



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-05-18 08:07



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po wtorkowej sesji „na przeczekanie”, wczorajszy handel przyniósł kontynuację przewagi popytu. Choć trend spadkowy zapoczątkowany w pierwszych miesiącach br. nadal obowiązuje, ewentualne kolejne sesje wzrostowe na głównych indeksach mogłyby zmienić postrzeżenie inwestorów. Wracając do wtorkowego handlu, wsparciem dla rynków bazowych na Starym Kontynencie były relatywnie dobry wynik sesji azjatyckiej, w szczególności indeks Hang Seng, gromadzący tamtejsze spółki technologiczne, zyskał ponad 3,0%. Powyższe było odpowiedzią na doniesienia o możliwym stonowaniu nacisków regulacyjnych ze strony rządu przy jednoczesnym luzowaniu lockdownów covidowych. Główne indeksy europejskie zyskały finalnie ponad 1,0%. Mimo pozytywnych danych z amerykańskiej gospodarki (sprzedaż detaliczna, produkcja przemysłowa), które zwiększają prawdopodobieństwo szybkiego tempa zacieśnienia monetarnego przez Fed, wzrosty odnotowały również indeksy na Wall Street. Miało to miejsce przy słabnącym dolarze oraz ponownie wyróżniającym się na plus sektorze technologicznym – Nasdaq100 zyskał ponad 2,0%.

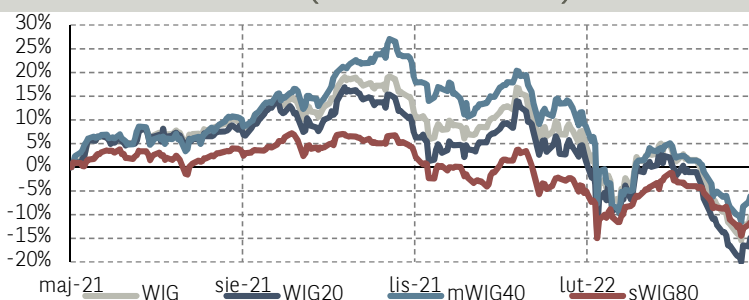
Krajowy rynek zachowywał się relatywnie mocno na tle indeksów bazowych. Wsparciem mogły być informacje, zgodnie z którymi wypłata środków z KPO dla Polski staje się coraz bardziej prawdopodobna w najbliższych miesiącach. Powyższe oraz globalny risk on przetożył się na powrót kapitału zagranicznego, co potwierdza umocnienie złotego oraz relatywnie lepsze zachowanie największych spółek z GPW. WIG20 zyskał 2,0% przelatując indtraday opór w okolicy 1800 pkt. Najlepiej radziły sobie spółki konsumpcyjne (Allegro, CDR, LPP czy CCC). Z kolei na drugim biegunie znalazł się sektor paliwowy i energetyczny.

