



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-09-04 08:05



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

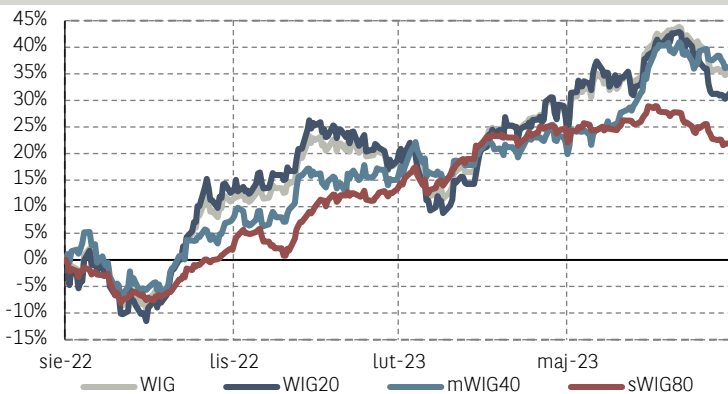
Końcówka minionego tygodnia na krajowym rynku była udana. WIG20 wzrósł w piątek o 1,16% do 2050 pkt. Najmocniejszym ogniwem były walory KGHM, które zdrożały o ponad 3,3%. Pomagały w tym wzrosty na rynku miedzi. Dobrze radziły sobie także akcje Kruka (+2,8%). W gronie średnich spółek przewagę miała jednak podaż i mWIG40 spadł o 0,19%. Z kolei indeks małych spółek zyskał 0,85%.

WIG20 radził sobie dobrze biorąc pod uwagę nastroje na europejskich parkietach. DAX spadł w piątek o 0,67%, a CAC40 o 0,27%. Na Wall Street zachowanie indeksów było mieszane. S&P 500 wzrósł o 0,18%, a Nasdaq spadł o 0,02%. W centrum uwagi inwestorów były najnowsze dane z rynku pracy. Liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w USA wzrosła w sierpniu o 187 tys. wobec oczekiwanych 170 tys. Miesiąc wcześniej wzrost wyniósł 157 tys., po korekcie z 187 tys.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym brak istotnych odczytów poza danymi o niemieckim handlu. Inwestorzy wyczekują kolejnej decyzji Rady Polityki Pieniężnej, która zostanie podjęta na posiedzeniu 5-6 września. Po lipcowym posiedzeniu RPP Prezes NBP Adam Glapiński powiedział, że obniżka stóp procentowych będzie możliwa, kiedy inflacja spadnie do jednocyfrowych poziomów. Według szybkiego szacunku GUS wskaźnik CPI wzrósł w sierpniu o 10,1% r/r. Ekonomiści BNP Paribas uważają jednak, że mimo to Rada zdecyduje się na obniżkę stóp procentowych o 25 pb do poziomu 6,50%. Wskazują na to gotębie wypowiedzi niektórych członków Rady oraz fakt, że we wrześniu inflacja prawie na pewno spadnie do jednocyfrowego poziomu zwłaszcza, że przed rokiem na początku jesieni ceny w Polsce wzrosły aż o 1,6% m/m. Spodziewamy się, że po wrześniowej obniżce Rada obniży stopy jeszcze raz o 25 pb na posiedzeniu zaplanowanym na 3-4 października. Ekonomiści BNP Paribas sądzą, że następnie cykl łagodzenia prowadzony w sposób nieregularny. Spodziewamy się, że po dwóch obniżkach stóp procentowych, członkowie Rady wstrzymają się z dalszymi cięciami w listopadzie i grudniu, aby ocenić wpływ swoich dotychczasowych kroków na perspektywy inflacji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	69017.61	+0.86%	-4.30%	+20.1%
WIG20	2050.94	+1.16%	-6.30%	+14.4%
mWIG40	5181.00	-0.19%	-2.86%	+24.7%
sWIG80	21243.31	+0.85%	-3.13%	+21.4%
WIG ESG	11306.67	+0.93%	-4.33%	+20.4%
WIG20 USD	495.50	+0.75%	-8.34%	+21.3%
WIG20 TR	4057.29	+1.16%	-4.93%	+17.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4515.77	+0.18%	-1.33%	+17.6%
Nasdaq C.	14031.82	-0.02%	-1.76%	+34.1%
DAX	15840.34	-0.67%	-2.46%	+13.8%
CAC40	7296.77	-0.27%	-1.48%	+12.7%
FTSE250	18536.90	-0.37%	-2.77%	-1.68%
BUX	55504.98	-0.48%	+3.12%	+26.7%
IBEX	9449.60	-0.59%	-0.56%	+14.8%
NIKKEI	32861.69	+0.46%	+2.08%	+25.9%
Hang Seng	18842.46	+2.51%	-3.56%	-4.74%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.599	+0.52%	+2.96%	-18.20%
USA	4.1960	+0.41%	+3.86%	+8.22%
Niemcy	2.538	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.46693	-0.01%	+0.75%	-4.74%
USD/PLN	4.14100	-0.12%	+2.81%	-5.46%
CHF/PLN	4.68078	+0.03%	+1.47%	-1.19%
GBP/PLN	5.22130	+0.06%	+1.73%	-1.40%
EUR/USD	1.07871	+0.12%	-2.00%	+0.77%
USD/JPY	146.173	-0.01%	+3.07%	+11.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	88.62	+0.05%	+2.72%	+3.12%
WTI (\$/bbl)	85.66	+0.11%	+3.40%	+6.70%
Złoto (\$/ozt)	1971.50	+0.22%	-0.23%	+7.96%
Miedź (c/lb)	386.25	+0.27%	-0.13%	+1.36%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-09-03
WZROSTY		SPADKI		
ASMGROUP	+57.84%	SLEEPZAG	-12.82%	
PATENTUS	+41.10%	ENERGOINS	-5.50%	
BAHOLDING	+37.84%	ENEA	-4.89%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	877,32	199 (52.5%)	124 (32.7%)	

