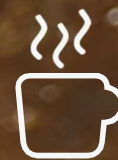




KOMENTARZ PORANNY 2021-09-16 08:21



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

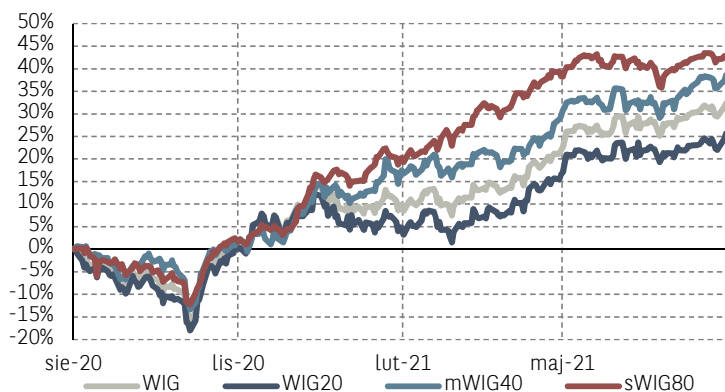
W 6róde obserwowaliśmy kontynuacj6 umiarkowanej korekty notowań najwi6kszych sp6tek na GPW. WIG20 stracił prawie 0,9% wpisuj6c si6 tym samym w zachowanie indeks6w zachodnioeuropejskich. Pomimo dalszych wzrost6w sp6tek surowcowych (ISW, KGHM), Tauron oraz odbicia Mercator Mediał, indeksy w d6t ci6gnęły notowania bank6w (PKO BP -2,2%, Pekao -3,1%) oraz sp6tek handlowych (LPP i Dino straciły równie6 ponad 2%). Tym samym WIG20 cofn6ł si6 do minimum z ubiegł6go tygodnia przy poziomie 2 350 pkt. Nieco lepiej zachowywały si6 mniejsze sp6tki trac6c prawie 0,3%, natomiast mocno pozytywnie wyr6znił si6 mWIG40 (+0,67%), który osi6gn6ł nowe tegoroczne maksima notowań.

Je6eli chodzi o przecen6 obserwowan6 na europejskich parkietach to była ona wczoraj spowodowana przez kilka przyczyn. Po pierwsze negatywny wpł6w na sp6tki przemysłowe i handlowe (szczeg6lnie w bran6zy luksusowej) miały gorsze od oczekiwań, sierpniowe dane z chińskiej gospodarki. Produkcja przemysłowa w ujęciu r/r wzrosła o 5,3% wzgl6dem 5,8% oczekiwań i 6,4% w lipcu. Jeszcze słabiej wypadły dane o sprzeda6y detalicznej, gdzie dynamika spowolniła do 2,5% r/r przy 7,2% oczekiwań i 8,5% w lipcu, za co odpowiedzialne mogły byc wprowadzane lokalnie lockdowny w odpowiedzi na wykrywane ogniska koronawirusa w Chinach. Wczoraj mocno spadały tak6e sp6tki użyteczności publicznej po informacjach o wprowadzeniu przez hiszpański rząd ustawy ograniczaj6cej wzrost cen gazu i pr6du dla konsument6w, co wpłynie na zyski przedsi6biorstw z tej bran6zy. Wreszcie inwestorzy na rynkach akcyjnych mogli obawiać si6 trwaj6cej od pocz6tku wrzesnia korekty na S&P500 i serii 6 z rz6du spadkowych sesji tego indeksu. Tymczasem indeksy za oceanem odnotowały w 6róde solidne odbicie, zyskuj6c prawie 1,0%. Poza odreagowaniem wcześniejszych spadk6w, na sentyment mogły pozytywnie wpł6wać silne wzrosty ropy naftowej (+3%) po wi6kszym od oczekiwań spadku zapas6w w poprzednim tygodniu. Inwestorzy ocenili tak6e jako umiarkowanie pozytywne dane o produkcji przemysłowej w USA (+0,4% m/m przy +0,5% m/m oczekiwań), które wzrosły nawet pomimo problem6w w łańcuchach dostaw, huraganu Ida oraz wzrostu zachorowań na COVID-19 w Stanach Zjednoczonych.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Pomimo mieszanego przebiegu notowań w Azji, oczekujemy na pocz6tku dzisiejszej sesji lekkiego odbicia indeks6w w Europie na co wskazuj6 kontrakty terminowe, a co spowodowane jest znaczn6 popraw6 nastroj6w podca6z wczorajszej sesji za oceanem. Istotniejsze dane makroekonomiczne (sprzeda6 detaliczna w USA za sierpień) b6d6 publikowane dopiero po południu, dlatego nie spodziewamy si6 do tego czasu wi6kszej zmienności na 6wiatowych rynkach finansowych.

