



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-28 07:44



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W związku z brakiem istotniejszych publikacji danych makroekonomicznych, główne indeksy Starego Kontynentu testowały techniczne poziomy wsparcia, zdobyte w ubiegłym tygodniu. Niemiecki indeks DAX stracił 0,39% i nie zdołał utrzymać się ponad psychologicznym poziomem 16000 pkt., a pod koniec sesji zaznaczył poziom 15960 pkt., który odgrywał rolę wsparcia w połowie minionego tygodnia. Podobna sytuacja miała miejsce w przypadku francuskiego CAC40, który nie zdołał utrzymać poziomu 7300 pkt. i zniżył o 0,37%.

Analogiczna sytuacja miała miejsce w przypadku indeksu największych polskich spółek, który w połowie sesji testował techniczne wsparcie wyznaczone przez poziom 2200 pkt. W przypadku WIG20 sytuacja była jednak bardziej optymistyczna i strona popytowa zdołała wybronić poziom wsparcia. Mimo to indeks zanotował spadek o 0,90%. Wśród komponentów zaledwie pięć walorów zdołało zakończyć dzień zyskownie, przy czym liderem wzrostów było PGE, które zyskało 6,01% i tym samym kontynuował mocny wzrost rozpoczęty pod koniec ubiegłego tygodnia. Wzrosty miały miejsce w całym sektorze energetycznym, którego indeks WIG-Energia zyskał 5,17%. Wśród największych spółek polskiego parkietu, najmocniejsza przecena dotknęła walory PZU, które straciły 2,92%.

W przypadku Stanów Zjednoczonych, negatywne otwarcie zostało w większości odrobione po publikacji gorszych od oczekiwań danych dotyczących sprzedaży nowych domów (679 tys. vs. 721 tys.). Ostatecznie indeks S&P500 zakończył dzień ze stratą na poziomie 0,20%, jednak zdołał utrzymać się powyżej poziomu obowiązującego wsparcia technicznego znajdującego się na poziomie 4550 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Najistotniejszymi publikacjami makroekonomicznymi dzisiejszego dnia będzie publikacja niemieckiego indeksu zaufania konsumentów – GfK – analitycy oczekują w grudniu poprawy odczytu (-27,5 wobec -28,10 obserwowanych przed miesiącem) oraz indeksu zaufania konsumentów – Conference Board ze Stanów Zjednoczonych – konsensus oczekuje pogorszenia (101,2 vs. 102,6).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	73969.84	-0.67%	+5.23%	+28.7%
WIG20	2208.05	-0.90%	+4.96%	+23.2%
mWIG40	5512.11	-0.16%	+7.94%	+32.7%
sWIG80	21347.76	+0.09%	+3.22%	+22.0%
WIG ESG	12233.49	-0.84%	+5.88%	+30.2%
WIG20 USD	555.30	-0.57%	+11.3%	+35.9%
WIG20 TR	4397.45	-0.90%	+4.96%	+26.9%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4550.43	-0.20%	+10.5%	+18.5%
Nasdaq C.	14241.02	-0.07%	+12.6%	+36.1%
DAX	15966.37	-0.39%	+8.71%	+14.7%
CAC40	7265.49	-0.37%	+6.92%	+12.2%
FTSE250	18438.55	-0.11%	+9.32%	-2.20%
BUX	55887.95	-0.36%	-0.76%	+27.6%
IBEX	9936.10	-0.03%	+11.4%	+20.7%
NIKKEI	33447.67	-0.53%	+7.92%	+28.2%
Hang Seng	17525.06	-0.20%	+0.73%	-11.41%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.640	+0.36%	-2.02%	-17.60%
USA	4.3904	-1.83%	-9.27%	+13.2%
Niemcy	2.541	-3.38%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.34958	-0.43%	-2.59%	-7.24%
USD/PLN	3.97059	-0.51%	-6.01%	-9.35%
CHF/PLN	4.50926	-0.36%	-3.76%	-4.81%
GBP/PLN	5.01406	-0.37%	-2.07%	-5.31%
EUR/USD	1.09545	+0.09%	+3.63%	+2.33%
USD/JPY	148.640	-0.55%	-0.61%	+13.2%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.87	-0.88%	-11.73%	-7.03%
WTI (\$/bbl)	74.86	-0.90%	-12.49%	-6.73%
Złoto (\$/ozt)	2012.40	+0.47%	+0.70%	+10.2%
Miedź (c/lb)	380.00	+0.29%	+4.22%	-0.28%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2023-11-27

