

Raport dzienny

19 sierpnia 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 840	↓ -1.17%	2.5%	-12.5%	583/159
WIG30	2 116	↓ -0.91%	2.2%	-12.1%	537/146
mWIG40	3 718	↑ 0.29%	3.5%	-1.6%	224/61
sWIG80	14 772	↑ 0.07%	4.3%	27.2%	60/16
WIG	52 491	↓ -0.75%	2.8%	-6.3%	1001/273
WIGBANKI	4 052	↓ -1.25%	-3.4%	-42.6%	97/26

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	27 778	↓ -0.24%	4.15%	14.75%	6.28%
S&P500	3 390	↑ 0.23%	5.12%	15.97%	15.94%
NASDAQ	11 211	↑ 0.73%	6.74%	22.05%	40.09%
DAX	12 882	↓ -0.30%	-0.29%	16.31%	9.96%
RTSI\$	1 312	↑ 0.21%	7.84%	11.41%	5.13%
XU100	1 092	↑ 0.58%	-8.03%	7.12%	14.65%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 567.5	↑ 1.88%	1.9%	23.5%	14.3%
Ropa (USD/bbl)	45.1	↓ -0.77%	4.2%	25.6%	-20.8%
Węgiel koks. (USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 991.8	↓ -0.75%	10.0%	14.3%	32.6%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.6635	↓ -0.12%	-6.0%	-11.9%	-6.9%
EUR/PLN	4.3757	↓ -0.06%	-1.8%	-3.8%	0.2%
EUR/USD	1.1944	↑ 0.07%	4.4%	9.3%	7.7%
USD/HUF	291.89	↓ -0.15%	-5.3%	-8.9%	-0.8%

Informacje ze spółek

GTC Skonsolidowane wyniki kwartalne

Grupa Azoty Zmiana szacunkowych skonsolidowanych wyników kwartalnych

PGE Zmiany w zarządzie

Unima 2000 Decyzja o wypłacie 0,14 PLN dywidendy na akcję

Unimot Przychody ze sprzedaży w lipcu 2020 r.

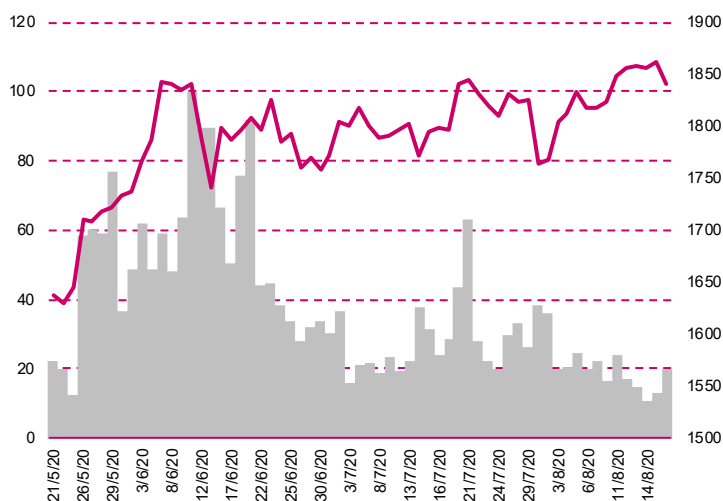
Ferro Pozytywna decyzja NSA w sprawie podatku

LiveChat Software Decyzja o wypłacie 2,48 PLN dywidendy na akcję

PKN Orlen, Lotos Podpisanie porozumienie kupna akcji Lotosu

Biomed-Lublin Przekazanie leku na COVID-19 do badań klinicznych w X

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.13%	0.07%	0.16%	0.74%	1.34%
Węgry	0.30%	0.38%	0.67%	1.52%	2.21%
Niemcy	-0.54%	-0.56%	-0.66%	-0.66%	-0.46%
USA	0.09%	0.13%	0.14%	0.28%	0.67%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	406.30	↓ -0.42%	9.5%	12.0%	69/19
KGHM	136.00	↑ 0.04%	26.8%	7.1%	41/11
PKN ORLEN	53.62	↓ -5.23%	-9.6%	6.1%	35/9
DINO POLSKA	235.20	↑ 0.68%	16.4%	5.8%	33/9

