



KOMENTARZ PORANNY

2021-11-08 08:07



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po mocno optymistycznej sesji w czwartek, w końcówce tygodnia obserwowaliśmy jedynie kosmetyczne zmiany na GPW. W przypadku blue chipów wzrosty Allegro (+10,7% po informacji o przejęciu czeskiej spółki Mall) zrównoważyły spadki m.in. PKO BP, KGHM, PGNiG oraz Dino Polska, przy czym w przypadku ostatniego podmiotu skala przeceny jest i tak nieduża (-1,7%) biorąc pod uwagę poranną ponad 10% przecenę po nieco słabszych od oczekiwań wynikach za III kwartał. Zdecydowanie lepiej sytuacja wyglądała w drugiej linii spółek – mWIG40 zyskał 0,85% i poprawił historyczny rekord notowań.

Notowania w Europie Zachodniej również cechowały się niewielką zmiennością, a główne indeksy zakończyły dzień na lekkich plusach. Wyraźniejsze wzrosty (już 7 dzień z rzędu) i ciekawszą sesję obserwowaliśmy za oceanem za sprawą miesięcznych danych z rynku pracy oraz informacji o nowym leku przeciwko COVID od Pfizera. Jeżeli chodzi o dane, to nowa liczba miejsc pracy wzrosła w październiku o 604 tys. (oczekiwano 400 tys.), a stopa bezrobocia spadła do 4,6% (oczekiwano 4,7%), przy jednoczesnym minimalnie wolniejszym (0,4% m/m) od oczekiwań (0,5% m/m) wzroście płac. Taki zestaw danych (silniejsze zatrudnienie, niższa presja płacowa) jest naszym zdaniem najkorzystniejszym dla rynków akcji w obecnym otoczeniu gospodarczym. Drugą informacją dnia były wyniki badań leku Pfizera na COVID, który wykazał zmniejszenie ryzyka hospitalizacji lub śmierci o 89 proc. u osób dorosłych wysokiego ryzyka, które były narażone na wirusa. Jest to teraz druga po leku Merck pigułka przeciwwirusowa, która wykazuje silną skuteczność w leczeniu Covid-19 przy pierwszych oznakach choroby. Oczekiwania odnośnie kolejnych sposobów walki z pandemią koronawirusa przełożyły się na relatywnie lepsze zachowanie spółek cyklicznych (Dow Jones +0,6%) względem wzrostowych (Nasdaq +0,2%) na piątkowej sesji. Wyraźnie rosły także notowania ropy naftowej WTI (+3,1%) oraz Brent (+2,7%).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Z uwagi na brak istotniejszych danych gospodarczych w poniedziałek, informacją dnia może być przegłosowanie przez Izbę Reprezentantów USA w nocy z piątku na sobotę pakietu inwestycji infrastrukturalnych o wartości 1,2 bln USD w ciągu najbliższych siedmiu lat. Izba podjęła też kluczowy krok w kierunku przyjęcia ustawy o nowych programach socjalnych, wartych 1,75 bln USD. Plan ten może wpływać na zwiększenie popytu na ryzykowne aktywa na początku tygodnia. Z drugiej strony zwracamy uwagę na możliwe spadki akcji Tesli po tym, jak Elon Musk w sondażu na Twitterze dopuścił możliwość sprzedaży 10% akcji spółki.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	74,813.24	0.21%	2.03%	31.19%
WIG20	2,439.16	0.01%	1.16%	22.94%
mWIG40	5,853.87	0.85%	5.80%	47.21%
sWIG80	21,620.04	0.03%	-0.18%	34.32%
WIG20 TR	4,566.45	0.01%	1.16%	25.67%
MSCI POLAND	1,616.25	-0.05%	1.55%	23.26%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,697.53	0.37%	6.97%	25.07%
Nasdaq C.	16,359.38	0.08%	10.38%	26.93%
DAX	16,054.36	0.15%	5.58%	17.02%
CAC40	7,040.79	0.76%	7.33%	26.83%
FTSE250	23,596.79	0.54%	4.71%	15.17%
BUX	55,099.88	-1.48%	2.12%	31.04%
IBEX	9,130.60	1.01%	1.96%	13.09%
NIKKEI	29,507.05	-0.35%	5.20%	7.52%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	2.865	-5.5 pb	60.5 pb	162.9 pb
USA	1.462	1.1 pb	-15.0 pb	54.9 pb
Niemcy	-0.280	-5.6 pb	-9.2 pb	28.9 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.5984	-0.02%	0.15%	-0.82%
USD/PLN	3.9760	-0.03%	0.06%	-6.10%
CHF/PLN	4.3532	0.10%	-1.45%	-3.06%
GBP/PLN	5.3606	0.12%	1.05%	-4.82%
EUR/USD	1.1565	-0.02%	-0.03%	-5.33%
USD/JPY	113.5700	-0.14%	-1.17%	-9.09%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83.66	1.11%	1.54%	61.51%
WTI (\$/bbl)	82.24	1.19%	3.64%	69.50%
Złoto (\$/ozt)	1,817.14	-0.07%	3.42%	-4.28%
Miedź (c/lb)	436.15	0.43%	2.01%	23.94%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 08.11.rrrr

