



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-05-30 08:01



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ze względu na obchodzony wczoraj w Stanach Zjednoczonych Memorial Day, poniedziałek był dniem wolnym od sesji giełdowej za oceanem. Przełożyło się to także na mniejszą aktywność na Starym Kontynencie. Główne indeksy europejskich gospodarek jak niemiecki DAX i francuski CAC40 zniżowały po około 0,20% i nie wykazywały pozytywnej reakcji na osiągnięte porozumienie w zakresie podwyższenia limitu zadłużenia w USA (do 2025).

Podobnie wyglądał handel na rynku nad Wisłą, gdzie obroty na szerokim rynku nie przekroczyły 540 mln. Indeks największych spółek stracił 0,19%, a pozytywnie dzień zakończyło jedenaście walorów. Najlepiej performował CD Projekt, który zyskał 5,13% i wyraźnie wybił się powyżej strefy oporowej w okolicy 120 PLN. Pozytywna reakcja kursu wynikała z oczekiwań co do wyników opublikowanych po sesji giełdowej, które okazały się być dużo lepsze od oczekiwań rynkowych. Spółka potwierdziła także datę publikacji dodatku "Cyberpunk 2077: Phantom Liberty" na 08 czerwca.

Złoty umocnił się nieco w relacji do walut bazowych i kurs EUR/PLN wyniósł na koniec dnia 4,5174, a USD/PLN 4,2176. Po piątkowym osiągnięciu szczytów z kwietnia w okolicy 6,20%, rentowności polskich obligacji dziesięcioletnich zanotowały korektę i zbliżyły się do rejonu 6,05%.

### OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W kontekście braku publikacji istotniejszych danych makroekonomicznych na globalnych rynkach, możemy oczekiwać kontynuacji ruchu bocznego. Zmianę sentymentu mogłaby przynieść ewentualna pozytywna reakcja rynków zza oceanu na weekendową decyzję ws. limitu zadłużenia.

Od rana kwotowania kontraktów na indeksy S&P500 oraz DAX sugerują neutralne otwarcie na rynkach w Europie.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64683.98	-0.16%	+2.94%	+12.6%
WIG20	1980.39	-0.19%	+3.19%	+10.5%
mWIG40	4672.74	-0.27%	+2.01%	+12.5%
sWIG80	21416.21	+0.22%	+1.35%	+22.4%
WIG ESG	10522.27	-0.14%	+3.43%	+12.0%
WIG20 USD	469.27	+0.04%	+1.86%	+14.9%
WIG20 TR	3829.84	-0.19%	+3.19%	+10.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4205.45	+1.30%	+3.68%	+9.53%
Nasdaq C.	12975.70	+2.19%	+9.46%	+24.0%
DAX	15952.73	-0.20%	+1.44%	+14.6%
CAC40	7303.81	-0.21%	-1.08%	+12.8%
FTSE250	18794.09	-0.25%	-2.15%	-0.31%
BUX	47573.35	+0.92%	+9.70%	+8.63%
IBEX	9180.10	-0.12%	+1.08%	+11.6%
NIKKEI	31233.54	+1.03%	+7.25%	+19.7%
Hang Seng	18551.11	-1.04%	-6.94%	-6.22%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.046	-1.69%	+4.26%	-11.67%
USA	3.7690	-0.69%	+5.57%	-2.84%
Niemcy	2.433	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.51743	-0.31%	-1.93%	-3.66%
USD/PLN	4.21760	-0.13%	+0.51%	-3.71%
CHF/PLN	4.66445	-0.05%	-0.43%	-1.54%
GBP/PLN	5.21190	-0.09%	-0.60%	-1.58%
EUR/USD	1.07109	-0.18%	-2.42%	+0.06%
USD/JPY	140.381	-0.13%	+2.10%	+6.93%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	77.11	+0.21%	-2.77%	-10.24%
WTI (\$/bbl)	73.03	+0.50%	-3.48%	-9.01%
Złoto (\$/ozt)	1961.20	+0.87%	-1.56%	+7.39%
Miedź (c/lb)	367.38	-0.22%	-6.61%	-3.59%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		Pełna Statystyka	
WZROSTY		SPADKI	
FMG	+49.59%	VISTAL	-10.52%
ASMGROUP	+23.33%	MEXPOLSKA	-6.05%
CIGAMES	+12.24%	MIRBUD	-5.46%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	539,27	162 (42.4%)	167 (43.7%)

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: Ignacy Budkiewicz  
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