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Comarch	<p>Konferencja wynikowa</p> <p>Grupa Comarch ma obecnie o ok. 3 proc. wyższy portfel zamówień niż przed rokiem - powiedział na konferencji prasowej wiceprezes spółki Konrad Tarański. Spółka obserwuje schłodzenie popytu na rozwiązania IT na niektórych rynkach. "Widać schłodzenie popytu na rozwiązania IT na niektórych rynkach i sektorach gospodarki. Głównie sektor telekomunikacyjny mniej obecnie kontraktuje - nie jest związane to z rynkiem polskim, bardziej z rynkami zagranicznymi, na których działa Comarch" - dodał. Wiceprezes wskazał, że spółka ma natomiast do czynienia z poprawą popytu np. w finansach i bankowości czy na rozwiązania dotyczące elektronicznej wymiany dokumentów.</p>	
Huuuge Games	<p>Przychody w sierpniu</p> <p>Przychody z gier spółki Huuuge Games w sierpniu wyniosły ok. 16 mln USD, czyli o 3 mln zł więcej niż w lipcu - szacuje portal Sensor Tower. Wcześniej portal podawał, że przychody z gier wyniosły 13 mln USD. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w sierpniu ok. 10 mln USD wobec 8 mln USD przychodów w lipcu. Grę pobrano ok. 230 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 5 mln USD płatności od graczy wobec 4 mln miesiąc wcześniej, wcześniej szacunki portalu wskazywały na ok. 4 mln USD. Liczba pobrań wyniosła ok. 120 tys., czyli o ok. 40 tys. więcej niż w czerwcu. Wcześniej Sensor szacował, że było to ok. 90 tys. pobrań.</p>	+
Kernel	<p>Emisja akcji</p> <p>Kernel Holding pozyskał z emisji skierowanej do kilku kwalifikowanych inwestorów łącznie 60 mln USD brutto - poinformował w komunikacie ukraiński producent zbóż i oleju, notowany na warszawskiej giełdzie. Spółka zaoferowała inwestorom 216 mln akcji, po cenie 0,2777 USD za sztukę. Akcje nie będą notowane na żadnej z giełd papierów wartościowych. Wcześniej Kernel informował, że środki z emisji mają na celu spełnienia wymogu toczących się negocjacji z grupą wierzycieli spółki i zaspokojenia potrzeb kapitałowych w związku z zakończeniem transakcji zbożowej w dniu 18 lipca 2023 r. oraz poważnym uszkodzeniem infrastruktury przeladunkowej spółki przez rosyjskie ataki rakietowe.</p>	
Ten Square Games	<p>Przychody w sierpniu</p> <p>Przychody z gier spółki Ten Square Games w sierpniu wyniosły ok. 5 mln USD, czyli były na porównywalnym poziomie, co w lipcu - szacuje portal Sensor Tower. Według szacunków, przychody z gry "Fishing Clash" wyniosły ok. 3 mln USD, tyle samo co w lipcu. Szacunkowe przychody gry z "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 2 mln USD, a w sklepie Apple ok. 1 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, tyle samo razy co w lipcu, a w App Store ok. 200 tys. razy, czyli tyle samo co miesiąc wcześniej.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Aplisens	<p>Konferencja wynikowa</p> <ul style="list-style-type: none"> Aplisens spodziewa się, że w II półroczu grupa nie powtórzy dynamiki wzrostowej z I połowy roku - poinformował prezes Adam Żurawski na konferencji prasowej. Dodał, że nie ma raczej ryzyka dokonania większych odpisów wynikających ze spadku cen komponentów i rekordowego stanu zapasów spółki. "Nie spodziewamy się specjalnie gorszego następnego półrocza, natomiast dynamika, która w Aplisens była na poziomie ponad 30 proc. jest niemożliwa do powtórzenia. Podobnie w przypadku grupy" - powiedział prezes Adam Żurawski. "W tej chwili widzimy, że jest coraz większa konkurencja na rynku, światowa gospodarka nie radzi sobie specjalnie dobrze, więc raczej przed nami są trudne kwartały. Z drugiej strony mamy klientów, których zdobyliśmy i z nami zostaną, tzn. teraz to konkurencji musieliby nam ich zabierać, więc będziemy w lepszej sytuacji. Wydaje mi się, że (..) to nie będzie złe półrocze. Natomiast na pewno już nie będzie dynamiki wzrostowej" - dodał. 	
-----------------	--	--

