



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-06-22 07:41



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorkowy handel przyniósł kontynuację pozytywnych nastrojów, chociaż trudno o racjonalne argumenty za takim ruchem poza kontrariańskim podejściem. Nieco lepiej zachowywały się indeksy amerykańskie, które nadrobiły również poniedziałkowe wzrosty na pozostałych rynkach.

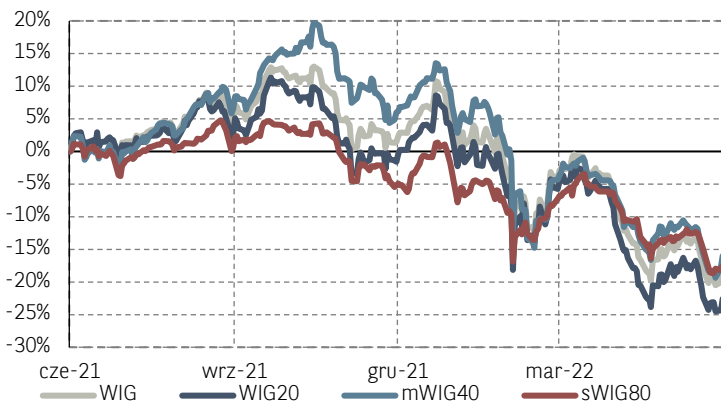
W powyższym otoczeniu bardzo dobrze radziły sobie krajowe spółki z WIG20 na czele. Indeks warszawskich blue chips zyskał ponad 2,30% i znalazł się w czołówce europejskich indeksów. Wsparciem pozostawał powrót kapitału zagranicznego, czego potwierdzeniem było umocnienie krajowej waluty w szczególności widoczne w notowaniach USDPLN – kurs złotego względem dolara zszedł poniżej 4,40. Wśród największych spółek prym wiodły notowania LPP, Lotos oraz Orange PL – spółki detaliczne kontynuowały odbicie po ustanowieniu w ubiegłym tygodniu historycznych minimów. Stratą dzień zakończył wyłącznie mBank oraz CD Projekt. Co istotne notowania WIG20 niemal w całości domknęły lukę spadkową z 13 czerwca, która była pierwszym oporem dla próby odbicia. Najbliższe sesje powinny zatem nadać kierunek dla indeksu na najbliższe tygodnie.

Odbicie w grupie średnich i mniejszych spółek nie było tak spektakularne. Na wartości zyskiwały także instrumenty dłużne – rentowności krajowych obligacji 10-letnich spadły poniżej 7,7% po osiągnięciu ponad 8,0% w poniedziałek. Ruch ten jest nieco sprzeczny z trendem na kontraktach FRA, które dla terminu 9x12 osiągnęły wczoraj nowy szczyt na poziomie 8,74%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W krajowym kalendarium makroekonomicznym dziś poznamy kolejne comiesięczne odczyty z polskiej gospodarki. Po zawadzie z rynku pracy (spadek płac realnych r/r) oraz niedosycie w produkcji przemysłowej (duży udział komponentu wytwarzania energii) czas na odczyt sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlano-montażowej za maj. W obu przypadkach konsensus rynkowy zakłada spadek dynamiki r/r względem kwietniowego odczytu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54,066.32	2.13%	-2.91%	-21.98%
WIG20	1,719.05	2.33%	-3.57%	-24.17%
mWIG40	4,105.67	1.97%	-3.50%	-22.41%
sWIG80	17,114.27	0.86%	-4.55%	-14.67%
WIG20 TR	3,231.39	2.42%	-3.18%	-23.86%
MSCI POLAND	1,094.70	0.35%	-5.85%	-27.47%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,764.79	2.45%	-3.50%	-21.01%
Nasdaq C.	11,546.76	2.49%	-2.44%	-29.25%
DAX	13,292.40	0.20%	-4.93%	-16.32%
CAC40	5,964.66	0.75%	-5.10%	-16.61%
FTSE250	18,949.05	-0.32%	-4.47%	-19.30%
BUX	40,936.77	3.14%	-2.02%	-19.29%
IBEX	8,235.60	-0.61%	-2.93%	-5.49%
NIKKEI	26,246.31	1.84%	-1.84%	-8.84%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	7.679	-39.7 pb	119.7 pb	400.7 pb
USA	3.275	4.9 pb	49.4 pb	176.5 pb
Niemcy	1.771	2.2 pb	82.7 pb	194.8 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6357	0.02%	-0.51%	-1.05%
USD/PLN	4.3997	0.08%	-1.96%	-8.28%
CHF/PLN	4.5607	-0.11%	-2.05%	-3.01%
GBP/PLN	5.4036	-0.01%	0.45%	1.02%
EUR/USD	1.0536	0.03%	-1.45%	-7.34%
USD/JPY	136.6600	-0.07%	-6.41%	-15.79%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	114.89	0.67%	2.08%	47.71%
WTI (\$/bbl)	110.65	0.99%	-2.28%	47.12%
Złoto (\$/ozt)	1,833.02	0.00%	-1.11%	0.21%
Miedź (c/lb)	403.90	0.64%	-5.65%	-9.51%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 21.06.2022