WIG20 i mWIG40

+/-

CD Projekt	<b>Data prezentacji "Cyberpunk 2077: Phantom Liberty"</b> CD Projekt zaprezentuje "Cyberpunk 2077: Phantom Liberty" na Summer Game Fest: Play Days. Festiwal odbędzie się 8 czerwca.	+
CD Projekt	<b>Wyniki za 1Q23</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>CD Projekt miał w I kw. 69,7 mln zł zysku netto i 96,6 mln zysku EBITDA. Konsensus PAP Biznes zakładał 32,9 mln zł zysku netto i 60,2 mln zł zysku EBITDA. Konsensus nie uwzględnia odwrócenia 21,5 mln zł z odpisu aktualizującego projektu Syriusz.</li> <li>Przychody ze sprzedaży w I kw. 2023 roku wyniosły 174,8 mln zł wobec konsensusu na poziomie 171,1 mln zł, rok wcześniej spółka wypracowała 216,1 mln zł przychodów. Segment RED wypracował w tym okresie 135,2 mln zł przychodów, a GOG miał 41,5 mln zł przychodów w pierwszym kwartale 2023 roku.</li> <li>EBIT w I kw. 2023 roku wyniósł 71,5 mln zł wobec konsensusu PAP Biznes zakładającego 37,7 mln zł.</li> </ul>	+
Comarch	<b>Dywidenda za 2022r.</b> Rada nadzorcza Comarchu pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu, aby z zysku osiągniętego w 2022 roku na dywidendę trafiło 32,5 mln zł, co daje 4 zł na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 10 lipca, a dywidenda ma zostać wypłacona 19 lipca 2023 roku. Pozostała część zysku w kwocie 34,9 mln zł ma zasilić kapitał zapasowy.	
Dino	<b>Budowa nowego centrum dystrybucyjnego</b> Zarząd Dino Polska podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia budowy nowego centrum dystrybucyjnego spółki w miejscowości Bolewicko w województwie wielkopolskim. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą ok. 130 mln zł netto.	
Grenevia	<b>Backlog w segmencie Famur</b> Portfel zamówień Grenevia w segmencie Famur, rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów, na koniec marca 2023 r. wyniósł ok. 827 mln zł względem ok. 902 mln zł na koniec grudnia 2022 r. W segmencie elektroenergetyki całkowity portfel zamówień wyniósł 89 mln zł, z czego 19 mln zł dla klientów zewnętrznych grupy Grenevia.	-
SWIG80 i inne		+/-
Ailleron	<b>Wyniki za 1Q23</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Ailleron zanotował w pierwszym kwartale 2023 r. dwukrotny wzrost rdr skons. zysku netto - do 8,1 mln zł, a EBITDA wzrosła o 28 proc. do 15,6 mln zł.</li> <li>Grupa w pierwszym kwartale 2023 roku wypracowała 110,6 mln zł skonsolidowanych przychodów (wzrost o 44 proc. rdr), a eksport odpowiadał za 80 proc. wypracowanych przychodów.</li> </ul>	
Bloober Team	<b>Umowa z NCBIR na dofinansowanie</b> Bloober Team zawarł umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju na dofinansowanie o maksymalnej wartości 4,97 mln zł na projekt związany z pracami rozwojowymi nad systemem walki na potrzeby gier TPP, z wykorzystaniem technologii silnika Unreal Engine 5. Wskazano, że całkowita wartość projektu to 9,95 mln zł.	+
Boryszew	<b>Spółka zależna ma przedwstępną umowę zbycia nieruchomości</b> Spółka zależna Boryszewa, Eastside-Bis, zawarła z osobą fizyczną powiązaną ze spółką Boryszew, przedwstępną umowę zbycia nieruchomości biurowej położonej w Warszawie przy ul. Foksał 6 za 72,1 mln zł netto.	
Captor Therapeutics	<b>Wyniki za 1Q23</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>Captor Therapeutics odnotował w pierwszym kwartale 2023 r. 1,5 mln zł przychodów, 15,5 mln zł straty operacyjnej i 14,2 mln zł straty netto.</li> </ul>	-

