



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-16 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W pierwszej części środowej sesji na GPW widoczne były dobre nastroje z poprzedniej sesji. Przypomnijmy, że wtorek WIG20 wzrósł aż o 4,85%. W środę indeks zdołał wyznaczyć nowy szczyt obecnej hossy, który wynosi 2264 pkt. Przewaga kupujących wraz z upływem godzin zaczęła jednak topnieć. Ostatecznie WIG20 zakończył dzień na poziomie 2218 pkt, co oznacza spadek o 0,78%. Słabo poradzili sobie przede wszystkim przedstawiciele sektora bankowego, jednak warto pamiętać, że spółki z tej branży były liderami wzrostów w ostatnim czasie. Notowania Santandera spadły wczoraj o 3%, a mBanku o 2,64%. Najlepiej poradziło sobie Pepco (+2,79%) oraz Allegro (+2,39%).

Z kolei na europejskich rynkach przeważał popyt. Niemiecki DAX zyskał 0,86%, a francuski CAC40 wzrósł o 0,33%. Na Wall Street tempo zwyżek było nieco mniejsze i S&P 500 zyskał 0,16%, a Nasdaq 0,07%. Z wizytą do Stanów Zjednoczonych przybył chiński prezydent. Joe Biden i Xi Jinping wskazali zgodnie, że choć USA i Chiny są dramatycznie różne, a ich relacje nigdy nie układały się gładko, to „odwracanie się od siebie plecami nie jest żadną opcją”. Pierwsza wizyta prezydenta Chin w USA od ponad sześciu lat na razie ma bardzo łagodną wymowę.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym przewidziano m.in. odczyt inflacji w Polsce z wyłączeniem cen energii i żywności. Rynkowy konsensus zakłada, że w październiku wskaźnik ten sięgnął 7,90% wobec 8,40% w poprzednim miesiącu. Oprócz tego poznamy także dane dotyczące produkcji przemysłowej w Stanach Zjednoczonych. Prognozowany jest spadek w ujęciu miesięcznym o 0,30% wobec wzrostu o 0,30% miesiąc wcześniej.

Uwaga inwestorów na krajowym rynku będzie skupiona na ocenie wyników spółek. Po zamknięciu wczorajszej sesji, oraz przed rozpoczęciem dzisiejszej, szereg dużych spółek opublikowało wyniki finansowe za III kwartał.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	73688.49	-0.65%	+5.33%	+28.2%
WIG20	2218.61	-0.78%	+6.69%	+23.8%
mWIG40	5333.29	-0.53%	+2.82%	+28.4%
sWIG80	20912.65	+0.05%	+0.12%	+19.5%
WIG ESG	12201.11	-0.74%	+6.45%	+29.9%
WIG20 USD	548.61	-0.55%	+11.6%	+34.3%
WIG20 TR	4418.48	-0.78%	+6.69%	+27.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4502.88	+0.16%	+2.96%	+17.3%
Nasdaq C.	14103.84	+0.07%	+3.95%	+34.8%
DAX	15748.17	+0.86%	+3.35%	+13.1%
CAC40	7209.61	+0.33%	+2.67%	+11.4%
FTSE250	18676.48	+0.76%	+6.60%	-0.94%
BUX	58011.31	+0.58%	+2.99%	+32.5%
IBEX	9640.70	+0.18%	+3.81%	+17.2%
NIKKEI	33413.57	-0.28%	+5.58%	+28.1%
Hang Seng	17891.08	-1.04%	+1.42%	-9.56%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.593	+0.14%	-0.94%	-18.29%
USA	4.4980	-0.78%	-4.46%	+16.0%
Niemcy	2.637	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.40122	+0.26%	-1.17%	-6.14%
USD/PLN	4.06107	+0.37%	-3.71%	-7.29%
CHF/PLN	4.57080	+0.27%	-2.42%	-3.52%
GBP/PLN	5.03426	+0.19%	-2.27%	-4.93%
EUR/USD	1.08376	-0.11%	+2.64%	+1.24%
USD/JPY	151.348	+0.04%	+1.20%	+15.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80.68	-0.60%	-9.99%	-6.08%
WTI (\$/bbl)	76.28	-0.48%	-10.52%	-4.95%
Złoto (\$/ozt)	1966.65	+0.11%	+1.67%	+7.69%
Miedź (c/lb)	370.40	-0.38%	+3.41%	-2.79%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-11-15	
WZROSTY		SPADKI	
ADIUVO	+32.49%	PATENTUS	-17.10%
AIRWAY	+25.00%	ASMGROUP	-8.15%
ZAMET	+8.83%	PLAZACNTR	-7.78%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1432,96	135 (36.5%)	180 (48.6%)

