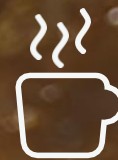




KOMENTARZ PORANNY 2021-06-01 08:27



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Brak inwestorów z Wielkiej Brytanii oraz Stanów Zjednoczonych (poniedziałek był u nich dniem wolnym) przełożył się na niewielką zmienność na światowych, jak i krajowym rynku akcji. Pomimo, iż obroty były względnie duże (973 mln zł na szerokim rynku), to jednak zmiana notowań była kosmetyczna i nie wniosła wiele nowego do obowiązującego obrazu rynku. WIG20 stracił 0,13% konsolidując się tym samym przy tegorocznych maksimach. Obowiązujący jest więc trend wzrostowy na indeksie dużych spółek, potwierdzony nie dawnym wybieciem ponad szczyty z początku 2020 r. (na 2 200 pkt.). Analogicznie sytuacja wygląda w przypadku średnich i mniejszych spółek. W tym segmencie rynku wcześniejszy obserwowaliśmy akurat wzrosty (+0,35% na mWIG40 i +0,08% na sWIG80), jednakże wymowa sesji jest podobna jak w przypadku spółek dużych, czyli potwierdzony jest trend wzrostowy.

Wśród indeksów sektorowych najlepiej w poniedziałek radził sobie WIG-Leki (+2,8%) za sprawą odbicia notowań Mabionu i Celon Pharma. Na ponad 1% plusie były także segmenty: budowlany, paliwowy, chemiczny i bankowy. Z drugiej strony traciły spółki mediowe, energetyczne, odzieżowe i WIG-Games (-2,8%). W tym ostatnim inwestorzy ponad 4% spadkiem przyjęli wyniki PlayWay (zysk netto 8% powyżej oczekiwań, ale EBITDA 3,6% poniżej prognoz).

Z uwagi na święta w USA i Wielkiej Brytanii, zmienność na pozostałych europejskich indeksach również była niewielka. Przeważał kolor czerwony, a parkiety w Niemczech i Francji traciły w okolice 0,6%. Podobnie jednak jak w Warszawie, lekka realizacja zysków na zachodzie Europy nie zmienia obrazu trwającego trendu wzrostowego, a maj okazał się być czwartym z rzędu wzrostowym miesiącem na globalnych rynkach akcji.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Choć sesja w Azji nie wyznaczyła jednoznacznego kierunku (np. spadki w Japonii, wzrosty w Chinach), oceniając po zachowaniu się kontraktów terminowych na rynku europejskim, możemy spodziewać się wzrostowego początku sesji na GPW. Popyt na ryzykowne aktywa wspierać może także kontynuacja wzrostów cen ropy przed dzisiejszym spotkaniem OPEC+, gdzie dokonany zostanie przegląd sytuacji na rynku i zatwierdzony zostanie umiarkowany wzrost produkcji z uwagi na malejące zapasy surowca. W dalszej części dnia zachowanie indeksów zależeć będzie ponadto od publikowanych przed południem odczytów indeksów PMI dla przemysłu w Europie i ISM dla przemysłu w USA.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Ku rs	1D	1M	YTD
WIG	66 284,71	0,13%	10,50%	16,20%
WIG20	2 233,36	-0,13%	11,40%	12,60%
mWIG40	4 904,85	0,35%	10,00%	23,30%
sWIG80	20 630,05	0,08%	5,05%	28,20%
WIG20 USD	609,44	0,26%	15,60%	14,50%
WIG20 TR	4 096,48	0,01%	11,60%	12,70%
ZAGRANICA	Ku rs	1D	1M	YTD
S&P500	4 204,11	0,08%	0,50%	11,90%
Nasdaq C.	13 748,74	0,09%	-2,15%	6,68%
DAX	15 421,13	-0,64%	1,21%	12,40%
CAC40	6 447,17	-0,57%	2,21%	16,10%
FTSE250	22 683,95	0,11%	1,09%	10,70%
BUX	46 371,02	0,30%	7,60%	10,10%
IBEX	9 148,90	-0,82%	2,87%	13,30%
NIKKEI	28 808,08	0,00%	2,12%	4,97%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,851	-1,3 pb	18,0 pb	62,3 pb
USA	1,581	-2,9 pb	-3,0 pb	66,5 pb
Niemcy	-0,188	--	--	--
WALUTY	Ku rs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,4790	-0,10%	-1,38%	-1,82%
USD/PLN	3,6632	-0,36%	-2,69%	-1,91%
CHF/PLN	4,0752	-0,30%	-1,38%	-3,43%
GBP/PLN	5,2050	-0,24%	-0,62%	1,94%
EUR/USD	1,2227	0,27%	1,35%	0,09%
USD/JPY	109,58	-0,23%	0,48%	6,09%
SUROWCE	Ku rs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	69,32	0,87%	2,61%	33,80%
WTI (\$/bbl)	66,92	0,90%	3,77%	37,90%
Złoto (\$/ozt)	1 909,50	0,37%	6,57%	0,76%
Miedź (c/lb)	466,95	-0,17%	3,11%	32,70%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		31.05.2021	
WZROSTY		SPADKI	
COALENERG	36,36%	ASBIS	-8,78%
WIKANA	35,00%	BRAND24	-5,38%
4FUNMEDIA	20,51%	SANWIL	-5,35%
OTLOG	11,36%	LIBET	-5,06%
LSISOFT	10,88%	DROZAPOL	-5,00%

OBRÓTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	973,31	43,83%	55,09%
NAJWIĘKSZE OBRÓTY			
31.05.2021			
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PKOBP	137,67	7 544	2,19%
CDPROJEKT	89,66	8 408	-2,79%
PKNORLEN	86,04	5 435	2,33%
PZU	69,95	5 103	0,43%
KGHM	68,93	4 096	-0,44%



WIG20 i mWIG40

+/-

Amica	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Amica obserwuje pewne spowolnienie popytu w kwietniu i maju w stosunku do I kw. 2021 roku, nie spodziewa się jednak jego dużego obniżenia w III i IV kw. bieżącego roku. W wynikach grupy od III kw. będą widoczne podwyżki cen produktów i towarów z powodu wzrostu cen komponentów i kosztów transportu. 	
Benefit System	Termin postępowania antymonopolowego Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów przesunął przewidywany termin zakończenia postępowania antymonopolowego przeciwko Benefit Systems na 29 października 2021 r.	
Benefit Systems	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Benefit Systems, który otworzył w piątek ponad 120 własnych klubów fitness, planuje wznowić działalność pozostałych obiektów w ciągu dwóch, trzech tygodni. Spółka szacuje, że wskutek pandemii z działalności zrezygnowało około 200 placówek partnerskich programu MultiSport. Firma oczekuje, że liczba aktywnych kart sportowych wzrośnie do października do 800 tys. w Polsce i 300 tys. za granicą. Zdaniem zarządu cel będzie osiągnięty liniowo, a nie poprzez istotne, skokowe przyrosty liczby użytkowników. Benefit Systems zamierza przez maksymalnie półtora roku testować rynek turecki przed ostateczną decyzją o ekspansji. 	
CCC	Wyniki 1Q'21/22 Grupa CCC miała w pierwszym kwartale roku obrotowego 2021/22 (luty-kwiecień) 186,7 mln zł straty netto jednostki dominującej wobec 419,3 mln zł straty w analogicznym okresie rok wcześniej. Strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 133,8 mln zł, a z zaniechanej 41 mln zł. Strata na działalności operacyjnej wyniosła w tym okresie 101,1 mln zł wobec 287,7 mln zł straty przed rokiem. Przychody grupy wyniosły 1.427,9 mln zł wobec 771,7 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 85 proc. rdr.	
CD Projekt	Wyniki 1Q'21 poniżej oczekiwań Przychody wyniosły 197,6 mln zł (+2,4% r/r, -17% od prognoz). EBITDA to 71,1 mln zł (-33,4% r/r i -43,8% poniżej oczekiwań). EBIT to 43,2 mln zł (-55,8% mniej r/r i -55,8% poniżej oczekiwań). Zysk netto wyniósł 32,5 mln zł (-64,7% r/r i -64,3% poniżej prognoz).	-
CD Projekt	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Sprzedaż "Cyberpunk 2077" odpowiadała w pierwszym kwartale za blisko 60 proc. przychodów ze sprzedaży produktów CD Projekt w segmencie produkcji gier. Większość sprzedaży pochodziła z dystrybucji cyfrowej na PC. Prawie połowa zespołu odpowiedzialnego za produkcję "Cyberpunk 2077", czyli około 300 osób, nadal pracuje nad grą i jej wersją na nową generację konsol. W ciągu najbliższych kilku tygodni do graczy ma trafić kolejny, niewielki zestaw poprawek do "Cyberpunka". Firma nadal rozmawia z Sony o przywróceniu "Cyberpunk 2077" do sklepu PlayStation. Spółka podtrzymuje, że planuje równoległą pracę nad tytułami AAA od przyszłego roku. Obecnie prace nad nowymi tytułami to raczej wstępne przygotowania, a nie pełnoprawna produkcja. 	
Ce lon Pharma	Dywidenda Zarząd Celon Pharma rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2020 rok w kwocie 3,15 mln zł, czyli 0,07 zł na akcję (DY=0,1%). Jako dzień dywidendy zarekomendowano 15 lipca, a jako termin jej wypłaty - 5 sierpnia 2021 r.	



