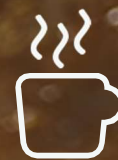




KOMENTARZ PORANNY 2021-11-16 08:19

**BM**

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Na początku tygodnia WIG, głównie za sprawą największych spółek kontynuował tendencję spadkową obserwowaną już od połowy października. Po krótkim odbiciu na początku listopada od wsparcia w rejonie 2 400 pkt. indeks największych spółek powrócił do niższych zbliżając się obecnie do kolejnego okrągłego poziomu przy 2300. Wczoraj, pomimo odbicia walerów Allegro, które wcześniej ciążyły na wycenie WIG20, indeks w dół ciągnęły notowania sektora energetycznego, paliwowego i surowcowego. Stało się to za sprawą doniesień o możliwych rozwiązaniach w tzw. pakiecie antyinflacyjnym, który przygotowuje rząd i które dotyczyłyby m.in. ograniczenia cen paliw, co skutkowałoby obniżeniem rentowności krajowych rafinerii i stacji benzynowych. Inwestorzy w tym kontekście mogą obawiać się także mniejszych niż oczekiwania spółek i mniejszych niż wynika to z rosnących kosztów podwyżek cen prądu w taryfach detalicznych, co z kolei odbija się w notowaniach spółek energetycznych. Akcje JSW, a w ślad za nimi pozostałych spółek wydobywczych (KGHM, LW Bogdanka, ale także Famuru albo PKP Cargo) spadały po komunikacie o obniżeniu przez JSW oczekiwań odnośnie wolumenu wydobycia węgla w br.

Tym samym indeks WIG20 negatywnie wyróżnił się na tle sesji w Europie, gdzie obserwowaliśmy niewielkie wzrosty. Nie zmieniają one obrazu tamtejszych rynków, które wybiły się w ostatnich tygodniach na nowe, roczne maksima i powoli kontynuują hossę. Bez większych zmian przebiegała natomiast sesja na Wall Street, gdzie główne indeksy zakończyły dzień na poziomach z końca ubiegłego tygodnia, na co wpływ miał brak publikacji istotniejszych danych ekonomicznych w poniedziałek. Z większą zmiennością mieliśmy do czynienia na rynku walut i surowców – amerykański dolar kontynuował umocnienie i jest na najwyższym od 16 miesięcy poziomie względem koszyka walut, co z kolei negatywnie wpłynęło na kwotowania większości surowców na wczorajszej sesji.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj na rynkach zwracamy uwagę na publikację zrewidowanego odczytu PKB strefy euro za III kwartał (godz. 11:00), wyników sprzedaży detalicznej w USA za październik o godz. 14:30 oraz liczne wypowiedzi członków Fed, jak i szefowej EBC, Christine Lagarde. Krajowi inwestorzy poznają natomiast wskaźniki inflacji bazowej za poprzedni miesiąc.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	72,086.26	-0.67%	-3.17%	26.41%
WIG20	2,335.04	-0.98%	-4.85%	17.69%
mWIG40	5,686.61	0.01%	1.32%	43.01%
sWIG80	21,238.14	-0.56%	-1.69%	31.94%
WIG20 TR	4,371.53	-0.98%	-4.85%	20.30%
MSCI POLAND	1,548.19	-0.90%	-4.44%	18.07%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,682.80	0.00%	4.73%	24.67%
Nasdaq C.	16,189.12	-0.07%	6.88%	25.61%
DAX	16,148.64	0.34%	3.60%	17.71%
CAC40	7,128.63	0.53%	5.96%	28.41%
FTSE250	23,621.58	0.27%	2.77%	15.29%
BUX	51,789.80	-0.99%	-5.43%	23.17%
IBEX	9,095.70	0.16%	1.10%	12.66%
NIKKEI	29,808.12	0.11%	2.54%	8.61%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	2.958	3.7 pb	36.6 pb	172.2 pb
USA	1.604	-1.0 pb	3.4 pb	69.1 pb
Niemcy	-0.229	3.0 pb	-6.2 pb	34.0 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6492	-0.20%	-1.31%	-1.91%
USD/PLN	4.0876	-0.12%	-3.31%	-8.67%
CHF/PLN	4.4199	-0.16%	-3.23%	-4.52%
GBP/PLN	5.4979	-0.41%	-1.34%	-7.20%
EUR/USD	1.1374	0.05%	-2.03%	-6.89%
USD/JPY	114.2200	-0.09%	0.09%	-9.60%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	82.90	1.04%	-2.31%	60.04%
WTI (\$/bbl)	81.54	0.82%	-0.90%	68.05%
Złoto (\$/ozt)	1,863.72	0.05%	5.60%	-1.82%
Miedź (c/lb)	438.35	-0.37%	-7.32%	24.57%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 16.11.rrrr

