



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-08 07:30



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorkowa sesja na głównych rynkach przebiegała bez większych ruchów, a nastroje pozostawały umiarkowanie negatywne, w szczególności na Starym Kontynencie. Nieco inny scenariusz rysował się za oceanem, gdzie S&P500 kontynuował wzrostową passę. Wsparciem pozostawały wyniki spółek za 3Q23 oraz rosnące oczekiwania co do zakończenia cyklu podwyżek stóp procentowych przez Fed, mimo dalszych jastrzębich wypowiedzi członków FOMC w kontekście polityki monetarnej. Co ciekawe, zyskiwały notowania na rynku długu zarówno w Europie, jak i w USA. W przypadku amerykańskich obligacji 10-letnich rentowności ponownie znalazły się poniżej poziomu 4,60%.

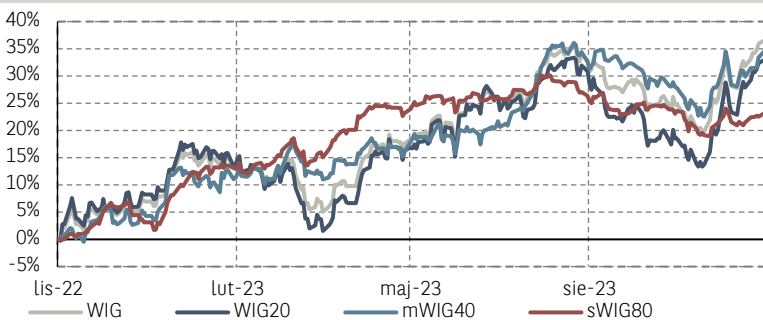
Zgodnie z wczorajszymi przewidywaniami zawartymi w naszym komentarzu, strona podaźowa przeważała w notowaniach na GPW. WIG20 stracił ponad 0,80%, a tylko nieco lepiej zachowały się średnie i mniejsze spółki. Zwracamy uwagę przy tym, że obroty nie były zbyt imponujące, gdyż nie przekroczyły 0,9 mld PLN. Kierunek na kolejnych sesjach może wyznaczyć dzisiejsze posiedzenie RPP.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj uwaga polskiego rynku skupiona będzie na środowej decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Podobnie jak konsensus rynkowy Ekonomiści BNP Paribas zakładają, że tak jak w październiku Rada obniży stopy procentowe NBP o 25 pb, w tym stopę referencyjną do poziomu 5,50%. Poza samą decyzją istotne będą też treść komunikatu RPP po posiedzeniu jak i czwartkowa konferencja Prezesa NBP Adama Głapińskiego. Przekaz płynący ze strony członków RPP będzie bowiem wpływać na rynkową wycenę ścieżki stóp procentowych w kolejnych miesiącach. Obecnie rynek spodziewa się, że w perspektywie roku stopy procentowe w Polsce spadną o około 150 pb.

W kontekście posiedzenia RPP interesujące będą także szczegóły przygotowywanej przez analityków banku centralnego nowej projekcji ekonomicznej (Raport o inflacji), które będą dyskutowane przez członków RPP. Oparte będą one o aktualny (tj niższy niż w lipcu, kiedy opublikowano poprzednią aktualizację projekcji) poziom stóp procentowych w całym horyzoncie prognozy. To założenie dotyczące stóp procentowych może naszym zdaniem przesunąć w górę trajektorię zarówno PKB jak i inflacji w latach 2024-2025.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	72266.70	-0.76%	+11.2%	+25.8%
WIG20	2168.12	-0.82%	+13.5%	+21.0%
mWIG40	5251.87	-0.75%	+7.33%	+26.4%
sWIG80	20880.15	-0.46%	+3.08%	+19.3%
WIG ESG	11925.36	-0.71%	+12.3%	+27.0%
WIG20 USD	519.60	-1.48%	+17.8%	+27.2%
WIG20 TR	4317.93	-0.82%	+13.5%	+24.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4378.38	+0.28%	+0.99%	+14.0%
Nasdaq C.	13639.86	+0.90%	+1.15%	+30.3%
DAX	15152.64	+0.11%	+0.16%	+8.83%
CAC40	6986.23	-0.39%	-0.50%	+7.92%
FTSE250	17761.71	+0.08%	+1.08%	-5.79%
BUX	57272.00	-0.22%	+4.03%	+30.8%
IBEX	9235.90	-0.06%	+0.92%	+12.2%
NIKKEI	32271.82	-1.34%	+1.65%	+23.7%
Hang Seng	17670.16	-1.65%	+0.87%	-10.67%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.501	-0.36%	-8.22%	-19.63%
USA	4.569	-1.68%	-1.53%	+17.8%
Niemcy	2.658	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45956	+0.04%	-2.32%	-4.90%
USD/PLN	4.16805	+0.25%	-3.54%	-4.85%
CHF/PLN	4.63353	+0.21%	-2.76%	-2.19%
GBP/PLN	5.12687	-0.13%	-3.05%	-3.18%
EUR/USD	1.06994	-0.21%	+1.26%	-0.05%
USD/JPY	150.360	+0.26%	+1.24%	+14.5%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.45	-4.38%	-7.60%	-5.19%
WTI (\$/bbl)	77.15	-4.54%	-10.69%	-3.87%
Złoto (\$/ozt)	1975.60	-0.65%	+5.97%	+8.18%
Miedź (c/lb)	368.60	-0.89%	+1.10%	-3.27%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-11-07	
WZROSTY		SPADKI	
ZREMB	+30.00%	DATAWALK	-20.50%
ASMGROUP	+26.63%	PGFGROUP	-10.29%
EDINVEST	+21.43%	LESS	-9.81%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	998,31	110 (30.5%)	190 (52.6%)

