



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-12-01 08:44



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

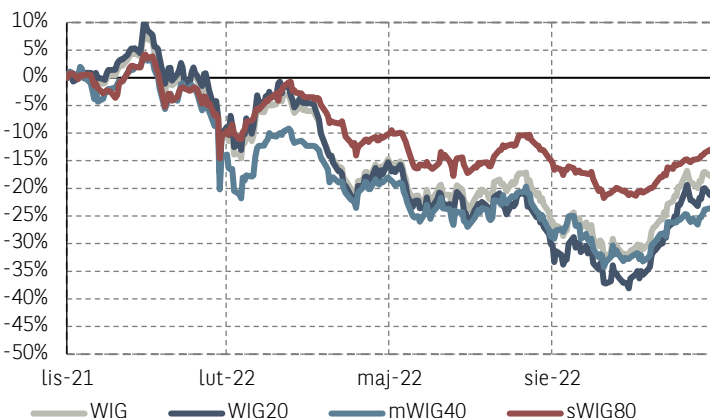
Najważniejsze obserwacje po środowej sesji, to ogromne obroty, których GPW dawno nie widziało i brak zmiany wartości indeksu. Obroty na szerokim rynku przekroczyły aż 3,3 mld zł, z czego 3,08 mld dotyczyło WIG20, które w największym stopniu są efektem handlu na tzw. fixingu. WIG20 zachował się neutralnie i utrzymał wtorkowy poziom 1736,26 pkt. (0,0 proc.) przy wzroście WIG o 0,21 proc. Z kolei mWIG40 zyskał 0,53 proc., a sWIG80 urósł o 1,26 proc. Oba indeksy niższych segmentów rynku są notowane najwyżej od sierpnia. W efekcie znaczniejszy wzrost w WIG20 zanotowała JSW (4,63 proc.), która opublikowała swój raport. Kurs Pepco wzrósł o 4,69 proc. i towarzyszyły temu największe na rynku obroty przekraczające 693,7 mln zł. To efekt przetasowania w portfelu indeksu MSCI Poland, do którego po sesji dołączyło Pepco, a wyszedł Orange.

Orange zajął drugie miejsce pod względem przychodów z 471 mln zł (-87,7 proc.). Natomiast kurs telekomu był pierwszy w koszyku WIG20 pod względem wielkości spadku. Fundusz Millennium International Management od kilku dni zwiększa swój udział w grze na spadek akcji, wynika z późniejszych aktualizacji rejestru krótkiej sprzedaży KNF. Podczas dziennych obrotów handlowano wartymi ponad 443 mln zł z akcjami PKN Orlen (0,77 proc.), który we wtorek opublikował wyniki. Ponadto Dino, KGHM i Allegro przekroczyły próg 200 mln zł obrotów.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W czasie gdy mecz z Argentyną był głównym wydarzeniem wczorajszego wieczoru w Polsce, jednak rynki finansowe bardziej skupiły się na wystąpieniu Jerome'a Powella. Szef Rezerwy Federalnej dał do zrozumienia, że dalsze stopniowe podwyżki stóp procentowych mogą rozpocząć się już w grudniu. W efekcie zamiast zapowiadanych do tej pory 75 punktów bazowych, kolejna podwyżka wyniesie najprawdopodobniej 50 punktów bazowych. Sytuacja ta dostarczyła rynkowi niezbędnego paliwa do znacznej zwwyżki, być może podczas ostatniego akordu. Prezes Fedu zasugerował, że bacznie obserwują gospodarkę, a niska inflacja pozostaje ich głównym celem

