



KOMENTARZ PORANNY

2021-08-16 08:20



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek przyniósł ustanowienie kolejnego najwyższego maksimum w historii na indeksie WIG, który rósł (0,26%) ósmą sesję z rzędu. WIG20 po konsolidacji przekraczającej dwa miesiące pokonał natomiast opór na poziomie 2300 pkt. i znalazł się na najwyższym poziomie od sierpnia ubiegłego roku. Niemniej jednak w wypadku indeksu blue chipów zwracamy uwagę, iż przebiecie kluczowego oporu odbyło się podczas fixingu, co ma bardzo duże znaczenie w przypadku interpretacji sygnału. Obecnie strona popytowa będzie musiała potwierdzić wybicie i utrzymać notowania powyżej 2300 pkt. W wypadku gdyby nastąpił szybki powrót poniżej wskazanego poziomu, piątkowe wybicie zostałoby odczytane jako fałszywe, a notowania powróciłyby do wcześniejszej konsolidacji.

Relatywnie dobrze radziły sobie niższe segmenty rynku. sWIG80 zyskał 0,51% i rozpatrując ceny zamknięcia pokonał lokalny szczyt z czerwca i znalazł się na najwyższym poziomie od 2007 roku. Po wzroście mWIG40 o 0,24% również i indeks średnich spółek jest w cenach zamknięcia na najwyższym poziomie od 2007 roku.

Na poziomie całego parkietu po raz kolejny wsparciem okazał się sektor bankowy. Indeks WIG-Banki zyskał 0,64%. Najmocniej rosły BOŚ (6,82%), Millennium (3,79%) i BNP (2,25%). Dla całego parkietu najważniejszy pozostawał jednakże wzrost Pekao o 1,6%. Z drugiej strony w piątek słabo prezentował się sektor energetyczny (-1,29%) i spożywczy (-1,02%). Na wynikach WIG-Energia zaważyły spadki Tauronu o 2,1% i PGE o 1,97%. W wypadku WIG-Spożywczy odpowiedzialny za wynik indeksu był tracący 1,95% Kernel.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W godzinach porannych nastroje na rynkach akcji utrzymują się na nieznacznie negatywnych poziomach i takiego też otwarcia oczekujemy na GPW w Warszawie. Powyższe widać min. w kwotowaniach kontraktów terminowych na S&P500 i DAX30, które tracą kolejno ok. 0,3% i 0,6%. Jest to pochodną m.in. słabej sesji w Azji, gdzie Nikkei traci blisko 2%, a technologiczny Hang Seng ponad 1%.

W rozpoczynającym się dziś tygodniu nie poznamy żadnych kluczowych danych makroekonomicznych na poziomie globalnym. Lokalnie poznamy serię danych z polskiej gospodarki, a w tym wskaźnik inflacji bazowej za lipiec, dane na temat zatrudnienia i wynagrodzenia, produkcji przemysłowej jak i sprzedaży detalicznej. Niemniej jednak pomimo ich dużej istotności dla oceny kondycji gospodarki, nie są one kluczowe obecnie z punktu widzenia inwestorów giełdowych, którzy aktualnie skupiają się na sezonie wyników spółek i to właśnie publikacje z giełdowych podmiotów będą w najbliższych dniach kluczowe.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	69 254,40	0,26%	2,68%	21,40%
WIG20	2 302,03	0,19%	1,67%	16,00%
mWIG40	5 102,86	0,24%	4,13%	28,30%
sWIG80	21 082,19	0,51%	1,96%	31,00%
WIG20 USD	594,32	0,95%	1,66%	11,60%
WIG20 TR	4 260,90	0,19%	2,24%	17,30%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 468,00	0,16%	2,26%	19,00%
Nasdaq C.	14 822,90	0,04%	0,99%	15,00%
DAX	15 977,44	0,25%	1,19%	16,50%
CAC40	6 896,04	0,20%	5,15%	24,20%
FTSE250	23 788,45	0,18%	3,76%	16,10%
BUX	50 378,65	0,18%	5,85%	19,60%
IBEX	8 999,80	0,23%	3,51%	11,50%
NIKKEI	27 505,72	-1,69%	-1,78%	0,22%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,789	-0,7 pb	10,8 pb	56,1 pb
USA	1,282	-7,9 pb	-13,8 pb	36,6 pb
Niemcy	-0,469	-0,8 pb	-18,8 pb	10,2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5661	-0,24%	-0,41%	0,09%
USD/PLN	3,8704	-0,80%	-0,57%	3,64%
CHF/PLN	4,2286	0,09%	-0,25%	0,21%
GBP/PLN	5,3681	-0,38%	-0,19%	5,13%
EUR/USD	1,1797	0,56%	0,16%	-3,43%
USD/JPY	109,56	-0,78%	-0,96%	6,07%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	70,59	-1,01%	-7,71%	36,30%
WTI (\$/bbl)	68,44	-0,94%	-9,05%	41,10%
Złoto (\$/ozt)	1 778,20	1,51%	-1,75%	-6,17%
Miedź (c/lb)	439,15	0,72%	1,96%	24,80%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 13.08.2021