Mercator	Skup akcji Zarząd Mercator Medical ogłosił zaproszenie do składania ofert sprzedaży do 623.800 akcji spółki, stanowiących do 5,88 proc. kapitału, po 500 zł za akcję. Zapisy będą przyjmowane od 7 czerwca do 30 lipca (do godz. 17:00). Przewidywany termin transakcji nabycia akcji to 4 sierpnia 2021 r.	
PKP Cargo	Przewozy w kwietniu PKP Cargo w kwietniu przewiozło 7,8 mln ton towarów, co oznacza wzrost rdr o 28,9 proc.. <ul style="list-style-type: none"> Grupa odnotowała w kwietniu wzrost zrealizowanej pracy przewozowej o 31,1 proc. do 2 mld tkm. 	
SWIG80 i inne		+/-
4Fun	Wyniki 1Q'21 4Fun Media odnotowało 0,5 mln zł skonsolidowanego zysku netto z działalności kontynuowanej w I kw. 2021 r. wobec 0,74 mln zł straty rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 0,13 mln zł wobec 1,05 mln zł straty rok wcześniej. Wynik EBITDA wyniósł 1,96 mln zł wobec 31 tys. zł straty rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej sięgnęły 5,63 mln zł w I kw. 2021 r. wobec 5,54 mln zł rok wcześniej.	
Astarta	Dywidenda ZWZA spółki zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 0,5 euro na akcję (DY=5,0%). Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 8 czerwca, a dniem jej wypłaty 23 czerwca.	
BNP Paribas BP	Sprzedaż akcji w ABB Akcjonariusze BNP Paribas Bank Polska - BNP Paribas oraz Rabobank - chcą sprzedać w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu do 7,47 mln akcji, stanowiących do 5,07% akcji banku	
Bowim	Dywidenda ZWZA Bowimu zdecydowało o wypłaceniu w formie dywidendy za 2020 rok 0,12 zł na akcję (DY=1,5%). Dzień dywidendy został ustalony na 7 czerwca, a jej wypłata nastąpi 22 czerwca 2021 r.	
Energa	Nowa strategia <ul style="list-style-type: none"> Energa planuje wzrost EBITDA w 2030 roku o ponad 60 proc. w porównaniu do 2020 roku Grupa planuje osiągnąć ok. 1,1 GWe mocy zainstalowanej w lądowych odnawialnych źródłach energii oraz udział w projektach morskich farm wiatrowych o mocy ok. 1,3 GWe, udział w realizacji inwestycji w instalacje gazowe (CCGT) o mocy ok. 1,3 GWe oraz redukcję emisji CO2/MWh o 33 proc. w porównaniu do 2019 roku. 	
Enter Air	Wyniki 1Q'21 Przychody spadły 59% r/r do 85,0 mln zł. Strata operacyjna wyniosła 67,5 mln zł (wobec 9,5 mln zł zysku przed rokiem). Strata netto to -116,2 mln zł (-77,0 mln zł straty w 1Q'20). Spółka podała, że negatywne różnice kursowe wyniosły w 1Q'21 -63 mln zł.	
Feerum	Wyniki 1Q'21 Przychody spadły 44,4 proc. rdr do blisko 20 mln zł, zysk EBIT spadł o 50 proc. do 1,6 mln zł, a zysk netto o 63,5 proc. do 1,5 mln zł. Aktualny portfel zamówień Feerum wynosi około 92,64 mln zł, natomiast potencjalny portfel obejmuje 284,3 mln zł.	
Mabion	Wywiad z zarządem <ul style="list-style-type: none"> Mabion szacuje, że badanie kliniczne leku MabionCD20 z udziałem pacjentów może ruszyć latem. Spółka nie szuka na razie partnera do komercjalizacji leku, ale chce znaleźć do końca roku inwestora długoterminowego. Transfer technologii związanej z produkcją szczepionki przeciw Covid-19 opracowanej przez amerykański Novavax trwa i wciąż jest zbyt wiele niewiadomych, by ocenić jakie zyski przyniesie ten projekt 	

