

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-26 08:49



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

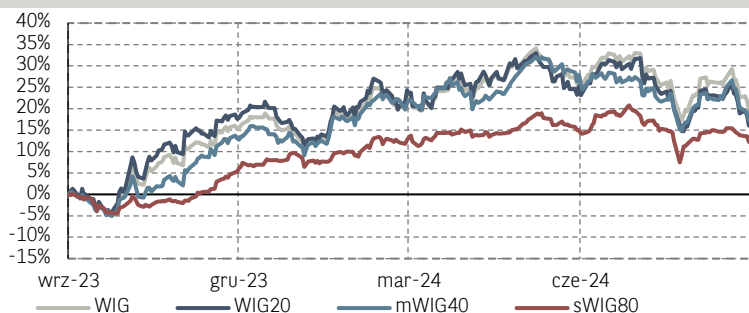
Wczorajsza sesja nie przyniosła większych zmian na rynkach finansowych. Na Starym Kontynencie przeważały jednak umiarkowane spadki głównych indeksów. Francuski CAC40 skorygował się o 0,50% podczas gdy niemiecki DAX stracił 0,41%. W ramach konsolidacji poruszał się również hiszpański IBEX, który zniżkował o 0,38%. Lepsze nastroje utrzymywały się na warszawskim parkiecie, gdzie indeks WIG20 kontynuował wtorkowe wzrosty. Zwyżka nie była już tak okazała a byki podciągnęły notowania głównego benchmarku o 0,38%. Nadal utrzymujemy się w lokalnej konsolidacji między 2250 a 2350 punktów. Jeśli warszawskie byki chcą pozostać w dobrych nastrojach potrzeba wybicia wspomnianego oporu, a ruch w kierunku 2450 punktów będzie otwarty. Dobrze radziły sobie spółki konsumenckie tj. Pepco (+5,55%), Dino (+5,03%) czy LPP (+3,59%), które za sprawą dobrej postawy CCC (+17,03%) również mocno zyskiwały. Euforia na walorach CCC sprawiła, że indeks mWIG40 mógł pochwalić się wzrostem o 1,43%. Z kolei indeks małych spółek odnotował jedynie symboliczny wzrost o 0,06%.

Brak dynamicznych ruchów był widoczny szczególnie za oceanem, gdzie indeks S&P500 nadal poruszał się blisko swojego historycznego szczytu. Podczas wczorajszej sesji zaliczył on minimalną korektę notowań o 0,19% broniąc lokalnego wsparcia na poziomie 5700 punktów. Również bez większych zmian kwotowany był technologiczny Nasdaq Comp. zaliczając minimalny wzrost o 0,04%. W trakcie śródowej sesji kurs EURUSD testował poziom 1,12 i choć ostatecznie na koniec euro nie utrzymało wzrostów, to wspólna waluta pozostaje w trendzie aprecjacyjnym wobec dolara. Kurs złotego wobec dolara podążał ścieżką wytyczoną przez wspólną walutę, odbijając się w trakcie śródowej sesji od poziomu 3,80.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj poznamy tygodniowe dane z amerykańskiego rynku pracy. Konsensus zakłada, że liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniesie 224 tys. gdzie w poprzednim okresie liczba ta oscylowała wokoło 219 tys. Wspomniana publikacja często znajduje się pod obserwacją Fedu, który w kontekście przyszłych obniżek, uważnie przygląda tym wynikom. Dane te często przekładają się na oczekiwania co do listopadowej decyzji w sprawie przyszłych cięć.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12 - MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83780.65	+0.55%	-0.25%	+6.78%
WIG20	2346.26	+0.38%	-2.05%	+0.14%
mWIG40	6204.00	+1.43%	+0.20%	+7.24%
sWIG80	24075.55	+0.06%	-1.00%	+5.11%
WIG20 USD	613.72	+0.28%	-1.77%	+2.95%
WIG20 TR	4933.87	+0.38%	-0.42%	+5.46%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5722.26	-0.19%	+1.88%	+20.0%
Nasdaq C.	18082.21	+0.04%	+2.01%	+20.5%
DAX	18918.50	-0.41%	+1.62%	+12.9%
CAC40	7565.62	-0.50%	-0.33%	+0.30%
FTSE250	20755.44	-0.07%	-1.92%	+5.41%
BUX	74378.06	+1.12%	+1.24%	+22.7%
NIKKEI	37870.26	-0.19%	-0.63%	+13.2%
Hang Seng	19129.10	+0.68%	+7.47%	+12.2%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.382	+0.26%	+1.32%	+3.16%
USA	3.787	+1.53%	-0.81%	-2.04%
Niemcy	2.1730	+1.31%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26819	+0.29%	-0.32%	-1.74%
USD/PLN	3.83375	+0.70%	-0.07%	-2.55%
CHF/PLN	4.50774	-0.12%	-0.41%	-3.63%
GBP/PLN	5.10736	+0.02%	+0.93%	+1.84%
EUR/USD	1.11332	-0.41%	-0.25%	+0.84%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.90	-2.11%	-9.28%	-5.37%
Złoto (\$/ozt)	2684.70	+0.29%	+5.07%	+29.6%
Miedź (c/lb)	448.95	-0.04%	+4.87%	+15.4%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-09-25

