

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-06-28 07:30



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

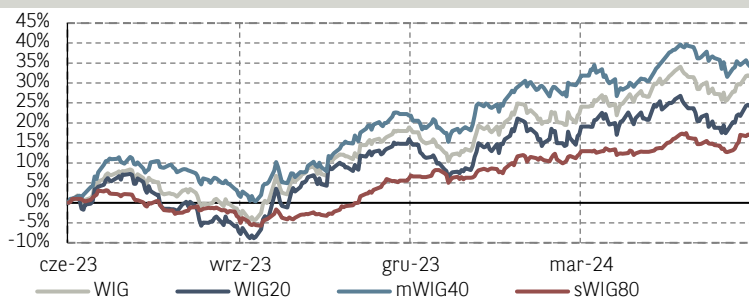
Czwartkowa sesja na rynkach akcji pozostawała bez wyrazu w oczekiwaniu na piątkowej dane o inflacji w USA. Finalnie większość głównych indeksów kończyła dzień na poziomach bliskich srodowego zamknięcia. Wyraźniej stabiliej wypadł francuski CAC40, który stracił ponad 1,0% co ma związek ze zbliżającymi się wyborami parlamentarnymi. Za oceanem inwestorzy zwracali uwagę na słabsze od oczekiwań prognozy przychodów na kolejne kwartaty podane przez Micron Technology. Akcje spółki straciły finalnie ponad 7,0%, ale nie ciążyło to mocno całego sektorowi, co potwierdza ponad 0,15% wzrost technologicznego Nasdaq100. W Polsce również panowały stonowane nastroje. WIG20 zyskał 0,25%, a tylko nieco lepiej wypadła grupa średnich i mniejszych spółek. Ograniczona zmienność miała miejsce również na rynku długu, gdzie rentowności krajowych obligacji 10-letnich oscylowały wokół poziomu 5,75%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsza uwaga inwestorów skupi się na odczytach inflacyjnych. Globalnie rynki wyczekują południowego wskaźnika PCE core w stanach Zjednoczonych, czyli indeksu cen wydatków konsumpcyjnych bez uwzględnienia kosztów żywności, paliwa i energii. Jest to jedna z ważniejszych miar, którą członkowie Fed biorą pod uwagę przy decyzjach o polityce monetarnej. Przedstawiony wykres tzw. dot plot podczas czerwcowego posiedzenia wskazywał na oczekiwane tylko jedno cięcie stóp procentowych w roku bieżącym (co jest zgodne z prognozami makroekonomistów BNP Paribas). Z drugiej strony, rynek wycenia w kontraktach na stopę procentową powyższy scenariusz z 30% prawdopodobieństwem, gdzie dla dwóch obniżek przejmują odpowiednio 44% prawdopodobieństwo. Zatem dzisiejszy odczyt może nakierować inwestorów „kto ma rację”. W naszej ocenie, warto mieć z tyłu głowy listopadowe wybory prezydenckie w USA. Do tego czasu same dane makroekonomiczne mogą mieć nieco mniejsze znaczenie.

