

# Komentarz poranny

 Obserwuj  
 @BM\_BNPParibas

2024-11-12 08:56



## POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

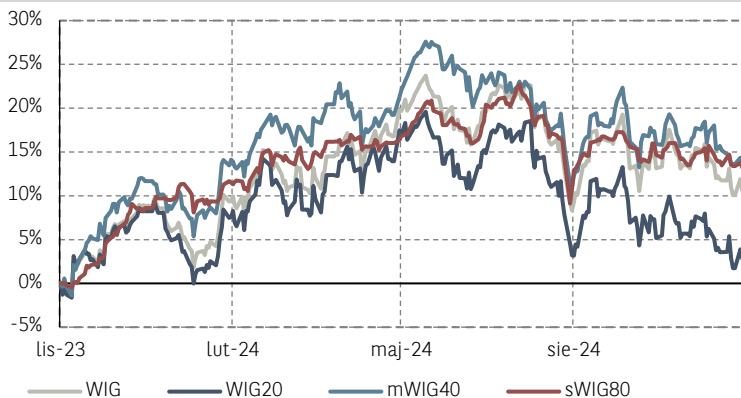
Piątkowa sesja przyniosła korektę dobrych nastrojów na warszawskim parkiecie. Po wysokim otwarciu indeks WIG20 mocno zniżkował poniżej poziomu 2300 punktów ostatecznie kończąc tydzień z wynikiem -0,53%. Na wyróżnienie zasługuje Dino Polska, które po publikacji wyników za 3Q'24 odnotowało wzrost o ponad 14%, ratując honor „blue chipów”. Indeksy mWIG40 oraz sWIG80 nie wpisały się w trend dużych spółek, choć wzrosty podobnie jak w czwartek były stłumione. Indeks średnich spółek wzrósł w piątek o 0,60%, podczas gdy popularne „maluchy” zaliczyły symboliczny wzrost o 0,07%.

Z uwagi na Święto Niepodległości w Polsce nie było poniedziałkowej sesji, jednak na pozostałych rynkach sporo się działo. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 kolejny raz w tym roku pobił historyczny rekord, a notowania sięgnęły nieco ponad 6000 punktów. Podobnie zachował się technologiczny Nasdaq100, który to dzięki notowaniom Tesli również osiągnął historyczne szczyty. Spółka Elona Muska wzrosła w ciągu ostatnich dni po wyborach już o ponad 40%, co jest nie lada wyczynem. Na Starym Kontynencie także dominowały wzrosty, a niemiecki DAX zyskał wczoraj 1,21%. Wtórował mu francuski CAC40, który wzrósł o 1,20%. W ciągu ostatnich dni mocno zyskuje amerykańska waluta. Dolar w stosunku do euro zyskał już ponad 2% a kurs EUR/USD z poziomu 1,09 spadł już do poziomu 1,06. Na silnym dolarze tracił również złoty, który stracił wczoraj 1,26% w stosunku do dolara oraz 0,68% w stosunku do europejskiej waluty. Kurs USD/PLN znalazł się w okolicach czerwcowych maksimów notując w ciągu kilku dni wzrost o ponad 25 groszy.

## OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W nadchodzących tygodniach awersja do rynków wschodzących, w tym Polski, najprawdopodobniej pozostanie podwyższona, co będzie ograniczało możliwość spadku kursu EURPLN z powrotem w kierunku poziomu 4,30.

## NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82250.20	-0.32%	+0.59%	+4.83%
WIG20	2298.30	-0.53%	+0.59%	-1.91%
mWIG40	6070.14	+0.07%	-0.06%	+4.93%
sWIG80	24021.50	+0.60%	+1.36%	+4.88%
WIG20 USD	570.07	-1.39%	-1.99%	-4.38%
WIG20 TR	4839.81	-0.52%	+0.73%	+3.45%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6001.35	+0.10%	+3.20%	+25.8%
Nasdaq C.	19298.77	+0.06%	+5.21%	+28.6%
DAX	19448.60	+1.21%	+0.39%	+16.1%
CAC40	7426.88	+1.20%	-1.99%	-1.54%
FTSE250	20723.53	+1.00%	-0.20%	+5.25%
BUX	76890.10	+0.84%	+3.54%	+26.8%
NIKKEI	39533.32	+0.08%	-0.18%	+18.1%
Hang Seng	20426.93	-1.45%	-3.16%	+19.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.659	-0.58%	+3.82%	+8.47%
USA	4.339	+0.77%	+5.78%	+12.2%
Niemcy	2.3250	-1.63%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.36107	+0.10%	+1.57%	+0.40%
USD/PLN	4.09045	+0.05%	+3.92%	+3.97%
CHF/PLN	4.64689	+0.09%	+1.83%	-0.67%
GBP/PLN	5.26551	+0.06%	+2.43%	+4.98%
EUR/USD	1.06616	+0.05%	-2.26%	-3.43%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71.90	-2.67%	-9.03%	-6.67%
Złoto (\$/ozt)	2629.55	+0.17%	-1.33%	+26.9%
Miedź (c/lb)	424.50	-0.04%	-3.67%	+9.09%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2024-11-08
WZROSTY		SPADKI		
ZREMB	+17.82%	MILKILAND	-8.06%	
ADIUVO	+15.64%	RAFAKO	-7.51%	
DINOPL	+14.20%	BIOTON	-5.97%	

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1520,43	150 (41.3%)	151 (41.6%)

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

<p><b>Allegro</b></p>	<p><b>Liczba użytkowników platformy w październiku</b>                  Allegro miało w październiku 2024 roku 19,5 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach wobec 18,93 mln we wrześniu - wynika z badania Mediapanel, Polskiego Badania Internetu. ATS, czyli średni czas, jaki realni użytkownicy spędzają na danym kanale mediowym wyniósł w październiku 1 godz. 47 min. i 17 sek. wobec 1 godz. 41 min. 9 sek. miesiąc wcześniej.                  Na urządzeniach mobilnych liczba użytkowników wyniosła 16,087 mln, zasięg wyniósł 54,15 proc., a ATS 1 godz. 26 min. 58 sek.</p>	
<p><b>Auto Partner</b></p>	<p><b>Szacunki po 3Q '24</b>                  Auto Partner wstępnie szacuje, że po trzech kwartałach 2024 roku jego zysk netto spadł o 14,7 proc., do 147,4 mln zł. Publikacja szacunkowych danych finansowych wynika z odchylenia szacowanych zysków grupy od znanego spółce konsensusu prognoz analityków. Przychody netto Auto Partner ze sprzedaży wynoszą po trzech kwartałach 3,12 mld zł, co oznacza wzrost rok do roku o 14,1 proc. Marża brutto ze sprzedaży sięga 840,1 mln zł (+12,9 proc. rdr).                  Zysk z działalności operacyjnej Auto Partner sięga po dziewięciu miesiącach 205,8 mln zł, co oznacza spadek rdr o 13,2 proc.</p>	
<p><b>Benefit Systems</b></p>	<p><b>Pozyskanie długoterminowego finansowania</b>                  Benefit Systems pozyskał 300 mln złotych długoterminowego finansowania od Santander Bank Polska - podała spółka w komunikacie prasowym. Wskazano, że dodatkowe finansowanie przeznaczone zostanie m.in. na rozwój organiczny grupy, a także przejęcia w Polsce i na pozostałych rynkach, na których działa grupa.                  "Kontynuujemy owocną współpracę z konsorcjum banków, które finansują nas od kilku lat. Pozyskanie kolejnego długoterminowego finansowania od Santander Bank Polska wzmacnia perspektywy dynamicznego rozwoju naszej Grupy na wszystkich rynkach, na których działamy"</p>	
<p><b>Budimex</b></p>	<p><b>Nowa umowa</b>                  Budimex ma umowę z województwem warmińsko-mazurskim - Zarządem Dróg Wojewódzkich na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 655 na odcinku Mazuchówka - Olecko - podała spółka w komunikacie. Wartość umowy to 193,1 mln zł netto.</p>	<p>+</p>
<p><b>Dino Polska</b></p>	<p><b>Komentarz CFO do wyników</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• "Jeśli chodzi o Lfl w III kwartale, to po dwóch dobrych miesiącach: lipcu, sierpniu, mieliśmy bardzo słaby wrzesień, ale w październiku LFL wróciły do poziomów z lipca i sierpnia"</li> <li>• „Jeśli chodzi o marżę brutto, w związku z tym, że mamy na rynku stabilną sytuację poprawiamy warunki zakupowe. Polityka cenowa jest niezmienna, benczmarkujemy się do sieci dyskontowych"</li> <li>• "Spodziewamy się powrotu inflacji, obecnie jesteśmy cały czas w deflacji. Pewnie w najbliższych okresach inflacja powróci, choćby dlatego, że wejdziemy w efekt bazy"</li> <li>• „Celem na przyszły rok jest jak największe przyspieszenie rozwoju. Na razie chcemy zobaczyć w jakim stopniu jesteśmy w stanie rozwijać sieć - jak szybko, jak dużo sklepów, a to będzie wytyczna do tego, co będziemy robić z gotówką"</li> </ul>	
<p><b>GPW</b></p>	<p><b>Komentarz członków zarządu do wyników</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• "Czwarty kwartał będzie wymagał od nas zwiększonych wydatków inwestycyjnych niż średnia za pierwsze trzy kwartały 2024 roku"</li> <li>• „Naszą ambicją jest, żeby wskaźnik CAPEX do przychodów był poniżej tego, co widzieliśmy w ostatnich dwóch latach"</li> <li>• "Pracujemy z podmiotem, który jest głównym dostawcą ETF-ów na warszawskiej giełdzie. Ten podmiot pracuje nad ETF-ami związanymi z naszymi indeksami dywidendowymi. Zaprezentujemy instrument, który będzie bardzo ciekawy jeśli</li> </ul>	