WZROSTY		SPADKI	
OTMUCHOW	32.43%	LIBET	-7.02%
IFC	19.66%	NOVATURAS	-6.51%
ALLEGRO.EU	10.67%	TOYA SA	-6.03%
RESBUD SE	9.57%	DECORA	-5.92%
KOMPAP	8.70%	NOVAVIS GR	-5.26%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1562.79	1496.75	1076.99

NAJWIĘKSZE OBROTY 08.11.rrrr

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
ALLEGRO.EU	475.42	35,380	2.53%
DINO POLSK	174.35	10,608	0.46%
PKOBP	113.77	6,524	-2.76%
KGHM	109.21	8,641	2.53%
PEKAO	89.84	4,563	-0.58%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

Develia

Wpływ wybranych zdarzeń na wyniki 1-3Q'21

Develia odnotowała zdarzenia o znaczącym wpływie na wynik za trzy kwartały 2021 roku, związane m.in. ze zmianą kursu euro (+2,85 mln zł), umową na sprzedaż Sky Tower (-9,6 mln zł), otrzymanymi dywidendami (+90,8 mln zł na poziomie jednostkowym, wykazane już w 1H'21) i zmianami wartości odpisów aktualizujących (+0,7 mln zł w jednostkowym sprawozdaniu)

Dino Polska

Komentarz zarządu do wyników

- Dino Polska podtrzymuje cel niskiego dwucyfrowego wzrostu sprzedaży LFL w 2021 r. (9,9% po trzech kwartałach br.)
- Dino ocenia, że presja na marże ma charakter krótkoterminowy. W dłuższym terminie możliwa jest dalsza poprawa marży EBITDA oraz marży brutto na sprzedaży.
- W br. negatywnie na dynamikę rentowności wpływa wysoka baza z ub. r., wprowadzenie podatku od sprzedaży detalicznej (1,3% przychodów), presji inflacyjnej po stronie surowców i producentów żywności i wyższymi cenami paliw oraz transportu.
- Dino Polska planuje w przyszłym roku wzrost nakładów inwestycyjnych w porównaniu do ok. 1,3 mld zł planowanych na ten rok. Spółka chce w 2022 roku zwiększyć liczbę otwieranych sklepów r/r.
- Jak podała spółka CAPEX na sklep od IPO wzrósł o kilka procent, głównie z powodu montażu paneli PV na dachach obiektów. Jeśli chodzi o rosnące ceny w budownictwie, to już na etapie projektowania sklepu optymalizowane są koszty budowy, pomaga też wzrost skali działania. Dino nie wyklucza natomiast niewielkiego wzrostu nakładów na wyposażenie sklepów w związku ze wzrostem cen stali.
- W przyszłym roku, z dużym prawdopodobieństwem, rozpoczęta zostanie budowa kolejnego centrum logistycznego.

Famur

Nowa umowa

Famur podpisał z kontrahentem z Chin umowę na dostawę zestawu urządzeń do podziemnej eksploatacji niskich pokładów węgla kamiennego. Wartość umowy wynosi ok. 15 mln euro, czyli ok. 68 mln zł. Zgodnie z postanowieniami, przedmiot umowy powinien zostać dostarczony w IV kwartale 2022 r.

ING

Bufor na ryzyko

Komisja Nadzoru Finansowego zdecydowała o zmianie wysokości nałożonego na ING bufora innej instytucji o znaczeniu systemowym do wartości 0,75 proc. łącznej kwoty ekspozycji na ryzyko z 0,50 proc. poprzednio.

