



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-27 07:29



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowy handel na globalnym rynku akcji zakończył się umiarkowanymi wzrostami. W Europie nastroje wspierane były przez ostatnie tendencje dezynfekcyjne, które wspierają scenariusz łagodzenia polityki monetarnej. DAX oraz CAC40 kończyły piątkową sesję z 0,20% wzrostami. Nieco słabsze rezultaty zanotowały indeksy amerykańskie. Trzeba jednak mieć na uwadze, że piątkowy handel za oceanem był skrócony z uwagi na Black Friday, a jeszcze dzień wcześniej giełdy były zamknięte z uwagi na święto Dziękczynienia. Trudno zatem oczekiwać aby w takich warunkach inwestorzy zajmowali większe pozycje. Finalnie cały tydzień główne indeksy kończyły w okolicy 1,0% wzrostów. Warto jednak wspomnieć że Nasda100 w tym okresie znalazł się najwyżej od stycznia 2022 r. a szeroki indeks Stoxx Europe 600 najwyżej od stycznia 2021 r.

Brak inwestorów zza oceanu był widoczny w aktywności na GPW, gdzie WIG20 ledwo przekroczył 600 mln PLN obrotów. Dzień zakończył z 0,11% wzrostem, przy czym to wzrosty na PGE oraz PKN Orlen tak naprawdę wyciągnęły indeks ponad czwartkowe zamknięcie. Nieco słabiej wypadły z kolei spółki z grupy mWIG40, który stracił ponad 0,20%.

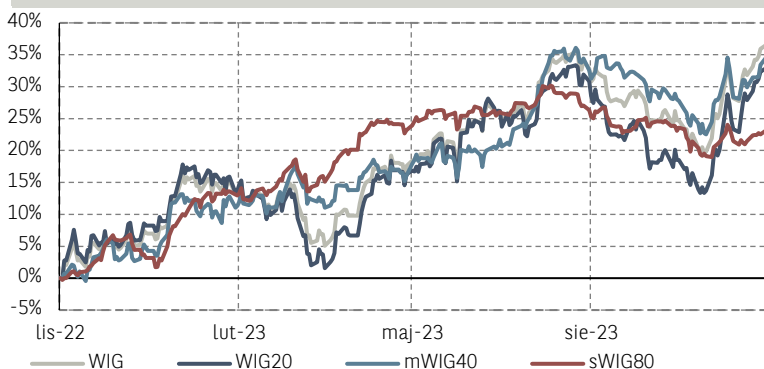
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Uwaga rynku skupi się w tym tygodniu na środowej publikacji wstępnego szacunku inflacji w Polsce w listopadzie. Ekonomiści BNP Paribas prognozują, że wartość indeksu CPI wzrośnie w tym miesiącu o około 0,8,0% m/m, w efekcie czego roczna dynamika cen konsumpcyjnych utrzyma się na poziomie 6,6% r/r notowanym w październiku. Wyższa cena koszyka CPI to głównie efekt droższych paliw, których ceny poszybowały w ostatnich tygodniach w górę. Nieco więcej płacimy też za żywność. Uważają także, że inflacja bazowa (z wyłączeniem energii, paliw, żywności) wyniesie około 7,7% r/r, potwierdzając, iż inflacyjny trend pozostaje dość silny.

GUS w nadchodzącym tygodniu przedstawi też finalne dane o wzroście PKB w trzecim kwartale. Według wstępnego szacunku wolumen wytworzonych w Polsce dóbr i usług zwiększył się o 0,4 r/r. Ekonomiści i BNP Paribas sądzą, że za wyższą aktywnością latem ponownie stały inwestycje. Nieco słabiej radziła sobie według nas konsumpcja i oceniamy, że podobnie jak w pierwszej połowie roku była ona niższa niż przed 12 miesiącami. Optymizmem jeśli chodzi o perspektywy wydatków konsumpcyjnych napawają jednak ostatnie dane o sprzedaży detalicznej, która w październiku wzrosła o blisko 3,0% r/r.

