



# KOMENTARZ PORANNY

2021-08-03 08:21



# BM

## POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

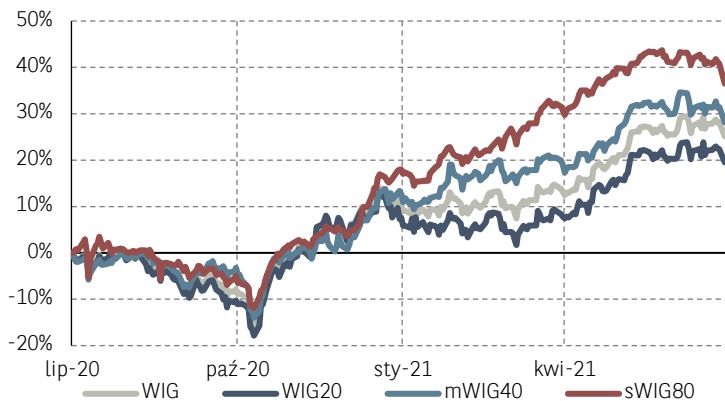
Przed rozpoczęciem sesji w Warszawie sentyment na globalnych rynkach wskazywał na pozytywny początek sesji na GPW. W Azji najważniejsze indeksy zyskiwały od 1% do 2%, co przekładało się na notowania kontraktów terminowych na S&P 500 i DAX 30, które w godzinach porannych zyskiwały kolejno 0,7% i 0,4%. Optymizmu na krajowym parkiecie starczyło jednakże na samo otwarcie, które było wzrostowe, aby już po godzinie wrócić w wypadku WIG20 do poziomów notowanych na zakończenie sesji w piątek. W ostatecznym rozrachunku WIG20 stracił marginalne 0,01%, co w żaden sposób nie zmienia ogólnego obrazu technicznego indeksu blue chipów. Warto nadmienić, iż główny warszawski indeks był najstabszym w dniu wczorajszym zarówno na samej GPW jak i jednym z najstabszych w całej Europie. Za powyższe w dużej mierze odpowiadają notowania CD Projektu, który stracił 5,27%, po tym jak Bloomberg poinformował o nowej rekomendacji analityków Goldman Sachs z zaleceniem „sprzedaj” i ceną docelową na poziomie 156 zł wobec poprzedniej 182 zł. Po drugiej stronie znalazły się LPP (3,4%) i Pekao (2,08%), które równoważyły spadek notowań głównego polskiego producenta gier komputerowych.

Odmienne w dniu wczorajszym sytuacja prezentowała się w niższych segmentach rynku. mWIG40 zyskał 1,02% a sWIG80 0,63%. Najsilniej w indeksie średnich spółek zyskiwał Alior Bank (4,52%), PlayWay (4,47%) i Stalprodukt (4,10%). Akcje PlayWay zyskiwały po informacji o premierze gry "Car Mechanic Simulator 2021", która odbędzie się 11 sierpnia, chociaż część prognoz wskazywała na premierę dopiero w ostatnim kwartale bieżącego roku. Powyższa gra jest najważniejszą dla całej grupy PlayWay w roku bieżącym. W wypadku sWIG80 najmocniej zyskiwał Cognor (11,23%), Mangata (6,92%) i Krynica Vitamin (5,53%). Notowania Mangaty rosły po publikacji podwyższonych prognoz wyników grupy na rok 2021, a Krynicy Vitamin po informacji o podpisaniu umowy ramowej z Ekipa i Koral w zakresie produkcji napojów.

## OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Sesja w Azji kończy się w mieszanych nastrojach. Najważniejsze azjatyckie indeksy kończą dzień z wynikiem od -0,2 do -0,5%, lecz część parkietów regionu notuje wzrosty. Notowania kontraktów terminowych na S&P 500 zyskują w godzinach porannych 0,48%, lecz nie przekłada się to na notowania kontraktów na niemiecki DAX 30, które nieznacznie tracą. Powyższe wynika z konieczności dostosowania notowań w Europie do słabej końcówki sesji w dniu wczorajszym w Stanach Zjednoczonych. Przekłada się to na oczekiwanie relatywnie neutralnego otwarcia w Warszawie. Brak kluczowych danych makroekonomicznych sprawia, że to komunikaty ze spółek znajdują się w dniu dzisiejszym na pierwszym planie.

## NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	67 838,54	0,30%	1,21%	19,00%
WIG20	2 253,28	-0,01%	0,05%	13,60%
mWIG40	4 993,71	1,02%	2,32%	25,60%
sWIG80	20 789,61	0,63%	-0,12%	29,20%
WIG20 USD	587,53	0,33%	-0,53%	10,30%
WIG20 TR	4 170,67	-0,01%	0,80%	14,80%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 387,16	-0,18%	0,80%	16,80%
Nasdaq C.	14 681,07	0,06%	0,29%	13,90%
DAX	15 568,73	0,16%	-0,52%	13,50%
CAC40	6 675,90	0,95%	1,88%	20,30%
FTSE250	23 208,67	1,13%	2,03%	13,30%
BUX	49 041,18	0,89%	3,20%	16,50%
IBEX	8 758,70	0,96%	-1,67%	8,48%
NIKKEI	27 614,58	-0,60%	-3,44%	0,62%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,643	-5,9 pb	-5,2 pb	41,5 pb
USA	1,179	-4,7 pb	-25,2 pb	26,3 pb
Niemcy	-0,488	-3,8 pb	-31,7 pb	8,3 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5614	-0,19%	1,17%	-0,02%
USD/PLN	3,8420	-0,28%	1,11%	2,87%
CHF/PLN	4,2427	-0,25%	2,82%	0,54%
GBP/PLN	5,3341	-0,39%	1,47%	4,47%
EUR/USD	1,1873	0,10%	0,06%	-2,81%
USD/JPY	109,32	-0,36%	-1,54%	5,84%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72,89	-3,34%	-4,31%	40,70%
WTI (\$/bbl)	71,26	-3,64%	-5,19%	46,90%
Złoto (\$/ozt)	1 822,20	0,53%	2,18%	-3,85%
Miedź (c/lb)	443,30	-1,10%	3,67%	26,00%

## NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 02.08.2021

WZROSTY		SPADKI	
BOWIM	20,00%	HMINWEST	-18,18%
COGNOR	11,23%	GAMEOPS	-7,93%
DROZAPOL	9,59%	LARQ	-7,09%
PROVIDENT	9,22%	MOSTALPLC	-6,55%
CREEPYJAR	8,64%	HARPER	-6,34%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	733,56	52,22%	39,92%

## NAJWIĘKSZE OBROTY 02.08.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
CDPROJEKT	146,48	10 160	-5,27%
ALLEGRO	52,36	4 770	0,00%
PKNORLEN	47,25	3 722	-0,96%
DINOPL	43,15	3 107	-0,26%
PZU	36,96	3 534	-0,03%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