WZROSTY		SPADKI	
KCI	+23.87%	ATREM	-12.97%
MABION	+12.32%	BEDZIN	-8.68%
HARPER	+10.70%	ARTIFEX	-6.67%

O BROTNY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	840,48	139 (38.2%)	174 (47.8%)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie 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

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Skup akcji Allegro przeprowadzi skup akcji własnych w celu zrealizowania nagród w ramach pracowniczego programu motywacyjnego. Maksymalna kwota przeznaczona na nabycie akcji to 86,9 mln zł. Maksymalna cena zakupu jednej akcji została ustalona na 40 zł, a maksymalna liczba nabywanych akcji to 2.172.523. Program skupu potrwa od 1 grudnia 2023 r. do 31 maja 2024 r. i będzie prowadzony przez Santander Bank Polska - Santander Biuro Maklerskie.	
Mo-Bruk	Spółka objęta 95 proc. udziałów w spółce El Kajo Mo-Bruk objął 95 proc. udziałów w spółce El Kajo za 29 mln zł. Pozostałe 5 proc. udziałów Mo-Bruk będzie mógł objąć w ramach opcji call obowiązującej od 2026 r. do 2029 r. przy mnożniku 5,5 x EBITDA. Jak wskazano, sprzedający mają prawo do premii od wyników za lata 2024 i 2025, która zostanie obliczona przy mnożniku 5,5 x EBITDA, a jej łączna wartość będzie nie większa niż 34,175 mln zł. El Kajo działa na rynku przetwarzania i utylizacji odpadów. Zajmuje się także produkcją i sprzedażą materiałów budowlanych oraz prefabrykatów betonowych.	
Orange Polska	Sprzedaż w 4Q23 Orange Polska jest zadowolony z dotychczasowych wyników sprzedaży w IV kwartale 2023 roku. Dodała, że pomimo wymagającego rynku, grupa realizuje strategię wzrostu i nie widzi w 2024 roku zagrożenia erozji EBITDAaL. W całym 2023 roku grupa oczekuje niskiego jednocyfrowego wzrostu wskaźnika EBITDAaL oraz niskiego do średniego jednocyfrowego wzrostu przychodów.	
SWIG80 i inne		+/-
Amica	Długoterminowa strategia Amica planuje na koniec stycznia przedstawić nową, dziesięcioletnią strategię grupy. Spółka spodziewa się poprawy koniunktury na rynku AGD i wyników grupy w 2024 roku.	
Archicom	Nowe mieszkania w sprzedaży Archicom wprowadza do sprzedaży 187 mieszkań w ramach inwestycji Południk 17 we Wrocławiu.	+
BoomBit	Wyniki za 3Q23 <ul style="list-style-type: none"> Skonsolidowana skorygowana EBITDA BoomBit w III kwartale 2023 roku wyniosła 6,2 mln zł. W tym okresie skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 55,2 mln zł. W III kwartale 2023 r. spółka miała 4,9 mln zł skonsolidowanej EBITDA i skonsolidowany zysk netto na poziomie 1,4 mln zł. W trzech kwartałach 2023 roku łączne przychody grupy wyniosły 183,5 mln zł i były o 17 proc. niższe od 221,7 mln zł w roku poprzednim. 	
Dekpol	Guidance na 2023r. Dekpol po wynikach za III kwartał pozytywnie ocenia sytuację rynkową oraz perspektywę w segmencie deweloperskim i podtrzymuje cel osiągnięcia w 2023 roku w tym segmencie 308 mln zł przychodów. W okresie I-III kwartału 2023 roku przychody segmentu deweloperskiego wyniosły 208,1 mln zł.	
Echo Investment	Wyniki za 3Q23 <ul style="list-style-type: none"> Echo Investment odnotowało w III kw. 2023 roku 24,1 mln zł zysku netto j.d. i 67,9 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto na poziomie 2,7 mln zł (przedział 1,5-3,4 mln zł) i 42,3 mln zł EBIT (przedział 33-54,2 mln zł). Przychody w trzecim kwartale 2023 r. wyniosły 193,6 mln zł, w porównaniu do 140,6 mln zł konsensusu (przedział 110-165,8 mln zł). Dla porównania, w trzecim kwartale 2022 r. Echo Investment miało 62,9 mln zł zysku netto j.d., 425,5 mln zł przychodów i 110,1 mln zł EBIT. 	+
Mostostal Zabrze	Skup akcji Mostostal Zabrze, w ramach skupu akcji własnych, nabędzie 740.000 akcji po cenie 6,5 zł za jedną akcję, tj. za łączną kwotę 4.810.000 zł. Łączna wartość nominalna nabywanych akcji wynosi 1.480.000 zł. Nabywane przez Mostostal Zabrze akcje własne stanowią 1,00 proc. udziału w	