WZROSTY		SPADKI	
WARIMPEX F	8.91%	KSGAGRO	-13.80%
ATMGRUPA	7.47%	INTER RAO	-9.52%
BEDZIN	7.35%	COAL ENERG	-9.06%
MOSTALZAB	6.90%	ALTUS SA	-8.81%
OPONEO	5.88%	GETIN	-8.61%

OBRÓTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1340.83	1327.99	1096.54

NAJWIĘKSZE OBRÓTY 16.11.rrrr

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PKN ORLEN	157.02	12709	0.93%
PKOBP	124.26	7849	-0.72%
KGHM	111.85	9842	0.70%
ALLEGRO.EU	106.81	13572	0.00%
JSW	99.67	11956	1.41%

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Michał Krajczewski, CFA
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnp-paribas.pl
www.bnpparibas.pl



WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Nowy dyrektor ds. technologii i produktu David Roberts stanie na czele zespołu technologicznego Allegro i obejmie stanowisko dyrektora ds. technologii i produktu (CTPO). Nową funkcję przejmie w połowie stycznia 2022 r.	
DataWalk	Szacunkowe wyniki 1-3Q'21 Strata netto grupy DataWalk w okresie I-III kwartału 2021 roku wyniosła 4,25 mln zł, podczas gdy rok wcześniej strata wyniosła 6,14 mln zł h. Skonsolidowane szacunkowe przychody ze sprzedaży netto wzrosły o ok. 123 proc. do 19,96 mln zł, a szacunkowe koszty działalności operacyjnej grupy wzrosły o 65 proc. do 25,35 mln zł.	
Famur	Wyniki 3Q'21 powyżej konsensusu Przychody wyniosły 238 mln zł (-6,3% r/r, 1,9% poniżej prognoz). Zysk EBITDA to 80 mln zł (-35% r/r, +2,7% powyżej oczekiwań), EBIT wyniósł 39 mln zł (-50,6% r/r, 14,6% powyżej prognoz), a zysk netto j.d. 41 mln zł (-42,3% r/r i +53,3% od oczekiwań).	+
GTC	Wyniki 3Q'21 poniżej konsensusu Przychody to 45,6 mln EUR (+6,2% r/r i 5,1% powyżej oczekiwań). EBIT wyniósł 29,3 mln EUR (-3,9% r/r i 2% poniżej prognoz). Zysk netto był na poziomie 11,3 mln EUR (-34,2% r/r i 26,5% poniżej konsensusu).	-
JSW	Obniżenie planów wolumenowych wydobycia JSW obniżył założenia operacyjne dotyczące produkcji węgla w 2021 roku do 13,8 mln ton z poziomu ok. 16 mln ton. JSW liczy, że w kolejnych latach utrzyma produkcję węgla na poziomie powyżej 14 mln ton. JSW podało, że zmiana założeń dotyczących produkcji węgla jest związana między innymi ze stopniowym przechodzeniem na model funkcjonowania spółki w kierunku zwiększania udziału produkcji przede wszystkim węgla koksowego oraz ze schodzeniem z eksploatacją węgla do niżej położonych pokładów, co wiąże się z trudniejszymi warunkami górniczo-geologicznymi.	-
Mercator Medical	Wyniki 3Q'21 nieco powyżej szacunków Zysk netto Mercator Medical w III kwartale spadł do 39,5 mln zł z 355,8 mln zł przed rokiem. Wcześniej spółka szacowała, że zysk wyniesie 36,3 mln zł. Mercator Medical podał, że bierze pod uwagę możliwość dalszego spadku marż na sprzedawanych towarach. Skonsolidowany wynik EBITDA w trzecim kwartale sięgnął 58 mln zł i był wyższy od szacunków spółki, które zakładały EBITDA na poziomie 49 mln zł. EBITDA spadła o 85,2 proc. ujęciu rok do roku. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Mercator Medical w trzecim kwartale wyniosły 361,7 mln zł wobec 592 mln zł rok wcześniej. Przychody okazały się zgodne z przedstawionymi w połowie października szacunkami spółki.	+
Orange Polska	Rozmowy ze związkami zawodowymi Orange Polska 15 listopada rozpoczął rozmowy z partnerami społecznymi dotyczące nowej umowy społecznej, która ma obowiązywać w latach 2022-2023. Orange podał, że umowa będzie określać m.in. liczbę dobrowolnych odejść w tych latach, podwyżki wynagrodzeń zasadniczych oraz kontynuację programu "przyjazne środowisko pracy".	
Paliwa, energetyka	Wywiad z Jackiem Sasinem - Podwyżki cen gazu i energii elektrycznej są konieczne, gdyż spółki Skarbu Państwa nie mogą już brać kosztów na siebie, jak to robiły w ostatnich miesiącach. - Rząd finalizuje rozmowy ze stroną społeczną w sprawie NABE, który powstać ma na początku 2022 roku, a potem jeszcze potrzebna będzie notyfikacja w Komisji Europejskiej. - Finalizacja fuzji PKN Orlen z Grupą Lotos spodziewana jest do końca pierwszego półrocza 2022 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.