<p>CCC</p>	<p><b>Szacunkowe wyniki</b> Grupa CCC szacuje, że miała w drugim kwartale roku obrotowego 2021/22, czyli w okresie maj - lipiec, 2,036 mld zł przychodów i 250 mln zł EBITDA (wg MSSF16). Sprzedaż wzrosła o 40 proc. rdr. W analogicznym okresie rok temu spółka miała 22 mln zł EBITDA. Ankietowani przez PAP Biznes analitycy oczekiwali przychodów w przedziale 1,846-1,959 mld zł, 200,8-270,1 mln zł EBITDA oraz 60,8-125,1 mln zł EBIT. Według szacunków spółki marża brutto na sprzedaży w drugim kwartale wzrosła o 2,5 p.p. rdr do 47,8 proc., w tym w samym detalu do poziomu 53,2 proc. o 4,2 p.p. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 112 mln zł wobec 130 mln zł straty rok wcześniej. Jak podała grupa, udział e-commerce w przychodach wzrósł o 4,3 p.p. rdr do poziomu 43,9 proc., pomimo pełnego powrotu klientów do sklepów stacjonarnych. Wzrost sprzedaży porównywalnej (LFL) w sieci CCC wyniósł 27 proc. Grupa kontynuowała rozwój nowej sieci HalfPrice - sprzedaż z otwartych dotychczas 21 sklepów wyniosła blisko 40 mln zł. Koszty SG&amp;A grupy CCC w drugim kwartale wzrosły o 9 proc. rdr do 861 mln zł.</p>	
<p>Famur</p>	<p><b>Energa-Obrót kupi energię elektryczną od Famuru</b> Famur przyjął ofertę spółki Energa-Obrót dotyczącą zakupu energii elektrycznej. Szacunkowa wartość wynagrodzenia z tytułu zawartych w następstwie oferty umów może wynieść ok. 143 mln zł. Oferta obejmuje zakup energii elektrycznej wytworzonej w jednostce wytwórczej OZE i wprowadzonej do sieci dystrybucyjnej OSD, wraz z usługą bilansowania na czas określony do 31 grudnia 2024 r. Oferta została przyjęta przez spółki celowe z segmentu PV kontrolowane przez Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty - będący podmiotem pośrednio zależnym od Famuru.</p>	
<p>GPW</p>	<p><b>Obroty akcjami na GPW w lipcu spadły o 19,7 proc. rdr do 19 mld zł</b> Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW spadła w lipcu o 19,7 proc. rdr do 19 mld zł. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń zmniejszyła się w tym czasie o 20,8 proc. do 18,5 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 842,2 mln zł, o 17,3 proc. mniej niż rok wcześniej. Na rynku NewConnect w lipcu odnotowano spadek łącznej wartości obrotu akcjami o 88,4 proc. rdr do poziomu 272 mln zł. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na rynku NewConnect spadła o 88,2 proc. rdr i wyniosła 267,9 mln zł. Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w lipcu wyniósł 564,4 tys. szt., czyli o 8,8 proc. mniej niż rok wcześniej. Wolumen obrotu kontraktami na indeksy spadł o 9,6 proc. rdr do poziomu 292,7 tys. szt., wolumen obrotu kontraktami na akcje spadł o 25,3 proc. rdr do 116,0 tys. szt., wolumen obrotu kontraktami na waluty wzrósł o 18,2 proc. rdr do 145,1 tys. szt., a wolumen obrotu opcjami spadł o 36,9 proc. rdr do 10,7 tys. szt. Jak podano, w lipcu zanotowano spadek wartości obrotu produktami strukturyzowanymi o 0,8 proc. rdr do poziomu 232,5 mln zł oraz wzrost obrotów ETF-ami o 2,1 proc. rdr do 41,3 mln zł. Wartość notowanych na rynku Catalyst emisji obligacji nieskarbowych wyniosła na koniec lipca 101,0 mld zł, wobec 94,3 mld zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wartość obrotu obligacjami nieskarbowymi na rynku Catalyst w ramach arkusza zleceń spadła o 22,7 proc. rdr do poziomu 210,6 mln zł. Łączna wartość obrotu obligacjami na TBSP wyniosła 50,8 mld zł wobec 6,9 mld zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 637 proc. rdr.</p>	
<p>Lotos</p>	<p><b>Modelowa marża rafineryjna Grupy Lotos w lipcu spadła do 2,46 USD/bbl</b> Modelowa marża rafineryjna Grupy Lotos w lipcu 2021 roku spadła do 2,46 USD na baryłce z 2,47 USD/bbl w czerwcu. Nowa modelowa marża rafineryjna zastąpiła poprzednią, której publikacja została zawieszona w październiku 2019 roku. Zaktualizowana marża obliczana jest dla struktury uzysków wynikającej z uśrednionego scenariusza typowej pracy rafinerii - założono przerób roczny wynikający z 94 proc. wykorzystania mocy wytwórczych instalacji destylacyjnych, a całość wsadu stanowi ropa typu Ural, której wartość ustalana jest jako suma notowania Dated Brent i spreadu Ural/Brent. Do kalkulacji marży przyjęto uproszczoną strukturę uzysków, której przypisano indeksy cenowe: 23 proc. benzyna (w tym ksyleny, reformat, benzyna surowa), 63 proc. olej napędowy (w tym paliwo lotnicze, lekki olej opałowy, bazy olejowe), 8 proc. ciężki olej opałowy (w tym: asfalt, koks naftowy), a 6 proc.</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.



