



KOMENTARZ PORANNY

2021-05-10 08:21



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami jedna z najlepszych sesji na warszawskim parkiecie w bieżącym roku. Korzystając ze sprzyjających nastrojów na rynkach bazowych, WIG20 odnotował prawie 2,5% wzrost docierając do najwyższego w 2021 r. poziomu i zamykając się zaledwie 3 punkty poniżej okrągłych 2 100 pkt. Skala wzrostów średnich i mniejszych spółek była nieco łagodniejsza, tym niemniej kontynuują one tegoroczną hossę – sWIG80 poprawił po raz kolejny tegoroczne maksimum (najwyżej od 13 lat), na 3 letnich maksimach znajduje się z kolei mWIG40. Wśród blue chipów spadki zanotowały jedynie Lotos i PGE, najmocniej odbijały akcje Mercator (+13,8%) oraz Allegro (+6,3%), czyli spółek zachowujących się gorzej od rynku w ostatnich miesiącach. Sektorowo najlepiej radziły sobie: media (+6,7%), górnictwo (+4,1%), a ponad 2% zyskiwały także branże gier, leków i banki.

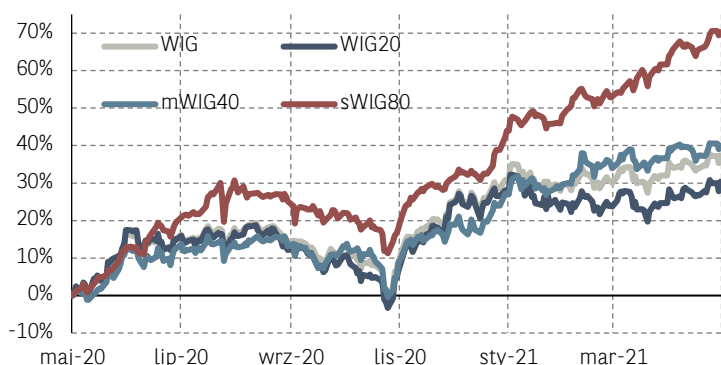
Światowe giełdy również kontynuowały wzrosty i biły kolejne rekordy notowań. W piątek historycznie wysoki poziom osiągnął europejski Stoxx 600, analogicznie za oceanem kolejne maksima wypracowały S&P500 i Dow Jones. Dla inwestorów kluczowym wydarzeniem dnia były słabsze od oczekiwań dane z amerykańskiego rynku pracy za kwiecień. Liczba miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w Stanach Zjednoczonych wzrosła w kwietniu o 266 tys. wobec oczekiwanej zwwyżki o 978 tys. i wobec wzrostu o 770 tys. miesiąc wcześniej po rewizji z +978 tys. Stopa bezrobocia w USA wyniosła 6,1 proc., oczekiwano 5,8 proc. wobec 6 proc. miesiąc wcześniej. Gorsze dane zinterpretowane zostały jako pozytywne dla rynku akcji z uwagi na to, że podtrzymują one konieczność wsparcia gospodarki przez Fed oraz politykę fiskalną.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Najwyższe w br. zamknięcie notowań indeksu WIG20 obrazuje rosnący optymizm inwestorów na krajowym parkiecie i daje nadzieję na zakończenie trendu bocznego obecnego na WIG20 od początku roku. Kluczowym będzie utrzymanie notowań indeksu w bieżącym tygodniu ponad 2 100 pkt. W krótkim terminie kolejnym celem dla byków powinien być poziom 2 200 pkt., a w dłuższym ujęciu szczyty z 2019 r. w rejonie 2 420 pkt.