Poza Polską, w strefie euro poznamy wstępny szacunek inflacji w listopadzie. W USA natomiast opublikowane zostaną dane o kondycji gospodarstw domowych listopadowy wskaźnik nastrojów Conference Board, a także październikowe podsumowanie kształtowania się dochodów i wydatków.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	74469.99	+0.03%	+7.59%	+29.6%
WIG20	2228.01	+0.11%	+8.18%	+24.3%
mWIG40	5520.78	-0.25%	+8.40%	+32.9%
sWIG80	21328.18	+0.08%	+3.00%	+21.9%
WIG ESG	12336.64	-0.08%	+8.67%	+31.3%
WIG20 USD	558.47	+0.58%	+14.3%	+36.7%
WIG20 TR	4437.21	+0.11%	+8.18%	+28.0%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4559.34	+0.06%	+7.34%	+18.7%
Nasdaq C.	14250.86	-0.11%	+8.46%	+36.2%
DAX	16029.49	+0.22%	+7.73%	+15.1%
CAC40	7292.80	+0.20%	+5.79%	+12.7%
FTSE250	18458.10	-0.12%	+8.61%	-2.09%
BUX	56091.37	-0.74%	+0.12%	+28.1%
IBEX	9939.00	+0.34%	+10.7%	+20.8%
NIKKEI	33625.53	+0.52%	+8.25%	+28.9%
Hang Seng	17559.42	-1.96%	+3.34%	-11.23%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.620	+0.43%	-4.73%	-17.90%
USA	4.4724	+1.46%	-7.35%	+15.3%
Niemcy	2.630	+0.42%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.36818	-0.01%	-2.10%	-6.84%
USD/PLN	3.99110	-0.36%	-5.26%	-8.89%
CHF/PLN	4.52546	-0.12%	-4.04%	-4.47%
GBP/PLN	5.03286	+0.25%	-1.76%	-4.96%
EUR/USD	1.09448	+0.35%	+3.33%	+2.24%
USD/JPY	149.468	-0.01%	-0.26%	+13.9%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80.58	-1.03%	-8.50%	-6.20%
WTI (\$/bbl)	75.54	-1.11%	-9.79%	-5.88%
Złoto (\$/ozt)	2003.00	+0.49%	+0.85%	+9.68%
Miedź (c/lb)	378.90	+0.45%	+4.55%	-0.56%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-11-24
WZROSTY		SPADKI		
FON	+12.73%	BEDZIN	-7.20%	
AIRWAY	+12.62%	INC	-6.82%	
CORMAY	+10.03%	BENEFIT	-6.78%	
OBROTY		PLN	Rosnące	Spadające
GPW	821,24	165 (44.0%)	151 (40.3%)	

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco Poland	<p>Sprzedaż pakietu 17,84 proc. akcji własnych inwestorom finansowym (plan) Asseco Poland rozmawia o sprzedaży kupionego w ramach skupu akcji własnych, m.in. od Cyfrowego Polsatu pakietu 17,84 proc. akcji. Ze tworzone jest konsorcjum dużych banków inwestycyjnych, które ma pomóc w plasowaniu tych akcji. Nie planuje sprzedaży akcji za mniej niż 80 zł za sztukę. "Naszym podstawowym scenariuszem jest sprzedaż akcji funduszom i rozproszenie akcjonariatu. Cały czas rozmawiamy z potencjalnymi inwestorami. Rozmawiamy też z dużymi bankami inwestycyjnymi, które pomogą nam w plasowaniu akcji do kilku lub kilkunastu inwestorów. Zapewne będą to fundusze zagraniczne, ale nie mogę wykluczyć, czy gdyby pojawił się kapitał polski, to będziemy rozmawiać.</p>	
Budimex	<p>Aneks do umowy Budimex podpisał aneks do umowy na budowę trasy tramwaju szybkiego od ul. Kasprzaka do Wilanowa. Wartość aneksu to 199,3 mln zł netto. Wartość umowy wraz z aneksem to 756,6 mln zł netto.</p>	+
CCC	<p>Zgoda na wydłużenie zapadalności obligacji dla Modivo Modivo z grupy kapitałowej CCC zawarło porozumienie z podmiotem z grupy SoftBank w sprawie wydłużenia terminu zapadalności obligacji o wartości nominalnej 500 mln zł z 23 sierpnia 2024 roku do 5 kwietnia 2026 roku oraz zmianę stałej stopy oprocentowania od października 2024 roku o 10,99 proc. rocznie. CCC poinformowało w komunikacie, że odsetki od obligacji mają charakter niegotówkowy i będą podlegać kapitalizacji, a obligacje zostaną automatycznie zamienione na akcje Modivo w przypadku przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej akcji (IPO) Modivo, jak również innych podobnych transakcji określonych w warunkach emisji obligacji.</p>	
Ciech	<p>Wycofanie akcji z GPW Ciech złożył wniosek do KNF o zezwolenie na wycofanie wszystkich, ok. 52,7 mln akcji serii od A do E, o wartości nominalnej 5 zł, z obrotu na regulowanym rynku GPW.</p>	
PGE	<p>PGE PAK Energia Jądrowa otrzymała od Minister Klimatu i Środowiska decyzję zasadniczą w sprawie budowy drugiej elektrowni jądrowej w Polsce we współpracy z KHNP Złożony przez PGE PAK Energia Jądrowa wniosek zawierał najważniejsze informacje dotyczące planowanej elektrowni budowanej w technologii APR1400. Dwa reaktory o łącznej mocy zainstalowanej 2800 MW dostarczą rocznie 22 TWh energii, co odpowiada 12 proc. obecnego zapotrzebowania na energię elektryczną w Polsce.</p>	
Orange Polska	<p>Rozmowy dotyczące nowej umowy społecznej Orange Polska rozpoczął rozmowy z partnerami społecznymi dotyczące nowej umowy społecznej, która ma obowiązywać w latach 2024-2025. Umowa ma określać między innymi liczbę dobrowolnych odejść w tych latach, podwyżki wynagrodzeń zasadniczych oraz kontynuowanie programu "przyjazne środowisko pracy".</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Alumetal	<p>Wycofanie z obrotu na GPW Akcje spółki Alumetal zostaną wycofane z obrotu na rynku głównym GPW z dniem 28 listopada 2023 r. Pod koniec maja Hydro Aluminium wezwał do sprzedaży 100 proc. akcji Alumetalu, po cenie 78,69 zł za papier. Cena została potem podniesiona do 82 zł za akcję. Wezwanie zakończyło się zawarciem transakcji na łącznie 15.267.051 akcji. W sierpniu Hydro Aluminium AS ogłosił przymusowy wykup akcji Alumetalu.</p>	
Creotech	<p>Studium wykonalności na misję związaną z mapowaniem Księżyca Oferta konsorcjum, którego liderem jest Creotech Instruments, została wybrana przez Europejską Agencję Kosmiczną ESA do przygotowania Fazy O/A dla europejskiej misji związanej z mapowaniem Księżyca.</p>	