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	55942.67	+0.35%	+10.9%	-19.27%
WIG20	1736.19	+0.43%	+13.0%	-23.41%
mWIG40	4087.13	+0.41%	+6.88%	-22.76%
sWIG80	17509.43	-0.27%	+5.72%	-12.70%
WIG ESG	9123.77	+0.24%	+11.3%	-21.17%
WIG20 USD	383.33	-0.23%	+19.0%	-31.46%
WIG20 TR	3357.59	+0.43%	+13.0%	-20.89%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3957.63	-0.16%	+2.21%	-16.96%
Nasdaq C.	10983.78	-0.59%	-0.04%	-29.79%
DAX	14355.45	-0.19%	+8.31%	-9.63%
CAC40	6668.97	+0.06%	+6.42%	-6.77%
FTSE250	19186.16	-0.55%	+7.25%	-18.29%
BUX	45780.62	+0.42%	+10.5%	-9.74%
IBEX	8322.10	-0.01%	+4.59%	-4.50%
NIKKEI	27968.99	-0.21%	+1.38%	-2.86%
Hang Seng	18518.40	+1.69%	+26.1%	-20.88%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.706	-0.97%	19.56%	+84.3%
USA	3.7240	-0.69%	-8.05%	146,00%
Niemcy	1.930	-0.05%	0.00%	0.00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.67458	-0.08%	-0.90%	+1.87%
USD/PLN	4.51650	-0.30%	-5.36%	+12.0%
CHF/PLN	4.73646	-0.25%	-0.60%	+7.13%
GBP/PLN	5.40137	-0.20%	-1.28%	-0.95%
EUR/USD	1.03500	+0.22%	+4.71%	-9.01%
USD/JPY	138.541	-0.10%	-6.82%	+20.4%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.61	+0.46%	-8.80%	+8.82%
WTI (\$/bbl)	78.53	+0.46%	-9.21%	+4.45%
Złoto (\$/ozt)	1752.30	+0.22%	+6.80%	-4.17%
Miedź (c/lb)	365.50	+0.43%	+8.30%	-18.11%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2022-11-30
WZROSTY		SPADKI		
GREENX	+39.66%	NTCAPITAL	-9.62%	
JSW	+16.03%	SIMFABRIC	-8.77%	
MONNARI	+8.20%	BIOMEDLUB	-5.71%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1259,42	142 (37.9%)	177 (47.2%)

<p>Allegro</p>	<p>Wyniki w październiku 2022r. Allegro zanotowało w październiku 2022 roku dobre wyniki dla działalności w Polsce, w listopadzie widać przewidywane spowolnienie dynamiki wzrostu - podała spółka w prezentacji.</p> <p>Dyrektor finansowy Allegro Jon Eastick powiedział podczas śródowej telekonferencji dla analityków, że tempo wzrostu w listopadzie spadło dość znacząco w porównaniu do tempa wzrostu obserwowanego w ciągu ostatnich 4-5 miesięcy.</p> <p>Jego zdaniem, Mistrzostwa Świata w Piłce Nożnej mają pewien wpływ na polskich konsumentów, którzy spędzają mniej czasu na zakupach. Allegro wierzy, że sytuacja się poprawi przed świętami Bożego Narodzenia.</p> <p>GMV Allegro w Polsce wzrosło w III kw. 2022 roku o 21,4 proc. do 12 mld zł. (PAP Biznes)</p>	
<p>Asbis</p>	<p>Uruchomienie segmentu robotyki i wejście na nowe rynki w Afryce i Europie Zachodniej Asbisc Enterprises uruchamia segment działalności związanej z robotyką, a do Polski z nową ofertą trafi jeszcze w 2022 roku. Grupa chce też w latach 2022-2023 wejść na nowe rynki w Afryce i Europie Zachodniej - poinformował prezes Asbisu Siergiej Kostevitch.</p> <p>Podstawowa działalność biznesowa dywizji Asbis Robotic Solutions (AROS) będzie oparta na dwóch głównych segmentach - dystrybucji robotów współpracujących (cobotów) światowych marek oraz platform pod własną marką. Grupa podpisała 5 pierwszych umów dystrybucyjnych z Aubo, Dobot, DH Robotics, Gaussium i Kennon.</p> <p>Spółka zamierza wejść z ofertą w tym segmencie na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, w tym do Polski, do końca 2022 r. W 2023 roku chce zwiększyć skalę działalności, koncentrując się na dystrybucji w sieci autoryzowanych sprzedawców, a także rozszerzyć portfolio produktów z zakresu robotyki.</p> <p>Wśród pierwszych krajów, w których rozpocznie się dystrybucja robotów, prezes Kostevitch wymienił Polskę, Rumunię, Czechy, Słowację, Cypr i Węgry.</p> <p>"Pierwszych robotów współpracujących pod własną marką CRON Robotics można spodziewać się na rynkach europejskich w pierwszej połowie 2023 roku" - powiedział Siergiej Kostevitch, prezes Grupy Asbis.</p> <p>"W 2023 roku chcielibyśmy przekroczyć 50 mln USD przychodów, a później z każdym rokiem udział tego segmentu w naszych przychodach ogółem powinien mocno rosnąć" - dodał.</p> <p>Zgodnie z prognozami rynkowymi, do 2030 roku globalny sektor robotyki będzie notował silny wzrost na poziomie około 20 proc. rocznie. W przypadku segmentu cobotów, czyli robotów współpracujących z człowiekiem oraz przemysłowych, tylko w 2021 r. sektor ten wzrósł o 40 proc.</p>	
<p>Ciech</p>	<p>Przełożenie akwizycji na 2023 r. W 2023 roku Ciech chciałby utrzymać wynik EBITDA znormalizowana na poziomie roku 2022 - poinformował prezes spółki Dawid Jakubowicz podczas wideokonferencji. Dodał, że planowane akwizycje spółka przesuwa z roku bieżącego na rok 2023 r.</p> <p>„W 2023 roku planujemy wzrost organiczny i rozważne podejście do akwizycji. Dopuszczamy akwizycje, ale przesuujemy je na rok 2023. Związane jest to z kosztami finansowania. Potencjalne cele akwizycyjne musiałyby wygenerować taki cash flow, by umożliwił nam dalsze wypłacanie dywidendy akcjonariuszom” - powiedział prezes.</p>	

