



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-11-29 07:51



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

We wtorkowym kalendarzu makroekonomicznym nie mieliśmy zbyt wielu istotnych publikacji gospodarczych. Wśród najważniejszych można wymienić indeks zaufania konsumentów - Gfk z Niemiec, który okazał się mniej pesymistyczny niż poprzednio jednak nie aż tak wysoki jak oczekiwaliśmy tego konsensus rynkowy (-27,8 vs. -27,50). Wśród danych z gospodarki Stanów Zjednoczonych poznaliśmy poziom indeksu Fed z Richmond obrazujący aktywność w sektorze produkcyjnym. Mocno negatywne zaskoczenie (-5 vs. 1) sugeruje, że wrześniowa poprawa nastrojów w przemyśle nie miała trwałego charakteru i gospodarka nadal wykazuje spowolnienie. Pozytywnie natomiast prezentuje się sytuacja konsumentów - indeks Conference Board wypadł lepiej od oczekiwań (102 vs. 101).

Rynki bazowe nie wykazywały większej zmienności. Niemiecki indeks DAX zyskał 0,16% i pomimo otwarcia z luką spadkową, zdołał ją domknąć w pierwszych godzinach handlu, a pod koniec dnia zbliżył się do utraconego wczoraj poziomu 16000 pkt. Francuski CAC40 zmniejszył o 0,21%.

Zupełnie inaczej wyglądała wczoraj sesja nad Wisłą, gdzie indeks największych spółek zyskał 1,43% i po raz drugi w listopadzie wybronił istotny techniczny poziom, czyli 2200 pkt. Wśród komponentów aż siedemnaście spółek zakończyło dzień zyskownie. Najwięcej zyskał Alior Bank, który wzrósł o 4,10%. Najmocniejsza przecena dotknęła walory CD Projektu (-1,51%), który po sesji opublikował mocne wyniki. Na uwagę zasługuje mocny wzrost sektora bankowego - indeks WIG-Banki zyskał 2,32%. Sentyment do spółek kredytowych był wsparty informacją, że do Sejmu trafił projekt od postów Polski 2050-TD, który zakłada, że w 2024 r. wakacje kredytowe byłyby raz na kwartał dla osób, u których koszty związane z obsługą miesięcznych rat kredytu mieszkaniowego przekraczają 40% średniego miesięcznego dochodu.

### OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś poznamy wstępny odczyt inflacji za listopad w Niemczech. Konsensus analityków oczekuje dalszego spadku wskaźnika z 3,80% do 3,50%. Ponadto opublikowany zostanie indeks nastrojów w gospodarce Strefy Euro, którego oczekuje się nieznacznej poprawy z 93,3 do 93,8.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	75010.76	+1.41%	+5.61%	+30.5%
WIG20	2239.69	+1.43%	+5.32%	+25.0%
mWIG40	5609.78	+1.77%	+8.53%	+35.0%
sWIG80	21479.60	+0.62%	+3.07%	+22.8%
WIG ESG	12420.05	+1.52%	+6.19%	+32.2%
WIG20 USD	568.47	+2.37%	+12.2%	+39.1%
WIG20 TR	4460.46	+1.43%	+5.32%	+28.7%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4554.89	+0.10%	+9.31%	+18.6%
Nasdaq C.	14281.76	+0.29%	+11.7%	+36.5%
DAX	15992.67	+0.16%	+8.67%	+14.9%
CAC40	7250.13	-0.21%	+6.23%	+12.0%
FTSE250	18387.00	-0.28%	+8.05%	-2.47%
BUX	57176.11	+2.30%	+1.31%	+30.6%
IBEX	10003.40	+0.68%	+11.0%	+21.6%
NIKKEI	33408.39	-0.12%	+8.83%	+28.0%
Hang Seng	17354.14	-0.98%	-0.30%	-12.27%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.559	-1.44%	-3.02%	-18.79%
USA	4.3226	-1.54%	-11.66%	+11.4%
Niemcy	2.489	-2.05%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.32150	-0.65%	-2.83%	-7.84%
USD/PLN	3.93085	-1.00%	-6.20%	-10.26%
CHF/PLN	4.47796	-0.69%	-3.60%	-5.47%
GBP/PLN	4.99120	-0.46%	-2.10%	-5.74%
EUR/USD	1.09938	+0.36%	+3.60%	+2.70%
USD/JPY	147.440	-0.81%	-1.13%	+12.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.47	+2.00%	-5.65%	-5.17%
WTI (\$/bbl)	76.41	+2.07%	-7.17%	-4.80%
Złoto (\$/ozt)	2040.00	+1.37%	+1.72%	+11.7%
Miedź (c/lb)	383.95	+1.04%	+4.95%	+0.76%

### NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2023-11-28

WZROSTY		SPADKI	
RANKPROGR	+18.52%	RAEN	-10.11%
DATAWALK	+11.25%	HARPER	-7.06%
ENERGOINS	+7.06%	INTERBUD	-6.57%

O BROTNY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	1031,16	183 (49.1%)	137 (36.7%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

<b>CD Projekt</b>	<b>Wyniki za 3Q23</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>CD Projekt miał w III kw. 283,4 mln zł zysku EBITDA. Konsensus zakładał 276,7 mln zł wyniku EBITDA. W raporcie kwartalnym spółka podała, że zysk netto j.d wyniósł 202,9 mln zł, więcej o 27,4 proc. wobec 159,2 mln zł konsensusu PAP Biznes.</li> <li>CD Projekt wypracował w 186,2 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że na koniec trzeciego kwartału EBIT spółki wyniesie 170,9 mln zł.</li> <li>Przychody spółki w tym okresie wyniosły 442,7 mln zł, wobec 429,8 mln zł prognozowanych w konsensusie PAP Biznes.</li> </ul>	+
<b>Kruk</b>	<b>Zwycięstwo w przetargu</b> Spółka zależna Kruka wygrała przetarg na zakup portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych od podmiotu z Grupy BNP Paribas o wartości nominalnej ok. 70 mln euro. "Dzisiejsza wygrana powinna zostać sfinalizowana jeszcze w tym roku, a z kolei decyzja o podpisaniu umowy sprzed miesiąca zapewnia nam regularny dopływ nowych inwestycji w kolejnym roku. Dziś jesteśmy już jednym z wiodących partnerów dla banków i innych instytucji we Włoszech (...). Spodziewamy się, że wzrost istotności Włoch, ale też Hiszpanii, będzie kontynuowany w miarę dalszego międzynarodowego rozwoju Grupy oraz postępującej transformacji cyfrowej" - powiedział cytowany w komunikacie prezes Kruka Piotr Krupa.	+
<b>Mo-Bruk</b>	<b>Plany M&amp;A</b> Mo-Bruk, który objął właśnie 95 proc. udziałów w spółce El Kajo za 29 mln zł, prowadzi jeszcze jeden proces due diligence, a także analizuje kolejnych potencjalnych kandydatów do przejęcia. "Kolejne akwizycje są w analizie. Prowadzimy równolegle jeszcze jeden proces due diligence i analizujemy rynek pod kątem kolejnych przejęć. Mamy wiele zainteresowanych podmiotów, z którymi rozmawiamy" - powiedział prezes Siodmok podczas wtorkowej telekonferencji prasowej.	
<b>PGE</b>	<b>Umowa kredytu z BGK</b> PGE podpisała umowę kredytu terminowego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego do kwoty 2,5 mld zł. Kredyt może zostać przeznaczony na finansowanie bieżących potrzeb gospodarczych PGE oraz potrzeb inwestycyjnych grupy PGE. Okres finansowania wynosi 5 lat od daty zawarcia umowy, z zastrzeżeniem możliwości wydłużenia go o okres nie dłuższy niż 3 lata.	
SWIG80 i inne		+/-
<b>BoomBit</b>	<b>Plany na 2024r.</b> BoomBit prognozuje, że rynek gier mobilnych będzie rósł w 2024 roku. Producent gier mobilnych widzi szansę w nowych platformach, na których mogłyby zacząć pojawiać się gry spółki. "Rynek (gier mobilnych przyp. PAP) w 2024 w naszej ocenie będzie rósł. Pandemia wyniosła go na wysokie poziomy, niemożliwe do zestawienia ich z innymi latami. Naszą szansą jest to, że mamy gotówkę, będziemy chcieli pozyskiwać nowe projekty i platformy - tutaj widzę potencjał w Steam i konsolach" - powiedział prezes BoomBit, Marcin Olejarz. BoomBit podtrzymał plany, aby jego produkcje zaczęły pojawiać się również na platformach: Google Play Pass, Google Play Games PC oraz platformach web.	
<b>Echo Investment</b>	<b>Plany na 2025r.</b> Grupa Echo Investment chce zwiększyć roczną sprzedaż z ok. 2 tys. lokali w 2023 r. do 3-4 tys. lokali w perspektywie 2025 r. W prezentacji podano, że w 2023 r. zakładana jest sprzedaż grupy na poziomie ok. 2 tys. lokali, w 2024 r. ok. 3 tys. lokali, a w 2025 r. ok. 4 tys. lokali.	
<b>Enter Air</b>	<b>Kooperacja TUI</b> Enter Air Sp. z o.o., spółka zależna Enetr Air SA, i TUI Beteiligungs utworzyły wspólną firmę oferującą wynajem i czarter samolotów. Jak podano, Enter Air będzie ostatecznie posiadał 51 proc. udziałów w spółce JV.	
<b>Newag</b>	<b>Wezwanie na akcje</b> W wezwaniu na Newag złożono zapisy na sprzedaż 3.197 akcji. Jak podano, Multico nabyło w ramach wezwania 1.599 akcji Newagu, a Jakubas Investment 1.598 akcji Newagu. Zbigniew Jakubas,	

