

Raport dzienny

16 października 2020

Główne indeksy

Indeks		Zmiana 1D	Zmiana 1M	Zmiana 1Y	obroty PLN/USDm
WIG20	1 628	↓ -2.55%	-6.4%	-24.5%	893/229
WIG30	1 867	↓ -2.59%	-6.6%	-23.6%	746/191
mWIG40	3 513	↓ -1.83%	-1.5%	-3.6%	338/86
sWIG80	13 628	↓ -1.47%	-4.4%	18.6%	46/11
WIG	47 482	↓ -2.29%	-4.8%	-16.5%	1290/331
WIGBANKI	3 546	↓ -4.12%	-7.7%	-49.6%	158/40

Główne indeksy światowe

		1D	1M	3M	1Y
Dow Jones	28 494	↓ -0.07%	1.65%	6.58%	5.53%
S&P500	3 483	↓ -0.15%	2.89%	8.33%	16.51%
NASDAQ	11 714	↓ -0.47%	6.00%	11.84%	44.19%
DAX	12 704	↓ -2.49%	-4.16%	-1.33%	0.27%
RTSI\$	1 132	↓ -2.41%	-9.55%	-7.18%	-15.97%
XU100	1 180	↓ -0.74%	6.62%	-0.64%	25.39%

Surowce

		1D	1M	3M	1Y
Miedź (USD/t)	6 749.0	↑ 0.49%	-0.2%	5.7%	16.9%
Ropa (USD/bbl)	42.8	↓ -0.83%	0.0%	-2.4%	-24.4%
Węgiel koks.(USD/t)		↑			
Złoto (USD/OZ)	1 905.8	↑ 0.11%	-3.0%	5.8%	28.0%

Waluty

		1D	1M	3M	1Y
USD/PLN	3.8937	↑ 0.05%	3.6%	-0.9%	0.7%
EUR/PLN	4.5581	↑ 0.13%	2.5%	1.7%	6.4%
EUR/USD	1.1707	↑ 0.09%	-1.1%	2.6%	5.6%
USD/HUF	311.38	↓ -0.15%	2.7%	0.5%	3.8%

Informacje ze spółek

Mercator Medical Spółka „aspiruje” do 1-2 mld PLN zysku netto i EBITDA w 2021

Korporacja KGL Spadek przychodów o 7% po 3 kwartałach

Forte Zakończony przegląd opcji strategicznych

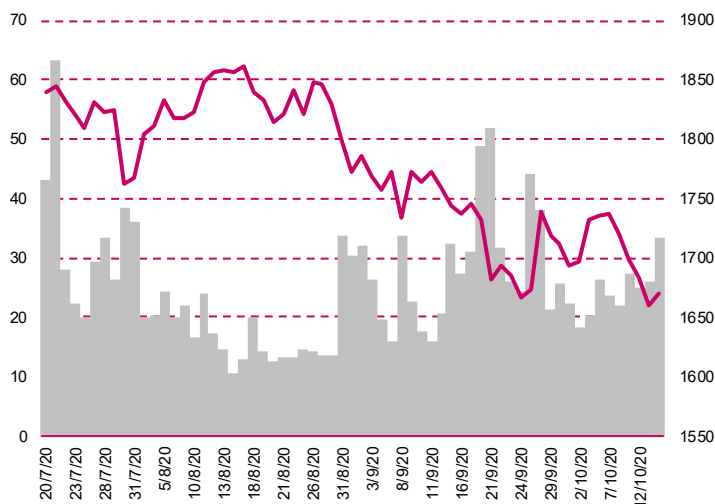
Celon Pharma Wstrzymanie projektu testów do diagnostyki SARS-COV-2

LiveChat Przychody w III kw. 2020r.