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



Mercor	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>Mercor z uwagi na pojawiające się zainteresowanie spółką ze strony podmiotów trzecich podjął decyzję o ponownym rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych.</p> <p>"Na obecnym etapie rozważane będą różne opcje strategiczne, w tym pozyskanie inwestora dla całej Grupy Kapitałowej lub jednego z obszarów jej działalności, zawarcie partnerstwa lub aliansu strategicznego, zmiana struktury emitenta lub dokonanie transakcji o innej strukturze, w tym akwizycji przez spółkę"</p>
Newag	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktualny portfel zamówień Newagu na 2021 rok jest porównywalny z 2020 rokiem. W ubiegłym roku portfel zamówień grupy wyniósł 1,3 mld zł. • W roku 2021 znaczna część przychodów grupy przypadnie na III i IV kwartał tego roku. Wynika to z harmonogramów realizowanych projektów oraz z czasu potrzebnego na uzyskanie homologacji. • Spółka spodziewa się wzrostu kosztów, jednak pracuje nad tym aby był on nieodczuwalny dla marży. Udział stali w kosztach zmiennych to ok. 3%, istotniejsze są komponenty układu napędowego, hamulcowego i inne zaawansowane technicznie części, których ceny spółka ma obecnie zabezpieczone. • Prezes podtrzymał wcześniejsze zapowiedzi, że tegoroczne inwestycje mają wynieść 25 mln zł.
PBKM	<p>Połączenie z Vita34</p> <p>Polski Bank Komórek Macierzystych podpisał umowę o połączeniu działalności z Vita 34, zgodnie z którą Vita 34 zobowiązała się zaoferować akcjonariuszom PBKM zamiarę wszystkich akcji PBKM na akcje Vita 34 poprzez wniesienie ich jako aportu do Vita 34. Akcjonariuszom PBKM zostanie zaoferowane objęcie 1,3 nowych akcji Vita 34 w zamian za 1 akcję PBKM. Na potrzeby ustalenia parytetu wymiany, wartość Vita 34 została ustalona na 17,29 euro za jedną akcję, a wartość PBKM na 22,48 euro (102,6 zł) za jedną akcję. Zarząd Vita 34 obecnie planuje formalne rozpoczęcie oferty we wrześniu 2021 r. i zakończenie planowanej transakcji do końca października 2021 r.</p>
Pekabex	<p>Wyniki 1Q'21</p> <p>Pekabex odnotował 14,59 mln zł skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w I kw. 2021 r. wobec 13,12 mln zł zysku rok wcześniej, podała spółka w raporcie.</p> <p>Zysk operacyjny wyniósł 19,08 mln zł wobec 15,55 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk EBITDA wyniósł 25,81 mln zł wobec 20,21 mln zł rok wcześniej.</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 246,16 mln zł w I kw. 2021 r. wobec 248,04 mln zł rok wcześniej.</p>
Pekabex	<p>Portfel zamówień po 1Q</p> <p>Wartość podpisanych do realizacji umów Grupy Pekabex wyniosła 912,58 mln zł, w tym do realizacji w br. - 741,89 mln zł według stanu na 31 marca br., podczas gdy rok wcześniej wartość podpisanych kontraktów wyniosła 526,42 mln zł, w tym do realizacji w 2020 r. - 444,55 mln zł.</p>
Tarczyński	<p>Dywidenda</p> <p>ZWZA Tarczyński zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku netto za rok 2020 w wysokości 1,50 zł na akcję (DY=2,6%). Dzień ustalenia prawa do dywidendy wyznaczono na 7 czerwca, a termin jej wypłaty na 14 czerwca 2021 r.</p>
Ultimate Games	<p>Dywidenda</p> <p>ZWZA spółki zdecydowało o wypłaceniu w formie dywidendy za 2020 rok 2 zł na akcję (DY=6,2%). Dzień dywidendy został ustalony na 10 czerwca, a jej wypłata nastąpi 21 czerwca 2021 r.</p>
Unibep	<p>Portfel zamówień</p> <p>Portfel zamówień Unibepu w części budowlano-infrastrukturalnej wynosi ok. 2,4 mld zł, w tym na trzy pozostałe kwartały 2021 r. portfel zleceń ma wartość ok. 1,1 mld zł.</p>



XTPL	<p>Dofinansowanie z NCBR</p> <p>XTPL podpisał umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju (NCBR) o dofinansowanie kwotą 7,69 mln zł projektu pn. "Opracowanie przełomowej technologii druku mikrometrycznych struktur przewodzących 3D z wykorzystaniem innowacyjnej głowicy zdolnej do druku na podłożach nieplanarnych oraz kompatybilnego tuszu, do zastosowań w elektronice drukowanej".</p>
-------------	---