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.

Kino Polska	<p>Konferencja wynikowa</p> <p>Grupa Kino Polska TV spodziewa się zachowania pozytywnych trendów wyników w drugim półroczu 2023 roku - poinformowała podczas telekonferencji członkowie zarządu Katarzyna Woźnicka. "Drugie półrocze ze względu na sezonowość jest zwykle lepsze dla rynku. To, co obecnie obserwujemy to to, że wszystkie trendy zostaną zachowane w drugim półroczu" - odpowiedziała Woźnicka na pytanie, czy w II półroczu możliwa jest podobna dynamika poprawy wyników grupy. W I poł. 2023 r. Grupa Kino Polska odnotowała przychody na poziomie 144,8 mln zł (+3,9 proc. rdr).</p>	
Polenergia	<p>Kupno farm PV w Rumunii</p> <p>Polenergia chce kupić projekty farm wiatrowych w Rumunii o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej do 685,6 MW - poinformowała spółka w komunikacie. Polenergia ujawniła opóźnioną informację poufną o podpisaniu 16 listopada 2022 r. porozumienia (Memorandum of Understanding) z NAXXAR Renewable Energy oraz NAXXAR Renewable Energy Management Holding dotyczącego potencjalnego nabycia udziałów spółek rozwijających projekty farm wiatrowych w Rumunii o łącznej maksymalnej mocy zainstalowanej do 1.924 MW.</p>	
Sanok Rubber Company	<p>Program motywacyjny</p> <p>Akcjonariusze Sanok Rubber Company zdecydują w sprawie utworzenia programu motywacyjnego oraz programu skupu akcji własnych na potrzeby programu motywacyjnego - wynika z projektów uchwał NWZ zwołanego na 28 września. Program motywacyjny będzie dotyczył pięciu lat, tj. roku 2025, 2026, 2027, 2028 oraz 2029. Jak podano, w ramach programu skupu akcji dla programu motywacyjnego spółka może nabyć nie więcej niż 1.344.095 akcji po cenie nie niższej niż 20 zł i nie wyższej niż 28 zł. Warunkiem, który grupa ma osiągnąć w danym roku programu, jest EBITDA w przeliczeniu na jedną akcję spółki: 6,14 zł za pierwszy rok programu, 6,70 zł za drugi rok, 8,00 zł za trzeci rok, 8,75 zł za czwarty rok i 9,68 zł za piąty rok programu.</p>	+
Torpol	<p>Wyniki 1H23</p> <p>Grupa Torpol miała w pierwszym półroczu 2023 roku 38,1 mln zł zysku netto i 426,8 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Portfel zamówień grupy ma wartość ok. 1,7 mld zł netto, bez udziałów konsorcjantów. Torpol podał, że portfel zapewnia grupie prowadzenie prac do 2026 roku łącznie, z tego: ok. 1,46 mld zł netto to kontrakty realizowane przez Torpol, a ok. 0,27 mld zł netto to kontrakty realizowane przez Torpol Oil&Gas. Ponadto, Torpol oczekuje na rozstrzygnięcie dwóch postępowań przetargowych, w których jego oferty o łącznej wartości prawie 1,44 mld zł netto zostały wybrane przez zamawiającego jako najkorzystniejsze, a także na rozstrzygnięcie postępowania przetargowego, w którym jego oferta o wartości prawie 1,2 mld zł netto po przeprowadzeniu aukcji elektronicznej uzyskała najwyższą ilość punktów.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 4 września 2023		
	CREEPYJAR	Wypłata dywidendy 40 zł na akcję.
	CYBERFLKS	Wypłata dywidendy 0,93 zł na akcję.
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	EMCINSMED	NWZA ws. sprostowania uchwały NWZ nr 5/07/2023 z dnia 26 lipca 2023 r.
	MOSTALZAB	NWZA ws. powołania członka RN, umorzenia akcji spółki nabytych przez spółkę, obniżenia kapitału zakładowego, utworzenia kapitału rezerwowego z obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
	VINDEXUS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,27 zł na akcję.
wtorek 5 września 2023		
	CAPTORTX	NWZA ws. zmiany uchwały nr 4 NWZ z 3 kwietnia 2023 r.
	CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
środa 6 września 2023		
	JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KETY	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 20 zł na akcję.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KRUK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 15 zł na akcję.
	PZU	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,40 zł na akcję.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	FORTE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2022 r. i kończący się 31 marca 2023 r.
	IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2023 w wysokości 0,40 zł na akcję.
	KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	STSHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
czwartek 7 września 2023		
	KRUK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 15 zł na akcję.
	PZU	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,40 zł na akcję.
	08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	CAPTORTX	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