Z uwagi na brak istotniejszych danych makro w pierwszej części tygodnia, najistotniejszym wydarzeniem dla krajowych inwestorów będzie wtorkowe (11.05) posiedzenie Sądu Najwyższego w sprawie zagadnień prawnych związanych z kredytami w walutach obcych (o ile ponownie nie zostanie przetożone). W drugiej części tygodnia zwracamy uwagę na dane z amerykańskiej gospodarki za kwiecień (inflacja w środę, sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa w piątek). GUS w piątek poda także wstępny szacunek wzrostu PKB za I kwartał br.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	62 109,00	1,99%	4,04%	8,91%
WIG20	2 097,31	2,47%	4,93%	5,71%
mWIG40	4 528,95	1,08%	1,90%	13,90%
sWIG80	19 814,59	0,70%	3,99%	23,10%
WIG20 USD	559,89	3,83%	7,54%	5,15%
WIG20 TR	3 841,33	2,47%	4,93%	5,71%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 232,60	0,74%	3,74%	12,70%
Nasdaq C.	13 752,24	0,88%	0,46%	6,70%
DAX	15 399,65	1,34%	1,47%	12,30%
CAC40	6 385,51	0,45%	4,16%	15,00%
FTSE250	22 775,28	1,26%	2,77%	11,20%
BUX	44 164,37	-0,69%	-0,44%	4,88%
IBEX	9 059,20	0,86%	5,37%	12,20%
NIKKEI	28 808,08	0,00%	2,12%	4,97%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,680	-0,6 pb	12,4 pb	45,2 pb
USA	1,579	1,1 pb	-9,7 pb	66,3 pb
Niemcy	-0,216	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5550	-0,36%	-0,44%	-0,16%
USD/PLN	3,7439	-1,20%	-2,86%	0,25%
CHF/PLN	4,1563	-0,46%	0,22%	-1,50%
GBP/PLN	5,2420	-0,40%	-1,01%	2,66%
EUR/USD	1,2166	0,85%	2,50%	-0,41%
USD/JPY	108,60	-0,44%	-1,13%	5,15%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	68,28	0,28%	8,11%	31,80%
WTI (\$/bbl)	64,90	0,29%	8,58%	33,80%
Złoto (\$/ozt)	1 831,30	0,86%	5,15%	-3,37%
Miedź (c/lb)	474,85	3,17%	17,10%	34,90%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 07.05.2021

WZROSTY		SPADKI	
OTMUCHOW	24,39%	POZBUD	-8,65%
REDAN	19,13%	SKOTAN	-7,17%
GROCLIN	14,29%	GRUPAAZOTY	-7,11%
PGSSOFT	13,97%	4FUNMEDIA	-5,28%
MERCATOR	13,82%	REMAK	-4,65%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1207,60	9,73%	89,41%

NAJWIĘKSZE OBROTY 07.05.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
KGHM	199,74	9 877	4,11%
PKNORLEN	77,28	5 555	1,63%
ALLEGRO	75,94	7 926	6,28%
CDPROJEKT	71,70	7 983	3,16%
PKOBP	55,59	5 036	3,41%



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Autor: Michał Krajczewski, CFA
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