WZROSTY		SPADKI	
CCC	+17.03%	DIGITREE	-9.80%
KOGENERA	+7.37%	XTPL	-7.64%
PEPCO	+5.55%	MIRBUD	-5.36%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1290,51	142 (39.8%)	165 (46.2%)

<p>Grupa Azoty</p>	<p>Oddanie do eksploatacji bloku energetycznego planowane na kwiecień 2025 Oddanie do eksploatacji budowanego bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe zostało przesunięte na 14 kwietnia 2025 r. Zaktualizowany harmonogram prac przedstawił Zakładom Azotowym Puławy Polimex-Mostostal, który jest generalnym wykonawcą umowy realizacji inwestycji. Wcześniejszy termin zakładał zakończenie budowy bloku w październiku 2024 r. Polimex Mostostal w osobnym komunikacie poinformował, że zmiana terminu realizacji przedmiotu umowy spowodowana jest koniecznością wykonania dokładniejszych testów i analiz w zakresie zjawisk związanych ze spalaniem, w powiązaniu z dystrybucją powietrza do kotła i koniecznością modernizacji urządzeń pomocniczych, w szczególności w obszarze układu paliwo - powietrze.</p>	
<p>JSW</p>	<p>Zgoda zarządu na zwiększenie limitu umorzeń FIZ Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie udzielenia zgody na zwiększenie przyjętego na 2024 rok limitu na umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do kwoty 1.800 mln zł z kwoty 1.300 mln PLN. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody, limit umorzeń FIZ na rok 2024 wynosi łącznie 2.000 mln zł. Ponadto zarząd udzielił zgody na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ serii E w ilości 19.415 szt. o łącznej szacowanej wartości ok. 27,3 mln zł oraz serii F w ilości 407.947 szt. o łącznej szacowanej wartości ok. 572,7 mln zł.</p>	
<p>LPP</p>	<p>Wyniki za 2Q'24 Grupa LPP miała w drugim kwartale roku obrotowego 2024/25 444 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 438 mln zł przed rokiem. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 491,5 mln zł zysku. Zysk operacyjny wyniósł 611 mln zł, a EBITDA 1.018 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał 668,8 mln zł zysku operacyjnego i 1.065,9 mln zł EBITDA. Przychody grupy wyniosły 5,005 mld zł (wzrost o 9,4 proc. rdr), a rynek oczekiwał sprzedaży na poziomie 5,25 mld zł. Przed rokiem LPP miało 4,575 mld zł przychodów, 607 mln zł EBIT i 944 mln zł EBITDA. Grupa w I półroczu osiągnęła marżę brutto na poziomie 52,3 proc., co było o 3,6 pp. lepszym wynikiem rdr. Jak podano, wyższa rdr marża brutto została osiągnięta dzięki znacząco niższym rdr kosztom zakupów kolekcji, bardziej korzystnym rdr kursom USD/PLN oraz mniejszym rdr akcjom promocyjnym wspierającym sprzedaż. Dodatkowy wpływ miała niska baza rdr. EBITDA grupy wyniosła w I półroczu 1,813 mld zł, co oznacza wzrost o 21,3 proc. rdr. Zysk netto jednostki dominującej wzrósł do 720 mln zł z 553 mln zł rok wcześniej. Grupa LPP poinformowała, że spodziewa się w roku finansowym 2024 przychodów w przedziale 20-21 mld zł oraz 52-53 proc. marży brutto na sprzedaży. Wcześniej LPP zakładało na ten rok ok. 21 mld zł sprzedaży.</p>	
<p>Pepco</p>	<p>Wyniki za 2Q'24 Pepco Group spodziewa się, że w roku obrotowym 2024 bazowa EBITDA (MSSF 16) wyniesie co najmniej 900 mln euro, co oznacza wzrost o ok. 20 proc. Przychody grupy w ciągu pierwszych 51 tygodni bieżącego roku obrotowego, do 22 września, wzrosły o 10 proc. Przychody w ujęciu porównywalnym (LFL) w tym samym okresie spadły o 3,1 proc. Grupa spodziewa się odnotować rekordowe przychody za cały rok, przekraczające 6 mld euro. Pepco Group zakłada, że rok obrotowy zakończy z 390 nowymi sklepami netto, zgodnie z wcześniejszymi prognozami.</p>	
<p>PGE</p>	<p>Nakłady na realizację 7 GW w morskich farmach wiatrowych "Łączna moc morskich farm wiatrowych, dla których grupa PGE pozyskała pozwolenie na wznoszenie sztucznych wysp jest szacowana na ponad 7 GW, a pierwsza energia z morskiej farmy wiatrowej Baltica 2 o mocy 1,5 GW popłynie już do sieci w 2027 r." W przypadku realizacji całego portfela projektów grupy PGE, czyli 7 GW, morskie farmy wiatrowe wytwarzałyby ok. 28 terawatogodzin energii rocznie, co pozwoliłoby zredukować</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.