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 1 czerwca 2021		
	CDPROJEKT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
	ACAUTOGAZ	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,20 zł na akcję.
	ATMGRUPA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w 2020 r. i wypłaty dywidendy.
	BIO MEDLUB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
	BOGDANKA	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	BUDIMEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 16,70 zł na akcję.
	DECORA	ZWZA ws. m.in. zysku netto za rok obrotowy 2020.
	EUROTEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,20 zł na akcję.
	FASING	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2020 rok.
	INTROL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2020, przeznaczenia części środków z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	JWCONSTR	Dzień wykupu akcji spółki przez Józefa Kazimierza Wojciechowskiego i Katarzynę Annę Szajnowald, po cenie 3,70 zł za akcję.
	MARVIPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
	PHOTON	ZWZA
	POLNORD	NWZA ws. zmian w RN.
środa 2 czerwca 2021		
	ASSECPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,11 zł na akcję.
	CITYSERV	ZWZA
	EUROTEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6,20 zł na akcję.
piątek 4 czerwca 2021		
	ASSECPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,11 zł na akcję.
	AUTOPARTN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
	KREC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
poniedziałek 7 czerwca 2021		
	KGHM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020.
	PKOBP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2020.
	ALUMETAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,92 zł na akcję.
	AUTOPARTN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.

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



ENELMED	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2020 oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii E.
KREC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
KRVITAMIN	NWZA ws. wyrażenia zgody na połączenie przez przejęcie spółki Niechcice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przez spółkę Krynica Vitamin Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

wtorek 8 czerwca 2021

CDPROJEKT	Wypłata dywidendy 5 zł na akcję.
ALUMETAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,92 zł na akcję.
ATENDE	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
INTERBUD	ZWZA ws. m.in. dalszego istnienia spółki oraz pokrycia straty za rok obrotowy 2020.
KGL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
MANGATA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020 oraz zatrzymanych zysków z lat ubiegłych.
POLIMEXMS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2020, przeznaczenia zysków zatrzymanych powstałych z ujęcia skutków przeliczeń dotyczących sprzedanych w 2020 roku nieruchomości oraz zmiany istotnych warunków emisji obligacji na kapitał zapasowy.
SKYLINE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2020.
SONEL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w 2020r. oraz przeznaczenia części kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy.

środa 9 czerwca 2021

ASSECOBS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2020 i wypłaty dywidendy.
MFO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
ORZBIALY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020.
QUERCUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2020 oraz udzielenia upoważnienia zarządowi do nabycia przez spółkę akcji własnych w celu ich umorzenia lub podziału zysku za rok obrotowy 2020 oraz wypłaty dywidendy.
R22	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.07.2019 – 31.12.2020.

czwartek 10 czerwca 2021

ASSECOSEE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku i wypłaty dywidendy.
CAPITAL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2020 rok.
DGA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2020.
EUROTEL	Wypłata dywidendy 6,20 zł na akcję.
IBSM	Publikacja raportu za 2020 rok.
MAXCOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2020 rok oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.
MENNICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2020.
MFO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
MILKILAND	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
SECOGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za okres od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2020 roku.
TRANSPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020.

piątek 11 czerwca 2021

CCC	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z m.in. umowy kredytowej.
PEKAO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2020 rok.

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

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

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



DREWEX	NWZA ws. obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii J w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmian w RN.
IBSM	Publikacja raportu za I kwartał 2021 roku.
LENA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
PATENTUS	ZWZA ws. m.in. pr. zeznaczenia zysku za rok obrotowy 2020.
TORPOL	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2020.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 31 maja 2021							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	kwiecień	2,50%		1,70%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień	12,00%	15,40%	5,20%
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	maj	51	51,1	51,1
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	maj	55,2		54,9
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.	-0,90%	-1,20%	-2,70%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	kwiecień	9,20%	9,60%	10,10%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj	2,50%	2,40%	2,00%
Wtorek, 1 czerwca 2021							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj		53,5	53,7
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	maj			60,7
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	maj		6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		4,80%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	maj		1,90%	1,60%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	kwiecień		8,10%	8,10%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		61	60,7
Środa, 2 czerwca 2021							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień		-2,10%	7,70%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień		7,40%	4,30%
Czwartek, 3 czerwca 2021							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	maj			56,3
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	maj			47,3
	14:15	USA	Raport ADP	maj		600 tys.	742 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			406 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		63,5	62,7
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-1,66 mln brk
Piątek, 4 czerwca 2021							
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień			2,70%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		5,90%	6,10%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	maj		700 tys.	266 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	maj			0,30%

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



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 na rządzi 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 obligacje 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
- Stoпа bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stoпа 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.pl

www.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:
Sławomir 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 SA. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA. (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 SA. 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 udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.BNP Paribas Bank Polska 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 SA., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska SA. 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.