



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-12-12 08:15



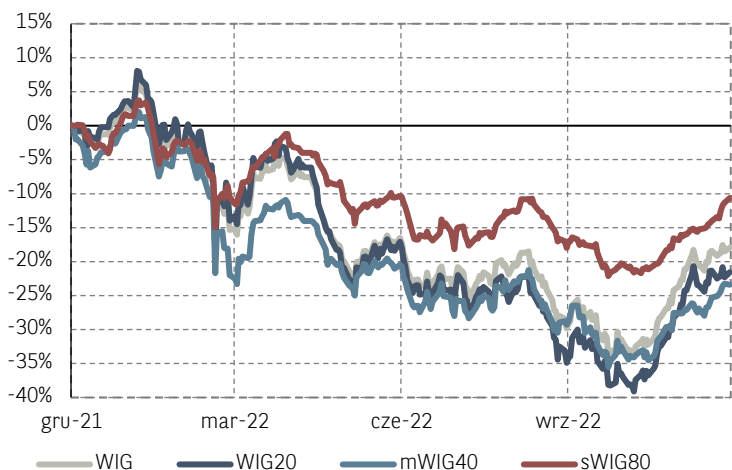
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ostatnia w tygodniu sesja była kontynuacją i potwierdzeniem konsolidacji na rynku. Polskie indeksy zakończyły obrót w pobliżu zero-procentowej zmiany. Amerykańskie giełdy oddały punkty po negatywnych odczytach inflacji produkcyjnej, która okazała się powyżej konsensu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Głównym wydarzeniem przyszłego tygodnia będzie posiedzenie Federalnego Komitetu ds. Operacji Otwartego Rynku (FOMC). Konsensus zakłada wzrost stóp procentowych o 50pb, do 4.25-4.50%. Choć ostatnie dane z USA były znacznie lepsze od prognoz, to jednak listopadowe komentarze przedstawicieli FOMC oraz protokół z ostatniego posiedzenia wyraźnie sugerowały, że Fed spowolni tempo zacieśniania monetarnego. Perspektywa tego powinna sprzyjać ożywieniu popytu na ryzyko. Decyzja, wraz z nową projekcją ekonomiczną zostanie opublikowana w środę już po zamknięciu europejskiej sesji. Dzień później odbędzie się posiedzenie Europejskiego Bank Centralnego. W tym przypadku konsensus również zakłada wzrost stóp procentowych o 50pb, do 2.00% w przypadku stopy depozytowej. W przeciwieństwie do Fed, EBC podtrzymuje swoją jastrzębią retorykę. Pod koniec listopada Christine Lagarde sygnalizowała, że bank będzie musiał podwyższać stopy procentowe w przyszłym roku aby obniżyć inflację, nawet jeśli gospodarka będzie słabła. Dynamika inflacji HICP w strefie euro w październiku nieznacznie spowolniła z 10.6% do 10% r/r. Nowe dane opublikowane zostaną w przyszłym tygodniu w piątek po posiedzeniu EBC. Kolejnym istotnym punktem w nadchodzącym tygodniu będą grudniowe wstępne szacunki PMI w przemyśle i usługach w głównych gospodarkach świata. Od lipca br. roku indeks PMI dla przemysłu znajduje się poniżej 50pkt, czyli poziomu rozgraniczającego recesję od ekspansji. W listopadzie dane nieznacznie się polepszyły, jednak w dalszym ciągu wskazują na recesję w sektorze.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	55836.35	+0.21%	+4.77%	-19.42%
WIG20	1730.16	+0.26%	+5.23%	-23.68%
mWIG40	4045.72	+0.14%	+2.83%	-23.55%
sWIG80	18032.22	-0.01%	+6.20%	-10.09%
WIG ESG	9073.43	+0.29%	+4.66%	-21.60%
WIG20 USD	388.75	+0.08%	+10.6%	-30.49%
WIG20 TR	3345.93	+0.26%	+5.23%	-21.16%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3934.38	-0.73%	+4.96%	-17.45%
Nasdaq C.	11004.62	-0.70%	+6.29%	-29.66%
DAX	14370.72	+0.74%	+5.15%	-9.53%
CAC40	6677.64	+0.46%	+3.84%	-6.65%
FTSE250	18916.00	+0.49%	+1.43%	-19.44%
BUX	44182.00	+0.77%	+0.47%	-12.89%
IBEX	8289.20	+0.78%	+3.09%	-4.87%
NIKKEI	27842.33	-0.21%	-0.43%	-3.30%
Hang Seng	19448.04	-2.27%	+10.4%	-16.88%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.444	-0.06%	15.90%	+77.1%
USA	3.5530	-0.92%	-8.02%	135,00%
Niemcy	1.926	-0.44%	0.00%	0.00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.68641	-0.04%	-0.53%	+2.12%
USD/PLN	4.45510	+0.06%	-2.39%	+10.4%
CHF/PLN	4.75621	-0.12%	-1.65%	+7.56%
GBP/PLN	5.44805	-0.17%	+1.56%	-0.14%
EUR/USD	1.05192	-0.11%	+1.90%	-7.53%
USD/JPY	136.873	+0.13%	-2.27%	+18.9%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.48	+0.47%	17.91%	-1.70%
WTI (\$/bbl)	71.56	+0.75%	16.68%	-4.87%
Złoto (\$/ozt)	1799.95	-0.59%	+1.30%	-1.56%
Miedź (c/lb)	384.05	-0.98%	+0.18%	-13.96%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2022-12-12

