



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-11-28 08:04



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja na globalnych rynkach akcji przebiegała bez wyrazu a indeksy kończyły dzień w zakresie $+0,5\%/+0,5\%$. Powodem tej sytuacji był w dużej mierze skrócony handel za oceanem, co również widoczne było w mniejszej zmienności rynkowej. W kraju tym razem lepiej zachowały się średnie i mniejsze spółki - mWIG40 pokonał poziom 4050 pkt. i znalazł się tym samym najwyższy od trzech miesięcy. Sektorowo dobre radziła sobie motoryzacja, chemia oraz informatyka. Zwracamy uwagę, że na rynku dłużnym ubiegły tydzień kończył się znacznym spadkiem rentowności, W przypadku krajowych obligacji 10-letnich rentowności zeszyły poniżej poziomu 6,70%, gdy jeszcze na początku miesiąca były to okolice 8,50%.

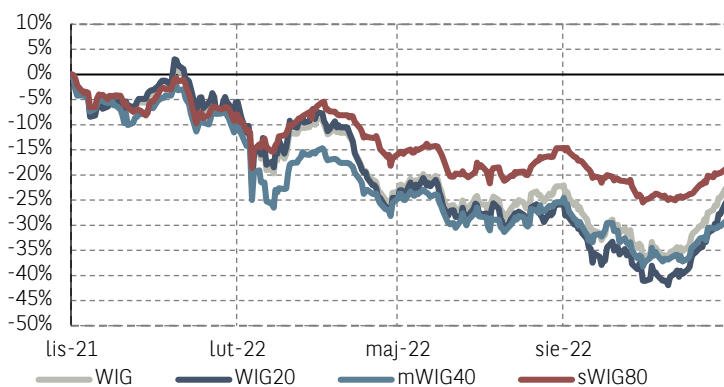
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu dominującą pozycją w kalendarzu makroekonomicznym będą publikacje wstępnych szacunków CPI w krajach strefy euro. Dynamika cen w Niemczech w listopadzie zostanie opublikowana we wtorek. W poprzednim miesiącu inflacja CPI przebiła poziom 10% i nałaziła się najwyższy od 40 lat. Podobnie było w przypadku Francji, gdzie wskaźnik cen wzrósł do 6.2% r/r, najwyższy od 37 lat. W listopadzie dynamika inflacji prawdopodobnie znowu przyspieszy, co będzie oznaczać, że szczyt inflacji w strefie euro jest jeszcze przed nami. Łączny szacunek dla strefy euro zostanie opublikowany w środę. Poza tym uwaga rynków skupi się na danych PMI. Według wstępnych szacunków aktywność w strefie euro skurczyła się piąty miesiąc z rzędu, aczkolwiek ostatnie dane sygnalizują coraz wolniejsze tempo spadku. Oslabia się również presja cenowa w związku ze słabszym popytem i złagodzeniem ograniczeń podaży.

Tydzień na globalnych rynkach zakończy się publikacją danych z amerykańskiego rynku pracy. Według konsensusu w listopadzie przybyło 200 tys. nowych miejsc pracy, o 16 tys. mniej niż w październiku. Co więcej rynek oczekuje, że stopa bezrobocia wzrosła do 3.8% z 3.7% w poprzednim miesiącu. Lokalnie uwaga rynków skupi się przede wszystkim na wstępnym szacunku inflacji w Polsce (środa) oraz danych o PMI dla przemysłu (czwartek). W przypadku inflacji spodziewamy się, że roczna dynamika znalazła się w okolicy 18%. Razem z danymi CPI, GUS opublikuje finalne dane o PKB wraz z rozbięciem na poszczególne komponenty.

