



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-02 08:21



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W czwartkowym handlu na GPW widać było nasilenie wyprzedzący. To widmo recesji, na które coraz wyraźniej wskazują dane makroekonomiczne i scenariusze wyższych niż dotychczasowe podwyżek stóp procentowych. Inflacja w Polsce wciąż rośnie, a banki centralne na całym świecie wyrażają zamiar zacieśnienia polityki pieniężnej w celu powstrzymania wzrostu cen. Przy ponad 4-procentowej przecenie indeks najlepszych polskich przedsiębiorstw szybko spadł poniżej granicy 1500 punktów, zyskując miano najgorszego światowego indeksu w 2022 roku. WIG20 w dolarach zameldował się poniżej dotków Covidowych.

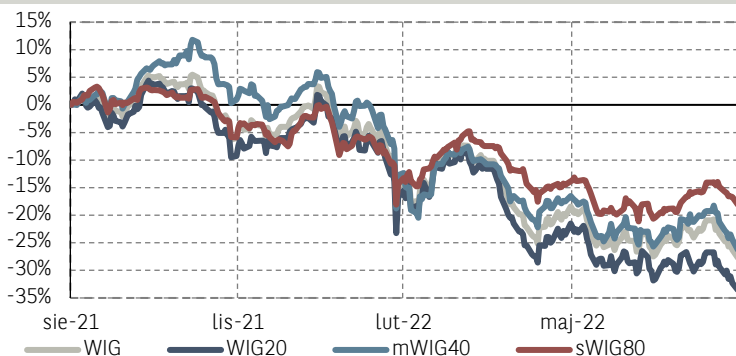
Ostatecznie na zamknięciu dnia notowań WIG20 spadł o 4,29 proc. WIG pkt spadł o 3,38 proc. do 48.479,34 pkt. SWIG80 trafił na 16.823,74 pkt po stracie 1,49 proc. Natomiast mWIG40 stracił 1,58 proc. i jest teraz na poziomie 3.777,8 pkt. Łączne obroty wyniosły 1,11 mld zł, z czego na WIG20 przypadło 965 mln. Największe pod względem kapitalizacji branże szerokiego rynku, w tym bankowość (-4,45 proc.), górnictwo (-5,22 proc.) i paliwa (-6,09 proc.), odnotowały spadki swoich indeksów sektorowych. Najmniej ucierpiały branże: nieruchomości (-0,49 procent) i firmy IT (-0,76 procent). Najwięcej straciły akcje JSW, które spadły o 6,9 procent, PGNiG (-6,44 proc.) oraz PKN Orlen (-6,2 proc.). Kurs KGHM spadł o 4,84 proc. Spółki Skarbu Państwa znalazły się w pierwszej piątce największych przegranych.

Dodatkowo indeks podjął próbę wyjścia z powrotem ponad przetamane wsparcie, co na krótko się udało. WIG20 wybił się jednak na świeże sesyjne minima, a zamknięcie spadło do najniższego poziomu od 25 marca 2020 roku w wyniku informacji z odczytów ISM i PMI dla amerykańskiego rynku pracy oraz negatywnego startu sesji na Wall Street. Gwoli przypomnienia, 16 marca 2020 r. przy poziomie 1248,77 pkt, o 14,6 proc. niższym od minimum i zamknięcia z czwartkowej sesji, runęło dno rynkowej paniki.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W piątkowe popołudnie opublikowane zostaną dane dotyczące stopy bezrobocia w Stanach Zjednoczonych, które mogą wzmocnić pesymistyczny sentyment i spowodować dalsze przeceny na giełdach.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	48 479,34	-3,38%	-11,48%	-30,04%
WIG20	1 462,59	-4,29%	-14,65%	-35,48%
mWIG40	3 777,80	-1,58%	-7,99%	-28,61%
sWIG80	16 823,74	-1,49%	-4,14%	-16,12%
WIG20 TR	2 805,37	-4,29%	-13,95%	-33,90%
MSCI POLAND	935,47	-4,49%	-16,21%	-38,02%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 966,85	0,30%	-3,04%	-16,77%
Nasdaq C.	12 274,63	0,02%	-4,86%	-24,79%
DAX	12 630,23	-1,60%	-6,09%	-20,49%
CAC40	6 034,31	-1,48%	-5,86%	-15,64%
FTSE250	18 493,74	-2,99%	-6,95%	-21,24%
BUX	41 447,57	-1,03%	-1,74%	-18,28%
IBEX	7 806,00	-1,02%	-3,59%	-10,42%
NIKKEI	27 627,51	-0,12%	0,12%	-4,04%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6,157	0 pb	77 pb	249 pb
USA	3,244	-0,9 pb	50 pb	173 pb
Niemcy	1,561	2,0 pb	78 pb	173,8 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,7161	-0,02%	0,14%	-2,74%
USD/PLN	4,7302	0,25%	-1,81%	-14,69%
CHF/PLN	4,8241	0,13%	0,63%	-8,30%
GBP/PLN	5,4601	0,25%	3,52%	-0,03%
EUR/USD	0,9970	0,24%	-1,93%	-12,31%
USD/IPY	140,3300	-0,09%	-5,10%	-17,99%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	93,78	1,54%	-6,72%	20,57%
WTI (\$/bbl)	88,01	1,62%	-6,79%	17,02%
Złoto (\$/ozt)	1 701,89	0,26%	-3,32%	-6,96%
Miedź (c/lb)	341,80	0,10%	-2,86%	-23,42%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		01.09.yyyy	
WZROSTY		SPADKI	
VIVID GAME	9,33%	CITY SERVI	-15,91%
POZNANSKA	8,64%	BRITISH AU	-15,48%
SFINKS	5,85%	EUROHOLD B	-10,39%
IMPERA CAP	5,42%	ZE PAK	-9,65%
EUROTEL	5,07%	AGROTON PU	-9,59%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1108,36	895,25	983,21

