

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-11-19 08:17 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Niemrawy poniedziałek i kolejny dzień relatywnej słabości krajowego parkietu to obraz rynku podczas wczorajszej sesji. Kurs indeksu WIG20 przebił wsparcie na poziomie 2200 punktów, kierując się na południe. Ostatecznie dzień zakończył się spadkiem indeksu „blue chips” o 0,19%, a test styczniowego dołka może spróbować warszawskie byki do wyprowadzenia kontry. Kolejny dzień z rzędu traciły walory Allegro (-1,78%), a całemu indeksowi ciążyły banki – Pekao (-2,62%), mBank (-1,36%) czy Santander (-1,31%) swoim istotnym udziałem w indeksie WIG20 przykrywają wzrosty na pozostałych spółkach. W drugiej i trzeciej linii również obserwowaliśmy kontynuację przeceny. Indeks mWIG40 stracił 0,11% podczas gdy sWIG80 spadł o 0,38%.

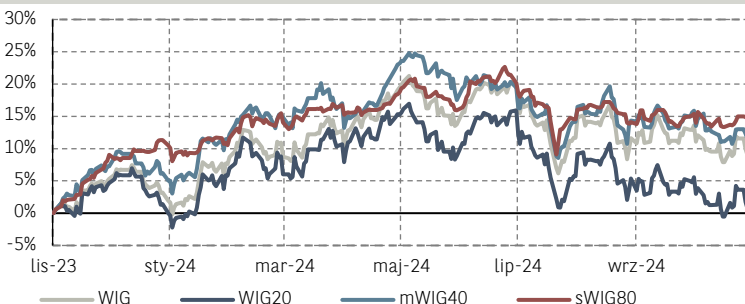
Mieszane nastroje panowały na rynkach bazowych. W Niemczech indeks DAX utrzymywał się wczoraj na tych samych poziomach co przed weekendem poruszając się w lokalnej konsolidacji. Stracił on bowiem jedynie 0,11%. Podobnie prezentował się francuski CAC40, który z kolei zakończył sesję na minimalnym plusie. Zauważyć można zawahanie inwestorów i w krótkoterminowej perspektywie nie widać ukształtowanego trendu. Na Wall Street po piątkowej korekcie rynek powrócił do wzrostów. Zarówno S&P500 jak i technologiczny Nasda100 odnotowały dodatnie stopy zwrotu odpowiednio zyskując 0,39% oraz 0,71%.