Na rynku surowców uwagę zwracały zniżki cen ropy naftowej. Po tym jak w kilka sesji ceny barytki ropy naftowej typu Brent wzrosły z 103 do blisko 115 USD, podczas wczorajszej sesji surowiec zniżył się o ponad 2,0%. Powyższe było wynikiem doniesień o luzowaniu pewnych restrykcji przez USA w stosunku do ropy pochodzącej z Wenezueli. W nieco mniejszej skali zniżyły ceny złotego kruszcu – obawy przed podwyżkami stóp procentowych najwidoczniej przeważały nad efektem słabnącego dolara amerykańskiego.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj w krajowym kalendarium makroekonomicznym pustka, natomiast zwracamy uwagę na publikację finalnej inflacji HICP w strefie euro za kwiecień. Krajowi jak i inwestorzy na rynku globalnym zapewne będą nadal zastanawiać się czy obecne odbicie to początek odwrócenia negatywnego trendu, czy wyłącznie korekta w trendzie spadkowym. W przypadku WIG20 nadal kluczowym poziomem pozostają okolice 1800 pkt. W scenariuszu kontynuowania odbicia kolejnym oporem będą okolice 1860 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	56,247.82	1.79%	-11.78%	-18.83%
WIG20	1,800.55	2.18%	-13.98%	-20.57%
mWIG40	4,326.88	1.30%	-7.37%	-18.23%
sWIG80	17,913.74	0.48%	-7.99%	-10.68%
WIG20 TR	3,370.89	2.18%	-13.98%	-20.57%
MSCI POLAND	1,171.85	2.24%	-14.85%	-22.36%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,088.85	2.02%	-6.90%	-14.21%
Nasdaq C.	12,564.10	2.62%	-9.68%	-23.01%
DAX	14,185.94	1.59%	0.16%	-10.70%
CAC40	6,430.19	1.30%	-2.42%	-10.11%
FTSE250	20,065.59	0.71%	-5.00%	-14.54%
BUX	41,906.58	1.60%	-2.54%	-17.38%
IBEX	8,475.70	1.46%	-2.57%	-2.73%
NIKKEI	26,859.18	0.75%	0.22%	-6.71%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.616	-5.5 pb	65.6 pb	294.4 pb
USA	2.973	-1.3 pb	12.1 pb	146.3 pb
Niemcy	1.046	10.9 pb	20.4 pb	122.3 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6551	-0.08%	-0.66%	-1.47%
USD/PLN	4.4177	-0.15%	-2.94%	-8.66%
CHF/PLN	4.4452	-0.15%	2.13%	-0.49%
GBP/PLN	5.5122	-0.04%	1.26%	-0.97%
EUR/USD	1.0536	-0.13%	-2.28%	-7.34%
USD/IPY	129.0700	0.24%	-1.61%	-10.84%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	112.97	0.93%	-0.17%	45.24%
WTI (\$/bbl)	113.88	1.32%	5.24%	51.42%
Złoto (\$/ozt)	1,812.52	-0.15%	-8.41%	-0.91%
Miedź (c/lb)	421.50	-0.58%	-12.22%	-5.57%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 15.05.2022

WZROSTY		SPADKI	
CIGAMES	14.77%	HERKULES S	-10.78%
SILVANO FA	13.37%	MO-BRUK J	-9.94%
BRITISH AU	10.81%	BIO PLANET	-8.96%
SOHO DEVEL	9.57%	PAMAPOL	-8.26%
WASKO	7.61%	MEDICALG S	-7.74%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1281.64	1265.54	1453.94

WIG20 I mWIG40

+/-

Biomed Lublin**Nowe zamówienie**

- Biomed Lublin otrzymał zamówienia na dostawę 11 tys. opakowań Onko BCG 100 na rynek hiszpański. Zamówienie na 7 tys. opakowań złożyła madrycka firma Mana Farma, a zamówienie na 4 tys. opakowań barcelońska spółka Laboratorios Gebro Pharma. Łączna wartość zamówień wynosi 902 tys. euro, czyli ok. 4,2 mln zł.
- Realizacja zamówienia ma nastąpić partiami w drugim i trzecim kwartale 2022 r.

CCC**Komentarz zarządu**

- Grupa CCC liczy na udany drugi kwartał, widzi spore wzrosty sprzedaży od końca kwietnia we wszystkich liniach biznesowych i kanałach. Grupa chce, by przychody rosty w tym roku szybciej niż koszty. Celem jest też m.in. dalsza poprawa rotacji zapasów w CCC.
- "Patrząc na sprzedaż pierwszego kwartału i biorąc pod uwagę potencjał kolejnych kwartałów, podtrzymujemy, że przychody grupy w tym roku mogą znaleźć się w przedziale 9-10 mld zł".
- "Na niektórych rynkach wychodziliśmy jeszcze z fali Omikrona, doszła rosnąca inflacja, a w Polsce nastąpiły zmiany podatkowe. Pogoda również nie sprzyjała. Marzec i kwiecień należały do najzimniejszych miesięcy w ostatnich kilkunastu latach – w związku z tym popyt na kolekcję wiosenną był ograniczony. Co więcej, po wybuchu wojny w Ukrainie handel na pewien czas prawie zamarł. Pierwszemu kwartałowi towarzyszył więc słabszy sentyment konsumencki - w lutym, marcu był najniższy od lat. Przełożyło się to bezpośrednio na ruch w sklepach i liczbę transakcji".
- "Dynamiki e-commerce w pierwszym kwartale były może trochę niższe niż zazwyczaj, w okolicach 20 proc. w przypadku Grupy Modivo, ale to wciąż zdecydowanie wyższe dynamiki niż u konkurencji. Od końca kwietnia nasze kanały e-commerce notują bardzo mocne dynamiki wzrostu sprzedaży, od 30 do nawet ponad 100 proc. Silne e-commerce się bronią, bo korzystają na lojalizacji klienta i szerokiej oferty".
- "Obecny poziom stóp procentowych został założony w naszym budżecie. Jesteśmy też przygotowani na dalsze podnoszenie stóp. W obliczu obecnych wyzwań makroekonomicznych poprawa rentowności i poprawa rotacji zapasów nabierają jeszcze większego znaczenia. Dlatego działamy w tym obszarze bardzo aktywnie".

