



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-30 07:33



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Końcówka tygodnia przyniosła spadki zarówno na polskim jak i zagranicznym rynku. WIG20 spadł o 0,81% do 2103 pkt. Najmocniej taniał sektor finansowy, który jednak w poprzednich dniach radził sobie wyraźnie lepiej na tle rynku. Akcje mBanku staniały o 2,66%. Na szczycie tabeli znalazło się LPP, którego notowania wzrosły o 0,63%. Z kolei indeks średnich spółek spadł o 0,84%, ale małe spółki radziły sobie dobrze i sWIG80 wzrósł o 0,41%. W centrum uwagi inwestorów jest sezon publikacji wyników za III kwartał, który determinuje rynkowe nastroje.

Z kolei niemiecki DAX czy francuski CAC40 spadły odpowiednio 0,3% i 1,36%. S&P 500 spadł o 0,48%, a lepszy raport Amazona poprawił nieco sentyment wobec spółek technologicznych i Nasdaq wzrósł o 0,38%. W skali całego tygodnia Nasdaq poszedł jednak w dół o 2,8%, a liderami zniżek w tym indeksie były Meta Platforms i Alphabet. Do tej pory blisko połowa spółek z S&P 500 opublikowała raport za miniony kwartał, z czego 78% z nich odnotowało poprawę zysków wyższą niż zakładał konsensus.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu uwaga rynków na świecie skupiona będzie na posiedzeniu Federalnego Komitetu Otwartego Rynku, który decyduje o stopach procentowych w USA. Posiedzenie rozpocznie się 31 października, a decyzja zapadnie 1 listopada. Rynek oczekuje, że FED pozostawi stopy na dotychczasowym poziomie, choć mocne dane o wzroście PKB w trzecim kwartale oraz rosnąca w ostatnich miesiącach inflacja mogą przemawiać za koniecznością dalszego zacieśnienia polityki pieniężnej w USA.

Z kolei w czwartek poznamy dane o koniunkturze w polskim przemyśle w październiku. Wskaźnik PMI znajduje się od kwietnia 2022 roku poniżej poziomu 50 punktów, który rozgranicza recesję od ekspansji. We wrześniu wskaźnik PMI dla polskiego przetwórstwa przemysłowego wyniósł jedynie 42,9 punktów. Opublikowane w minionym tygodniu wstępne dane o październikowym PMI w przemyśle w strefie euro wskazują na pogłębienie się recesji (spadek indeksu do 43,0 pkt z 43,4 pkt we wrześniu). Mogą one sugerować, że również w Polsce koniunktura przemysłowa pozostawała bardzo słaba. To co może jednak wspierać sytuację w Polsce relatywnie wobec strefy euro to istotne złagodzenie warunków finansowo monetarnych w naszym kraju. Główne czynniki tego złagodzenia niższe stopy procentowe (NBP i rynkowe) oraz ponowne przyspieszenie wzrostu podaży pieniądza powinny stopniowo przekładać się nie tylko na nastroje i wydatki konsumentów, ale również na aktywność w branżach przemysłowych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	70290.31	-0.69%	+8.33%	+22.3%
WIG20	2103.73	-0.81%	+10.8%	+17.4%
mWIG40	5106.49	-0.84%	+4.38%	+22.9%
sWIG80	20681.91	+0.41%	-0.09%	+18.2%
WIG ESG	11554.61	-0.83%	+9.22%	+23.0%
WIG20 USD	498.97	-0.67%	+15.6%	+22.1%
WIG20 TR	4189.69	-0.81%	+10.8%	+20.9%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4117.37	-0.48%	-3.68%	+7.24%
Nasdaq C.	12643.01	+0.38%	-3.44%	+20.8%
DAX	14687.41	-0.30%	-3.48%	+5.49%
CAC40	6795.38	-1.36%	-3.91%	+4.97%
FTSE250	16866.23	+0.50%	-7.43%	-10.54%
BUX	56314.97	-0.49%	+0.60%	+28.6%
IBEX	8918.30	-0.50%	-4.43%	+8.38%
NIKKEI	30991.69	+1.27%	-4.26%	+18.8%
Hang Seng	17398.73	+2.08%	-1.21%	-12.05%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.756	-0,88%	-1,01%	-15,91%
USA	4.839	-0,17%	+5,04%	+24,70%
Niemcy	2.812	-0,03%	#N/D!	#N/D!