WZROSTY		SPADKI	
AGORA	+9.09%	GRODNO	-9.49%
SIMFABRIC	+6.13%	GETIN	-5.40%
NTCAPITAL	+5.71%	ESOTIQ	-5.06%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	715,62	148 (39.9%)	170 (45.8%)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Kernel	<p>Wyniki finansowe za 1Q 2022/23</p> <p>Zysk netto Kernel Holding przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w pierwszym kwartale 2022/23, kończącym się 30 września, spadł o 23 proc. do 162 mln USD - poinformował notowany na warszawskiej giełdzie ukraiński producent zbóż i oleju słonecznikowego.</p> <p>Skonsolidowane przychody Kernel Holding w pierwszym kwartale 2022/23 spadły rok do roku o 51 proc. i wyniosły 655 mln USD. Spadek to przede wszystkim efekt niewielkiego wolumenu eksportu zboża, ale także ograniczonej sprzedaży oleju i mączki słonecznikowej.</p> <p>EBITDA Kernela spadła w okresie lipiec-wrzesień o 40 proc., do 168 mln USD. W segmencie olejowym EBITDA sięgnęła 45 mln USD. O 35 proc. rdr spadł wynik EBITDA segmentu infrastruktury i tradingu (wyniósł 60 mln USD), o 61 proc. pogorszył się wynik EBITDA w segmencie farming (82 mln USD).</p> <p>Kernel Holding w grudniu zakończył sezon żniw nasion słonecznika, zbierając łącznie 2,5 ton nasion z jednego hektara (spadek o 17 proc. rdr). Zbiory pszenicy spadły 24 proc, do 4,7 ton z hektara. Zarząd spodziewa się, że zbiory kukurydzy sięgną 7,9 ton na hektar, co oznaczałoby spadek rok do roku o 14 proc. Do tej pory jeszcze 40 proc. upraw kukurydzy nie zostało zebrane.</p> <p>Spadki zbiorów zarząd Kernel Holding tłumaczy zakłóceniami w łańcuchach dostaw, gwałtownym wzrostem cen nawozów, a także opóźnieniach w wiosennych zasiewach w regionach Czernihów i Sumy, które były okupowane przez wojska rosyjskie w marcu. Zbiory kukurydzy opóźniły ponadto silne deszcze we wrześniu, brak możliwości pracy w nocy z powodu godziny policyjnej, a także trudności w zapewnieniu transportu z pola do silosów. Spółka odczuwa także negatywne skutki wyłączeń prądu i deficytu gazu ziemnego, koniecznego do suszenia kukurydzy.</p>	
PGE	<p>PGE zawarła z EBI umowę kredytową o wartości 2 mld zł</p> <p>Polska Grupa Energetyczna zawarła z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym umowę kredytową o wartości 2 mld zł. Kredyt przeznaczony będzie na realizację projektów w segmencie dystrybucji.</p> <p>Projekty obejmują program kablowania linii średniego napięcia, przyłączanie nowych odbiorców i źródeł wytwórczych oraz instalację liczników zdalnego odczytu. Inwestycje przewidziane są do realizacji w latach 2022-2025.</p> <p>Jak podano, okres dostępności kredytu wynosi 24 miesiące od dnia zawarcia umowy, a okres obowiązywania umowy będzie wynosić maksymalnie 18 lat od dnia wykorzystania ostatniej transzy. Wysokość oprocentowania będzie ustalana każdorazowo przed wypłatą danej transzy. Umowa nie przewiduje zabezpieczeń rzeczowych.</p> <p>PGE podała, że po zawarciu umowy łączna wartość nominalna umów finansowania z EBI wynosi 4.262.500.000 zł.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Alumetal	<p>Rozbudowa wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych w Nowej Soli</p> <p>Rada nadzorcza Alumetalu zatwierdziła zwiększenie wydatków inwestycyjnych na realizację projektu rozbudowy wydziału automatycznego przetwarzania surowców złomowych w</p>	
-----------------	--	--

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

Nowej Soli o kwotę 8,7 mln zł netto. Łączna kwota budżetu na realizację projektu wynosi obecnie 99,7 mln zł netto.