WZROSTY		SPADKI	
ARTERIA	11,90%	HMINWEST	-9,80%
BOS	6,82%	LARQ	-8,62%
IFIRMA	5,17%	TESGAS	-6,84%
ASBIS	3,85%	SERINUS	-6,75%
AILLERON	3,85%	11BIT	-5,88%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	645,32	36,22%	57,84%

NAJWIĘKSZE OBROTY 13.08.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PZU	53,67	3 304	0,15%
ALLEGRO	53,57	4 987	2,10%
PKOBP	46,30	3 082	-0,10%
PKNORLEN	34,82	3 447	-0,77%
KGHM	33,87	1 819	0,00%

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Szymon Nowak, CFA
Biuro Maklerskie 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



WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	<p>Budimex, Mostostal Kraków i Hyundai Engineering podpisały umowę o strategicznej współpracy Budimex, Mostostal Kraków i Hyundai Engineering podpisały umowę o strategicznej współpracy na polskim rynku rafineryjnym, petrochemicznym, energetycznym oraz infrastrukturalnym. Jak podano, w ramach umowy strony będą każdorazowo podejmowały decyzję o wspólnym uczestnictwie w konkretnym projekcie.</p>	
Develia	<p>Develia podpisała umowę o współpracy ze spółkami z Grupo Lar dot. realizacji inwestycji w Warszawie Develia podpisała z Grupo Lar Holding Polonia oraz Lar Management Polonia umowę współpracy joint venture z zamiarem realizacji inwestycji mieszkaniowych w Warszawie. Łączne zaangażowanie kapitałowe partnerów wyniesie 125 mln zł, przy czym zaangażowanie Develii zostało określone na 80 proc. W ramach umowy powstanie łącznie ponad 600 mieszkań w trzech inwestycjach zlokalizowanych na Ursynowie, Saskiej Kępie i Białołęce w Warszawie. Pierwszy projekt, w ramach którego powstanie ponad 180 lokali zostanie wprowadzony do sprzedaży w pierwszym kwartale 2022 r. Umowa przewiduje możliwość rozszerzenia współpracy o kolejne inwestycje deweloperskie w Warszawie.</p>	
Playway	<p>Koszty gry Car Mechanic Simulator 2021 zwróciły się w pierwszej dobie sprzedaży Łączny koszt wytworzenia Car Mechanic Simulator 2021, w tym podstawy gry w wersji PC, DLC wraz z wersją Xbox i Playstation, oraz koszty testów, lokalizacji i marketingu, nie przekroczyły 2,7 mln zł i zostały w pełni zwrócone w ciągu pierwszej doby sprzedaży na platformie Steam.</p>	+