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

Dodał, że spółka toczy rozmowy w sprawie akwizycji, koncentrując się na segmencie sodowym, agro i pianek.

Ciech informował wcześniej, że może podpisać umowę akwizycyjną do końca 2022 roku. Spółka chciałaby przejąć przedsiębiorstwo o średniej lub dużej skali na rozwiniętych rynkach (Europa lub Ameryka Północna).

Spółka chce w 2023 roku utrzymać stabilną EBITDA znormalizowaną, m.in. dzięki rosnącej efektywności produkcji i spodziewanemu utrzymaniu silnego popytu na sodę kalcynowaną i oczyszczoną.

"Naszą ambicją jest powtórzenie wyników tak dobrych jak w 2022 r." - powiedział Dawid Jakubowicz.

Spółka spodziewa się silnego czwartego kwartału w segmencie sodowym.

LiveChat

Wyniki za 3Q 2022r.

LiveChat Software miał w drugim kwartale roku obrotowego 2022/23, czyli w okresie lipiec-wrzesień 2022 r., 39,6 mln zł zysku netto wobec 32,7 mln zł rok wcześniej - podała spółka w raporcie półrocznym. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 39,7 mln zł, a oczekiwania analityków mieściły się w przedziale 38,2-40,9 mln zł.

Przychody w drugim kwartale 2022 r. wzrosły do 74,5 mln zł z 55,7 mln zł przed rokiem, a zysk operacyjny do 42,6 mln zł z 35,8 mln zł. Analitycy oczekiwali 73 mln zł przychodów i 42,6 mln zł EBIT.

W całym pierwszym półroczu 2022/23 przychody LiveChat Software wyniosły 141,3 mln zł (+35,1 proc. rdr), EBITDA 88,1 mln zł (+26,7 proc. rdr), EBIT 81,3 mln zł (+27,3 proc. rdr), a zysk netto 75,6 mln zł (+27,4 proc. rdr).

Spółka podała w raporcie, że wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy na koniec września 2022 r. wyniosła 4,91 mln USD, co oznacza wzrost o 11,8 proc. w stosunku do stanu sprzed roku oraz o 1,9 proc. w stosunku do stanu na koniec czerwca 2022 r.

PKN Orlen

PKN Orlen ma umowy z MOL w ramach finalizacji realizacji środków zaradczych

PKN Orlen podpisał z MOL Hungarian Oil and Gas Public Limited Company umowy w ramach finalizacji realizacji środków zaradczych KE dot. przejęcia kontroli nad Lotosem - podał Orlen w komunikacie. Trwają prace nad zakończeniem procesu zawarcia finalnej umowy nabycia od MOL stacji paliw na Węgrzech i na Słowacji.