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.46538	+0.21%	-3.62%	-4.77%
USD/PLN	4.22434	+0.12%	-4.21%	-3.56%
CHF/PLN	4.68522	-0.17%	-2.19%	-1.10%
GBP/PLN	5.12007	+0.05%	-4.35%	-3.31%
EUR/USD	1.05706	+0.09%	+0.61%	-1.25%
USD/JPY	149.555	-0.55%	+0.05%	+13.9%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	90.48	+2.90%	-4.11%	+5.32%
WTI (\$/bbl)	85.54	+2.80%	-8.69%	+6.58%
Złoto (\$/ozt)	1998.50	+0.06%	+5.69%	+9.43%
Miedź (c/lb)	364.60	+1.72%	+0.26%	-4.32%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-10-28	
WZROSTY		SPADKI	
PLAZACNTR	+29.08%	PGFGROUP	-9.70%
IMCOMPANY	+6.05%	GENOMTEC	-9.29%
HARPER	+6.02%	ROPZYCYCE	-7.84%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	969,08	144 (38.9%)	159 (43.0%)

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Dominik Osowski
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco Poland	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>Grupa Asseco Poland wstępnie szacuje zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej w trzecim kwartale 2023 roku na 112,1 mln zł, a po trzech kwartałach wynosi on 342,6 mln zł. Konsensus zakładał zysk netto w trzecim kwartale na poziomie 108,4 mln zł.</p>	
Budimex	<p>Wyniki za III kwartał</p> <p>Przychody Grupy Budimex w trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 2.676 mln zł, zysk operacyjny wyniósł 209,1 mln zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 175,7 mln zł - wynika z raportu kwartalnego. Konsensus PAP Biznes zakładał 2.508,8 mln zł przychodów, 182,3 mln zł EBIT i 170,2 mln zł zysku netto. Przez trzy kwartały 2023 r. przychody segmentu budowlanego grupy wzrosły do 6,35 mld zł z 5,81 mld zł przed rokiem, a zysk netto ukształtował się na poziomie 422,1 mln zł wobec 312,3 mln zł rok wcześniej. Wysoki portfel zamówień, relatywnie dobre warunki pogodowe oraz rozpoznanie pierwszych istotnych przychodów z działalności na rynkach zagranicznych pozwoliły zwiększyć skalę przychodów segmentu budowlanego o ponad 9% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Kluczowy wkład w poprawę rentowności operacyjnej grupy w pierwszych trzech kwartałach roku 2023 miała spółka Mostostal Kraków SA, która w analogicznym okresie poprzedniego roku odczuła negatywne skutki wybuchu konfliktu zbrojnego w Ukrainie, w postaci skokowego wzrostu cen stali i przerwania łańcucha dostaw. W bieżącym roku dostępność stali znacząco się poprawiła, a ceny poszczególnych asortymentów stalowych używanych przez spółkę w procesie produkcyjnym zbliżają się do poziomów notowanych przed wybuchem wojny.</p>	
Enea	<p>Budowa farmy PV</p> <p>Enea Nowa Energia, należąca do Grupy Enea, rozpoczęła prace przy budowie farmy fotowoltaicznej Dygowo I. Podpisano także umowę na wykonanie farmy fotowoltaicznej Jastrowie II. Instalacje powiększą moc zainstalowaną w PV o 16 MW. Obecnie grupa posiada projekty z określonymi warunkami przyłączenia na ok. 525 MW. Z kolei w 2024 r. planuje dysponować projektami na ok. 800 MW z wydanymi pozwoleniami na budowę.</p>	
Grupa Azoty	<p>Wystąpienie o pożyczkę</p> <p>Grupa Azoty Polyolefins może wystąpić do Grupy Azoty i Zakładów Chemicznych Police o udzielenie pożyczki podporządkowanej o wartości do 105 mln euro. Potencjalna pożyczka wynika z solidarnego zobowiązania Zakładów Chemicznych Police oraz Grupy Azoty wynikającego z umowy gwarancji udzielenia pożyczki wspierającej (w formule pożyczki podporządkowanej) o wartości do 105 mln euro. Jak podały Police, przyczyną wystąpienia o pożyczkę jest ryzyko niedoboru środków na sfinansowanie dokończenia projektu Polimery Police. W ocenie spółki, wydłużenie czasu trwania projektu Polimery Police to następstwo opóźnienia robót przez generalnego wykonawcę.</p>	-
Millennium	<p>Konferencja wynikowa</p> <p>Bank Millennium spodziewa się wyższych kosztów ryzyka, w 2024 roku mogą wzrosnąć do około 50 pb - poinformował wiceprezes Fernando Bicho.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Przewidujemy, że koszty ryzyka będą wyższe w następnych kwartałach, będą na bardziej normalnym poziomie, który zwykle dla nas oznacza bliżej 50 pb. To nie nastąpi natychmiast, w IV kwartale, ale w przyszłym roku powinniśmy dojść do tego poziomu" - powiedział Bicho na konferencji. • Bank Millennium ma ponad 20 tys. polubownych ugód z klientami w związku z kredytami CHF i liczy obecnie, że będzie zawierał kwartalnie 1 tys. takich ugód - poinformował prezes banku Joao Bras Jorge. • "Prawdopodobieństwo zawarcia układu w miarę upływu czasu jest mniejsze (...) oczekiwania klientów wzrosły i akceptacja strat banku również. Ugody te będą bardziej kosztowne" - powiedział prezes. • Bank podał w piątek, że liczba dobrowolnych ugód zawartych z klientami w związku z kredytami CHF w III kwartale 2023 roku spadła do 869 z 925 w II kwartale 2023 roku. Koszty tych ugód wzrosły w tym okresie do 87 mln zł z 78 mln zł. 	