NOTOWANIA INDEKS6W (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71 711,50	-0,46%	4,21%	25,80%
WIG20	2 355,23	-0,87%	3,20%	18,70%
mWIG40	5 370,44	0,67%	5,44%	35,10%
sWIG80	21 677,67	-0,27%	2,87%	34,70%
WIG20 USD	610,23	-1,23%	3,51%	14,60%
WIG20 TR	4 408,07	-0,87%	4,36%	21,30%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 480,70	0,85%	0,02%	19,30%
Nasdaq C.	15 161,53	0,82%	2,49%	17,60%
DAX	15 616,00	-0,68%	-1,94%	13,80%
CAC40	6 583,62	-1,04%	-3,73%	18,60%
FTSE250	23 432,81	-1,07%	-1,18%	14,40%
BUX	52 317,91	-0,14%	4,25%	24,20%
IBEX	8 635,40	-1,65%	-3,26%	6,96%
NIKKEI	30 323,95	-0,62%	10,20%	10,50%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,973	-2,2 pb	25,9 pb	74,5 pb
USA	1,304	2,0 pb	3,6 pb	38,8 pb
Niemcy	-0,307	5,5 pb	16,3 pb	26,4 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5647	0,44%	0,06%	0,05%
USD/PLN	3,8631	0,35%	-0,27%	3,44%
CHF/PLN	4,1994	0,35%	-1,07%	-0,48%
GBP/PLN	5,3477	0,60%	-0,25%	4,74%
EUR/USD	1,1816	0,09%	0,33%	-3,27%
USD/JPY	109,37	-0,31%	0,08%	5,88%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75,46	2,53%	8,56%	45,70%
WTI (\$/bbl)	72,61	3,05%	8,29%	49,60%
Złoto (\$/ozt)	1 794,80	-0,68%	0,28%	-5,29%
Miedz (c/lb)	440,65	1,98%	1,84%	25,20%

NAIWI6KSZE WZROSTY / SPADKI 15.09.2021

WZROSTY		SPADKI	
BRASTER	17,47%	OPENFIN	-10,88%
BUMECH	10,59%	UNIBEP	-5,12%
LIBET	8,91%	MIRBUD	-4,68%
AMBRA	7,14%	MOSTALPLC	-4,30%
SATIS	7,12%	SYNEKTIK	-3,75%

OBROTY PLNm Rosn6ce Spadaj6ce

OBROTY	PLNm	Rosn6ce	Spadaj6ce
GPW	1225,92	49,58%	49,00%

NAIWI6KSZE OBROTY 15.09.2021

Sp6tka	Obr6t (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PKNORLEN	113,77	6 672	-1,49%
KGHM	108,26	5 905	1,35%
PZU	107,25	6 287	-1,30%
ALLEGRO	101,54	8 241	0,32%
PKOBP	95,89	6 400	-2,17%

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zesp6ł Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Autor: Michał Krajczewski, 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

