



KOMENTARZ PORANNY

2021-05-12 08:28



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Spadek głównego warszawskiego indeksu WIG20 o 0,25% i szerokiego WIG o 0,33% w dniu wczorajszym należy odczytywać jako przejaw siły lokalnych inwestorów. Głównym czynnikiem oddziaływującym na krajowy rynek we wtorek była sytuacja na rynkach bazowych, gdzie obserwujemy od kilku dni widoczną nerwowość inwestorów. Korekcyjne nastroje pierwsze pojawiły się wśród inwestujących w spółki technologiczne, co przełożyło się na trwające od początku miesiąca spadki na indeksie Nasdaq 100. Wczorajsze otwarcie na powyższym indeksie po raz kolejny było przejawem siły sprzedających, lecz ostatecznie z każdą godziną kupujący odrabiali część strat, kończąc sesję z wynikiem -0,06%, co może wskazywać iż po przecenie blisko 7% od szczytu, inwestorzy uznali indeks za ponownie atrakcyjny. Gorzej wypadły natomiast S&P 500, który stracił 0,87%, czy będący ostatnio liderem Dow Jones 30 (-1,36%), po tym jak w poniedziałek w trakcie sesji osiągnął psychologiczny poziom 35 000 pkt. Powyższe nie pozostawało bez wpływu na parkiety europejskie, gdzie DAX 30 stracił 1,82%. Obraz rynków bazowych pokazuje jak silny pozostawał relatywnie warszawski parkiet.

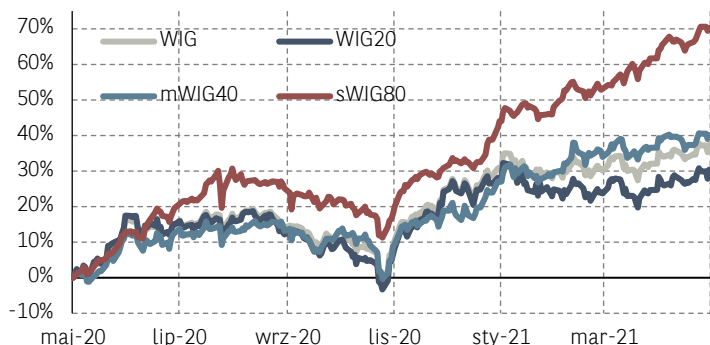
Z najważniejszych wydarzeń z kraju należy w szczególności zwrócić uwagę na informację o rezygnacji prezesa banku PKO BP Zbigniewa Jagiełły. Był on prezesem od 2009 roku, kierując z powodzeniem bankiem w trakcie kadencji kilku rządów. Według doniesień to obecne Ministerstwo Aktywów Państwowych przyczyniło się do decyzji Jagiełły, będąc niezadowolonym ze sposobu zaangażowania się banku w program ugod frankowych. Powyższa informacja przełożyła się na spadek notowań akcji PKO BP o ponad 7%.

