



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-10-18 08:29



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pierwsza sesja tygodnia na GPW zakończyła się przewagą wzrostów głównych indeksów. Polski handel był zmienny zależnie od kolejności najważniejszych wiadomości dostarczanych inwestorom. Rano dominowały wieści o wstrzymaniu wszystkich unijnych środków dla Polski, włącznie z funduszami strukturalnymi, którym po południu zaprzeczył rzecznik rządu. Mocny początek obrotu na parkietach Stanów Zjednoczonych (wzrost w okolicach 3 proc. na S&P500) pozwolił naszemu rynkowi na odważniejsze zakupy i odwrócenie porannego, negatywnego sentymentu. W międzyczasie istotną informacją był dwucyfrowy odczyt inflacji bazowej w Polsce.

Przy wzroście WIG o 0,94 procent, WIG20 wzrósł o 1,2 procent. Nieco poprawiły się notowania średnich spółek, reprezentowanych przez mWIG40 (0,97 proc.), natomiast sWIG80 spadł o 0,6 proc. Dokonano jedynie 652 mln zł obrotu, z czego 572 mln związane było z WIG20.

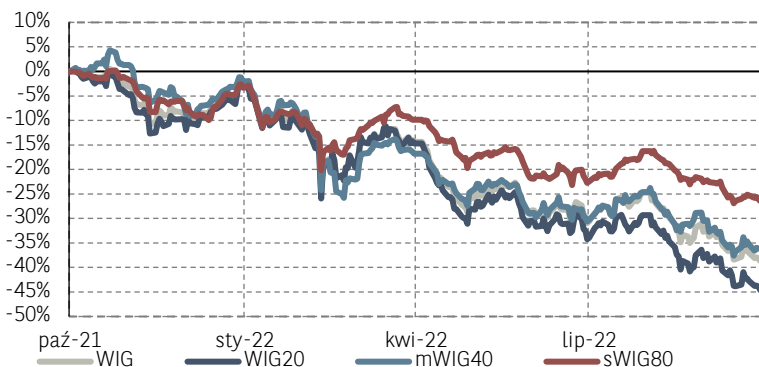
Złoty zyskał, zyskując po południu 4 grosze do dolara, gdy kurs EUR/USD zaczął testować tygodniowe maksima. Umocnienie nastąpiło w tym samym czasie, kiedy NBP opublikował dane o inflacji bazowej, która zaliczyła nowe maksima. Spadły zarówno rentowności obligacji, jak i dolar. Ceny surowców szybko wykorzystywały spadek dolara, notując wzrost o co najmniej 1%.

Sektorowo na sesji GPW dobrze radziło sobie 9 indeksów branżowych. Najwięcej zyskały gry (2,91 proc.) i energetyka (2,49 proc.), ale ponad 2 proc. dość wysoko było też Górnictwo, a także banki i Paliwa. Najwięcej straciło Budownictwo (-1,91 proc.).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

We wtorek zostanie opublikowane najmniej istotnych informacji z tego tygodniowego przeglądu. Warto zwrócić uwagę na odczyt indeksu instytutu ZEW, który bada niemiecką koniunkturę i nastroje dotyczące wzrostu gospodarczego. Od piątku światowym rynkom towarzyszy wzrostowy sentyment, we wtorek nie zapowiadane jest takie wydarzenie makroekonomiczne, które mogłoby istotnie przełamać ten krótkoterminowy trend.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	47 009,07	0,94%	-4,74%	-32,16%
WIG20	1 414,06	1,20%	-5,85%	-37,62%
mWIG40	3 632,98	0,97%	-3,76%	-31,35%
sWIG80	15 874,71	-0,60%	-5,05%	-20,85%
WIG20 TR	2 734,62	1,20%	-5,07%	-35,56%
MSCI POLAND	910,07	1,23%	-5,88%	-39,70%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 677,95	2,65%	-5,04%	-22,83%
Nasdaq C.	11 062,53	3,46%	-6,73%	-32,22%
DAX	12 649,03	1,70%	-0,72%	-20,37%
CAC40	6 040,66	1,83%	-0,60%	-15,55%
FTSE250	17 502,84	2,76%	-6,89%	-25,46%
BUX	39 855,56	0,64%	-0,50%	-21,42%
IBEX	7 557,10	2,37%	-5,36%	-13,27%
NIKKEI	27 174,66	1,49%	-1,43%	-5,62%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	7,966	24 pb	185 pb	429 pb
USA	3,982	-2,9 pb	53 pb	247 pb
Niemcy	2,269	-7,7 pb	51 pb	244,6 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,7957	0,06%	-1,89%	-4,35%
USD/PLN	4,8689	0,17%	-3,59%	-17,12%
CHF/PLN	4,8970	-0,10%	-0,63%	-9,67%
GBP/PLN	5,5271	0,20%	-2,93%	-1,24%
EUR/USD	0,9850	0,09%	-1,74%	-13,37%
USD/JPY	148,9200	0,08%	-3,83%	-22,72%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	92,22	0,65%	0,95%	18,57%
WTI (\$/bbl)	86,06	0,70%	1,12%	14,43%
Złoto (\$/ozt)	1 655,25	0,31%	-1,23%	-9,51%
Miedź (c/lb)	340,85	-0,20%	-4,28%	-23,64%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 17.10.2022