+/-

Bank Millennium	Kredyty w CHF Bank Millennium, pomimo braku uchwały Sądu Najwyższego w sprawie walutowych kredytów hipotecznych, nadal pracuje nad ewentualnym przystąpieniem do programu ugód z klientami, jednak nie podjął decyzji w tej sprawie.	
Eurocash	Nowy rynek Frisco.pl Supermarket internetowy Frisco, należący do grupy Eurocash, uruchomił nowy oddział w Krakowie. Spółka będzie dostarczała zakupy z magazynu w podkrakowskim Cholerzynie. Zakupy online we Frisco w Krakowie będą możliwe już we wrześniu.	
Mercator Medical	Wyniki 2Q'21 zgodne z szacunkami Mercator Medical miał 113,8 mln zł zysku netto w drugim kwartale 2021 r. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 535,7 mln zł, a EBITDA 118,4 mln zł. Wyniki są zgodne ze zaktualizowanymi w zeszłym tygodniu szacunkami.	
Pekao SA	Wysoki popyt na kredyt Jak podał w wypowiedzi dla PAP wiceprezes banku Wojciech Werochowski, Popyt na kredyty hipoteczne i gotówkowe pozostaje w III kwartale bardzo duży, widać także ożywienie kredytowe w segmencie małych i średnich firm. Wzrost popularności wśród klientów wykorzystania kanałów zdalnych powinien się utrzymać także po pandemii.	+
PGE	Budowa morskich farm wiatrowych PGE i Orsted rozpoczynają przetarg na dostawcę generatorów turbin wiatrowych dla Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica (MFW Baltica). Przetarg na generatory turbin jest jednym z największych zamówień realizowanych w ramach procesu zakupowego dla MFW Baltica	
PGE	Odwrocenie odpisów PGE zakończyło prace nad testami na utratę wartości aktywów i stwierdziło wystąpienie przesłanek do odwrócenia odpisu w segmencie Energetyki Odnawialnej w wysokości ok. 40 mln zł. Wpływ dokonanego odwrócenia odpisów na wynik netto grupy to ok. 32 mln zł. Grupa szacuje zysk netto w pierwszym półroczu 2021 r. na ok. 2.694 mln zł.	
Tauron	List intencyjny ws sprzedaży Tauron Wydobycie Tauron podpisał ze Skarbem Państwa list intencyjny dotyczący potencjalnego nabycia przez Skarb Państwa 100 proc. akcji Tauron Wydobycie. Spółka poinformowała, że rozpoczęła tym samym formalne przygotowania do wydzielenia aktywów wydobywczych z perspektywą do końca tego roku. Termin obowiązywania listu intencyjnego nie został określony.	+
Tauron	Wyniki 2Q'21 zgodne z szacunkami Strata netto grupy Tauron w II kwartale 2021 roku wyniosła 468,8 mln zł wobec 134,4 mln zł straty przed rokiem i była zgodna z wcześniejszymi szacunkami. Strata operacyjna grupy Tauron wyniosła 481,9 mln zł wobec 123,6 mln zł zysku przed rokiem, zysk EBITDA 1.183,2 mln zł wobec 1.450,3 mln zł rok wcześniej, a przychody ze sprzedaży sięgnęły 5,422 mld zł (4,719 mld zł rok wcześniej).	

SWIG80 i inne

+/-

Ailleron	Wyniki 2Q'21 Ailleron miał w drugim kwartale 2021 r. 7,23 mln zł EBITDA oraz 46,24 mln zł przychodów, wobec 5,31 mln zł EBITDA oraz 35 mln zł przychodów rok wcześniej. Oczekiwania analityków ankietowanych przez PAP Biznes znajdowały się w przedziale 6,8-7,1 mln zł w przypadku EBITDA oraz 39,9-43,2 mln zł w przypadku przychodów.	
Atal	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> • Atal chce docelowo utrzymywać marżę brutto na sprzedaży na poziomie około 25 proc. • Spółka podtrzymuje cele na 2021 rok w zakresie sprzedaży (4 tys. lokali) i przekazania mieszkań (3,5 tys. lokali). 	+

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

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



- Poziom proponowanej dywidendy za ten rok nie powinien być mniejszy niż 5 zł na akcję.
- Atal może wydać w tym roku grunty kwotę zbliżoną do tej z 2018 r., gdy wyniosła 197 mln zł.
- Spółka chce kontynuować rozwój organiczny i nie planuje akwizycji, nie jest też zainteresowana projektami mieszkaniowymi budowanymi na wynajem.

Atende

Komentarz zarządu do wyników

- Atende optymistycznie ocenia perspektywy trzeciego i czwartego kwartału, ale wskazuje jednocześnie na problemy z dostępnością sprzętu IT, które mogą zaszkodzić wynikom.
- W październiku grupa planuje przedstawić strategię na kolejne lata, która będzie zawierała m.in. cele finansowe.
- Zarząd spółki podał, że w wyniku braku Atende Software i Atende Medica ubytek marży brutto na sprzedaży w pierwszej połowie roku wyniósł ok. 15 mln zł. Z czasem grupa chce uzupełnić ten spadek marży, ale nie będzie to prawdopodobnie możliwe w ciągu roku.

Erbud

Nowa umowa

Erbud podpisał ze Szkołą Główną Handlową umowę na budowę budynku dydaktyczno-administracyjnego "Centrum Przestrzeni Innowacyjnej" w Warszawie. Wartość kontraktu to ok. 69,8 mln zł netto. Termin realizacji przedmiotu umowy określono 24 miesiące od daty rozpoczęcia robót.