WIG20 i mWIG40

+/-

Banki	<p>Orzeczenie SN ws. kredytów walutowych</p> <p>Sąd Najwyższy podtrzymał stanowisko, że roszczenia banku i konsumenta są niezależne, nie ulegają automatycznie wzajemnej kompensacji - poinformował w piątek Sąd Najwyższy po rozstrzygnięciu w Izbie Cywilnej dotyczącej kredytów walutowych. W opinii sądu bank może żądać zwrotu świadczenia od chwili, w której umowa kredytu stała się trwale bezskuteczna, co wyznacza bieg przedawnienia.</p>	
Dino Polska	<p>Komentarz zarządu po wynikach</p> <ul style="list-style-type: none"> Dino Polska zakłada, że wyniki będą nadal rosnąć w szybkim tempie w kolejnych kwartałach. Spółka podtrzymuje cel niskiego, dwucyfrowego wzrostu sprzedaży LFL w 2021 roku. W tym roku wzrost kosztów na m kw. może wynieść ok. 5 proc. W br. spółka planuje otworzyć dwa nowe centra logistyczne, które pozwolą obsłużyć dodatkowe 800 sklepów. Centrum dystrybucyjne w Sieroniowicach jest w trakcie uruchamiania, a otwarcie centrum dystrybucyjnego w Sierpcu jest planowane na drugą połowę 2021 r. Podtrzymany został również cel zwiększania liczby otwarć nowych marketów o 20% rocznie. 	+
InterCars	<p>Przychody w kwietniu</p> <p>Skonsolidowane przychody grupy Inter Cars w kwietniu 2021 roku wyniosły 961,1 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 57%. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 3.475,1 mln zł przychodów, czyli o 37,5% więcej niż rok wcześniej.</p>	
Kęty	<p>Komentarz zarządu po wynikach</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Kęty optymistycznie patrzy na drugi kwartał i cały 2021 r., i ocenia, że prognozy na ten rok, które zostały niedawno podniesione, zostaną zrealizowane. Spółka w drugim kwartale może odnotować ok. 10% wzrost przychodów ze sprzedaży w porównaniu z pierwszym kwartałem, a więc przekroczyć 1 mld zł w tym okresie Po przeznaczaniu na inwestycje w pierwszym kwartale 43 mln zł, w kolejnych okresach 2021 r. można spodziewać się wyższych wydatków, które za cały rok mają wynieść ok. 280 mln zł. Grupa Kęty, która prowadzi proces poszukiwania ewentualnego inwestora dla Alupol Packaging, spodziewa się otrzymania niewiążących ofert w maju. 	
PKP Cargo	<p>Wstępne wyniki 1Q'21 powyżej oczekiwań</p> <p>PKP Cargo wstępnie szacuje, że miało w pierwszym kwartale 2021 roku 71,3 mln zł straty netto, 71 mln zł straty operacyjnej, 104,4 mln zł EBITDA, a przychody z tytułu umów z klientami sięgnęły 996 mln zł.</p> <p>Konsensus PAP Biznes zakładał, że przychody grupy PKP Cargo w pierwszym kwartale wyniosą 982 mln zł, wynik na poziomie EBITDA 98,7 mln zł, stratę operacyjną w wysokości 89,6 mln zł, i strat netto 88,8 mln zł.</p>	+
Stalprodukt	<p>Wstępne wyniki 1Q'21 powyżej oczekiwań</p> <p>Stalprodukt wstępnie szacuje, że w pierwszym kwartale 2021 roku grupa miała 82,2 mln zł zysku netto oraz 107,5 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał natomiast, że w pierwszym kwartale 2021 roku grupa Stalprodukt osiągnie 51,3 mln zł zysku netto i 68,6 mln zł zysku operacyjnego.</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
CI Games	<p>Przełożenie premiery gry Sniper GW 2 na PS 5</p> <p>CI Games przesunął datę premiery gry "Sniper Ghost Warrior Contracts 2" w wersji na platformę PlayStation 5 z powodu nieoczekiwanych problemów technicznych. CI Games nie podał nowej daty premiery, ale zaznaczył, że będzie ona miała miejsce w 2021 roku.</p>	-

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

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



Delko	<p>Dywidenda Zarząd Delko rekomenduje, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2020 rok łącznie 3,88 mln zł, czyli 0,65 zł na akcję (DY=3,9%). Proponowany dzień dywidendy to 15 lipca, a dzień jej wypłaty to 29 lipca 2021 roku.</p>	
Grodno	<p>Przejęcie Grodno zawarło umowę zakupu sklepu internetowego iluve.com, który prowadzi sprzedaż lamp i oświetlenia. Grodno szacuje, że w bieżącym roku obrotowym przychody sklepu wyniosą 15-20 mln zł.</p>	
Maxcom	<p>Dywidenda Zarząd Maxcom rekomenduje, by spółka wypłaciła 2,7 mln zł dywidendy, czyli 1 zł na akcję (DY=6,1%).</p>	
Monnari	<p>Wywiad z zarządem</p> <ul style="list-style-type: none"> • Monnari liczy na finalizację w najbliższych tygodniach rozmów z Polskim Funduszem Rozwoju w sprawie uzyskania wsparcia w ramach tarczy dla dużych firm. • Wśród priorytetowych zadań spółki na ten rok jest dalsza optymalizacja kosztów najmu oraz uważna polityka zakupowa kolejnych kolekcji. Istotnym elementem strategii jest zwiększanie sprzedaży internetowej, budowa sieci franczyzowej oraz szukanie nowych kanałów sprzedażowych. 	
Oponeo.pl	<p>Wywiad z zarządem</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zarząd oczekuje utrzymania w całym 2021 r. dynamiki wzrostu przychodów z „2” z przodu, a w podobnej skali ma wzrastać EBITDA. • Z uwagi na zimniejszą pogodę spółka obserwuje przesunięcie sezonu wymiany opon na letnie na przełom kwietnia i maja. • Spółka obserwuje trudną sytuację na rynku opon w Hiszpanii oraz Włoszech, dobrze idzie sprzedaż w Niemczech, Austrii i Belgii. • Zarząd zamierza rekomendować wypłatę dywidendy, jednak priorytetem jest rozwój grupy, szczególnie w obszarze e-commerce. • Prospekt Rotopino.pl, spółki należącej do grupy Oponeo.pl, może w drugiej połowie 2021 roku trafić do Komisji Nadzoru Finansowego, a debiut spółki na warszawskiej giełdzie jest planowany na początku 2022 roku. W perspektywie kilku lat na GPW może też trafić utworzona z Metalkasem spółka LAM. 	
PZ Cormay	<p>Rezygnacja z prac nad analizatorami Hermes i BlueBox PZ Cormay zrezygnował z dalszych prac rozwojowych nad analizatorami Hermes i BlueBox. Powodem decyzji były przedłużające się, o trudnym do określenia horyzoncie czasowym, prace nad wdrożeniem analizatorów do produkcji i sprzedaży.</p>	-