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, 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 00

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

Orlen	<p>Stabilizacja cen</p> <p>Orlen będzie kontynuował politykę stabilizacji cen paliw na krajowym rynku detalicznym, starając się ograniczać ich wahania powodowane niestabilnością sytuacji geopolitycznej i gospodarczej na świecie - poinformował Orlen w oświadczeniu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Orlen wskazuje, że ceny paliw w Polsce niezmiennie pozostają jednymi z najniższych w Europie. "Niski poziom cen na krajowym rynku detalicznym jest w dużym stopniu efektem prowadzonej przez Orlen polityki stabilizacji. Stabilizacja cen paliw jest zjawiskiem korzystnym z punktu widzenia całej gospodarki, jak i indywidualnych klientów" - napisano w oświadczeniu spółki. • "Orlen działa w sposób rynkowy, co oznacza, że jego polityka cenowa jest kształtowana z uwzględnieniem sytuacji makroekonomicznej. Spółka na bieżąco monitoruje czynniki mające wpływ na ceny paliw i dostosowuje do nich poziom swoich cen hurtowych" - dodano. 	
XTB	<p>Konferencja wynikowa</p> <p>Dom Maklerski XTB kontynuuje działania w kierunku pasywnego inwestowania oraz zapowiada wprowadzenie nowych projektów - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji prasowej.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Plany Inwestycyjne do końca bieżącego roku powinny się znaleźć we wszystkich oddziałach europejskich. Na razie nie ma ich jeszcze w Polsce, ale są w takich krajach jak m.in. Czechy, Rumunia, Hiszpania. Będziemy je dodawali do kolejnych krajów" - powiedział prezes, Omar Arnaout. • "Od nowego roku będziemy chcieli przeprowadzić większą akcję marketingową. Akcja będzie dotyczyła zarówno samego nowego produktu jakim są Plany Inwestycyjne, ale będzie również naszym nowym podejściem pod względem repozycjonowania, z tego względu, że XTB było zawsze kojarzone albo z tradingiem, albo z inwestowaniem - a tu nagle wprowadzamy produkt, który jest również inwestycyjny, ale bardziej związany z pasywnym inwestowaniem. Będziemy chcieli kontynuować drogę w kierunku pasywnego inwestowania, ale również oszczędzania. Mam nadzieję, że w następnych miesiącach, w następnym roku będziemy mogli pochwalić się wieloma nowymi projektami" - powiedział prezes. • "Jako zarząd podtrzymujemy naszą politykę dywidendową, która upraszczając zakłada dystrybucję do akcjonariuszy między 50-100% jednostkowego zysku netto" - powiedział Paweł Szejko, członek zarządu brokera XTB. 	
SWIG80 i inne		+/-
Cherrypick Games	<p>Gra na Apple Vision Pro</p> <p>Cherrypick Games wyda grę "Kingdoms: Merge & Build" na Apple Vision Pro. W ramach umowy z lipca zeszłego roku Apple finansuje nie tylko produkcję gry, ale również jej rozwój. Vision Pro to niedawno zapowiedziane przez Apple urządzenie wyposażone w technologię rozszerzonej rzeczywistości. Jego premierę zapowiedziano na początek 2024 r.</p>	
Echo Investment	<p>Emisja obligacji</p> <p>Echo Investment wyemitowało niezabezpieczone obligacje o wartości 43 mln zł, które objęli inwestorzy kwalifikowani. Obligacje oprocentowane są według stałej stopy procentowej w wysokości 7,4% w skali roku, o terminie zapadalności 27 października 2028 r. Obligacje zostaną wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez warszawską giełdę.</p>	
Lubawa	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>Lubawa wstępnie szacuje, że po trzech kwartałach 2023 roku ma 10,8 mln zł jednostkowej straty netto wobec 3,3 mln zł straty rok wcześniej. Jednostkowy szacunkowy przychód ze sprzedaży Lubawy wyniósł 26,5 mln zł, wobec 36,5 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 27,4%. Jednostkowa szacunkowa strata netto ze sprzedaży wyniosła 8,7 mln zł, wobec 3,6 mln zł straty w I-III kw. 2022 r. "Zmniejszenie osiągniętych przychodów w stosunku do I-III kw. 2022 roku wynika z osiągnięcia w okresie porównawczym przychodów większych niż typowo osiągnięte w I-III kw. W</p>	-

