroczyła 1 mln sztuk

Spółka poinformowała, iż zgodnie z danymi sprzedażowymi otrzymanymi od Valve Corporation, łączna sprzedaż brutto GREEN HELL poprzez platformę STEAM przekroczyła poziom 1.000.000 sztuk sprzedanych egzemplarzy. Jednocześnie dodano, że według stanu na dzień 24 czerwca 2020 r. lista graczy nadal oczekujących na zakup GREEN HELL przekroczyła 884 tys. osób (wishlista).

Gaming Factory

Plany wydawnicze do końca 2021 roku

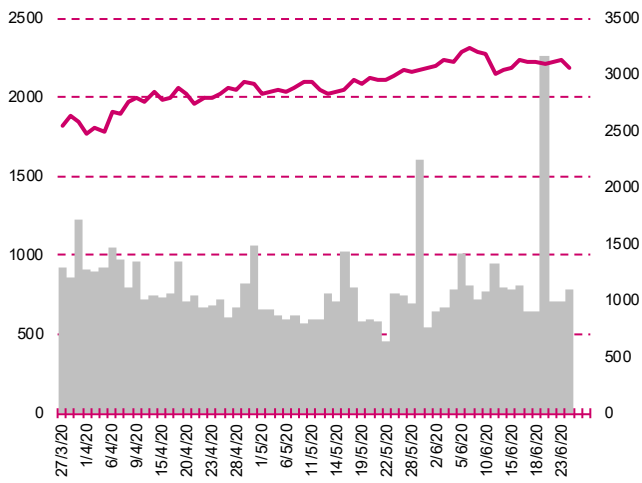
Przedstawiciele spółki Gaming Factory, która rozpoczyna właśnie ofertę publiczną, chce w ciągu półtora roku wydać ok. 30 gier. Jak poinformował prezes nagromadzenie premier to druga połowa tego roku i przyszły rok, średni budżet produkcji gry razem z marketingiem wynosi 200-500 tys. PLN, a na wishlisty dla 12 najważniejszych gier na PC i konsole produkowanych przez spółkę zapisało się ponad 300 tys. osób.

Comarch

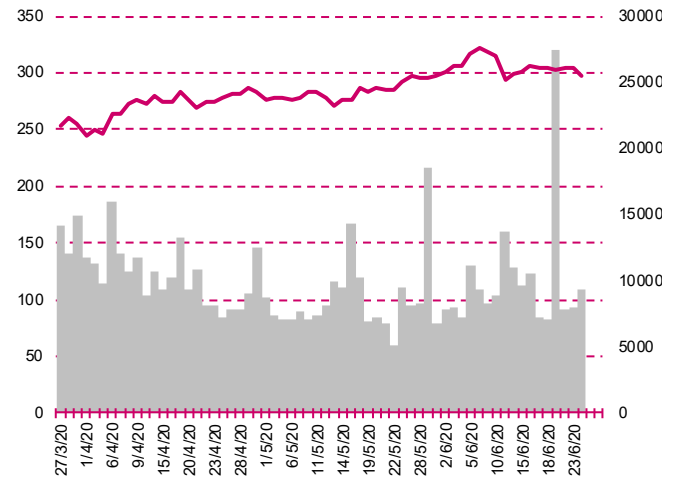
Decyzja WZ o wypłacie 1.5 PLN dywidendy

Spółka poinformowała, że akcjonariusze zdecydowali o wypłacie 1.5 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok (DY~0.74%). Łącznie na dywidendę ma trafić 12.2 mln PLN z 57.6 mln PLN ubiegłorocznego zysku. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 6 lipca 2020 roku, a jej wypłata nastąpi 16 lipca.

