



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-14 07:42



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na rynkach akcji dość stonowany globalnie. Przy czy odwrócić się strony vs piątkowej notowania. Tym razem to giełdy na Starym Kontynencie wiodły prym we wzrostach – kluczowe indeksy w Paryżu oraz we Frankfurcie zyskiwały ponad 0,60%. Co istotne, oba wymienione indeksy dotarły do kluczowych oporów (15 400 pkt. dla DAX oraz 7 100 pkt. dla CAC40), co może wstrzymać przynajmniej czasowo ruch na północ. Jednocześnie słabiej wypadły indeksy za oceanem, gdzie o ile S&P500 stracił symboliczne 0,08% to technologiczny Nasdaq100 obniżył się o ponad 0,30%. Wydaje się jednak, że w otoczeniu informacji o „negatywnej” rewizji perspektyw ratingu rządu USA przez agencję Moody's, wspomniane wyniki pozytywnie nastrajają.

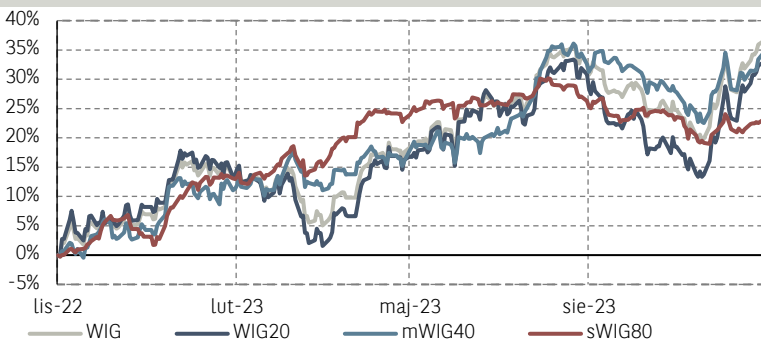
Na tle powyższych dość słabo pokazał się krajowy WIG20, który stracił 0,40%. Jeszcze gorzej wypadły spółki z indeksu mWIG40, któremu ciążyły notowania ING, Tauron oraz InterCars. Sektorowo najstabilniej zachowywał się WIG Energia oraz WIG Odzież. O ile na rynku walutowym pary ze złotym pozostawały stabilne, o tyle na rynku długu następowało dostosowywanie do jastrzębiego wydzwięku ostatniego posiedzenia RPP. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły powyżej w okolice 5,70, gdy jeszcze kilka dni wcześniej znajdowały się poniżej, 5,50%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wtorkowe kalendarium makroekonomiczne to przede wszystkim październikowe dane o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Rynek spodziewa się, że tempo wzrostu cen zwolniło do 3,3% r/r z 3,7% r/r. Jednocześnie według konsensusu analityków dynamika cen w kategoriach bazowych utrzymała się na poziomie 4,1% r/r. Gdyby dzisiejszy odczyt okazał się poniżej prognoz, byłoby to czynnikiem potwierdzającym zakończenie cyklu podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Obecnie inwestorów najbardziej nurtuje pytanie – jak długo obecnym poziom stóp procentowych zostanie bez zmian. Ekonomiści BNP Paribas zakładają, że pierwszych obniżek można spodziewać się już okolicach potowy przyszłego roku. Powyższe powinno jednocześnie wspierać oczekiwaną deprecjację amerykańskiej waluty oraz sprzyjać spadkowi rentowności amerykańskiego długu.