WZROSTY		SPADKI	
PROJPRZEM	13.38%	SUNEX	-16.78%
PGF POLSKA	12.00%	ADIUVO INV	-9.51%
WIRTUALNA	11.23%	ERBUD	-8.08%
HELIO	10.96%	ALL IN! GA	-7.69%
INC SA	9.69%	AIRWAY MED	-7.59%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	653.96	927.02	1357.14

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco South Eastern Europe

Dywidenda

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Asseco South Eastern Europe zdecydowało o wypłacie 1,28 zł dywidendy na akcję z zysku za 2021 rok. Łącznie na dywidendę trafi 66,4 mln zł z 100,4 mln zł zysku osiągniętego w 2021 roku. Akcjonariusze spółki określili datę ustalenia prawa do dywidendy na 29 czerwca 2022 r. oraz termin wypłaty dywidendy na 12 lipca 2022 r.

Budimex

Dywidenda

- Zarząd Budimeksu będzie dążył do przedkładania radzie nadzorczej i walnemu propozycji wypłaty na dywidendę 100 proc. zysku netto za lata obrotowe 2022-2026.
- Spółka zastrzegła, że ostateczna rekomendacja będzie zależała od niżej wymienionych czynników: spółka przeznaczy środki na wydatki inwestycyjne; wysokość zysku jest minimalna, a w konsekwencji dywidenda byłaby nieistotna w relacji do wartości akcji; spółka wykazuje niepokryte straty z lat ubiegłych, a zysk jest przeznaczony na ich zmniejszenie; spółka nie wygenerowała środków pieniężnych umożliwiających wypłatę dywidendy; wypłata dywidendy istotnie zwiększyłaby ryzyko naruszenia kowenantów wynikających z wiążących spółkę umów kredytowych lub warunków emisji obligacji.
- "Polityka dywidendowa w zakresie wypłaty dywidendy będzie podlegała okresowym przeglądom zarządu, a ostateczna decyzja w zakresie wysokości dywidendy oraz szczegółowych warunków wypłaty zostanie każdorazowo podjęta przez walne zgromadzenie spółki"

+

Budownictwo

Nowa edycja Programu Inwestycji Strategicznych

Rząd ogłosił nową edycję Programu Inwestycji Strategicznych o wartości 3 mld zł - poinformował wiceminister infrastruktury Rafał Weber. Rządowy Fundusz Polski Ład: Program Inwestycji Strategicznych to forma wsparcia inwestycji realizowanych przez samorządy. W obecnie ogłoszonym samorządy będą mogły aplikować o środki na infrastrukturę dojazdową do stref ekonomicznych.

+

Budownictwo

Prefinansowanie projektów z KPO

Rząd przyjął we wtorek uchwałę umożliwiającą Polskiemu Funduszowi Rozwoju prefinansowanie projektów z Krajowego Planu Odbudowy.