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

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


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
 www.bnpparibas.pl

Spółka podała, że celem projektu Twardowski jest zapewnienie precyzyjnych danych pozwalających na wykorzystanie, pod koniec bieżącej dekady, zasobów na powierzchni naturalnego satelity Ziemi. Creotech Instruments będzie odpowiedzialny za projektowanie całej misji i satelity opartego na autorskiej platformie mikrosatelitarnej HyperSat.

Huuuge	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Huuuge Games spodziewa się dobrego IV kw. i nie wyklucza, że przychody spółki będą wówczas porównywalne lub nieco wyższe kdk. Spółka widzi duży potencjał w sklepie internetowym, którego udział w przychodach powiększa się. Producent gier ma nadzieję, że ten trend wywoła refleksję na temat prowizji wśród największych platform. "Uważam, że za nami dobry kwartał, szczególnie gdy spojrzymy na stronę przychodową pod kątem naszych flagowych (Huuuge Casino, Billionaire Casino - przyp. PAP) produktów, widzimy 4,2 proc. poprawy w stosunku do ubiegłego kwartału. To wskazuje na odwrócenie spadkowego trendu. Cieszy nas ten wynik, tym bardziej, że w oparciu o dane Eilers & Krejck rynek gier social casino spadł o 2,2 proc. w tym okresie". "Mamy kilka, w naszej ocenie ciekawych, pomysłów na rozwój aspektów społecznościowych w naszych grach. Również w zakresie rozwiązań direct-to-consumer". Spółka pracuje nad przeglądarkowymi wersjami gier i pracuje nad tym, aby web-shop Huuuge brał coraz większy udział w przychodach spółki. W ocenie Chwałka, producent gier mobilnych ma na czym budować, bo web-shop odpowiadał w III kw. za ok. 7 proc. przychodów spółki. "Spodziewamy się, że w czwartym kwartale web shop będzie dalej powiększał swój udział w przychodach i może urosnąć nawet do 8 proc. W tej chwili testujemy nową wersję tej platformy. Liczymy na to, że przy podobnym poziomie opłat do obecnych - które i tak są jednymi z najniższych w branży - uda nam się wypracować rozwiązanie, które będzie łatwiejsze i przyjemniejsze w odbiorze" 	
One More Level	<p>Szacunki przychodów z Ghostrunner 2</p> <p>One More Level szacuje, że z tytułu realizacji umowy produkcyjnej na grę Ghostrunner 2 do 31 października przychody z podstawowej wersji gry wyniosły 22,2 mln zł wobec 16,7 mln zł kosztów produkcji. Całkowity przychód spółki z podstawowej wersji gry jest szacowany na 24,4 mln zł, zysk brutto na 7,7 mln zł.</p>	
Synektik	<p>Nowa umowa</p> <p>Synektik zawarł z Białostockim Centrum Onkologii umowę sprzedaży, dostawy, instalacji i uruchomienia systemu robotycznego da Vinci. Wartość umowy wynosi 13,3 mln zł netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi w terminie do 2 miesięcy od dnia podpisania umowy</p>	
Wittchen	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Wittchen chce w 2024 roku zwiększyć sprzedaż dwucyfrowo i osiągnąć stabilizację marż. Spółka jest zadowolona ze sprzedaży w listopadzie. Niższa dynamika wzrostów rok do roku w trzecim kwartale wynika z efektu wysokiej bazy z ubiegłego roku oraz słabnących nastrojów konsumentów. Negatywny wpływ na rentowność operacyjną miały m.in. wyższe koszty energii, wynagrodzeń, transportu i czynszów w galeriach handlowych. Poprawie efektywności służyć mają podjęte przez spółkę działania prosprzedażowe (cross selling, lepsza ekspozycja w salonach), w obszarze logistyki (zmniejszenie kosztów transportu, wyższe progi bezpłatnej dostawy, ograniczanie liczby przesyłek), czy marketingu. "Październik nie był najlepszy. W listopadzie osoby, które się nie zdecydowały wcześniej, zaczynają teraz kupować. Zauważamy, że wykreował się w listopadzie peak sprzedażowy związany z Black Friday, który przekształcił się w Black Week. Sprzedaż jest dobra. (...) Listopadowe wyniki sprzedaży są bardzo obiecujące, liczymy też na niezły grudzień. Z optymizmem patrzymy na wynik, którym zakończymy 2023 rok" 	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 27 listopada 2023		
	ASBIS	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za 2023 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
	BOOMBIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CAPITEA	NWZA ws. powołania w skład RN.
	CAVATINA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CLOUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	COMPREMUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	CREOTECH	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	EDINVEST	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,21 zł na akcję.
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	PHARMENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	RAEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	SERINUS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	SILVAIR-REGS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
wtorek 28 listopada 2023		
	CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ANSWEAR	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	CAPITAL	NWZA ws. nabycia akcji własnych spółki, zarządzenia przerwy w obradach, umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
	CAPTORTX	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FERRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FMG	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	GENOMTEC	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	LARQ	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