WIG20 odraęowuje po nieudanym ataku na tegoroczne szczyty w okolicy 2200 pkt. z drugiej strony rynek pozostawał wykupiony na początku miesiąca, co potwierdzał wskaźnik RSI, którego poziom przekraczał graniczne 70 pkt. Wydaje się jednak, że brak panicznego wycofywania po nieudanym ataku pokazuje niechęć do nieposiadania krajowych aktywów. Potwierdzeniem powyższego mogą być dane o napływach do funduszy inwestycyjnych. Najnowsze zestawienia pokazują najwyższe od blisko 2 lat napływy netto do krajowych funduszy akcji. Mamy nadzieję, że to początek nowego trendu w tym aspekcie. Powyższe powinno wspierać wyceny na GPW, które pozostają atrakcyjne nie tylko na tle rynków rozwiniętych, ale również na tle pozostałych rynków zaliczanych do gospodarek rozwijających się.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71199.05	-0.48%	+6.17%	+23.9%
WIG20	2132.70	-0.39%	+8.01%	+19.0%
mWIG40	5178.99	-1.00%	+2.56%	+24.7%
sWIG80	20784.68	-0.25%	+0.59%	+18.8%
WIG ESG	11755.28	-0.53%	+7.33%	+25.2%
WIG20 USD	515.16	-0.26%	+12.4%	+26.1%
WIG20 TR	4247.38	-0.39%	+8.01%	+22.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4411.55	-0.08%	+1.94%	+14.9%
Nasdaq C.	13767.74	-0.22%	+2.69%	+31.5%
DAX	15345.00	+0.73%	+1.04%	+10.2%
CAC40	7087.06	+0.60%	+1.19%	+9.47%
FTSE250	17913.65	+0.34%	+2.63%	-4.98%
BUX	57094.00	-0.76%	+2.08%	+30.4%
IBEX	9461.70	+0.96%	+2.48%	+15.0%
NIKKEI	32585.11	+0.05%	+0.83%	+24.9%
Hang Seng	17426.21	+1.30%	-2.17%	-11.91%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.697	+1.61%	-2.11%	-16.77%
USA	4.6419	-0.30%	+0.60%	+19.7%
Niemcy	2.708	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.42765	-0.02%	-2.34%	-5.59%
USD/PLN	4.13830	-0.15%	-4.04%	-5.54%
CHF/PLN	4.58969	-0.06%	-4.02%	-3.13%
GBP/PLN	5.08170	+0.29%	-2.93%	-4.05%
EUR/USD	1.06992	+0.13%	+1.77%	-0.05%
USD/JPY	151.722	+0.13%	+1.49%	+15.6%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	82.73	+1.60%	-8.98%	-3.70%
WTI (\$/bbl)	78.47	+1.68%	-10.51%	-2.23%
Złoto (\$/ozt)	1950.30	+0.65%	+0.45%	+6.80%
Miedź (c/lb)	367.02	+2.32%	+2.78%	-3.68%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-11-13	
WZROSTY		SPADKI	
FON	+23.66%	PLAZACNTR	-14.38%
HARPER	+11.76%	ASMGROUP	-12.74%
COALENERG	+10.15%	URTESTE	-9.09%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	905,82	142 (38.1%)	179 (48.0%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