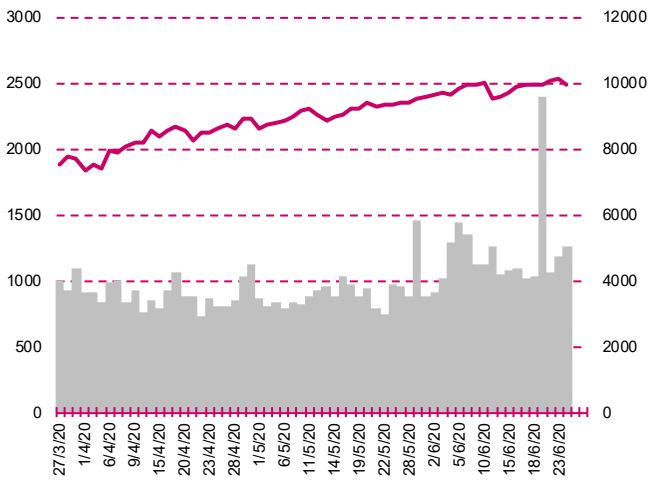
S&P500



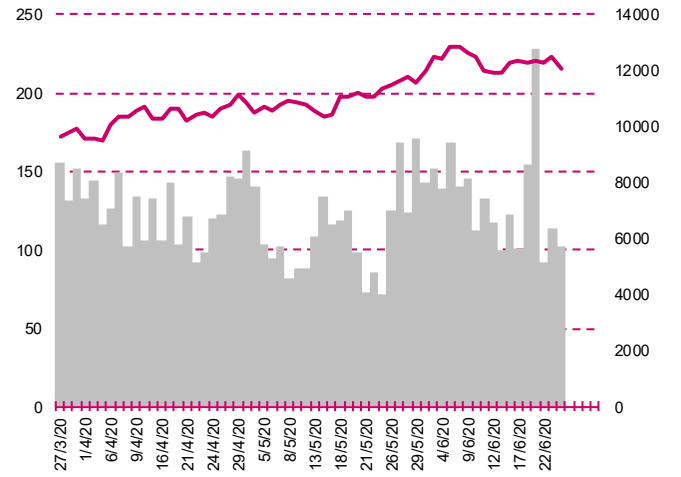
DOW JONES



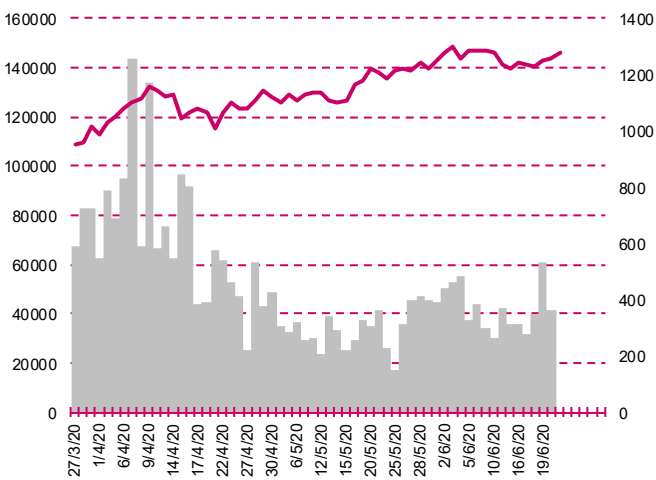
NASDAQ



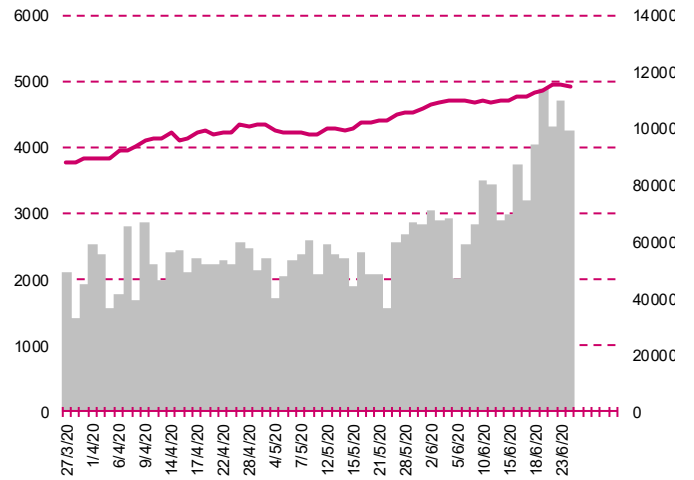
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 22 czerwca '20	Wtorek 23 czerwca '20	Środa 24 czerwca '20	Czwartek 25 czerwca '20	Piątek 26 czerwca '20
Dane makro	Decyzja ws. stóp procentowych (CN), Sprzedaż detaliczna (PL), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Indeks PMI dla przemysłu (JP)(EU)(UK)(US), Indeks PMI dla usług (EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż nowych domów (US)	Indeks instytutu Ifo (GER), Stopa bezrobocia (PL)	Produkt Krajowy Brutto (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Protokół z posiedzenia ECB (EU)	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC (PL), Dochody Amerykanów (US), Wydatki Amerykanów (US)
Wyniki spółek	LSISOFT, RAFAKO, CREEPYJAR, MOONLIT	WOJAS, BRASTER, WORKSERV	TXM, OTLOG	STELMET, LPP, VOXEL, BLOOBER, LIVECHAT	LUG, POZBUD, POLNORD, BUMECH, URSUS, NEWAG, PRAGMAINK
Dzień dywidendy		CASPAR	TALEX	KGL	
Inne					