SWIG80 i inne

+/-

Agora	<p>Agora podnosi szacunki frekwencji kinowej w trzecim kwartale Agora podwyższyła szacunki dotyczące frekwencji kinowej w trzecim kwartale po dobrych wynikach sprzedaży biletów w czerwcu i lipcu. Liczy na osiągnięcie ok. 60 proc. poziomu z 2019 roku. Grupa pracuje nad aktualizacją strategii.</p>	
Cognor	<p>Cognor ma 124,7 mln zł zysku netto po I półroczu, powyżej oczekiwań Dystrybutor wyrobów hutniczych Cognor zamknął pierwsze półrocze 2021 roku zyskiem netto na poziomie 124,7 mln zł. Rok wcześniej Cognor miał 24,6 mln zł zysku netto (wzrost o 406 proc.). Wyniki są powyżej oczekiwań analityków. Przychody grupy Cognor w pierwszym półroczu 2021 roku wzrosły do 1,3 mld zł z 916 mln zł przed rokiem. EBITDA zwiększyła się do 194,2 mln zł wobec 69,5 mln zł rok wcześniej, a zysk operacyjny wzrósł do 167,8 mln zł z 46,2 mln zł w pierwszym półroczu 2020 roku. Z dostępnych prognoz analityków wynika, że oczekiwali oni, że w pierwszym półroczu Cognor będzie miał 1,24 mld zł przychodów, 158 mln zł EBITDA, 131,8 mln zł zysku operacyjnego oraz 92,7 mln zł zysku netto. Cognor podał w komentarzu do wyników, że pierwsze półrocze 2021 roku przyniosło skokowy wzrost popytu na stal. W Unii Europejskiej i Polsce wzrost produkcji stali surowej wyniósł odpowiednio 16,8 oraz 6,9 proc. w porównaniu do pierwszego półrocza 2020.</p>	
Master Pharm	<p>Master Pharm zaprasza do sprzedaży 2,26 mln akcji po 4,20 zł za sztukę Master Pharm zaprasza do sprzedaży nie więcej niż 2,26 mln akcji, stanowiących 10,51 proc. kapitału zakładowego, po 4,20 zł za sztukę. Przyjmowanie ofert sprzedaży rozpocznie się 16 sierpnia, a zakończy 25 sierpnia. Przewidywany dzień zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia akcji to 30 sierpnia 2021 r.</p>	
Quercus TFI	<p>Quercus TFI liczy na wzrost aktywów pod zarządzaniem do 4 mld zł Quercus TFI chce, żeby najpóźniej w trakcie 2022 roku jego aktywa pod zarządzaniem zwiększyły się do 4 mld zł. Na koniec czerwca aktywa pod zarządzaniem firmy wzrosły od początku roku o 32 proc. do 3,8 mld zł.</p>	
Ropczyce	<p>KNF zawiesiła postępowanie ws. udzielenia zezwolenia na wycofanie z obrotu akcji Ropczyce Podstawą zawieszenia jest postępowanie sądowe dotyczące uchwały NWZ z kwietnia w sprawie wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym oraz upoważnienia zarządu do</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.



podjęcia czynności mających na celu wycofanie z obrotu. O wytoczeniu powództwa dotyczącego uchwały spółka informowała w czerwcu podając, że powodowie w czasie obrad NWZ głosowali przeciwko przyjęciu tej uchwały oraz zgłosili do niej sprzeciw. W maju zarząd Ropczyc złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu.

Shoper

Shoper szacuje, że miał w II kw. 7,5 mln zł skorygowanej EBITDA

Shoper szacuje, że skorygowana jednostkowa EBITDA spółki wyniosła w II kw. 2021 roku 7,5 mln zł wobec 5,9 mln zł przed rokiem, co oznacza wzrost rdr o 27 proc. Przychody ze sprzedaży wzrosły w tym czasie do 17,5 mln zł z 11,6 mln zł przed rokiem. Zgodnie z szacunkami, EBITDA w II kw. wyniosła 6,5 mln zł, wobec 5,1 mln zł w drugim kwartale 2020, a zysk brutto 15,2 mln zł wobec 4,6 mln zł. Shoper wskazał, że na wysokość zysku brutto miało wpływ zdarzenie jednorazowe tj. finalne rozliczenie inwestycji w rosyjską spółkę InSales RUS w wysokości 10,2 mln zł. Zysk brutto z wyłączeniem zdarzenia jednorazowego, wyniósłby w drugim kwartale 2021 r. 5 mln zł wobec 4,6 mln zł rok wcześniej.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 16 sierpnia 2021		
	ALUMETAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	COMP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	IZOBLOK	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 50,41 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Logine Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz BEWI ASA.
	MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	MIRBUD	Wyплата dywidendy 0,08 zł na akcję.
	MOSTALPLC	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MUZA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 268.558 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PHN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
	TRANSPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,27 zł na akcję.
wtorek 17 sierpnia 2021		
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	FAMUR	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych oraz zaopiniowania sprawozdania RN o wynagrodzeniach członków zarządu i RN.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	NEUCA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 212.550 akcji zwykłych na okaziciela serii M.
	PHN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
środa 18 sierpnia 2021		
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	LIVECHAT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2020 roku i kończący się w dniu 31 marca 2021 roku.
	MOL	Wyплата dywidendy 95,02 HUF na akcję.
	PRAGMAINK	NWZA ws. zmiany uchwały ZWZ nr 19 z 13 czerwca 2017 r, zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego utworzonego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych spółki oraz zmiany uchwały ZWZ nr 07/30.06.2021 z 30 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za 2020 r.
	SEKO	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	SEKO	Wyплата dywidendy 0,34 zł na akcję.
	ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
czwartek 19 sierpnia 2021		
	JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	APLISENS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ATLASEST	ZWZA
	ENAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 zł na akcję.
	KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 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.



PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PMPG	NWZA ws. zmiany statutu oraz wyrażenia zgody na zbycie użytkownika wieczystego.
WITTCHEN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 30.989 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

piątek 20 sierpnia 2021

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
ELZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ENAP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,04 zł na akcję.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
TOWERINV	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty powstałej na koniec roku obrotowego 2020.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

poniedziałek 23 sierpnia 2021

APATOR	Wyplata dywidendy 0,75 zł na akcję.
DADELO	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
FMG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.
INTERSPPL	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
POLIMEXMS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
STALPROFI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,16 zł na akcję.
STAPORKOW	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

wtorek 24 sierpnia 2021

GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
MEDIACAP	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 2,70 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Ravenmedia, Posellę IF1, Posellę oraz Jacka Olechowskiego, Edytę Gurazdowską, Marcina Jeziorskiego i Artura Osuchowskiego.
MEDIACAP	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym oraz wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.
MENNICA	Wyplata II raty dywidendy w wysokości 0,40 zł na akcję.
STALPROFI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,16 zł na akcję.
WIRTUALNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

środa 25 sierpnia 2021

ASSECOPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
FASING	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 12,46 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Karbon 2 Sp. z o.o.
HYDROTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2021 w wysokości 0,10 zł na akcję.
MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

czwartek 26 sierpnia 2021

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
11BIT	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
ALTA	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
CNT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
IDMSA	ZWZA ws. m.in. pokrycia strat spółki z lat ubiegłych oraz podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2020.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2021 w wysokości 0,10 zł na akcję.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
IZOBLOK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
JWCONSTR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
K2HOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PGSSOFT	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 15,75 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Xebia Consultancy Services B.V.
RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
TRANSPOL	Wyplata dywidendy 0,27 zł na akcję.
VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

piątek 27 sierpnia 2021

ATREM	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartałpółrocze 2021 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
I2DEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
LIVECHAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
MARVIPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
OVOSTAR	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
PHARMENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PROCAD	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
SWISSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
VIGOSYS	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 sierpnia 2021							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.	0,30%	0,20%	-0,90%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec	6,40%	8,00%	8,30%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec	8,50%	11,50%	12,10%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	lipiec		3,60%	3,50%
Wtorek, 17 sierpnia 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,80%	4,80%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.		2,00%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.		13,70%	-1,30%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		-0,20%	0,60%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,30%	0,40%
Środa, 18 sierpnia 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		2,30%	2,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			4,30%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	lipiec		8,60%	9,80%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	lipiec		2,00%	2,80%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	lipiec		2,20%	1,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,2 mln brk	-0,45 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	lipiec			
Czwartek, 19 sierpnia 2021							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	lipiec		7,60%	7,00%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		11,00%	18,40%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	sierpień		21	21,9
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		370 tys.	375 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	lipiec		0,60%	0,70%
Piątek, 20 sierpnia 2021							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	lipiec			0,20%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec		-0,40%	0,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		9,20%	8,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec			0,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec			9,70%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	lipiec		7,10%	4,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		9,30%	13,00%

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



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
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.plwww.bnpparibas.pl

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

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

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

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

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

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla Klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM 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 wpacony.