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

HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2023 w wysokości 0,40 zł na akcję.
INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
MERCOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym trwającym od dnia 1 kwietnia 2022 r. do dnia 31 marca 2023 r.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
POLTREG	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
POLWAX	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
REDAN	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

piątek 8 września 2023

AIRWAY	NWZA ws. odwołania i powołania członka RN.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
HYDROTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PJPMKRUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

poniedziałek 11 września 2023

HYDROTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PANOVA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,65 zł na akcję.
VINDEXUS	NWZA ws. upoważnienia zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych spółki.

wtorek 12 września 2023

PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
FASTFIN	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2022 oraz dalszego istnienia spółki zgodnie z art. 397 k.s.h.
KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MABION	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PANOVA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,65 zł na akcję.
PASSUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, 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
www.bnpparibas.pl

RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
---------	--

UNFOLD	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
--------	---

środa 13 września 2023

ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
------	--

PZU	NWZA ws. oceny odpowiedniości zbiorowej RN.
-----	---

AMBRA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2022/2023.
-------	---

BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
------	--

BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
----------	--

DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
---------	--

FERRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
-------	--

LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-------	--

OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-----	--

PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-----	--

RYVU	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
------	---

STALPROFI	Wypłata dywidendy 0,74 zł na akcję.
-----------	-------------------------------------

czwartek 14 września 2023

ARCHICOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
----------	--

AUTOPARTN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-----------	--

BENEFIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 41 zł na akcję.
---------	--

CAPITAL	Publikacja raportu za II kwartał 2023 roku.
---------	---

DEBICA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
--------	---

FERRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
-------	--

IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2023 w wysokości 0,40 zł na akcję.
--------	---

IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-----	--

INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-------	--

IZOLACJA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
----------	--

ONESANO	NWZA ws. zmiany statutu.
---------	--------------------------

ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
----------	--

PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
---------	--

RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
--------	--

VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
----------	--

WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
---------	--

piątek 15 września 2023

GTC	Wypłata dywidendy 0,23 zł na akcję.
-----	-------------------------------------

BENEFIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 41 zł na akcję.
---------	--

CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
--------	--

ELKOP	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
-------	---

EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
------	--

IDMSA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
-------	---

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

IMMOBILE	Wypłata dywidendy 0,05 zł na akcję.
INSTALKRK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
IZOLACJA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
MARVIPOL	NWZA ws. połączenia ze spółką Marvipol TM sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PGFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
VINDEXUS	Wypłata dywidendy 0,27 zł na akcję.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 4 września 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec	-0,90%	-1,50%	0,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec	1,40%	0,50%	-3,40%
Wtorek, 5 września 2023							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	sierpień		50,2	51,5
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		-7,80%	-3,40%
Środa, 6 września 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	lipiec		-4,50%	7,00%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec		-0,30%	-0,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień		52,5	52,7
		Polska	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień		6,50%	6,75%
Czwartek, 7 września 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec		-0,50%	-1,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.		0,30%	-0,10%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	II kw.		0,60%	1,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	228 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1 mln brk	-10,58 mln brk
Piątek, 8 września 2023							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.		1,30%	0,90%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.		1,90%	2,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień		6,10%	6,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	sierpień		6,40%	6,50%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	sierpień			17,60%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		-0,10%	-0,90%

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.


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
 www.bnpparibas.pl



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duration obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansyjną (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 Krajczewskidoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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

Mirostław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

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 udostępni 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.