



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-11-22 08:07



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na globalnych rynkach akcji zakończył się umiarkowanymi spadkami. W przypadku głównych indeksów zniżki nie przekraczały jednak 0,50%. Ponad 1,0% stracił natomiast technologiczny Nasdaq100. W otoczeniu nadal relatywnie dobrych danych z globalnej gospodarki, które odsuwają niejako w czasie nadejście oczekiwanego spowolnienia, a nawet możliwej recesji w Stanach Zjednoczonych, rynki czekają na kolejne wskazówki ze strony polityki monetarnej. Takie mogą być zawarte w środowowej publikacji protokołu z ostatniego posiedzenia Fed. Zakładamy, że na kolejnym grudniowym posiedzeniu Rezerwa Federalna dokona kolejnej podwyżki stóp procentowych, tym razem będzie to wzrost o 50 pb. do przedziału 4,25-4,50%, co jest bliskie konsensusu rynkowego. Na wspomnianą decyzję wpływ będą jednak miały nadchodzące odczyty makro (rynek pracy za listopad + inflacja za listopad).

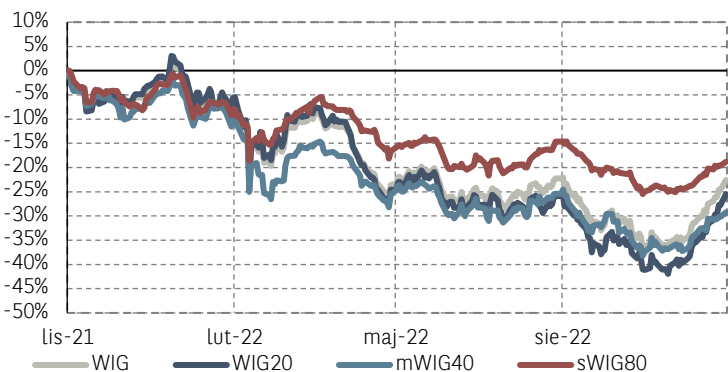
Tymczasem dolar umocnił się wczoraj o 0,8%, co sprowadziło notowania pary EURUSD w okolice 1,20. Nie sprzyjało to m.in. krajowym aktywom, w rezultacie WIG20 stracił blisko 1,30%, co okazało się jednym z najgorszych wyników w Europie. Najmocniej traciły wśród blue chips notowania CD Projekt, Allegro oraz CCC. Na drugim biegunie znalazło się Pepco, PGE oraz Cyfrowy Polsat. Warto zauważyć, że w takim otoczeniu nadal relatywnie mocno wypadły notowania najmniejszych spółek – sWIG80 zyskał 0,15% i wydaje się że na bazie optymizmu krajowych inwestorów opiera się zapoczątkowanej korekcie na większych spółkach.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po pustym poniedziałkowym kalendarium makroekonomicznym, dziś poznamy odczyty z krajowej gospodarki. 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.