	<p>chodzi o możliwość inwestowania w szeroki wachlarz spółek dywidendowych na naszej giełdzie"</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>"Mamy strategię, żeby wspierać rozwój instrumentów pasywnych i długoterminowe oszczędzanie na giełdzie poprzez ETF-y. Obecna wersja programu jest do końca roku, ale prowadzimy rozmowy z członkami giełdy na temat przedłużenia tej promocji również na przyszły rok"</li> <li>"To jest ważny dla nas rynek. Ktoś może powiedzieć, że jest to konkurencja dla podmiotów krajowych, ale inwestorzy i tak mają bardzo szybki dostęp do inwestycji zagranicznych w swoich biurach maklerskich. Chcemy, żeby również mogli miejsce dywersyfikacji swoich portfeli znaleźć na GPW"</li> </ul>	
Inter Cars	<p><b>Szacunki za październik</b></p> <p>Skonsolidowane przychody Inter Cars w październiku 2024 roku wyniosły 1.954,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 13,6 proc. - podała spółka w komunikacie. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 15.966,3 mln zł przychodów, czyli o 9,1 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w październiku 985,4 mln zł, o 14,3 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-październik 2024 roku sprzedaż ta wyniosła 8.035,4 mln zł, co oznacza wzrost o 8,8 proc. rok do roku.</p>	
Pekao	<p><b>Zgoda KNF na powołanie nowego prezesa</b></p> <p>KNF zgodziła się na powołanie Cezarego Stypułkowskiego na stanowisko prezesa Banku Pekao. W lipcu rada nadzorcza banku powołała Cezarego Stypułkowskiego na prezesa zarządu od 5 października, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego..</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Boryszew	<p><b>Otwarcie nowej inwestycji</b></p> <p>Grupa Boryszew uruchomiła w Toruniu jedną z najnowocześniejszych w Europie, w pełni zautomatyzowaną linię produkcyjną przewodów klimatyzacyjnych do pojazdów elektrycznych – poinformował PAP Adam Holewa, członek zarządu Grupy Boryszew. Na inwestycję polska spółka przeznaczyła 165 mln zł.</p> <p>"To jedna z kluczowych inwestycji Grupy Boryszew w ostatnim czasie. Nowa linia produkcyjna komponentów klimatyzacyjnych została zaprojektowana zgodnie z najnowszymi trendami i jest w pełni zautomatyzowana"</p>	
Energa	<p><b>Otrzymanie nowego dofinansowania na sieci dystrybucyjne</b></p> <p>Energa może skorzystać z pożyczki EBI w wysokości do 810 mln euro na modernizację, rozbudowę i cyfryzację sieci dystrybucyjnej w północnej i centralnej Polsce.</p> <p>"Projekt zawiera program inwestycyjny dla sieci dystrybucyjnych Energi na lata 2023-2025. Na program składają się inwestycje w modernizację i rozbudowę sieci, a także w liczniki"</p> <p>"Koszt programu to 1,5 mld euro, a proponowana kwota finansowania EBI to 810 mln euro"</p>	
Kogeneracja	<p><b>Przychody za październik</b></p> <p>Kogeneracja oraz konsorcjum w składzie Polimex Mostostal i Polimex Energetyka w wyniku postępowania mediacyjnego podpisały protokół z ustaleń stron do ugody częściowej kończącej spór związany budową elektrociepłowni gazowo-parowej.</p> <p>"Warunkiem zawarcia ugody częściowej, a w konsekwencji aneksu do Umowy, jest uzyskanie wymaganych zgód korporacyjnych, w szczególności zgody Walnego Zgromadzenia emitenta"</p> <p>Kogeneracja podała, że zgodnie z projektem aneksu do umowy, wysokość wynagrodzenia umownego wykonawcy ulegnie podwyższeniu o kwotę 157,5 mln zł netto.</p>	+
Newag	<p><b>Szacunki po 3Q '24</b></p> <p>Newag szacuje zysk netto po trzPrzychody Newagu ze sprzedaży w trzech kwartałach 2024 r. wyniosły 1,14 mld zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego są wyższe o 452,6 mln zł (+65,8 proc.).</p> <p>Grupa wypracowała po dziewięciu miesiącach zysk w wysokości 92 mln zł (+123,5 proc.). Wartość EBITDA wyniosła 152,4 mln zł i była o 46,2 mln zł wyższa niż w pierwszych trzech</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.