Z kolei w kraju GUS poda wstępny odczyt inflacji konsumenckiej za czerwiec. Konsensus rynkowy zakłada utrzymanie dynamiki z maja na poziomie 2,5% r/r. W przypadku braku większego odchylenia od prognoz rynek będzie wyczekiwał publikacji lipcowej projekcji inflacyjnej przygotowywanej przez NBP. Na chwilę obecną ekonomiści BNP Paribas podtrzymują scenariusz dwóch obniżek stóp procentowych przez RPP w tym roku. Przy czym zwracają uwagę, że narasta ryzyko rewizji ścieżki w górę, to jest odsunięcia pierwszych obniżek stóp na pierwszą połowę 2025 r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88135.13	+0.33%	+0.55%	+12.3%
WIG20	2547.78	+0.25%	+0.70%	+8.74%
mWIG40	6465.93	+0.41%	-3.07%	+11.8%
sWIG80	25227.61	+0.32%	+1.14%	+10.1%
WIG ESG	14618.05	+0.27%	+0.31%	+12.6%
WIG20 USD	632.21	+0.52%	-2.00%	+6.05%
WIG20 TR	5220.92	+0.31%	+1.03%	+11.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5482.87	+0.09%	+3.33%	+14.9%
Nasdaq C.	17858.68	+0.30%	+4.93%	+19.0%
DAX	18205.39	+0.28%	-3.03%	+8.68%
CAC40	7530.72	-1.03%	-7.40%	-0.17%
FTSE250	20331.80	+0.17%	-1.80%	+3.26%
BUX	71492.81	+0.68%	+2.42%	+17.9%
NIKKEI	39341.54	-0.82%	+1.14%	+17.6%
Hang Seng	17716.47	-2.06%	-5.90%	+3.92%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.722	-0.33%	-1.40%	+9.68%
USA	4.288	-0.99%	-5.80%	+10.9%
Niemcy	2.4475	-0.10%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31271	-0.08%	+1.27%	-0.71%
USD/PLN	4.02850	-0.32%	+2.69%	+2.40%
CHF/PLN	4.48348	-0.44%	+4.47%	-4.14%
GBP/PLN	5.09227	-0.18%	+1.68%	+1.54%
EUR/USD	1.07055	+0.24%	-1.40%	-3.04%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.44	+1.14%	+3.08%	+10.9%
Złoto (\$/ozt)	2338.70	+1.10%	-0.76%	+12.9%
Miedź (c/lb)	433.60	-0.71%	-10.69%	+11.5%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-06-27

WZROSTY		SPADKI	
PTWP	+15.00%	ADIUVO	-10.48%
GETIN	+9.58%	NANOGROUP	-5.19%
INTERBUD	+6.60%	ULTGAMES	-4.04%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1122,36	176 (47.8%)	144 (39.1%)

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

11 bit studios	<p>Zmiana daty premiery Frostpunk 2</p> <p>11 bit studios zmienił datę premiery gry "Frostpunk 2" w wersji na komputery PC na 20 września 2024 r.</p> <p>Podano, że powodem podjęcia decyzji o zmianie daty premiery "Frostpunka 2" jest chęć dopracowania gry co, w ocenie zarządu spółki, zwiększy jej potencjał komercyjny i sprzedażowy.</p> <p>Wcześniej spółka zapowiadała premierę gry na 25 lipca tego roku.</p> <p>"Frostpunk 2" w wersji cyfrowej dystrybuowany będzie za pośrednictwem platform groowych, w tym Steam, GOG i Epic Games Store. Będzie także, od dnia premiery, dostępny w usłudze PC Game Pass prowadzonej przez Microsoft. W przyszłości "Frostpunk 2" trafi również na konsole PS5 oraz XBOX X/S i będzie dostępny w Xbox Game Pass.</p> <p>Cena detaliczna gry w wersji Deluxe Edition wynosiła będzie 74,99 USD/EUR lub 259,99 zł. Wersja podstawowa kosztowała będzie 44,99 USD/EUR lub 159,99 zł.</p>	-
Asbis	<p>Współpraca na RPA z Micron Technology</p> <p>w ramach rozszerzonej współpracy Asbis będzie dystrybuował w RPA linie produktów obu marek technologii Micron - aplikacje dla przedsiębiorstw, chmury i centra danych pod marką Micron, a także systemy domowe, biurowe i do gier pod marką Crucial.</p> <p>"Ekspansja na rynek południowoafrykański stanowi ważny element w naszej współpracy. To partnerstwo podkreśla zaangażowanie Asbis w poszerzanie swojego zasięgu na afrykańskim rynku technologicznym. Jesteśmy niezachwiani w naszym zaangażowaniu w poszukiwanie nowych perspektyw i rozwoju naszego zasięgu w regionie Afryki".</p>	+
Asseco BS	<p>Dywidenda</p> <p>Zwyczajne zgromadzenie akcjonariuszy Asseco Business Solutions zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 2,6 zł na akcję. Łącznie na ten cel trafi 86,9 mln zł.</p> <p>Pozostała część zysku netto za 2023 r. w kwocie 8,1 mln zł trafi na kapitał zapasowy.</p> <p>ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 5 lipca oraz termin wypłaty dywidendy na 16 lipca 2024 roku.</p>	
Boryszew	<p>Uchylenie decyzji UCS</p> <p>Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Warszawie uchylił decyzję Naczelnika Opolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z 2022 roku w sprawie zaległości podatkowych za 2012 rok w spółce zależnej Boryszewa.</p> <p>Dyrektor IAS umorzył postępowanie z uwagi na przedawnienie zobowiązań podatkowych. Spółka podała, że powyższa decyzja ostatecznie kończy spór podatkowy.</p> <p>Zaległe zobowiązanie podatkowe ZM Silesia w podatku VAT za 2012 rok określano na 28,6 mln zł powiększone o odsetki od zaległości podatkowych.</p>	+
Develia	<p>Nabycie gruntu</p> <p>Develia nabyła działkę w Gdańsku przy ul. Żywieckiej o powierzchni 0,2555 ha za 31,98 mln zł brutto.</p> <p>Spółka podała, że zamierza na powyższej nieruchomości zrealizować projekt inwestycyjny z szacowaną liczbą ok. 128 lokali mieszkalnych w zabudowie wielorodzinnej. Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach projektu inwestycyjnego to IV kwartał 2025 r.</p>	
GPW	<p>Wypłata dywidendy</p> <p>Czwartkowe walne zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych zdecydowało o przeznaczeniu 125,9 mln zł na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje wypłatę na poziomie 3 zł na jedną akcję.</p> <p>Wskaźnik wypłaty dywidendy wyniesie 79,92 proc. skonsolidowanego zysku netto za 2023 rok.</p> <p>Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 24 lipca, a jej wypłata nastąpi 7 sierpnia.</p>	
mBank	<p>Wstępny wynik netto za II kwartał 2024 r. jest dodatni</p>	