Na koniec sezonu wynikowego publikację raportu zaplanowała Nvidia, która to pochwali się wynikami już w najbliższą środę. Inwestorzy z pewnością oczekują dobrych wyników, które mogą być dodatkowym paliwem do wzrostów na amerykańskiej giełdzie. Polski złoty wczoraj minimalnie się umocnił. Dolar kosztuje 4,07 PLN, a euro 4,31 PLN. Kolejne komentarze członków RPP wskazują, że dyskusja o obniżkach stóp procentowych może wrócić dopiero latem, a nie tak jak zakłada rynek już w 1Q 2025 roku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w kalendarzu makroekonomicznym brak istotnych publikacji. Rynki pozycjonować się będą przed wspomnianą publikacją raportu Nvidii. Jeśli spółka obroni się swoimi wynikami i pokaże następne mocne prognozy na najbliższe kwartaty to kolejny impuls wzrostowy jest bardzo prawdopodobny. Od rana złoty minimalnie się oślabia. USD/PLN wskazuje +0,27%, a EUR/PLN +0,09%. Rosną indeksy w Chinach i w Japonii. Na rynku surowców złoto odbija po solidnej korekcie z przetomu października i listopada. Podobne zachowanie obserwujemy na rynku miedzi, gdzie kontrakty również minimalnie zyskują.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	79330.68	-2.06%	-4.70%	+1.11%
WIG20	2188.75	-2.63%	-5.77%	-6.58%
mWIG40	6054.48	-0.65%	-2.44%	+4.65%
sWIG80	23468.86	-1.51%	-2.43%	+2.46%
WIG20 USD	533.93	-2.82%	-9.52%	-10.44%
WIG20 TR	4609.13	-2.63%	-5.77%	-1.48%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5870.62	-1.32%	+0.95%	+23.1%
Nasdaq C.	18680.12	-2.24%	+1.99%	+24.4%
DAX	19210.81	-0.27%	-1.41%	+14.7%
CAC40	7269.63	-0.58%	-3.35%	-3.63%
FTSE250	20476.64	-0.22%	-1.53%	+4.00%
BUX	77771.13	+0.01%	+4.06%	+28.3%
NIKKEI	38642.91	+0.28%	-3.18%	+15.5%
Hang Seng	19426.34	-0.05%	-4.39%	+14.0%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.695	-0.99%	+3.83%	+9.16%
USA	4.441	-0.07%	+10.0%	+14.9%
Niemcy	2.3495	+0.51%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31717	-0.17%	+0.58%	-0.61%
USD/PLN	4.10070	-0.14%	+4.07%	+4.23%
CHF/PLN	4.61644	+0.06%	+1.01%	-1.30%
GBP/PLN	5.16967	-0.60%	+0.35%	+3.08%
EUR/USD	1.05279	-0.03%	-3.35%	-4.65%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71.04	-2.09%	-4.32%	-7.79%
Złoto (\$/ozt)	2570.10	-0.11%	-4.06%	+24.1%
Miedź (c/lb)	406.45	-0.56%	-6.29%	+4.47%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-11-15	
WZROSTY		SPADKI	
GAMFACTOR	+11.14%	COGNOR	-9.75%
DOMDEV	+5.32%	CAPTORTX	-7.07%
SPYROSOFT	+5.07%	ZREMB	-6.56%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1407,78	113 (31.0%)	212 (58.1%)

Benefit Systems	<p>Prognozy CAPEXu na kolejne lata</p> <p>Benefit Systems przewiduje, że w 2024 roku CAPEX bez uwzględnienia transakcji M&A wyniesie może 340-350 mln zł. W kolejnych trzech latach wydatki na rozwój organiczny mogą być podobne lub nieco wyższe.</p> <ul style="list-style-type: none"> "W latach 2025-27 spodziewałbym się w zakresie rozwoju organicznego zbliżonych lub odrobinę wyższych poziomów, jeśli chodzi o całość grupy. Jeśli chcemy przyrosnąć w okolicach 300 klubów, to w trakcie trzech lat do wydania jest kwota w okolicach 1,5-1,7 mld zł na rozwój organiczny, licząc około 5-5,5 mln zł na klub" 	
Dom Development	<p>Wyniki za 3Q 24</p> <p>Dom Development odnotował w III kw. 2024 roku 64,7 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 78,9 mln zł zysku operacyjnego - wynika z raportu spółki. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 53,4 mln zł, a zysk operacyjny 68,4 mln zł.</p>	
GPW	<p>Memorandum o współpracy</p> <p>Przedstawiciele giełd papierów wartościowych z Bratysławy, Budapesztu, Bukaresztu, Sofii, Lublany, Warszawy i Zagrzebia, przy wsparciu Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, podpisali memorandum o współpracy, mające na celu m.in. umocnienie pozycji lokalnych rynków na arenie międzynarodowej.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Podpisanie memorandum stanowi fundament zacieśniania współpracy regionalnej, co umożliwi dalsze wzmacnianie rynków kapitałowych naszego regionu. Usprawnienie transgranicznych procesów pozwoli na bardziej efektywny przepływ kapitału, co może przyczynić się do zwiększenia atrakcyjności rynków kapitałowych regionu CEE" "Wierzymy, że te działania znacząco zwiększą atrakcyjność inwestowania na rynkach zaangażowanych w projekt z perspektywy regionalnych inwestorów detalicznych oraz globalnych inwestorów instytucjonalnych" 	
Kruk	<p>Wyrównawczy podatek w 2027 roku</p> <p>Kruk z powodu ustawy o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych może być zobowiązany do zapłaty podatku wyrównawczego po raz pierwszy w 2027 roku. Jak podano, spółka ocenia, że skonsolidowane przychody grupy Kruk mogą osiągnąć co najmniej 750 mln EUR najwcześniej w latach 2025 i 2026. W takim przypadku, o ile efektywna stopa podatkowa w danej jurysdykcji skalkulowana według zasad określonych w Ustawie będzie niższa niż 15 proc., grupa byłaby zobowiązana do zapłaty podatku wyrównawczego po raz pierwszy za rok 2027.</p> <p>Ponadto wskazano, że w razie spełnienia dodatkowych warunków ustawowych Kruk może skorzystać z przewidzianej ustawą instytucji "Bezpiecznej Przystani", co oznaczałoby zwolnienie z obowiązku wyliczania i zapłaty podatku wyrównawczego w jurysdykcji polskiej przez maksymalnie pięć lat (licząc od pierwszego roku, za który spełniony będzie warunek przychodowy, tj. najwcześniej od 2027 roku).</p>	
Synektik	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Synektik spodziewa się wzrostu sprzedaży w 2024/25 na poziomie kilkunastu proc. W perspektywie 2-3 lat ambicją spółki jest 50-proc. udział powtarzalnych przychodów w strukturze sprzedaży. Synektik przygotowuje się do rozpoczęcia działalności na obszarze Litwy, Łotwy i Estonii.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Najbliższy, pierwszy kwartał roku finansowego, będzie trudny ze względu na bazę, więc raczej wolę wypowiadać się o wynikach całego kolejnego roku, bo wygląda pozytywnie. To już nie może być dynamika 40 proc., (...) ale myślę, że dynamika będzie interesująca. Na pewno mamy paliwo do tego, by rosnąć, a głównym motorem wzrostowym są powtarzalne przychody (...). W perspektywie roku kilkunastu proc. przy wolumenie, który mamy, czyli ponad 600 mln zł, możemy się spodziewać" "Udział powtarzalnych przychodów w strukturze sprzedaży istotnie rośnie i na koniec września 2024 r. wynosi blisko 37 proc. Naszą ambicją jest, by w perspektywie 2-3 	+