Forte

Wyniki 2Q'21 lekko powyżej wstępnych

Skonsolidowane przychody grupy w drugim kwartale wyniosły 310 mln zł wobec 154,4 mln zł przed rokiem. Zysk operacyjny Forte wyniósł 40,6 mln zł, wobec 2,5 mln zł straty rok wcześniej. Wynik EBITDA w drugim kwartale sięgnął 54,25 mln zł, w porównaniu do 11,4 mln zł przed rokiem. W lipcu Forte szacowało, że skonsolidowany wynik EBITDA w drugim kwartale 2021 roku wyniósł 52 mln zł, a przychody ze sprzedaży 310 mln zł. Szacunkowa wysokość skonsolidowanego wyniku EBIT wyniosła 38 mln zł.

Huuuge Inc

Komentarz zarządu do wyników

- Huuuge prowadzi zaawansowane rozmowy o potencjalnych przejęciach z 3-4 podmiotami.
- Firma nadal planuje istotnie ograniczyć wydatki marketingowe w drugiej połowie roku.
- W trzecim kwartale liczy na powrót do dwucyfrowego wzrostu przychodów w przypadku dwóch flagowych gier.

JR Holding

Planowane przeniesienie na GPW

Akcjonariusze JR Holding ASI zdecydują w sprawie przeniesienia notowań z NewConnect na rynek regulowany prowadzony przez GPW - wynika z projektów uchwał NWZ zwołanego na 12 października.

LW Bogdanka

Wywiad z prezesem

- Spółka dostrzega mocną presję kosztową ze strony cen materiałów, usług i energii, a wpływ tych czynników na wyniki będzie najbardziej widoczny w przyszłym roku.
- Priorytetem jest więc walka z rosnącymi kosztami i przygotowanie Bogdanki na turbulentny czas transformacji górnictwa.
- Spółka nie zamierza przystępować do programu restrukturyzacji górnictwa, chce być samodzielnym podmiotem względem śląskich kopalń.
- Bogdanka liczy na udane drugie półrocze i dobry wynik na koniec roku. Nakłady inwestycyjne w 2022 roku mogą być podobne jak w tym roku (ok. 600 mln zł).
- Spółka podtrzymuje plan produkcji ok. 9,0 mln ton węgla w br., a prezes spodziewa się utrzymania dotychczasowego poziomu uzysku węgla w wysokości ok. 70%.



- W krótkim okresie spodziewane jest utrzymanie wysokich cen węgla na rynkach światowych, na polskim rynku wzrosty widać będzie z opóźnieniem, głównie w przyszłym roku.

MDI Energia	Nowa umowa MDI Energia podpisała ze spółką PGB Energetyka 20 umowę na budowę elektrociepłowni na biogaz rolniczy o mocy 0,999 MW w gminie Wyrzysk. Wynagrodzenie za wykonanie umowy to 16,5 mln zł netto. Termin realizacji umowy wynosi 6 miesięcy.	
Movie Games, Drago Entertainment	Premiera gry „Gas Station Simulator” Koszty wyprodukowanej przez Drago Entertainment, a wydanej przez Movie Games gry "Gas Station Simulator" zwróciły się w ciągu półtorej godziny od premiery na platformie Steam - poinformowało Drago Entertainment w komunikacie. Łączne koszty produkcji gry wyniosły szacunkowo 450 tys. zł.	+
Snieżka	Wyniki 2Q'21 poniżej prognoz Przychody wyniosły 226,9 mln zł (-13% poniżej konsensusu, -13,8% r/r). EBITDA to 32,7 mln zł (-34,5% od konsensusu, -37,8% r/r). EBIT to 24,0 mln zł (-41,8% poniżej prognoz, -45,5% r/r), a zysk netto wyniósł 20,2 mln zł (-33,6% od prognoz i -39,9% r/r). Jak podaje spółka negatywny wpływ na wyniki miały mocne wzrosty cen surowców używanych do produkcji farb i lakierów oraz opakowań, niekorzystne kursy walutowe (wysoki kurs EUR/PLN zwiększa koszt zakupu surowców) oraz wysoka baza z ubiegłego roku (boom na remonty spowodowany wprowadzonymi lockdownami). Spółka zwraca także uwagę na spadek sprzedaży na Białorusi z uwagi na niekorzystne otoczenie społeczno-polityczne i osłabienie kursu białoruskiego rubla.	-
Trakcja	Portfel zamówień Portfel zamówień budowlanych grupy Trakcja wynosił na koniec czerwca 2021 roku ok. 2,5 mld zł netto, z wyłączeniem części przychodów przypadających na konsorcjantów. W ciągu sześciu miesięcy br. grupa podpisała umowy o łącznej wartości około 0,4 mld zł, z wyłączeniem konsorcjantów.	
Wielton	Dywidenda Spółka podała, że spełniły się warunki do wypłaty przez Wielton dywidendy z zysku osiągniętego w 2020 roku w łącznej kwocie 19,9 mln zł, czyli 0,33 zł na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 24 września, a jej wypłata nastąpi w dwóch ratach: 5 października (0,17 zł na akcję) i 22 grudnia (0,16 zł na akcję).	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 16 września 2021		
	ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	AUTOPARTN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ERG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	GAMEOPS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,34 zł na akcję.
	GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	MABION	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MCI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,54 zł na akcję.
	OAT	Wprowadzenie do obrotu na GPW 36.570 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
	PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PROVIDENT	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na GPW.
	ULMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
piątek 17 września 2021		
	AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ARCHICOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	BEDZIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	CAPTORTX	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	CREEPYJAR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	DEBICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,72 zł na akcję.
	DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	GLCOSMED	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	HUUUGE-S144	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40.
	MANYDEV	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MCI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,54 zł na akcję.
	MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	MEDICALG	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	PBKM	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	SANWIL	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2021 roku.
	SNIEZKA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.