InterCars

Szacunkowe wyniki 3Q'21

- Zysk netto grupy Inter Cars w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 196 mln zł, co oznacza wzrost o 122 proc. rok do roku. Prognozy analityków ankietowanych przez PAP Biznes znajdowały się w przedziale 142,7-149 mln zł.
- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w trzecim kwartale roku 3,15 mld zł, co oznacza wzrost rok do roku o 26,2 proc. Analitycy spodziewali się, że przychody wyniosły w trzecim kwartale właśnie 3,15 mld zł.
- Szacowany poziom zapasów w grupie kapitałowej Inter Cars na 30 września 2021 roku wyniósł 3.252 mln zł i jest wyższy o ok. 33 proc. rdr.

+

Mercator Medical

Skup akcji

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Mercator Medical zwołane na 8 grudnia zdecyduje o wyrażeniu zgody na nabycie akcji Mercatora przez spółkę lub spółki zależne. Zgodnie z uchwałą, maksymalna liczba nabywanych akcji spółki nie przekroczy liczby akcji, których wartość nominalna odpowiada 20 proc. kapitału zakładowego Mercatora. Akcje nie mogą być nabywane za cenę niższą niż 1 zł i wyższą niż 200 zł.





PGNiG	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'21 Grupa PGNiG szacuje, że odnotowała w trzecim kwartale 2021 roku 0,67 mld zł zysku netto wobec 0,12 mld zł zysku przed rokiem. EBITDA grupy wzrosła w tym czasie do 2,2 mld zł z 1,33 mld zł rok wcześniej EBIT grupy wzrósł do 1,4 mld zł z 0,59 mld zł przed rokiem. Skonsolidowane przychody wyniosły w tym czasie 12,51 mld zł wobec 6,39 mld zł rok wcześniej.</p>	+
PKO BP	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • PKO BP ocenia, że sytuacja makroekonomiczna będzie w 2022 roku wspierać wyniki banku, podtrzymuje plan istotnej poprawy wyników i liczy, że zysk netto przekroczy 5 mld zł • PKO BP obserwuje spadek liczby pozwów w sprawie kredytów CHF i liczy, że trend ten będzie kontynuowany. Bank jest zadowolony z efektów rozpoczętego programu uгод, ale ocenia, że po podwyżce stóp procentowych skłonność klientów do ich zawierania może być niższa niż wynikało to z przeprowadzonej wcześniej ankiety (70% klientów wskazało zainteresowanie ugodami wg warunków KNF) • PKO BP zakłada utrzymanie tempa wzrostu portfela hipotecznego, nie spodziewa się, że dotychczasowe podwyżki stóp procentowych wpłyną na ograniczenie sprzedaży tych kredytów. • Przedstawiciele banku ocenili, że uatrakcyjnienie przez banki oferty kredytów na stałą stopę procentową wymagałoby zmian regulacyjnych i fiskalnych. • Wg zarządu banki będą bardzo stopniowo i w umiarkowanym stopniu przekładać wyższe stopy procentowe na oprocentowanie depozytów • PKO BP w najbliższym czasie rozpocznie prace nad budową nowej strategii banku, która prawdopodobnie będzie miała 3-letni horyzont czasowy. 	
PlayWay, Baked Games	<p>Raport sprzedażowy Prison Simulator Według stanu na 7 listopada (godzina 15:00) na platformach PC sprzedanych zostało łącznie 21,5 tys. kopii brutto "Prison Simulator", wydanej przez Baked Games, z grupy kapitałowej PlayWay. Ocena graczy na Steam wyniosła 87 proc. oparta na 301 recenzjach, wishlista Steam Outstanding to 188 tys. sztuk, liczba zakupów z Wishlist 9,1 tys. sztuk, liczba refundacji PS 2,2 tys. sztuk, liczba pobrań demo PS: 210 tys. sztuk, liczba pobrań prologu 709 tys. sztuk.</p>	-
Polenergia	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'21 Polenergia szacuje, że miała w III kwartale 2021 roku 95,1 mln zł skorygowanej EBITDA, czyli o 42 mln zł więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Skorygowany zysk netto szacowany jest na 53,7 mln zł, co stanowi wzrost o 36,8 mln zł rdr. Polenergia podała, że do wzrostu skor. EBITDA przyczynił się głównie wyższy wynik w segmencie gazu i czystych paliw (o 33,9 mln zł) oraz w segmencie obrotu i sprzedaży (o 4,5 mln zł) w związku z realizacją procesu optymalizacji pracy Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (ENS)</p>	+
Santander BP	<p>Wpływ podwyżek stóp procentowych na wynik Decyzje Rady Polityki Pieniężnej (RPP) o podwyżkach stóp procentowych w październiku i listopadzie, wynoszących łącznie dla stopy referencyjnej 115 pkt bazowych, będą miały pozytywny wpływ na wynik z tytułu odsetek Grupy Santander Bank Polska w okresie kolejnych dwunastu miesięcy wyniesie od 825 do 935 mln zł.</p>	
Tauron	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'21 Grupa Tauron szacuje, że miała w III kwartale 2021 roku 102 mln zł zysku netto, 279 mln zł zysku operacyjnego, 787 mln zł zysku EBITDA oraz 5,99 mld zł przychodów ze sprzedaży. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes zakładali w III kwartale zysk netto Grupy Tauron w przedziale 56-103 mln zł, zysk operacyjny w przedziale 179,4-242 mln zł, EBITDA w przedziale 710-765 mln zł i obroty w przedziale 5,32-5,93 mld zł.</p>	