Jak podano, z MOL zawarta została przyrzeczona umowa sprzedaży 100 proc. udziałów w Lotos Paliwa, za cenę, na którą składa się element stały w kwocie ok. 610 mln USD oraz element zmienny, zależny od wysokości długu netto oraz kapitału obrotowego Lotos Paliwa w dniu w którym podpisano umowę przyrzeczoną.

Podpisana została umowa sprzedaży paliw z Lotos Paliwa, obowiązująca w okresie do ośmiu lat od dnia jej wejścia w życie, a także umowa licencyjna określająca warunki korzystania przez Lotos Paliwa ze znaków towarowych wykorzystywanych na stacjach Lotos dla potrzeb przeprowadzenia ich rebrandingu po nabyciu udziałów w Lotos Paliwa przez MOL, obowiązująca w okresie pięciu lat od dnia jej wejścia w życie.

"Jednocześnie spółka informuje, że trwają prace nad zakończeniem procesu zawarcia finalnej umowy, na podstawie której podmioty z grupy kapitałowej Orlen nabędą od MOL stacje paliw zlokalizowane na Węgrzech i na Słowacji" - napisano.



PKN Orlen

Umowa z Saudi Aramco

PKN Orlen zawarł umowy z Aramco w obszarze rafinerii, hurtu i paliwa jet w ramach finalizacji realizacji środków zaradczych wynikających z warunkowej decyzji KE w sprawie przejęcia kontroli nad Lotosem - podał Orlen w komunikacie. Koncern podpisał też z Saudi Arabian Oil Company oraz Saudi Basic Industries Corporation umowę w sprawie wspólnej realizacji studium wykonalności dla kompleksu petrochemicznego w Gdańsku.

W ramach transakcji PKN Orlen utrzymał 70 proc. udziału w rafinerii w Gdańsku o łącznych mocach przerobowych na poziomie 210 tys. baryłek dziennie, Aramco obejmie 30 proc. udziałów w rafinerii, 100 proc. biznesu hurtowego i 50 proc. udziałów w obszarze paliwa jet w BP Europa SE, operującego na 7 lotniskach w Polsce.

Jak podano, PKN Orlen i Aramco realizują również umowę, w ramach której Aramco dostarczy surowiec pokrywający ok. 45 proc. zapotrzebowania grupy Orlen na ropę naftową.

"Zamknięcie transakcji z Aramco ma strategiczne znaczenie dla dalszego zapewnienia dostaw surowca nie tylko do Polski, ale całego regionu. Zbudowaliśmy największą grupę w Europie Środkowej, silną biznesowo w kilku różnych obszarach, co gwarantuje dalszy dynamiczny rozwój bieżącej działalności, ale też skuteczne wejście w nowe linie biznesowe. Oznacza to dla nas nowe możliwości wzrostu, które umożliwią dalszy rozwój w perspektywnych obszarach, w tym produktach zapewniających wysoką marżę" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Daniel Obajtek, prezes PKN Orlen.

SWIG80 i inne

+/-

Best

Emisja obligacji

Best wyemituje nie więcej niż 200 tys. obligacji serii Z1 o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 20 mln zł

Emisja będzie przeprowadzona w ramach oferty publicznej, na podstawie zatwierdzonego przez KNF w listopadzie prospektu.

Obligacje będą oferowane po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR 3M oraz marży w wysokości 4,50 punktów procentowych w skali roku.

Obligacje zostaną wykupione 20 grudnia 2026 r.

Blind Warrior

Blind Warrior chce wejść na NC przez odwrotne przejęcie Spark VC

Spark VC i VRFabric zawarły list intencyjny, w którym wyraziły wolę współpracy w zakresie odwrotnego przejęcia Spark VC w zamian za udziały w spółce Blind Warrior - podała spółka w komunikacie. VRFabric stałby się większościowym akcjonariuszem Spark VC. Transakcja ma na celu upublicznienie spółki Blind Warrior na NewConnect.

Jak podano, w przyszłości Blind Warrior stanie się spółką zależną VRFabric, realizującą projekty AR/VR (Augmented Reality/Virtual Reality - Rozszerzona Rzeczywistość/Wirtualna Rzeczywistość) w oparciu o badaną i rozwijaną aktualnie przez Blind Warrior własną technologię, na którą spółka otrzymała grant z NCBiR.