	Poniedziałek 29 czerwca '20	Wtorek 30 czerwca '20	Środa 1 lipca '20	Czwartek 2 lipca '20	Piątek 3 lipca '20
Dane makro	Sprzedaż detaliczna (JP), Inflacja HICP, wst. (GER)	Produkcja przemysłowa s.a., wst. (JP), Inflacja CPI, wst. (PL), PKB s.a., fin. (UK), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Indeks PMI dla przemysłu, fin. (JP)(CN)(PL)(GER) (US), Raport ADP (US), Indeks ISM dla przemysłu (US)	Stopa bezrobocia (EU)(US), Płaca godzinowa (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Zamówienia na dobra bez środków trans., fin. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, fin. (US)	Indeks PMI dla usług, fin. (CN)(GER)(EU)
Wyniki spółek	SESCOM, APS, BORYSZEW, IMMOBILE, ZEPAK, MPAY	KREZUS, SUWARY, RAINBOW, BEDZIN, DROP, FEERUM, VIVID, SFINKS, OTLOG, BAHOLDING, ELEMENTAL, ARTERIA, NANOGROUP, RAFAKO, SANWIL, REDAN, TXM, ESOTIQ, LIVECHAT		TBULL	MERCOR, WOJAS
Dzień dywidendy			PEPEES, UNIBEP, SNIEŻKA, AQUABB		ULTGAMES
Inne					

Departament Analiz

Marcin Materna, CFA

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 82
marcin.materna@millenniumdm.pl

Dyrektor

banki, ubezpieczenia

Marcin Palenik, CFA

+48 22 598 26 71
marcin.palenik@millenniumdm.pl

Analityk

branża spożywcza,
handel

Sebastian Siemiątkowski

+48 22 598 26 05
sebastian.siemiątkowski@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne

Artur Topczewski

Doradca inwestycyjny
+48 22 598 26 59
artur.topczewski@millenniumdm.pl

Analityk

fundusze inwestycyjne

Adam Zajler

+48 22 598 26 88
adam.zajler@millenniumdm.pl

Analityk

akcje

Departament Sprzedaży

Radosław Zawadzki

+48 22 598 26 34
radoslaw.zawadzki@millenniumdm.pl

Dyrektor

Arkadiusz Szumilak, CFA

+48 22 598 26 75
arkadiusz.szumilak@millenniumdm.pl

Jarosław Oldakowski

+48 22 598 26 11
jaroslaw.oldakowski@millenniumdm.pl

Leszek Iwaniec

+48 22 598 26 90
leszek.iwaniec@millenniumdm.pl

Marek Pszczółkowski

+48 22 598 26 60
marek.pszczolkowski@millenniumdm.pl

Marcin Czerwonka

+48 22 598 26 70
marcin.czerwonka@millenniumdm.pl

Millennium Dom Maklerski S.A.
ul. Żaryna 2A, Millennium Park III
02-593 Warszawa Polska

Ważne informacje

Wszelkie informacje zawarte w niniejszym raporcie mają wyłącznie charakter informacyjny i nie stanowią one rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia delegowanego komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, w wyniku doradztwa inwestycyjnego, oferty ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych.

Niniejszy raport został przygotowany z dochowaniem należytej staranności i rzetelności, w oparciu o fakty uznane za wiarygodne, jednak Millennium Dom Maklerski S.A. nie gwarantuje, że są one w pełni dokładne i kompletne. Podstawą przygotowania raportu były wszelkie informacje na temat spółek, jakie były publicznie dostępne i znane sporządzającemu do dnia jego sporządzenia. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez Millennium Dom Maklerski S.A. bez uzgodnień ze spółkami będącymi przedmiotem raportu ani z innymi podmiotami i opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne. Millennium Dom Maklerski S.A. nie udziela żadnego zapewnienia, że podane prognozy sprawdzą się. Inwestowanie w akcje spółek wymienionych w niniejszej analizie wiąże się z szeregiem ryzyk związanych między innymi z sytuacją makroekonomiczną, zmianami regulacji prawnych, zmianami sytuacji na rynkach towarowych, ryzykiem stóp procentowych, których wyeliminowanie jest praktycznie niemożliwe.

Treść raportu nie była udostępniona spółkom będącym przedmiotem raportu przed jego opublikowaniem. Millennium Dom Maklerski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie analitycznym.

Osoba lub osoby wskazane w prawym dolnym rogu pierwszej strony niniejszego raportu sporządziły analizę, informacja o stanowiskach osób sporządzających jest zawarta w górnej części ostatniej strony niniejszej publikacji. Wynagrodzenie otrzymywane przez osoby sporządzające raport nie jest bezpośrednio zależne od wyników finansowych uzyskiwanych przez Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach transakcji lub usług z zakresu bankowości inwestycyjnej, dotyczących instrumentów finansowych emitentów, których dotyczy niniejszy raport.