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Górecki
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

AMRest	<p>Wyniki finansowe po drugim kwartale 2022 r. AmRest miał w drugim kwartale 2022 roku 100,8 mln euro wyniku EBITDA wobec 104 mln euro wyniku rok wcześniej - podała spółka w raporcie kwartalnym. Konsensus PAP Biznes zakładał 99,2 mln euro EBITDA.</p> <p>Przychody grupy wyniosły w drugim kwartale 2022 r. 605,7 mln euro i były zgodne z opublikowanymi wcześniej szacunkami.</p> <p>Strata operacyjna grupy wyniosła 13,9 mln euro wobec 37,6 mln euro zysku operacyjnego rok wcześniej i 30,4 mln euro zysku konsensusu. Strata netto w drugim kwartale sięgnęła 35,6 mln euro wobec 14,2 mln euro zysku netto zakładanego przez analityków.</p> <p>Narastająco, po dwóch kwartałach 2022 r. AmRest miał 1.113 mln euro przychodów, 176,1 mln euro EBITDA, 0,1 mln euro EBIT i -35,5 mln euro straty netto.</p>	
Budimex	<p>Wyniki po pierwszym półroczu Grupa Budimex w pierwszym półroczu 2022 r. miała 3,998 mld zł przychodów, 234,7 mln zł EBIT i 201,2 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej - podała spółka w raporcie. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.</p> <p>Dla porównania, w pierwszym półroczu 2021 r., Budimex miał 3,241 mld zł przychodów, 276,4 mln zł EBIT i 721,2 mln zł zysku netto j.d.</p> <p>Budimex podał także, że zysk brutto ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 r. wzrósł do blisko 396 mln zł z 375,6 mln zł przed rokiem.</p>	
Comarch	<p>Wnioski po konferencji wynikowej</p> <ul style="list-style-type: none"> Comarch ocenia, że powtórzenie na koniec 2022 roku wyniku operacyjnego EBIT z 2021 roku, kiedy wyniósł on 187,2 mln zł, jest zadaniem ambitnym, ale nie niemożliwym. Spółka podtrzymuje CAPEX w tym roku powyżej 100 mln zł. "Powtórzenie EBIT z 2021 rok jest zadaniem ambitnym, ale nie niemożliwym" - powiedział wiceprezes Comarchu Konrad Tarański podczas czwartkowej konferencji prasowej. Po pierwszym półroczu EBIT grupy Comarch wynosi 71,2 mln zł. <p>„Na pewno mamy duże szanse na utrzymanie satysfakcjonującego tempa wzrostu przychodów, czy to będzie kilkanaście procent czy 20 procent, to wyjdzie w trakcie trzeciego i czwartego kwartału. Małe i średnie firmy niezmiennie wykazują dobrą kondycję, mamy też liczne zmiany prawne, które generują zapotrzebowanie na rozwiązania informatyczne" - dodał wiceprezes.</p> <ul style="list-style-type: none"> Comarch podtrzymuje, że w 2022 roku CAPEX będzie powyżej 100 mln zł, głównie z powodu realizowanej już inwestycji w data center w Stanach Zjednoczonych. Comarch przygotowuje się do działania w warunkach spowolnienia gospodarczego. <p>„Wszyscy spodziewają się spowolnienia, więc może wystąpić efekt samospełniającej się przepowiedni. Póki co sprzedaż idzie niezłe, ale oczekiwanie spowolnienia nie wpłynie pozytywnie na sprzedaż produktów i usług informatycznych. Mamy dobrą dywersyfikację, działamy również na rynkach, które nie są tak mocno dotknięte spowolnieniem, w Azji, Bliskim</p>	

Wschodzie czy w Ameryce Północnej takich efektów nie obserwujemy, tam jest bardzo duży potencjał" - powiedział Tarański.

