



KOMENTARZ PORANNY

2021-04-06 08:07



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ostatnia sesja przed przerwą świąteczną przyniosła pozytywne zamknięcia na większości giełd, zarówno w Europie jak i z oceanem. Podczas czwartkowej sesji niemiecki DAX jak i francuski CAC40 zanotowały nowe maksima w odpowiedzi na rosnące oczekiwania co do poprawy gospodarki strefy euro, mimo relatywnie mało dynamicznego procesu szczepień. Czwartkowa sesja była udana również dla inwestujących na GPW, gdzie WIG20 zyskał 0,80%. Tym samym walka o poziom 1950 pkt. nadal trwa. Nieco lepiej zachowały się mniejsze spółki, których indeks zyskując blisko 1,0% odnotował najwyższy poziom od 2007 roku. Warto przy tym odnotować, że w piątek agencja S&P dokonała okresowego przeglądu ratingu Polski, który pozostał bez zmian na poziomie A- z perspektywą stabilną.

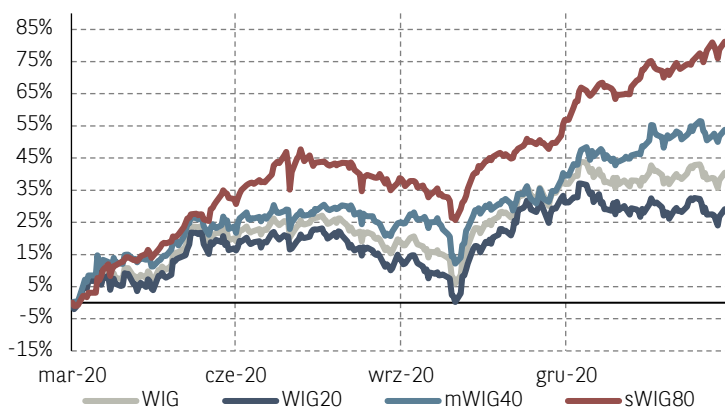
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W kalendarium makroekonomicznym, poza dzisiejszym odczytem indeksu PMI usług za marzec w Chinach, który okazał się lepszy od prognoz, najbliższe dni przyniosą jeszcze między innymi tożsame odczyty dla europejskich gospodarek, protokoły z ostatniego posiedzenia Fed oraz EBC oraz dane dotyczące inflacji konsumenckiej w USA za ostatni miesiąc.

Po świątecznej przerwie handel powróci dziś między innymi na Starym Kontynencie, a inwestorzy będą mogli zdyskontować piątkowe bardzo dobre dane z amerykańskiego rynku pracy, które w następstwie przyniosły mocną poniedziałkową sesję za oceanem. S&P500 zyskał blisko 1,50% notując tym samym nowe historyczne maksimum na poziomie 4083 pkt. Poza stopniowym znoszeniem restrykcji i relatywnie szybko przebiegającym procesie szczepień, wsparciem dla kupujących były wspomniane mocne dane z rynku pracy. W marcu wg statystyk przybyło ponad 900 tys. miejsc pracy w sektorze pozarolniczym, gdy rynek spodziewał się przyrostu „tylko” o 630 tys. osób. Jednocześnie stopa bezrobocia zgodnie z oczekiwaniami spadła do poziomu 6,0% z 6,2% w lutym. Ponadto optymizm inwestorów co do poprawy otoczenia makroekonomicznego wspierały wczorajsze dane z sektora usługowego, gdzie ISM wzrósł do 63,7 pkt. z 55,3 pkt. wcześniej, oraz zdecydowanie powyżej prognoz na poziomie 58,5 pkt.