Wydarzeniem dnia mogło być orzeczenie Izby Cywilnej Sądu Najwyższego, lecz tak się nie stało. Wtorkowe posiedzenie składu pełnej Izby Cywilnej Sądu Najwyższego w sprawie rozstrzygnięcia zagadnień prawnych dotyczących tzw. kredytów frankowych nie podjęto decyzji. Izba zwróciła się o stanowiska między innymi do NBP, KNF i Rzecznika Finansowego. Instytucje te mają 30 dni na zajęcie stanowiska, ale nie ma określonego terminu wznowienia posiedzenia Izby Cywilnej.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Notowania kontraktów terminowych na S&P 500 (blisko -0,5%) i DAX 30 (-0,1%) w godzinach porannych wskazują na nieznaczną nerwowość na rynku. Kluczowym pytaniem obecnie pozostaje, czy bieżące korekty na rynkach bazowych są wystarczające, aby ponownie zachęcić kupujących do większej aktywności. Wczorajsza relatywna siła krajowych inwestorów pozwala oczekiwać dalszej obrony neralgicznego wsparcia na poziomie 2100 pkt. na WIG20. Dopóki notowania nie zamknął się poniżej, dopóty wciąż w Warszawie obowiązuje trend wzrostowy.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	62 552,31	-0,33%	4,87%	9,69%
WIG20	2 110,48	-0,25%	6,45%	6,38%
mWIG40	4 575,54	-0,46%	1,69%	15,10%
sWIG80	20 009,62	-0,59%	2,87%	24,30%
WIG20 USD	564,21	0,07%	8,35%	5,96%
WIG20 TR	3 865,45	-0,25%	6,45%	6,38%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 152,10	-0,87%	0,58%	10,50%
Nasdaq C.	13 389,43	-0,09%	-3,33%	3,89%
DAX	15 119,75	-1,82%	-0,63%	10,20%
CAC40	6 267,39	-1,86%	1,72%	12,90%
FTSE250	22 167,14	-2,34%	0,06%	8,19%
BUX	44 350,67	-0,53%	2,50%	5,33%
IBEX	8 987,20	-1,72%	5,33%	11,30%
NIKKEI	28 808,08	0,00%	2,12%	4,97%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,800	9,8 pb	26,2 pb	57,2 pb
USA	1,623	1,9 pb	-4,5 pb	70,7 pb
Niemcy	-0,163	--	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5422	-0,36%	0,30%	-0,44%
USD/PLN	3,7385	-0,51%	-1,65%	0,11%
CHF/PLN	4,1390	-0,72%	0,43%	-1,91%
GBP/PLN	5,2874	-0,36%	1,21%	3,55%
EUR/USD	1,2150	0,15%	1,99%	-0,54%
USD/JPY	108,62	-0,22%	-0,71%	5,16%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	68,55	0,34%	8,33%	32,30%
WTI (\$/bbl)	65,28	0,55%	9,35%	34,50%
Złoto (\$/ozt)	1 836,10	-0,08%	5,97%	-3,11%
Miedź (c/lb)	476,20	0,98%	18,50%	35,30%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		11.05.2021	
WZROSTY		SPADKI	
KOMPUTRON	20,00%	ALTUSTFI	-7,86%
SATIS	8,50%	PKOBP	-7,18%
DINOPL	6,59%	MABION	-7,08%
MONNARI	5,80%	BOWIM	-6,98%
GROCLIN	4,78%	ASBIS	-5,06%

OBRÓTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1820,02	57,25%	40,88%
NAJWIĘKSZE OBRÓTY		11.05.2021	
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PKOBP	432,73	37 004	-7,18%
PZU	201,71	15 469	4,24%
CDPROJEKT	118,60	15 278	-1,53%
PEKAO	118,48	7 326	-1,15%
KGHM	112,04	7 335	1,28%