"List intencyjny nie stanowi umowy zobowiązującej, a wyraża jedynie wolę rozpoczęcia współpracy dotyczącej zawarcia umowy w zakresie i na warunkach w nim określonych i nie powoduje zobowiązań finansowych dla żadnej ze stron" - napisano.

Ferrum	<p>Przedłużenie terminu spłaty pożyczek.</p> <p>Zarząd informuje, iż w dniu 30 listopada 2022 r. Emitent zawarł umowę zmieniającą odnoszącą się do określonych instrumentów finansowych na podstawie, której terminy ostatecznej spłaty:</p> <p>(i)pożyczki w kwocie 59,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o. (dawniej: Watchet Sp. z o.o.),</p> <p>(ii)pożyczki w kwocie ok. 27,5 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (dawniej: FIPP FIZAN),</p> <p>(iii)pożyczki w kwocie 18 mln zł udzielonej Spółce przez PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych (następca prawny PFR Inwestycje FIZ),</p> <p>zostały przedłużone do dnia 23 stycznia 2023 roku.</p>	
Gaming Factory	<p>Aktualizacja strategii 2023-24</p> <p>Założenia strategiczne dotyczące kierunków rozwoju Grupy Emitenta pozostają niezmiennie, a w ramach aktualizacji jej celów strategicznych w okresie 2023 - 2024 Spółka zakłada:</p> <ul style="list-style-type: none"> - poprawę wyników finansowych, - dalszą budowę pozycji wydawcy gier niezależnych, - wydawanie kolejnych produkcji na różne platformy i w nowych dla nas gatunkach - dalszy rozwój własnego studia i zespołu QA, - rozpoczęcie prac nad tytułami przeznaczonymi do wydania w kolejnych okresach, - bliską współpracę z wybranymi studiami, - budowę jej wizerunku wśród Inwestorów, Graczy i Studiów deweloperskich. 	
Geotrans	<p>Podjęcie decyzji dotyczącej inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych spółki</p> <p>Zarząd Spółki Geotrans S.A. z siedzibą we Wrocławiu przekazuje do publicznej wiadomości informację o podjętej decyzji dotyczącej inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych Spółki.</p> <p>W ramach przyjętych założeń dotyczących inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych Zarząd Spółki w dniu dzisiejszym nabył obligacje Skarbu Państwa z datą wykupu przypadającą na dzień 25 stycznia 2023 r. Wartość transakcji wyniosła 18 998 844,70 zł (słownie: osiemnaście milionów dziewięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy osiemset czterdzieści cztery złote 70/100). Zarząd nie wyklucza podobnych transakcji w przyszłości.</p> <p>Zarząd Emitenta podjął decyzję o publikacji powyższej informacji z uwagi na istotną wartość zawartej transakcji, prawdopodobnie znaczącym wpływie na kształtowanie się przyszłej sytuacji majątkowej, finansowej oraz gospodarczej Emitenta oraz potencjalnie istotnym wpływie na wycenę instrumentów finansowych Spółki notowanych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.</p>	
Libet	<p>Kontynuacja przeglądu opcji strategicznych</p> <p>Libet zdecydował o kontynuacji przeglądu opcji strategicznych dotyczących dalszego rozwoju. Zarząd rozważy m.in. pozyskanie inwestora.</p> <p>"Zarząd spółki będzie rozważał różne dostępne opcje, w tym poszukiwanie inwestorów lub inwestora strategicznego lub finansowego lub też zmiany w zakresie struktury własnościowej, poprzez np. zbycie wybranych aktywów lub pozyskanie innego zewnętrznego źródła finansowania lub dokonanie innej transakcji, w zależności od bieżących uwarunkowań rynkowych oraz możliwych form współpracy" - napisano.</p> <p>Jak podano, na dzień publikacji raportu nie zostały podjęte żadne decyzje dotyczące wyboru konkretnej opcji, a sam przegląd może być procesem długotrwałym.</p>	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Mirbud**Wyniki finansowe po 3Q 2022r.**

Mirbud ocenia, że marże grupy w najbliższym czasie zostaną utrzymane, a nawet mogą wzrosnąć w drugiej połowie 2023 roku - poinformowali podczas środowej konferencji przedstawiciele spółki. Grupa chce utrzymywać wartość portfela zamówień na poziomie powyżej 5 mld zł, widzi szanse na rozwój w PPP i budownictwie na potrzeby obronności kraju.