"Zwiększenie wydatków inwestycyjnych jest spowodowane istotnym wzrostem rynkowych cen usług i materiałów budowlanych, części maszyn i urządzeń, poszerzeniem zakresu oraz wzrostem kursu walutowego EUR/PLN w stosunku do pierwotnych założeń projektu" - napisano.

Alumetal podał, że dodatkowa kwota wydatków inwestycyjnych to wydatki kwalifikujące się do udzielenia wsparcia na realizację przedsięwzięcia w formie zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości do 35 proc. kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych w ramach programu Polska Strefa Inwestycji. Wydatki te będą ponoszone w 2022 i 2023 roku i będą finansowane ze środków własnych spółki zależnej Alumetal Poland.

Z komunikatu wynika, że zasadnicza część tego projektu inwestycyjnego została oddana do eksploatacji zgodnie z harmonogramem w listopadzie 2022 roku co oznacza, że przedsięwzięcie jest w fazie zakończenia i nie przewiduje się dalszych wzrostów budżetu projektu. Projekt zakłada rozbudowę zdolności produkcyjnych zakładu w Nowej Soli w zakresie automatycznego przygotowywania surowców złomowych, a jego celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej grupy.

Astarta	<p>Plany przetworzenia do 2 mln ton buraków cukrowych w obecnym sezonie</p> <p>W trakcie trwającego sezonu kijowska Astarta planuje przetworzyć do 2 mln ton buraków cukrowych. Astarta wytworzyła dotychczas 241 tys. ton białego cukru z 1,7 mln ton buraków. Zostanie ich dostarczone jeszcze ok. 200 tys. Sezon produkcji w cukrowniach Astarty rozpoczął się 16. września 2022 roku.</p>	
Boryszew	<p>Blokada rachunków bankowych spółki zależnej w związku z zaległością podatkową</p> <p>ZM Silesia, spółka zależna Boryszewa, otrzymała od Drugiego Urzędu Skarbowego w Katowicach tytuły wykonawcze za okresy od grudnia 2013 roku do grudnia 2014 roku dotyczące egzekucji zaległości podatkowych - podał Boryszew w komunikacie. Wcześniej Silesia informowała, że jest to 97,3 mln zł, powiększone o należne odsetki.</p> <p>ZM Silesia zapowiedziała podjęcie natychmiastowych działań mające na celu wstrzymanie egzekucji oraz zwolnienie blokad rachunków bankowych.</p> <p>Boryszew wcześniej informował, że ryzyka związane z otrzymaną decyzją ujęte są w księgach rachunkowych jako rezerwy bilansowe i pozabilansowe, i nie ma konieczności dokonania dodatkowych jednorazowych operacji o charakterze księgowym.</p>	
Grodno	<p>Szacunkowe wyniki finansowe za pierwsze półrocze 2022/23</p> <p>Grodno szacuje, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2022/2023, czyli od kwietnia do końca września 2022 r., wypracowało 13,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto, co oznacza spadek o 28 rdr. Przychody wzrosły w tym czasie o 8 proc. do 584,3 mln zł.</p> <p>Według szacunkowych danych, EBIT grupy wyniósł 21,1 mln zł wobec 24,5 mln zł rok wcześniej, a EBITDA wyniosła 25 mln zł wobec 27,8 mln zł rok wcześniej.</p> <p>Grodno podało, że na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim wyższa rdr sprzedaż pomp ciepła.</p> <p>"Spadek pozycji wynikowych związany był w dużym stopniu z niższą rdr sprzedażą mikroinstalacji fotowoltaicznych od kwietnia 2022 r. Pozycje wynikowe pozostawały również pod wysoką presją rosnących kosztów i inflacji" -</p>	
Pure Biologics	<p>Zapowiedź emisji w ramach kapitału docelowego</p>	

Pure Biologics chce przyspieszyć rozwój i zoptymalizować koszty głównych projektów - poinformowała spółka w komunikacie. Jednocześnie zawarła ona umowę z podmiotami finansowymi na przeprowadzenie budowy księgi popytu i emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

Zgodnie z umową Ipopema i Dom Maklerski Navigator będą pełniły rolę współprowadzących księgę popytu. Proces pozyskania finansowania zakładana emisję akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w wysokości łącznie nie więcej niż 960.000 sztuk.