SWIG80 i inne

+/-

Erbud	<p>Wyniki 3Q'21</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Erbud odnotowała w trzecim kwartale 2021 roku 21,4 mln zł straty netto jednostki dominującej z działalności kontynuowanej wobec 22,6 mln zysku rok wcześniej. Ankietowani przez PAP Biznes analitycy spodziewali się zysku netto grupy w przedziale 15,7-21,2 mln zł. EBIT w III kwartale 2021 roku wyniósł do 25,5 mln zł, czyli był na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznego. Analitycy oczekiwali EBIT na poziomie 23,8-37,1 mln zł. Przychody grupy wyniosły w trzecim kwartale 881 mln zł wobec 522,4 mln zł przed rokiem. Rynek spodziewał się przychodów w przedziale 758,6-773,4 mln zł. 	-
Inpro	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> Inpro zakłada w 2021 roku kilkunastoprocentowy wzrost sprzedaży mieszkań względem roku poprzedniego i powinna być zbliżona do wyniku osiągniętego w 2019 r., narastająco od początku roku sprzedaż wyniosła 576 umów netto (+22% r/r) W br. do oferty powinny trafić jeszcze dwa projekty na 174 lokale. W II półroczu br. Grupa planuje oddać do użytkowania ponad 400 lokali i ponad 700 w całym roku w porównaniu do 954 oddanych lokali w 2020 r. Koszty gruntów, materiałów i robocizny wciąż rosną, a wzrost ten wpłynie na obniżenie marży o kilka punktów procentowych. Z uwagi na wzrost kosztów, malejącą podaż mieszkań (wydłużanie procedur administracyjnych pozwoleń na budowę) i wysoki popyt ceny mieszkań powinny dalej rosnąć. 	
Kino Polska	<p>Szacunkowe wyniki za 3Q'21</p> <p>Grupa Kino Polska TV szacuje, że w III kwartale 2021 roku zwiększyła przychody o 19 proc. do 63,5 mln zł, zysk operacyjny wzrósł o 68 proc. do 12,8 mln zł, a zysk netto wzrósł o 81 proc. do ok. 11 mln zł.</p>	+
LUG	<p>Szacunkowe wyniki za 3Q'21</p> <p>LUG szacuje, że zysk netto grupy w III kwartale wyniósł 0,75 mln zł, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 1,81 mln zł. Wynik operacyjny grupy wyniósł w III kwartale 0,96 mln zł, czyli spadł 73,1 proc. rdr. Spółka szacuje, że w III kwartale 2021 r. miała 58,9 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 39,5-proc. wzrost w stosunku do analogicznego okresu przed rokiem.</p> <p>Spółka podaje, że spadek rentowności wpłynęło ubiegłoroczne dofinansowanie ze środków FGŚP, które w II i III kwartale poprzedniego roku wyniosło 2,64 mln zł, a także dynamiczny wzrost cen komponentów, który wpłynął na obniżenie rentowności zakontraktowanych projektów przy ograniczonej możliwości renegotjowania warunków, w odniesieniu do tak silnych wzrostów cen</p>	-
Onde	<p>Wyniki 3Q'21</p> <p>Onde wypracowało 340,7 mln zł obrotów (+141,8% r/r). Zysk operacyjny wyniósł 16,9 mln zł (+31,9% r/r), a zysk netto 11,8 mln zł (+19,3% r/r).</p>	
Rainbow Torus	<p>Przedsprzedaż sezonu zimowego</p> <p>Wielkość przedsprzedaży imprez turystycznych Rainbow Tours z oferty sezonu "Zima 2021/2022" (wycieczki realizowane w miesiącach: listopad 2021 r. - marzec 2022 r.) od momentu rozpoczęcia przedsprzedaży do dnia 31 października 2021 roku wyniosła 47 197 rezerwacji (-7,4% vs sezon 2019/2020)</p>	
Skinwallet	<p>Wejście w NFT</p> <p>Skinwallet zaprezentuje swój pierwszy projekt oparty o NFT, czyli non-fungible tokens, podała spółka. Projekt będzie oparty o "Cyber Warriors Army", który jest zbiorem 8 tys. unikalnych tokenów przedstawiających armię cyberwojowników - elitarnych bohaterów pochodzących z alternatywnej rzeczywistości świata CyberVersum</p>	