Wydaje się, że w tym tygodniu w przypadku krajowych blue chips może rozegrać się walka nawet o 1800 pkt. Przebiecie wskazanego oporu dla części inwestorów mogłoby być potwierdzeniem, że ruch z ostatniego miesiąca nie jest korektą w trendzie spadkowym ale początkiem odwróconego negatywnego trendu trwającego od ponad roku. W negatywnym scenariuszu najbliższym wsparciem pozostaje poziom 1600-1650 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	56280.53	+0.31%	+18.0%	-18.78%
WIG20	1755.69	+0.10%	+21.6%	-22.55%
mWIG40	4059.51	+1.06%	+12.1%	-23.29%
sWIG80	17434.51	+0.40%	+7.93%	-13.07%
WIG ESG	9209.28	+0.29%	+19.3%	-20.43%
WIG20 USD	389.23	+0.13%	+28.8%	-30.41%
WIG20 TR	3395.28	+0.10%	+21.6%	-20.00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4026.12	-0.03%	+4.33%	-15.53%
Nasdaq C.	11226.36	-0.52%	+0.24%	-28.24%
DAX	14541.38	+0.01%	+11.4%	-8.46%
CAC40	6712.48	+0.08%	+7.39%	-6.16%
FTSE250	19545.70	+0.03%	+9.61%	-16.76%
BUX	45715.33	+0.97%	+12.6%	-9.87%
IBEX	8416.60	+0.34%	+7.98%	-3.41%
NIKKEI	28162.83	-0.42%	+3.90%	-2.18%
Hang Seng	17279.63	-1.67%	+16.3%	-26.15%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.872	+3.37%	-14.07%	+88.9%
USA	3.6370	-1.46%	-9.30%	141,00%
Niemcy	1.966	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.68700	-0.12%	-0.66%	+2.13%
USD/PLN	4.51995	+0.24%	-4.55%	+12.0%
CHF/PLN	4.77782	+0.18%	+0.47%	+8.05%
GBP/PLN	5.45198	-0.03%	-0.87%	-0.06%
EUR/USD	1.03712	-0.36%	+4.08%	-8.82%
USD/JPY	138.260	-0.59%	-6.23%	+20.1%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.50	-2.65%	-13.18%	+4.67%
WTI (\$/bbl)	74.20	-2.13%	-10.60%	+1.42%
Złoto (\$/ozt)	1751.25	-0.14%	+6.49%	-4.21%
Miedź (c/lb)	356.52	-0.21%	+6.79%	-18.73%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2022-11-25

WZROSTY		SPADKI	
IOCELTIX	+20.47%	LESS	-6.85%
PURE	+9.14%	MABION	-6.59%
CIGAMES	+7.07%	ASSECOS	-5.52%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	706,22	167 (42.6%)	159 (40.6%)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Aniot, CFA
Biuro Maklerskie 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

WIG20 i mWIG40

+/-

SWIG80 i inne

+/-

Wittchen

Komentarz zarządu

- Grupa Wittchen planuje kontynuację dwucyfrowej dynamiki sprzedaży, stabilizację marży brutto na poziomie ponad 63 proc. i poprawę marży operacyjnej.
- "Plany na końcówkę 2022 r. i na 2023 r. to kontynuacja wysokich, dwucyfrowych dynamik sprzedaży, stabilizacja marży brutto na poziomie ponad 63 proc. i poprawa marży operacyjnej. W 2023 r. planujemy również wzrost sprzedaży" - powiedział Konrad Makowiec, manager ds. finansów i rozwoju.
- "Nasza działalność cechuje się sezonowością i to czwarty kwartał stanowi największy udział w naszej sprzedaży. Przygotowujemy się na ten czas, jesteśmy w trakcie Black Week. Jesteśmy dobrze przygotowani na IV kw. '22 r. i na pierwsze półrocze 2023 r. Posiadamy bezpieczny poziom zapasów".
- Przedstawiciele spółki poinformowali, że we wtorek został otwarty e-sklep w Rumunii. Aktualnie grupa posiada siedem e-sklepów.
- "Pod kątem rozwoju zagranicznego nadal realizujemy naszą strategię 3-stopniowego wchodzenia na nowe rynki zagraniczne. Na początku zewnętrzne marketplace'y – budowanie świadomości marki, co widzimy między innymi poprzez rosnące przychody zagraniczne. Następnie otwarcie własnego e-sklepu, a później otwarcie showroomów w kilku najlepszych, wybranych lokalizacjach".
- W 2023 r. grupa planuje otwarcie salonów dodatkowo w Czechach (około 2 salonów), na Węgrzech (1 salon), w Rumunii (2 salony) oraz w Niemczech (3 salony).