Gaming Factory Ustalenie daty premiery gry Pangeon na Xbox One

Playway Zawiązanie spółki do dystrybucji gier w Chinach

WIG20



Rentowność skarbowych papierów dłużnych

	3M	1Y	2Y	5Y	10Y
Polska	0.12%	0.00%	0.01%	0.50%	1.27%
Węgry	0.44%	0.66%	0.93%	1.72%	2.21%
Niemcy	-0.67%	-0.66%	-0.77%	-0.79%	-0.61%
USA	0.09%	0.13%	0.14%	0.31%	0.73%

Wygrani/Przegran

		1D		1D
ALLEGRO	79.22	↑ 4.29%	JSW	21.84 ↓ -9.04%
DINO POLSKA	224.80	↑ 3.98%	LPP	6055.00 ↓ -8.12%

Najbardziej aktywne akcje

		1D	1M	% obrotów	obroty(PLN/USD)
CD PROJEKT	375.00	↓ -3.60%	-7.5%	9.5%	84/21
KGHM	124.50	↔ 0.00%	-7.9%	7.3%	65/16
DINO POLSKA	224.80	↑ 3.98%	0.2%	7.3%	64/16
PLAY	38.66	↑ 0.10%	43.7%	6.6%	58/15

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
--------	------------

Prognozy makro

Godz.	Wydarzenie		Będzie	Ostatnio
11:00	Inflacja HICP (r/r)	EU	-0.3%	-0.2%
14:00	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	PL	4.2%	4.0%
14:30	Sprzedaż detaliczna (m/m)	US	0.7%	0.6%
15:15	Produkcja przemysłowa (m/m)	US	0.5%	0.4%

Informacje ze spółek

Mercator Medical

Spółka „aspiruje” do 1-2 mld PLN zysku netto i EBITDA w 2021 r.

Mercator Medical ocenia, że popyt na rękawice będzie rósł w kolejnych miesiącach i latach, zaś ceny, które ustabilizowały się w III kwartale, obecnie znów rosną, poinformowali przedstawiciele spółki. Celem spółki jest dalsza poprawa wyników, a aspiracją zysk netto i EBITDA w przedziale 1-2 mld zł w 2021 r. Jak zapewnił prezes, Mercator ma wystarczające ilości lateksu nitylowego, aby prowadzić produkcję bez zakłóceń, gdyż dostawcy nie obniżyli spółce wielkości dostaw. Według prezesa podaż lateksu nitylowego jest pewną barierą w rozwoju mocy produkcyjnych i ci, którzy byli mniej stabilni w zakupach wcześniej, mogą mieć problemy. Spółka ma tego lateksu pod dostatkiem, choć nie w nadmiarze. Linie produkcyjne Mercatora pracują na 110% swojego potencjału i spółka nie jest w stanie produkować więcej. Prezes poinformował, że szacowany na 2022 roku światowy popyt na rękawice sięgnie 500 mld sztuk wobec 300 mld sztuk w 2019 r. W 2025 roku to będzie ok. 600 mld sztuk rękawic. Prezes zadeklarował, że nie zamierza sprzedawać większościowego pakietu akcji, choć nie wyklucza całkiem sprzedaży małych pakietów. Mercator Medical planuje przeznaczyć 10-20% zysku za 2020 rok na wypłatę dywidendy.

Korporacja KGL

Spadek przychodów o 7% po 3 kwartałach

Według szacunkowych ustaleń w pierwszych trzech kwartałach 2020 r., Grupa KGL wypracowała łącznie ok. 281.4 mln PLN przychodów z działalności operacyjnej. Przychody Grupy KGL w analizowanym okresie były o ok. 7% niższe niż w analogicznym okresie w 2019 r. W segmencie dystrybucji wypracowano 114.3 mln PLN przychodów, co stanowiło spadek w stosunku do I –III Q 2019 o ok 19%, natomiast w segmencie produkcji wypracowano 167.1 mln PLN przychodów, co stanowiło wzrost do analogicznego okresu w 2019 r o około 3%. Do najważniejszych czynników wpływających na wielkość przychodów z dystrybucji zalicza się spadek cen bazowych surowców oraz spadku konsumpcji w przemyśle przetwórców tworzyw sztucznych spowodowanej pandemią COVID. Wzrostowi działalności produkcyjnej Spółki sprzyja m.in. utrzymująca się koniunktura w przemyśle opakowań w szczególności w sektorze żywności.

Forte

Zakończony przegląd opcji strategicznych

Spółka zakończyła przegląd opcji strategicznych w związku z faktem, że zwiększenie zaangażowania MaForm Holding Luxembourg w spółkę zapewnia wystarczające wsparcie dalszego rozwoju. W ramach przeglądu opcji zarząd przeanalizował różne możliwości i scenariusze rozwoju spółki i poprawy jej zdolności konkurencyjnych, dokonał oceny aktualnych uwarunkowań działalności i otoczenia rynkowego oraz form możliwej współpracy.