WZROSTY		SPADKI	
MEDICALG S	40,00%	SIMFABRIC	-60,76%
HERKULES S	9,03%	LESS SA	-12,50%
DROZAPOL	7,30%	ONDE SA	-10,23%
MABION	6,45%	SNIEZKA	-7,10%
IMPERA CAP	6,25%	ML SYSTEM	-7,09%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	652,36	888,43	930,01

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Bogdanka	<p>Wstępne wyniki finansowe za pierwsze trzy kwartały 2022 r. Według wstępnych danych skonsolidowany zysk netto Bogdanki w okresie I-III kw. 2022 roku wyniósł 310,3 mln zł, przychody ze sprzedaży netto 2.030,1 mln zł</p> <p>EBITDA w okresie styczeń-wrzesień 2022 r. wyniosła 676,4 mln zł, a EBIT 374 mln zł. Zarówno produkcja, jak i sprzedaż węgla handlowego w I-III kw. wyniosły 7,16 mln ton. Bogdanka podtrzymała plan produkcyjny na 2022 rok na poziomie ok. 8,3 mln ton węgla handlowego.</p>	
PGE	<p>Plany budowy infrastruktury dla morskich farm wiatrowych PGE wybuduje w porcie w Ustce bazę operacyjno-serwisową dla morskich farm wiatrowych W Porcie Ustka powstanie baza operacyjno-serwisowa dla morskich farm wiatrowych grupy PGE.</p> <p>Baza operacyjno-serwisowa zostanie wybudowana przez PGE Baltica. Zgodnie z harmonogramem prace budowlane mają rozpocząć się w 2024 roku. Centrum serwisowe ma rozpocząć działalność w 2026 roku. Baza będzie monitorować pracę morskich farm wiatrowych i stan urządzeń zlokalizowanych na morzu i na lądzie. Na terenie portu w Ustce powstanie także Centrum Kompetencji Morskiej Energetyki Wiatrowej. Grupa PGE realizuje obecnie trzy projekty morskich farm wiatrowych na Morzu Bałtyckim.</p> <p>Projekty wiatrowe Baltica 2 i Baltica 3 składają się na Morską Farmę Wiatrową Baltica o łącznej mocy zainstalowanej ok. 2,5 GW. Projekty Baltica 2 i Baltica 3 realizowane są przez grupę PGE i Orsted. Oba etapy MFW Baltica posiadają decyzje lokalizacyjne, decyzje środowiskowe, umowy przyłączeniowe do sieci przesyłowej z operatorem, a także otrzymały prawo do kontraktu różnicowego (CfD). Mają zostać uruchomione w tej dekadzie.</p> <p>Z kolei Baltica 1 o mocy zainstalowanej wynoszącej ok. 0,9 GW jest realizowana przez grupę PGE i ma zostać uruchomiona po 2030 roku. Powstanie ona ok. 80 km od polskiego wybrzeża Morza Bałtyckiego w rejonie Ławicy Środkowej, na północ od projektów Baltica 2 i Baltica 3. Baltica 1 ma już decyzję lokalizacyjną i umowę przyłączeniową.</p> <p>Celem strategicznym grupy PGE jest osiągnięcie do 2040 roku przynajmniej 6,5 GW mocy wytwórczej w technologii offshore na Morzu Bałtyckim.</p>	
<div style="display: flex; justify-content: space-between;">SWIG80 i inne+/-</div>		
Atal	<p>Sprzedaż lokali w III kwartale Atal uznał w przychodach III kwartału 2022 roku łącznie 833 lokale mieszkalne i usługowe przekazanych w tym okresie nabywcom - podał deweloper w komunikacie.</p> <p>W III kwartale 2022 r. najwięcej lokali zostało wydanych w Łodzi (203), Krakowie (201) i Gdańsku (157), a następnie w Katowicach (152), Poznaniu (93) i Wrocławiu (27). (PAP Biznes)</p>	
BTC Studios	<p>Zawarcie umowy na realizację prac wstępnych dla gry "Chrobry. Historia sprzed 1000 lat."</p> <p>Zarząd BTC Studios S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, że w dniu 14.10.2022 roku otrzymał obustronnie podpisaną umowę zawartą z Ministrem Kultury i Dziedzictwa Narodowego reprezentującym Skarb Państwa.</p> <p>W ramach przedmiotowej umowy Emitent otrzymał dofinansowanie w ramach Funduszu Promocji Kultury w kwocie 120.000 zł. (ESPI 12/2022 z dnia 23.05.2022), które zostaną przeznaczone na realizację I etapu projektu "Chrobry. Historia sprzed 1000 lat." Wartość przedmiotowego etapu projektu to 151.250 zł i obejmuje on wykonanie analizy historycznej i rynkowej, sformułowanie koncepcji gameplay i mechanik gry, ewaluacji systemu rozgrywki</p>	

