



KOMENTARZ PORANNY

2020-06-29 07:59



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja na krajowym rynku akcji przebiegała w minorowych nastrojach. Szeroki rynek zakończył handel z prawie 2% stratą, co wpłynęło na negatywny, tygodniowy odczyt indeksu WIG. O ile w pierwszej części dnia notowania przebiegały w ruchu bocznym, o tyle po godzinie 14 i wejściu kapitału amerykańskiego, strona podaźowa rynku wpłynęła na negatywne zachowanie walorów, w szczególności największych spółek, skupionych w ramach WIG-u20. Wśród nich największe straty odnotowały min. akcje Lotos-u (-4,42%) i CD-Projekt (-4,19%). Na plusie, dzień zakończyły walory dwóch emitentów z branży telekomunikacyjnej (Play, Orange Polska) oraz Dino. W przypadku Play, notowania wsparła min. informacja odnośnie potencjalnej sprzedaży infrastruktury masztowej, co powinno wesprzeć bilans oraz umożliwić potencjalnie wypłatę wyższej dywidendy lub inwestycje w sieć 5G.

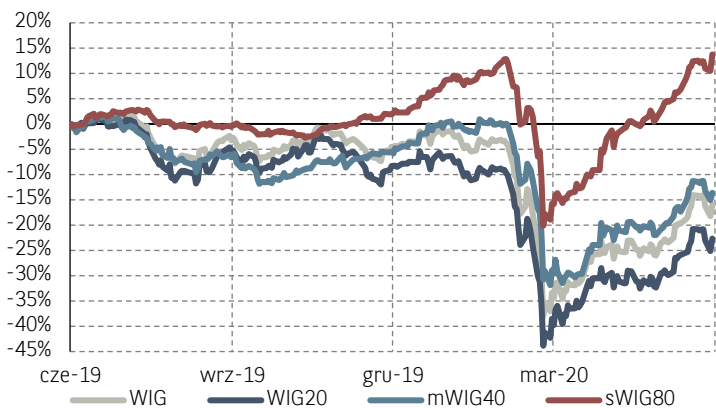
W Stanach Zjednoczonych, główne indeksy straciły ponad 2%, na co wpływ miały głównie dwa czynniki. Liczba dziennych zakażeń na COVID-19 ma od pewnego czasu tendencję wzrostową, co stawia pod znakiem zapytania potencjalne, pełne otwarcie tamtejszej gospodarki. Sytuacja wygląda szczególnie negatywnie w pojedynczych stanach takich jak min. Teksas i Floryda. W piątek mocno traciły również walory amerykańskich banków po tym jak Fed opublikował wyniki stress testów, w których zakazał dużym pożyczkodawcom wypłaty w III kw. wyższej niż w II kw. dywidendy i dodatkowo powiązał jej wysokość ze średnim zyskiem z ostatnich czterech kwartałów. Po raz pierwszy w historii banki będą musiały przedłożyć regulatorowi plany wypłaty dywidendy oraz nie będą mogły co najmniej do końca III kw. br. skupować akcje własnych.