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



STALPROD	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ULTGAMES	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
URSUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

poniedziałek 20 września 2021

ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
DEBICA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,72 zł na akcję.
ELKOP	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
KRVITAMIN	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021 w wysokości 1,47 zł na akcję.
MCI	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
ODLEWNIE	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
ZREMB	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

wtorek 21 września 2021

IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
KREC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
KRVITAMIN	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021 w wysokości 1,47 zł na akcję.
OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PEPEES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
SKYLINE	NWZA ws. uzupełnienia składu RN.
TARCZYNSKI	NWZA ws. wyrażenia zgody na zaciągnięcie nowych zobowiązań z tytułu lub w związku z umową kredytów terminowych, kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych oraz wyrażenia zgody na udzielenie pożyczki przez Tarczyński S.A. dla akcjonariuszy.
VOTUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.

środa 22 września 2021

ABPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
ASMGROUP	NWZA ws. odwołania oraz powołania członków RN.
COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
DELKO	NWZA ws. zmian statutu.
FERRO	Wyплата dywidendy 2,20 zł na akcję.
HANDLOWY	Wyплата dywidendy 1,20 zł na akcję.
HARPER	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy za rok obrotowy trwający od 01.04.2020 do 31.03.2021 roku.
KOMPUTRON	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2020 roku do 31 marca 2021 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PUNKPIRAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
SELVITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
TIM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.





VINDEXUS Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

czwartek 23 września 2021

CIECH Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

ECHO Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

FASING Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

INTERSPPL ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy rozpoczynający się od 1 kwietnia 2020 roku i kończący 31 marca 2021 roku.

MEXPOLSKA Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

MFO Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

MOJ Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

MONNARI Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

MUZA Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,65 zł na akcję.

OPTEAM Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

POLWAX Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

PRIMAMODA Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.

RAFAKO Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

RANKPROGR Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

SHOPER Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

SKOTAN Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

TXM NWZA ws. zmiany statutu.

UNIMA Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

WITTCHEN Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 13 września 2021							
	14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego (EUR)	lipiec	-1827 mln	-160 mln	281 mln
	14:00	Polska	Saldo obrotów towarowych (EUR)	lipiec	-714 mln		761 mln
Wtorek, 14 września 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	lipiec	4,60%	4,60%	4,70%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	sierpień	0,30%	0,40%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	sierpień	0,10%	0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	sierpień	5,30%	5,30%	5,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	sierpień	4,00%	4,20%	4,30%
Środa, 15 września 2021							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień	5,30%	5,80%	6,40%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	2,50%	7,20%	8,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	sierpień	3,20%	2,90%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	5,90%	5,40%	4,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień	5,50%	5,40%	5,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	1,50%	0,50%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	lipiec	7,70%	6,00%	9,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień	0,40%	0,50%	0,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-6,42 mln brk	-3,8 mln brk	-1,53 mln brk
Czwartek, 16 września 2021							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	lipiec		15,5 mld	12,4 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	sierpień		3,90%	3,70%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień		-1,00%	-1,10%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	wrzesień		18,9	19,4
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		317 tys.	310 tys.
Piątek, 17 września 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień		0,50%	-2,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień		2,60%	2,40%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	sierpień		8,70%	8,70%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	sierpień		1,10%	1,80%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	sierpień		3,00%	2,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	wrzesień		71,9	70,3

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w 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 obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

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

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

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

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

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

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

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

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla Klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM 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 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, opierając 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.com oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 518 782 zł, w całości wpłacony.