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

	ilość potrzebnego węgla do spalania o 13 mln ton, gdyby taka ilość energii była wytwarzana w jednostkach węglowych.	
PZU	<p>Wyплата na rzecz powodziarzy wyniosła już ponad 111 mln zł</p> <p>PZU w ciągu półtora tygodnia wydał decyzje odnośnie 70 proc. zgłoszonych przez klientów szkód powodziowych, wypłacając łącznie ponad 111 mln zł tytułem zaliczek i odszkodowań - poinformował ubezpieczyciel w komunikacie prasowym.</p> <p>Spółka podała, że zwiększyła obsadę infolinii, aktywowała preobstugę szkód, kontaktując się z klientami na zagrożonych obszarach i sprawdzając, czy nie potrzebują pomocy assistance lub chcą zgłosić szkodę.</p> <p>PZU Wystął na Dolny Śląsk mobilne biura PZU Pomoc, by na miejscu ułatwić poszkodowanym zgłaszanie szkód i uzyskiwanie odszkodowań na tzw. szybkiej ścieżce obsługi.</p>	
Synektik	<p>Nowa umowa</p> <p>Konsorcjum z udziałem Synektiku ma umowę z Uniwersyteckim Szpitalem Klinicznym nr 4 w Lublinie, na dostawę, montaż, instalację oraz uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci wraz z wyposażeniem, a także przeszkolenie personelu i opieki serwisowej za 14,56 mln zł netto.</p> <p>Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi w terminie do 6 tygodni od zawarcia umowy.</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
Mex Polska	<p>Nowa strategia spółki</p> <p>Mex Polska przyjął strategię na lata 2024-2028 - poinformował operator sieci restauracji w komunikacie. Grupa planuje rozbudowę portfolio i zakłada otwieranie około 6 nowych lokali rocznie. Zamiarem grupy jest osiągnięcie dwucyfrowego wzrostu zysku EBITDA rok do roku.</p> <p>Jak podano, Mex Polska zakłada koncentrację otwarć własnych lokali gastronomicznych wyłącznie w najbardziej atrakcyjnych dochodowo miastach jak: Warszawa, Kraków, Wrocław, Poznań, Łódź, Gdańsk, Gdynia, Katowice, oraz popularnych miejscowościach turystycznych jak Sopot i Zakopane.</p> <p>Kluczowe miasta generują obecnie około 95 proc. dochodów grupy. W planach jest utrzymanie tej tendencji w miastach o podobnie dużej skali, w tym ekspansja do Katowic, gdzie do końca 2024 roku planowane jest otwarcie dwóch lokali pod markami Pijalnia Wódki i Piwa oraz Chicas&Gorillas.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Nasza strategia na lata 2024-2028 koncentruje się na dużych ośrodkach miejskich, ponieważ to właśnie tam widzimy największy potencjał do generowania zysków. Rynek gastronomiczny w Polsce jest stosunkowo płytki i tylko niewielka ilość miejsc oferuje realną możliwość osiągnięcia wysokiej rentowności. Dlatego stawiamy na rozwój zróżnicowanego portfolio marek i dodawanie nowych conceptów, co pozwala nam skutecznie działać w tych kluczowych lokalizacjach" <p>Grupa przewiduje otwarcie średnio sześciu nowych lokali rocznie, z naciskiem na wysokomarżowe lokalizacje, co jest uzależnione od pozyskania dochodowych miejsc spełniających kryteria.</p> <p>Rozbudowę portfolio grupa planuje zarówno poprzez wprowadzenie nowych marek, kreowanie własnych conceptów, jak i akwizycje rynkowe.</p> <p>Model franczyzowy grupa planuje rozwijać kierując swoje działania na mniejsze miasta, co pozwoli na zwiększenie obecności w regionach o mniejszej konkurencji i większym potencjale lokalnym.</p> <p>Mex Polska chce także utrzymać dzielenie się zyskiem poprzez wypłatę dywidendy.</p>	
Rafako	<p>Zarząd spółki zamierza złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości</p> <p>Zarząd Rafako zamierza złożyć wniosek o ogłoszenie upadłości spółki w związku z utratą zdolności do wykonywania wymagalnych zobowiązań.</p>	