W powyższym otoczeniu zyskiwały tzw. bezpieczne przystanie takie jak min. złoto, które pod koniec dnia dotarło w okolice 1770 USD za uncję. Spadały również rentowności 10-letnich papierów dłużnych USA, które zakończyły handel na poziomie notowanym ostatnio na przetomie maja i czerwca.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wstępne wyniki wyborów na Prezydenta RP nie przyniosły żadnych istotnych niespodzianek, stąd wydaje się, że ta kwestia nie będzie miała wpływu na zachowanie się rynku kasowego w Warszawie. Na rynkach azjatyckich sesja przebiega w negatywnych nastrojach (Nikkei225 traci ok. 2%), co można wiązać z dyskontowaniem przez inwestorów słabego zachowania się amerykańskich indeksów w piątek. Stabo wypadają również poranne kwotowania kontraktów terminowych na europejskie indeksy bazowe, co może implikować negatywne otwarcie sesji na GPW.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-----------|--------|-------|---------|
| WIG | 49 725,89 | -1,84% | 3,82% | -14,02% |
| WIG20 | 1 759,43 | -1,89% | 2,91% | -18,17% |
| mWIG40 | 3 502,72 | -2,17% | 3,60% | -10,38% |
| sWIG80 | 13 608,00 | -0,95% | 9,97% | 13,00% |
| WIG20 USD | 442,07 | -2,06% | 4,26% | -21,97% |
| WIG20 TR | 3 207,01 | -1,89% | 2,91% | -18,07% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-----------|--------|-------|---------|
| S&P500 | 3 009,05 | -2,42% | 0,58% | -6,86% |
| Nasdaq C. | 9 757,22 | -2,59% | 4,46% | 8,74% |
| DAX | 12 089,39 | -0,73% | 5,08% | -8,75% |
| CAC40 | 4 909,64 | -0,18% | 6,59% | -17,87% |
| FTSE250 | 17 113,21 | 0,01% | 1,06% | -21,80% |
| BUX | 36 360,44 | -1,73% | 0,76% | -21,10% |
| IBEX | 7 178,40 | -1,26% | 2,49% | -24,83% |
| NIKKEI | 22 076,68 | -1,96% | 0,89% | -6,70% |

| OBLIGACJE | Rent. 10Y | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-----------|---------|---------|-----------|
| Polska | 1,381 | 2,7 pb | -3,8 pb | -72,6 pb |
| USA | 0,641 | -4,1 pb | -5,6 pb | -127,8 pb |
| Niemcy | -0,483 | -1,3 pb | -6,2 pb | -90,9 pb |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4,4675 | 0,29% | 0,63% | 5,02% |
| USD/PLN | 3,9788 | 0,18% | -1,62% | 4,88% |
| CHF/PLN | 4,1982 | 0,31% | 0,26% | 7,08% |
| GBP/PLN | 4,9111 | -0,45% | -1,54% | -2,37% |
| EUR/USD | 1,1228 | 0,11% | 2,29% | 0,14% |
| USD/JPY | 107,19 | 0,01% | -0,33% | -1,30% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|----------|--------|--------|---------|
| Brent (\$/bbl) | 41,02 | -0,07% | 13,40% | -37,85% |
| WTI (\$/bbl) | 38,49 | -0,59% | 12,10% | -36,96% |
| Złoto (\$/ozt) | 1 780,30 | 0,55% | 4,38% | 16,90% |
| Miedź (c/lb) | 265,90 | -0,15% | 9,94% | -4,93% |

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 26.06.2020

| WZROSTY | | SPADKI | |
|-----------|--------|-----------|---------|
| RANKPROGR | 25,20% | OPENFIN | -13,39% |
| AIRWAY | 24,41% | ELEKTROTI | -11,36% |
| COALENERG | 23,36% | APSENERGY | -10,59% |
| TBULL | 7,16% | ALTUSTFI | -7,45% |
| EKOEXPORT | 6,85% | SYGNITY | -7,16% |

| OBROTY | PLNm | Rosnące | Spadające |
|--------|--------|---------|-----------|
| GPW | 830,80 | 83,14% | 16,40% |

NAJWIĘKSZE OBROTY 26.06.2020

| Spółka | Obrót (PLNm) | Transakcje | Zmiana |
|-----------|--------------|------------|--------|
| CDPROJEKT | 197,37 | 12 496 | -4,19% |
| KGHM | 47,46 | 3 510 | -1,31% |
| PKNORLEN | 45,21 | 5 016 | -1,39% |
| PZU | 45,02 | 4 157 | -1,48% |
| LOTOS | 37,91 | 6 050 | -4,42% |

