



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-11-21 08:22



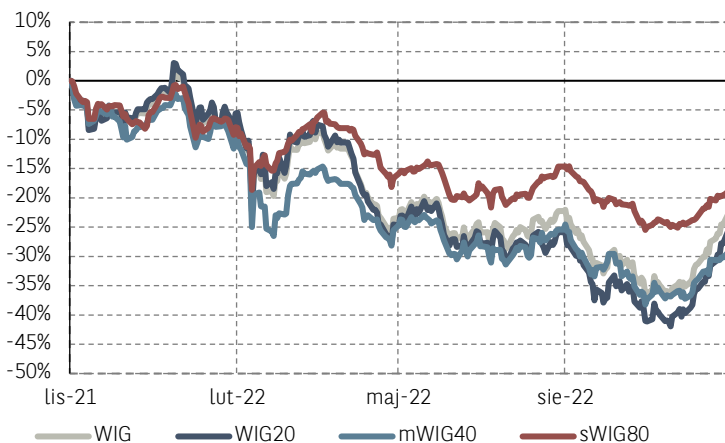
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja na Książęcej, była sesją spokojną, bez większych zmian na krajowych indeksach. Komentatorzy wskazują na dotarcie do wyraźnego oporu po 5 tygodniach zielonych świec symbolizujących zyskowne sesje. W efekcie WIG20 na koniec sesji spadł o 0,06 proc. do 1707,23 pkt. Z kolei WIG zyskał 0,18 proc. do 54 891,25 pkt. przy wzroście mWIG40 o 0,85 proc. (do 3972,77 pkt.) i sWIG80 o 0,47 proc. (do 17 186,49 pkt.). Obróty wyniosły 961 mln zł, z czego 799 mln dotyczyło WIG20.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W nadchodzącym tygodniu kalendarz makroekonomiczny jest pełen danych z Polski. Pierwsze dane GUS opublikuje we wtorek i będzie to produkcja przemysłowa oraz przeciętne zatrudnienie i wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw. Spodziewamy się, że w październiku produkcja przemysłowa wyhamowała do 8% r/r, wobec 9.8% r/r w poprzednim miesiącu. W przypadku danych z rynku pracy, uważamy, że wynagrodzenia kontynuowały nominalny wzrost w tempie 14% r/r, a dynamika zatrudnienia utrzymała się na stabilnym poziomie 2.2% r/r. Kolejnego dnia GUS opublikuje dane o sprzedaży detalicznej i produkcji budowlano-montażowej. Uważamy, że sprzedaż detaliczna w cenach stałych wzrosła o 4.0%, wobec 4.1% r/r w poprzednim miesiącu. W przypadku produkcji budowlanej spodziewamy się odbicia w stosunku do rozczarowujących danych we wrześniu. Szacujemy, że w październiku aktywność w tym sektorze wzrosła o 2.0% r/r. Tydzień zakończy się publikacją stopy bezrobocia, która prawdopodobnie utrzymała się na tym samym poziomie jak we wrześniu, czyli 5.1%. Globalnie uwaga rynków może skupić się na środowej publikacji wstępnych danych PMI dla głównych gospodarek świata. Listopadowe dane prawdopodobnie utrzymają trend spadkowy zarówno w przemyśle jak i usługach. Poza tym kalendarz danych wydaje się być relatywnie pusty. Co więcej pod koniec tygodnia zmienność na rynkach może być obniżona pod nieobecność inwestorów z USA w czwartek (Święto Dziękczynienia) i skróconą sesję w piątek.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54891.25	+0.18%	+15.9%	-20.79%
WIG20	1707.23	-0.06%	+19.6%	-24.69%
mWIG40	3972.77	+0.85%	+9.22%	-24.92%
sWIG80	17186.49	+0.47%	+7.33%	-14.31%
WIG ESG	8964.05	+0.20%	+17.3%	-22.55%
WIG20 USD	376.33	+0.42%	+28.4%	-32.71%
WIG20 TR	3301.58	-0.06%	+19.6%	-22.21%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3965.34	+0.48%	+6.60%	-16.80%
Nasdaq C.	11146.06	+0.01%	+3.47%	-28.76%
DAX	14431.86	+1.16%	+13.1%	-9.15%
CAC40	6644.46	+1.04%	+9.52%	-7.11%
FTSE250	19283.05	+0.84%	+10.0%	-17.88%
BUX	44495.10	+1.04%	+8.76%	-12.27%
IBEX	8127.80	+1.08%	+6.79%	-6.72%
NIKKEI	27944.79	+0.16%	+3.92%	-2.94%
Hang Seng	17629.52	-2.04%	+8.72%	-24.67%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	7.013	-2.01%	13.94%	+92.8%
USA	3.7970	-0.84%	10.00%	151.00%
Niemcy	1.995	-0.94%	0.00%	0.00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.70557	+0.15%	-1.48%	+2.52%
USD/PLN	4.58700	+0.78%	-5.29%	+13.7%
CHF/PLN	4.79230	+0.45%	-1.26%	+8.38%
GBP/PLN	5.41908	+0.22%	-0.99%	-0.66%
EUR/USD	1.02585	-0.63%	+4.01%	-9.82%
USD/JPY	140.815	+0.27%	-4.63%	+22.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.99	-0.67%	-6.92%	+11.9%
WTI (\$/bbl)	79.64	-0.52%	-6.34%	+5.92%
Złoto (\$/ozt)	1746.95	-0.38%	+5.49%	-4.45%
Miedź (c/Lb)	362.40	-0.63%	+4.30%	-18.80%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2022-11-21
WZROSTY		SPADKI		
06MAGNA	+8.36%	ELEKTROTI	-15.87%	
NTCAPITAL	+6.98%	ZEPAK	-10.37%	
CLNPHARMA	+6.58%	MFO	-5.75%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	961,46	170 (45.5%)	144 (38.5%)