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



PKN Orlen, Lotos	Możliwe ograniczenie przez rząd marż paliwowych Zgodnie z doniesieniami medialnymi, jednym z rozwiązań tzw. tarczy inflacyjnej, którą rząd ma przedstawić w bieżącym tygodniu, ma być ograniczenie marż narzucanych przez stacje benzynowe i rafinerie, co ma obniżyć ceny paliw	-
WPL	Wyniki 3Q'21 powyżej konsensusu Przychody wyniosły 225,1 mln zł (+47,1% r/r, 9,3% powyżej prognoz). Zysk EBITDA to 84,7 mln zł (+50,4% r/r, +22,3% powyżej oczekiwań), EBIT wyniósł 63,3 mln zł (+75,8% r/r, 32,3% powyżej prognoz), a zysk netto j.d. 53,4 mln zł (+112,7% r/r i +53,5% od oczekiwań).	+
SWIG80 i inne		+/-
Alumetal	Wyniki 3Q'21 zgodne z szacunkowymi Zysk netto Alumetalu w trzecim kwartale 2021 roku wyniósł 29 mln zł i był wyższy rdr o 82,6 proc. Wynik jest zgodny z przedstawionymi wcześniej przez spółkę. Zysk EBITDA w trzecim kwartale wzrósł o 80,1 proc. i wyniósł 45,8 mln zł. Sprzedaż wyniosła 538,4 mln zł, czyli wzrosła o 116 proc. rdr. Wolumen sprzedaży wyrobów w III kwartale 2021 roku wyniósł 55,2 tys. ton i był o 47,9 proc. większy niż w III kwartale 2020 roku.	
Bumech	Wyniki 3Q'21 Bumech odnotował 38,02 mln zł skonsolidowanego zysku netto w III kw. 2021 r. wobec 1,32 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 40,61 mln zł wobec 2,69 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży sięgnęły 114,21 mln zł w III kw. 2021 r. wobec 19,83 mln zł rok wcześniej.	+
Dadelo	Wyniki 1-3Q'21 Dadelo odnotowało 5,74 mln zł jednostkowego zysku netto w I-III kwartałach 2021 r. wobec 4,16 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł 6,68 mln zł wobec 5,11 mln zł zysku rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży sięgnęły 65,73 mln zł w I-III kw. 2021 r. wobec 52,03 mln zł rok wcześniej.	
Grodno	Wstępne szacunki wyników 1H'21/22 Grodno szacuje, że w pierwszym półroczu roku obrotowego 2021/2022, czyli od kwietnia do końca września 2021 r., wypracowało 19,3 mln zł skonsolidowanego zysku netto, co oznacza wzrost o 130 proc. rdr. Według szacunkowych danych, EBIT grupy wyniósł 24,5 mln zł wobec 10,6 mln zł rok wcześniej, a EBITDA wyniosła 27,8 mln zł wobec 13,4 mln zł rok wcześniej. Przychody wzrosły w tym czasie do 541,9 mln zł z 335,7 mln zł rok wcześniej.	+