Erbud

Komentarz w kontekście nowego segmentu

- Erbud planuje podpisać pierwsze kontrakty na produkcję drewnianych obiektów modułowych w styczniu 2023 roku.
- "Jesteśmy gotowi, aby w przyszłym roku rozpocząć produkcję i sprzedaż. Dziś mamy skompletowaną załogę i park maszynowy. Pełną parą wystartujemy w styczniu. Wtedy też podpiszemy pierwsze kontrakty, część z nich mamy już na stole".
- Zakład produkcyjny MOD21 znajduje się w Ostaszewie, a jego otwarcie zaplanowane jest na wtorek, 29 listopada. Tym samym Grupa Erbud uruchomi nowy segment działalności - produkcję drewnianych obiektów modułowych.
- W ramach nowego obszaru biznesowego, rozwijanego pod marką MOD21, grupa planuje realizację dużych budowli z obiektów modułowych z drewna – hoteli, biurów, akademików, szpitali, budynków użyteczności publicznej.
- Grupa zamierza osiągnąć pełną moc produkcyjną zakładu w Ostaszewie w 2026 r. i będzie produkować wówczas ok. 100 tys. m kw. powierzchni całkowitej modułów rocznie.

+

Mabion

Komentarz zarządu

- Mabion liczy na podpisanie umowy z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju dotyczącej kredytu długoterminowego na kwotę 15 mln USD jeszcze przed świętami. Mabion nie rezygnuje z planów pozyskania inwestora, ale w ocenie zarządu proces ten spowolnił w wyniku m.in. geopolityki.
- "Podpisaliśmy term sheet z EBOiR, który wskazuje na docelowe podpisanie umowy kredytowej na 15 mln USD. Spodziewamy się – i taka jest nasza intencja – że nastąpi to jeszcze przed świętami. To oznacza, że będziemy mieli w pełni bezpieczną pozycję gotówkową".
- Mabion szacuje przychody z rozliczanego kontraktu z Novavax w czwartym kwartale 2022 r. na 30-40 mln zł - poinformowali przedstawiciele Mabionu podczas piątkowego webinaru. Zgodnie z tymi szacunkami, wartość przychodów z

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

rozliczanego kontraktu w całym 2022 r. powinna kształtować się na poziomie około 150-160 mln zł.