- Dodał, że Comarch będzie się starał, żeby wzrost kosztów w drugim półroczu nie był wyższy niż wzrost przychodów ze sprzedaży, a dynamika przychodów uzależniona jest od pozyskiwania nowych kontraktów.
- Portfel zamówień Comarchu na 2022 rok jest o 10 proc. wyższy niż w tym samym momencie 2021 roku. 60 proc. backlogu dotyczy zamówień z zagranicy, 40 proc. z kraju.

GPW

Wzrost obrotu akcjami

W sierpniu 2022 roku łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW wyniosła 19,5 mld zł, czyli o 6,7 proc. więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła o 9,4 proc. rdr do poziomu 19,4 mld zł - poinformowała giełda w komunikacie.

Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 880,3 mln zł, o 9,4 proc. więcej niż rok wcześniej.

Na rynku NewConnect w sierpniu odnotowano spadek łącznej wartości obrotu akcjami o 33,0 proc. rdr do 196,2 mln zł. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na rynku NewConnect spadła o 32,5 proc. i wyniosła 195,3 mln zł.

Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w sierpniu wyniósł 1 057,7 tys. szt., czyli o 88,0 proc. więcej niż rok wcześniej. Wolumen obrotu kontraktami na indeksy wzrósł o 173,3 proc. do 730,5 tys. szt., wolumen obrotu kontraktami na akcje wzrósł o 0,7 proc. rdr do 119,6 tys. szt., wolumen obrotu kontraktami na waluty wzrósł o 15,4 proc. rdr do 182,4 tys. szt.

W sierpniu odnotowano wzrost wartości obrotu produktami strukturyzowanymi o 9,0 proc. rdr do poziomu 228,6 mln zł oraz wzrost obrotów ETF-ami o 123,0 proc. rdr do 81,4 mln zł.

JSW

JSW uruchomiła nową instalację do produkcji granulatu energetycznego

Jastrzębska Spółka Węglowa uruchomiła w kopalni Knurów-Szczygłowice instalację, która pozwoli na wyprodukowanie do końca roku ponad 130 tysięcy granulatu energetycznego. Posłuży on do zwiększenia ilości mieszanek węgla do celów energetycznych, który zasili energetykę zawodową i ciepłą - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.

To druga tego typu instalacja działająca na potrzeby JSW.

Właścicielem instalacji jest spółka Haldex, która dysponuje pięcioma takimi instalacjami. Jastrzębska Spółka Węglowa dostarcza materiał do produkcji granulatu i jest jego właścicielem. Spółka Haldex jest usługodawcą.

Granulat w procesie uszlachetniania jest produkowany z drobnoziarnistych frakcji węglowych uzyskiwanych przy produkcji węgla koksowego. Wydajność instalacji w Ruchu Szczygłowice ma wynieść docelowo 600 ton na dobę. Wprowadzenie dodatkowej ilości węgla do celów energetycznych powinno zmniejszyć lukę surowcową u producentów ciepła sieciowego oraz energii elektrycznej.