Wygrani/Przegrani

		1D		1D
TAURONPE	2.51	↑ 2.03%	PKN ORLEN	53.62 ↓ -5.23%
DINO POLSKA	235.20	↑ 0.68%	PGE	6.75 ↓ -2.82%

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
VOXEL	Zwyczajne walne zgromadzenie

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie	Będzie	Ostatnio
10:00	Zatrudnienie (r/r)	PL	-3.1% -3.3%
10:00	Wy nagrodzenie (r/r)	PL	2.9% 3.6%
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	0.4% 0.3%

Informacje ze spółek

GTC

Skonsolidowane wyniki kwartalne

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana r/r	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	37.7	41.8	-9.9%	78.7	81.3	-3.2%
Zysk brutto z działalności operacyjnej	28.8	31.6	-8.8%	58.6	61.1	-4.1%
Zysk netto	-36.6	23.1	-	-33.8	42.8	-
Marże						
Marża brutto działalności operacyjnej	76.4%	75.5%		74.5%	75.2%	
Marża netto	-	55.2%		-	52.7%	

Wg MSR/MSSF; mln EUR;

Grupa Azoty

Zmiana szacunkowych skonsolidowanych wyników kwartalnych

	II kwartał 2020	II kwartał 2019	zmiana	I-II kw. 2020	I-II kw. 2019	zmiana
Przychody	2 268.9	2 737.6	-17.1%	5 372.6	6 102.5	-12.0%
EBITDA	315.1	332.5	-5.3%	790.8	940.9	-16.0%
EBIT	125.1	127.4	-1.8%	411.2	535.5	-23.2%
Zysk netto	70.1	68.0	3.1%	250.8	362.8	-30.9%
Marże						
Marża EBITDA	13.9%	12.1%		14.7%	15.4%	
Marża EBIT	5.5%	4.7%		7.7%	8.8%	
Marża netto	3.1%	2.5%		4.7%	5.9%	

Wg MSR/MSSF; mln PLN

PGE

Zmiany w zarządzie

Wanda Buk zostanie od 1 września nowym wiceprezesem PGE ds. regulacji. Wanda Buk we wtorek złożyła rezygnację z funkcji wiceministra cyfryzacji. Funkcję podsekretarza stanu w Ministerstwie Cyfryzacji pełniła od 10 lipca 2018 roku. Nadzorowała departamenty polityki międzynarodowej oraz telekomunikacji. Była też członkiem Komitetu Stałego Rady Ministrów, Komitetu ds. Unii Europejskiej oraz Zespołu ds. Programowania Prac Rządu. Wcześniej pracowała w kancelariach prawnych, gdzie realizowała projekty infrastrukturalne, w tym również finansowane ze środków publicznych oraz doradzała podmiotom z rynku regulowanego.

Unima 2000

Decyzja o wypłacie 0,14 PLN dywidendy na akcję

Walne zgromadzenie spółki Unima 2000 Systemy Teleinformatyczne postanowiło wypłacić dywidendę z zysku za 2019 rok w łącznej wysokości 383 tys. zł, czyli 0,14 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 30 września, a jej wypłata ma nastąpić 10 października 2020 roku.

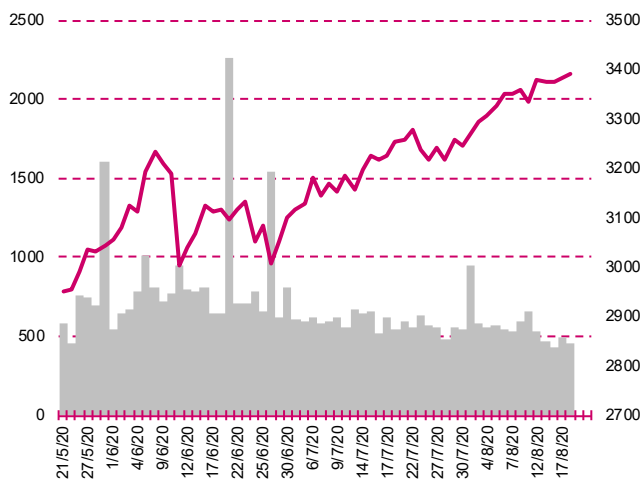
Unimot

Przychody ze sprzedaży w lipcu 2020 r.