Nastroje w Europie powinny wspierać dziś również weekendowe doniesienia z Wielkiej Brytanii, gdzie Boris Johnson, w związku z szybkim wdrażaniem programu szczepień i spadkiem liczby zakażeń, zapowiedział że od 12 kwietnia brytyjski rząd stopniowo zacznie łagodzić obostrzenia, co może być sygnałem również dla pozostałych państw. Spodziewamy się pozytywnego początku handlu również na warszawskiej giełdzie, dla której podobnie jak dla pozostałych rynków EM, wsparciem jest osłabienie dolara amerykańskiego w ostatnich dniach. Na tapet zapewne ponownie trafi sektor producentów gier, z uwagi na pierwsze recenzje Outriders studia PCF, ale także z uwagi na opublikowane dane miesięczne dla pozostałych spółek z sektora.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	58 512,71	0,74%	0,86%	2,61%
WIG20	1 954,38	0,80%	0,25%	-1,49%
mWIG40	4 381,78	0,48%	0,98%	10,20%
sWIG80	18 738,09	0,99%	5,12%	16,40%
WIG20 USD	500,60	1,91%	-3,42%	-5,98%
WIG20 TR	3 579,55	0,80%	0,25%	-1,49%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 019,87	1,18%	3,03%	7,02%
Nasdaq C.	13 480,11	1,76%	-0,80%	4,59%
DAX	15 107,17	0,66%	7,81%	10,10%
CAC40	6 102,96	0,59%	5,35%	9,94%
FTSE250	21 732,67	0,99%	2,41%	6,07%
BUX	44 242,93	-0,19%	-1,05%	5,07%
IBEX	8 577,60	-0,03%	2,38%	6,24%
NIKKEI	29 700,30	-1,29%	3,33%	8,22%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,596	4,8 pb	7,0 pb	36,8 pb
USA	1,672	-6,7 pb	25,1 pb	75,6 pb
Niemcy	-0,329	-3,5 pb	-1,6 pb	-75,5 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5924	-0,86%	1,27%	0,66%
USD/PLN	3,8999	-1,27%	3,63%	4,43%
CHF/PLN	4,1402	-1,08%	0,64%	-1,88%
GBP/PLN	5,3940	-0,92%	2,91%	5,64%
EUR/USD	1,1776	0,41%	-2,28%	-3,61%
USD/JPY	110,60	-0,12%	3,58%	7,07%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	64,86	3,38%	1,84%	25,20%
WTI (\$/bbl)	61,45	3,87%	1,34%	26,60%
Złoto (\$/ozt)	1 728,40	0,75%	0,31%	-8,80%
Miedź (c/lb)	399,05	-0,13%	-2,98%	13,40%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 01.04.2021

WZROSTY		SPADKI	
MLSYSTEM	14,78%	ELBUDOWA	-63,27%
ACTION	11,94%	MOL	-5,39%
KINOPOL	11,36%	EKOEXPORT	-5,21%
POLIMEXMS	8,65%	ORZBIALY	-4,06%
COMPERIA	8,62%	CORMAY	-3,60%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1040,17	11,51%	81,30%

NAJWIĘKSZE OBROTY 01.04.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
CDPROJEKT	204,45	21 970	2,14%
ALLEGRO	169,19	8 623	0,88%
KGHM	70,88	5 186	0,11%
PGNIG	66,79	5 754	3,86%
PKNORLEN	56,09	5 126	1,17%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

