



KOMENTARZ PORANNY

2021-05-27 08:22



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Środowa sesja była kolejną podczas której warszawski parkiet wykazywał się relatywną siłą względem rynków bazowych. WIG20 zyskał 0,52% i tym samym znajduje się na najwyższych poziomach od połowy stycznia ubiegłego roku. Największą siłą obserwujemy jednakże na indeksie mWIG40, który się zdecydowanie wyróżnia in plus w ostatnim czasie, a który to w dniu wczorajszym wzrósł o kolejne 1,06%. Indeksowi średnich spółek brakuje już tylko nieznacznie ponad 5%, aby powrócić do szczytu z 2018 roku. Relatywnie stabilniej w ostatnich dniach zachowuje się natomiast sWIG80, który znajduje się 6,5% poniżej historycznych ekstremów z 2007 roku. Zbliżanie się do historycznych poziomów na indeksach małych i średnich spółek w krótkim terminie może stanowić zachętę dla części inwestorów do realizacji pozycji, co wzmacnia konieczność zachowania ostrożnego podejścia.

Wzrosty na warszawskiej giełdzie w środę prawdopodobnie byłyby większe gdyby nie konsolidacyjne nastroje na niemieckim DAX30, który ostatecznie zakończył sesję z wynikiem 0,09%. Również sesja w Stanach Zjednoczonych nie przyczyniła się do rozbudzenia nastrojów w Europie. S&P 500 zakończył dzień z wynikiem 0,19%, Nasdaq 100 0,33% a Dow Jones Industrial 0,03%.

W Warszawie sektorem, który wyraźnie wyróżniał się na tle pozostałych był WIG-Energia, który zyskał aż 4,58%. Na powyższe wpłynęły dynamiczne wzrosty PGE o 5,7% i Tauronu o 6,18%. Dobrze radziły sobie także WIG-Media (+1,78%) i WIG-Informatyka (+1,66%). Z drugiej strony najgorszy pozostawał WIG-Games (-1,12%), który w ubiegłym tygodniu notował odbicie po długim okresie spadków, a obecnie powraca do wcześniejszego trendu.