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

MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MOVIEGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
NEXITY	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za pierwsze 9 miesięcy 2023 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SATIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SPYROSOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SUNEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2023 roku.
URTESTE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
VINDEXUS	NWZA ws. uzupełnienia składu RN.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ZEPAK	NWZA ws. wyrażenia zgody na połączenie ZE PAK SA ze spółką PAK ATOM SA przez przeniesienie całego majątku spółki PAK ATOM SA na ZE PAK SA.

środa 29 listopada 2023

PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
3RGAMES	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ALUMETAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
AMPLI	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ATLANTAPL	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BRAND24	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BRASTER	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
CAPITEA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DBENERGY	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego trwającego od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r.
DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

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

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

EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ENAP	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2023 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
HARPER	Publikacja raportu za VI kwartał roku obrotowego 2022 kończący się 30.09.2023 r.
HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
INTERBUD	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KGL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MANYDEV	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MWTRADE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PBG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
PGFGROUP	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PROTEKTOR	NWZA ws. ustalenia liczebności RN nowej kadencji, powołania członków RN nowej kadencji oraz zmiany „ Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w Protektor S.A. z siedzibą w Lublinie”.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
STSHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TALEX	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TBULL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
XPLUS	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
YOLO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.

czwartek 30 listopada 2023

ANSWEAR	NWZA ws. zmiany uchwały nr 5/05/2023 z dnia 11 maja 2023 r. w sprawie przyjęcia w spółce Programu Motywacyjnego dla Łukasza Lepczyskiego oraz uchylenie uchwały nr 6/05/2023 z dnia 11 maja 2023 r. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii C oraz pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii C w całości.
BIGCHEESE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
BUMECH	Wyplata dywidendy 2 zł na akcję.
CITYSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za pierwsze 9 miesięcy 2023 roku.
OTLOG	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2023 w wysokości 2,86 zł na akcję.
TEXT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.

piątek 1 grudnia 2023

EDINVEST	Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,21 zł na akcję.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.
OTLOG	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2023 w wysokości 2,86 zł na akcję.
PLAZACNTR	ZWZA

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 27 listopada 2023							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	październik		725 tys.	759 tys.
Wtorek, 28 listopada 2023							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	grudzień			-2810,00%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	październik			-1,20%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	listopad		100,00%	3
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	listopad		101,2	102,6
Środa, 29 listopada 2023							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik			6,50%
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	październik			-14,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	listopad			93,3
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad			3,80%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	III kw.		5,00%	2,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			8,7 mln brk
Czwartek, 30 listopada 2023							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	październik			0,50%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	październik		5,90%	6,30%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad			4,00%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	październik			-1,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	listopad			5,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad		6,80%	6,60%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.		0,40%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	październik			6,50%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			209 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad			44
Piątek, 1 grudnia 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad		45,5	44,5
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad			44,9
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad			46,7

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.



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 od polityki pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniają więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansyjną (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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewskidoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

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 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.