



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-09-28 07:40



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W srode poznalismy poziom indeksu zaufania konsumentow - Gfk z Niemiec. Odczyt okazal sie byc ponizej oczekiwan (-26,5 vs. -25,9) i byl nizszy niz miesiac wczesniej (-25,5), co podiera negatywny sentyment towarzyszczy nie mieckiej gospodarce. Indeks DAX zanotowal ujemna sesje na poziomie -0,25% i zblizyly sie do linii istotnego wsparcia w okolicy poziomu 15200 pkt., jednak nie zdoal jej istotnie naruszyc. Neutralna sesje zaliczyly drugi z czolowych europejskich indeksow, czyli CAC40 (-0,03%), ktory natomiast juz od wczoraj testuje istotne wsparcie techniczne obowiazujace od lipca.

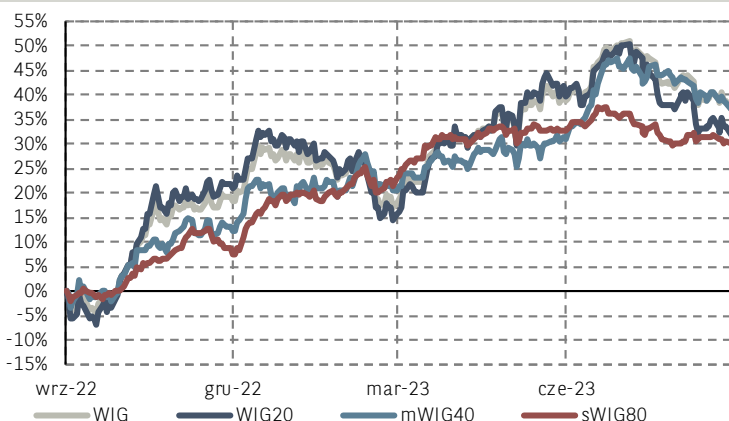
Znacznie wieksza skala przeceny dotkneta rodzimy parkiet, gdzie indeks najwiekszych spolek stracil 1,53% i obecnie testuje obecnie techniczne wsparcie w okolicy 1900 pkt. Wyznaczona od czerwca formacja techniczna glowy i ramion sugeruje dotarcie kursu do okolic 1800 pkt. Zaledwie trzy walory zanotowaly wzrosty na czele z JSW, ktore zyskalo 2,93%. Na drugiej pozycji znalazlo sie Allegro (2,88%), ktorego wyniki poznamy dzisiaj. Najslabiej radzilo sobie LPP (-5,34%) oraz CD Projekt (-4,32%). Przecena walorow dewelopera gier komputerowych sugeruje realizacje zyskow po udanym debiucie dodatku do jednej z flagowych produkcji - Cyberpunk 2077.

### O CZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj zostanie opublikowany wstepny szacunek wrzesniowego wskaznika inflacji HICP w Niemczech. Rynek zaklada, ze roczna dynamika niemieckich cen konsumpcyjnych spadla o 1,7% punktu procentowego do poziomu 4,7% r/r. Poznamy takze finalne dane z amerykanskich rachunkow narodowych w II kwartale. Wczesniejszy szacunek wskaza, ze zannualizowany wzrost PKB w II kwartale wyniosl 2,1%. Opublikowane zostana takze dane z rynku pracy w USA. Konsensus rynkowy oczekuje wzrostu liczby wnioskow o zasitek dla bezrobotnych w ubieglym tygodniu do 215 tys. z 201 tys.

Neutralne kwotowania o poranku na najwieksze swiatowe indeksy - S&P500 oraz DAX, sugeruja analogiczny sentyment podczas otwarcia sesji rowniez na naszym parkiecie.

### NOTOWANIA INDEKSOW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	65760.08	-0.04%	-4.31%	+14.4%
WIG20	1928.42	+0.17%	-5.44%	+7.61%
mWIG40	4949.21	-0.36%	-4.86%	+19.1%
sWIG80	20776.03	-1.09%	-0.88%	+18.7%
WIG ESG	10743.35	+0.08%	-4.47%	+14.4%
WIG20 USD	442.50	+0.01%	-10.19%	+8.30%
WIG20 TR	3840.55	+0.17%	-4.80%	+10.8%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4273.53	-1.47%	-3.60%	+11.3%
Nasdaq C.	13063.61	-1.57%	-4.68%	+24.8%
DAX	15255.87	-0.97%	-3.40%	+9.57%
CAC40	7074.02	-0.70%	-3.42%	+9.27%
FTSE250	18336.65	-0.43%	-0.71%	-2.74%
BUX	55571.74	+0.39%	-2.14%	+26.9%
IBEX	9366.90	-0.20%	-1.30%	+13.8%
NIKKEI	32315.05	-1.11%	+0.45%	+23.8%
Hang Seng	17470.31	-1.46%	-3.64%	-11.68%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.789	-0.36%	+1.22%	-15.43%
USA	4.5500	+0.42%	+8.18%	+17.3%
Niemcy	2.811	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.60518	-0.05%	+3.02%	-1.79%
USD/PLN	4.35639	+0.15%	+5.44%	-0.55%
CHF/PLN	4.75765	-0.22%	+1.75%	+0.43%
GBP/PLN	5.29602	-0.29%	+1.72%	+0.01%
EUR/USD	1.05711	-0.20%	-2.30%	-1.25%
USD/JPY	149.009	+0.11%	+1.68%	+13.5%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	92.43	+0.60%	+10.2%	+7.59%
WTI (\$/bbl)	90.39	+0.79%	+12.8%	+12.6%
Zloto (\$/ozt)	1919.80	-0.87%	-1.39%	+5.13%
Miedz (c/lb)	364.90	-0.57%	-3.77%	-4.24%

NAJWIEKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-09-26	
WZROSTY		SPADKI	
RAEN	+29.41%	ASMGROUP	-11.76%
PGFGROUP	+16.00%	EUROTEL	-11.56%
HARPER	+6.78%	KCI	-9.43%
O BROTNY	PLN	Ro snajce	Spadajace
GPW	880,38	124 (33.2%)	204 (54.7%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

GPW, spółki ASI	<p><b>KNF nie widzi zasadności zawieszenia obrotu akcjami spółek ASI</b></p> <p>Urząd Komisji Nadzoru Finansowego nie widzi zasadności zawieszenia obrotu akcjami dziewięciu spółek ASI na warszawskiej giełdzie. UKNF w pełni podtrzymuje stanowisko zawarte we wspólnym komunikacie opublikowanym także przez Ministerstwo Finansów w dniu 1 września 2023 roku, zgodnie z którym przepisy regulujące działalność alternatywnych spółek inwestycyjnych zawarte w ustawie z dnia 16 sierpnia 2023 r. o zmianie niektórych ustaw w związku z zapewnieniem rozwoju rynku finansowego oraz ochrony inwestorów na tym rynku nie odnoszą się do akcji wyemitowanych przez ASI, które w dniu wejścia w życie Ustawy są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu" - napisał Jacek Barszczewski na portalu X.</p>	
Allegro	<p><b>Wyniki za 2Q23</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Skorygowana EBITDA grupy Allegro w drugim kwartale 2023 roku wzrosła o 19,9 proc. do 580,4 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 524,2 mln zł.</li> <li>• Wartość sprzedaży brutto (GMV) z działalności w Polsce wzrosła w drugim kwartale o 11,3 proc. r/r do 13,48 mld zł, znacząco przewyższając dynamikę sprzedaży detalicznej w Polsce. W całym pierwszym półroczu GMV zwiększyła się o 12,6 proc r/r.</li> <li>• Przychody z działalności w Polsce wzrosły o 18,4 proc. r/r do 1,89 mld zł w drugim kwartale i o 20,4 proc. r/r w pierwszym półroczu dzięki większej monetyzacji i wyraźnemu wzrostowi przychodów z działalności reklamowej.</li> <li>• Przychody grupy wzrosły o 8,5 proc. w drugim kwartale i o 31 proc. w pierwszym półroczu, a skonsolidowany skorygowany zysk EBITDA urósł o 19,9 proc. r/r w drugim kwartale i o 17,3 proc. w pierwszym półroczu.</li> </ul>	+
Pepco Group	<p><b>O oczekiwania co do 2023r., przegląd opcji strategicznych</b></p> <p>Pepco Group zakłada, że bazowa EBITDA za rok obrotowy 2023 (MSSF 16) wyniesie około 750 mln euro w porównaniu do EBITDA za rok obrotowy 2022 w wysokości 731 mln euro. Nowo powołany Komitet Wykonawczy ma przeprowadzić przegląd strategii. "Jak informowaliśmy w naszym komunikacie z 12 września 2023 r., w ostatnich tygodniach grupa odczuwała trudniejsze warunki handlu na naszych głównych rynkach Europy Środkowo-Wschodniej, przy słabszym popycie konsumenckim na kluczowe kategorie, tj. odzież i towary ogólnego przeznaczenia. W efekcie odnotowano niższe od oczekiwanych przychody Pepco w sierpniu, które pogorszyły się we wrześniu, przy ujemnej dynamice porównywalnej sprzedaży i słabszych niż oczekiwano wynikach nowych sklepów" - napisano w komunikacie Pepco.</p>	
PGE	<p><b>O outlooka na 2023r.</b></p> <p>PGE zakłada w '23 wzrost rdr powtarzalnej EBITDA w dystrybucji, ciepłownictwie i energetyce konwencjonalnej, spadek w obszarach energetyki odnawialnej i obrotu. W maju spółka zakładała na 2023 rok wzrost rdr powtarzalnej EBITDA w obszarze dystrybucji i ciepłownictwa, spadek wyniku rdr w segmentach obrotu i OZE oraz stabilny wynik w energetyce konwencjonalnej.</p>	
PKN Orlen	<p><b>Spółka analizuje Puławy</b></p> <p>Konsolidacja przemysłu nawozowego jest konieczna, Orlen analizuje Puławy i uważa, że połączenie da synergię - powiedział szef Orlenu Daniel Obajtek</p>	
Selvita	<p><b>Outlook i backlog</b></p> <p>Selvita ocenia, że 2023 r. to trudny rok, ale dostrzega pierwsze symptomy odbicia na rynku biotech. Celuje w dwucyfrową dynamikę wzrostu backlogu w 2024 r. "Ten rok wykorzystujemy, by budować mocną pozycję sprzedażową (...). To stanowi mocną bazę, byśmy mogli się rozwijać w kolejnym roku nie tylko w oparciu o rynek, który daje pierwsze symptomy odbicia, ale i o własne siły" - powiedział prezes Bogusław Sieczkowski. W raporcie Selvita podała, że backlog na 2023 r. wynosi 318,8 mln zł i jest o 3 proc. wyższy od wartości raportowanej rok wcześniej. Backlog na 2024 r. wykazuje wzrost zakontraktowania o 43 proc. (62,7 mln zł wobec 43,9 mln zł rok wcześniej).</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Ailleron	Plany rozwoju	