<p>Amica</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Amica chce poprawiać marże na sprzedaży w 2023 roku dzięki m.in. obniżce cen stali i frachtu. Wyzwaniem dla rynku i grupy będzie spowolnienie popytu w branży AGD. • "W zakresie wyniku, staramy się tutaj wykorzystywać sytuację ze zmianą w zakresie cen, szczególnie stali. To jest jeden z istotnych potencjałów, które będą do wykorzystania w 2023 roku. W przygotowywanym budżecie na przyszły rok widzimy pole do zmniejszenia cen stali z różnych względów, związanych z sytuacją makro i spowolnieniem na rynku motoryzacyjnym, gdzie te ilości dostępnej stali do produkcji są widoczne. Rok 2023 może stać pod znakiem wykorzystania potencjału w zakresie transportu i cen transportu z Dalekiego Wschodu. Widzimy, że tendencja w zakresie spadku cen kontenerów występuje i mamy nadzieję, że pozwoli to wykorzystać również grupie i osiągnąć lepsze rezultaty i lepsze marże na sprzedawanych towarach niż w bieżącym roku. Na pewno są to elementy, które dają lepszą perspektywę od strony kosztowej". • "Jesteśmy po zamkniętym miesiącu października. Wartość osiągniętych przychodów ze sprzedaży była na poziomie niższym niż w ubiegłym roku, był to poziom blisko 90 proc. Oznacza to, że popyt jest słabszy. Natomiast wartości przychodów wzrastają w stosunku do miesięcy poprzednich i występuje sezon na sprzęt grzewczy". • Amica zamraża obecnie inwestycje w zwiększanie mocy produkcyjnych, ale nie rezygnuje z nakładów w automatyzację i digitalizację. Zapowiedział, że całoroczny CAPEX grupy powinien wynieść ponad 80 mln zł. 	<p>+</p>
<p>SimFabric</p>	<p>Emisja akcji planowana</p> <p>SimFabric planuje podwyższenie kapitału w granicach kapitału docelowego poprzez emisję do 3 mln akcji serii C w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 6,50 zł. Emisja planowana jest z wyłączeniem prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy. Celem emisji akcji serii C jest uruchomienie projektu budowy Centrum Badawczo-Rozwojowego „Space Engine Lab”, na podstawie podpisanej przez spółkę w czerwcu 2021 r. z Ministerstwem Rozwoju umowy na dofinansowanie. "Łączna wartość projektu to ponad 25,11 mln zł, wartość kosztów kwalifikowanych wynosi 19,59 mln zł, z czego wartość ww. dofinansowania to ponad 11,75 mln zł. Cel emisji akcji serii C obejmuje pozyskanie przez Emitenta środków na sfinansowanie wkładu własnego do realizacji projektu, który to wkład własny początkowo został oszacowany na kwotę ok. 13 mln zł, przy czym z uwagi na panujące warunki makroekonomiczne, rosnące ceny produktów i usług, oraz chęć dalszego rozwoju Projektu o kolejne Granty Badawczo-Rozwojowe, a także rozbudowę zespołu badawczo-rozwojowego emitent zdecydował o konieczności zwiększenia kwoty potrzebnej do sfinansowania projektu przez emitenta do kwoty 19,5 mln zł".</p>	<p>-</p>
<p>Tarczyński</p>	<p>Szacunkowy poziom kosztów usuwania skutków pożaru</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tarczyński szacuje, że wartość kosztów usuwania skutków październikowego pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku wyniesie ok. 60 mln zł. Zniszczone mienie było objęte ubezpieczeniem. • "Spółka szacuje, iż wartość jej majątku objętego ww. zdarzeniem wyniosła ok. 101 mln zł, a szacowana skala odpisów wartości majątku zniszczonego lub wymagającego naprawy to ok. 51,5 mln zł. Według szacunków spółki, wartość kosztów usuwania skutków pożaru i nakładów związanych z odtworzeniem zniszczonego majątku wyniesie ok. 60 mln zł" - napisano w komunikacie. • "W ocenie zarządu spółki zidentyfikowane źródła rozliczenia szkody pożarowej pokrywają koszty usunięcia skutków pożaru w obszarze odtworzenia utraconego majątku i rekompensaty skutków ekonomiczno-finansowych będących pochodną ww. zdarzenia" - dodano. 	

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

- Spółka podała, że zniszczone mienie było objęte ubezpieczeniem (tzw. ubezpieczenie od wszystkich ryzyk oraz utraty zysku - Business Interruption).
- Tarczyński poinformował, że w październikowym pożarze zniszczeniu uległa część nowych hal produkcyjno-magazynowych wraz z dwiema nowymi liniami produkcyjnymi, z których jedna z nich uległa całkowitemu zniszczeniu, co będzie się wiązało z jej odbudową, która może potrwać do końca 2023 roku.

