



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-13 07:36



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek na GPW przyniósł przecenę, która zniwelowała całość odbicia, które obserwowaliśmy w czwartek. Indeks największych spółek spadł o 1,37% do 2141 pkt. Najstabilniej poradził sobie Cyfrowy Polsat (-3,83%), jednak w sumie notowania aż pięciu spółek zaliczyły ponad 3% przecenę. Były to również PZU, KGHM, JSW, PGE. W gronie małych i średnich spółek tempo spadków było nieco mniejsze. mWIG40 spadł o 0,95%, a sWIG80 o 0,25%. Nastroje na GPW były zgodne z tym, co obserwowaliśmy w Europie. Niemiecki DAX spadł o 0,77%, a francuski CAC40 zniżył o 0,96%.

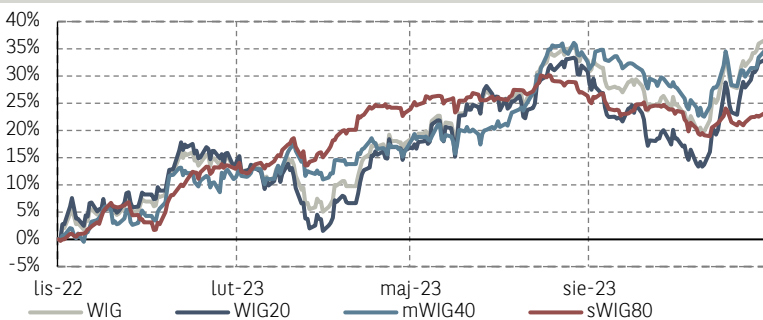
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny świeci pustkami. Kluczowym wydarzeniem dla polskiego rynku w tym tygodniu będzie publikacja danych o wzroście PKB w trzecim kwartale (14 listopada) i inflacji CPI w październiku (15 listopada). Na podstawie miesięcznych danych o aktywności gospodarczej (produkcja przemysłowa, produkcja budowlano-montażowa, sprzedaż detaliczna) i ankietowych badań koniunktury, ekonomiści BNP Paribas szacują, że dynamika wzrostu gospodarczego przyspieszyła w okresie lipiec-wrzesień do 0,3% r/r z 0,6% r/r w drugim kwartale. Uważają też, że GUS potwierdzi swój wstępny szacunek inflacji CPI w ubiegłym miesiącu na poziomie 6,5% r/r.

W ocenie ekonomistów BNP Paribas tempo rozwoju gospodarczego w Polsce będzie w nadchodzących miesiącach przyspieszać, a w przyszłym roku wolumen wytworzonych dóbr i usług zwiększy się o około 3%. Motorem wzrostu powinna być konsumpcja gospodarstw domowych, która wspierana będzie przez wyższe realne wynagrodzenia oraz luźną politykę fiskalną Solidny, choć mniej okazały niż w tym roku, powinien być wzrost inwestycji, napędzany przez prawdopodobny napływ środków unijnych przeznaczonych dla Polski w ramach wieloletniego budżetu oraz Krajowego Planu Odbudowy.