Mostostal Zabrze	Nowa umowa Spółka podpisała z ArcelorMittal Poland umowę pn.: "System podawania żelazostopów w Zakładzie Stalownia ArcelorMittal Poland S.A. Dąbrowa Górnicza". Wartość umowy to 19,9 mln zł netto a termin realizacji to koniec 1Q'23.	
Movie Games	Wykorzystanie marki „Narcos” w grze Movie Games podpisał z Gaumont Television porozumienie w sprawie ustalenia warunków współpracy. Ma ona obejmować udzielenie polskiej spółce licencji na użycie znaku "Narcos" w drugiej odsłonie gry "Drug Dealer Simulator". "Narcos" to serial wyprodukowany przez Gaumont Television dla platformy Netflix.	
Onde	Rozpoczęcie inwestycji Konsorcjum Onde oraz P&Q otrzymało od inwestora, spółki EE Liskowo, polecenie rozpoczęcia robót, skutkujące wejściem w życie umowy dotyczącej budowy farmy wiatrowej, o wartości 45,58 mln zł netto (w tym wartość przypadająca na Onde to 26,67 mln zł netto).	
PGS Software	Wycofanie z GPW Akcjonariusze PGS Software zdecydowali o wycofaniu akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.	
Plast-Box	Dofinansowanie inwestycji	

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



Plast-Box otrzymał od Pomorskiej Agencji Rozwoju Regionalnego decyzję o wsparciu dla planowanej nowej inwestycji spółki, mającej na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych. Wartość udzielonego wsparcia może wynieść ok. 9,6 mln zł. Spółka poinformowała, że planowane koszty kwalifikowane określone zostały na co najmniej 27,4 mln zł. Według przyjętego harmonogramu realizacja inwestycji zakończy się do 31 grudnia 2023 r.

Stalprodukt**Wyniki 3Q'21 zgodne z szacunkowymi**

Zysk netto Stalproduktu w III kwartale 2021 roku wyniósł 156,5 mln zł, a zysk operacyjny był na poziomie 196,4 mln zł. Wyniki spółki są zgodne z przedstawionymi wcześniej szacunkami. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w III kwartale 2021 r. wyniosły blisko 1,22 mld zł

Torpol**Nowa umowa**

Torpol podpisał z PKP PLK umowę o wartości 382,1 mln zł netto (470 mln zł brutto) na "Modernizację układu torowo-peronowego i infrastruktury kolejowej na stacji Olsztyn Główny". Uwzględniając nowy kontrakt, portfel zleceń Torpolu wynosi ponad 1,45 mld zł netto.