Wczorajsze zakończenie sesji w USA raczej nie będzie wsparciem dla krajowym indeksów w początkowych godzinach handlu. WIG20 przekroczył wczoraj okrągły poziom 1700 pkt. otwierając sobie drogę w kierunku wsparcia technicznego w rejonie 1600-1650 pkt., gdzie znajdują się wakacyjne lokalne minima.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54259.77	-1.15%	+16.0%	-21.70%
WIG20	1685.50	-1.27%	+19.4%	-25.65%
mWIG40	3913.54	-1.49%	+9.97%	-26.04%
sWIG80	17212.57	+0.15%	+7.65%	-14.18%
WIG ESG	8848.79	-1.29%	+17.1%	-23.54%
WIG20 USD	367.89	-2.24%	+26.9%	-34.22%
WIG20 TR	3259.55	-1.27%	+19.4%	-23.20%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3949.94	-0.39%	+5.25%	-17.13%
Nasdaq C.	11024.51	-1.09%	+1.52%	-29.53%
DAX	14379.93	-0.36%	+13.0%	-9.47%
CAC40	6634.45	-0.15%	+9.93%	-7.25%
FTSE250	19413.35	+0.68%	+12.8%	-17.32%
BUX	44592.90	+0.22%	+10.3%	-12.08%
IBEX	8188.40	+0.75%	+8.52%	-6.03%
NIKKEI	28115.74	+0.61%	+4.23%	-2.35%
Hang Seng	17379.98	-1.58%	+14.5%	-25.73%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	7.008	-0.07%	-19.51%	+92.6%
USA	3.8030	-0.96%	-10.45%	152,00%
Niemcy	1.999	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.70197	+0.14%	-1.78%	+2.46%
USD/PLN	4.58595	+0.05%	-5.42%	+13.7%
CHF/PLN	4.79180	+0.21%	-1.10%	+8.37%
GBP/PLN	5.43004	+0.20%	-0.73%	-0.46%
EUR/USD	1.02530	+0.10%	+3.85%	-9.88%
USD/JPY	141.939	-0.11%	-4.76%	+23.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	87.69	+0.27%	-3.86%	+12.7%
WTI (\$/bbl)	80.16	+0.15%	-5.23%	+6.58%
Złoto (\$/ozt)	1742.65	+0.17%	+5.35%	-4.70%
Miedź (c/lb)	358.45	+0.34%	+4.46%	-19.72%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2022-11-21
WZROSTY		SPADKI		
PURE	+19.71%	SUNEX	-8.68%	
XTPL	+12.89%	TSGAMES	-5.34%	
SIMFABRIC	+9.23%	MILLENNIUM	-4.90%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	939,30	135 (37.0%)	181 (49.6%)	

WIG20 i mWIG40

+/-

Ten Square Games

Wyniki 3Q22

- Ten Square Games wypracował w trzecim kwartale 2022 roku 34,9 mln zł skorygowanej EBITDA. Konsensus PAP Biznes zakładał 33,6 mln zł.
- Zysk netto TSG wyniósł w trzecim kwartale br. 19,1 mln zł wobec oczekiwań analityków na poziomie 21,8 mln zł zysku netto.
- Ten Square Games podał w komunikacie prasowym, że dzięki wzrostowi płatności w największych tytułach grupy oraz rosnącym wpływom spółki Rortos skonsolidowane płatności użytkowników gier wzrosły o 11,4 proc. do 137,5 mln zł, a łączne przychody ukształtowały się na poziomie 130,4 mln zł, co oznacza wzrost o 7,1 proc. w stosunku do poprzedniego kwartału. Konsensus PAP Biznes zakładał 137 mln zł przychodów.
- Spółka poinformowała, że główny tytuł grupy - Fishing Clash - odbudował swoją bazę użytkowników do poziomu z czwartego kwartału 2021 roku angażując ok. 2,5 mln użytkowników miesięcznie. Dzięki wprowadzonym zmianom w grze udało się zwiększyć ich aktywność, ale również wygenerować wyższe płatności. W rezultacie wpływy z gry w trzecim kwartale 2022 r. sięgnęły 88,8 mln zł i były o 5 proc. wyższe niż w drugim kwartale 2022 r. Chcąc w pełni wykorzystać poprawę parametrów gry i potencjał przychodowy Fishing Clash spółka w październiku zwiększyła budżet marketingowy przeznaczony na promocję gry.

Selvita

Sprzedaż akcji w ABB

Paweł Przewięźlikowski i Augebit FIZ sprzedali w procesie przyspieszonej budowy księgi popytu 1 mln akcji Selvity, stanowiących 5,45 proc. w kapitale zakładowym i 4,58 proc. w głosach na WZ. Cena sprzedaży została ustalona na 78,70 zł za sztukę.

Paweł Przewięźlikowski sprzedał 0,8 mln akcji Selvity, a Augebit FIZ sprzedał 0,2 mln akcji Selvity.

Po rozliczeniu transakcji sprzedaży Paweł Przewięźlikowski będzie posiadać 3.052.663 akcji Spółki, stanowiących 16,63 proc. akcji w kapitale zakładowym spółki oraz 27,41 proc. w ogólnej liczbie głosów, a Augebit FIZ będzie posiadać 847.738 akcji spółki, stanowiących 4,62 proc. akcji w kapitale zakładowym oraz 3,88 proc. w ogólnej głosów na WZ.