W dniu wczorajszym na GPW zadebiutowało ponadto Pepco. Obrót na akacjach debiutanta wyniósł ponad 800 mln zł a sesja zakończyła się wzrostem cen akcji o 12,5%, co należy określić jako udane wejście na warszawski parkiet.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Minimalnie spadkowe (~0,1%) notowania kontraktów terminowych na DAX30 i S&P 500 wskazują, iż w godzinach porannych nie występuje czynnik przemawiający za jednoznacznym obraniem kierunku notowań na rynkach bazowych. Powyższe z jednej strony pozwoli inwestorom w Warszawie skupić się na czynnikach lokalnych a z drugiej może ograniczać potencjał do ewentualnych wzrostów.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64 427,81	0,58%	7,86%	13,00%
WIG20	2 164,89	0,52%	7,97%	9,12%
mWIG40	4 824,76	1,06%	9,58%	21,30%
sWIG80	20 315,19	-0,08%	5,37%	26,20%
WIG20 USD	588,07	-0,03%	10,80%	10,40%
WIG20 TR	3 965,12	0,52%	7,97%	9,12%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 195,99	0,19%	0,20%	11,70%
Nasdaq C.	13 738,00	0,59%	-2,83%	6,59%
DAX	15 450,72	-0,09%	1,01%	12,60%
CAC40	6 391,60	0,02%	1,85%	15,10%
FTSE250	22 640,08	0,90%	0,28%	10,50%
BUX	46 379,32	1,34%	7,16%	10,10%
IBEX	9 196,90	-0,13%	5,69%	13,90%
NIKKEI	28 808,08	0,00%	2,12%	4,97%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,836	6,1 pb	29,1 pb	60,8 pb
USA	1,579	1,9 pb	1,1 pb	66,3 pb
Niemcy	-0,207	--	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5011	0,41%	-1,26%	-1,34%
USD/PLN	3,6911	0,87%	-2,13%	-1,16%
CHF/PLN	4,1105	0,58%	-0,36%	-2,59%
GBP/PLN	5,2121	0,67%	-0,57%	2,08%
EUR/USD	1,2194	-0,45%	0,89%	-0,18%
USD/JPY	109,14	0,34%	0,96%	5,66%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	68,73	0,35%	5,69%	32,70%
WTI (\$/bbl)	66,21	0,21%	6,95%	36,50%
Złoto (\$/ozt)	1 901,20	0,17%	6,80%	0,32%
Miedź (c/lb)	452,95	0,51%	1,91%	28,70%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		26.05.2021	
WZROSTY		SPADKI	
CCENERGY	29,63%	TRAKCIA	-9,72%
PEPCO	12,50%	MOBRUK	-8,16%
TOWERINVT	9,65%	KOMPUTRON	-4,59%
SELVITA	6,40%	QUERCUS	-4,33%
TAURONPE	6,18%	PEKABEX	-3,85%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1841,51	24,71%	72,42%
NAJWIĘKSZE OBROTY			
26.05.2021			
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PEPCO	814,25	29 167	12,50%
PKOBP	109,80	6 035	-0,05%
KGHM	100,81	6 358	1,51%
PEKAO	77,09	5 000	-1,04%
CDPROJEKT	64,53	6 505	-2,00%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco Poland	Zysk netto Asseco Poland w I kw. wyniósł 102,4 mln zł Zysk netto grupy Asseco Poland w pierwszym kwartale 2021 roku wzrósł o 25,3 proc. rok do roku, do 102,4 mln zł. Wynik jest zbliżony do szacunków opublikowanych wcześniej przez spółkę. Szacunki z początku maja wskazywały na 101,9 mln zł zysku. Zysk operacyjny grupy w pierwszym kwartale wzrósł rok do roku o 29,3 proc. do 323 mln zł, a przychody wyniosły 3,339 mld zł i były o 14,3 proc. wyższe niż rok wcześniej. EBITDA sięgnęła 497,8 mln zł i była o 18,5 proc. wyższa rok do roku.	
Asseco Poland	Portfel zamówień Asseco Poland na '21 ma wartość 8,576 mld zł Portfel zamówień grupy Asseco Poland na 2021 rok ma wartość 8,576 mld zł. Backlog jest o 14 proc. wyższy od wartości portfela zamówień na 2020 rok, który grupa notowała w analogicznym okresie ubiegłego roku. Grupa podała wartość portfela na 2021 rok według stanu na 18 maja. Przedstawione dane dotyczą wyłącznie oprogramowania i usług własnych Asseco Poland, które w pierwszym kwartale odpowiadały za ok. 78 proc. łącznych przychodów grupy.	
CD Projekt	Michał Kiciński zwiększył zaangażowanie w CD Projekcie do 10,36 proc. Michał Kiciński po nabyciu w dniach 19-24 maja na rynku regulowanym akcji CD Projektu zwiększył zaangażowanie w spółce do 10.433.719 akcji stanowiących 10,36 proc. kapitału i głosów na WZ.	
Handlowy	RN Banku Handlowego powołała Elżbietę Światopętk-Czterwertyńską na stanowisko prezesa Rada nadzorcza Banku Handlowego zdecydowała o powołaniu Elżbiety Światopętk-Czterwertyńskiej na stanowisko prezesa banku pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego. Do czasu uzyskania zgody KNF rada nadzorcza powierzyła jej pełnienie obowiązków prezesa zarządu z dniem 18 czerwca.	
mBank	KNF nałożyła na mBank kary w łącznej wysokości 4,3 mln zł Kara w wysokości 4,25 mln zł związana jest z pełnieniem funkcji depozytariusza dla funduszu sekurytyzacyjnego easyDebt, GetBack Windykacji Platinum Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ, GetPro Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ oraz Universe 3 Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ. Z kolei kara w wysokości 50 tys. związana jest z pełnieniem funkcji depozytariusza dla funduszu Altus Absolutnej Stopy Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Global Opportunities. Decyzja nie jest ostateczna ani prawomocna. mBank podał, że złożył wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy.	
Neuca	Neuca ma zgodę UOKiK na przejęcie spółki Pomerania UOKiK zgodził się na koncentrację polegającą na przejściu przez Neukę kontroli nad Pomerania Investments. Neuca podała ponadto, że Pomerania Investments zmieniła statut znosząc uprzywilejowanie wszystkich akcji. W lutym Neuca informowała o zawarciu przedwstępnej, warunkowej umowy zakupu 32,82 proc. akcji spółki Pomerania Investment, która jest jedynym akcjonariuszem Towarzystwa Ubezpieczeń Zdrowie. Umowa warunkowa została poprzedzona umowami nabycia 17,38 proc. akcji spółki Pomerania, co oznacza, że cała transakcja zakłada objęcie przez Neukę 50,2 proc. jej akcji.	
PGE	Najważniejsze punkty z konferencji <ul style="list-style-type: none"> • Grupa PGE spodziewa się, że w 2021 roku jej raportowana EBITDA w segmencie obrotu wzrośnie rdr. Wcześniej PGE przewidywała stabilny wynik EBITDA w tym obszarze. Spółka podtrzymała jednocześnie, że spodziewa się spadku EBITDA w segmencie energetyki konwencjonalnej i wzrostu wyniku w pozostałych obszarach. • PGE jest zaawansowana w przygotowaniach do reorganizacji grupy pod wydzielenie wytwórczych aktywów węglowych. • PGE liczy, że w ramach wydzielenia wytwórczych aktywów węglowych jak największej długu przejdzie do NABE. • CAPEX PGE w 2021 roku może wynieść 5-5,5 mld zł. 	
PZU	Zysk netto grupy PZU w I kw. '21 wyniósł 897 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.



Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej grupy PZU w pierwszym kwartale 2021 roku wzrósł do 897 mln zł z 116 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 6 proc. powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 850 mln zł. Składka przypisana brutto grupy w pierwszym kwartale 2021 roku wzrosła 1 proc. rdr do 6.148 mln zł. Składka okazała się nieznacznie, 2 proc., powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie ona 6.038 mln zł (w przedziale oczekiwań 5.963-6.115 mln zł). Odszkodowania netto w pierwszym kwartale wyniosły 3.926 mln zł, czyli były o 20 proc. wyższe niż rok wcześniej. Odszkodowania okazały się 3 proc. niższe niż szacunki analityków. Rynek spodziewał się odszkodowań na poziomie 4.042 mln zł, w przedziale oczekiwań 3.942 - 4.170,3 mln zł. Dochody z działalności inwestycyjnej (bez uwzględnienia kosztów odsetkowych) w pierwszym kwartale 2021 roku wyniosły 2.406 mln zł, czyli były 5 proc. wyższe niż zakładat konsensus na poziomie 2.292 mln zł (w przedziale oczekiwań 2.251 - 2.366,9 mln zł).

Selvita

Komentarz prezesa – Bogusława Sieczkowskiego

Selvita ocenia, że otoczenie rynkowe jest sprzyjające i z optymizmem patrzy na kolejne kwartały. Zarząd pracuje też nad dalszymi akwizycjami. Przygotowania do rozbudowy infrastruktury laboratoryjnej postępują zgodnie z harmonogramem.

SWIG80 i inne

+/-

Comp

Dywidenda

Zarząd Compu rekomenduje przeznaczenie z zysku za 2020 r. 14,35 mln zł na wypłatę dywidendy, co daje 3 zł dywidendy na akcję. Rada nadzorcza Compu zgodziła się w środę na podział ubiegłorocznego zysku w sposób zaproponowany przez zarząd spółki. Proponowany dzień dywidendy to 16 sierpnia, a dzień wypłaty 31 sierpnia.

Huuuge Games

Huuuge wyda nieco mniej na marketing w II kw.

Wydatki marketingowe, główny koszt działalności Huuuge, nieco obniżą się w drugim kwartale, a w drugim półroczu spółka planuje mocniejszy spadek nakładów. Firma nie odczuwa jeszcze istotnego wpływu zmian w polityce prywatności Apple.

Mostostal Płock

Dywidenda

Mostostal Płock chce przeznaczyć 1 mln zł z zysku za 2020 roku na wypłatę dywidendy, co daje 0,5 na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 8 czerwca, a jej wypłata może nastąpić 22 lipca 2021 roku.

PCF Group

Dywidenda

Zarząd PCF Group planuje przeznaczyć 5,6 mln zł z zysku w 2020 roku na wypłatę dywidendy, co daje 0,19 zł na akcję. Pozostała część ubiegłorocznego zysku w wysokości 23,5 mln zł ma trafić na kapitał zapasowy. Proponowanym dniem dywidendy jest 30 czerwca, a jej wypłata mogłaby nastąpić 8 lipca 2021 roku.

PGS Software

Dywidenda

Zarząd PGS Software rekomenduje, by spółka wypłaciła z zysku za 2020 rok 19,5 mln zł dywidendy, czyli 0,69 zł na akcję. Pozostała część zysku netto spółki za rok 2020 w kwocie 64,3 tys. zł miałyby być przeznaczona na zwiększenie kapitału zapasowego. Proponowany przez zarząd dzień ustalenia prawa do dywidendy to 5 lipca, a jej wypłaty 13 lipca 2021 roku.