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



	wsadu stanowi zużycie własne rafinerii. Kalkulację pomniejszono o szacowany koszt zużycia gazu ziemnego, który jest podstawowym paliwem używanym do procesów produkcyjnych na przerobioną barytkę ropy naftowej.	
mBank	<b>mBank zwiększył zakładaną liczbę spraw sądowych dot. kredytów CHF</b> mBank zakłada, że około 22 proc. kredytobiorców walutowych, czyli 18,6 tys. kredytobiorców posiadających zarówno aktywne, jak i spłacone kredyty, złożyło lub złoży przeciwko niemu pozew. Po I kwartale bank za zakładał, że kredytobiorców takich będzie około 18 proc.	
mBank	<b>Zysk netto grupy mBanku w II kw. '21 wyniósł 108,7 mln zł, poniżej oczekiwań</b> Zysk netto grupy mBanku w drugim kwartale 2021 roku wzrósł do 108,7 mln zł z 87 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się 9 proc. poniżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 119,6 mln zł. Oczekiwania dziesięciu biur maklerskich co do zysku netto za II kwartał wahały się od 75 mln zł do 163 mln zł. Saldo rezerw, bez uwzględnienia rezerw na walutowe kredyty hipoteczne, wyniosło 228,4 mln zł. Rynek oczekiwał tymczasem o 5 proc. wyższych odpisów na poziomie 239,2 mln zł (w przedziale od 198 mln zł do 268,1 mln zł). Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w II kwartale wyniosły 248,5 mln zł, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 189 mln zł, a w I kwartale wynosiły 66,3 mln zł. Koszty te były na poziomie podanym wcześniej przez bank. Wynik odsetkowy banku w II kwartale wyniósł 961,5 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 963,2 mln zł (w przedziale oczekiwań 955,1 - 975 mln zł). Wynik z prowizji wyniósł 452,6 mln zł i był 3 proc. powyżej szacunków rynku, który spodziewał się 438,8 mln zł (oczekiwania wahały się od 420 mln zł do 455 mln zł).	-
PGNiG	<b>PGNiG i PST chcą się włączyć do postępowania certyfikacyjnego operatora Nord Stream 2</b> PGNiG i spółka zależna PGNiG Supply & Trading (PST) wystąpiły do niemieckiego organu regulacyjnego z wnioskiem o przyłączenie do postępowania certyfikacyjnego wszczętego na wniosek Nord Stream 2 AG, właściciela gazociągu Nord Stream 2. Postępowanie prowadzone przez Federalną Agencję ds. Sieci (niem. Bundesnetzagentur, BNetzA) z udziałem Komisji Europejskiej zadecyduje o tym, czy Nord Stream 2 AG będzie mógł pełnić funkcję operatora swojego gazociągu. PGNiG zwraca uwagę, że od wyniku postępowania zależy, czy właściciel gazociągu uzyska uprzywilejowaną pozycję na europejskim rynku gazu.	
PlayWay	<b>Premiera "Car Mechanic Simulator 2021" odbędzie się 11 sierpnia</b> "Car Mechanic Simulator 2021" ma być kolejną grą z serii "CMS", jednego z najlepiej sprzedających się tytułów grupy PlayWay. Poprzednia część, "CMS 2018", w ubiegłym roku sprzedała się w 428 tys. egzemplarzy na Steam, największej platformie dystrybucji cyfrowej gier na PC. Od premiery w lipcu 2017 roku do końca kwietnia 2021 roku sprzedaż "CMS 2018" na Steam sięgnęła 1,62 mln kopii. W czerwcu prezes PlayWaya Krzysztof Kostowski podał, że liczba osób zainteresowanych zakupem gry "Car Mechanic Simulator 2021" (tzw. wishlist) to ok. 170 tys.	+
Polenergia	<b>Szacunkowe wyniki</b> Polenergia szacuje, że miała w drugim kwartale 2021 roku 111,5 mln zł skorygowanej EBITDA, czyli o 57,8 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skorygowany zysk netto szacowany jest na 60,8 mln zł, co stanowi wzrost o 42,9 mln zł rdr. Polenergia podała, że do wzrostu skor. EBITDA przyczynił się głównie wyższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (o 44,8 mln zł) oraz w segmencie obrotu i sprzedaży (o 15,2 mln zł) w związku realizacją procesu optymalizacji pracy Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (ENS) zgodnie z postanowieniami umowy o Świadczenie Usług Zarządzania Portfelem oraz Sprzedaży Energii Elektrycznej, Paliw Gazowych oraz Uprawnień do Emisji (SLA). W całym pierwszym półroczu 2021 r. skorygowany wynik EBITDA grupy wyniósł 187,2 mln zł i był wyższy o 39,4 mln zł w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Jak podała grupa, do wzrostu zysku przyczynił się wyższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (o 55,4 mln zł) oraz w segmencie obrotu i sprzedaży (o 18,4 mln zł).	
Tauron	<b>Tauron może sprzedać udziały w Elektrociepłowni Stalowa Wola na rzecz PGNiG</b> Tauron i PGNiG podpisały list intencyjny dotyczący możliwej transakcji sprzedaży udziałów w Elektrociepłowni Stalowa Wola (ECSW) przez Tauron na rzecz PGNiG. Obecnie koncerny posiadają po 50 proc. akcji ECSW. Blok gazowo-parowy w Stalowej Woli pracuje w	