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

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


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

	<p>i obszaru symboliki historycznej oraz stworzenia assetów graficznych celem przygotowania roboczych makiet UI i referencyjnych grafik mających na celu zaprezentowanie identyfikacji wizualnej gry. Środki w wysokości 31.250 zł pochodzić będą z funduszy własnych Emitenta.</p> <p>Działania te będą wykonane do dnia 31 grudnia 2022 roku. O istotnych wydarzeniach związanych z realizacją i rozliczeniem projektu Emitent będzie niezwłocznie informował w drodze raportów bieżących ESPI.</p>	
Erato Energy	<p>Szacunkowe przychody we wrześniu 2022 r.</p> <p>Przychody operacyjne Spółki osiągnięte we wrześniu 2022 r. oraz narastająco od początku tego roku, a także porównawczo w analogicznych okresach poprzedniego roku:</p> <ul style="list-style-type: none"> - wrzesień 2022 r.: 2,96 mln zł (26% kwoty przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku), - wrzesień 2021 r.: 11,19 mln zł; - styczeń-wrzesień 2022 r.: 75,78 mln zł (123% kwoty przychodów osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku), - styczeń-wrzesień 2021 r.: 61,75 mln zł. 	
Erbud	<p>Plany ESG</p> <p>Erbud planuje 20 proc. udziału energii odnawialnej w miksie energetycznym do 2025 r. Erbud w strategii ESG planuje uzyskanie do 2030 r. neutralności klimatycznej w zakresie pośrednich emisji, 20 proc. udziału energii odnawialnej w miksie energetycznym do 2025 r. oraz rozwój biznesu nastawiony na inwestycje zrównoważone - podała spółka w komunikacie prasowym.</p> <p>Grupa budowlana chce skoncentrować się na m.in.: zmniejszeniu emisji, odzysku odpadów, rozwijaniu gospodarki obiegu zamkniętego, ochronie bioróżnorodności i zgodności z taksonomią (Środowisko).</p> <p>W obszarze odpowiedzialności społecznej działania Erbudu będą ukierunkowane na poprawę bezpieczeństwa, zagospodarowanie luki kadrowej, rozwój pracowników, zaangażowanie społeczne, także przez program mentoringowy rozwijany w ramach Fundacji Erbud.</p>	
New Tech Capital	<p>Zawarcie przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości w Łomiankach</p> <p>Zarząd New Tech Capital S.A informuje o zawarciu w dniu 17 października 2022 r. umowy z ATM Constructon S.A. przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży niezabudowanej nieruchomości gruntowej, położonej w miejscowości Dąbrowa, gmina Łomianki, powiat warszawski zachodni. Przedmiotem umowy jest sprzedaż dwóch działek pod warunkiem niewykonania przez Skarb Państwa - Lasy Państwowe prawa pierwokupu przysługującego na podstawie ustawy z dnia 28 września 1991 roku o lasach. Strony ustaliły łączną cenę z tytułu zbycia ww. nieruchomości na kwotę 7 500 000,00 zł.</p>	
Synektik	<p>Zawarcie umowy na dostawę systemu chirurgii robotycznej</p> <p>Synektik podpisał umowę Uniwersyteckim Szpitalem Klinicznym im. Jana Mikulicza-Radeckiego, z siedzibą we Wrocławiu na dostawę systemu robotycznej chirurgii małoinwazyjnej da Vinci. Wartość umowy to 17,9 mln zł.</p> <p>Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi po ukończeniu prac adaptacyjnych. Okres gwarancji na dostawę systemu wynosi 24 miesiące od podpisania protokołu odbioru końcowego.</p>	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