	kwartałach roku 2023 (+43,6 proc.)-ech kwartałach 2024 roku na 92 mln zł, czyli o 124 proc. więcej niż rok temu. Ostateczne wyniki Newagu zostaną przekazane 15 listopada 2024 roku.	
Noctiluca	<p><b>Zatwierdzenie przez KNF prospektu emisyjnego</b></p> <p>Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt notowanej na rynku NewConnect spółki Noctiluca. Celem spółki jest przeniesienie notowań na rynek podstawowy GPW. Noctiluca ubiega się o dopuszczenie wszystkich 1.581.500 istniejących akcji. Na podstawie prospektu nie będzie prowadzona nowa oferta akcji.</p> <p>Zarząd wskazuje, iż zatwierdzenie prospektu stanowi kolejny etap związany z dopuszczeniem i wprowadzeniem akcji spółki do obrotu na rynku regulowanym, tj. przeniesieniem notowań akcji z rynku NewConnect na rynek podstawowy GPW.</p> <p>Noctiluca zapowiada, że podejmie wszystkie niezbędne dalsze kroki, aby zmiana notowań nastąpiła jeszcze w 2024 roku.</p>	
OEX	<p><b>Zgoda KNF na wycofanie spółki z obrotu</b></p> <p>KNF wydała zgodę na wycofanie akcji OEX z obrotu na rynku regulowanym GPW. Wydanie Decyzji KNF stanowi rezultat działań podejmowanych w toku procesu mającego na celu wykonanie postanowień porozumienia zawartego przez spółkę i jej 11 akcjonariuszy, dotyczącego współdziałania obejmującego doprowadzenie do utraty przez spółkę statusu spółki publicznej.</p>	
PKP Cargo	<p><b>Oferta spółki najkorzystniejsza</b></p> <p>Oferta PKP Cargo została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu PGE na wykonanie usługi przewozu węgla transportem kolejowym do oddziałów PGE Energia Ciepła i ZEW Kogeneracja w latach 2025-2027 - podało PKP Cargo w komunikacie. W ramach oferty spółka zrealizuje przewozy na wartość 173,95 mln zł brutto.</p>	+
Scanway	<p><b>Nowa umowa</b></p> <p>Scanway ma umowę z Flytronic dotyczącą opracowania komponentów głowicy obserwacyjnej. "Zapowiadane przez nas działania nakierowane na wejście w perspektywiczny rynek związany z produktami obronnymi przynoszą rezultaty. Zawarcie umowy z Flytronic to wejście w etap bliskiej współpracy z wiodącym graczem w tym sektorze i możliwość realnego wpływu na budowanie konkurencyjności polskiego sektora obronnego na arenie międzynarodowej"</p>	
Sygnity	<p><b>Utworzenie rezerw i odpisów</b></p> <p>Sygnity zawarło umowę z Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej na usługi dotyczące portalu Praca gov pl w zakresie rozwoju, administrowania oraz usuwania awarii i błędów, a także wsparcia użytkowników oraz świadczenia usługi Helpdesk. Umowa została zawarta na 48 miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy. Z tytułu wykonania umowy Sygnity otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto do kwoty ok. 14,2 mln zł.</p> <p>Od początku 2024 roku łączna wartość wszystkich umów zawartych pomiędzy spółką a Ministerstwem Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej wyniosła brutto ok. 40 mln zł.</p>	