BoomBit	<p>Dane operacyjne za marzec</p> <p>BoomBit szacuje, że przychody gier grupy wyniosły w marcu ok. 20,5 mln zł, co oznacza wzrost o 69 proc. w porównaniu z lutym.</p> <p>Nakłady marketingowe BoomBitu w marcu wyniosły 11,92 mln zł, a koszty prowizji platform mobilnych (Google i Apple) sięgnęły 0,99 mln zł.</p> <p>Przychody gier pomniejszone o koszty marketingu, związane z pozyskiwaniem użytkowników, oraz prowizji platform dystrybucyjnych, wzrosły w marcu do 7,55 mln zł z 5,4 mln zł w lutym.</p>	
Celon Pharma	<p>Celon Pharma oczekuje dalszego wzrostu eksportu; rozważa wprowadzenie do oferty nowych leków w '22</p> <p>Celon Pharma oczekuje dalszego wzrostu eksportu, rozważa wprowadzenie do oferty nowych leków generycznych w 2022 r. Spółka widzi przyśpieszenie w wykorzystaniu związku CPL'116 w terapii COVID-19 w zaawansowanym stadium. Związek może być podany pacjentom w połowie 2021 r. Spółka analizuje też temat produkcji szczepionek w swoich zakładach.</p>	+
Echo Investment, Develia, GTC	<p>Komentarz branży odnośnie obniżek czynszów</p> <p>Branża centrów handlowych nie ma środków na finansowanie pomocy najemcom i chce dopłat do kosztów stałych obejmujących czynsze - poinformowała Polska Rada Centrów Handlowych (PRCH). W jej ocenie, brak wsparcia branży i wdrożenie 80-proc. obniżki czynszów negatywnie wpłynie na sektor bankowy. Konsekwencją mogą być też procesy sądowe wobec skarbu państwa.</p> <p>W ocenie PRCH, brak symetrycznego i adekwatnego wsparcia branży centrów handlowych oraz wdrożenie rozwiązań ogłoszonych podczas konferencji prasowej KPRM będzie skutkować negatywnymi konsekwencjami dla sektora bankowego, finansującego branżę centrów handlowych oraz procesami sądowymi wobec skarbu państwa.</p>	
Eurocash	<p>Kontynuacja przeglądu opcji strategicznych</p> <p>Zarząd Eurocash będzie kontynuował rozpoczęty proces przeglądu potencjalnych opcji strategicznych rozwoju grupy, w ramach którego rozważa m.in. pozyskanie nowych inwestorów. Analizy potwierdziły zasadność dokonania restrukturyzacji grupy.</p>	
Huuuge Games	<p>Dane operacyjne za marzec</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody gier Huuuge Games w marcu wzrosły do 21 mln USD z 18 mln USD w lutym. Sensor Tower podał, że gry spółki zostały pobrane w ubiegłym miesiącu ok. 1 mln razy na urządzeniach z systemem Android oraz 300 tys. w sklepie Apple. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w marcu 12 mln USD przychodów. W lutym Sensor Tower szacował przychody na 10 mln USD. Grę pobrano w marcu 350 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 7 mln USD płatności od graczy, o ok. 2 mln USD więcej niż w lutym. Liczba pobrań wyniosła 340 tys. 	
LiveChat	<p>Szacunki za 1Q21</p> <ul style="list-style-type: none"> LiveChat Software szacuje, że przychody grupy w okresie styczeń-marzec 2021 roku, czyli w IV kwartale roku finansowego 2020/21, wyniosły 12,66 mln USD i były wyższe rdr o 39,6 proc. Wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów spółki na koniec marca 2021 r. wyniosła 4,02 mln USD, co oznacza wzrost o 4,6 proc. w stosunku do stanu na koniec grudnia 2020 i o 36,4 proc. rok do roku. Spółka podała, że na odnotowane wyniki wpłynął m.in. wzrost wskaźnika ARPU (średni, miesięczny przychód na abonenta) głównych produktów grupy. W IV kwartale 2020/21 roku ARPU produktu LiveChat wyniosło 117 USD i było wyższe o ponad 17 proc. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. ARPU ChatBot wyniosło 86,9 USD na koniec kwartału, co oznacza wzrost o ok. 57,3 proc. w skali roku. 	