Umowa zakłada, że Dom Maklerski Ipopema pożyczycy 510.000 akcji spółki dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym od wybranych akcjonariuszy, a następnie sprzeda je jako akcje pożyczane na rzecz inwestorów pozyskanych w procesie budowy księgi popytu.

Równocześnie ze sprzedażą akcji sprzedawanych, spółka, w ramach docelowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyemituje do 450.000 nowych akcji serii I, które zostaną zaoferowane do objęcia przez inwestorów pozyskanych w toku budowy księgi popytu.

Jednocześnie spółka wyemituje do 510.000 akcji, a następnie zaoferuje je Ipopemie w liczbie równej efektywnie sprzedanym akcjom. Dom Maklerski oobemie akcje nowej emisji, a następnie zwróci je do pożyczkodawców akcji sprzedawanych.

Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji oraz cena sprzedaży jednej akcji sprzedawanej będą jednakowe oraz zostaną ustalone w wyniku budowy księgi popytu.

Środki pozyskane przez spółkę w związku z objęciem akcji nowej emisji mają zapewnić finansowanie realizacji Celów Strategicznych 2023.

Polyslash	<p>Zawarcie umowy na produkcję i komercjalizację gry</p> <p>Zarząd Polyslash S.A. informuje, że ze Spółką Act Zero została zawarta umowa w zakresie produkcji oraz wydania gry. Przedmiotem umowy jest określenie zasad dokończenia Gry oraz udzielenia przez Producenta licencji na Grę w celu jej skutecznej promocji i dystrybucji. Na podstawie zawartej umowy Emitent zobowiązany jest do komercjalizacji Gry, wprowadzenie Gry do obrotu poprzez sprzedaż i inne formy odpłatnej dystrybucji Gry, przy wykorzystaniu wszelkich dostępnych kanałów dystrybucji, w tym za pośrednictwem sieci Internet, prowadzenia sprzedaży detalicznej w punktach lub sklepach, etc. Sprzedaż dotyczy zarówno wersji na komputer jak i portów na konsole. Wysokość oraz sposób wynagrodzenia oraz pozostałe zapisy umowy nie odbiegają od stosowanych powszechnie standardów.</p>	
Robyg	<p>Emisja obligacji o łącznej wartości nominalnej do 110 mln zł</p> <p>Robyg zdecydował o emisji obligacji serii PE o łącznej maksymalnej wartości nominalnej 110 mln zł z marżą 4,85 proc.</p> <p>Robyg poinformował, że w związku z podjęciem decyzji o emisji, zobowiązał się w stosunku do określonych obligatariuszy nabywających obligacje, a jednocześnie posiadających obligacje serii PA wyemitowane 29 marca 2018 r. do odkupu ich całości lub części w łącznej kwocie nominalnej wynoszącej ok. 64,2 mln zł, na zasadach wskazanych w odpowiednich dokumentach book-buildingowych i ofertowych dotyczących emisji.</p>	
Tamex	<p>Realizacja budowy stadionu w Chełmnie</p> <p>Spółka Tamex zawarła umowę na realizację budowy stadionu przy liceum w Chełmnie. Wartość umowy wynosi 10 mln zł brutto. Termin realizacji zadania został określony na 11 miesięcy od dnia zawarcia umowy.</p>	
Unibep	<p>Wejście w życie umowy warunkowej</p>	

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

Zarząd Unibep S.A. informuje, że w dniu 9 grudnia 2022 r. otrzymał od Zamawiającego polecenie rozpoczęcia robót, w związku z czym z tym samym dniem, umowa warunkowa na realizację inwestycji mieszkaniowej przy ul. Milczańskiej w Poznaniu weszła w życie.