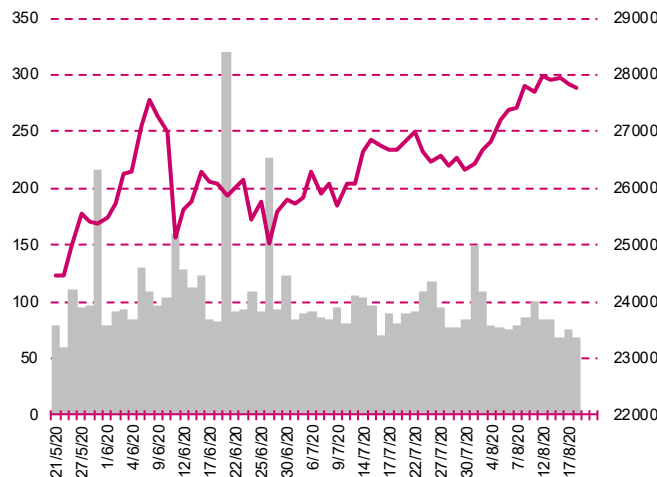
Według wstępnych danych, Unimot osiągnął w lipcu 2020 r., w ujęciu jednostkowym, przychody w wysokości 560 153 tys. zł. Przychody uzyskane w lipcu 2020 r. są wyższe o 39% od przychodów uzyskanych w analogicznym okresie roku poprzedniego (lipiec 2019 r.: 401 618 tys. zł). Wzrost przychodów wynika głównie z handlu ropą naftową oraz wzrostu wolumenów sprzedanego oleju napędowego i benzyn.

Ferro	<p>Pozytywna decyzja NSA w sprawie podatku</p> <p>Naczelny Sąd Administracyjny uwzględnił skargę kasacyjną Ferro i uchylił wyrok sądu administracyjnego oraz decyzję naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego w sprawie zobowiązania podatkowego za 2012 rok. W wyniku wydanego orzeczenia, sprawa będzie przedmiotem ponownego postępowania podatkowego. Wyrok Naczelnego Sądu Administracyjnego jest prawomocny. W marcu 2019 r. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Krakowie oddalił skargę spółki na decyzję Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z listopada 2018 r. Utrzymywała ona w mocy decyzję organu pierwszej instancji w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2012 rok. W lipcu 2018 r. Ferro zapłaciło 19,25 mln zł zaległego podatku dochodowego oraz 8,83 mln zł odsetek.</p>
LiveChat Software	<p>Decyzja o wypłacie 2,48 PLN dywidendy na akcję</p> <p>Walne zgromadzenie LiveChat Software zdecydowało, by spółka wypłaciła z zysku netto za rok obrotowy 2019/2020 dywidendę, która łącznie z dwiema zaliczkami wyniesie 2,48 zł na akcję. Na dywidendę spółka przeznaczy tym samym 63,9 mln zł, a na zasilenie kapitału zapasowego trafi blisko 12 mln zł. W styczniu 2020 roku LiveChat wypłacił już tytułem zaliczki 0,60 zł dywidendy na akcję, w sierpniu spółka wypłaciła kolejną zaliczkę, również w wysokości 0,60 zł na akcję. Dniem ustalenia prawa do pozostałej części dywidendy (1,28 zł na akcję) jest 25 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 1 września.</p>
PKN Orlen, Lotos	<p>Podpisanie porozumienie kupna akcji Lotosu</p> <p>Skarb Państwa, PKN Orlen i Grupa Lotos podpisały porozumienie dotyczące realizacji transakcji nabycia akcji Lotosu przez PKN Orlen od Skarbu Państwa, reprezentujących minimum 53% kapitału zakładowego gdańskiej spółki. Skarb Państwa oraz PKN Orlen potwierdziły w porozumieniu intencję przeprowadzenia transakcji oraz poinformowały, że zakres i struktura transakcji nie zostały jeszcze określone. Transakcja ma skutkować przejęciem bezpośrednio lub pośrednio kontroli kapitałowej nad Grupą Lotos przez PKN Orlen. Obie spółki poinformowały, że zawarcie porozumienia związane jest z podpisaniem listu intencyjnego przez PKN Orlen oraz Skarb Państwa w 2018 roku oraz pozytywnej warunkowej decyzji Komisji Europejskiej w sprawie przejęcia przez PKN Orlen kontroli nad Lotosem. Transakcja jest warunkowana realizacją środków zaradczych określonych w decyzji. Środki zaradcze obejmują zobowiązania odnoszące się do struktury oraz polityki Lotosu oraz PKN Orlen. Porozumienie wygasa z dniem 31 marca 2022 roku.</p>
Biomed-Lublin	<p>Przekazanie leku na COVID-19 do badań klinicznych w X</p> <p>Biomed-Lublin z końcem października będzie w stanie przekazać pierwszą partię leku na COVID-19 do badań klinicznych. Celem jest wyprodukowanie ok. 3 tys. ampułek leku z osocza ozdrowieńców. Aktualnie po zebraniu krwi przez regionalne centra krwiodawstwa, Biomed-Lublin, przejmuje proces wytwarzania. Spółka zaczyna frakcjonowanie. Po tym etapie nastąpi szereg zdarzeń na linii produkcyjnej i w laboratoriach, które ostatecznie doprowadzą do zwolnienia serii do badań klinicznych. Po kolejnych ok. 4 miesiącach będzie można mówić o pierwszych wnioskach z badań klinicznych, a później, po przejściu procesu rejestracyjnego, będzie można dopuścić ten lek do sprzedaży.</p>