Lotos	<p>Wyniki 4Q20</p> <ul style="list-style-type: none"> Oczyszczona EBITDA LIFO Grupy Lotos w 2020 roku spadła o 52,6 proc., do 1,36 mld zł. W samym czwartym kwartale oczyszczona EBITDA LIFO grupy wyniosła 201 mln zł (spadek o 66 proc. rdr), a spółka wcześniej szacowała ją na około 180 mln zł. Zdaniem spółki spadek oczyszczonej EBITDA LIFO, czyli kluczowego z punktu widzenia oceny działalności miernika finansowego, jest spowodowany znaczącym pogorszeniem się notowań surowców dla segmentu wydobywczego oraz niższych marż dla czterech głównych produktów segmentu produkcji i handlu (benzyny, oleju napędowego, paliwa lotniczego, lekkiego oleju opałowego). Przychody grupy Lotos spadły w zeszłym roku o 29,1 proc., do 20,9 mld zł wobec 29,5 mld zł rok wcześniej. Raportowana strata EBIT w 2020 roku sięgnęła 1,4 mld zł wobec 1,97 mld zł zysku operacyjnego przed rokiem. W czwartym kwartale raportowany wynik operacyjny wyniósł 17 mln zł. Raportowana EBITDA w 2020 roku wyniosła minus 307 mln zł, a w czwartym kwartale sięgnęła plus 300 mln zł. Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej w 2020 roku wyniosła 1,15 mld zł wobec 1,15 mld zł zysku przed rokiem. W trzech ostatnich miesiącach zeszłego roku strata netto wyniosła 7 mln zł. 	
PCF	<p>Pierwsze recenzje Outriders</p> <p>Recenzenci z branżowych mediów pozytywnie oceniają nową grę PCF Group, "Outriders". Na podstawie pierwszych recenzji, zebranych przez portale Opencritic i Metacritic, gra uzyskała jak dotąd oceny na poziomie około 80 pkt. na 100. Oceny graczy są niższe, głównie ze względu na techniczne problemy gry, w tym kłopoty z serwerami.</p> <p>Pierwsze oceny branżowych mediów są lepsze niż oceny graczy. Ci drudzy dają "Outriders" na Metacritic średnio 6,7 pkt. w dziesięciostopniowej skali. Liczba ocen wynosi ok. 140. Dużo więcej opinii graczy pojawiło się na platformie Steam. W poniedziałek wieczorem jest ich około 15 tys., a pozytywne oceny stanowią 60 proc. z nich. W przeciwieństwie do Metacritic, na Steam grę mogą ocenić wyłącznie osoby, które ją kupiły.</p>	+
PKN Orlen	<p>Odpisy</p> <ul style="list-style-type: none"> PKN Orlen ujął odpisy i odwrócenia aktualizujące wartość aktywów trwałych, których łączny wpływ na wynik skonsolidowany koncernu za 2020 roku wyniesie około minus 950 mln zł. Najwyższa kwota odpisów o wartości 803 mln zł dotyczy aktywów trwałych w Orlen Upstream o łącznej wartości netto około 803 mln zł. Oszacowana kwota odpisów netto wynika z aktualizacji wyceny aktywów wydobywczych w Orlen Upstream Polska i Orlen Upstream Kanada. Poziom odpisów wynika przede wszystkim z odnotowanego w 2020 roku istotnego spadku rynkowych cen aktywów wydobywczych w Kanadzie, spadku poziomu rezerw 2P wykazanych w Raporcie Rezerw dla aktywów kanadyjskich oraz wzrostu stóp dyskonta, odzwierciedlającego zwiększone ryzyko rynkowe związane z prowadzoną działalnością wydobywczą. 	
PKN Orlen	<p>Marża downstream w marcu</p> <ul style="list-style-type: none"> Modelowa marża downstream PKN Orlen wzrosła w marcu 2021 roku do 8,5 USD na baryłce z 6,7 USD w lutym. Modelowa marża rafineryjna plus dyferencjał Brent/Ural wzrosła w marcu do 3 USD na baryłce z 1,8 USD na baryłce w lutym. Sam dyferencjał Brent/Ural wzrósł w marcu do 2,2 USD na baryłce z 1,5 USD na baryłce w lutym. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN w marcu wzrosła do 1.232 euro za tonę z 1.011 euro za tonę w lutym. 	
Tauron	<p>Aktualizacja strategii zaplanowana na 2H21</p>	



"Podstawowym wyzwaniem jest modernizacja źródeł na źródła nisko- lub zeroemisyjne. Zakładamy, że podstawowym paliwem w segmencie będzie gaz, z możliwością wykorzystania w przyszłości wodoru".
Grupa analizuje też opcję potencjalnego przejęcia wybranych aktywów CEZ w Polsce. Tauron zakłada, że EBITDA grupy w 2021 roku, oczyszczona o zdarzenia jednorazowe, będzie stabilna rdr.

Ten Square Games

Dane operacyjne za marzec

Przychody gier Ten Square Games, wyniosły w marcu około 9 mln USD wobec 8 mln USD w lutym. Według szacunków, największa gra spółki, "Fishing Clash", wypracowała ok. 7 mln USD przychodów, podobnie jak miesiąc wcześniej.

SWIG80 i inne

+/-

Arctic Paper

Umowa kredytowa

Arctic Paper podpisał z konsorcjum banków umowę kredytową, na mocy której banki udzieliły kredytu terminowego w dwóch transzach w wysokości 75 mln zł i 16,1 mln euro oraz kredytu odnawialnego w łącznej kwocie 32,2 mln euro.

Atal

Sprzedż w 1Q21

Atal zawarł w I kwartale 2021 roku 848 umów deweloperskich i przedwstępnych, co oznacza wzrost rdr o 14 proc. Spółka zakłada, że kontraktacja w całym 2021 roku wyniesie co najmniej 3,2 tys. lokali.