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

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro 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
www.bnpparibas.pl

	kapitale zakładowym spółki i ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Planowany dzień zawarcia i rozliczenia transakcji nabycia akcji własnych to 30 listopada 2023 r.	
Rainbow Tours	Szacunki za październik Rainbow Tours szacuje, że odnotował w październiku 2023 roku 166,5 mln zł skonsolidowanych przychodów, co stanowi wzrost o 40,9 proc. rdr. Z kolei narastająco w okresie styczeń - październik spółka odnotowała 2,9 mld zł skonsolidowanych przychodów, co stanowi wzrost o 40,4 proc. rdr. W październiku spółka wypracowała 156,1 mln zł jednostkowych przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o ok. 46,2 proc. rdr.	
Synektik	Umowa ze szpitalem w Szczecinie Synektik zawarł z Samodzielnym Publicznym Wojewódzkim Szpitalem Zespolonym w Szczecinie umowę dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej da Vinci. Wartość umowy wynosi 13,9 mln zł netto. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi do 21 grudnia 2023 r. Okres gwarancji na dostawę systemu wynosi 48 miesięcy od podpisania protokołu odbioru końcowego.	+
Synektik	Umowa ze szpitalem w Wrocławiu Synektik zawarł z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym we Wrocławiu umowę dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej da Vinci. Wartość umowy wynosi 11,7 mln zł netto. Synektik zawarł z Wojewódzkim Szpitalem Specjalistycznym we Wrocławiu umowę dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej da Vinci. Wartość umowy wynosi 11,7 mln zł netto	+
Unibep	Outlook na 2024r. W najbliższych 6-8 miesiącach w branży budowlanej będzie mniej zamówień, a w konsekwencji produkcja budowlano-montażowa w 2024r. może spaść o ok. 2 proc. Prezes dodał, że więcej zleceń powinno pojawić się w II półr. przyszłego roku, ale nie spodziewa się, by były to kontrakty w oparciu o KPO.	-

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.

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

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.
BIO MAXIMA	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.
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.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

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 zmian y „ 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

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

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	Wypłata 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	Wypłata 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	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 27 listopada 2023							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	paździeń	679 tys.	721 tys.	759 tys.
Wtorek, 28 listopada 2023							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	grudzień		-27,50	-28,10
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	paździeń		-0,90%	-1,20%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	listopad		1	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)	paździeń			6,50%
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	paździeń			-14,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	listopad		93,8	93,3
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad		3,50%	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)	paździeń			0,50%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	paździeń		5,90%	6,30%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	paździeń		0,50%	-0,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	listopad			4,00%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	paździeń			-1,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	listopad		5,80%	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	paździeń		6,50%	6,50%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	209 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad		46	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		45,5	44,9
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad		47,7	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.

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro 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
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 (rok w 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 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 os. ob.
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- 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

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberk

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 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 udostępniła 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.