lat, ale raczej dwóch lat osiągnąć poziom ponad 50 proc. z tego obszaru. Stabilizuje to sezonowość związaną ze sprzedażą"

- "Już podejmujemy aktywność o charakterze marketingowym, spotkań z klientami. (...) Od stycznia powinny pojawiać się informacje o pierwszych sprzedażach na tym rynku. Nie przewidujemy tam na razie modelu dzierżawy, będzie to model związany ze sprzedażą. Przygotowujemy się, zakładamy spółkę zależną – podobny model jak na terenie Czech i Słowacji, może będzie posiadała oddziały, bo to są trzy kraje, (...) ale cały nadzór będzie z jednego państwa"

Wiceprezes pytany o plany dywidendowe spółki poinformował, że zarząd chciałby przedstawić rekomendację podziału zysku w grudniu.

- "Przy tym zysku i poziomie gotówki poczekamy jeszcze na przybliżone zamknięcie tego kwartału, więc w perspektywie połowy grudnia, trzeciej dekady miesiąca będziemy mogli przedstawić rekomendację. Zakładamy, że będzie dywidenda istotnie wyższa od tej w poprzednim okresie"

SWIG80 i inne

+/-

IMC Company

Spółka zakończyła żniwa kukurydzy

Ukraińska grupa rolnicza IMC zakończyła żniwa kukurydzy, firma zebrała 611 tys. ton z powierzchni 65,7 tys. hektarów - poinformowała notowana na warszawskiej giełdzie spółka. Zbiory charakteryzuje niska wilgotność kukurydzy, która wpłynie na niższe koszty suszenia, a w efekcie pozytywnie przełoży się na wyniki finansowe.

Jak podano, zakończone 17 listopada IMC zbiory kukurydzy to najwcześniejsze zakończenie zbiorów zbóż i roślin oleistych w firmie w ciągu ostatnich 10 lat. Ostatnie dwa lata z rzędu spółka kończyła żniwa kukurydzy w pierwszym kwartale.