mBank szacuje, że wstępny wynik netto za II kwartał 2024 r. jest dodatni. Koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych ujęte w II kwartale 2024 r., wyniosły 1005,6 mln zł.

"Wynikają one (koszty ryzyka prawnego - przyp.) głównie z aktualizacji prognoz dotyczących spraw sądowych, a także aktualizacji założeń dotyczących kosztów odsetek karnych oraz innych parametrów modelowych i rynkowych".

"Bank informuje, że szacowany, wstępny wynik netto za II kwartał 2024 r. jest dodatni. Jednocześnie Bank informuje, że w II kwartale 2024 r. pozytywne wyniki z działalności podstawowej były kontynuowane".

Orlen

Stacja wodorowa w Poznaniu

Orlen uruchomił w Poznaniu swoją pierwszą w Polsce, ogólnodostępną stację wodorową, na której można tankować samochody osobowe, ciężarowe, a także autobusy.

Podano, że poznańska stacja jest częścią projektu Clean Cities, dofinansowanego ze środków unijnych w ramach instrumentu CEF oraz krajowych z programu „Zielony transport publiczny”.

Wskazano, że stacja zasilać będzie flotę 25 autobusów należących do Miejskiego Przedsiębiorstwa Komunikacji w Poznaniu. W ciągu 15 lat Orlen dostarczy w tym celu 1,8 mln kilogramów paliwa wodorowego.

"Produkcja i dystrybucja paliw alternatywnych jest jednym z kluczowych elementów transformacji energetycznej grupy Orlen. Duży potencjał w wykorzystaniu wodoru dostrzegamy szczególnie w transporcie publicznym. Budowa stacji tankowania tego paliwa jest z jednej strony, odpowiedzią na rosnące zapotrzebowanie samorządów takich jak Poznań, który rozwija transport miejski w kierunku zeroemisyjności, a z drugiej ważnym elementem realizacji celów strategicznych spółki".

Do 2030 roku grupa Orlen planuje budowę sieci ponad 100 stacji tankowania wodoru dla transportu indywidualnego, publicznego i cargo, drogowego oraz kolejowego w Polsce, Czechach i na Słowacji. Wodór będzie dostarczany do nich dzięki wybudowaniu europejskiej sieci hubów wodorowych, zasilanych odnawialnymi źródłami energii oraz innowacyjnych instalacji przetwarzających odpady komunalne w zero- i niskoemisyjny wodór. Łączna zakładana moc elektrolizerów w grupie Orlen do 2030 roku wyniesie około 1 GW mocy, co w połączeniu z projektami typu waste-to-hydrogen umożliwi produkcję ponad 130 tysięcy ton rocznie odnawialnego wodoru na koniec obecnej dekady.