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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

WIG20 i mWIG40

+/-

11 bit, Starward Industries	<p>Oceny "Niezwyćzony"</p> <p>Debiutancka gra Starward Industries "Niezwyćzony" zebrła ponad 120 recenzji na platformie Steam, z czego ok. 93 proc. jest pozytywnych. Spółka aktualnie skupia się na intensyfikacji działań marketingowych związanych z grą. Trwa przecena na akcjach spółki.</p> <p>"Premiera i promocja gry idą zgodnie z naszymi założeniami. Wiedza odbiorców i zainteresowanie naszym debiutem jest duże i cały czas rośnie, gdyż mamy przy tym bardzo zadowalające wyniki mediowe. +Niezwyćzony+ trafił do tysiąca influencerów, w tym wielu najwyżej zasięgowych oraz znaczących mediów na całym świecie. Aktualnie status recenzji naszej gry (...) na Steamie to +Bardzo pozytywny+, ponad 93 proc. dobrych recenzji. Nie chcemy zwalniać tempa. Mamy bardzo precyzyjne plany marketingowe, w których zawierają się intensywne działania sprzedażowe, wizerunkowe w różnych wariantach, uwzględniając różne zmienne w sytuacji na rynku".</p>	
Budimex	<p>Nowa umowa</p> <p>Budimex podpisał umowę o wartości 569,15 mln zł netto na wykonanie remontu nawierzchni autostrady na odcinku pomiędzy Rusocinem a Czerniewicami.</p>	
Develia	<p>Kupno nieruchomości</p> <p>Develia kupiła nieruchomość we Wrocławiu przy ul. Tadeusza Brzozy. Cena netto za nieruchomość została określona na 35,2 mln zł. Spółka zamierza zrealizować na kupionej działce projekt inwestycyjny na ok. 300 lokali.</p> <p>Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu inwestycyjnego to czwarty kwartał 2024 roku.</p>	
Pekao SA	<p>Wyniki 3Q23</p> <p>Zysk netto grupy Banku Pekao SA w trzecim kwartale 2023 roku wyniósł 1.715,6 mln zł podczas gdy rok wcześniej bank miał 544 mln zł straty netto - poinformował bank w raporcie. Zysk banku okazał się zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 1.706,8 mln zł. Oczekiwania 7 biur maklerskich co do zysku netto za III kwartał wahały się od 1.568,9 mln zł do 1.759 mln zł.</p> <p>Wpływ na ubiegłoroczną stratę banku miały przede wszystkim koszty wakacji kredytowych. Zysk w III kwartale 2023 r. był o 1 proc. wyższy od osiągniętego w II kw. 2023 r. Narastająco po 9 miesiącach 2023 roku zysk netto Pekao sięgnął 4,855 mld zł wobec 832 mln zł rok wcześniej.</p> <p>Wynik odsetkowy banku w III kwartale wyniósł 3.024,5 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 3.016,3 mln zł (w przedziale oczekiwań 2.894,3 - 3.092 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 660 proc. rdr i 1,1 proc. w ujęciu kwartalnym.</p> <p>Wynik z prowizji wyniósł 728,7 mln zł i był 2 proc. powyżej szacunków rynku, który spodziewał się 716,9 mln zł (oczekiwania wahały się od 703 mln zł do 721 mln zł). Wynik prowizyjny wzrósł 2 proc. rdr i kdk.</p> <p>Bank Pekao oczekuje w kolejnych kwartałach pogorszenia marży odsetkowej netto ze względu na spadek stóp procentowych, obniżka stóp o 100 pb przekłada się na spadek marży o ok. 30 pb w ciągu roku</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Archicom	<p>Emisja obligacji</p> <p>Archicom emituje obligacje kuponowe serii M8/2023 o łącznej wartości nominalnej 210 mln zł, w ramach programu emisji obligacji o łącznej wartości do 350 mln zł.</p> <p>Emisja dotyczy niezabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela, oprocentowanych według zmiennej stopy procentowej WIBOR 3M powiększonej o marżę dla inwestorów, o okresie zapadalności 3 lata i 3 miesiące.</p>	
Arctic Paper	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Arctic Paper spodziewa się zwiększenia produkcji papieru i celulozy w 2024 roku wobec 2023 roku. "Jestem o tym przekonany, gdyż nasi niektórzy konkurenci podjęli już decyzję o definitywnym zamknięciu pewnych linii produkcyjnych, fabryk lub o ich sprzedaży z przeznaczeniem, że inny</p>	