Z powierzchni 65,7 tys. hektarów firma zebrała 611 tys. ton (vs. 574 tys. ton w ubiegłym sezonie) z wydajnością 9,3 tony z hektara (vs. 12,4 t/ha w 2023 r.). Według stanu na 14 listopada średnia wydajność kukurydzy wyniosła w Ukrainie 6,3 t/ha.

Indos

Zwiększenie programu emisji obligacji

Indos przedłużył program emisji obligacji do 31 grudnia 2030 r., a łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach programu została zwiększona do 200 mln zł.

Spółka zastrzegła, że łączna wartość nominalna istniejących na daną chwilę obligacji nie przekroczy 75 mln zł.

W 2020 roku spółka przedłużyła program emisji obligacji do 31 grudnia 2025 r., a łączna wielkość emisji wszystkich obligacji w ramach programu została zwiększona do 100 mln zł.

Lubawa

Szacunki za 3Q'24

Lubawa szacuje skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały 2024 roku na 74,4 mln zł wobec 7,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto w tym samym okresie 2023 roku. Skonsolidowany szacunkowy przychód ze sprzedaży wyniósł 358,5 mln zł, wobec 201,3 mln w analogicznym okresie poprzedniego roku, co stanowi wzrost o 78,1 proc.

Z kolei skonsolidowany szacunkowy zysk netto ze sprzedaży wyniósł 90,8 mln zł, wobec 6,7 mln zł zysku w trzech pierwszych kwartałach 2023 r.

Jak podano, wzrost przychodów oraz wyników grupy Lubawa jest głównie efektem realizacji kontraktów.

Madnetic Games

Debiut 25 listopada na rynku NewConnect

Madnetic Games, spółka zajmująca się tworzeniem gier, zadebiutuje 25 listopada na NewConnect. Madnetic Games powstała w 2020 roku, a flagowa gra spółki to WW2 Rebuilder. Kluczową rolę w modelu biznesowym odgrywa współpraca z PlayWay.

Polimex-Mostostal

Portfel zamówień wynosi 7,61 mld

Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, ma wartość ok. 7,61 mld zł - poinformowała spółka w raporcie kwartalnym. Grupa weryfikuje przyjęty plan rozwoju i przygotowuje aktualizację strategii na kolejne lata.

- "Trzeci kwartał 2024 roku to czas ważnych decyzji i podsumowań realizowanych przez nas strategicznych kontraktów. W ostatnich tygodniach rynek mógł



zaobserwować szereg raportów bieżących i informacji dotyczących projektu Puławy. Negatywny skutek rozliczeń tego kontraktu konserwatywnie odnieśliśmy w prezentowanych wynikach segmentu Energetyka"

- "Nie zwalniamy tempa i koncentrujemy się na naszych pozostałych projektach strategicznych, czyli największym w historii firmy kontrakcie w obszarze petrochemii - Olefiny III, projekcie budowy bloku gazowo-parowego w Rybniku, budowie tłoczni oleju rzepakowego w Kętrzynie dla Orlen Południe oraz pierwszym w tej skali projekcie związanym z rynkiem offshore, czyli Baltica 2 realizowanym dla grupy PGE"
- "Zapewniamy, że sytuacja ekonomiczno-finansowa Polimex Mostostal S.A. jak i całej grupy kapitałowej jest ustabilizowana, co przesądza o korzystnych perspektywach dalszego dynamicznego wzrostu organizacji. Portfel zamówień na koniec trzeciego kwartału 2024 r. utrzymuje się na poziomie prawie 8 mld zł. Przeglądamy segmenty działalności spółek z grupy, weryfikujemy przyjęty plan rozwoju i przygotowujemy aktualizacje strategii na kolejne lata"