SWIG80 i inne

+/-

PunkPirates

Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

- PunkPirates, notowany na GPW producent i wydawca gier VR, zakończył przegląd opcji strategicznych i zaproponuje akcjonariuszom istotną zmianę przedmiotu działalności na działalność w sektorze Energy Tech.
- "Zarząd podjął decyzję o zaproponowaniu akcjonariuszom istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki na działalność w sektorze Energy Tech tj. związaną z wytwarzaniem energii ze zrównoważonych i odnawialnych źródeł, zwiększaniem efektywności energetycznej, automatyką budynkową, tworzeniem urządzeń i oprogramowania wykorzystywanych w energetyce oraz prowadzeniem prac badawczo-rozwojowych celem identyfikacji innowacyjnych rozwiązań w wyżej wymienionym zakresie".

Asbis

Przychody w październiku

Skonsolidowane przychody Asbisu wyniosły w październiku 2022 roku ok. 200 mln USD i były o ok. 19 proc. niższe niż rok wcześniej.

W październiku 2021 r. przychody Asbisu wyniosły 246 mln USD.

„Przychody wypracowane w październiku są bardzo zadowolające i zgodne z naszymi oczekiwaniami. Jesteśmy obecnie w najbardziej intensywnym w naszej branży kwartale, pracujemy na pełnych obrotach, dlatego pomimo bardzo burzliwych czasów na niektórych naszych rynkach, jesteśmy spokojni o wynik całego 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.



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

Torpol	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Torpol spodziewa się w całym 2022 r. lepszych wyników finansowych niż w 2021 r., chociaż przychody mogą być nieco niższe rdr. W ocenie zarządu, na rynku jest problem z rozstrzygnięciem postępowań i finansowaniem projektów, więc 2023 r. może być trudniejszym okresem, ale grupa jest przygotowana do realizacji kontraktów.</p> <p>"Na pewno nie spodziewamy się pogorszenia progresji, która występuje przez cały rok 2022 r., czyli utrzymania poziomu wynikowego. Przychody mogą być nieco niższe niż w 2021 r., natomiast wyniki finansowe są lepsze niż w 2021 r. i tak pewnie będzie w 2022 r., w sposób mocno zauważalny".</p> <p>"Dlatego 2023 r. będzie trudnym rokiem. Stabilna, mocna sytuacja Torpolu, jeśli chodzi o finanse, jest potrzebna, by się zmierzyć z trudnościami. Spółka jest w pełni gotowa do realizacji dużych, skomplikowanych kontraktów wielobranżowych".</p> <p>"Do trudnych czasów jesteśmy przygotowani. Na ile one będą trudne zobaczymy po zdarzeniach przede wszystkim związanych z odblokowaniem funduszy (...), i po tym, czy zostaną podpisane pierwsze kontrakty".</p> <p>"Portfel zamówień to 1,2 mld zł netto (...). Duże kontrakty zostały skończone albo są w końcówce, więc weszła większa porcja nowych kontraktów pozyskanych, nieco mniejszych, na pewno na zdecydowanie innej marży. (...) W tym roku te marże są unikatowe".</p>	
Synektik	<p>Dostarczenie robota da Vinci do szpitala w Toruniu</p> <p>Synektik zawarł umowę z Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym im. L. Rydygiera w Toruniu na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci o wartości 13,13 mln zł netto.</p>	+
MLP Group	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> MLP Group zakłada, że w 2024/2025 głównym rynkiem grupy będzie rynek niemiecki z udziałem ok. 50-60 proc. W przyszłym roku grupa planuje rozpocząć działalność w krajach Beneluksu. W jego ocenie, duży popyt na powierzchnie magazynowe w przyszłym roku może generować częściowe przenoszenie działalności firm z Azji do Europy. "Chcemy być coraz istotniejszym graczem na rynku niemieckim. W najbliższych latach większość biznesu MLP Group będzie pochodziła właśnie z tego rynku. Będziemy też oczywiście zwiększali swoją pozycję w Austrii oraz dodatkowo rozwijali biznes w Beneluksie, ale myślę, że naszym kluczowym rynkiem w 2024/2025, stanowiącym ok. 50-60 proc. wartości naszego biznesu, będzie rynek niemiecki. Popyt na tym rynku średniorocznie jest między 7 a 10 mln m kw. nowej powierzchni, więc tak naprawdę z naszej perspektywy ma on nieograniczony potencjał. Nie będziemy zaniedbywali też rynku polskiego, na którym ustawicznie zwiększamy liczbę projektów". 	+
Brand24	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Brand24 spodziewa się mocnego IV kw., wszystko zależy od wyników Black Friday. Głównym celem spółki jest wzrost przychodów i liczby klientów, ale też transformacja w firmę wieloproduktową oraz rozwój narzędzia Brand24. "Spodziewamy się dobrego IV kwartału. W poprzednich dwóch latach IV kwartał był bardzo dobry. Wszystko zależy od wyników Black Friday, ale nie mamy powodów do obaw". Jak podkreślono podczas konferencji, dwoma głównymi kierunkami spółki są: transformacja z firmy jednego produktu na firmę wieloproduktową oraz rozwój narzędzia Brand24. "W ramach rozwoju produktu Brand24 chcemy, aby nasze mechanizmy dawały klientowi nie tylko same dane, ale też kontekst. Chcemy, aby pozwalały zrozumieć co się dzieje z marką. Nasze mechanizmy takie wnioski będą wykrywać". "Głównym celem spółki jest wzrost przychodów, ale chcemy poprawić również konwersję. W tym celu optymalizujemy cennik. Chcemy rosnąć o tysiące klientów z roku na rok. Szukamy sposobów na poprawę konwersji". 	+