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

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



inwestor przebuduje je na linie do produkcji opakowań z tektury itp. Jestem głęboko przekonany, że ten dotek mamy już za sobą. Wyniki trzeciego kwartału, wyższy poziom wykorzystania mocy produkcyjnych, nakłania mnie do optymizmu. Przyszły rok powinien być istotnie lepszy. Może nie aż tak doskonały jak 2022 rok" - powiedział prezes, pytany czy odbicie, które widać w produkcji papieru i celulozy grupy przełoży się na wyższe wartości produkcji w 2024 roku.

W trzecim kwartale 2023 r. wykorzystanie mocy produkcyjnych w papierniach grupy wyniosło 66 procent.

Arctic Paper nie wyklucza akwizycji w segmentach opakowania i energia.

"Chcemy rozwijać segment opakowań zarówno samodzielnie, jak i w partnerstwie joint venture. Fabryka opakowań z celulozy w Kostrzynie zostanie uruchomiona w przyszłym roku. Nie wykluczamy możliwości skokowego rozwoju przez akwizycje. Jeśli znajdziemy ciekawych partnerów, którzy wspólnie z nami chcieliby realizować swoje pomysły i idee. Myślę tu w szczególności o jakiś innowacyjnych opakowaniach, o dodatkowych funkcjach. Nie wykluczamy jakiegś formy współpracy, czy przejęcia. Na chwilę obecną żadnych takich rozmów nie prowadzimy. Natomiast bardzo uważnie obserwujemy to, co się dzieje na rynku. Obserwujemy firmy, które potencjalnie w pewnej perspektywie czasowej mogłyby być dla nas celem do przejęcia".

	<p>Dane operacyjne za 10.2023</p> <p>Grupa Boombit szacuje, że w październiku 2023 roku przychody wzrosły mdm o 20,9 proc., do 22,8 mln zł. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 9,5 mln zł (+23,7 proc.), a liczba pobrań wyniosła w październiku 14,8 mln.</p> <p>Wydatki na User Acquisition wzrosły o 23,8 proc. do 11,7 mln zł, a koszty prowizji platform zmniejszyły się do 1,7 mln zł (-6,2 proc.).</p> <p>"Pozytywnie na wzrost przychodów wpłynęło rozpoznanie dodatkowych przychodów w segmencie blockchain, które dotyczyły podpisywanych od 2022 roku umów SAFT na sprzedaż tokenu \$BOOM. Dotychczas były one, zgodnie z polityką rachunkowości grupy, prezentowane w zobowiązaniach, a po październikowym TGE (Token Generation Event) zostały rozpoznane w przychodach"</p>
<p>Boombit</p>	<p>Sąd otworzył postępowanie układowe</p> <p>Sąd Rejonowy w Warszawie otworzył postępowanie układowe wobec spółki Herkules.</p>
<p>Herules</p>	<p>Wyniki 3Q23</p> <p>Skorygowana EBITDA grupy Unimot w trzecim kwartale 2023 roku spadła do 25,4 mln zł ze 120,7 mln zł w tym samym okresie rok wcześniej. Analitycy spodziewali się, że skorygowana EBITDA Unimotu wyniesie 14,8 mln zł.</p> <p>Główny wpływ na skonsolidowaną EBITDA skorygowaną w III kwartale 2023 r. miały krajowe notowania oleju napędowego, które od drugiej połowy sierpnia 2023 roku zaczęły osiągać poziomy znacznie poniżej światowych notowań tego produktu. Spowodowało to ograniczenie działalności w zakresie obrotu olejem napędowym pochodzącym z importu i oferowaniu go na krajowym rynku.</p> <p>"W trzecim kwartale mieliśmy do czynienia z wyjątkowo niekorzystnym otoczeniem rynkowym, co przełożyło się na wyraźnie niższe wyniki w segmencie paliw. Były to okoliczności, które w tak szeroko zakrojonej skali trudno było przewidzieć. W związku z tym, że zawsze jako grupa potrafiliśmy się szybko dostosować do bieżącego otoczenia, ograniczyliśmy import do minimum i skoncentrowaliśmy się na zyskowych obszarach tego biznesu, czyli na eksporcie produktu i obsłudze kontraktów krajowych opartych na notowaniach Platts, stanowiących około 20 proc. naszego wolumenu sprzedawanego w Polsce".</p>
<p>Unimot</p>	<p>Szacunkowe wyniki 3Q23</p> <p>ML System szacuje skons. EBITDA po trzech kwartałach 2023 roku na ok. 12 mln zł wobec 21,3 mln zł rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży szacowane są na 135,1 mln zł wobec 169 mln zł przed rokiem, a strata netto na 10,9 mln zł wobec 4,7 mln zł rok wcześniej.</p> <p>Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży ML System szacuje na 18,4 mln zł wobec 25 mln zł w okresie trzech kwartałów 2022 r.</p>
<p>ML System</p>	<p>Zawiadomienie KNF</p> <p>Komisja Nadzoru Finansowego złożyła do organów ścigania zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstw bezprawnego ujawnienia informacji poufnych dotyczących składanych zleceń kupna akcji spółek Poltreg i Tenderhut oraz ich wykorzystania w związku z transakcjami.</p>