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Orlen	<p>Zmiana wyników finansowych w związku z przejściem Lotosu</p> <p>Tymczasowa wartość zysku z tytułu okazynego nabycia Lotosu zwiększy w III kwartale 2022 roku skonsolidowaną EBITDA grupy Orlen o ok. 5,9 mld zł. Jednostkowa EBITDA PKN Orlen zwiększona ma być o około 4,4 mld zł.</p> <p>"W związku z rejestracją w dniu 1 sierpnia 2022 roku połączenia PKN ORLEN z Grupa LOTOS SA zysk z tytułu okazynego nabycia zostanie rozpoznany w wyniku tymczasowego rozliczenia transakcji i stanowi nadwyżkę tymczasowej wartości przejętych aktywów netto nad wartością godziwą przekazanej zapłaty (ceną rynkową wyemitowanych akcji połączeniowych), po uwzględnieniu efektu rozliczenia wcześniej istniejących powiązań" - napisano w komunikacie.</p>	
PSE	<p>PSE planują w latach 2023-2036 przeznaczyć na inwestycje infrastrukturalne ok. 36 mld zł</p> <p>Polskie Sieci Elektroenergetyczne planują w latach 2023-2036 przeznaczyć na inwestycje infrastrukturalne ok. 36 mld zł. W 2021 r. nakłady na inwestycje infrastrukturalne wyniosły 969,7 mln zł. Łączna wartości zamówień udzielonych kontrahentom w 2021 roku wyniosła 1.962,2 mln zł.</p> <p>Prognoza zapotrzebowania na energię elektryczną netto w Polsce w 2040 roku wg wariantu bazowego to 214,72 TWh, a dla wariantu znaczącego wzrostu zapotrzebowania to 231,33 TWh.</p> <p>Przychody ze sprzedaży PSE w 2021 roku wyniosły 17.191 mln zł, zysk EBITDA wyniósł 2.097 mln zł, a zysk netto 1.180 mln zł. (PAP Biznes)</p>	
ZE PAK	<p>Negatywna ocena regulacji</p> <p>ZE PAK ocenia, że nowe regulacje wynikające z rozporządzenia ws. obliczania limitu ceny nie pozwolą spółce osiągnąć przychodów ze sprzedaży energii, które pokryłyby w całości koszty wytworzenia energii.</p> <p>"Spółka prowadziła analizy regulacji zawartych w rozporządzeniu i skutków wejścia w życie rozporządzenia od dnia jego opublikowania, w szczególności, w odniesieniu do kosztów ponoszonych przez spółkę oraz wpływu limitów maksymalnych cen sprzedaży energii ustanowionych w rozporządzeniu na rentowność działalności wytwórczej spółki w 2023 roku" - napisano w komunikacie.</p> <p>"Z dokonanej przez spółkę wstępnej analizy wynika, iż w okresie obowiązywania rozporządzenia, regulacje w nim zawarte nie pozwolą spółce uzyskiwać przychodów ze sprzedaży wyprodukowanej energii, pokrywających w całości koszty wytwarzania tej energii" - dodano.</p> <p>Spółka wskazała, że zgodnie z jednym z punktów rozporządzenia koszt zużytego paliwa, z uwzględnieniem kosztu transportu i składowania, który może zostać wykorzystany do wyliczenia limitu ceny sprzedaży energii przez spółkę został ograniczony do poziomu 7,8 zł/GJ.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Agora	<p>Wyniki finansowe po 3Q 22'</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strata netto j.d. Agory w trzecim kwartale 2022 roku wyniosła 23,5 mln zł wobec 1,2 mln zł straty rok wcześniej. • Zysk operacyjny w trzecim kwartale br. sięgnął 0,1 mln zł wobec 11,2 mln zł zysku rok wcześniej. Prognoza analityków była w przedziale 3,1-15 mln zł zysku. 	
-------	--	--