	<p>Synektik poinformował, że wartość netto umowy wynosi ponad 11 proc. wartości skumulowanych przychodów Grupy Kapitałowej ze sprzedaży za okres ostatnich czterech kwartałów.</p>	
<p>Ulma</p>	<p>Szacunki za pierwsze trzy kwartały 2022 r. Ulma szacuje zysk netto za pierwsze trzy kwartały '22 na 5,9 mln zł, spadek o 63,3 proc. rdr Ulma Construccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto za pierwsze trzy kwartały 2022 roku na 5,9 mln zł, co oznacza spadek o 63,3 proc. rok do roku - podała spółka. Przychody wzrosły o 3,7 proc. do 149,9 mln zł.</p> <p>W segmencie obsługi budów przychody zwiększyły się o 16 proc. do 120,2 mln zł, a w segmencie sprzedaży materiałów budowlanych zmniejszyły się o 27,4 proc. do 29,7 mln zł.</p> <p>EBITDA była niższa o 13,6 proc. rok do roku i wyniosła 44,9 mln zł.</p> <p>Spółka podała, że wyniki operacyjne EBITDA za trzy kwartały 2022 r. uwzględniają rezerwę na ryzyko trwałego zniszczenia majątku szalunkowego należącego do spółki zależnej grupy kapitałowej działającej na rynku ukraińskim. Według stanu na 30 września 2022 r. wartość tej rezerwy na poziomie skonsolidowanym wynosi ok. 4.943 tys. zł i nie zmieniła się w stosunku do I półrocza 2022 r.</p> <p>"Konieczność utworzenia rezerwy jest główną przyczyną pogorszenia względem ubiegłego roku, zarówno kwoty EBITDA, jak i wyniku netto".</p> <p>"W II kwartale 2022 roku zespół ukraiński potwierdził stan faktyczny i zdolność do odzyskania sprzętu znajdującego się na budowach w Ukrainie [...]. Obecnie ukraińska spółka ponownie przystępuje do czynności mających na celu sprawdzenie stanu oraz uprawdopodobnienie odzyskiwalności sprzętu w Ukrainie. Analiza ta ma być zakończona do końca bieżącego roku" - dodano. (PAP Biznes)</p>	
<p>WP</p>	<p>Przedwstępna warunkowa umowa nabycia udziałów w Selsey Spółka zależna Wirtualnej Polski Holding podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia udziałów, stanowiących ok. 44,5 proc. kapitału zakładowego w spółce Selsey za 32,9 mln zł.</p> <p>WP zobowiązała się do nabycia 51 udziałów Selsey stanowiących 12,8 proc. w kapitale zakładowym Selsey w zamian za zapłatę ceny w wysokości 6 mln zł oraz do zawarcia umowy objęcia 229 udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Selsey za wkład pieniężny w kwocie 14,9 mln zł oraz wkład niepieniężny w postaci aportu należących do WPM 100 proc. udziałów w spółce Homebook o wartości 12 mln zł. Transakcja została zawarta pod warunkiem m. in. uzyskania zgody UOKiK.</p> <p>Selsey to sklep e-commerce, oferuje meble, wyposażenie wnętrz, dekoracje i akcesoria ogrodowe.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

wtorek 18 października 2022

GTC	Wypłata dywidendy 0,28 zł na akcję.
PKOBP	NWZA ws. zmiany w składzie RN oraz oceny odpowiedniości zbiorowej RN.
AMBRA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021/2022.
BETACOM	Wypłata dywidendy 0,36 zł na akcję.
K2HOLDING	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 2 zł na akcję.
SESCOM	NWZA ws. połączenia z Sestore Sp. z o.o., połączenia z FIXFM S.A., wyrażenia zgody na zawarcie umowy o zarządzanie spółką zależną Sescsom Ltd. oraz zmiany statutu.