WIG20 i mWIG40

+/-

<p>Allegro</p>	<p>Allegro planuje w maju uruchomić 600 punktów odbioru w salonikach prasowych Kolportera Allegro planuje jeszcze w maju uruchomić w salonikach prasowych Kolportera dodatkowe 600 punktów odbioru. Jak podano, Allegro uruchamia partnerską sieć punktów odbioru - Allegro Punkty - w których klienci odbiorą przesyłkę już dzień po jej nadaniu.</p>	
<p>Bank Millennium</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bank Millennium spodziewa się, że koszty ryzyka w 2021 roku będą niższe niż 80 pb, a wskaźnik kosztów do dochodów spadnie do zapowiadanego wcześniej poziomu 47 proc. • Bank Millennium ocenia, że ewentualne przystąpienie do programu ugód z klientami w sprawie kredytów walutowych nie będzie wymagać podniesienia kapitału. • Spółka jest optymistycznie nastawiona do szans realizacji propozycji przewodniczącego KNF w sprawie oferowania ugód dotyczących kredytów walutowych i ocenia, że decyzję w tej sprawie bank podejmie w sierpniu-wrześniu. 	
<p>Enea</p>	<p>Grupa Enea szacuje, że miała w I kw. 923 mln zł EBITDA Grupa Enea szacuje, że miała w pierwszym kwartale 2021 roku 923 mln zł EBITDA wobec 913 mln zł przed rokiem i wobec 924 mln zł konsensusu. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w tym okresie 386 mln zł wobec 350 mln zł, które zakładał konsensus rynkowy. Według wstępnych danych, skonsolidowane przychody Enei wyniosły w pierwszym kwartale 2021 roku 5.046 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 4.646 mln zł. Zysk netto grupy wyniósł 406 mln zł, a zysk przed opodatkowaniem 505 mln zł. Jak podano, EBITDA w wydobywaniu wyniosła w pierwszym kwartale 2021 roku 164 mln zł, w wytwarzaniu wyniosła 367 mln zł, a w dystrybucji 369 mln zł, a w obrocie 47 mln zł.</p>	
<p>Lotos</p>	<p>Zarząd Lotosu nie rekomenduje wypłaty dywidendy za 2020 rok Zarząd Grupy Lotos nie rekomenduje wypłaty dywidendy za 2020 rok z kapitału zapasowego. W zeszłym roku gdański koncern zanotował 881,3 mln zł jednostkowej straty netto. Wydając rekomendację dotyczącą niewypłacania dywidendy zarząd Grupy Lotos miał na uwadze stratę netto na poziomie jednostkowym za rok 2020, konieczność realizacji kolejnych istotnych projektów inwestycyjnych, w tym projektów zawartych w strategii spółki, a także niepewność co do stabilności rynku paliwowego, związaną w szczególności z dynamiką rozwoju pandemii COVID-19 i wynikającą z tego konieczność zabezpieczenia potrzeb płynnościowych spółki. Przed rokiem Grupa Lotos wypłaciła 1 zł dywidendy na akcję.</p>	
<p>PGE</p>	<p>PGE szacuje, że miała w I kw. ok. 2.206 mln zł EBITDA Grupa PGE szacuje, że miała w pierwszym kwartale 2021 roku ok. 2.206 mln zł zysku EBITDA wobec 1.945 mln zł konsensusu. Skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w tym czasie ok. 808 mln zł wobec 646 mln zł, które zakładał konsensus PAP Biznes. Przed rokiem zysk netto grupy PGE, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł 432 mln zł. EBITDA w pierwszym kwartale minionego roku wyniosła z kolei 1.770 mln zł. Spółka podała we wtorek, że EBITDA w energetyce konwencjonalnej wyniosła 511 mln zł, w ciepłownictwie 510 mln zł, w dystrybucji 658 mln zł, w obrocie 352 mln zł, a w energetyce odnawialnej 193 mln zł. EBITDA segmentu Gospodarka Obiegu Zamkniętego wyniosła 9 mln zł. Segment ten został wyodrębniony 1 stycznia 2021 roku. Wcześniej spółki segmentu funkcjonowały w ramach segmentów Energetyka Konwencjonalna, Ciepłownictwo i Pozostała działalność. Nakłady inwestycyjne grupy PGE wyniosły w pierwszym kwartale 839 mln zł. Szacunkowe zadłużenie netto na koniec marca wyniosło około 9.068 mln zł. Średnia cena hurtowa energii zrealizowana przez segment Energetyki Konwencjonalnej w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosła 248,2 PLN/MWh.</p>	
<p>PKO BP</p>	<p>Zbigniew Jagiełło złożył rezygnację z funkcji prezesa Zbigniew Jagiełło złożył rezygnację z funkcji prezesa PKO BP, jak również ze składu zarządu, z upływem dnia zamknięcia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na 7 czerwca.</p>	<p>-</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.



Rezygnacja nie zawierała przyczyn jej złożenia. Jagiełło był prezesem PKO BP od października 2009 roku, powołany został na kolejne kadencje w 2011, 2014, 2017 i 2020 roku.

PZU Dywidenda
Zarząd PZU zarekomendował przeznaczenie na wypłatę dywidendy za 2020 rok łącznie 3 022 330 500 zł, co daje 3,5 zł dywidendy na akcję.

Tauron Komentarz prezesa
Sytuacja finansowa grupy Tauron jest trudna, a najpoważniejszym problemem do rozwiązania jest zadłużenie. Spółka ogranicza program inwestycyjny w nieperspektywicznych obszarach związanych z węglem. Chce obniżyć koszty operacyjne, liczy na co najmniej 1 mld zł oszczędności z tego tytułu do końca 2022 roku.

Tauron Tauron szacuje EBITDA w I kwartale '21 na 1.735 mln zł
Grupa Tauron szacuje, że jej EBITDA w pierwszym kwartale 2021 r. wyniosła 1.735 mln zł. Zysk netto wyniósł 851 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 1.276,6 mln zł zysku EBITDA oraz 537,1 mln zł zysku netto. Jak podała spółka, EBITDA w segmencie Dystrybucja wyniosła w pierwszym kwartale 742 mln zł, w OZE 84 mln zł, w Wytwarzaniu 686 mln zł, w segmencie Sprzedaż 234 mln zł, a w Wydobywaniu strata EBITDA wyniosła 14 mln zł. Przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale szacowane są na 6.445 mln zł, zysk brutto na 1.097 mln zł, a EBIT na 1.212 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 5.475,7 mln zł przychodów oraz 791,4 mln zł EBIT..