R22

R22 chce utrzymać dwucyfrowe tempo wzrostu w kolejnych okresach

R22 chce utrzymać dwucyfrowe tempo wzrostu w kolejnych okresach. Grupa pracuje także nad akwizycjami i planuje większą uwagę poświęcić segmentowi SaaS. Zarząd nie wyklucza IPO kolejnych spółek z grupy, ale wskazuje, że jest to kwestia raczej kolejnych lat, a nie najbliższych kwartałów.

Stalprofil

Dywidenda

Akcjonariusze Stalprofilu zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 2,8 mln zł, co daje 0,16 zł dywidendy na akcję. Zarząd proponuje, by termin ustalenia prawa do dywidendy określić na 24 sierpnia, natomiast jej wypłaty na 14 września 2021 roku.



Trakcja	Portfel zamówień Trakcji na koniec marca wynosił 2,63 mld zł Portfel zamówień budowlanych grupy Trakcja wynosił na koniec marca 2021 roku 2,631 mld zł, z wyłączeniem części przychodów przypadających na konsorcjantów. W ciągu trzech miesięcy br. spółki z grupy podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 177,8 mln zł, z wyłączeniem konsorcjantów.	
Votum	Votum planuje wypłacić 0,35 zł dywidendy na akcję Zarząd Votum rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2020 roku na dywidendę trafiło 4,2 mln zł, co daje 0,35 zł dywidendy na akcję. W polityce dywidendowej na lata 2022-2024 spółka zakłada przeznaczenie na dywidendę lub buy-back od 25 proc. do 50 proc. zysku albo przekazanie zysku na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na dywidendę.	
VRG	Wyniki za 1Q'21 <ul style="list-style-type: none">• Przychody 172 mln zł vs. 171,5 mln zł oczekiwane przez rynek• EBITDA 10,7 mln zł vs. 14,5 mln zł oczekiwane przez rynek• Zysk netto j.d. -20,1 mln zł vs. -16,3 mln zł oczekiwane przez rynek	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 27 maja 2021		
	ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	PKNORLEN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020, poziomu dywidendy do wypłaty w roku 2021 dywidendy i terminu jej wypłaty.
	PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	ACTION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
	ALTA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	ASBIS	Wypłata dywidendy 0,20 USD na akcję.
	ATENDE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	AUTOPARTN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2020.
	BIOMEDLUB	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	BOOMBIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	CNT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	DOMDEV	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2020 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywid
	ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	FERRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	GROCLIN	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	INDYGO	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	INTERCARS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	KRAKCHEM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	LENTEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
	LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	MFO	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	MFO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
	MOJ	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
	MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	PHN	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



POLWAX	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
REDAN	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
REGNON	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
SELENAFM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
SKOTAN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SUNEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020 oraz wypłaty dywidendy.
TXM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.

piątek 28 maja 2021

PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ALIOR	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2020.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
AMPLI	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
ASTARTA	ZWZA
ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
CAPTORTX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
COALENERG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DEKPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ENAP	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
FMG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
GETIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2020.
HELIO	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
IBSM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.





IDMSA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
IFIRMA	Wyplata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2021 w wysokości 0,07 zł na akcję.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
INTERBUD	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
INVISTA	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
ITMTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
KETY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 44,57 zł na akcję.
KPPD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2020 r. i za lata ubiegłe.
KRUSZWICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
LARQ	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
LENA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2020.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MARVIPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
NANOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ORCOGROUP	ZWZA
OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PBG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PBKM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PGFGROUP	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
PHARMENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SATIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SIMPLE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SOLAR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.

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





ULMA	Wyptata dywidendy 7,62 zł na akcję.
URSUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
VIVID	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 24 maja 2021							
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień	44,50%	44,00%	18,90%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień	25,70%	27,20%	17,10%
Wtorek, 25 maja 2021							
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.	-3,40%	-3,30%	-2,30%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	maj	99,2	98,2	96,8
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	maj	0,60%	0,60%	0,60%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	kwiecień	11,20%	12,50%	14,40%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	kwiecień	863 tys.	1000 tys.	1021 tys.
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	maj	117,2	120,2	121,7
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	maj	18	19	17
Środa, 26 maja 2021							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	kwiecień	6,30%	6,30%	6,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-1,66 mln brk	-2,1 mln brk	1,32 mln brk
Czwartek, 27 maja 2021							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	czerwiec	-7,0	-5,0	-8,8
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	I kw.		6,50%	4,30%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	kwiecień		0,80%	0,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		425 tys.	444 tys.
Piątek, 28 maja 2021							
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		1,40%	1,20%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			4,50%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień			14,90%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			2,70%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	maj		112,1	110,3



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 (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 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.