+

KGHM

Dywidenda

Akcjonariusze KGHM zdecydowali na wtorkowym walnym, że spółka wypłaci 600 mln zł dywidendy za 2021 rok, czyli 3 zł na akcję, zgodnie z rekomendacją zarządu. Zysk netto spółki wyniósł w 2021 roku 5,169 mld zł. Pozostała kwota, ok. 4,569 mld zł, trafi na kapitał zapasowy. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 7 lipca 2022 r., a termin jej wypłaty 14 lipca 2022 r.

PGE

Nabycie projektów farm wiatrowych

PGE Energia Odnawialna zamknęła transakcję przejęcia 100 proc. udziałów w spółce Collfield Investments, posiadającej trzy farmy wiatrowe o łącznej mocy 84,2 MW. Wartość transakcji wyniosła ok. 939 mln zł. Jak podano, wartość transakcji obejmuje również gotówkę w kwocie ok. 180 mln zł zgromadzoną na rachunkach Collfield i jej spółek zależnych.

SWIG80 i inne

+/-

Aplisens

Dywidenda

Walne zgromadzenie Aplisens zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 6,9 mln zł, czyli 43,36 proc. zysku netto za 2021 rok, co daje 0,60 zł na akcję (bez akcji własnych skupionych celem umorzenia). Dniem dywidendy będzie 7 lipca, jej wypłata nastąpi 27 lipca.

Comprenum**Komentarz zarządu**

- Comprenum spodziewa się lepszych wyników w segmencie stolarki otworowej w drugim kwartale. Zarząd zakłada, że eksport w tym segmencie będzie wzrastał w kolejnych latach.
- We wtorek Comprenum poinformował, że wraz ze spółką córką Fabryka Słonawy uzgodniły wraz z długoletnim partnerem biznesowym z USA strategię w sprawie wzajemnego zaangażowania się w rozwój współpracy na rynku amerykańskim, w zakresie intensyfikacji i istotnego zwiększenia sprzedaży produktów polskich na rynku amerykańskim.
- Comprenum prowadzi także przygotowania do realizacji inwestycji polegającej na wybudowaniu zakładu produkcyjnego ogniw i baterii litowo-jonowych oraz systemów magazynowania energii. Pod koniec września 2021 r. Comprenum zawarł z Elmodisem i singapurskim Durapower Holdings porozumienie w sprawie uruchomienia w Polsce produkcji baterii litowo-jonowych.
- Spółka informowała o nabyciu nieruchomości w Gminie Kleszczów z przeznaczeniem pod inwestycję. Pod koniec maja 2022 r. spółka zależna Faradise zawarła z Fundacją Rozwoju Gminy Kleszczów umowę przeniesienia własności nieruchomości z przeznaczeniem pod inwestycję.
- Spółka liczy na pozyskanie pozwoleń do końca roku i obecnie jest na etapie wstępnym projektowania fabryki. Więcej na ten temat – jak poinformowali przedstawiciele spółki – zostanie podanych w drugiej połowie roku.
- "Rozpoczęliśmy proces ofertowania tego, co będziemy produkować, czyli ogniw baterii".
- Jednym z nowych segmentów, w których działa grupa jest segment kolejowy, i jest to jedna ze strategicznych linii biznesowych. W sektorze taborowym grupa złożyła oferty na kwotę ok. 600 mln zł, a w infrastrukturze kolejowej za przeszło 3,5 mld zł.
- Drugim nowym segmentem jest OZE. Obecnie Comprenum ma otwartych osiem projektów w segmencie OZE, z czego trzy są na etapach, które przejdą w fazę wykonawczą – dwa w województwie łódzkim (jeden o mocy 4 MW, drugi 25 MW) i jeden w lubuskim (1 MW).