- "W ocenie zarządu emitenta podjęcie powyższej uchwały jest w obecnych okolicznościach jedynym możliwym rozwiązaniem umożliwiającym w najszerszym możliwym stopniu celu ochronę prawnie uzasadnionych interesów zarówno emitenta, jak i wszystkich jego interesariuszy, w szczególności jego wierzycieli, akcjonariuszy oraz pracowników"

Spółka tłumaczy, że decyzja ma związek m.in. z brakiem możliwości uzgodnienia z kluczowymi wierzycielami szczegółowych zasad konwersji zobowiązań na akcje w podwyższonym kapitale zakładowym lub alternatywnego scenariusza dalszej restrukturyzacji zobowiązań wobec kluczowych wierzycieli, który skutkowałby analogiczną redukcją ogólnej kwoty zadłużenia, który pozwoliłby na odzyskanie dodatkowego poziomu kapitałów własnych oraz na odzyskanie zdolności finansowej umożliwiającej pozyskanie finansowania zewnętrznego przyszłych zamówień.

Ponadto, jak ocenia spółka, wyczerpały się możliwości finalizacji uzgodnień z kluczowymi wierzycielami w horyzoncie czasowym wymaganym dla prowadzenia niezakłóconej istotnie działalności operacyjnej, w związku z istotnym dodatkowym pogorszeniem się bieżącej płynności.

Woodpecker

Wywiad z zarządem

Woodpecker chce przybliżyć się do rynku europejskiego oraz umożliwić klientom płatności za usługi także w innych walutach niż dolary.