Celon Pharma

Wstrzymanie projektu testów do diagnostyki SARS-COV-2

Celon Pharma zdecydował o wstrzymaniu projektu testów qRT-PCR do diagnostyki SARS-COV-2. Spółka jednocześnie pozytywnie oceniła postęp prac w obszarze nowych terapii na SARS-COV-2. tzn. rozwoju niskocząsteczkowego leku oddziałującego na proteazę TMPRSS2 oraz leku oddziałującego na polimerazę RNA (analogu Remdesiviru). Spółka jest w trakcie tworzenia biblioteki związków będących specyficznymi inhibitorami ww. celów molekularnych. Ponadto, zarząd spółki pozytywnie ocenił możliwość szybkiego wyboru wiodącego związku, przeprowadzenia badań toksykologicznych, a także rozpoczęcia podawania wybranego leku pacjentom. Jednym z elementów pozytywnie wpływających na szybkość realizacji projektu jest sprzyjające otoczenie regulacyjne związane z przeprowadzaniem badań, w tym badań klinicznych, a także dopuszczaniem do obrotu skutecznych terapii w zakresie COVID19. Zarząd po przeprowadzeniu analizy otoczenia biznesowego, a w szczególności oceny możliwości i skali zakładanego komercyjnego udostępniania wyprodukowanych przez spółkę testów qRT-PCR do diagnostyki SARS-COV-2, podjął decyzję o wstrzymaniu projektu w zakładanej wcześniej formie. Zdaniem zarządu spółki rynek testów qRT-PCR jest wyjątkowo konkurencyjny, ze stale

pogarszającą się marżowością, a także dodatkowo zdeterminowany niskim dostępem urzędzeń (wysokowydajnych qRT-PCR) do przeprowadzania testów.

LiveChat

Przychody w III kw. 2020r.

LiveChat Software szacuje, że przychody grupy w drugim kwartale roku finansowego 2020/2021 wyniosły 11,4 mln USD wobec 8,2 mln USD przed rokiem, co oznacza wzrost r/r o 39%. Drugi kwartał roku finansowego LiveChatu obejmuje lipiec, sierpień i wrzesień. Dla porównania, w okresie kwiecień-czerwiec 2020 roku roku skonsolidowane przychody wyniosły 10,6 mln USD. Grupa podała, że wpływ na osiągnięty wynik miał m.in. wzrost liczby klientów i wskaźnika ARPU (średni, miesięczny przychód na abonenta) produktu LiveChat. Według spółki wzrost ARPU został osiągnięty przy niższej średniej cenie sprzedaży (Initial Sale ARPU) w porównaniu do poprzedniego kwartału, ale istotnie wyższej niż przed rokiem. Jak podano, stabilizacja Churn produktu LiveChat (współczynnik odejść klientów) kształtowała się w minionym kwartale na poziomie 3-3,2%. LiveChat zwrócił też uwagę na wzrost liczby klientów, ARPU i średniej ceny sprzedaży produktu ChatBot. Jak podano, przychody ChatBot w omawianym okresie wzrosły o ok. 34% w stosunku do poprzedniego kwartału i o ok. 230% w skali roku. Spółka przypominała, że generuje zdecydowaną większość przychodów w dolarze amerykańskim, w związku z czym kurs USD/PLN ma znaczący wpływ na wyniki przedstawione w raportach okresowych.