Famur**List intencyjny z EDF Renewables**

- Grupa Famur podpisała list intencyjny z EDF Renewables w sprawie możliwości współpracy w obszarze odnawialnych źródeł energii. Spółki rozważają wspólne działania w zakresie rozwoju i eksploatacji w Polsce projektów związanych m.in. z energetyką wiatrową.
- Głównym celem grupy Famur jest przekształcenie się w holding uczestniczący w zielonej transformacji oraz osiągnięcie do 2024 roku ok. 70 proc. przychodów ze źródeł niezwiązanych z węglem energetycznym.

Mercator Medical**Wyniki 1Q22**

- Grupa Mercator Medical odnotowała w I kwartale 2022 roku 6,9 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, 136,8 mln zł przychodów i 16,6 mln zł EBITDA.
- W kwietniu Mercator szacował swój skonsolidowany zysk netto na 8,2 mln zł.
- Przychody ze sprzedaży w I kwartale spadły o 75,2 proc. rdr, a EBITDA spadła o 94,5 proc. Rentowność na poziomie EBITDA wyniosła 12,2 proc. i była o 42,5 pkt. proc. niższa niż w pierwszym kwartale 2021 r.

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

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

- Mercator Medical poinformował, że zmniejszenie sprzedaży wystąpiło zarówno w obszarze sprzedaży towarów i materiałów nabywanych od dostawców spoza Grupy (spadek o 150,3 mln zł) jak i dla sprzedaży produktów pochodzących z własnych zakładów produkcyjnych w Tajlandii (spadek o 264,5 mln zł).
- Przychody ze sprzedaży rękawic spadły o 75,8 proc. w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, natomiast wartość sprzedaży rękawic dystrybuowanych spadła o 65,1 proc.
- Grupa Mercator Medical sprzedała w pierwszym kwartale 2022 roku 0,8 mld szt. rękawic, co w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, w którym sprzedano 1,2 mld szt. rękawic, jest wynikiem gorszym o 35,2 proc.

PKN Orlen

Porozumienie o strategicznej współpracy z firmą Alstom

- PKN Orlen podpisał porozumienie o strategicznej współpracy z firmą Alstom przy dostawach bezemisyjnych, ekologicznych pociągów i paliwa wodorowego dla publicznego transportu kolejowego.
- Jak podano, pierwsze pojazdy wodorowe mają szansę wyjechać na linie regionalne w ciągu dwóch lat.
- Zgodnie z zawartym porozumieniem, firma Alstom będzie współpracowała z PKN Orlen przy udziale w postępowaniach organizowanych przez operatorów publicznego transportu kolejowego.
- Alstom będzie odpowiedzialny za dostawy bezemisyjnych pociągów napędzanych wodorowymi ogniwami paliwowymi.
- Z kolei PKN Orlen będzie odpowiadał za dystrybucję, magazynowanie oraz dostawy paliwa wodorowego dla tych pociągów.

Ten Square Games

Wstrzymanie prac nad Magical District

- Ten Square Games zdecydował o tymczasowym wstrzymaniu prac nad grą Magical District, aby przekierować zasoby na przyspieszenie produkcji i podniesienie jakości Fishing Master.
- "Decyzja ta jest kierowana chęcią skupienia się na wzbogaceniu oferty Spółki w segmencie gier mobilnych free-to-play o tematyce wędkarskiej, gdzie Spółka zajmuje aktualnie topową pozycję".
- "Fishing Master, kolejny tytuł o tym motywie, z racji swojego przygodowego charakteru, pozwoli Spółce na dotarcie do nowych kategorii graczy, zwiększając szanse Spółki na ugruntowanie miejsca lidera w ww. niszy".
- Spółka rozważy wznowienie produkcji Magical District na przełomie 2022/2023 roku.