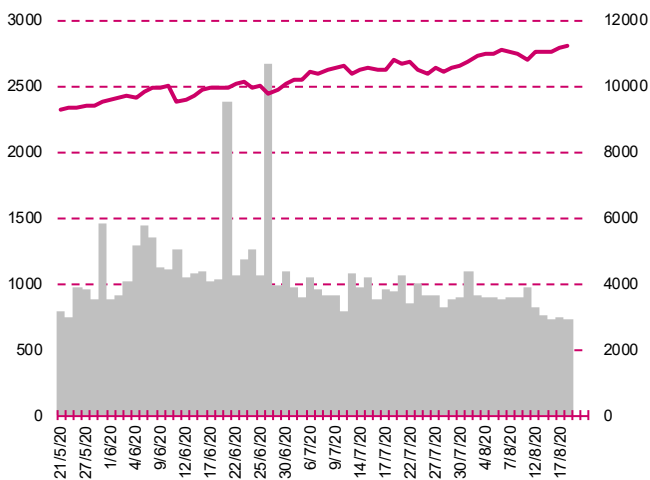
S&P500



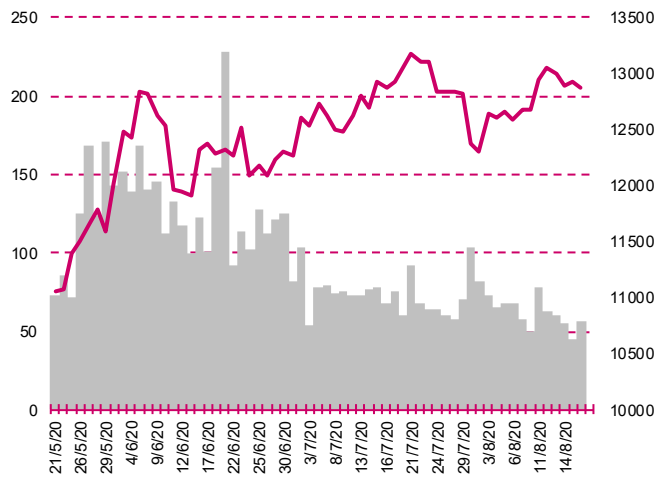
DOW JONES



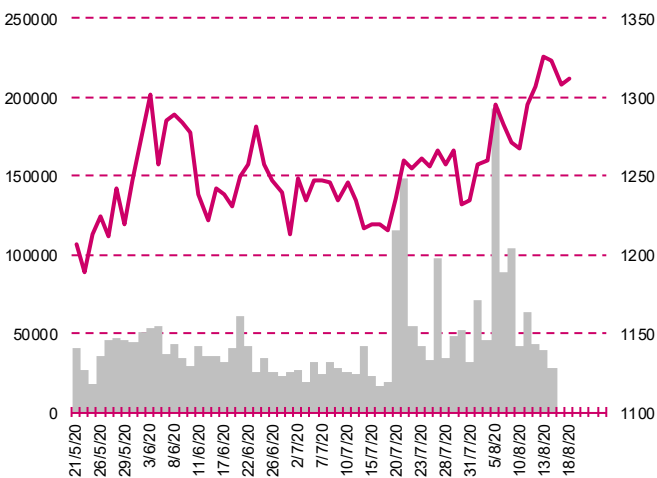
NASDAQ



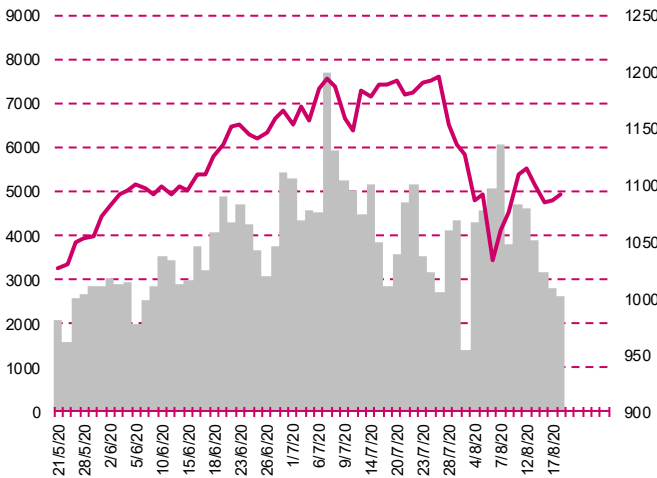
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 17 sierpnia '20	Wtorek 18 sierpnia '20	Środa 19 sierpnia '20	Czwartek 20 sierpnia '20	Piątek 21 sierpnia '20
Dane makro	PKB, wst. (JP), Produkcja przemysłowa n.s.a., fin. (JP), Inflacja bez cen żywności i energii (PL)	Pozwolenia na budowę domów (US), Rozpoczęcie budowy domów (US)	Zatrudnienie (PL), Wynagrodzenie (PL), Inflacja HICP (EU)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłowa (PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Indeks PMI dla przemysłu, wst. (JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług, wst. (GER)(EU)(US), Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)
Wyniki spółek	COGNOR, POLMT	R22	ARCTIC, BENEFIT, ALIOR, KGHM, TAURONPE, ZUE	OPONEO.PL, APLISENS, JSW, GTC, RADPOL, PCCROKITA, PGNIG, PKPCARGO	DINOPL, WAWEL, EDINVEST, ELZAB, VOXEL, SWISSMED
Dzień dywidendy	APATOR				PLASTBOX