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

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

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

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

	<p>Głównym kierunkiem rozwoju grupy Ailleron będzie zagranica, spółka chce mocniej postawić na ekspansję w krajach niemieckojęzycznych. "W dalszym ciągu w roku bieżącym, jak i w latach kolejnych głównym kierunkiem rozwoju spółki i grupy Ailleron będzie zagranica. Ailleron wdraża swoje rozwiązania już w ponad 40 krajach na pięciu kontynentach. Ailleron chce mocniej postawić na ekspansję w krajach niemieckojęzycznych takich jak Niemcy, Austria czy Szwajcaria. Równocześnie grupa rozwija też działalność w Stanach Zjednoczonych, realizując bardzo ciekawe kontrakty i chce tam zwiększać swój udział. Eksport w przychodach sukcesywnie rośnie - stanowi już niemal 75 proc. - i taki trend Grupa Ailleron chce utrzymać na przyszłość" - napisano w raporcie.</p>	
Answer.com	<p><b>Outlook na kolejne kwartały</b></p> <p>Answer liczy na powrót do większych wzrostów w następnych kwartałach, na razie spodziewa się spowolnienia. Spółka stawia m.in. na rozwój marki PRM. "Koniunktura w tej chwili słabnie, działania konkurencji się nasilają (...), był ciepły wrzesień - to nie są optymistyczne warunki do robienia biznesu. Ale zakładamy, że to jest krótkotrwałe, a jak się oziębi i rynek się przyzwyczai do Omnibusa (dyrektywa przewidująca zmiany w unijnym prawie ochrony konsumentów - przyp. PAP), myślę, że jesteśmy w stanie powrócić do większych wzrostów w następnych kwartałach, ale w najbliższym czasie spodziewamy się spowolnienia" - powiedział prezes Krzysztof Bajotek.</p>	
Creotech Instruments	<p><b>Emisja akcji</b></p> <p>Creotech Instruments rozpoczął proces przyspieszonej budowy księgi popytu w ramach oferty publicznej nie więcej niż 396.557 nowych akcji serii J. Spółka planuje pozyskać z emisji akcji 72-87 mln zł brutto. Spółka zamierza przeznaczyć wpływy netto z przeprowadzanej emisji akcji serii J (pomniejszone o koszty tej emisji) na rozbudowę portfolio produktowego, w tym prace badawczo - rozwojowe nad przeskalowaniem platformy HyperSat do 200 kg , rozbudowę zdolności produkcyjnych i laboratoryjnych oraz przystosowanie spółki do rosnącej skali działalności oraz rozbudowę działu sprzedażowego i komercjalizację produktów.</p>	
Ferro	<p><b>Wyniki za 2Q23</b></p> <p>Grupa Ferro odnotowała w drugim kwartale 2023 roku 12,6 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 18,6 mln zł zysku rok wcześniej. Wynik spółki okazał się zbliżony do oczekiwań, bowiem analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się zysku netto na poziomie 13,2 mln zł. Zysk operacyjny spadł do 20,1 mln zł z 26,5 mln zł rok wcześniej i był zbliżony do konsensusu PAP Biznes (19,5 mln zł). Przychody grupy wyniosły w drugim kwartale 182,6 mln zł, w porównaniu do 224,2 mln zł przychodów przed rokiem i 186,8 mln zł oczekiwanych przez rynek.</p>	
SimFabric	<p><b>Umowa wydawnicza na Chiny i Azję</b></p> <p>SimFabric podpisał umowę wydawniczą na Chiny i Azję. Pierwsze zamówienie obejmuje tytuły SimFabric w łącznym nakładzie 50 tys. sztuk, za łączną sumę 250 tys. dolarów. Jak podano, przedmiotem umowy jest określenie współpracy pomiędzy SimFabric a wydawcą przy dystrybucji wszystkich gier spółki na komputery PC oraz konsole Nintendo Switch, PS4/PS5 i Xbox One i Xbox Series X S na terytorium Azji w tym w szczególności: Chiny, Hong Kong, Japonia, Korea Południowa, Singapur, Indonezja, Tajwan.</p>	+

