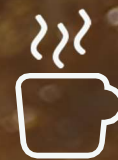




KOMENTARZ PORANNY 2021-09-14 08:12

**BM**

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po kilku sesjach przerwy w trakcie ubiegłego tygodnia, nowy tydzień przyniósł powrót do wzrostów na warszawskim parkiecie. WIG zyskał równe 1,0% zbliżając się do szczytów przy 72 tys. pkt. Nieco mocniejsze odbicie zanotował WIG20 (+1,15%), a ponownie „bohaterem” blue chipów został JSW (+4,4%), którego akcje już drugi tydzień znajdują się w bardzo silnym trendzie wzrostowym. Wśród blue chipów bardzo dobrze zachowywały się zresztą inne spółki energetyczne (PGE, Tauron) i paliwowe (PKN Orlen, Lotos), a popyt na akcje podmiotów cyklicznych lub związanych z branżą górnictwem obserwowany jest także wśród mniejszych podmiotów. W poniedziałek kontynuowany był rajd na akcjach ZE PAK (+24,1%), Bogdanki (+14%), a do tego grona dołączyły również walory Famuru (+7,6%) oraz Bumechu (+35,9%). Indeks mniejszych spółek odnotował nieco niższą skalę wzrostu (+0,65%), jednakże ważnym było pokonanie przez sWIG80 szczytów z 2007 r. i ustanowienia nowego historycznego maksimum notowań.

Wzrosty na GPW możliwe były dzięki sprzyjającemu otoczeniu na rynkach bazowych. Zarówno w Europie, jak i USA indeksy umiarkowanie wzrosły na wczorajszej sesji, odbijając po korekcie z zeszłego tygodnia. Na całym świecie obserwowaliśmy w poniedziałek silniejsze odbicie spółek cyklicznych, które w poprzednich tygodniach zachowywały się słabiej względem indeksów spółek wzrostowych, co było pochodną obaw o rozwój kolejnych fal koronawirusa oraz osiągnięcia przez światową gospodarkę szczytu dynamiki wychodzenia z kryzysu w połowie br. Spółki energetyczne były także wspierane wczoraj powrotem trendu wzrostowego cen ropy naftowej (gatunek Brent wybił się powyżej 70 USD/bbl) oraz gazu ziemnego (w USA na najwyższym poziomie od 2014 r.)

Zmienność notowań była jednak wczoraj niewielka a inwestorzy oczekują dzisiejszą publikację inflacji CPI ze Stanów Zjednoczonych oraz analizując wpływ przewidywanej podwyżki podatków od korporacji w USA, która ma być uchwalona przy okazji wprowadzenia planu infrastrukturalnego przez Joe Bidena.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w centrum uwagi pozostają amerykańskie dane dotyczące inflacji CPI. Konsensus rynkowy zakłada, że wzrost cen konsumenckich nieco wyhamuje i wyniesie 5,3% r/r. Biorąc jednak pod uwagę rosnące koszty pracy oraz ceny surowców ryzyko dla dzisiejszej danej przechylone jest w górę. Może to znowu wzniecić dyskusję o szybszym ogłoszeniu taperingu i wspierać dolara na rynku walutowym oraz wzrost rentowności obligacji skarbowych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71 804,00	1,00%	3,68%	25,90%
WIG20	2 387,74	1,15%	3,72%	20,40%
mWIG40	5 330,11	0,89%	4,45%	34,00%
sWIG80	21 706,33	0,65%	2,96%	34,90%
WIG20 USD	619,33	0,73%	4,21%	16,30%
WIG20 TR	4 429,25	1,15%	3,95%	21,90%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 468,73	0,23%	0,02%	19,00%
Nasdaq C.	15 105,58	-0,07%	1,91%	17,20%
DAX	15 701,42	0,59%	-1,73%	14,50%
CAC40	6 676,93	0,20%	-3,18%	20,30%
FTSE250	23 775,73	0,18%	-0,05%	16,00%
BUX	52 922,72	0,32%	5,05%	25,70%
IBEX	8 816,10	1,39%	-2,04%	9,20%
NIKKEI	30 645,32	0,65%	11,30%	11,70%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,992	-0,6 pb	20,2 pb	76,4 pb
USA	1,327	-1,6 pb	4,5 pb	41,1 pb
Niemcy	-0,332	3,0 pb	12,9 pb	23,9 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5499	0,14%	-0,35%	-0,27%
USD/PLN	3,8523	0,15%	-0,47%	3,15%
CHF/PLN	4,1788	-0,24%	-1,18%	-0,97%
GBP/PLN	5,3310	0,20%	-0,69%	4,41%
EUR/USD	1,1811	-0,01%	0,12%	-3,31%
USD/JPY	110,01	0,12%	0,41%	6,50%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73,51	0,81%	4,14%	41,90%
WTI (\$/bbl)	70,45	1,05%	2,94%	45,20%
Złoto (\$/ozt)	1 794,40	0,13%	0,91%	-5,31%
Miedź (c/lb)	436,70	-1,91%	-0,56%	24,10%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 13.09.2021			
WZROSTY		SPADKI	
BUMECH	35,90%	GLCOSMED	-7,13%
SATIS	29,34%	COALENERG	-6,69%
DGA	26,92%	MERCATOR	-6,25%
ZEPAK	24,14%	PLAZACNTR	-5,06%
MABION	15,81%	OPENFIN	-4,79%

OBRÓTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	2177,84	33,63%	65,67%

NAJWIĘKSZE OBRÓTY 13.09.2021			
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PZU	269,23	16 056	1,03%
CDPROJEKT	182,14	13 064	3,59%
KGHM	175,64	15 057	-1,19%
PKNORLEN	167,04	12 428	3,27%
ALLEGRO	138,19	14 522	-0,02%



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Zespół 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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Wywiad z dyrektorem regionalnym CEE Amazona - Amazon chce nadal inwestować w rozwój swojej działalności w Polsce, widzi dobre perspektywy dla rozwoju rynku e-commerce. - Pytany o konkurencję i planowane wejście na polski rynek singapurskiej platformy e-commerce Shopee, dyrektor Amazona odpowiedział: "Konkurencja jest z korzyścią dla klienta. Polski rynek e-commerce jest wystarczająco duży, by wielu graczy się tu zmieściło. Przyszłość pokaże, kto odniesie sukces".	
Allegro	Uruchomienie usługi fulfillment Allegro uruchamia 13 września pilotaż usługi fulfillment dla ok. 30 sprzedawców. Od pierwszego kwartału 2022 roku zaprosi do projektu kolejną dużą grupę merchantów. Usługa będzie realizowana w magazynie w Adamowie pod Warszawą, ale w ciągu kilku lat może poszerzyć się o kilka nowych centrów logistycznych w Polsce.	
Bank Handlowy	Brak stanowiska KNF ws dywidendy Bank Handlowy nie otrzymał stanowiska KNF zezwalającego na wypłatę dywidendy z niepodzielonego zysku za 2019 rok, w związku z czym nie został spełniony warunek wypłaty zysku za ten rok. W czerwcu walne zgromadzenie Banku Handlowego zdecydowało o warunkowej wypłacie do 1,2 zł dywidendy na akcję z zysku za 2020 rok oraz do 3,66 zł dywidendy na akcję z niepodzielonego zysku za 2019 rok.	-
CD Projekt	Zwiększenie krótkiej pozycji Schonfeld Strategic Advisors posiada pozycję krótką netto na 0,52 proc. akcji CD Projektu - podała KNF w rejestrze krótkiej sprzedaży.	
Develia	Sprzedaż udziałów w Sky Tower Spółka zależna Develii zawarła przedwstępną umowę na sprzedaż 79,55 proc. udziałów w nieruchomości Sky Tower we Wrocławiu z Olimp Investment. Pozostałe udziały (20,45 proc.) pozostają w posiadaniu właścicieli wydzielonych lokali w budynku Sky Tower. Transakcja ma zostać sfinalizowana do 31 grudnia 2021 roku, ale jest to zależne od spełnienia szeregu warunków, w tym m.in. uzyskania pisma dotyczącego spłaty kredytu od banku kredytującego Sky Tower, jak również polisy ubezpieczeniowej w zakresie zwrotu VAT lub interpretacji podatkowej dotyczącej opodatkowania VAT. Wycena Sky Tower w rocznym sprawozdaniu finansowym według stanu na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 83 mln euro.	+
JSW	Porozumienie płacowe ze związkami Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zawarł porozumienie z Reprezentatywnymi Organizacjami Związkowymi w sprawie płac w 2021 roku. Szacowany koszt porozumienia wynosi 139,3 mln zł. Strony uzgodniły, że od 1 września 2021 r. wdraża się do stosowania nowe tabele stawek płac zasadniczych wyższe od dotychczasowych o 1,6 proc., co wraz ze wzrostem płac zasadniczych o 3,4 proc. od lipca br. pozwoli zrealizować wzrost stawek płac o 5 proc. Ponadto, 1 października pracownikom, będącym w stanie zatrudnienia na 31.08.2021 r. wypłacona zostanie nagroda jednorazowa. 4.300 zł mają otrzymać pracownicy zatrudnieni pod ziemią, 3.500 zł - zatrudnieni w Zakładzie Przeróbki Mechanicznej Węgla, a 3.100 zł - pozostali. Zgodnie z porozumieniem, od 1 października wartość posiłku oraz posiłku profilaktycznego wynosić będzie 21 zł na dzień przepracowany.	
PKN Orlen	Wywiad z prezesem Prezes PKN Orlen Daniel Obajtek liczy, że Komisja Europejska szybko zatwierdzi wybór partnera w zakresie warunków zaradczych, który przejmie część aktywów Lotosu. Wskazuje, że uczestniczyła ona w pracach na każdym etapie i jest na bieżąco informowana o ich przebiegu.	