Dadelo**Komentarz zarządu**

- Przychody Dadelo w 2022 roku mogą zwiększyć się o ponad 35 proc., jeśli sytuacja geopolityczna i makro nie ulegnie dalszemu pogorszeniu. Marża brutto na sprzedaży powinna pozostać na poziomie 30 proc.
- "W I kwartale przychody wzrosły nam o blisko 50 proc. Trzeba jednak zauważyć, że sprzedawaliśmy towary zakupione po dobrych cenach w 2021 roku i inflacja nie była jeszcze wysoka. Nie musieliśmy jeszcze mocno podnosić cen. Obecnie sprzedajemy towary zakupione już w 2022 roku. Liczymy, że w dalszej części roku uda nam się utrzymać dynamikę sprzedaży na poziomie około 30 proc. To finalnie może dać dynamikę ponad 35 proc. w całym roku, przy założeniu braku dalszego pogorszenia sytuacji geopolitycznej i makroekonomicznej na świecie. Zagrożeniem pozostaje wysoka inflacja. Plan minimum to przebicie 100 mln zł".
- "W I kwartale ponieśliśmy koszty związane z reklamą, która wówczas jeszcze nie działała. Ponosimy duże wydatki w związku z planami uruchomienia i zatowarowaniem sklepu stacjonarnego w Warszawie, który ruszy na koniec roku. Pierwsze trzy miesiące roku to sezonowo najgorszy kwartał w naszej branży, nie jest reprezentatywny".

K2 Holding**Sprzedaż Oktawave**

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

	<p>K2 Holding sprzedał Netii 90,08 proc. kapitału zakładowego spółki zależnej Oktawave za 25,2 mln zł.</p> <p>Akcje Oktawave sprzedali Netii także pozostali jej akcjonariusze mniejszościowi.</p> <p>Wpływy gotówkowe, jakie K2 Holding otrzyma z tytułu transakcji – uwzględniając również spłatę udzielonej Oktawave przez Grupę K2 pożyczki – to 31,7 mln zł.</p> <p>Szacunkowy zysk netto K2 Holding ze sprzedaży Oktawave wynosi blisko 11,5 mln zł.</p>	
Synektik	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Synektik jest zadowolony z osiągniętych w Czechach przychodów i spodziewa się wzrostu liczby zabiegów na tym rynku. Spółka nie rezygnuje z zamiaru komercjalizacji kardioznacznika, ale do rozmów z potencjalnymi partnerami potrzebuje większej ilości badań, by uzyskać wiarygodną statystykę.</p>	
Unibep	<p>Dywidenda</p> <p>Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Unibepu zdecydowało o wypłaceniu z zysku netto za 2021 rok 16,1 mln zł na dywidendę, co daje 0,50 zł dywidendy na akcję (po wyłączeniu akcji własnych posiadanych przez Unibep).</p> <p>Unibep posiada 3,5 mln akcji własnych.</p> <p>Dzień dywidendy wyznaczono na 25 lipca 2022 roku, a jej wypłata nastąpi w dwóch ratach: 2 sierpnia i 3 października.</p>	
Unibep	<p>Dywidenda</p> <p>Akcjonariusze PA Nova zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 5,98 mln zł z wypracowanego w 2021 r. zysku, co daje 0,6 zł dywidendy na akcję.</p> <p>Pozostała część zysku - w kwocie 6,14 mln zł - trafi na kapitał zapasowy.</p> <p>Dniem dywidendy jest 21 września, a termin jej wypłaty przypada na 21 grudnia 2022 r.</p>	
VRG	<p>Dywidenda</p> <p>Walne Zgromadzenie VRG postanowiło przeznaczyć zysk netto osiągnięty w latach ubiegłych i przekazany na kapitał zapasowy na wypłatę dywidendy w wysokości 0,17 zł na akcję.</p> <p>Na dywidendę trafi łącznie 39,86 mln zł.</p> <p>Uprawnionymi do dywidendy będą akcjonariusze spółki na dzień 15 lipca 2022 roku, a dniem wypłaty dywidendy będzie 29 lipca 2022 roku.</p>	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
Środa 22 czerwca 2022		
	ALLEGRO	ZWZA
	ORANGEPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
	PGE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
	PGNIG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku finansowego netto za rok 2021.
	ACTION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 oraz połączenia ACTION S.A. z ACTIVEBRAND Sp. z o.o.
	ARCTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
	ATAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.
	AUTOPARTN	Wypłata dywidendy 0,15 zł na akcję.
	BIOMAXIMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,45 zł na akcję.
	CLNPHARMA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2021.
	DGA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2021.
	FAMUR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	FEERUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wynikającego ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021.
	FERRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 r.
	FORTE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021 oraz wypłaty dywidendy.
	GLCOSMED	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021 oraz wypłaty dywidendy za 2021 rok.
	GRUPRACUJ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.
	INTROL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,24 zł na akcję.
	KGL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021 r.
	KRVITAMIN	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok 2021 oraz kwot z kapitału zapasowego.
	LOKUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia części zysku netto za rok 2021 na wypłatę dywidendy.
	MEDINICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2021.
	NOVAVISGR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	PRIMETECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
	RANKPROGR	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
	REDAN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2021 rok.
	REINO	ZWZA
	STSHOLDING	ZWZA ws. m.in. wypłaty dywidendy i podziału zysku.
	SUNEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
	TESGAS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021 na pokrycie strat z lat ubiegłych, a w pozostałej części na kapitał zapasowy.
	UNIMA	ZWZA ws. m.in. rozliczenia straty za rok obrotowy 2021.
	VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021.
	ZUE	Wypłata dywidendy 0,15 zł na akcję.