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg



WIG20 i mWIG40

+/-

| | | |
|------------|---|--|
| Grupa Kęty | Dywidenda – rekomendacja Zarząd Grupy Kęty w ciągu dwóch tygodni przedstawi rekomendację w sprawie dywidendy za 2019 rok. | |
| mBank | Zaskarżenie postanowienia sądu dot. pozwu zbiorowego mBank zaskarżył postanowienie Sądu Apelacyjnego w Łodzi, który zdecydował, że część jego klientów w ramach pozwu zbiorowego może skorzystać z zabezpieczenia polegającego na zawieszeniu spłaty rat kredytowych. | |

sWIG80 i inne

+/-

| | | |
|---------------|--|--|
| Hydrotor | Dywidenda Akcjonariusze emitenta zdecydowali, że spółka wypłaci 1 zł brutto dywidendy na akcję za 2019 rok. Łącznie na ten cel trafi 2,4 mln zł. | |
| Idea Bank | Sprzedaż udziałów w Idea Money Idea Bank zawarł z Fundacją Jolanty i Leszka Czarneckich oraz Idea Getin Leasing niewiążące porozumienie dotyczące sprzedaży 65% akcji Idea Money. Bank szacuje pozytywny wpływ transakcji na maksymalnie 300 mln zł. Intencją stron jest zawarcie umowy sprzedaży akcji Idea Money do 31 lipca. | |
| ML System | Emisja akcji Akcjonariusze spółki będą decydować 24 lipca o zgodzie na publiczną emisję do 1,5 mln akcji, z wyłączeniem prawa poboru. Środki pozyskane z oferty miałyby zostać wykorzystane na inwestycje w ramach projektu Active Glass. | |
| Newag | Umowa Emitent podpisał umowę z województwem małopolskim o wartości 154,6 mln zł netto na dostawę 7 elektrycznych zespołów trakcyjnych wraz ze świadczeniem usług utrzymania przez okres 5 lat od odbioru danego EZT oraz świadczeniami dodatkowymi. | |
| Radpol | Podniesienie ceny w wezwaniu na akcje Cena w ogłoszonym przez THC SICAV-RAIF wezwaniu do sprzedaży 100% akcji Radpolu została podniesiona do 2,00 zł z 1,32 zł wcześniej | |
| Rainbow Tours | Odpisy i korekty w sprawozdaniu za 2019 rok Grupa Rainbow Tours w wynikach za 2019 rok utworzy odpisy aktualizacyjne w wysokości 9,27 mln zł i inne korekty obciążające wynik w wysokości 3,88 mln zł. zdarzenia te na poziomie skonsolidowanym zmniejszyły pierwotnie wykazany zysk operacyjny w wysokości 51,6 mln zł do kwoty 38,8 mln zł, zysk EBITDA obniżył się do 56,1 mln zł (z 68,9 mln zł wykazanych wcześniej), a zysk netto zmniejszył się do 28,6 mln zł z pierwotnych 37,8 mln zł. | |
| SimFabric | Przejsie na rynek główny GPW Walne zgromadzenie SimFabric, notowanego na NewConnect wydawcy i producenta gier wideo z grupy PlayWay, zdecydowało o przejściu spółki na rynek główny GPW. Przejście SimFabric na główny parkiet planowane jest w 2021 roku. | |
| Synektyk | Złożenie oferty w przetargu Emitent złożył jedyną ofertę w przetargu prowadzonym przez Wojskowy Instytut Medyczny. Wartość oferty dotyczącej sprzedaży robota chirurgicznego Da Vinci wynosi 16,1 mln zł netto | |



TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|--------------------------------------|------------|--|
| Poniedziałek, 29 czerwca 2020 | | |
| | ENERGA | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2019. |
| | GRUPAAZOTY | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| | PKPCARGO | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto wykazanej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku oraz niewypłacania dywidendy za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku. |
| | BORYSZEW | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |
| | CEZ | ZWZA |
| | FAMUR | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019. |
| | FEERUM | ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wypracowanego w roku obrotowym 2019. |
| | I2DEV | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019. |
| | IDEABANK | NWZA ws. powołania niezależnych członków RN. |
| | LENA | Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję. |
| | MLPGROUP | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2019 i zatwierdzenia wypłaty zaliczki na poczet dywidendy. |
| | MONNARI | ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w okresie od 01 stycznia 2019 r. do 31 grudnia 2019 r. |
| | ORBIS | Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW. |
| | PATENTUS | ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2019. |
| | PEMANAGER | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. |
| | TIM | ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w 2019 roku. |
| | WORKSERV | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | ZEPAK | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |
| Wtorek, 30 czerwca 2020 | | |
| | JSW | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2019 roku. |
| | LOTOS | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto spółki za rok 2019. |
| | ADIUVO | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | AILLERON | ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok 2019. |
| | ASMGROUP | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | AWBUD | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | BAHOLDING | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | BOGDANKA | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| | BRASTER | Publikacja raportu za 2019 rok. |
| | BUDIMEX | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,56 zł na akcję. |
| | CFI | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | COGNOR | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty. |
| | ELBUDOWA | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| | ELEKTROTIM | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2019. |
| | ELEMENTAL | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



| | |
|-----------|--|
| ERBUD | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2019. |
| ESOTIQ | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| FEERUM | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |
| IMCOMPANY | ZWZA |
| KREZUS | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2018 rok, rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2019 roku i rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2019 roku. |
| LIBET | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| LIVECHAT | Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2019/2020. |
| LUBAWA | ZWZA ws. m.in. podziału dodatniego wyniku netto za rok obrotowy 2019. |
| MCI | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2019 roku. |
| MERCOR | NWZA ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej oraz utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania skupu akcji własnych. |
| MIRBUD | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2019 oraz wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| MOSTALZAB | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| NANOGROUP | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |
| NETIA | ZWZA ws. m.in. podziału zysku Netia S.A. wypracowanego w roku 2019 oraz pokrycia straty spółki Interneta sp. z o.o. |
| NTTSYSTEM | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok kończący się 31 grudnia 2019 r. |
| OTLOG | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| PHN | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019 oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. |
| PLAYWAY | Wypłata dywidendy 9,46 zł na akcję. |
| POLWAX | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2019. |
| PRIMAMODA | Publikacja raportu za 2019 rok. |
| RAFAKO | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| RAINBOW | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| RANKPROGR | ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2019. |
| REDAN | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| RONSON | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2019. |
| SANOK | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2019. |
| SFINKS | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| SNIEZKA | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,60 zł na akcję. |
| TRAKCJA | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2019 rok. |
| TXM | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| UNIBEP | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję. |
| VIVID | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2019 rok. |
| WASKO | ZWZA ws. m.in. podział zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| ZPUE | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019. |

Środa, 1 lipca 2020

| | |
|---------|---|
| BUDIMEX | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,56 zł na akcję. |
| POLNORD | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2019. |

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



| | |
|---------|---|
| SNIEZKA | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję. |
| TXM | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |
| UNIBEP | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,22 zł na akcję. |

Czwartek, 2 lipca 2020

| | |
|--------|---|
| APATOR | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019. |
| DINOPL | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2019. |
| LENTEX | NWZA ws. zmniejszenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych, umorzenia akcji własnych nabytych przez spółkę, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu. |

Piątek, 3 lipca 2020

| | |
|------------|---|
| MILLENNIUM | NWZA ws. zmiany uchwały nr 4 NWZ z 27 sierpnia 2019 r. oraz zmian w statucie. |
| BRASTER | NWZA ws. zmiany treści uchwał nr 4 i 5 NWZ z 29 kwietnia 2019 r., uchylenia uchwały nr 8 NWZ z 30 grudnia 2019 r., warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N oraz wyłączenia prawa poboru, uchylenia uchwały nr 4 NZW z 2 marca 2020 r., podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii O, powołania członka RN, zmiany statutu. |
| HELIO | NWZA ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmiany uchwały nr 4/08/2019 NWZA z 1 sierpnia 2019 roku. |
| MERCOR | Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2019/2020. |
| WOJAS | Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku. |