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

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



<p>Torpol</p>	<p>Szacunkowe wyniki za 1-3Q'21</p> <ul style="list-style-type: none"> Torpol miał po trzech kwartałach 2021 roku 36 mln zł zysku netto - poinformowała spółka w komunikacie. To wynik powyżej oczekiwań analityków, którzy spodziewali się, że zysk netto Torpolu sięgnie po dziewięciu miesiącach 32,4 mln zł. Zysk ze sprzedaży brutto grupy Torpol od początku roku wynosi 72,1 mln zł (60,3 mln zł przed rokiem), zysk z działalności operacyjnej 47,6 mln zł (36,7 mln zł), zysk netto: 36,0 mln zł (26,3 mln zł przed rokiem). W samym trzecim kwartale grupa Torpol miała 281,7 mln zł przychodów (wobec 286,7 mln zł konsensusu), zysk operacyjny sięgał 20,1 mln zł (16 mln zł konsensusu), a zysk netto 15,8 mln zł wobec 12,2 mln zł konsensusu. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec września sięgały 453,4 mln zł. 	<p>+</p>
<p>Wojas</p>	<p>Sprzedaż w październiku</p> <p>Wojas miał w październiku 2021 roku 28,4 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza spadek rdr o 2,5 proc.. Łącznie w okresie styczeń-październik przychody wyniosły 215,9 mln zł i były wyższe rdr o 8,6 proc.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 8 listopada 2021		
	CCC	Wprowadzenie do obrotu na GPW 6.850.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
	BCHEESE	Zakończenie zapisów na akcje oferowane w transzy małych inwestorów.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	KRVITAMIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	MWTRADE	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
	NEXITY	NWZA ws. zmian w RN.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	PBKM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
wtorek 9 listopada 2021		
	ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	BCHEESE	Zakończenie zapisów na akcje oferowane w transzy dużych inwestorów.
	BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.

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

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



BIOMEDLUB	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OPTTEAM	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PUNKPIRAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.

środa 10 listopada 2021

EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
AMBRA	Wyplata dywidendy 0,95 zł na akcję.
BOOMBIT	Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za rok 2021, w wysokości 0,24 zł na akcję.
BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
GETINOBLE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
GRODNO	Wyplata dywidendy 0,21 zł na akcję.
IFIRMA	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
IMPERIO	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
LENA	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
MANYDEV	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OTMUCHOW	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 3,63 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Tornellon Investments i International.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
RONSON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.

czwartek 11 listopada 2021

IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za 9 miesięcy 2021 roku.
UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.

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





piątek 12 listopada 2021

FON	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
RAFAMET	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 17,21 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Agencję Rozwoju Przemysłu

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 8 listopada 2021							
Wtorek, 9 listopada 2021							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	wrzesień			-1,20%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	wrzesień			3,50%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad		20,5	22,3
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	październik		0,50%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	październik			8,60%
Środa, 10 listopada 2021							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	październik		1,40%	0,70%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	październik		12,00%	10,70%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		4,50%	4,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	październik		4,60%	4,10%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		0,30%	-0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	październik		0,50%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	październik		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	październik			5,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik			4,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,2 mln brk	3,29 mln brk
Czwartek, 11 listopada 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień			3,70%
Piątek, 12 listopada 2021							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.		4,80%	11,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-0,20%	-1,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	wrzesień		4,50%	5,10%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	listopad		71	71,7





SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do Spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 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 (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 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	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów	Telefon:	Adres e-mail:
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl

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 Twardej 18, 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 dotoczyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza 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. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierając się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. 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. Analiza udostępniana jest na stronie www BNP Paribas Bank Polska oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 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 147 518 782 zł, w całości wptacony.