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

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



kogeneracji, zapewniając około 450 MW mocy elektrycznej dla krajowego systemu energetycznego oraz dostawy ciepła dla mieszkańców Stalowej Woli i Niska.

**Tauron/Rafako**

**Tauron i Rafako do 25 II 2022 r. zakończą prace naprawcze bloku o mocy 910 MW w Jaworznie**  
Tauron i Rafako do 25 lutego 2022 r. zakończą prace naprawcze bloku o mocy 910 MW w Jaworznie. Tauron szacuje, że na skutek postoju bloku marża pierwszego stopnia generowana przez blok będzie niższa o ok. 200 mln zł. Blok o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno oddany został do użytku w połowie listopada 2020 r. Pracując z pełną mocą Blok w Jaworznie może wytwarzać około 6,5 terawatogodzin energii elektrycznej rocznie, zużywając nawet 2,5 mln ton węgla.

## SWIG80 i inne

+/-

**British Automotive Holding****BAH i JLR podpisały list intencyjny dot. spłaty zadłużenia**

British Automotive Holding (BAH), British Automotive Polska (BAP) i Książek Holding podpisały z Jaguar Land Rover (JLR) list intencyjny, w którym określone zostały warunki zawarcia przyszłego porozumienia dotyczącego spłaty zadłużenia względem JLR. Kwota głównego zadłużenia względem JLR - jak podano w komunikacie - jest sumą kwot 36,58 mln euro oraz 3,71 mln funtów brytyjskich. Zgodnie z założeniami, ewentualne przyszłe porozumienie przewidywać będzie spłatę zadłużenia zgodnie z ustalonym harmonogramem, przy czym intencją stron jest pełna spłata zadłużenia do 30 czerwca 2026 r. Podpisanie porozumienia planowane jest do dnia końca sierpnia 2021 r.