środa 19 października 2022

KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
AIRWAY	NWZA ws. zmiany statutu, emisji warrantów subskrypcyjnych oraz powołania członka RN.
NTTSYSTEM	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
OTMUCHOW	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.

czwartek 20 października 2022

PZU	Wypłata dywidendy 1,94 zł na akcję.
ARTIFEX	NWZA ws. zmian statutu.
BRAND24	Wprowadzenie do obrotu na GPW 12.215 zwykłych na okaziciela serii K.
IZOLACJA	NWZA ws. zmian osobowych w składzie RN.
RAINBOW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.

piątek 21 października 2022

GAMEOPS	Wypłata dywidendy 0,44 zł na akcję.
QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
RAINBOW	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
STSHOLDING	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.

poniedziałek 24 października 2022

MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
IMMOBILE	NWZA ws. połączenia ze spółką Makrum Development Sp. z o.o.
STSHOLDING	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 0,27 zł na akcję.

wtorek 25 października 2022

CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CREEPIJAR	NWZA ws. zmiany Polityki Wynagrodzeń członków zarządu oraz RN, zmiany wynagrodzenia członków RN oraz zmiany statutu.

środa 26 października 2022

SANPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ACTION	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych, rozwiązania kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych i przeznaczenia środków z tego funduszu na kapitał zapasowy, utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych oraz zmiany statutu.

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

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

ASSECOBS	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
GETIN	NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.
MIRACULUM	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii X w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN.
ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
WAWEL	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
ZYWIEC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

czwartek 27 października 2022

ALLEGRO	ZWZA
PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ASMGROUP	NWZA ws. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2020.
NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za pierwsze 9 miesięcy 2022 roku.

piątek 28 października 2022

CCC	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii L, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
KERNEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
ATLANTAPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
GREENX	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
HELIO	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
KOGENERA	NWZA ws. zgody na nabycie prawa użytkowania wieczystego nieruchomości.
MEDICALG	NWZA ws. uchylenia uchwały nr 32/06/2022 ZWZ z 30 czerwca 2022 r., podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii I, J, K i L, pozbawienia prawa poboru, zmiany statutu, ustalenia liczby członków RN, powołania członka RN oraz wyboru Przewodniczącego RN.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MERCOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,63 zł na akcję.
STSHOLDING	Wyплата zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 0,27 zł na akcję.
TRAKCJA	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 1,70 zł za sztukę w II fazie wezwania ogłoszonego przez Agencję Rozwoju Przemysłu i PKP Polskie Linie Kolejowe.
YOLO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021 oraz dalszego istnienia spółki.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 17 października 2022							
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień	10,70%	10,70%	9,90%
Wtorek, 18 października 2022							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	III kw.		3,40%	0,40%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		4,50%	4,20%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		3,30%	5,40%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		-66,00	-61,90
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,10%	-0,20%
Środa, 19 października 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień		10,10%	9,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			16,10%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	wrzesień		10,00%	9,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	9,88 mln brk
Czwartek, 20 października 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		45,20%	45,80%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	wrzesień		25,50%	25,50%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		8,90%	10,90%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	wrzesień		13,00%	12,70%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	wrzesień		2,40%	2,40%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		-50,0	-99,0
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	228 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	wrzesień		-0,30%	-0,30%
Piątek, 21 października 2022							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień			3,00%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień		3,00%	2,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień		-0,60%	-1,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień			-5,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		21,50%	21,50%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe (r/r)	wrzesień		4,50%	4,20%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	wrzesień		6,50%	6,10%

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIE

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Lukas Cinikas

Ignacy Budkiewicz

Adam Górecki

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

Mirostaw 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.

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