- Prezes zapewnia też, że partner dla części aktywów Lotosu zostanie przedstawiony publicznie do 14 listopada, czyli do terminu wyznaczonego przez Komisję Europejską. Termin ten nie zostanie przekroczony.
- PKN Orlen nie wyklucza w przyszłości współpracy z polskimi spółkami zainteresowanymi koncesjami na morską energetykę wiatrową, ale prezes Daniel Obajtek chce mieć jak najwięcej koncesji w celu budowy efektu skali.
- Spółka o współpracy myśli też w kontekście budowy małych reaktorów jądrowych (SMR).

SWIG80 i inne

+/-

Atende	Wydzielenie działalności Zarząd Atende zdecydował o rozpoczęciu procesu wydzielenia działalności operacyjnych z obszaru integracji z Atende do nowych spółek zależnych. Zakończenie procedury podziału planowane jest na II kwartał 2022 r.	
Medicalgorithmics	Złożone wnioski o płatność za sierpień Medi-Lynx Cardiac Monitoring, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics, złożyła w sierpniu 7.418 wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu usług wykonanych przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA. W lipcu złożonych zostało 6.779 wniosków. Liczba wniosków o płatność od ubezpieczycieli w przeliczeniu na dzień roboczy wyniosła w sierpniu 337 w porównaniu do 323 wniosków na dzień roboczy w lipcu, co stanowi 4-proc. wzrost w ujęciu miesiąc do miesiąca.	
Mercor	Wypłata dywidendy Akcjonariusze Mercora zdecydowali o wypłacie dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2021 r. w wysokości 0,57 zł na akcję (DY=3,4%). Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 22 września, a jej wypłata nastąpi 30 września 2021 roku.	





TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 14 września 2021		
	CYFRPLSAT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
	PZU	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,50 zł na akcję.
	ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ATLASEST	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	BERLING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	DEBICA	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
	HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	NEWAG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
	R22	NWZA ws. zmiany wysokości wynagrodzenia dla członków RN będących członkami Komitetu Audytu oraz zmiany statutu.
	RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	SKARBIEC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
	STALPROFI	Wypłata dywidendy 0,16 zł na akcję.
środa 15 września 2021		
	CYFRPLSAT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
	MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PZU	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,50 zł na akcję.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	AILLERON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
	BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	DROZAPOL	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,34 zł na akcję.
	HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
	NEWAG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
	SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	TRAKCJA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I września 2021 roku.
	WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
czwartek 16 września 2021		
	ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

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.

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



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.
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.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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



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	Wypłata dywidendy 2,20 zł na akcję.
HANDLOWY	Wypłata 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.

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



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		0,40%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	sierpień		0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		5,30%	5,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	sierpień		4,20%	4,30%
Środa, 15 września 2021							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień		5,80%	6,40%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień		7,20%	8,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		2,90%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		5,40%	4,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień		5,40%	5,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec		0,50%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	lipiec		6,00%	9,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		0,50%	0,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,5 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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIE

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 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

Agencja ratingowa - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw

Bilans handlu zagranicznego - różnica między eksportem a importem danego państwa

BoE - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)

BoJ - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)

CAC40 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)

DAX - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)

Deficyt budżetowy - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)

Dług netto - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Dług publiczny - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym

DPS - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję

Duracja obligacji - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej

DY - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę

EBC - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))

EBIT - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny

EBITDA - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją

Emerging Markets - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej

EPS - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji

EV/EBITDA - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).

Fed - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych

FOMC - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z 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 osiągane 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 (miękka; "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 innemu 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 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.BNPParibasBankPolska.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

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

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