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|--------------------------------------|-------|---------------|--|----------|----------|--------------|--------------|
| Poniedziałek, 29 czerwca 2020 | | | | | | | |
| | 1:50 | Japonia | Sprzedaż detaliczna (r/r) | maj | -12,30% | -11,60% | -13,90% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Indeks nastrojów w gospodarce | czerwiec | | 80,00 | 67,50 |
| | 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI, wst. (m/m) | czerwiec | | 0,30% | -0,10% |
| | 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI, wst. (r/r) | czerwiec | | 0,60% | 0,60% |
| Wtorek, 30 czerwca 2020 | | | | | | | |
| | 1:30 | Japonia | Stopa bezrobocia | maj | | 2,80% | 2,60% |
| | 1:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa s.a., wst. (m/m) | maj | | -5,60% | -9,80% |
| | 3:00 | Chiny | Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP | czerwiec | | 50,50 | 50,60 |
| | 3:00 | Chiny | Indeks PMI dla usług wg CFLP | czerwiec | | | 53,60 |
| | 8:00 | Wlk. Brytania | PKB s.a., fin. (k/k) | I kw. | | -2,00% | 0,00% |
| | 8:00 | Wlk. Brytania | PKB s.a., fin. (r/r) | I kw. | | 1,10% | 1,10% |
| | 8:45 | Francja | Inflacja PPI (m/m) | maj | | | -2,90% |
| | 8:45 | Francja | Inflacja PPI (r/r) | maj | | | -4,70% |
| | 8:45 | Francja | Inflacja CPI, wst. (m/m) | czerwiec | | | 0,10% |
| | 8:45 | Francja | Inflacja CPI, wst. (r/r) | czerwiec | | | 0,40% |
| | 10:00 | Polska | Inflacja CPI, wst. (m/m) | czerwiec | | | -0,20% |
| | 10:00 | Polska | Inflacja CPI, wst. (r/r) | czerwiec | | 2,60% | 2,90% |
| | 11:00 | Włochy | Inflacja CPI, wst. (r/r) | czerwiec | | -0,20% | -0,20% |
| | 12:00 | Włochy | Inflacja PPI (r/r) | maj | | | -5,10% |
| | 15:45 | USA | Indeks Chicago PMI | czerwiec | | 43,90 | 32,30 |
| | 16:00 | USA | Indeks zaufania konsumentów - Conference Board | czerwiec | | 90,00 | 86,60 |
| | 22:40 | USA | Zmiana zapasów ropy wg API | tydzień | | -0,8 mln brk | 1,75 mln brk |
| Środa, 1 lipca 2020 | | | | | | | |
| | 2:30 | Japonia | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 37,80 | 38,40 |
| | 3:45 | Chiny | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 50,50 | 50,70 |
| | 8:00 | Niemcy | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | maj | | | -5,30% |
| | 9:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | czerwiec | | 49,20 | 40,60 |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla przemysłu | czerwiec | | 49,00 | 45,40 |
| | 9:50 | Francja | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 52,10 | 40,60 |
| | 9:55 | Niemcy | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 44,60 | 36,60 |
| | 9:55 | Niemcy | Stopa bezrobocia s.a. | czerwiec | | 6,60% | 6,30% |
| | 10:00 | Strefa Euro | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 46,90 | 39,40 |
| | 15:45 | USA | Indeks PMI dla przemysłu, fin. | czerwiec | | 49,60 | 39,80 |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla przemysłu | czerwiec | | 47,60 | 43,10 |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | -0,3 mln brk | 1,44 mln brk |
| | 20:00 | USA | Protokół z posiedzenia FOMC | czerwiec | | | |
| Czwartek, 2 lipca 2020 | | | | | | | |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja PPI (m/m) | maj | | -0,40% | -2,00% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja PPI (r/r) | maj | | -4,80% | -4,50% |