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

11 bit studios	<p>Zmiana daty premiery</p> <p>11 bit studios zdecydowało o zmianie daty premiery gry "The Thaumaturge" w wersji na komputery PC na 20 lutego 2024 roku z 5 grudnia 2023 roku. Spółka podała, że premiera wersji konsolowej "The Thaumaturge" na platformy XBOX Series X/S i PlayStation 5 planowana jest w terminie późniejszym. Powodem podjęcia decyzji o zmianie daty premiery „The Thaumaturge” jest chęć dopracowania gry przez dewelopera (Fool's Theory sp. z o.o) co, w ocenie zarządu spółki, zwiększy jej potencjał komercyjny i sprzedażowy.</p>	
Allegro	<p>Wyniki 3Q</p> <p>Skorygowana EBITDA grupy Allegro w trzecim kwartale 2023 roku wzrosła o 26% do 677 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 655,7 mln zł. Przychody grupy zwiększyły się w III kwartale 2023 roku o 4,8% do 2,432 mld zł i były powyżej konsensusu na poziomie 2,427 mld zł. Zysk netto grupy wyniósł 241,7 mln zł wobec przewidywanych przez analityków 208,9 mln zł. Rok wcześniej grupa miała 2,2 mld zł straty netto, gdyż wynikach za III kwartał 2022 roku ujęto niepieniężny odpis z tytułu utraty wartości aktywów Mall Group a.s. i WE DO CZ s.r.o. w wysokości 2,29 mld zł.</p>	
Benefit Systems	<p>Wyniki 3Q</p> <p>Zysk netto j.d. Benefit Systems w III kwartale 2023 r. wzrósł rdr o 235% do 115,4 mln zł. Wynik netto jest o 11,7 proc. wyższy od średniej oczekiwań analityków na poziomie 103,2 mln zł. Benefit Systems planuje w 2024 r. otworzyć 15 nowych obiektów w Polsce oraz ponad 20 na rynkach zagranicznych i dodać ok. 150 tys. kart w Polsce i 100 tys. za granicą.</p>	+
Dom Development	<p>Wyniki 3Q</p> <p>Dom Development odnotował w III kw. 2023 roku 37,7 mln zł zysku netto j.d. oraz 44,2 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 34,1 mln zł, a zysk operacyjny 38,6 mln zł. "Wypracowane wyniki finansowe są zgodne z założeniami zarządu i są odzwierciedleniem wysokiej efektywności działalności grupy Dom Development. Zarówno w samym trzecim kwartale, jak i narastająco w ciągu dziewięciu miesięcy tego roku, zanotowaliśmy wzrost rentowności na każdym poziomie rachunku wyników. Zakładamy, że końcówka tego roku również będzie udana. Spodziewamy się wysokiego wolumenu przekazywanych mieszkań w tym i kolejnych kwartałach, co pozytywnie przełoży się na poziom rozpoznawanych przychodów i zysków" – ocenił wiceprezes i dyrektor finansowy Leszek Stankiewicz.</p>	+
KGHM	<p>Wyniki 3Q</p> <p>Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w trzecim kwartale 2023 roku 1,173 mld zł wobec 1,652 mld zł rok wcześniej. Wynik okazał się ok. 1% niższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 1,183 mld zł skorygowanej EBITDA. KGHM tłumaczy, że zmniejszenie skorygowanej EBITDA w porównaniu do 9 miesięcy poprzedniego roku spowodowane było przede wszystkim mniej korzystnym kursem walutowym i spadkiem notowań miedzi przy jednoczesnej presji kosztowej. Przychody grupy KGHM wyniosły w III kwartale 7,891 mld zł wobec 7,777 mld zł oczekiwanych przez rynek i wobec 7,77 mld zł rok wcześniej. Zysk netto j.d. wyniósł w III kwartale 434 mln zł wobec 1.086 mln zł w III kwartale 2022 roku.</p>	
Neuca	<p>Konferencja z zarządem</p> <p>Neuca spodziewa się wzrostu rynku hurtu aptecznego na poziomie 5-7% w czwartym kwartale 2023 r., a w 2024 r. na poziomie 5-6%. W ocenie zarządu wciąż istotny wpływ będzie miał czynnik inflacyjny.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Najważniejszym czynnikiem wpływającym na wzrost wartości dynamiki rynku w 2023 r. był czynnik inflacyjny. Z każdym miesiącem znaczenie tego czynnika rosło aż do tego stopnia, że został zahamowany wzrost ilościowy sprzedaży (...). Podobnych tendencji spodziewamy się do końca tego roku. W krótkim okresie trudniej prognozować ze względu na sezonowość i silną bazę, więc zakładamy, że ostatni kwartał to będzie wzrost 5-7%" - powiedział prezes Piotr Sucharski. • "Podobnie sytuacja będzie wyglądała w przyszłym roku – znaczenie będzie miał czynnik inflacyjny, może nie tak wysoki wpływ, ale będzie decydował o wzroście rynku i kolejne wzrosty średnich cen opakowań będą wpływać na zahamowanie, a może i spadek 	