XTPL	<p>Nowa emisja akcji</p> <p>XTPL rozpoczął proces budowy księgi popytu nie więcej niż 300.000 akcji serii X w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji zostanie ustalona po zakończeniu procesu budowy księgi popytu, który planowo potrwa do 26 listopada 2024 roku.</p> <p>Filip Granek, znaczący akcjonariusz i prezes XTPL zadeklarował wolę uczestnictwa w ofercie akcji serii X.</p> <p>Spółka informowała wcześniej, że środki pozyskane z emisji akcji mają posłużyć sfinansowaniu drugiej części wydatków inwestycyjnych, w ramach przyjętej w 2023 roku Strategii Rozwoju nakierowanej na osiągnięcie 100 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług do końca 2026 roku.</p>
-------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 19 listopada 2024		
	ANSWEAR	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	AUTOPARTN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	BUMECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	DEBICA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ERG	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	KGL	NWZA ws. określenia liczby członków RN, wyboru członka RN i in.
	KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	NEUCA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	POLIMEXMS	NWZA ws. zmiany statutu.
	REMAK	NWZA ws. uchwały opiniującej „Sprawozdanie o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Remak-Energomontaż S.A. za rok 2023”.
	UNICREDIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,9261 euro na akcję.

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

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



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

XTB

NWZA ws. ustanowienia nowej kadencji RN, powołania członków RN nowej kadencji, oceny zbiorowej odpowiedzialności RN, upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych spółki, przyjęcia zaktualizowanej polityki dotyczącej weryfikacji i wyboru osób wchodzących w skład zarządu i RN oraz kluczowych pracowników.

Środa 20 listopada 2024

CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
CLNPHARMA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
GOBARTO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
IMS	NWZA ws. utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby wypłaty zaliczki na poczet podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 i upoważnienia zarządu do dysponowania kapitałem rezerwowym na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy, zmiany wysokości wynagrodzenia członków RN, zmiany wysokości wynagrodzenia członków Komitetu Audytu oraz przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MURAPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ONESANO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
PJPMAKRUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
POLWAX	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
RAEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SNTVERSE	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
UNICREDIT	Wypłata dywidendy 0,9261 euro na akcję.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VIVID	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

Czwartek 21 listopada 2024

KETY	NWZA ws. uzupełnienia składu RN.
ORANGEPL	NWZA ws. zmiany statutu.
PKPCARGO	NWZA ws. wprowadzenia zmian w składzie RN.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DOMDEV	NWZA ws. zmiany uchwały nr 24 WZA z dnia 30 czerwca 2022 r., powołania członka RN oraz zmiany statutu.
ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

GIGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii AA, pokrycia straty poniesionej przez spółkę Gi Group Service Sp. z o.o. w roku obrotowym 2023, pokrycia straty poniesionej przez spółkę „Industry Personnel Services” Sp. z o.o. w roku obrotowym 2023, pokrycia straty poniesionej przez spółkę Gi Group Support Sp. z o.o. w roku obrotowym 2023 i in.
GRUPRACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KRAKCHEM	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I-III kwartał 2024 roku.
MFO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MOJ	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PASSUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
POLTREG	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SELVITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SKYLINE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

piątek 22 listopada 2024

EUROCASH	Wyplata dywidendy 0,72 zł na akcję.
06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASBIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 USD na akcję.
ATREM	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ELKOP	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
FABRITY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,30 zł na akcję.
FASTFIN	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
GREENX	ZWZA
INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MEDINICE	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
MOVIEGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

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

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



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

OPTEAM	NWZA ws. zmian w statucie.
PEPEES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ZREMB	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
TERMOREX	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 18 listopada 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	wrzesień	13,6 mld	7,9 mld	11 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	październik	4,10%	4,20%	4,30%
Wtorek, 19 listopada 2024							
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	listopad		6,50%	6,50%
Środa, 20 listopada 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	październik		-1,10%	-1,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	październik		2,20%	1,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	październik			-0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			2,09 mln brk
Czwartek, 21 listopada 2024							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	październik			-9,00%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	listopad		7,9	10,3
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		222 tys.	217 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	październik		-0,30%	-0,50%
Piątek, 22 listopada 2024							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	październik			2,50%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik		2,20%	2,40%
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.		0,20%	0,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		-0,30%	0,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		3,40%	3,90%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		44,5	44,5
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		49	49,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		43	43
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		51,6	51,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		46	46
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		51,6	51,6
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	listopad		48,8	48,5
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	listopad		55,2	55

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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
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

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 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