**Creepy Jar****Sprzedaż gry Creepy Jar na konsolach wyższa od oczekiwań zarządu**

"Szacunkowa liczba sprzedanych kopii brutto jest wyższa niż zakładane pierwotnie 30 proc. sprzedaży brutto w porównywalnym okresie po premierze trybu co-op na PC, z czego jesteśmy zadowoleni. Wciąż jednak czekamy na finalne raporty sprzedażowe, które wskażą ostateczne kwoty uzyskane ze sprzedaży gry" - napisał Krzysztof Sałek, członek zarządu spółki, w komentarzu przesyłanym PAP Biznes.

+

**Mangata****Mangata podwyższa prognozy na '21**

Mangata Holding podwyższyła prognozę wyników grupy na 2021 r. Przychody ze sprzedaży mają wynieść 730 mln zł, EBITDA 110 mln zł, a zysk netto 56 mln zł. Pod koniec marca Mangata prognozowała przychody w 2021 r. na 659 mln zł, EBITDA na 94 mln zł, a zysk netto na 43 mln zł. W komunikacie podano, że korekta prognozy została sporządzona na bazie wyników finansowych za pierwszy kwartał, wstępnych wyników za drugi kwartał oraz perspektywie i oczekiwanych wynikach za trzeci i czwarty kwartał przy założeniu utrzymania pozytywnych tendencji mających kluczowe znaczenie dla wyników finansowych grupy.

+







## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 3 sierpnia 2021</b>		
	CCC	NWZA ws. zbycia CCC Spółka Akcyjna Oddział w Warszawie jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa, emisji obligacji serii 1/2021 zamiennych na akcje serii K, pozbawienia prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
	PGNIG	Wyplata dywidendy 0,21 zł na akcję.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	MEGARON	Wyplata dywidendy 0,37 zł na akcję.
<b>środa 4 sierpnia 2021</b>		
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
<b>czwartek 5 sierpnia 2021</b>		
	ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PKNORLEN	Wyplata dywidendy 3,50 zł na akcję.
	CLNPHARMA	Wyplata dywidendy 0,07 zł na akcję.
	ECHO	Wyplata dywidendy 0,25 zł na akcję.
	GPW	Wyplata dywidendy 2,50 zł na akcję.
	PHOTON	NWZA
	SWISSMED	NWZA ws. zmiany polityki wynagrodzeń, zmiany statutu oraz zmian w RN.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
<b>piątek 6 sierpnia 2021</b>		
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,75 zł na akcję.
	GROCLIN	NWZA ws. uchylenia uchwały nr 4 NWZ z 23 września 2014 r., podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E i in.
	NETIA	Dzień wykupu akcji spółki przez Cyfrowy Polsat S.A. po cenie 7 zł za akcję.
	TERMOREX	ZWZA ws. m.in. pokrycia strat za rok obrotowy 2020.
<b>poniedziałek 9 sierpnia 2021</b>		
	APATOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,75 zł na akcję.
	INPRO	Wyplata dywidendy 0,50 zł na akcję.
	SEKO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,34 zł na akcję.
<b>wtorek 10 sierpnia 2021</b>		
	IZOSTAL	Wyplata dywidendy 0,12 zł na akcję.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2021 roku.
	ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	SEKO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,34 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.



---

SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
----------	---

---

**środa 11 sierpnia 2021**

---

ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

---

**czwartek 12 sierpnia 2021**

---

LOTOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
APLISENS	Wyplata dywidendy 0,45 zł na akcję.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
LARQ	NWZA ws. uchylecia polityki wynagrodzeń, przyjęcia polityki wynagrodzeń, wprowadzenia programu motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii M z pozbawieniem prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii E uprawniających do objęcia akcji serii M oraz zmiany statutu.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
NETIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
NEXITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
RONSON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
SERINUS	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

---

**piątek 13 sierpnia 2021**

---

AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
COMP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
INTERFERI	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
MWTRADE	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
OEX	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 21,50 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez OEX S.A. wraz z grupą akcjonariuszy.
QUERCUS	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
TOYA	Wyplata dywidendy 0,29 zł na akcję.
TRANSPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.