SWIG80 i inne		+/-
Atal	<p>Sprzedaż lokali Atal zawarł w sierpniu 2022 roku 130 umów deweloperskich i przedwstępnych oraz 167 umów rezerwacyjnych - poinformował deweloper w komunikacie.</p> <p>Dla porównania, w lipcu Atal podpisał 117 umów deweloperskich i przedwstępnych, w czerwcu 163 umowy, a w maju 212 umów. Łącznie, w okresie siedmiu miesięcy 2022 r. Atal zawarł 1.583 umowy deweloperskie i przedwstępne. Grupa posiadała na koniec sierpnia 228 aktywnych umów rezerwacyjnych.</p>	
Huuuge Games	<p>Wzrost przychodów z gier w sierpniu Przychody z gier Huuuge Games w sierpniu wzrosły do 17 mln USD z 16 mln USD w lipcu - szacuje portal Sensor Tower.</p> <p>Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w sierpniu ok. 11 mln USD przychodów, o 1 mln USD więcej mdm. Grę pobrano 130 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 5 mln USD płatności od graczy, podobnie jak miesiąc wcześniej. Liczba pobrań wyniosła 60 tys.</p> <p>Gra "Traffic Puzzle" miała ok. 0,9 mln USD przychodów (wobec 1 mln USD miesiąc wcześniej). Gracze pobrali tytuł 170 tys. razy (spadek z 270 tys. w lipcu).</p> <p>Sensor Tower oblicza przychody gier mobilnych pochodzące z płatności od graczy, po odjęciu 30 proc. prowizji przekazywanej przez producentów na rzecz właścicieli sklepów, czyli Google i Apple. Przychody powyżej 1 mln USD są zaokrąglane do pełnych mln USD.</p>	
Inpost	<p>InPost od początku listopada '22 zapowiada podwyżkę cen usług dla Allegro na poziomie zbliżonym do inflacji InPost od początku listopada 2022 roku zapowiada podwyżkę cen usług dla Allegro, której skala będzie na poziomie zbliżonym do inflacji - wynika z wypowiedzi Rafała Brzoski, prezesa InPostu podczas telekonferencji dla analityków.</p> <p>"Na początku roku myśleliśmy, że zmiana ceny będzie w okolicy niskiego dwucyfrowego poziomu, bo inflacja była przewidywana na tym poziomie. Dzisiaj widzimy wyraźne, że inflacja CPI w sierpniu sięgnęła 16,1 proc., co dla mnie znaczy, że we wrześniu znowu wzrośnie. Więc teraz widzimy, że zmiana cen dla naszego największego klienta będzie w okolicach inflacji" - powiedział prezes, pytany o skalę wzrostu cen usług dla Allegro od listopada.</p> <p>InPost od 1 kwietnia 2022 roku podniósł ceny niezakontraktowanych usług o 8 proc., a następnie o 5 proc. od 1 maja.</p> <p>Poza wzrostem cen dla Allegro, spółka do końca 2022 roku nie planuje dalszych podwyżek, choć nie wyklucza kolejnych w 2023 roku.</p> <p>W 2021 roku przychody od Allegro stanowiły 46 proc. przychodów InPostu w Polsce.</p>	
Inpost	<p>Wnioski po konferencji wynikowej</p> <p>"Po pierwszym półroczu mieliśmy w Polsce ok. 18,5 tys. paczkomatów. Zmierzamy w kierunku 20 tys. na koniec roku" - powiedział prezes.</p> <p>InPost podał, że we wszystkich krajach rozwijał swoją sieć maszyn. W II kwartale br. zainstalowanych zostało prawie 2.000 nowych urządzeń i na koniec kwartału było ich łącznie ponad 24 tys. Na Polskę przypadało 18.418 paczkomatów (+12 proc. w porównaniu do końca 2021 roku), 1.012 (+223 proc. w porównaniu do końca 2021 roku) było we Francji i 3.935 (+25 proc. w porównaniu do końca 2021 roku) w Wielkiej Brytanii.</p>	