Zagraniczni inwestorzy swoją uwagę będą skupiać m.in. na wtorkowych danych, kiedy zostaną opublikowane 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.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71545.80	-1.20%	+7.47%	+24.5%
WIG20	2141.09	-1.37%	+9.23%	+19.5%
mWIG40	5231.07	-0.95%	+4.52%	+25.9%
sWIG80	20837.21	-0.25%	+1.55%	+19.1%
WIG ESG	11817.35	-1.28%	+8.61%	+25.8%
WIG20 USD	516.49	-1.71%	+12.9%	+26.4%
WIG20 TR	4264.10	-1.37%	+9.23%	+23.0%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4415.24	+1.56%	+1.31%	+15.0%
Nasdaq C.	13798.11	+2.05%	+1.73%	+31.8%
DAX	15234.39	-0.77%	-1.23%	+9.41%
CAC40	7045.04	-0.96%	-1.64%	+8.82%
FTSE250	17853.09	-1.02%	-0.64%	-5.30%
BUX	57529.95	+0.40%	+2.83%	+31.4%
IBEX	9371.70	-0.36%	+0.21%	+13.9%
NIKKEI	32555.07	-0.06%	+0.72%	+24.7%
Hang Seng	17223.53	+0.13%	-3.30%	-12.92%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.607	+0.59%	-4.82%	-18.09%
USA	4.6518	-0.09%	+0.82%	+19.9%
Niemcy	2.713	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.42840	+0.02%	-2.31%	-5.56%
USD/PLN	4.14419	+0.01%	-3.88%	-5.39%
CHF/PLN	4.59235	+0.02%	-3.95%	-3.06%
GBP/PLN	5.06855	+0.05%	-3.17%	-4.28%
EUR/USD	1.06858	+0.01%	+1.64%	-0.18%
USD/JPY	151.785	+0.16%	+1.52%	+15.6%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80.80	-0.76%	-11.09%	-5.94%
WTI (\$/bbl)	76.53	-0.83%	-12.73%	-4.65%
Złoto (\$/ozt)	1942.90	+0.27%	+0.07%	+6.39%
Miedź (c/lb)	359.55	+0.24%	+0.69%	-5.64%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-11-12	
WZROSTY		SPADKI	
RESBUD	+20.95%	ASMGROUP	-22.91%
EDINVEST	+8.14%	PLAZACNTR	-18.75%
OGMAGNA	+6.38%	IFIRMA	-16.90%
OBROTY		PLN	Rosnące
GPW	863,70	100 (27.5%)	196 (54.0%)

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.

Autor: Dominik Osowski
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

+/-

Bank Handlowy	Konferencja z zarządem <ul style="list-style-type: none"> "Citi wznowiło proces sprzedaży biznesu detalicznego w Polsce. Spodziewam się, że rozmowy z zainteresowanymi podmiotami rozpoczną się w najbliższych miesiącach" - powiedziała podczas telekonferencji prezes banku Elżbieta Czetwertyńska. W 2021 roku Citigroup, większościowy akcjonariusz Handlowego, poinformował, że zamierza wyjść z segmentu detalicznego na kilkunastu rynkach, w tym w Polsce. Bank podał w piątek, że wolumen kredytów bankowości przedsiębiorstw w III kwartale wzrósł 1 proc. kdk. Wśród klientów globalnych dynamika wyniosła 5 proc., a wśród klientów korporacyjnych nastąpił spadek o 7 proc. kdk. "W tym roku widzimy spadek, mniejsze zainteresowanie, to główna przyczyna, dlaczego nasze kredyty w bankowości instytucjonalnej nie urosły. W 2024 roku myślę, że będzie odbicie - firmy muszą inwestować w transformację energetyczną, w bardziej stabilnym otoczeniu firmy powrócą do wstrzymanych inwestycji" - powiedziała Czetwertyńska. Marża odsetkowa w III kwartale spadła do 5,09 proc. z 5,13 proc. w II kwartale. "Marża odsetkowa może ulec uszczupleniu w przyszłym roku, nieznacznemu, ale jednak. Nie powiedziałabym, że ona pozostanie na tym samym poziomie" - powiedziała wiceprezes zarządu do spraw finansowych Natalia Bożek. 	
KGHM	Kontynuacja planów budowy SMR <p>KGHM kontynuuje realizację planów związanych z budową małych reaktorów jądrowych SMR. Koncern zdementował informacje medialne o zakończeniu współpracy z amerykańską firmą NuScale. "KGHM stanowczo dementuje doniesienia medialne o zakończeniu współpracy z NuScale. Amerykańska firma nie wypowiedziała umowy miedziovej spółce. KGHM kontynuuje realizację planów związanych z SMR" - napisano w komunikacie. Jak przypomniał KGHM, 13 kwietnia 2023 r. spółka wystąpiła do Ministra Klimatu i Środowiska z wnioskiem o wydanie decyzji zasadniczej, tj. pierwszej decyzji administracyjnej w systemie pozwoleń i zezwoleń, o jaką może starać się inwestor dla inwestycji polegającej na budowie elektrowni jądrowej. W przedmiotowym wniosku KGHM wskazał następujące lekkowodne technologie reaktorowe przewidziane do zastosowania w planowanym przez spółkę przedsięwzięciu inwestycyjnym: Rolls-Royce SMR™ (UK SMR™), NUWARD™, SMR-160™, BWRX-300™ oraz VOYGR™.</p>	
Polimex Mostostal	Outsourcing energetyczny <p>Polimex Mostostal oraz Tedom złożyły do UOKiK wnioski o koncentrację polegającą na utworzeniu spółki, która będzie prowadzić w Polsce działalność gospodarczą w sektorze energetycznym w zakresie usług outsourcingu energetycznego. Nowoutworzona spółka ma powstać na bazie istniejącej spółki Polimex PV. Jak podano, Polimex Mostostal świadczy usługi w zakresie budownictwa, na zasadach generalnego wykonawstwa, dla wielu branż przemysłu, w tym energetyki, chemii, przemysłu rafineryjno-petrochemicznego czy ochrony środowiska zarówno w Polsce, jak i za granicą</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Boryszew	Zaległe zobowiązanie podatkowe <p>Naczelnik Mazowieckiego Urzędu Celno-Skarbowego określił zaległe zobowiązanie podatkowe Boryszewa w podatku VAT za okres od grudnia 2015 roku do marca 2016 roku w kwocie 23,03 mln zł, powiększone o odsetki. Zgodnie ze stanowiskiem urzędu, Boryszew nie miał prawa do obniżenia podatku należnego o podatek naliczony wykazany na fakturach wystawionych przez część kontrahentów, którym zarzucono, że brali udział w łańcuchu transakcji mających na celu dokonanie uszczupień podatkowych. Na ryzyko podatkowe wynikające z postępowania Boryszew utworzył w 2022 roku rezerwę w kwocie 30,3 mln zł.</p>	
PCF Group	Nowa premiera gry VR w 2024-2025 <p>PCF Group planuje w latach 2024-2025 premierę nowej gry VR "Bison". Jak podano, PCF Group w wyniku przeprowadzonej analizy rynku, zdolności produkcyjnych i zasobów grupy, zdecydował o realizacji nowego projektu o nazwie kodowej "Bison". W związku z tym, w dniu 12 listopada 2023</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.