CD Projekt	<p>Zmiana udziałów Michała Kicińskiego Michał Kiciński, założyciel i jeden z największych akcjonariuszy CD Projekt, zmniejsza swoje udziały w spółce do 9,99 proc. z 10 proc. Akcjonariusz podkreśla, że transakcje sprzedaży wynikały wyłącznie z jego bieżących potrzeb inwestycyjnych.</p> <p>"Zgodnie z zawiadomieniem liczba akcji spółki posiadanych przez Pana Michała Kicińskiego zmniejszyła się z 9.995.024 (tj. 10,00 proc. ogólnej liczby głosów) do 9.989.363 (tj. 9,99 proc. ogólnej liczby głosów)."</p>	
Grenevia	<p>Portfel zleceń Portfel zamówień Grenevia w segmencie Famur, rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów, na koniec września 2023 r. wyniósł ok. 774 mln zł.</p> <p>W segmencie elektroenergetyki całkowity portfel zamówień wyniósł 139 mln zł, z czego 77 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia.</p>	
Grupa Azoty	<p>Zmiana harmonogramu inwestycji w Policach Hyundai Engineering, generalny wykonawca projektu Polimery Police, chce przedłużyć termin zakończenia projektu o 166 dni (liczone od 31 sierpnia 2023 roku). W komunikacie podano, że proponowane zmiany w umowie nie dotyczą wynagrodzenia, a powodem złożenia propozycji są zdarzenia kwalifikowane jako siła wyższa. "Propozycja zmiany (ang. Change Proposal) poddana zostanie gruntownej analizie i weryfikacji jej zasadności w świetle postanowień Umowy EPC, zgodnie z procedurą przewidzianą w Umowie EPC, oraz innych umów łączących Spółkę Stowarzyszoną z Generalnym Wykonawcą, a także okoliczności faktycznych"</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Action	<p>Szacunki za 3Q23 Grupa Action szacuje zysk netto w III kw. na 8,1 mln zł, a narastająco po pierwszych trzech kwartałach na 22,5 mln zł. Szacunkowe przychody ze sprzedaży w III kw. wyniosły 640,9 mln zł, a po pierwszych trzech kwartałach 1,7 mld zł. Zysk brutto ze sprzedaży grupy w III kwartale jest szacowany na 54,5 mln zł. Narastająco po pierwszych trzech kwartałach 2023 r. szacowany zysk brutto ze sprzedaży grupy wynosi 156,1 mln zł.</p>	
Captor Therapeutics	<p>Wnioski o tzw. fazowanie dla projektów CT-01 oraz CT-03 Captor Therapeutics złożył do Narodowego Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) wnioski o tzw. fazowanie dla projektów CT-01 oraz CT-03 i możliwość finansowania niezakończonych faz badań w kolejnym cyklu finansowania. Zgodnie z obecnymi umowami o dofinansowanie projekty CT-01 oraz CT-03 powinny się zakończyć w 2023 r. Captor zabiega o przedłużenie projektu CT-01 do 31 marca 2026 r., z kwotą dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. (tj. w przedłużonym okresie trwania projektu) ok. 6,77 mln zł, a projektu CT-03 do 31 lipca 2026 r., z kwotą dofinansowania do wykorzystania od 1 stycznia 2024 r. ok. 4,98 mln zł. Ponadto, spółka złożyła do NCBiR wniosek o zakończenie realizacji umowy o dofinansowanie projektu CT-05 (zastosowanie technologii celowanej degradacji białek w terapii łuszczycy i reumatoidalnego zapalenia stawów), a także wniosek o płatność końcową. Spółka ocenia, że nie będzie zobowiązana do zwrotu żadnych otrzymanych i wykorzystanych dotychczas środków.</p>	
Dadelo	<p>Komentarz zarządu Dadelo planuje w 2023 roku zwiększenie przychodów o 60-65 proc., a w 2024 roku o ponad 35 proc.. Dodał, że w styczniu 2024 roku nastąpi uruchomienie drugiego stacjonarnego sklepu, a w maju trzeciego.</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.



	<p>"Czwarty kwartał sezonowo nie jest dla nas najlepszy. Tak było w ubiegłym roku i w tym roku także, chociaż pogoda w październiku i listopadzie sprzyja jeździe na rowerze. Nasze wyniki trzeciego kwartału i po trzech kwartałach były jednak bardzo dobre, dlatego zakładam, że w całym 2023 roku nasza sprzedaż wzrośnie o 60-65 proc. Marża brutto na sprzedaży powinna na koniec bieżącego roku pozostać na poziomie powyżej 27 proc."</p> <p>"Nasza strategia zakłada dynamiczny wzrost i zdobywanie klientów, co wymaga ponoszenia zwiększonych kosztów. Na rynku jest obecnie dużo towaru i jego duża fluktuacja, dlatego zdecydowaliśmy się na spore zakupy i wysokie stany magazynowe, gdyż naszym zdaniem nie kupimy towaru później w takich cenach. Zakładamy, że kondycja polskich gospodarstw się nie pogorszy i uda nam się ten towar do końca przyszłego roku sprzedać. To jednak wymagało zwiększania powierzchni magazynowej".</p>	
Echo Investment	<p>Planowana emisja obligacji</p> <p>Echo Investment rozpocznie ofertę publiczną obligacji serii R w kwocie do 50 mln zł w ramach V programu emisji obligacji do kwoty 300 mln zł lub równowartości tej kwoty w euro. Wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 100 zł. Termin rozpoczęcia przyjmowania zapisów to 15 listopada 2023 r.</p>	
iFirma	<p>Zaliczka na poczet dywidendy</p> <p>iFirma wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wys. 0,30 zł na akcję. Wypłata dotyczy trzeciego kwartału 2023 roku.</p>	
Mabion	<p>Rewizja prognoz co do rentowności</p> <p>Mabion podnosi oczekiwania co do marży EBITDA na 2023 r. i spodziewa się, że wyniesie ona powyżej 35 proc., w porównaniu do poprzednio oczekiwanej marży na poziomie ponad 30 proc.</p> <p>"Za nami kolejny mocny kwartał, w którym wypracowaliśmy bardzo dobry poziom przychodów i satysfakcjonującą marżę na każdym poziomie rachunku wyników. Osiągnęliśmy to dzięki wysokiej efektywności w zarządzaniu procesami biznesowymi i poprzez utrzymanie dyscypliny kosztowej. Widzimy przestrzeń do jeszcze lepszego wyniku niż oczekiwaliśmy, dlatego podnosimy nasze oczekiwania co do marży EBITDA w całym 2023 roku, która powinna ukształtować się powyżej 35 proc. w porównaniu do ponad 30 proc. o których informowaliśmy poprzednio".</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 14 listopada 2023		
	ALTA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 57.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
	ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	EKOEXPORT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FERRO	NWZA ws. zmiany Polityki Wynagrodzeń Osób Zarządzających i Nadzorujących w Ferro S.A.
	KINOPOL	NWZA ws. uchylenia uchwały nr 4/9/2010 NWZ z 1 października 2010 r., uchylenia uchwały nr 6/2011 NWZ z 6 kwietnia 2011 r., ustalenia wynagrodzenia dla członków RN pełniących funkcję członków Komitetu Audytu oraz zmiany treści Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	MABION	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ONESANO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	RAFAKO	NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji spółki, pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, uchylenia w całości uchwał nr 3, 4 oraz 5 podjętych na NWZ w dniu 17 kwietnia 2023 roku, zmiany uchwał nr 5 i nr 6 podjętych na NWZ w dniu 26 lipca 2023 roku.
	SANOK	NWZA ws. przyjęcia programu nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu oraz utworzenia programu motywacyjnego.
	SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	WINVEST	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.