Gaming Factory

Ustalenie daty premiery gry Pangeon na Xbox One

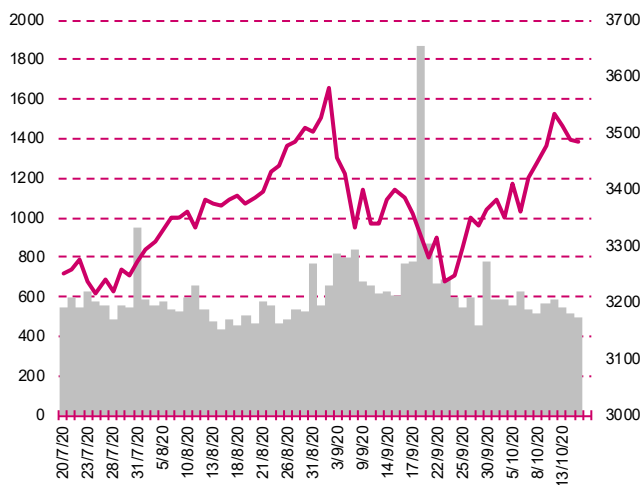
Gaming Factory poinformował o ustaleniu daty premiery gry Pangeon na dzień 4 listopada 2020 roku, dla której spółka jest współwydawcą wraz z Ultimate Games. Gra miała już swoją premierę na platformie PC, teraz wydana zostanie na platformie Xbox One. Cena Gry została ustalona na 13,99 USD. Zarząd zdecydował o publikacji powyższej informacji z uwagi na fakt, iż premiera Gry może mieć istotny wpływ na poziom przychodów i wyników finansowych w IV kwartale 2020 roku. Pangeon to gra z gatunku akcji. To klasyczny zręcznościowy dungeon crawler z mechaniką typu roguelike, rozgrywający się w podziemiach.

Playway

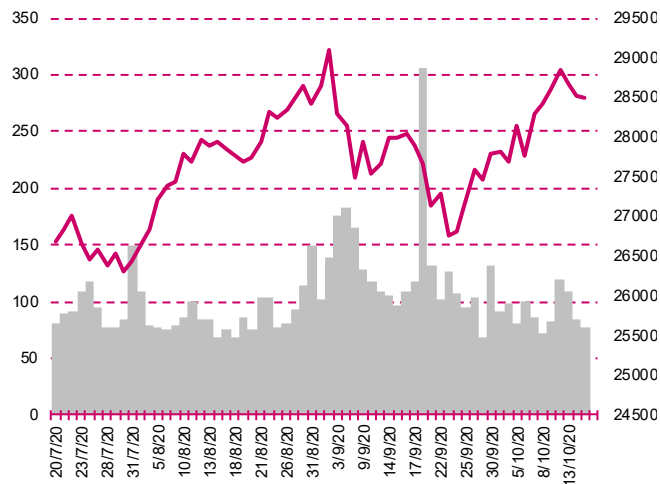
Zawiązanie spółki do dystrybucji gier w Chinach

Playway wraz z dwiema osobami fizycznymi zawiązał nową spółkę o nazwie Silk Road Games. Nowa spółka ma zajmować się dystrybucją gier komputerowych Playwaya oraz innych podmiotów na terenie Chin kontynentalnych. Kapitał zakładowy Silk Road Games wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 1 mln akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Playway objął jedną połowę akcji, a partnerzy drugą.