---





## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 2 sierpnia 2021</b>							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	4,20%	2,00%	4,60%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	57,6	59	59,4
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	60,3	62,5	62,2
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	59,5	60,8	60,6
<b>Wtorek, 3 sierpnia 2021</b>							
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			9,60%
<b>Środa, 4 sierpnia 2021</b>							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec		50,3	50,3
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec		58,4	56,7
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec		1,80%	4,60%
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec		700 tys.	692 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		60,4	60,1
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,8 mln brk	-4,1 mln brk
<b>Czwartek, 5 sierpnia 2021</b>							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec		1,50%	-3,70%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,50%	-0,30%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień		0,10%	0,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		380 tys.	400 tys.
<b>Piątek, 6 sierpnia 2021</b>							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		0,60%	-0,30%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		1,20%	-1,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		5,70%	5,90%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		900 tys.	850 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec		3,90%	3,60%





## 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.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
<b>Michał Krajczewski, CFA</b>	<b>22 507 52 91</b>	<a href="mailto:michal.krajczewski@bnpparibas.pl">michal.krajczewski@bnpparibas.pl</a>
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	<a href="mailto:adam.aniol1@bnpparibas.pl">adam.aniol1@bnpparibas.pl</a>
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	<a href="mailto:szymon.nowak@bnpparibas.pl">szymon.nowak@bnpparibas.pl</a>
Lukas Cinikas	22 507 52 94	<a href="mailto:lukas.cinikas@bnpparibas.pl">lukas.cinikas@bnpparibas.pl</a>

Zespół Maklerów	Telefon:	Adres e-mail:
<b>Stawomir Orzechowski</b>	<b>22 566 97 06</b>	<a href="mailto:s.orzechowski@bnpparibas.pl">s.orzechowski@bnpparibas.pl</a>
Marcin Rżany	22 507 52 73	<a href="mailto:marcin.rzany@bnpparibas.pl">marcin.rzany@bnpparibas.pl</a>
Monika Dudek	22 566 97 05	<a href="mailto:monika.dudek@bnpparibas.pl">monika.dudek@bnpparibas.pl</a>
Karolina Marczuk	22 566 97 38	<a href="mailto:karolina.marczuk@bnpparibas.pl">karolina.marczuk@bnpparibas.pl</a>
Artur Sulejewski	22 566 97 04	<a href="mailto:artur.sulejewski@bnpparibas.pl">artur.sulejewski@bnpparibas.pl</a>
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	<a href="mailto:lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl">lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl</a>
Adrian Cieślak	22 578 57 69	<a href="mailto:adrian.cieslak@bnpparibas.pl">adrian.cieslak@bnpparibas.pl</a>

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
<b>Marek Jaczewski</b>	<b>601 364 945</b>	<a href="mailto:marek.jaczewski@bnpparibas.pl">marek.jaczewski@bnpparibas.pl</a>
Paulina Sołdaj	691 333 152	<a href="mailto:paulina.soldaj@bnpparibas.pl">paulina.soldaj@bnpparibas.pl</a>
Damian Sieńko	691 333 562	<a href="mailto:damian.sienko@bnpparibas.pl">damian.sienko@bnpparibas.pl</a>
Beata Skóra-Bydgowska	722 375 391	<a href="mailto:beata.skora-bydgowska@bnpparibas.pl">beata.skora-bydgowska@bnpparibas.pl</a>

## Internetowe serwisy transakcyjne

**SIDOMA WEB**

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

**SIDOMA PROFESSIONAL**

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

## DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla Klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dotychczas należało do Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek 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](http://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 wpacony.