Votum**Rozmowy nt finansowania postępowań sądowych**

Spółka zależna Votum, Votum Robin Lawyers, podpisała umowę o zachowaniu poufności (NDA) z podmiotem zainteresowanym współfinansowaniem postępowań dotyczących roszczeń z kredytów walutowych. Umowa dotyczy stworzenia oferty zapewniającej możliwość dochodzenia roszczeń konsumentom, których sytuacja finansowa znacząco utrudnia lub uniemożliwia poniesienie kosztów zainicjowania sprawy.





TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 16 listopada 2021		
CYFRPLSAT		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 35 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cyfrowy Polsat S.A., Reddev Investments Limited oraz Zygmunta Solorza.
CYFRPLSAT		NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu nabycia akcji własnych.
GTC		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
KGHM		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ATENDE		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
CFI		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DEVELIA		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ELZAB		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
INSTALKRK		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
INTROL		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OVOSTAR		Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
PEPEES		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
R22		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
SKARBIEC		Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
VERCOM		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
WIRTUALNA		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
WOJAS		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
środa 17 listopada 2021		
TAURONPE		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
APATOR		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
APLISENS		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ASBIS		Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 USD na akcję.
COMARCH		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DEBICA		Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
ERG		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
IPOPEMA		Publikacja raportu za I-III kwartał 2021 roku.
MCI		Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
MLPGROUP		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
MLSYSTEM		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
SANOK		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
SNIEZKA		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ULMA		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
URSUS		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
VRG		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ZUE		Publikacja rozszerzonego 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.

**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



czwartek 18 listopada 2021

ENEA	NWZA ws. zmian w składzie RN.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
O8OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
11BIT	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,24 zł na akcję.
ASBIS	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ENAP	Wypłata dywidendy 0,04 zł na akcję.
IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2021 w wysokości 0,17 zł na akcję.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
INTERCARS	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
KRKA	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy 2021 roku.
MEDIACAP	Zakończenie I fazy zapisów na sprzedaż akcji po 3,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Ravenmedia, Posellę IF1, Posellę oraz Jacka Olechowskiego, Edytę Gurazdowską, Marcina Jeziorskiego i Artura Osuchowskiego.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
POLWAX	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
REDAN	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2020/2021.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.

piątek 19 listopada 2021

AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2021 w wysokości 1,24 zł na akcję.
ATREM	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
IDMSA	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2021 w wysokości 0,17 zł na akcję.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)
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. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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



MASTERPHA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I-III kwartał 2021 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
TESGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.075 akcji serii D oraz 5.214 akcji serii F.
XTB	NWZA ws. ustanowienia nowej kadencji RN, powołania członków RN, oceny zbiorowej odpowiedniości RN, zmiany statutu i in.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 15 listopada 2021							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.	-0,80%	-0,20%	0,50%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik	3,50%	3,00%	3,10%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik	4,90%	3,50%	4,40%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik	6,80%	6,80%	5,90%
Wtorek, 16 listopada 2021							
	10:30	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	wrzesień		4,50%	4,50%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	październik		4,50%	4,20%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	listopad		2,10%	1,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik			0,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik		0,80%	-1,30%
Środa, 17 listopada 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	październik		3,90%	3,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	październik			6,70%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	październik		4,10%	3,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,9 mln brk	1,0 mln brk
Czwartek, 18 listopada 2021							
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	listopad		21,9	23,8
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		270 tys.	267 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	październik		0,80%	0,20%
Piątek, 19 listopada 2021							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	październik			0,20%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik		0,10%	0,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	październik		16,30%	14,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	październik		0,30%	-0,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		0,20%	-1,30%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	październik		8,80%	8,70%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	październik		0,50%	0,60%

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLESKIE

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

Biuro 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



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 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 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 (miękka; "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 innemu 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.plwww.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-Bydgowska	722 375 391	beata.skora-bydgowska@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 dołożyło 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.pl 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 wpłacony.