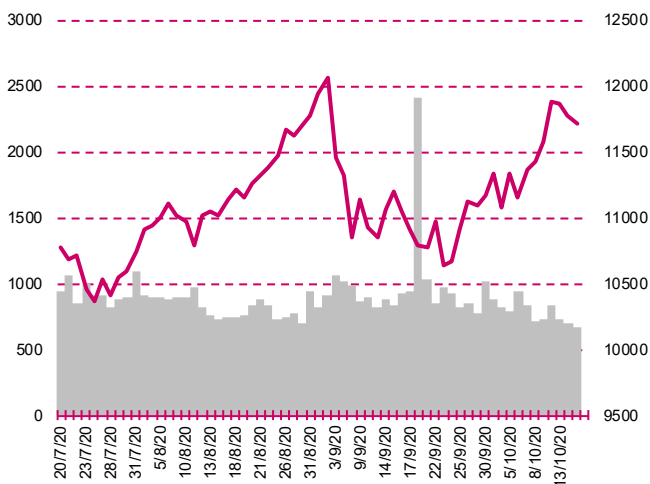
S&P500



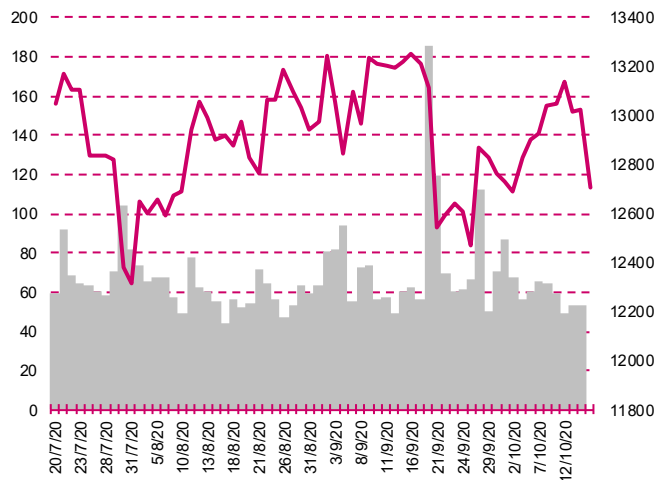
DOW JONES



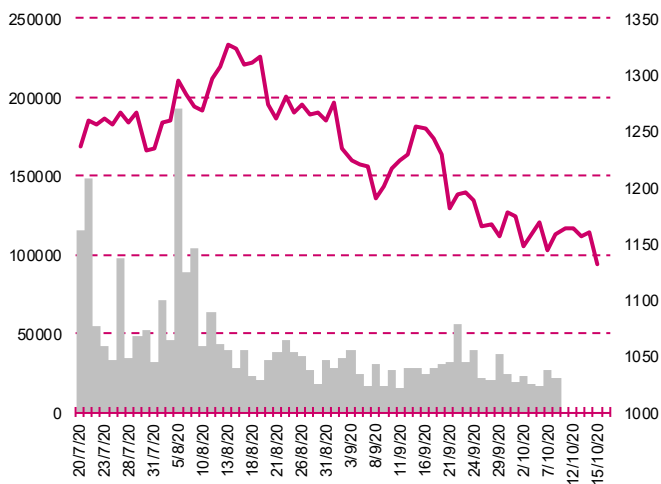
NASDAQ



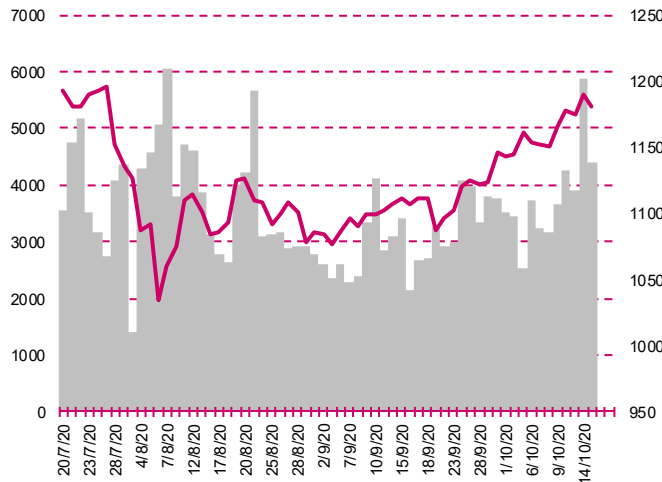
DAX



RTSI\$



XU100



Kalendarium

	Poniedziałek 12 października '20	Wtorek 13 października '20	Środa 14 października '20	Czwartek 15 października '20	Piątek 16 października '20
Dane makro	Zamówienia na sprzęt, maszyny i urządzenia (JP)	Inflacja HICP fin. (GER), Indeks instytutu ZEW (GER), Inflacja CPI (US)	Produkcja przemysłu fin. (JP)(EU), Inflacja PPI (US)	Inflacja CPI (CN)(PL), Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US)	Inflacja bazowa HICP (EU), Inflacja bez cen żywności i energii (PL), Sprzedaż detaliczna (US), Produkcja przemysłu (US), Indeks Uniwersytetu Michigan wst. (US)
Wyniki spółek				KOMPUTRON	
Dzień dywidendy				CYFRPLSAT, INTROL	VERBICOM
Inne					

	Poniedziałek 19 października '20	Wtorek 20 października '20	Środa 21 października '20	Czwartek 22 października '20	Piątek 23 października '20
Dane makro	PKB (CN), Produkcja przemysłu (CN), Sprzedaż detaliczna (CN), Zatrudnienie (PL)	Inflacja PPI (GER), Produkcja przemysłu (PL), Pozwolenia na budowę domów (US)	Produkcja budowlano-montażowa (PL), Sprzedaż detaliczna (PL)	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (US), Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (US), Sprzedaż domów na rynku wtórnym (US)	Inflacja CPI (JP), Indeks PMI dla przemysłu wst.(JP)(GER)(EU)(US), Indeks PMI dla usług wst.(GER)(EU)(US)
Wyniki spółek	QUERCUS		KETY		INTERFERI
Dzień dywidendy					PRAGMAFA
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 organizacyjne 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.