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

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

	dalszym ciągu odczuwalny był wzrost kosztów stałych na skutek wzrostu wynagrodzeń oraz inflacji. Spółka poniosła także zwiększone wydatki w celu przygotowania produkcji pozyskanych istotnych kontraktów, z których przychody będą osiągnięte w przyszłych kwartałach" - napisano w komunikacie.	
Mostostal Płock	Szacunkowe wyniki Mostostal Płock szacuje, że w okresie I-III kwartału 2023 roku miał 0,48 mln zł zysku netto. Zgodnie z szacunkami przychody wyniosły 86,7 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży 4,9 mln zł.	
Rainbow Tours	Przychody we wrześniu Skonsolidowane przychody Rainbow Tours od stycznia do września 2023 r. wyniosły 2.815,4 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 40,4% r/r. W samym wrześniu 2023 r. przychody grupy wzrosły r/r o 40,5% do 452,4 mln zł.	+
Trakcja	Szacunkowe wyniki Spółka Trakcja szacuje EBITDA po trzech kwartałach 2023 r. na 31,9 mln zł, a stratę brutto na 6 mln zł. Przychody ze sprzedaży Trakcja szacuje na 680,8 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 37,9 mln zł.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 30 października 2023		
	BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	DBENERGY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2022/2023.
	DELKO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za okres od 01.01.2022 r. do 30.06.2023 r. - 30.10.2023 r.
	HELIO	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
	KRVITAMIN	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	SANTANDER	Pierwszy dzień notowań bez zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2023 w wysokości 0,081 euro na akcję.
wtorek 31 października 2023		
	ORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	FABRITY	NWZA ws. zmiany w składzie RN oraz zmiany statutu.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za II kwartał 2023 roku.
	MERCATOR	NWZA ws. umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, połączenia Mercator Medical S.A. ze spółką zależną Brestia sp. z o.o. oraz połączenia Mercator Medical S.A. ze spółką zależną Trino sp. z o.o.
	MOLECURE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	OPONEO.PL	NWZA ws. uzupełnienia składu RN.
	OTLOG	NWZA ws. przelania kapitału zapasowego na pokrycie straty z lat ubiegłych.
	REMAK	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)

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

SOLAR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
-------	---

WIKANA	Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
--------	-------------------------------------

środa 1 listopada 2023

SANTANDER	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2023 w wysokości 0,081 euro na akcję.
-----------	--

czwartek 2 listopada 2023

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
--------	---

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
--------	---

AMBRA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 zł na akcję.
-------	--

ECHO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
------	--

SANTANDER	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2023 w wysokości 0,081 euro na akcję.
-----------	---

WIELTON	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,30 zł na akcję.
---------	---

piątek 3 listopada 2023

AMBRA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
-------	--

ECHO	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023, w wysokości 0,22 zł na akcję.
------	---

SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
------	--

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 30 października 2023							
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	październik		93,1	93,3
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		4,00%	4,50%
Wtorek, 31 października 2023							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	wrzesień		2,60%	-0,70%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		6,00%	7,10%
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		0,10%	0,50%
	8:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		-0,30%	0,00%
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.			-0,60%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,50%	-1,20%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik			4,90%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-1,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		6,90%	8,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	III kw.		0,20%	0,50%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-12,20%
	14:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		45	44,1
	15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	październik		100,1	103
Środa, 1 listopada 2023							
	13:15	USA	Raport ADP	październik		150 tys.	89 tys.
	15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		49,1	49
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			1,37 mln brk
	19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	listopad			

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

Czwartek, 2 listopada 2023

9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	44,3	43,9
9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	46,5	46,8
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	październik	5,80%	5,70%
13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	listopad	5,25%	5,25%
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	210 tys.	210 tys.

Piątek, 3 listopada 2023

8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	wrzesień		-1,20%
8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	wrzesień		-0,40%
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,30%
11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	wrzesień	6,40%	6,40%
13:30	USA	Stopa bezrobocia	październik	3,80%	3,80%
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	październik	190 tys.	336 tys.
13:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	październik	4,00%	4,20%
15:00	USA	Indeks ISM dla usług	październik	53	53,6

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



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 monetarnej (polegającej 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 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 udostępnia 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.