SWIG80 i inne

+/-

PCC Rokita

Wyniki 1Q22

- Zysk netto grupy PCC Rokita w I kwartale 2022 roku wyniósł 123,9 mln zł i był wyższy o ponad 78 proc. w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 r.
- Przychody ze sprzedaży wzrosły w I kwartale do 697,4 mln zł z 495,4 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 656 mln zł.
- Grupa PCC Rokita osiągnęła zysk EBITDA na poziomie blisko 204 mln zł, czyli wyższym o ponad 50 proc. niż w analogicznym okresie roku 2021. Analitycy spodziewali się EBITDA na poziomie 210,2 mln zł.
- Spółka podała, że najistotniejszy wpływ na osiągnięcie takich rezultatów miała działalność segmentu Chloropochodne. W I kwartale wynik EBITDA tego segmentu był wyższy o blisko 278 proc. niż rok wcześniej. Wpływ na tak pozytywne wyniki miały ceny łągu sodowego i sody kaustycznej, które w pierwszym kwartale 2022 roku osiągnęły historycznie rekordowe poziomy.

+

Newag	<p>Szacunkowe wyniki 1Q22</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Newag szacuje, że w I kwartale 2022 roku miała 20,3 mln zł EBITDA, co oznacza spadek o 57,3 proc. rdr. Przychody spadły w tym okresie o 27,7 proc. rdr do 197,5 mln zł. Zysk netto grupy w I kwartale 2022 roku wyniósł 2,5 mln zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku poprzedniego zysk netto wyniósł 28,2 mln zł. Newag podał, że na wyniki główny wpływ miała m.in. wysokość zrealizowanych przychodów ze sprzedaży, ceny stali oraz energii elektrycznej oraz wzrost stóp procentowych i wyższy koszt finansowania działalności. 	-
Boryszew	<p>Komentarza zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Boryszew planuje utrzymać ok. 13 proc. wzrost EBITDA rok do roku w latach 2022-2026 i osiągnąć EBITDA na poziomie ok. 0,6 mld zł w 2026 roku. Rada nadzorcza przyjęła strategię grupy na lata 2022-2026. Strategia zakłada m.in. kontynuację rozwoju najbardziej rentownych produktów poprzez ekspansję na nowe rynki oraz dywersyfikację sektorów klientów końcowych, rozwój nowych produktów poprzez wykorzystanie centrów badawczo-rozwojowych (B+R), aktywne uczestnictwo w zielonej transformacji energetycznej oraz optymalizację aktywów niskomarżowych w segmentach chemia i metale. Boryszew podał, że dynamika wzrostu przychodów po wdrożeniu inicjatyw utrzyma się na stabilnym poziomie w związku z optymalizacją bazy aktywów. Średnioroczny wskaźnik wzrostu przychodów w latach 2022-2026 wynieść ma 2,6 proc. Przychody wzrosnąć mają z 6,5 mld zł w 2022 roku do 7,3 mld zł w 2026 roku. Boryszew podał, że marżowość EBITDA będzie dynamicznie wzrastała w wyniku zmiany profilu działalności operacyjnej i koncentracji grupy na produktach o wyższej wartości dodanej dla klientów. Optymalizacja bazy aktywów trwałych pozwolić ma na zwiększenie wskaźnika ROA w scenariuszu po pełnym wdrożeniu inicjatyw w 2026 r. z 4,95 proc. do 5,5 proc. 	
Archicom	<p>Dywidenda</p> <p>Archicom chce wypłacić za 2021 rok łącznie 1,38 zł dywidendy na akcję, w tym 1,24 zł na akcję stanowiła zaliczka wypłacona w listopadzie zeszłego roku, a 0,14 zł dywidendy na akcję otrzymają akcjonariusze w 2022 roku.</p>	
Mangata Holding	<p>Wyniki 1Q22</p> <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto Mangata Holding przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w I kwartale 2022 roku wzrósł do 24,7 mln zł z 16,1 mln zł. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki. Przychody ze sprzedaży wyniosły 263,4 mln zł, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 182,1 mln zł, a zysk z działalności operacyjnej wzrósł w tym czasie o 61,8 proc. do 31,5 mln zł. Spółka podała, że w segmencie automatyki przemysłowej i armatury sytuacja rynkowa jest stabilna. "Ograniczenie sprzedaży na rynek rosyjski, ukraiński i białoruski w konsekwencji konfliktu zbrojnego amortyzowane jest aktywnościami handlowymi i rozwojem sprzedaży na innych kierunkach geograficznych. W perspektywie dalszej części 2022 roku można założyć utrzymanie popytu rynkowego w tym segmencie". 	
CI Games	<p>Wezwanie do sprzedaży pozostałych akcji United Label</p> <p>CI Games, właściciel 78,4 proc. akcji notowanej na NewConnect spółki United Label wezwał do sprzedaży pozostałych 275.000 akcji tej spółki, stanowiących 21,57 proc. akcji, po 18,02 zł za sztukę.</p> <p>Przyjmowanie zapisów rozpocznie się 8 czerwca, a zakończy 7 lipca 2022 roku. Planowaną datą rozliczenia transakcji nabycia akcji jest 15 lipca 2022 roku.</p>	