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.

sprzedaży ilości opakowań. Łącząc te czynniki prognozujemy, że wzrost wartości rynku w 2024 r. będzie w przedziale 5 a 6%" – dodał.

- Prezes pytany o zmiany w prawie i ich wpływ na branżę ocenił, że mogą pomóc m.in. w stabilizacji współpracy na rynku, a także zmniejszyć spadek ilości aptek niezależnych.

PGE	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>Grupa PGE szacuje, że jej EBITDA raportowana wyniosła w III kwartale 2023 r. około 2,46 mld zł, a EBITDA powtarzalna około 2,45 mld zł. Według wstępnych danych grupa miała około 0,95 mld zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej. Konsensus PAP Biznes zakładał, że EBITDA PGE wyniesie 2,41 mld zł, a zysk netto 705 mln zł.</p>	
Selvita	<p>Konferencja z zarządem</p> <p>Selvita spodziewa się, że w 2024 r. w wynikach będą widoczne efekty dokonanych przez grupę wzmocnień w obszarze sprzedażowym. Wzrost w kolejnych latach związany będzie z odpowiednim miksem klientów, w tym większego udziału big pharma.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "W 2024 r. wchodzimy mocno - backlog, który cały czas rośnie dynamicznie jest efektem naszych wzmoczonych działań i innego trendu na rynku - widzimy, że kontraktowanie nie będzie się skupiało tylko na przełomie roku, zaczęło się wcześniej i to daje nam lepszą perspektywę i przewidywalność. W 2024 r. powinniśmy zobaczyć konkretne efekty wzmocnień sprzedażowych, których dokonaliśmy w tym roku" – powiedział prezes Bogusław Sieczkowski. • "Efekt wzmoczonych działań sprzedażowych zobaczymy w kolejnym roku. Już teraz ten backlog, z prawie 30% wzrostem, to dobra jaskółka pokazująca, że najtrudniejszy czas się powoli kończy" - dodał. • Członek zarządu Dariusz Kurdas poinformował, że kontraktowanie jest lepsze zarówno w obszarze usług odkrywania leków, jak i w obszarze usług regulacyjnych, a to dobry prognostyk na to, że w 2024 r. będzie widoczne odbicie. • Zarząd ocenił, że rynek, na którym działa Selvita będzie rósł w kolejnych latach dzięki wzrostowi wydatków w obszarze R&D klientów, którymi są firmy biotechnologiczne, czy big pharma, a także tendencjom związanym z outsourcingiem. 	
SWIG80 i inne		+/-
cyber_folks	<p>Nowe produkty z wykorzystaniem AI</p> <p>cyber_Folks zapowiada na początek 2024 r. nowe produkty mocno wykorzystujące AI - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Dodali, że cyber_Folks analizuje rynek pod względem przejęć w segmencie hostingu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Bardzo mocno postawiliśmy na development własnych produktów, na R&D, tak, aby te produkty, które oferujemy klientom były przez nas wytworzone. Aby realizować tak wysoki poziom marży jaki dzisiaj realizujemy - w samym segmencie cyber_Folks jest to 40 proc. - musimy mieć jeszcze wyższy poziom marży bezpośredniej, a to są nam w stanie zapewnić tylko własne produkty" - powiedział Jakub Dwernicki, prezes cyber_Folks. • "Wkrótce - w bardzo niedalekiej przyszłości, na samym początku 2024 r. - pojawi się portfolio produktów wykorzystujących bardzo intensywnie sztuczną inteligencję" - dodał. • Prezes zapowiada, że nowy produkt będzie bardzo użyteczny dla klientów i będzie generował duże oszczędności. • "Osobiście wierzę w to, że produkt, który zaprezentujemy, wykorzystujący sztuczną inteligencję w automatyzacji procesu obecności klienta w Internecie, jest to produkt, który będzie absolutnym hitem i który bardzo szybko rozpędzi się, jeżeli chodzi o jego udział w wolumenie liczby nowych klientów, ale także w przychodach" - dodał. 	+
Erbud	<p>Konferencja z zarządem</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erbud odczuwa spadek zamówień na rynku budownictwa tradycyjnego i spodziewa się, że segment kubaturowy w Polsce odczuje pewne spowolnienie jeszcze w przyszłym roku - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas wideokonferencji. Szansą będzie uruchomienie środków unijnych, a grupa ma apetyt na wyższy backlog. 	