Celon Pharma	<p>Zakwalifikowanie do dofinansowania w kwocie ok. 27 mln PLN. Projekt Celon Pharma dotyczący nowego celu terapeutycznego dla analogu białka FGF1, przedstawiony do ogłoszonego przez Agencję Badań Medycznych konkursu, został zakwalifikowany do dofinansowania w kwocie ok. 27 mln zł. Całkowity koszt projektu został określony na ok. 49 mln zł mln zł. Termin realizacji projektu ustalono na 31 października 2028 roku.</p>	
Krynicki Recykling	<p>Wstępne wyniki 3Q22 Krynicki Recykling szacuje, że skonsolidowana EBITDA w trzecim kwartale 2022 r. wyniosła 7,8 mln zł, co oznacza spadek rdr o 43,7 proc. Spółka podała, że spadek EBITDA spowodowany jest gwałtownym wzrostem rynkowych cen gazu ziemnego oraz energii elektrycznej.</p>	
Onde SA	<p>Nowa umowa Konsorcjum firm Onde oraz P&Q zawarło z firmą Altiplano umowę o roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej położonej na terenie województwa opolskiego. Całkowita wartość kontraktu to ok.200 mln zł netto, w tym wartość przypadająca na Onde to 130 mln zł netto. Przedmiotem kontraktu jest wykonanie kompleksowych prac dotyczących budowy farmy wiatrowej składającej się łącznie z 38 turbin wiatrowych wraz z towarzyszącą infrastrukturą.</p>	
Aparator	<p>Nowa umowa Aparator zawarł umowę z Energa Operator na dostawę liczników energii elektrycznej z komunikacją PLC PRIME wraz z modemami komunikacji zastępczej, ogłoszonego przez Energa Operator. Jej wartość w ramach zamówienia podstawowego wynosi 63,3 mln zł. Po skorzystaniu przez zamawiającego z prawa opcji wartość oferty może wzrosnąć do ok. 76 mln zł. Jak poinformowano, realizacja dostaw nastąpi w terminie 24 miesięcy od dnia zawarcia umowy</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	PJPMAKRUM	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		
	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 kapitału 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.

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.

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	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 0,56 zł na akcję.
CREEPYJAR	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.
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.

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.

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.
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.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

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		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		-6,00%	-10,00%
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		-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 pieniężnej (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 zatrudniają 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 ekspansyjną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- 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.