Photon Energy

Zwiększenie pakietu w spółce Lerta

- Photon Energy Group, nabywając pakiet akcji od PGE Ventures, Newberg i ASI Valuetech Seed Fund za ok. 6,9 mln euro, zwiększył udział w kapitale zakładowym spółki Lerta do 56,75 proc. z 24,27 proc. wcześniej. Photon zamierza nabyć pozostały pakiet akcji spółki do końca roku.
- Z komunikatu wynika, że dzięki integracji Lerty z Photon Energy Group, grupa uzyska koncesje na obrót energią elektryczną w sześciu krajach, nowoczesną i skalowalną platformę wirtualnej elektrowni (VPP - Virtual Power Plant), a także obejmie pozycję trzeciego gracza na polskim rynku DSR (Demand Side Response) z mocą 150 MW zakontraktowaną na rok 2023.
- "Jeśli chodzi o przychody, to planujemy zakończenie tego roku na poziomie 23 mln euro.(...) Lerta dziś na poziomie netto nie jest spółką rentowną, głównie z tego powodu, że postanowiliśmy zainwestować w ekspansję międzynarodową, co jest przemyślaną decyzją i uzgodnioną z akcjonariuszami. (...) Od pierwszego kwartału przyszłego roku, chcemy być rentowni na poziomie netto".



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 28 listopada 2022		
	CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BOOMBIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	CAVATINA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	DEKPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	EUROHOLD	NWZA
	GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	LARQ	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	NANOGROUP	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.349.576 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii I.
	NEXITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	OTMUCHOW	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.
	PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	PGFGROUP	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	SERINUS	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	TORPOL	NWZA ws. utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy specjalnej oraz wypłaty dywidendy specjalnej z utworzonego kapitału rezerwowego.
	TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
wtorek 29 listopada 2022		
	MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	AMPLI	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	ATLANTAPL	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BUMECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

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

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

CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
FMG	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
IDMSA	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
INDYGO	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
INTERBUD	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
KGL	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
NANOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
OPENFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PBG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

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

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

PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SILVAIR-REGS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TALEX	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 roku.
TBULL	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TXM	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ZAMET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ZPUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

środa 30 listopada 2022

ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
CITYSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
GRUPRACUJ	NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.
LENTEX	NWZA ws. umorzenia akcji własnych nabytych przez spółkę, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, rozwiązania kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie nabycia umorzonych akcji własnych i przeniesienie pozostałych na nim środków na kapitał zapasowy, upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabycia akcji własnych, zmiany polityki wynagrodzeń członków zarządu oraz RN.
LIVECHAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
RAINBOW	Wprowadzenie do obrotu na GPW 900.000 akcji zwykłych na okaziciela serii AB.
UNIMA	NWZA ws. zmiany uchwały NWZ nr 4 z dnia 11 maja 2022 r., powołania członka RN oraz zmiany statutu.

czwartek 1 grudnia 2022

CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
ASBIS	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
PROTEKTOR	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.

piątek 2 grudnia 2022

ATMGRUPA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,08 zł na akcję.
ROPCZYCE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.

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, 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	22,90%	23,50%	24,60%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik	6,80%	7,80%	9,80%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	październik	13,00\$	14,00%	14,50%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	październik	2,40%	2,20%	2,30%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	listopad	-9,00	-6,00	-10,00
Środa, 23 listopada 2022							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad	49,1	47	47,2
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	listopad	49,4	50,6	51,7
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad	46,7	45	45,1
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	listopad	46,4	46,2	46,5
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik	18,30%	21,00%	21,90%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe (r/r)	październik	0,70%	3,20%	4,10%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	październik	39,00%	0,90%	0,30%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad	47,3	46	46,4
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	listopad	48,6	48,1	48,6
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	październik	1,00%	0,40%	0,40%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.		47,6	49,8	50,4
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	listopad	46,1	47,8	47,8
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	październik	632 tys.	572 tys.	603 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	1,7 mln brk	-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		-39,00	-41,90
	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 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 (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 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

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.