- Wartość portfela zleceń zewnętrznych grupy Erbud wyniosła na koniec września 2023 r. 2,48 mld zł, przy 2,55 mld zł na koniec 2022 r.
- łączna wartość zleceń, uwzględniając własne projekty OZE realizowane przez Ondę, to 3,52 mld zł. Jak podano, w portfolio grupy kontrakty kubaturowe są warte ok. 1,2 mld zł.
- "Portfel zamówień mamy porównywalny z zeszłym rokiem, co cieszy. Od 1 stycznia do dziś podpisaliśmy kontrakty na wartość 2,5 mld zł, czyli jest to liczba, która nas zadowala, bo na rynku budowlanym wiadomo jak wygląda pozyskiwanie kontraktów. Robimy wszystko, by nie wejść w wojny cenowe, które na przetargach – przy ich ograniczonej ilości zwłaszcza w budownictwie kubaturowym – są bardzo zauważalne" – powiedział Leczkowski.
- "Chcielibyśmy, by portfel był trochę większy, bo udało nam się podpisać dużo kontraktów w tym roku – na ponad 2 mld zł, więc to bardzo dobry znak, ale nie ukrywam, że nie jest łatwo podpisywać nowe kontrakty" - dodał.

Image Power	<p>Emisja akcji Image Power przeprowadzi emisję publiczną od 500 do 275,1 tys. akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,1 zł. Celem emisji akcji serii F Image Power jest realizacja celów strategicznych przewidzianych na najbliższe lata oraz wynikających z nich celów operacyjnych spółki.</p>	
Ondę	<p>Wypowiedzenie umowy Inwestor wypowiedział Ondę dwie umowy na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej położonej na terenie Republiki Litewskiej o łącznej wartości ok. 26 mln euro netto. W ocenie inwestora doszło do istotnych naruszeń postanowień kontraktów przez spółkę, co jej zdaniem nie ma podstaw prawnych i faktycznych. "Wypowiedzenie umowy przez inwestora w Litwie jest dla nas zupełnie niezrozumiałe, podobnie jak jego uzasadnienie. Powód wskazany jako +istotne naruszenie postanowień kontraktów+ nie ma według nas żadnych podstaw prawnych i faktycznych. Do tej pory wykonaliśmy ok. 70 proc. projektu odebrane bez reklamacji czy uwag ze strony inwestora. Na 14 zleconych nam fundamentów pod maszty wiatrowe oddaliśmy 10, na cztery kolejne inwestor nie miał pozwolenia. W wykonawstwie dla OZE to się zdarza, ponieważ kontraktujemy na wczesnym etapie na etapie dewelopmentu projektów. Możemy więc domniemywać, że prawdziwym powodem jest chęć przerwania na nas odpowiedzialności za konieczność przerwania robót" - napisano w stanowisku zarządu.</p>	-
Pekabex	<p>Strategiczna współpraca z Samsung C&T Samsung C&T Corporation podpisał memorandum z Pekabeksem dotyczące nawiązania strategicznej współpracy, która będzie dotyczyła projektów infrastruktury transportowej i rozwoju obiektów produkcyjnych i logistycznych w Europie Środkowo-Wschodniej. Jak podano, partnerzy będą dążyć do wspólnego rozwoju swojej działalności, w tym między innymi: rozbudowy mocy produkcyjnych i modernizacji własnych fabryk, a także wejścia na nowe rynki, w tym do sąsiednich krajów Europy Środkowo-Wschodniej. Strony zamierzają także prowadzić współpracę techniczną w zakresie rozwiązań przyjaznych środowisku i rozwoju automatyzacji produkcji.</p>	+
Polenergia	<p>Wywiad Polenergia zdecydowaną większość środków z niedawnej oferty publicznej przeznaczy na rozwój projektów morskich farm wiatrowych. Pierwsze prace przygotowawcze przy Bałtyk II i Bałtyk III rozpoczną się już w przyszłym roku. Prace budowlane - w 2025 r. W krótkim okresie spółka będzie zwiększać zainstalowane moce OZE w Polsce dzięki fotowoltaice, nowe projekty wiatrowe na lądzie są na wczesnym etapie - poinformował PAP Biznes prezes Michał Michalski. Grupa Polenergia chce zwiększać swoją ekspozycję w Europie Środkowej. Jest zainteresowana projektami farm wiatrowych na lądzie i PV, ale nie wyklucza zaangażowania za granicą w projekty offshore.</p>	
Starward Industries	<p>Odstąpienie od procesu wejścia na GPW Starward Industries odstępuje od ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie na GPW akcji notowanych na NewConnect. Dodano, że o decyzji przesądziły m.in. wyniki sprzedażowe gry "Niezwyciężony" i brak pewności co do realnego terminu przeniesienia notowań akcji na rynek regulowany. Wskazano również, że spółka musi przeprowadzić konieczną optymalizację kosztów swojej działalności i nie ma pewności.</p>	-