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

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

- EBITDA sięgnęła 40,3 mln zł wobec 49,8 mln zł rok wcześniej i wobec oczekiwań analityków w przedziale 22-54,7 mln zł.
- Przychody Agory wzrosły o 0,3 proc. do 267,2 mln zł wobec oczekiwań 274-288,2 mln zł. Wzrosły przychody związane z działalnością kinową, filmową i gastronomiczną.

CDRL	<p>Szacunkowe wyniki finansowe</p> <p>Grupa CDRL w III kw. 2022 roku odnotowała stratę netto w wysokości 3,8 mln zł wobec 13,03 mln zł zysku rok wcześniej. Grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży w wysokości 114 mln zł wobec 123,9 mln zł w III kw. 2021 r. Marża na sprzedaży towarów wzrosła do 50,2 proc. Wyniki spółki w III kwartale 2022 r. są obciążone odpisem aktualizującym w kwocie 4,8 mln zł.</p>	
Columbus Energy	<p>Planowana sprzedaż farmy fotowoltaicznej o mocy 102,5 MW</p> <p>Columbus Energy przyjął ofertę wiążącą od Engie Zielona Energia w sprawie sprzedaży farm fotowoltaicznych o mocy 102,5 MW za kwotę 97,6 mln euro plus udział w zyskach tych farm do końca 2026 roku.</p> <p>"Columbus Energy (...) w dniu 18 listopada 2022 r. przyjął tę ofertę, a tym samym przystąpił do ostatecznych negocjacji zapisów umowy SPA mających na celu podpisanie umowy sprzedaży farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 102,5 MW. Wartość oferty wynosi 97,6 mln EUR, powiększona o ustalony przez strony udział w EBITDA uzyskanej na sprzedaży energii elektrycznej produkowanej przez te farmy, przez okres do końca 2026 roku" - napisano w komunikacie.</p> <p>"Oferta została złożona przez EZE, w konsekwencji przeprowadzenia przez oferenta pełnego badania due diligence oraz uzgodnienia ogólnych warunków przedwstępnej warunkowej umowy sprzedaży tych farm fotowoltaicznych" - dodano.</p>	
Skarbiec	<p>Wyniki finansowe po 3Q 22'</p> <p>Skarbiec Holding miał ok. 3,7 mln zł straty netto w III kwartale 2022 r. (w I kw. roku obrotowego 2022/2023) wobec 12,7 mln zł zysku netto rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług Skarbiec Holding wyniosły w tym okresie ok. 13,6 mln zł (wobec ok. 35,6 mln zł rok wcześniej). Skonsolidowane przychody z wynagrodzenia stałego za zarządzanie funduszami inwestycyjnymi i portfelami klientów indywidualnych w III kwartale 2022 r. wyniosły ok. 13,4 mln zł wobec ok. 24,3 mln zł rok wcześniej. Wynagrodzenie zmienne nie zostało pobrane (w okresie lipiec - wrzesień 2021 r. wyniosło ono ok. 11,2 mln zł).</p>	
Torpol	<p>Wyniki finansowe po 3Q 22'</p> <p>Grupa Torpol miała po trzech kwartałach 2022 r. 105,8 mln zł zysku netto i 731,8 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Portfel zamówień grupy ma wartość prawie 1,2 mld zł netto, bez udziałów konsorcjantów.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zysk ze sprzedaży brutto wzrósł do 149,4 mln zł z 72,1 mln zł w analogicznym okresie 2021 r. • Zysk z działalności operacyjnej wzrósł 157 proc. rdr do 122,5 mln zł. • W samym III kwartale zysk netto wyniósł 40,6 mln zł, a przychody ze sprzedaży 269,6 mln zł. • Średnia rentowność na sprzedaży brutto z portfela kontraktów grupy za ostatnie 12 miesięcy na koniec września 2022 roku wzrosła do 20,5 proc. z 9,3 proc. rok wcześniej. 	

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

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

- Długoterminowa średnia rentowność na sprzedaży brutto posiadanego portfela zamówień wynosi ok. 8 proc.