W styczniu Atal podpisał 212 umów, w lutym 236, a w marcu 400. Deweloper podał ponadto, że na koniec marca miał 807 aktywnych umów rezerwacyjnych.

+

Atal

Emisja obligacji

Zarząd Atalu podjął uchwałę w sprawie emisji 2-letnich obligacji serii AX o wartości nominalnej do 120 mln zł. Obligacje zostaną wyemitowane w ramach ustanowionego w marcu programu o wartości maksymalnej 200 mln zł.

Creepy Jar

Debiut na rynku głównym

Notowana na NewConnect spółka Creepy Jar zadebiutuje na rynku głównym GPW w czwartek, 8 kwietnia.

+

Games Operators

Umowę na wykonanie gry

Games Operators podpisał umowę z gdańską spółką Squadron na wykonanie gry o roboczym tytule Radio Commander 2 na platformę PC.

Zgodnie z zawartą umową Squadron stworzy grę, a Games Operators wyda ją na platformie Steam.

Gaming Factory

Dywidenda

Zarząd Gaming Factory będzie rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy z zysku za 2020 rok w łącznej kwocie 1,5 mln zł, co dałoby 0,27 zł dywidendy na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 14 maja, a jej wypłata miałyby nastąpić 24 maja.

GetBack

Kara KNF

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na GetBack trzy kary pieniężne o łącznej wysokości 1 mln zł za nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych.

Inter Cars, Auto Partner

Dane Samar

W marcu 2021 r. zarejestrowano 55.532 nowych samochodów osobowych i dostawczych do 3,5 ton, tj. o 63,4 proc. więcej rdr oraz o 27,58 proc. więcej niż w lutym.

Jubee

Przesunięcie premiery

Jubee wraz z wydawcą 1C Entertainment zdecydowali o przesunięciu premiery gry Realpolitiks II w wersji PC na platformie Steam na 12 maja 2021 roku.

Lokum Deweloper

Sprzedż w 1Q21

Lokum Deweloper sprzedał w I kwartale 2021 roku 139 lokali wobec 47 lokali przed rokiem. Grupa rozpoznała w tym czasie w wyniku 20 lokali wobec 253 lokali rok wcześniej.

+





Na koniec I kwartału Lokum Deweloper miał zawartych 148 umów rezerwacyjnych, które oczekują na przekształcenie w umowy przedwstępne lub deweloperskie.

Marvipol Development

Zakup gruntów

Marvipol Development kupił prawa własności nieruchomości, na którą składa się kilka działek gruntu o łącznej powierzchni około 1,7 hektarów w Gdańsku za kwotę około 15,5 mln zł netto.

Marvipol Development zamierza zrealizować na zakupionych gruntach inwestycję mieszkaniową.

Marvipol Development

Sprzedaż w 1Q21

Marvipol Development sprzedał w pierwszym kwartale 2021 roku 83 mieszkania i lokale usługowe o łącznej wartości 65,6 mln zł. Liczba wydanych mieszkań i lokali usługowych w I kwartale 2021 roku wyniosła 65 szt. Ich wartość to 48,4 mln zł. Jak podano, na wynik finansowy w I kwartale mają wpływ głównie przekazania w projektach: Harmony Park (39 lokali), Riviera Park (15 lokali), Topiel No 18 (6 lokali) oraz Dom Przy Okrzei (3 lokale).

SimFabric

Plany rozwojowe dla spółek zależnych

- SimFabric rozpoczął działania mające na celu upublicznienie i wprowadzenie na rynek NewConnect swoich dwóch spółek zależnych VRFabric i MobileFabric.
- VRFabric będzie koncentrowała się na wykonywaniu symulatorów, gier i produkcji własnych na gogle wirtualnej rzeczywistości, a także będzie portowała gry z portofolio SimFabric oraz innych studiów zewnętrznych na urządzenia VR.
- Z kolei MobileFabric będzie koncentrowała się na wykonywaniu symulatorów, gier i produkcji własnych na urządzenia mobilne z systemami Android i iOS, a także będzie portowała gry z portofolio SimFabric na urządzenia mobilne.