Inne					

	Poniedziałek 24 sierpnia '20	Wtorek 25 sierpnia '20	Środa 26 sierpnia '20	Czwartek 27 sierpnia '20	Piątek 28 sierpnia '20
Dane makro		PKB s.a., fin. (GER), Stopa bezrobocia (PL), Indeks instytutu Ifo (GER), Sprzedaż nowych domów (US), Indeks zaufania konsumentów - Conference Board (US)	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (US), Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (US)	PKB (annualizowany), rew. (US), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Dochody Amerykanów (US), Indeks Uniwersytetu Michigan, fin. (US)
Wyniki spółek	TSGAMES, UNIMOT, POLIMEXMS	DOMDEV, HANDLOWY, EUROCASH, WIRTUALNA, BUDIMEX, MLPGROUP	GOBARTO, RELPOL, VRG, IZOBLOK	CYFRPLSAT, KRUK, NEUCA, IMCOMPANY, K2INTERNET, CNT, 11BIT, PRIMETECH, IMS, ALUMETAL, JWCONSTR, PCCEXOL, ASSECOPOL, TOYA	SUWARY, COMARCH, DECORA, APATOR, LENTEX, VIGOSYS, IZOSTAL, PBKM, SEKO, STALPROD, I2DEV, CDRL, MARVIPOL, LIVECHAT
Dzień dywidendy					ODLEWNIE
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 IIIp
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.