Niniejszy raport stanowi badanie inwestycyjne i został przygotowany przez Millennium Dom Maklerski S.A. wyłącznie na potrzeby klientów Millennium Dom Maklerski S.A., nie stanowi reklamy ani oferowania papierów wartościowych, może być on także dystrybuowany za pomocą środków masowego przekazu, na podstawie każdorazowej decyzji Dyrektora Departamentu Doradztwa i Analiz. Rozpowszechnianie lub powielanie niniejszego materiału w całości lub w części bez pisemnej zgody Millennium Dom Maklerski S.A. jest zabronione. Niniejszy dokument, ani jego kopia nie mogą zostać bezpośrednio lub pośrednio przekazane lub wydane osobom w USA, Australii, Kanadzie, Japonii.

Nadzór nad Millennium Dom Maklerski S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powiązania Millennium Dom Maklerski S.A. ze spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu

Jest możliwe, że Millennium Dom Maklerski S.A. w ramach prowadzonej działalności maklerskiej świadczy, będzie świadczył, lub w przeszłości świadczył usługi na rzecz spółek i innych podmiotów wymienionych w niniejszym raporcie. Millennium Dom Maklerski S.A. nie wyklucza złożenia emitentowi papierów wartościowych, będących przedmiotem raportu oferty świadczenia usług maklerskich. Informacje o konflikcie interesów powstałym w związku ze sporządzeniem raportu (o ile występuje) znajdują się poniżej.

Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora emitenta dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, Eurotel, Dekpol, GKS Katowice, Lokum Deweloper, Zamet Industry, od których otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. pełni funkcję animatora rynku dla spółek: Ciech, Wielton, Selena FM, Skyline, KGHM, PZU, GKS Katowice, Eurotel, Dekpol, Lokum Deweloper, Zamet Industry.

Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy pełnił funkcję oferującego w trakcie oferty publicznej dla akcji spółki: Lokum Deweloper S.A., od której otrzymał wynagrodzenie z tego tytułu. Millennium Dom Maklerski S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy mógł zawierać umowy ze spółkami Getin Noble Bank oraz Getin Holding w zakresie bankowości inwestycyjnej.

Spółki będące przedmiotem raportu mogą być klientami Grupy Kapitałowej Millennium Banku S.A., głównego akcjonariusza Millennium Domu Maklerskiego S.A. Pomiędzy Millennium Dom Maklerski S.A., a spółkami będącymi przedmiotem niniejszego raportu nie występują żadne inne powiązania, o których mowa w Rozporządzeniu delegowanym komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych do celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partycularnych lub wskazań konfliktów interesów, które byłyby znane sporządzającemu niniejszy raport.

Rozwiązania organizacyjne ustanowione w celu zapobiegania konfliktom interesów:

Zasady zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A. zostały zawarte w Polityce zarządzania konfliktami interesów w Millennium Domu Maklerskim S.A.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania organizacyjne określa między innymi Regulamin organizacyjny Spółki Akcyjnej Millennium Dom Maklerski, który przewiduje: (a) nadzór nad osobami, których główne funkcje obejmują prowadzenie działań w imieniu lub świadczenie usług dla Klientów, których interesy mogą być sprzeczne lub w inny sposób reprezentują różne sprzeczne interesy, w tym interesy Domu Maklerskiego; (b) środki zapobiegające lub ograniczające wywieranie przez osobę trzecią niewłaściwego wpływu na sposób, w jaki upoważniona osoba wykonuje czynności w ramach usług świadczonych przez Dom Maklerski (c) organizacyjne oddzielenie od siebie osób (zespołów) zajmujących się wykonywaniem czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów, (d) zapewnienie każdej jednostce organizacyjnej Domu Maklerskiego i jej pracownikom niezależności w zakresie, w jakim dotyczy to interesów Klientów, na rzecz których taka jednostka wykonuje określone czynności.

Przyjęte dla zapobiegania konfliktom interesów rozwiązania określa również Regulamin wynagradzania, który zapewnia, że nie istnieją żadne powiązania pomiędzy wysokością wynagrodzeń pracowników różnych jednostek organizacyjnych lub wysokością przychodów osiąganych przez różne jednostki organizacyjne, jeżeli jednostki te wykonują czynności, które wiążą się z ryzykiem powstania konfliktu interesów.

Ograniczenia dotyczące przepływu informacji w celu zapobiegania konfliktom interesów, w tym informacji poufnych i stanowiących tajemnicę zawodową, określa Regulamin ochrony przepływu informacji poufnych oraz stanowiących tajemnicę zawodową w Millennium Domu Maklerskim S.A.