SWIG80 i inne

+/-

BOŚ Bank Zysk netto grupy BOŚ Banku w I kw. wyniósł 2,1 mln zł
Zysk netto grupy BOŚ Banku w pierwszym kwartale 2021 roku wyniósł 2,1 mln zł wobec 23,6 mln zł przed rokiem. Bank podał, że bezpośredni wpływ pandemii COVID-19 na wynik wynosi 26,9 mln zł (obniżenie stóp procentowych i koszty administracyjne). Przychody z tytułu odsetek i o podobnym charakterze wyniosły 102,5 mln zł (153,3 mln zł rok wcześniej), a przychody z tytułu opłat i prowizji 46,9 mln zł (38,9 mln zł rok wcześniej). Wynik odsetkowy banku wyniósł w pierwszym kwartale 87,5 mln zł wobec 103 mln zł przed rokiem (-15,1 proc. rdr). Wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł z kolei 36 mln zł wobec 29,7 mln zł rok wcześniej (+21,3 proc. rdr). Suma bilansowa na koniec marca 2021 roku wyniosła 19,9 mld zł, czyli wzrosła o 2,1 proc. wobec stanu sprzed roku.

Lokum Deweloper Wyniki za 1Q21
Lokum Deweloper w I kw. 2021 roku zrealizował przychody na poziomie 13 mln zł wobec oczekiwań rynkowego konsensusu na poziomie 11,6 mln zł. Powyższe przełożyło się na stratę na poziomie EBITDA w wysokości 1,4 mln zł i stratę netto w wysokości 3,9 mln zł. Rynek spodziewał się straty w wysokości 4,8 mln zł.

Medicalgorithmics RN Medicalgorithmics powołała Marcina Gołębickego na stanowisko prezesa
Rada nadzorcza Medicalgorithmics powołała Marcina Gołębickego na stanowisko prezesa firmy z dniem 16 czerwca 2021 roku. Gołębicki od 2019 roku pełni funkcję członka rady nadzorczej Medicalgorithmics. W związku z powołaniem do zarządu, złożył rezygnację ze stanowiska w radzie nadzorczej ze skutkiem na dzień 15 czerwca. Gołębicki zajmował wcześniej stanowiska kierownicze m.in. w Johnson&Johnson, Boston Scientific, St. Jude Medical czy firmie Philips. 15 czerwca wygaśnie mandat dotychczasowego prezesa Marka Dziubińskiego, który pełnił tę funkcję z przerwami od 2005 roku. Spółka podała, że Dziubiński zamierza kandydować do rady nadzorczej spółki.

Mostostal Zabrze Grupa Mostostal Zabrze szacuje, że miała w I kw. 2,6 mln zł zysku netto
Mostostal Zabrze szacuje, że odnotował w pierwszym kwartale 2021 roku 160 mln zł skonsolidowanych przychodów, 7,1 mln zł zysku operacyjnego, 4,4 mln zł zysku brutto i 2,6 mln zł zysku netto. Portfel zamówień ma obecnie wartość 571,8 mln zł. Spółka podała, że szacowana wartość kontraktów do podpisania w oparciu o aktualne oferty wynosi 530,4 mln zł, co łącznie z backlogiem stanowi 1.102,2 mln zł. Dla porównania, w pierwszym kwartale 2020 roku grupa miała 131,8 mln zł przychodów, 5,7 mln zł zysku operacyjnego, 3,2 mln zł zysku brutto i 2,2 mln zł zysku netto. Backlog miał wówczas wartość 455,4 mln zł.

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

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



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.

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



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.
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	Wyплата dywidendy 0,17 zł na akcję.
PCCROKITA	Wyплата 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.
TESGAS	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 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



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	0,90%	1,00%	0,40%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień	6,80%	6,60%	4,40%
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień	5,10%	5,00%	3,70%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec	-0,10%	0,50%	0,10%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	maj	84,4	70,9	70,7
Środa, 12 maja 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec	3,60%	2,80%	-3,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		0,60%	-1,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	marzec		11,60%	-1,60%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień		0,20%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień		0,20%	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		-2,8 mln brk	-7,99 mln brk
Czwartek, 13 maja 2021							
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień		5,90%	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	Sprzedaż detaliczna (m/m)	kwiecień		0,20%	9,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		1,10%	1,40%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	maj		90,3	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 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 dotoczyło 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.