Trakcja

Odpisy

Odpisy aktualizujące obniżą skonsolidowany wynik finansowy Trakcji za rok 2020 o 38,74 mln zł. Według szacunków, roczna strata netto grupy sięgnęła 110 mln zł.

Trakcja podała, że przeprowadziła testy na utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej AB Kauno Tiltai oraz na utratę wartości firmy przypisanej do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, w którego skład wchodzi spółki zależne z grupy AB Kauno Tiltai.

W wyniku testów stwierdzono utratę wartości inwestycji w jednostce zależnej i wartości firmy. W związku z tym spółka podjęła decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach zależnych w jednostkowym bilansie spółki w wysokości 3,86 mln zł oraz odpisu aktualizującego wartość firmy z konsolidacji w skonsolidowanym bilansie grupy Trakcja w wysokości 38,74 mln zł.

VRG

Dane operacyjne

- Skonsolidowane przychody VRG w marcu 2021 roku wyniosły około 60,1 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 40,3 proc. w porównaniu do marca 2020 roku. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły około 171,5 mln zł i były niższe rdr o około 13,1 proc.
- Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w marcu około 26,4 mln zł i były wyższe rdr o około 5,5 proc. W okresie styczeń-marzec w tym segmencie przychody wyniosły około 79,8 mln zł i były niższe o około 31,7 proc. rdr.
- Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w marcu około 31,1 mln zł i były wyższe rdr o około 100 proc. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 85,4 mln zł, czyli wzrosła o 16,7 proc. rdr.
- Sprzedaż online ukształtowała się w marcu na poziomie 16,3 mln zł, co oznacza spadek rdr o 12,9 proc. Łącznie w okresie styczeń-marzec sprzedaż online wyniosła 54,2 mln zł, co oznacza wzrost o 19,1 proc. rdr.
- VRG poinformowało, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w marcu wyniosła około 49,2 proc. i była wyższa rdr o około 5,7 pp. Narastająco od początku roku, marża wyniosła 47,7 proc. i była wyższa o 0,1 p.p. rdr.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 6 kwietnia 2021		
	Captor Therapeutics	Zakończenie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.
	IMPEL	NWZA ws. wycofania akcji „Impel” Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu z obrotu na GPW.
	OPONEO.PL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
	TBULL	NWZA ws. zatwierdzenia programu motywacyjnego dla wybranych członków organów i współpracowników spółki, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H oraz wyłączenia prawa poboru, zmiany statutu, emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A i in.
środa 7 kwietnia 2021		
	ENAP	NWZA ws. wyrażenia zgody na zbycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Gdańsku.
	IMPERA	NWZA ws. składzie RN oraz zmiany statutu.
	OPTEAM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020 i wypłaty dywidendy.
	TESGAS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
czwartek 8 kwietnia 2021		
	Captor Therapeutics	Przydział akcji oferowanych.
	DADELO	Publikacja raportu za 2020 rok.
	ERBUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
	ERG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
	TOYA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
piątek 9 kwietnia 2021		
	AUGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
	ERBUD	NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany regulaminu RN.
	SILVAIR-REGS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
	ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
	EUROHOLD	NWZA



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 kwietnia 2021							
Polska, Australia, Szwajcaria, Wlk. Brytania, Czechy, Nowa Zelandia, Słowacja, Węgry, Norwegia, Francja, Niemcy, Hiszpania, Szwecja, Włochy - Poniedziałek Wielkanocny - dzień wolny							
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec	63,7	58,5	55,3
Wtorek, 6 kwietnia 2021							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	marzec	54,3	52,2	51,5
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	luty		8,10%	8,10%
Środa, 7 kwietnia 2021							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	marzec		49,1	48,8
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	kwiecień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-0,88 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	marzec			
Czwartek, 8 kwietnia 2021							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	luty		1,00%	1,40%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	luty		1,20%	0,00%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	marzec			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		690 tys.	719 tys.
Piątek, 9 kwietnia 2021							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	marzec		0,30%	-0,20%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	marzec		3,50%	1,70%
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	luty			1,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	luty			-4,70%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty		1,50%	-2,50%
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	marzec			3,10%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	marzec		3,80%	2,80%

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



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
- Sprzedż 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:
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- 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 dotychczas należało do Biura Maklerskiego 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 odzwierciedlają 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 udostępniła 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 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII 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.