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

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

	<ul style="list-style-type: none"> <li>Dla porównania, w pierwszym kwartale 2022 r. Captor Therapeutics miał 1 mln zł przychodów, 10,9 mln zł straty operacyjnej i blisko 11 mln zł straty netto.</li> </ul>	
Ferro	<p><b>Wyniki za 1Q23</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Grupa Ferro odnotowała w pierwszym kwartale 2023 roku 17,5 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 21,4 mln zł zysku rok wcześniej. Wynik spółki okazał się lepszy od oczekiwań, bowiem analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się zysku netto na poziomie 14,6 mln zł.</li> <li>Zysk operacyjny spadł do 24,9 mln zł z 32,2 mln zł rok wcześniej i był 10,8 proc. wyższy od konsensusu PAP Biznes (22,5 mln zł).</li> <li>EBITA spadła do 28,9 mln zł z 36,1 mln zł rok wcześniej. Konsensus zakładał 26,7 mln zł zysku.</li> </ul>	+
ML System	<p><b>Spółka rozpoczyna proces budowy księgi popytu</b></p> <p>ML System rozpoczyna proces budowy księgi popytu w ramach oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej do 896.848 akcji serii F emitowanych przez spółkę. Cena emisyjna akcji serii F zostanie ustalona 30 maja 2023 r. Przewiduje się, że umowy objęcia akcji zostaną zawarte z inwestorami do 5 czerwca 2023 r.</p>	
PlayWay	<p><b>Odpisy obniżające wyniki</b></p> <p>PlayWay zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizujących w kwocie ok. 12,1 mln zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w kwocie 1,56 mln zł w jednostkowym sprawozdaniu. Odpisy obniżą wynik finansowy w pierwszym kwartale 2023 r. Odpisy aktualizujące dokonane w skonsolidowanym sprawozdaniu dotyczą RL9 Sport Games, Ignibit, Bingle Games, Atomic Jelly, Live Motion Games oraz Play2Chill i mają głównie charakter niepieniężny.</p>	-
Scope Fluidics	<p><b>Przedstawienie celów BacterOMIC</b></p> <p>Rada nadzorcza Scope Fluidics zatwierdziła krótkoterminowe cele w ramach projektu BacterOMIC. Spółka planuje rozpoczęcie testów systemu BacterOMIC w ramach Programu Early Access, produkcję komercyjną systemu oraz rozbudowę portfolio produktowego oraz patentowego. Spółka zakłada, że realizacja celów doprowadzi do maksymalizacji wartości technologii i kontynuuje nawiązywanie relacji z podmiotami, które mogą być zainteresowane nabyciem systemu BacterOMIC, dopuszczając możliwość przeprowadzenia transakcji strategicznej na każdym etapie realizacji celów.+</p>	+
TIM	<p><b>Wyniki za 1Q23</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Zysk netto TIM w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 14,7 mln zł wobec 31,2 mln zł rok wcześniej, a skonsolidowane przychody zmniejszyły się o 7,5 proc. rdr do 379,3 mln zł.</li> <li>EBITDA spadła rdr o 40,3 proc. do 28,2 mln zł, a EBIT do 21 mln zł z 41,4 mln zł przed rokiem.</li> <li>Marża EBITDA w pierwszym kwartale 2023 r. spadła do 7,4 proc. (w porównaniu do 11,5 proc. rok wcześniej), zaś marża zysku netto - do 3,9 proc. (7,6 proc. przed rokiem).</li> </ul>	

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 30 maja 2023</b>		
	ASSECOPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2022 i wypłaty dywidendy.
	PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	3RGAMES	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ARTERIA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ATLANTAPL	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	BERLING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	COMPREMUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	CREEPYJAR	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku.
	CREOTECH	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za V kwartał roku obrotowego trwającego od 01.01.2022 r.
	DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	FASTFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	GAMEOPS	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.

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

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.  
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)



GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
HARPER	Publikacja raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022 kończący się 31.03.2023 r.
HELIO	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.
HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
KGL	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
KOMPAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
LESS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
NEXITY	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
ODLEWNIE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PBG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PGFGROUP	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.

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

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.  
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: [doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SELVITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SUNEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy.
TALEX	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
TBULL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
TENDERHUT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
TRAKCJA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
YOLO	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
ZAMET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.



## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 29 maja 2023</b>							
<b>Wtorek, 30 maja 2023</b>							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień			9,50%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			3,80%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	kwiecień		2,10%	2,50%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	maj		99	99,3
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	maj		99,9	101,3
<b>Środa, 31 maja 2023</b>							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	kwiecień		1,50%	1,10%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień		7,00%	6,90%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		5,40%	5,90%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	maj		5,60%	5,60%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj			14,70%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.		-0,20%	2,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		6,50%	7,20%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	maj		47	48,6
<b>Czwartek, 1 czerwca 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień		1,10%	-2,40%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj		45	46,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	maj		45,8	46,8
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	kwiecień		6,50%	6,50%
	14:15	USA	Raport ADP	maj		180 tys.	296 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	229 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		47	47,1
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,7 mln brk	-12,45 mln brk
<b>Piątek, 2 czerwca 2023</b>							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,30%	-1,10%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		3,50%	3,40%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	maj		195 tys.	253 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	maj		4,40%	4,40%

Źródło: [biznes.pap.pl](http://biznes.pap.pl), [macronext.pl](http://macronext.pl), [stooq.pl](http://stooq.pl), [isbnews.pl](http://isbnews.pl), [bankier.pl](http://bankier.pl), [Bloomberg](http://Bloomberg), [StockWatch](http://StockWatch)**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.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

## Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

[doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

## Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto:maklerzy@bnpparibas.pl)

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

Marta Frączek

22 566 97 04

## 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 jakkolwiek 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.

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