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>czwartek 28 września 2023</b>		
	ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KRUK	Wypłata dywidendy 15 zł na akcję.
	PZU	Wypłata dywidendy 2,40 zł na akcję.
	ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	CAVATINA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	COLUMBUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	IZOLACJA	NWZA ws. zmian statutu oraz zatwierdzenia zmian Regulaminu Rady Nadzorczej.
	JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KRAKCHEM	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MANYDEV	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MEGARON	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MOJ	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	NEXITY	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	PEP	Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych.
	POLWAX	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN.
	PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	SANOK	NWZA ws. przyjęcia programu nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego utworzenia programu motywacyjnego.
	SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	TIM	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 50,69 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Fega & Schmitt Elektr
	TORPOL	NWZA ws. powołania członka RN.

Źródło: [biznes.pap.pl](https://biznes.pap.pl), [macronext.pl](https://macronext.pl), [stooq.pl](https://stooq.pl), [isbnews.pl](https://isbnews.pl), [bankier.pl](https://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.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)



TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III półrocze 2022 roku.
WIKANA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

## piątek 29 września 2023

3RGAMES	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
AMPLI	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
BENEFIT	Wypłata dywidendy 41 zł na akcję.
BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ENAP	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
FMG	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
GENOMTEC	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 i III kwartał 2021 roku oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
GREENX	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
KGL	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
KPPD	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
LESS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MOLECURE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

Źródło: [biznes.pap.pl](https://biznes.pap.pl), [macronext.pl](https://macronext.pl), [stooq.pl](https://stooq.pl), [isbnews.pl](https://isbnews.pl), [bankier.pl](https://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.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

NANOGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
NOVAISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PBG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PGFGROUP	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SILVAIR-REGS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SKYLINE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SOLAR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
TALEX	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
URTESTE	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
WIKANA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
ZAMET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
IZOLACJA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.



## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 25 września 2023</b>							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień	85,70	85,2	85,7
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	sierpień	5,00%	5,00%	5,00%
<b>Wtorek, 26 września 2023</b>							
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień	13,00%	13,00%	13,00%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień	675 tys.	700 tys.	714 tys.
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień	5,0	-6,0	-7,0
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	wrzesień	103,0	106	106,1
<b>Środa, 27 września 2023</b>							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	lipiec			
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	październik	-26,5	-25,60	-25,00
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień	-1,30%	-1,00%	-0,40%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	sierpień	0,20%	-1,00%	-5,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-2,17 mln brk	0,2 mln brk	-2,13 mln brk
<b>Czwartek, 28 września 2023</b>							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień			7,30%
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			-10,20%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	wrzesień		92,5	93,3
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		4,60%	6,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	201 tys.
<b>Piątek, 29 września 2023</b>							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	sierpień		-0,90%	-1,80%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień		6,50%	7,00%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień			4,90%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			0,90%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	wrzesień		5,70%	5,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		8,70%	10,10%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień		47,50	48,7

Źródło: [biznes.pap.pl](http://biznes.pap.pl), [macronext.pl](http://macronext.pl), [stooq.pl](http://stooq.pl), [isbnews.pl](http://isbnews.pl), [bankier.pl](http://bankier.pl), [Bloomberg](http://Bloomberg), [StockWatch](http://StockWatch)**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.  
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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 producentcka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz 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 i 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 os. latni 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; rozróżnia się politykę 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 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, jaką 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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa  
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29  
 e-mail: doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl  
 www.bnpparibas.pl

## Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

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

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

## Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto:maklerzy@bnpparibas.pl)

Stawomir 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

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Habierka

22 566 97 41

## 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 udostępni 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 000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.