Trakcja	<p>Umowę z PKP PLK na rozbudowę układu torowego</p> <p>Trakcja zawarła umowę z PKP PLK na zaprojektowanie i wykonanie rozbudowy układu torowego na stacji Biała Podlaska i stacji Małaszewicze. Wartość netto umowy wynosi 109,6 mln zł. Kwota warunkowa netto przewidziana umową wynosi 13,36 mln zł. Prace mają być zrealizowane w ciągu 24 miesięcy.</p>	
---------	--	--

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 21 listopada 2022		
	AIRWAY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BERLING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BRASTER	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ELZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	POLIMEXMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	SELVITA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 568.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	VOTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ZREMB	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
wtorek 22 listopada 2022		
	PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	IBSM	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	MANYDEV	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	PHARMENA	NWZA ws. wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki.
	PJPMKRUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	RAFAKO	Wprowadzenie do obrotu na GPW 33.448.447 akcji zwykłych na okaziciela serii L1.
	RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	TIM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ULMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	WIRTUALNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 roku.
	WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
środa 23 listopada 2022		

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 00

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

ASSECOPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
AILLERON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ALTA	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CLNPHARMA	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
COGNOR	NWZA ws. emisji obligacji zamiennych na akcje, pozbawienia prawa poboru obligacji zamiennych, warunkowego podwykapitału zakładowego, zmiany statutu, odwołania i powołania członka RN.
COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
DELKO	NWZA ws. podziału akcji spółki i związanej z tym zmiany statutu.
FASTFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
KREC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
SPYROSOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
STSHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

czwartek 24 listopada 2022

KGHM	NWZA ws. zmian w składzie RN.
PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ARCHICOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ATLASEST	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
BERLING	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki przez spółkę zależną - ARKTON sp. z o.o. z siedzibą w Wilkowicach, wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki przez spółkę zależną - Berling Development sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na ten cel.
BIGCHEESE	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CAPTORTX	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CNT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CPGROUP	Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 0,56 zł na akcję.
CREEPIJAR	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
GRUPRACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
IFIRMA	NWZA ws. zwiększenia Funduszu Dywidendowego, zmiany Polityki Wynagrodzeń Zarządu i RN, zmiany wynagrodzenia członków RN.
IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

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

INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
K2HOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
KRAKCHEM	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
LESS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MABION	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
MFO	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
MOJ	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
PANOVA	NWZA ws. wyboru członka RN.
PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 roku.
PEPEES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
POLWAX	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych Polwax S.A. oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie własnych.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
REDAN	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
SKYLINE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
STALPROFI	NWZA ws. zmian w składzie RN.
SUNEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TRAKCJA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
VIVID	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
YOLO	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.

piątek 25 listopada 2022

06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
3RGAMES	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ATLANTIS	Publikacja raportu za pierwsze 3 miesiące roku obrotowego 2022/2023.
ATREM	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
CREOTECH	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
FON	Publikacja raportu za pierwsze 3 miesiące roku obrotowego 2022/2023.
GIGROUP	NWZA ws. zmiany uchwały nr 1 NWZ z 29 marca 2022 r.
GRODNO	NWZA ws. ustalenia liczby członków zarządu oraz ustalenia dodatkowego wynagrodzenia dla członków RN.
HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za pierwsze 3 miesiące roku obrotowego 2022/2023.
IFSA	Publikacja raportu za pierwsze 3 miesiące roku obrotowego 2022/2023.

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

KCI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MARVIPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MEGARON	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
PHARMENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
POLTREG	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SATIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SKOTAN	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 listopada 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	październik	34,50%	41,50%	45,80%
Wtorek, 22 listopada 2022							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	październik		23,50%	24,60%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik		7,80%	9,80%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	październik		14,00%	14,50%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	październik		2,20%	2,30%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	listopad		-600,00%	-1000,00%
Środa, 23 listopada 2022							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		47	47,2
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		50,6	51,7
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		45,2	45,1
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		46,4	46,5
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		21,00%	21,90%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe (r/r)	październik		3,20%	4,10%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	październik		0,90%	0,30%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		46	46,4
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		48,1	48,6
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	październik		0,40%	0,40%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		49,8	50,4
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		47,8	47,8
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	październik		572 tys.	603 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-5,4 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	listopad			
Czwartek, 24 listopada 2022							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	listopad		85	84,3
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	październik			
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	październik		7,50%	7,70%
Piątek, 25 listopada 2022							
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.		1,10%	1,70%
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	grudzień		-3900,00%	-4190,00%
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	październik		5,10%	5,10%

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

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

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

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Lukas Cinikas

Ignacy Budkiewicz

Adam Górecki

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

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.