+

PKP Cargo

Brak absolutorium dla zarządu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PKP Cargo nie udzieliło w czwartek absolutorium pięciu członkom zarządu spółki pełniącym funkcje w 2023 r., w tym ówczesnemu prezesowi Dariuszowi Selidze.

Zgodnie z decyzją akcjonariuszy PKP Cargo, oprócz Dariusza Seligi absolutorium nie otrzymali również: Zenon Kozendra, Maciej Jankiewicz, Marek Olkiewicz oraz Jacek Rutkowski.

Głosowania nad absolutorium przeprowadzono osobno i imiennie.

Jednocześnie walne zgromadzenie zatwierdziło sprawozdanie zarządu z działalności PKP Cargo oraz Grupy Kapitałowej PKP Cargo za rok 2023.

Walne udzieliło ponadto absolutorium wszystkim 11 członkom rady nadzorczej za rok 2023.

ZE PAK

Zakup udziałów w projektach wiatrowych

ZE PAK wraz z należącą do grupy Cyfrowego Polsatu spółką PAK-Polska Czysta Energia kupił udziały w dwóch spółkach w województwie opolskim, które prowadzą projekty wiatrowe o łącznej przewidywanej mocy przyłączeniowej około 500 MW.

inwestycja polega na nabyciu od Goalscreen Holdings Limited udziałów w spółkach projektowych: Energia Przykona sp. z o.o. oraz Neo Energia Przykona X sp. z o.o.

PAK-Polska Czysta Energia nabyła 1 proc. kapitałów zakładowych spółek projektowych, natomiast 99 proc. udziałów nabył ZE PAK, przy czym łączne płatności w związku z nabyciem udziałów będą wynosiły, odpowiednio, dla PAK PCE nie więcej niż 1,2 mln euro, a dla ZE PAK nie więcej niż 110 mln euro.

Kwota z tytułu nabycia udziałów będzie płatna w częściach wraz z postępowaniem realizacji projektu, a jej ostateczna wysokość będzie zależała od finalnych parametrów projektu.

Komentarz poranny

SWIG80 i inne		+/-
Caspar Asset Management	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie Caspar Asset Management zdecydowało o wypłacie dywidendy w łącznej wysokości 2,07 mln zł, czyli 0,21 zł brutto na akcję. Jako dzień dywidendy ustalony został 9 lipca, a dywidenda zostanie wypłacona 22 lipca 2024 roku.	
CDA	Wstrzymanie polityki dywidendowej CDA podjęło decyzję o wstrzymaniu rekomendacji wypłaty dywidendy na czas nieokreślony. Podano, że ma to związek z projektem ustawy o zmianie ustawy o prawie autorskim i prawach pokrewnych oraz niektórych innych ustaw i potencjalnym, negatywnym wpływie zmian przewidzianych w ustawie na wyniki finansowe CDA.	-
Dębica	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie Firmy Oponiarskiej Dębica zdecydowało o przeznaczeniu 142,17 mln zł z zysku w 2023 roku na wypłatę dywidendy, co daje 10,30 zł na akcję. Pozostałe 142,18 mln zł trafi na kapitał rezerwowy z możliwością wypłaty w latach przyszłych. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 20 września, a dzień jej wypłaty to 18 grudnia 2024 r.	
LUG	Dywidenda LUG wypłaci 0,21 zł dywidendy na akcję Zwyczajne walne zgromadzenie LUG zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z zysku za 2023 rok i z pozostałych kapitałów zapasowych łącznie ok. 1,5 mln zł, czyli 0,21 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 12 września, a termin jej wypłaty na 19 września 2024 roku.	
NTT System	Dywidenda Walne zgromadzenie NTT System zdecydowało, że z zysku za 2023 r. na dywidendę trafi 2,03 mln zł, co daje 0,15 zł dywidendy na akcję. Dzień prawa do dywidendy na 25 września, a jej wypłata nastąpi 27 września 2024 roku..	
SFD	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie SFD zdecydowało o przeznaczeniu 440,4 tys. zł z zysku netto za 2023 rok na dywidendę, co daje 0,01 zł na akcję. Pozostała część zysku za 2023 rok w wysokości 104,5 tys. zł trafi na zwiększenie kapitału zapasowego.	
Suntech	Dywidenda Zwyczajne Walne Zgromadzenie Suntech zdecydowało o wypłacie 637,6 tys. zł z zysku za 2023 rok na poczet dywidendy, co daje 0,04 zł na akcję. Wcześniej zarząd rekomendował, aby z zysku za 2023 rok przeznaczyć na dywidendę 318 tys. zł, co dawałoby 0,02 zł na akcję. Dzień dywidendy przypada na 2 sierpnia, a termin wypłaty dywidendy przypada na dzień 20 sierpnia 2024 roku.	