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 10 maja 2021		
	NEUCA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10 zł na akcję.
	PEMANAGER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	SUNEX	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	TRITON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku/pokrycia straty za 2020 rok.
wtorek 11 maja 2021		
	MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	EDINVEST	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2020.
	ERBUD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2020.
	IMPEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	NEUCA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10 zł na akcję.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	POLICE	NWZA ws. wyboru przewodniczącego RN.
	ROPCZYCE	Wyплата dywidendy 1,60 zł na akcję.
	WORKSERV	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 1,45 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez GI International.
środa 12 maja 2021		
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
	AMREST	ZWZA
	APLISENS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	CAPITAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	CCENERGY	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	CCENERGY	Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
	IMPERA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	INTERAOLT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,55 euro na akcję.
	KETY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020 i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	MCI	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	MEDIACAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	MLSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	OPTTEAM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.

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



RYVU Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.

czwartek 13 maja 2021

ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
11BIT	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DEBICA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
GAMFACTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
INTERAOLT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,55 euro na akcję.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
NEXITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PEPCO	Zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych oraz przyjmowania zapisów dla inwestorów indywidualnych.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
RONSON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SERINUS	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.

piątek 14 maja 2021

ASBIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 USD na akcję.
ATREM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ELZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
FON	NWZA ws. zmiany statutu oraz obniżenia wartości księgowej akcji spółki bez zmiany kapitału zakładowego.
GAMFACTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,27 zł na akcję.
GETINOBLE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
I2DEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
IFIRMA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.

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



IZOLACJA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
KRUSZWICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
LENA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
OVOSTAR	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
PCCEXOL	Wyplata dywidendy 0,17 zł na akcję.
PCCROKITA	Wyplata dywidendy 3,67 zł na akcję.
PEPCO	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów dla inwestorów instytucjonalnych.
PLASTBOX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PROCAD	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PULAWY	NWZA ws. powołania członka RN.
PUNKPIRAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SKARBIEC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
SNIEZKA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,60 zł na akcję.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
TEGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ULMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ULMA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020, określenia dnia, według którego ustala się listę uprawnionych do dywidendy oraz wskazania dnia wypłaty dywidendy.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
VENTUREIN	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
ZPUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
HYDROTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MILKILAND	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PROCAD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2020 r.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 10 maja 2021							
Wtorek, 11 maja 2021							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		1,00%	0,40%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień		6,60%	4,40%
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		5,00%	3,70%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec			0,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	maj		70,9	70,7
Środa, 12 maja 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec			-3,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		1,20%	-1,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	marzec		12,10%	-1,60%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień		0,20%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień		0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		3,60%	2,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	kwiecień		2,30%	1,60%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,5 mln brk	-7,99 mln brk
Czwartek, 13 maja 2021							
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			4,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		500 tys.	498 tys.
Piątek, 14 maja 2021							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.		-0,90%	-2,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		4,30%	3,20%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	kwiecień			
	14:30	USA	Sprzedż detaliczna (m/m)	kwiecień		0,20%	9,80%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		1,90%	1,40%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	maj		89,5	88,3





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 (narastającego 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 ciągu określonego czasu. 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:
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-Bydgowska	722 375 391	beata.skora-bydgowska@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 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 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.