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

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

	Multico, Jakubas Investment i FIP 11 FIZAN ogłosili w październiku wezwanie na 20.570.449 akcji (45,71 proc. głosów na WZ) Newagu po 18,55 zł za jedną akcję. Wzywający posiadali łącznie 24.429.552 akcje Newagu stanowiące 54,29 proc. głosów na WZ spółki.	
PCF Group	<b>Tymczasowe ograniczenie Projektu Dagger</b> PCF Group zdecydował o tymczasowym ograniczeniu Projektu Dagger, realizowanego przez spółkę w modelu self-publishing z wykorzystaniem środków własnych. Jak podano, PCF powierza doświadczonemu zespołowi około 10 osób zadania zdefiniowania kierunku rozwoju gry i przygotowania przedprodukcyjnej wersji gry adresującej uwagi i wskazówki pozyskane w ramach zewnętrznej ewaluacji Projektu Dagger, co w konsekwencji oznacza zawieszenie planów wydania gry jako gry AAA w okresie 2025-2026 oraz zaoferowanie większości członków zespołu propozycji pracy nad projektami Maverick, Bifrost oraz Victoria.	-
Pure Biologics	<b>Spółka zależna ma list intencyjny dofinansowanie</b> Doto Medical, spółka zależna Pure Biologics, podpisała list intencyjny z ACRX Investments Limited o 7,5 mln zł dofinansowania. Jak podano, przedmiotem listu intencyjnego jest możliwość zapewnienia przez Inwestora finansowania w wysokości 7,5 mln zł, które stanowić będzie część wkładu własnego Doto Medical potrzebnego do realizacji projektu "Rozwój przełomowej technologii ABD do selektywnej eliminacji białek prozapalnych z krwi pacjentów z przewlekłą chorobą nerek".	
VRG	<b>Powołanie prezesa</b> Rada nadzorcza VRG z dniem 28 listopada 2023 r. powołała do zarządu Mateusza Kolańskiego, powierzając mu funkcję prezesa. Jak podano, Janusz Płocica złożył rezygnację ze stanowiska prezesa VRG z dniem 28 listopada 2023 roku. Był prezesem spółki od 1 czerwca 2022 r.	



## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>środa 29 listopada 2023</b>		
	PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	3RGAMES	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ALUMETAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	AMPLI	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ATLANTAPL	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BIO MAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BRAND24	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BRASTER	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	CAPITEA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	DBENERGY	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego trwającego od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r.
	DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2023 roku.
	GAMEOPS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	HARPER	Publikacja raportu za VI kwartał roku obrotowego 2022 kończący się 30.09.2023 r.
	HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

Źródło: [biznes.pap.pl](https://biznes.pap.pl), [macronext.pl](https://macronext.pl), [stooq.pl](https://stooq.pl), [isbnews.pl](https://isbnews.pl), [bankier.pl](https://bankier.pl), [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StackWatch](https://StackWatch.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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

INTERBUD	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
JWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KGL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MANYDEV	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MWTRADE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PBG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
PGFGROUP	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PROTEKTOR	NWZA ws. ustalenia liczebności RN nowej kadencji, powołania członków RN nowej kadencji oraz zmiany „ Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Protektor S.A. z siedzibą w Lublinie”.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
STSHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TALEX	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TBULL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

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

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

WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
XPLUS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
YOLO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.

#### czwartek 30 listopada 2023

ANSWEAR	NWZA ws. zmiany uchwały nr 5/05/2023 z dnia 11 maja 2023 r. w sprawie przyjęcia w spółce Programu Motywacyjnego dla Łukasza Lepczyńskiego oraz uchylene uchwały nr 6/05/2023 z dnia 11 maja 2023 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C or az pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C w całości.
BIGCHEESE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
BUMECH	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
CITYSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za pierwsze 9 miesięcy 2023 roku.
OTLOG	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2023 w wysokości 2,86 zł na akcję.
TEXT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.

#### piątek 1 grudnia 2023

EDINVEST	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,21 zł na akcję.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.
OTLOG	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2023 w wysokości 2,86 zł na akcję.
PLAZACNTR	ZWZA

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 27 listopada 2023</b>							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	paździeń	679 tys.	721 tys.	759 tys.
<b>Wtorek, 28 listopada 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	grudzień	-27,8	-27,50	-28,10
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	paździeń	-1,00%	-0,90%	-1,20%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	listopad	-5	1	3
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	listopad	102	101	102,6
<b>Środa, 29 listopada 2023</b>							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	paździeń			6,50%
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	paździeń			-14,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	listopad		93,8	93,3
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad		3,50%	3,80%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	III kw.		5,00%	2,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			8,7 mln brk
<b>Czwartek, 30 listopada 2023</b>							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	paździeń			0,50%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	paździeń		5,90%	6,30%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	paździeń		0,50%	-0,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad			4,00%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	paździeń			-1,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	listopad		5,80%	5,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad		6,80%	6,60%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.		0,40%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	paździeń		6,50%	6,50%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	209 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad		46	44
<b>Piątek, 1 grudnia 2023</b>							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		45,5	44,5
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		45,5	44,9
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad		47,7	46,7

Źródło: [biznes.pap.pl](http://biznes.pap.pl), [macronext.pl](http://macronext.pl), [stooq.pl](http://stooq.pl), [isbnews.pl](http://isbnews.pl), [bankier.pl](http://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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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 producentcka) 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 os. latni 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 dani publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; rozróżnia się politykę fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą 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 os. ob.
- 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 (twardą; "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 obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaką przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



## Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

## Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

## Adres e-mail:

Michał Krajczewski

[doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl)

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

## Zespół Maklerów

## Telefon:

## Adres e-mail:

Piotr Pawlik

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto:maklerzy@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

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberk

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 000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.