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

czwartek 23 czerwca 2022

CYFRPLSAT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
ADIUVO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2021.
AIRWAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2021.
ARCHICOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
ASSECOBS	Wyplata dywidendy 2,12 zł na akcję.
ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
ATENDE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021.
BOGDANKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
DIGITREE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
ELEKTROTI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
EUCO	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021 lub pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2021.
FERRUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021 oraz dalszego istnienia spółki.
GPW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 r.
HANDLOWY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 r. oraz podziału niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych.
KCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021 r.
PEKABEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 i wypłaty dywidendy.
PULAWY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., określenia dnia dywidendy oraz terminu jej wypłaty.
PURE	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok 2021.
RAFAKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
SESCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022.
SOLAR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto wynikającej ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2021, obejmujący okres od dnia 01 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.
SPYROSOFT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2021.
STALPROD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 r.
TARCZYNSKI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
TRAKCJA	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii E w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.
WIELTON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021.

piątek 24 czerwca 2022

DINOPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 rok.
ENEA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31.12.2021 r.
ALTUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.
AMPLI	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wypracowanego w 2021 roku oraz dalszego istnienia spółki.
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,55 zł na akcję.
ERG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
IMS	Wyplata dywidendy 0,18 zł na akcję.
INPRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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

INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
KOGENERA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
LABOPRINT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.
LUBAWA	ZWZA ws. m.in. sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
MAXCOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021 oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.
POLTREG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
PRAGMAINK	ZWZA ws. m.in. pokrycia strat powstałych w roku 2021.
PROTEKTOR	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021 roku.
PUNKPIRAT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku.
RELPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 r.
VIVID	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021 i niepokrytej straty z lat ubiegłych.
WIRTUALNA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 r. i wypłaty dywidendy.
MUZA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 20 czerwca 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	maj	33,60%	33,50%	33,50%
Wtorek, 21 czerwca 2022							
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj	13,50%	14,60%	14,10%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj	2,40%	2,60%	2,80%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	maj	24,70%	24,80%	23,30%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj	15,00%	15,20%	13,00%
Środa, 22 czerwca 2022							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	kwiecień			
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	maj		9,10%	9,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	maj			14,00%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		23,30%	33,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe (r/r)	maj		8,80%	19,0%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj		8,50%	9,30%
Czwartek, 23 czerwca 2022							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		53,4	54,6
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		57,2	58,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		53,6	54,8
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		54,5	55
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		53,8	54,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		55,5	56,1
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		8,20%	8,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		225 tys.	229 tys.
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.		-275 mld	-217,9 mld
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		53,5	53,4
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			1,96 mln brk
Piątek, 24 czerwca 2022							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	maj			2,50%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj		2,10%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj		-0,50%	1,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		-4,90%	-4,90%
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	maj		5,10%	5,20%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec		92,8	93
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	maj		600 tys.	591 tys.

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 00e-mail: doradcy.inwestyjni@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 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 od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej 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 obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. 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
 Adam Anioł, CFA
 Lukasz Cinikas
 Ignacy Budkiewicz

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl
ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikpiotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

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 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Miroslaw Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566-97-05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@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 publikacja 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. 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. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

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.