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



| | | | | | |
|-------|-------------|--|----------|-----------|-----------|
| 11:00 | Strefa Euro | Stopa bezrobocia | maj | 7,60% | 7,30% |
| 14:30 | USA | Bilans handlu zagranicznego (USD) | maj | -47,0 mld | -49,4 mld |
| 14:30 | USA | Stopa bezrobocia | czerwiec | 12,20% | 13,30% |
| 14:30 | USA | Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym | czerwiec | 3000 tys. | 2509 tys. |
| 14:30 | USA | Płaca godzinowa (r/r) | czerwiec | | 6,70% |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | tydzień | | 1480 tys. |

Piątek, 3 lipca 2020

| | | | | | |
|-------|-------------|----------------------------|----------|-------|-------|
| 3:45 | Chiny | Indeks PMI dla usług | czerwiec | | 55,00 |
| 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla usług | czerwiec | 42,70 | 28,90 |
| 9:50 | Francja | Indeks PMI dla usług, fin. | czerwiec | 50,30 | 31,10 |
| 9:55 | Niemcy | Indeks PMI dla usług, fin. | czerwiec | 45,80 | 32,60 |
| 10:00 | Strefa Euro | Indeks PMI dla usług, fin. | czerwiec | 47,30 | 30,50 |





SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w określonym czasie. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.plwww.bnpparibas.pl

| Zespół Doradztwa Inwestycyjnego | Telefon: | Adres e-mail: |
|---------------------------------|---------------------|--|
| Michał Krajczewski, CFA | 22 507 52 91 | michal.krajczewski@bnpparibas.pl |
| Adam Anioł, CFA | 22 507 52 93 | adam.aniol1@bnpparibas.pl |
| Szymon Nowak, CFA | 22 507 52 92 | szymon.nowak@bnpparibas.pl |
| Lukas Cinikas | 22 507 52 94 | lukas.cinikas@bnpparibas.pl |

| Zespół Maklerów | Telefon: | Adres e-mail: |
|--------------------------|---------------------|--|
| Maciej Sokołowski | 22 578 57 68 | maciej.sokolowski@bnpparibas.pl |
| Marcin Rżany | 22 507 52 73 | marcin.rzany@bnpparibas.pl |
| Grzegorz Leszek | 22 566 97 07 | grzegorz.leszek@bnpparibas.pl |
| Monika Dudek | 22 566 97 05 | monika.dudek@bnpparibas.pl |
| Artur Sulejewski | 22 566 97 04 | artur.sulejewski@bnpparibas.pl |
| Stawomir Orzechowski | 22 566 97 06 | s.orzechowski@bnpparibas.pl |
| Łukasz Żukowski | 22 578 57 70 | lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl |
| Adrian Cieślak | 22 578 57 69 | adrian.cieslak@bnpparibas.pl |

| Zespół Produktów Inwestycyjnych | Telefon: | Adres e-mail: |
|---------------------------------|---------------------|--|
| Marek Jaczewski | 22 329 43 53 | marek.jaczewski@bnpparibas.pl |
| Paulina Sotdaj | 22 566 97 32 | paulina.soldaj@bnpparibas.pl |
| Ewa Drózdź | 22 368 92 50 | ewa.drozdz@bnpparibas.pl |
| Michał Osiecki | 22 566 97 34 | michal.osiecki@bnpparibas.pl |
| Damian Sierńko | 691 333 562 | damian.sienko@bnpparibas.pl |
| Beata Skóra-Bydgoska | 722 375 391 | beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl |

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- nowy system -wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- dotychczasowy system - wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odpowiedzialne stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnpparibas.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł, w całości wpłacony.