środa 15 listopada 2023

	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ARTIFEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BEST	Wprowadzenie do obrotu na GPW 407.400 akcji serii E oraz 128.500 akcji serii I.
	CELTIC	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN.

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 00

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

DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ERG	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
FERRUM	NWZA ws. zmiany statutu oraz połączenia spółki ze spółką zależną FERRUM MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach poprzez przeniesienie całego majątku FERRUM MARKETING Sp. z o.o. na spółkę.
MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PASSUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PURE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
SELVITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.
UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VIGOPHOTN	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
VOTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ZAMET	NWZA ws. obniżenia kapitału zakładowego o kwotę 10.592.000,00 zł w drodze zmiany statutu poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji celem pokrycia części istniejącej straty za rok obrotowy 2022.
ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

czwartek 16 listopada 2023

ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
APLISENS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DEBICA	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
GIGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii Z oraz zmiany statutu.
INSTALKRK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
INTERCARS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I-III kwartał 2023 roku.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KRKA	Publikacja raportu za pierwsze 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.



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

MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
NEXITY	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
OVOSTAR	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
POLWAX	Publikacja raportu za II kwartał 2023 roku.
REDAN	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
WAWEL	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabywanie akcji własnych oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych w celu umorzenia.
WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

piątek 17 listopada 2023

LPP	NWZA ws. wyboru wiceprezesa zarządu.
AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CIECH	Dzień wykupu akcji spółki przez KI Chemistry S.a r.l. po cenie 54,25 zł za akcję.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
INTERSPPL	NWZA ws. upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, wyłączenia przez zarząd prawa poboru za zgodą RN, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN.
IZOLACJA	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
LENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 13 listopada 2023							
Wtorek, 14 listopada 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	wrzesień		4,20%	4,20%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.		0,30%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	III kw.		-0,10%	0,10%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	III kw.		0,10%	0,50%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad		5	-110,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	październik		0,10%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	październik		0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	październik		3,30%	3,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik		4,10%	4,10%
Środa, 15 listopada 2023							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		-0,10%	1,20%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik		4,30%	4,50%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		7,00%	5,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	październik		4,80%	6,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	październik			-0,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		6,50%	8,20%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	wrzesień		12,3 mld	11,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-0,70%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	wrzesień		-6,40%	-5,10%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	październik		0,10%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	październik		1,90%	2,20%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		-0,30%	0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,3 mln brk	0,77 mln brk
Czwartek, 16 listopada 2023							
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	październik		7,90%	8,40%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	listopad		-1050,00%	-900,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	217 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik		-0,30%	0,30%
Piątek, 17 listopada 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		0,30%	-0,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		-1,50%	-1,00%

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.



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 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
- 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, 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

Mirostław 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 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.