- "Celem spółki jest przybliżenie się do rynku europejskiego. To jest plan, który myślę, że w mniejszych inicjatywach będziemy realizować jeszcze w tym roku. Na pewno będzie to w strategii na przyszły rok, ponieważ to nie jest jeden projekt czy funkcjonalność, to jest pewien zestaw działań, które w tym momencie zaczęły się dziać i będą się działy w najbliższym czasie"
- "Oczywiście nie planujemy wycofać się czy zrezygnować w jakiś sposób ze Stanów Zjednoczonych - z bardzo istotnego rynku z perspektywy Woodpecker. Dalej jesteśmy tam obecni i dalej chcemy być tam konkurencyjni. Będziemy pozyskiwać klientów z USA. Natomiast zależy mi na tym, abyśmy spróbowali mocniej zarysować naszą obecność w Europie, ponieważ istnieje pewien zestaw przewag konkurencyjnych, które powinniśmy - w moim odczuciu - wykorzystać"
- "Patrząc na spektrum naszych konkurentów, to większość z nich jest zlokalizowanych w Stanach Zjednoczonych. Oczywiście to nie jest tak, że spółka z Europy nie może kupić narzędzia z USA, natomiast istnieje pewien sentyment i w mojej ocenie są pewne ułatwienia, które występują w zakupie narzędzia, które jest z Europy"
- "W ramach potencjału, który widzimy w rynku europejskim, następnym krokiem jest wielowalutowość. W tym momencie pobieramy znaczącą większość płatności w dolarach oraz mamy grupę klientów z Polski, która płaci w złotym - w przeliczeniu dolara na złote. Celem jest to, abyśmy otworzyli się na pobieranie płatności w innych walutach, ale nie w przeliczeniu dolar do danej waluty. Mam na myśli pełnowymiarowy cennik dedykowany pod dany kraj czy obszar. W związku z tym chcielibyśmy wprowadzić funty, euro, złote - nie w przeliczeniu tylko w normalnej formie cennikowej, i oczywiście dolary także pozostaną"

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

czwartek 26 września 2024

GRUPAAZOTY	NWZA ws. zmian w polityce wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmian w statucie.
KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 600 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

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.



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

Komentarz poranny

06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CCENERGY	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IBSM	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
KCI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
KOMPUTRON	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2023 roku do 31 marca 2024 roku.
KRAKCHEM	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
LARQ	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MEGARON	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MURAPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
OPONEO.PL	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany oznaczenia serii akcji oraz zmiany statutu.
OPTTEAM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SATIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
URTESTE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WIKANA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

piątek 27 września 2024

GTC	Wypłata dywidendy 0,22 zł na akcję.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

Komentarz poranny

BENEFIT	Wyplata I transzy dywidendy w wysokości 67,50 zł zł na akcję.
BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CAPITEA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CELTIC	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CREOTECH	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
GENOMTEC	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IMPERIO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INTERSPPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy rozpoczynający się od 1 kwietnia 2023 roku i kończący 31 marca 2024 roku oraz dalszego istnienia spółki, w związku ze stratą przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego.
KREDYTIN	ZWZA ws. podziału zysku netto za rok obrotowy rozpoczęty 1 kwietnia 2023 r. i zakończony 31 marca 2024 r.
LESS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MOLECURE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NTTSYSTEM	Wyplata dywidendy 0,15 zł na akcję.
OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PBG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SUNEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
YARRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ZUE	Wyplata dywidendy 0,27 zł na akcję.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 23 września 2024							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	44,0	44,3	43,9
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	48,3	52,5	55
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	40,3	42,3	42,4
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	50,6	51,0	51,2
	10:00	Polska	Wyniki sprzedaży detalicznej (ceny stałe)	sierpień	2,60%	3,40%	4,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	3,20%	4,20%	5,00%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	sierpień	-9,60%	-7,20%	-1,40%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	44,8	45,7	45,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	50,5	52,4	52,9
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień	7,80%	8,00%	8,30%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	47,0	48,5	47,9
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	55,4	55,2	55,7
Wtorek, 24 września 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	sierpień	5,00%	5,00%	5,00%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień	85,4	86	86,6
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień	6,50%	6,50%	6,75%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	wrzesień	98,7	102,8	103,3
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień	-21,00	-15,00	-19,00
Środa, 25 września 2024							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień	716 tys.	695 tys.	751 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-4,47 mln brk	-1,20 mln brk	-1,63 mln brk
Czwartek, 26 września 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	lipiec			
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień		2,50%	2,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		224 tys.	219 tys.
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	sierpień		-2,90%	9,80%
Piątek, 27 września 2024							
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		1,60%	1,80%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			-5,40%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	wrzesień		6,00%	6,00%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	wrzesień			96,6
	14:30	USA	PCE core (m/m)	sierpień		0,20%	0,20%
	14:30	USA	PCE (m/m)	sierpień		0,10%	0,20%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	sierpień		2,70%	2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	sierpień		2,30%	2,50%

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

Komentarz poranny

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 40 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 procentowe
- 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 produkt, 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 ułatwiają 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 osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując 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, 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

Komentarz poranny

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 Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir 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

22 566 97 41

Mirośław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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