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

Vercom	<p>Konferencja z zarządem</p> <p>Vercom, grupa technologiczna specjalizująca się w dostarczaniu globalnych usług komunikacji w modelu SaaS, stawia na rozwój obszaru komunikacji transakcyjnej - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej. Podtrzymali, że w przyszłym roku Vercom zamierza podwoić wynik EBITDA.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jak poinformowano na konferencji, rozwój komunikacji transakcyjnej to istotna część biznesu Vercomu i spółka rozważa rozwój tego obszaru na rynkach zachodnich. • "W rzeczywistości to jest obszar, który w naszych systemach rośnie najszybciej. Tutaj mamy wzrosty wynikające z tego, że jest bardzo duże zapotrzebowanie na komunikację transakcyjną. (...) Realizujemy to poprzez dwie marki, jedną globalną, która dostarcza te usługi do klientów z poziomu globalnego. Mamy także silną markę, która działa w Europie Środkowo - Wschodniej i dostarcza swoje rozwiązania dla trochę większych klientów" - powiedział prezes Krzysztof Szyszka. • "Obie te marki bardzo dobrze sobie radzą, bo rynek komunikacji transakcyjnej rośnie nawet szybciej niż średnia rynkowa przy tych obszarach, co jest naturalne i wynika z [postępującej - przyp.] cyfryzacji. To są najbardziej przyszłościowe obszary z naszej perspektywy - może jeszcze nie dają nam takiej kontrybucji do całościowego wyniku, ale są coraz bardziej zauważalne kwartał po kwartale" - prezes. 	
Votum	<p>Wyniki 3Q</p> <p>Zysk netto grupy Votum w okresie I-III kwartału 2023 roku wyniósł 87,2 mln zł, czyli wzrost 50 proc. rdr. Potencjał przychodowy grupy będzie zwiększał się przez cały 2024 rok, a zysk może być wyższy niż wynik 2023 roku. Przychody grupy Votum wyniosły 250,7 mln zł, podczas gdy rok wcześniej były na poziomie 191,9 mln zł (wzrost 31 proc. rdr). Segment dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych wygenerował przychody stanowiące 74 proc. ogółu przychodów osiągniętych w grupie.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.

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

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%	4,20%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.	0,40%	0,30%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	III kw.	-0,10%	-0,10%	0,10%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	III kw.	0,10%	0,10%	0,50%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad	9,80	5,00	-1,10
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	październik	0,00%	0,10%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	październik	0,20%	0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	październik	3,20%	3,30%	3,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik	4,00%	4,10%	4,10%
Środa, 15 listopada 2023							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.	-0,50%	-0,10%	1,20%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik	4,60%	4,30%	4,50%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik	7,60%	7,00%	5,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	październik	4,60%	4,80%	6,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	październik	-0,60%	-1,00%	-0,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik	6,60%	6,50%	8,20%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	wrzesień	9,2 mld	12,3 mld	11,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień	-1,10%	-0,70%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	wrzesień	-6,90%	-6,40%	-5,10%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	październik	-0,50%	0,10%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	październik	1,30%	1,90%	2,20%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik	-0,10%	-0,30%	0,70%

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 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

16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,6 mln brk	-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		-10,5	-9,0
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](#)



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

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.