# Komentarz poranny

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 12 listopada 2024</b>		
	CELTIC	NWZA ws. zmian w składzie RN, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru wszystkich akcji serii B oraz zmiany statutu.
	DIGITANET	NWZA ws. przelania środków pieniężnych z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy spółki oraz udzielenia upoważnienia zarządowi do dysponowania kapitałem rezerwowym w celu wypłat dywidend akcjonariuszom lub zaliczek na poczet przewidywanych dywidend.
	LENTEX	NWZA ws. wyboru członków RN w trybie art. 385 § 3 i in. KSH, tj. w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
<b>środa 13 listopada 2024</b>		
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	AMBRA	Wypłata dywidendy 1,10 zł na akcję.
	ARTIFEX	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DIGITREE	NWZA ws. ustalenia liczebności RN oraz zmian w składzie RN.
	ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	FERRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	PCFGROUP	NWZA ws. zatwierdzenia wyboru dokooptowanego członka RN oraz zmiany statutu.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>czwartek 14 listopada 2024</b>		
	ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	11BIT	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DELKO	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych oraz powołania pełnomocników uprawnionych do reprezentowania spółki w transakcjach nabywania akcji własnych spółki od akcjonariuszy będących jednocześnie członkami zarządu.
	GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za 9 miesięcy 2024 roku.
	IMPERIO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

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

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



**BNP PARIBAS**  
**BIURO MAKLERSKIE**

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

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

# Komentarz poranny

INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2024 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I-III kwartał 2024 roku.
KPPD	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
KRKA	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy 2024 roku.
MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MWTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ODLEWNIE	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2023/2024.
VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

## piątek 15 listopada 2024

LPP	NWZA ws. ustalenia wynagrodzenia członków RN oraz zmiany statutu.
AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DEVELIA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 5.397.588 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
INSTALKRK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
INTERCARS	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
INTERSPPL	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii K, pozbawienia prawa poboru wszystkich akcji serii K oraz zaoferowania tych akcji w drodze subskrypcji prywatnej, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w stosunku do warrantów subskrypcyjnych serii A i nowych akcji serii L oraz zmiany statutu.
IZOLACJA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
LENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
OVOSTAR	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PURE	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

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

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

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

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

# Komentarz poranny

TESGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
UNFOLD	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,41 zł na akcję.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 11 listopada 2024</b>							
<b>Wtorek, 12 listopada 2024</b>							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik	2,00%	2,00%	1,60%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	październik	2,40%	2,40%	1,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	wrzesień	4,30%	4,10%	4,00%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad		12,8	13,1
<b>Środa, 13 listopada 2024</b>							
<b>Czwartek, 14 listopada 2024</b>							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.			3,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	III kw.		0,40%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	III kw.		0,90%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-1,20%	1,80%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	wrzesień		-1,70%	0,10%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	październik			
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	październik		0,20%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	październik		2,30%	1,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		223 tys.	221 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			2,15 mln brk
<b>Piątek, 15 listopada 2024</b>							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		0,20%	0,70%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik		5,50%	5,40%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		3,80%	3,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		-1,20%	-1,60%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		5,00%	4,90%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		0,30%	0,40%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik		-0,30%	-0,30%

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

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

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

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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 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 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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

### Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

### Adres e-mail:

**Michał Krajczewski, CFA**

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

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

### Zespół Maklerów

### Telefon:

### Adres e-mail:

**Piotr Pawlik**

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto: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

Mirosław 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 jakąkolwiek 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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)