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

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

	<p>InPost spodziewa się 7-10 proc. wzrostu rynku e-commerce w Polsce w ujęciu ilościowym w drugiej połowie 2022 roku. Prezes dodał, że pierwsze dwa miesiące III kwartału wyglądają dla InPostu "dobrze".</p>
Mirbud	<p>Najkorzystniejsza oferta w przetargu Oferta konsorcjum Mirbudu i Kobyłarni została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Zachodniopomorskiego Zarządu Dróg Wojewódzkich na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 203 na odcinku Darłowo - granica województwa - podał Mirbud w komunikacie. Wartość oferty wyniosła 116,3 mln zł brutto.</p>
Ten Square Games	<p>Przychody z gier w sierpniu Przychody z gier Ten Square Games w sierpniu wyniosły około 6 mln USD, tyle ile w lipcu - szacuje portal Sensor Tower. Według szacunków, przychody gry "Fishing Clash" sięgnęły ok. 5 mln USD wobec 4 mln USD szacowanych miesiąc wcześniej.</p> <p>Szacunkowe przychody gry "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 3 mln USD, a w sklepie Apple ok. 2 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, a w App Store ok. 300 tys. razy. Liczba pobrań wzrosła o 100 tys. w porównaniu z poprzednim miesiącem.</p> <p>Według szacunków Sensor Tower, gra "Hunting Clash" osiągnęła w sierpniu ok. 1,4 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie, o 200 tys. mniej niż w lipcu. "Hunting Clash" pobrano 700 tys. razy, o 100 tys. więcej niż miesiąc wcześniej.</p> <p>Sensor Tower oblicza przychody gier mobilnych pochodzące z płatności od graczy, po odjęciu 30 proc. prowizji przekazywanej przez producentów na rzecz właścicieli sklepów, czyli Google i Apple. Przychody powyżej 1 mln USD są zaokrąglane do pełnych mln USD.</p>
Vivid	<p>Vivid Games sprzedał technologię Bidlogic, odnotuje ok. 4,2 mln zł zysku z transakcji Vivid Games zawarł umowę sprzedaży technologii Bidlogic na rzecz spółki Publishers Revenue Optimization, działającej pod marką optAd360 - poinformował Vivid Games w komunikacie prasowym. Łączna kwota transakcji to 9 mln zł, ale po rozliczeniach z pomysłodawcą Bidlogic, w spółce zostanie 4,55 mln zł, a zysk netto z transakcji wyniesie ok. 4,2 mln zł.</p> <p>Spółka podała, że we wrześniu na jej rachunek bankowy trafi 3,53 mln zł netto z pierwszej transzy. Kolejne transze zaplanowane są na styczeń 2023 r. i styczeń 2024 r.</p> <p>Jak podano, zarząd spółki rozważy przeznaczenie środków pozyskanych z transakcji na przedterminową spłatę wszystkich pozostałych rat obligacji.</p> <p>"Środki pozyskane z transakcji powinny pozwolić nam jeszcze w tym roku przedterminowo spłacić wszystkie pozostałe raty obligacji, a co za tym idzie, zamknąć układ. Po spłacie obligacji, niedawnych odpisach amortyzacyjnych, oraz spodziewanym, znaczącym zysku netto, spółka wejdzie w 2023 rok z dobrej pozycji umożliwiającej dalszy rozwój" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Jarosław Wojczakowski, prezes Vivid Games.</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 2 września 2022		
	INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MFO	Wypłata dywidendy 4 zł na akcję.
	STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
poniedziałek 5 września 2022		
	CIGAMES	NWZA ws. powołania członka RN, przekształcenia w spółkę europejską (SE), przyjęcia tekstu jednolitego statutu, ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Administrującej, zmiany polityki wynagrodzeń, przyjęcia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz powołania pełnomocnika do zawierania umów między spółką, a członkami Rady Administrującej.
	DECORA	NWZA ws. zmiany statutu.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MOJ	NWZA ws. zmian w RN.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
wtorek 6 września 2022		
	BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	K2HOLDING	Wypłata dywidendy 6,40 zł na akcję.
	R22	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
środa 7 września 2022		
	CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BIOMEDLUB	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	IPOPEMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

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

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

PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.

czwartek 8 września 2022

GTC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,28 zł na akcję.
OBOCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CAPITAL	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej.
GOBARTO	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 7,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cedrob S.A.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
IMMOBILE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 zł na akcję.
INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
OPONEO.PL	NWZA ws. połączenia OPONEO.PL S.A. z Oponeo Brandhouse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., zmiany wynagrodzenia dla członków RN oraz członków Komitetu Audytu.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TERMOREX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.

piątek 9 września 2022

GTC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,28 zł na akcję.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FORTE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
HYDROTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
IMMOBILE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,04 zł na akcję.
NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 29 sierpnia 2022							
Wtorek, 30 sierpnia 2022							
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	sierpień	97,6	97,5	99
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień	7,90%	7,70%	7,50%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	sierpień	11,75	11,75%	9,75%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	sierpień	103,2	98	95,7
Środa, 31 sierpnia 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	lipiec	1,00%	-0,50%	9,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec	2,40%	1,80%	1,50%
	3:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	sierpień	49,4	49,2	49
	3:30	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	sierpień	52,6	52,3	53,8
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień	5,80%	6,10%	6,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	27,20%		27,00%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	sierpień	5,50%	5,50%	5,40%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.	5,50%	5,30%	8,50%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień	16,10%	15,40%	15,60%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	sierpień	9,10%	9,00%	8,90%
	14:15	USA	Raport ADP	sierpień	132 tys.	290 tys.	268 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	sierpień	52,2	52,0	52,1
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,33 mln brk	-0,7 mln brk	-3,28 mln brk
Czwartek, 1 września 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec	-2,60%	-0,10%	-1,60%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	40,90	42,5	42,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	48,0	48,0	48,5
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	lipiec	6,60%	6,60%	6,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	232 tys.	250 tys.	243 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień	52,8	52,0	52,8
Piątek, 2 września 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec	-2,10%	-2,30%	4,50%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec	-1,50%	0,80%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		37,0%	35,80%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	sierpień		3,50%	3,50%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	sierpień		300 tys.	528 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	sierpień		5,30%	5,20%

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

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 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 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 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 (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

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.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

Mirośław 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

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.