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#), [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 00

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 28 czerwca 2024		
	KGHM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
	PGE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
	PKOBP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w 2023 roku, ustalenia wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
	ADIUVO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
	AGORA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	AIGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
	AIRWAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
	ALTUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	ASSECOPOL	Wypłata dywidendy 3,66 zł na akcję.
	BENEFIT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2023 rok.
	BETACOM	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	BIGCHEESE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	BOGDANKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023, ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
	CAPITAL	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za 2023 rok oraz zmiany przeznaczenia części kapitału rezerwowego.
	CELTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	CLOUD	Wypłata dywidendy 1,25 zł na akcję.
	COMPERIA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
	DATAWALK	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.
	DEKPOL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy.
	EFEKT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2023 z zysków lat ubiegłych, w tym ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ESOTIQ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	FABRITY	Wypłata dywidendy 3,25 zł na akcję.
	HOLLYWOOD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku spółki za rok 2023.
	IDMSA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
	INTERBUD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	KCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 r.
	KINOPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	KRVITAMIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023.
	LESS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	LIBET	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku na zwiększenie kapitału zapasowego.
	MANGATA	Wypłata dywidendy 6,75 zł na akcję.

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

Komentarz poranny

MOVIEGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
NANOGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
NOVAVISGR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
ORZBIALY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
PATENTUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
PBSFINANSE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
PULAWY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.
PURE	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
RAEN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.
SECOGROUP	Wyплата dywidendy 1 zł na akcję.
SOPHARMA	ZWZA
TEXT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
UNFOLD	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
XPLUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023 oraz obniżenia kapitału zakładowego.
XTPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 r. i wypłaty dywidendy.
MUZA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
BRASTER	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2023.
SELENAFM	Wyплата dywidendy 1,50 zł na akcję.

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#), [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 00

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 24 czerwca 2024							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj	-6,50%	-3,80%	-2,00%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	5,40%	5,70%	4,30%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,6	89,7	89,3
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj	8,00%	7,50%	7,40%
Wtorek, 25 czerwca 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	maj	5,00%	5,00%	5,10%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	-10	-3	0
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	czerwiec	100,4	100	101,3
Środa, 26 czerwca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	lipiec	-21,8	-19	-21
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	maj	619 tys.	645 tys.	634 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,59 mln brk	-3,00 mln brk	-2,55 mln brk
Czwartek, 27 czerwca 2024							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	3,00%	2,00%	2,00%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	0,20%		0,30%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj	1,60%	1,40%	1,30%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	czerwiec	95,90	96,3	96
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	maj	-3,50%		-5,90%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałe użytku wst. (m/m)	maj	0,10%	0,40%	0,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	233 tys.	230 tys.	238 tys.
Piątek, 28 czerwca 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	maj		1,90%	-0,90%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			2,30%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	maj			-6,80%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	czerwiec		6,00%	5,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			2,50%
	14:30	USA	PCE core (m/m)	maj			0,20%
	14:30	USA	PCE (m/m)	maj			0,30%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	maj			2,80%
	14:30	USA	PCE (r/r)	maj			2,70%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec			35,4

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

Komentarz poranny

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

Komentarz poranny

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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir 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

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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