Inpro	<p>Dywidenda Zarząd Inpro zaproponuje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy za rok 2021 w wysokości 0,25 zł za akcję, czyli łącznie 10,01 mln zł. Pozostała część zysku netto za rok 2021 w kwocie 19,04 mln zł ma być przeznaczona na powiększenie kapitału zapasowego. Jako dzień ustalenia prawa do dywidendy zarząd proponuje 29 lipca, a jej wypłatę 12 sierpnia.</p>	
Develia	<p>Dywidenda Walne zgromadzenie Develii zdecydowało o przeznaczaniu na wypłatę dywidendy 201,4 mln zł, czyli 0,45 zł na akcję. Develia podała, że łączna kwota dywidendy obejmuje część zysku za rok obrotowy 2021 w wysokości 117,6 mln zł oraz kwotę 83,8 zł przeniesioną z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku z roku 2019 z przeznaczeniem na wypłaty dywidend i zaliczek na poczet dywidend. Dzień dywidendy został określony na 24 maja, a dzień wypłaty dywidendy na 31 maja 2022 roku.</p>	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 18 maja 2022		
	O8OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	3LP	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.
	ANSWEAR	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	ARTIFEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	IPOPEMA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	MANGATA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	OEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021 i wysokości dywidendy.
	OPONEO.PL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,36 zł na akcję.
	PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	RYVU	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
czwartek 19 maja 2022		
	GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	PGNIG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BUDIMEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
	CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GPW	Publikacja wstępnych szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za I kwartał 2022 r.
	INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	INTERCARS	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	KRKA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.

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



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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

ODLEWNIE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
OPTEAM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PATENTUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.

piątek 20 maja 2022

LPP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.02.2021-31.01.2022.
AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ELKOP	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
ENERGA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
ERBUD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2021 oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych spółki w celu ich umorzenia.
IBSM	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
INSTALKRK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
KOGENERA	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę składników aktywów trwałych o wartości przekraczającej 10.000.000 zł.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PRIMETECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 maja 2022							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień	-2,90%	0,50%	5,00%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień	-11,10%	-6,10%	-3,50%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	kwiecień	7,70%	7,60%	6,90%
Wtorek, 17 maja 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	marzec	3,70%	3,80%	3,80%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.	8,50%	8,10%	7,30%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	kwiecień	0,90%	0,60%	0,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień	1,10%	0,50%	0,90%
Środa, 18 maja 2022							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	I kw.		-0,40%	1,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		9,10%	7,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			11,90%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	kwiecień		7,50%	7,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,2 mln brk	8,49 mln brk
Czwartek, 19 maja 2022							
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	kwiecień			
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj		17,7	17,6
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			203 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	kwiecień		0,40%	0,30%
Piątek, 20 maja 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	kwiecień		-0,20%	-1,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień		-7,10%	0,90%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień		31,50%	30,90%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	kwiecień		20,40%	20,00%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień		15,40%	17,30%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	kwiecień		12,60%	12,40%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	kwiecień		2,70%	2,40%

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. Grzybowska 78, 00-844 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
- Duration 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 zatrudniają 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 (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- 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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@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

Mirosław Saj

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 56 69741

maciej.haberka@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 Grzybowskiej 78, 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, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nie trafne 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.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. Grzybowska 78, 00-844 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.