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

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

Zawiadomienie zostało złożone 2 października 2023 r.
 "Bezprawne wykorzystanie informacji poufnych w obrocie akcjami Spółek w połączeniu z niewielką płynnością na rynku, umożliwiły osobom zaangażowanym w opisane działania realizację wysokich zysków z inwestycji w akcje spółek. Zlecenia giełdowe, składane przez osoby objęte zawiadomieniem, wpisywały się w schemat, tzw. +front-running+".

Scope Fluidics

Współpraca z BIT Analytical Instruments

Spółka zależna Scope Fluidics nawiązała z niemiecką firmą BIT Analytical Instruments współpracę w ramach projektu BacterOMIC.

W ramach współpracy BIT wyprodukuje 10 urządzeń, które zostaną wykorzystane do rozpoczęcia produkcji komercyjnej systemu BacterOMIC oraz będą mogły zostać wykorzystywane w ramach Early Access Program w miarę planowanego zwiększania ilości ośrodków zewnętrznych biorących w nim udział.

"Urządzenia wytworzone przez BIT będą wymagały uzyskania certyfikacji zgodnie IVDR, przy czym nie będzie konieczny udział jednostki notyfikowanej".



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 8 listopada 2023		
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 42,50 zł na akcję.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	BIGCHEESE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CORMAY	NWZA ws. zmiany uchwały nr 20 ZWZ z 22 czerwca 2023 roku oraz zmian w składzie RN.
	DADELO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	ENAP	NWZA ws. określenia liczby członków RN, powołania członków RN kolejnej kadencji, utworzenia kapitału rezerwowego i przeniesienia środków z kapitału zapasowego.
	EUROTEL	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę nieruchomości położonej w Gdańsku, przy ulicy Kartuskiej nr 391.
	GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	MUZA	NWZA ws. przeniesienia środków z kapitału rezerwowego, utworzonego stosownie do uchwał podjętych przez WZ z 27 maja 2023 r., na kapitał rezerwowo (fundusz dywidendowy), który został utworzony stosownie do uchwały podjętej przez WZ z 25 czerwca 2022 r. oraz przeznaczenia środków znajdujących się na tym kapitale rezerwowym (funduszu dywidendowym) do podziału między akcjonariuszy jako dywidendę.
	OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	STSHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	WIRTUALNA	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz zmian w RN.
	XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
czwartek 9 listopada 2023		
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	COLUMBUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za 9 miesięcy 2023 roku.

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

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

IMPERIO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MEDINICE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PRIMETECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

piątek 10 listopada 2023

EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ECHO	Wyплата zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023, w wysokości 0,22 zł na akcję.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
IFIRMA	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MOL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MWTRADE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NOVITA	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
TESGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualne	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 listopada 2023							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	wrzesień	0,20%	-1,20%	3,90%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	październik	47,7	49,2	49,9
Wtorek, 7 listopada 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień	-1,40%	-0,20%	-0,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	-12,40%	-12,50%	-11,50%
Środa, 8 listopada 2023							
		Polska	Stopa referencyjna	listopad		5,50%	5,75%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		3,80%	4,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	październik		3,00%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		-0,10%	-1,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	0,77 mln brk
Czwartek, 9 listopada 2023							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	październik			0,00%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	październik			-2,50%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	217 tys.
Piątek, 10 listopada 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień			1,30%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	październik			12,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień			0,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	listopad		64,8	63,8

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, StockWatch**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 polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (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 Krajczewskidoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

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 udostępni 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.