r. PCF zawarł z Incuvo, spółką zależną, umowę świadczenia przez Incuvo usług deweloperskich w zakresie produkcji tego projektu. Projekt "Bison" obejmuje produkcję gry wideo z gatunku gier przygodowych/przetrwania, opartej o własne prawa własności intelektualnej grupy People Can Fly, przeznaczonej na najbardziej rozpoznawalne platformy sprzętowe wirtualnej rzeczywistości (virtual reality, VR) obecnych i przyszłych generacji.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 13 listopada 2023		
	AMBRA	Wypłata dywidendy 1,10 zł na akcję.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za pierwsze 3 miesiące roku obrotowego 2023/2024.
	GRENEVIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	KPPD	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	PBSFINANSE	NWZA ws. powołania członków RN.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	SLEEPZAG	Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW.
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.

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

RAFAKO	NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji spółki, pozbawienia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, uchylecia 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.
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.

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

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.
ELZAB	Publikacja rozszerzonego 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.
GOBARTO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
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.
KINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KRKA	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy 2023 roku.
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.
INTERBUD	NWZA ws. upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, pozbawienia w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą RN oraz zmiany statutu.
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.

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

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.
UNFOLD	Publikacja 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		4,30%	4,20%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.		0,40%	-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			-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%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	październik			3,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik			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			4,50%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik			5,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	październik			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			11,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień			0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	wrzesień			-5,10%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	październik		0,10%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	październik			2,20%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		0,00%	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			-900,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			217 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik			0,30%
Piątek, 17 listopada 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik			-0,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik			-1,00%

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 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 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 zatrudniają więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz 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

Mirostlaw 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.