Emitent wskazuje, że w związku z wejściem w życie Umowy szacowana wartość portfela Emitenta do realizacji w segmencie Generalnego Wykonawstwa w IV kwartale 2022 r. i na lata kolejne wynosi ok. 1.675 mln zł.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 12 grudnia 2022		
	ATMGRUPA	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022 w wysokości 0,08 zł na akcję.
	CLOUD	Debiut spółki na GPW. Wprowadzenie do obrotu 3.000.000 akcji serii A, 300.000 akcji serii B, 700.000 akcji serii D, 150.000 akcji serii E, 250.000 akcji serii F, 400.000 akcji serii G. Wykluczenie spółki z obrotu na NC.
	EKOEXPORT	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę umowy zastawu rejestrowego z członkiem RN oraz z pro
	K2HOLDING	Wprowadzenie do obrotu na GPW 30.000 akcji serii B, 30.000 akcji serii C, 30.000 akcji serii D, 60.000 akcji seri
	VOTUM	Wypłata dywidendy 0,41 zł na akcję.
wtorek 13 grudnia 2022		
	BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,28 zł na akcję.
	BOWIM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	FERRO	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany polityki wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących oraz zatwierdze RN.
	PEPCO	Publikacja wstępnego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	PLAYWAY	NWZA ws. ustalenia liczby członków zarządu, powołania wiceprezesa zarządu oraz ustalenia zasad i wysokość wynagradzania wiceprezesa zarządu spółki.
	SKARBIEC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2021 roku do dnia 30 czerwca 2022 r
środa 14 grudnia 2022		
	LPP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	PGE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	AILLERON	NWZA ws. wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki oraz zmiany statutu.
	BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2022, w wysokości 0,28 zł na akcję.
	BOWIM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022 w wysokości 0,60 zł na akcję.
	CREOTECH	NWZA ws. sporządzania przez spółkę sprawozdań finansowych zgodnie z MSR oraz MSSF, zmian w składzie RN zasadach wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia dla członków RN.
	GIGROUP	NWZA ws. zmiany uchwały nr 1 NWZ z 29 marca 2022 r.
	IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2022 w wysokości 0,25 zł na akcję.
	MCI	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.028.648 akcji zwykłych na okaziciela serii C1.
	MOLECURE	NWZA ws. utworzenia Programu Motywacyjnego 2022-2025 oraz przyjęcia treści Regulaminu Programu Moty 2025 oraz zmiany statutu.
	ROPZYCE	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok w wysokości 1 zł na akcję.
	SYGNITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
czwartek 15 grudnia 2022		
	CYFRPLSAT	Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję.
	ABPL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 01.07.2021 r. – 30.06.2022 r.
	ARCHICOM	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2022 w wysokości 1,09 zł na akcję.
	GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.

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

RYVU	Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje serii J od inwestorów indywidualnych oraz budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych.
TIM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,35 zł na akcję.
ZYWIEC	Zakończenie II fazy zapisów na sprzedaż akcji po 486,12 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Heineken International B.V.

piątek 16 grudnia 2022

ARCHICOM	NWZA ws. zmiany statutu, przesunięcia środków z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowany utworzony uchwałą nr 20/05/2018 ZWZ z dnia 30 maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 ZWZ z 25 czerwca 2020 r. oraz zmiany za wysokości wynagradzania członków RN.
COALENERG	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
HANDLOWY	NWZA ws. wprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje banku dla osób, których działalność zawodowa ma istotny wpływ na profil ryzyka banku, wprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje banku dla wybranych pracowników banku, upoważnienia zarządu do nabywania przez bank akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu nabywania akcji własnych, zmiany statutu.
HELIO	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2021/2022.
POLICE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
RYVU	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii J od inwestorów instytucjonalnych.
TIM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok w wysokości 1,35 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik			-3,10%
Wtorek, 13 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad		10,00%	10,40%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	listopad		11,30%	11,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	październik		3,70%	3,60%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik			-1,80%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		-2700,00%	-3670,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	listopad		0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	listopad		0,40%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	listopad		7,30%	7,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	listopad		6,00%	6,30%
Środa, 14 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	listopad		10,90%	11,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad			14,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,9 mln brk	-5,19 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	grudzień		4,25-4,50 %	3,75-4,00 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek, 15 grudnia 2022							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad		3,90%	5,00%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad		-3,00%	-0,50%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad		17,40%	17,90%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	grudzień		3,50%	3,00%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad		-0,10%	1,30%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień			-1940,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			230 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	grudzień			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	listopad		-0,20%	-0,10%
Piątek, 16 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad		0,40%	0,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad			-6,10%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		48	48,3
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		49,1	49,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		46,2	46,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		46,5	46,1
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		48,6	48,5
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	październik			-37,7 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	listopad		11,30%	11,00%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień			47,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień			46,2

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 polityki restrakcyjnej (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 restrakcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaką przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, 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.