"Jeśli chodzi o przyszłość to potwierdzamy, że koniunktura nam sprzyja - sprzyja wszystkim tym spółkom budowlanym, które są zakontraktowane po w miarę rozsądnych cenach i mają waloryzację w umowach i czekają tak naprawdę na to aż rynek się wystudzi, jakaś część materiałów jeszcze staniej, a podwykonawcy będą bardziej dostępni" - powiedział podczas konferencji Paweł Korzeniowski, dyrektor finansowy i członek zarządu Mirbudu.

"Wtedy te marże - które nie są takie niskie, są całkiem przyzwoite w Mirbudzie - zostaną utrzymane, a wręcz z takim wskazaniem, że w drugiej połowie przyszłego roku mogą zacząć nam rosnać"

Skonsolidowane przychody Mirbudu wyniosły po trzech kwartałach 2022 roku 2.302,9 mln zł wobec 1.647,2 mln zł rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł w tym czasie 127,4 mln zł wobec 126,6 mln zł przed rokiem, a zysk netto ukształtował się na poziomie 87,7 mln zł wobec 92,4 mln zł rok wcześniej.

Marża operacyjna Mirbudu spadła po trzech kwartałach do 5,5 proc. z 7,7 proc. przed rokiem. Marża zysku netto wyniosła w tym czasie 3,8 proc. wobec 5,6 proc. rok wcześniej.

Unibep**Umowa na inwestycję w Poznaniu**

Unibep zawarł warunkową umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa inwestycji budowlanej w Poznaniu przy ulicy Milczańskiej. Wynagrodzenie spółki wynosi 85,6 mln zł netto – poinformowała spółka w komunikacie.

Zamawiającym jest Bouygues Immobilier Polska.

Przedmiotem umowy jest realizacja kompleksu budowlanego o charakterze mieszkalno - usługowym. W dwóch budynkach znajdzie się 226 lokali mieszkalnych, 3 lokale usługowe oraz 334 miejsca parkingowe w garażu podziemnym.

Jak podano, wejście w życie umowy oraz rozpoczęcie prac budowlanych uzależnione jest od otrzymania od zamawiającego pisemnego polecenia rozpoczęcia robót, co powinno nastąpić do końca lutego 2023 r. Zakończenie realizacji inwestycji powinno nastąpić w drugim kwartale 2025 r., przy założeniu otrzymania od zamawiającego polecenia rozpoczęcia prac w terminie umownym. (PAP Biznes)



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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 w 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](#)



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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 28 listopada 2022							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	październik	5,10%	6,20%	6,30%
Wtorek, 29 listopada 2022							
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik	4,30%	5,00%	4,80%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	listopad	93,7	93,5	92,5
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	październik	28%		41,80%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad	10,00%	10,30%	10,40%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	listopad	100,2	100	102,5
Środa, 30 listopada 2022							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	październik	-2,60%	-1,50%	-1,70%
	2:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	listopad	48,00	49,2	49,2
	2:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	listopad	46,70	48	48,7
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad	6,20%	6,20%	6,20%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	październik	24,70%		28,50%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	listopad	5,60%	5,50%	5,50%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.	3,60%	3,50%	5,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad	17,40%		17,90%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	listopad	10,0%	10,40%	10,60%
	14:15	USA	Raport ADP	listopad	127 tys.	200 tys.	239 tys.
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	III kw.	2,90%	2,70%	-0,60%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad	37,2	47,2	45,2
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-12,58 mln brk	-1 mln brk	-3,69 mln brk
Czwartek, 1 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	październik		-0,60%	0,90%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		44	42
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		47,1	46,5
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	październik		6,60%	6,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		234 tys.	240 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad		49,8	50,2
Piątek, 2 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	październik		-0,30%	-0,50%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	październik		-1,00%	-2,30%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	październik		31,20%	41,90%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	listopad		3,70%	3,70%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	listopad		200 tys.	261 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	listopad		4,60%	4,70%

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

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

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