



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-31 07:52



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na rynku akcji przebiegał w umiarkowanym optymizmie, co potwierdzają wyniki indeksów bazowych, jak również sam wskaźnik Fear&Greed Index, który wzrósł ponad poziom 30 pkt. z 27 pkt. w piątek. Wydaje się, że inwestorzy odreagowali przed weekendowe obawy odnośnie eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie. Mimo zastrzeżenia działań zbrojnych przez Izrael, na chwilę obecną do konfliktu nie dotoczyły bezpośrednio państwa ościennie. Wsparciem pozostawały również wyniki kwartalne za oceanem wśród spółek technologicznych – Nasdaq100 zyskał ponad 1,0%.

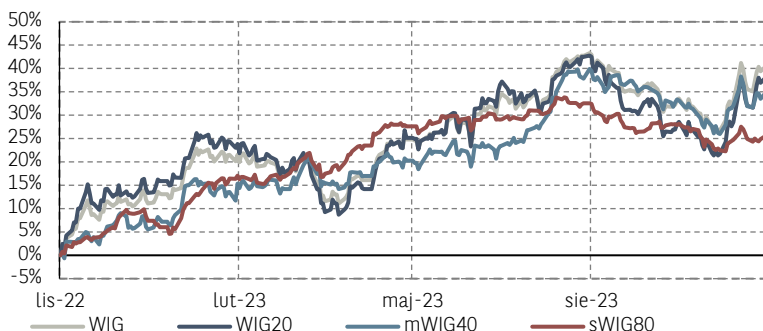
W powyższym otoczeniu ponownie bardzo dobrze radził sobie krajowy rynek akcji, z WIG20 na czele. Indeks Warszawskich blue chips zyskał 1,08% co okazało się jednym z lepszych rezultatów w Europie. Tym samym zbliżył się zamknął się na najwyższym poziomie od wyborów parlamentarnych. Natomiast zwracamy uwagę na jeszcze lepszy wynik indeksu mWIG40, który zyskał 1,22%. Być może jest to początek nadrabiania zaległości wśród tzw. Miś do największych spółek, dla których wsparciem pozostawały napływy kapitału zagranicznego na kanwie powyborczego optymizmu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W oczekiwaniu na środowe decyzje Fed, dziś na rynek napłyną publikacje ze strefy euro odnośnie wstępnej dynamiki PKB za 3Q23, jak i wstępne odczyty październikowej inflacji z wybranych gospodarek, również z Polski. Wg konsensusu rynkowego w krajowej gospodarce ceny konsumpcyjne rosły w październiku w tempie 6,6% r/r vs 8,2% r/r przed miesiącem. Popołudniem natomiast poznamy październikowy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board, który obrazuje oczekiwania w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów przez amerykańskie gospodarstwa domowe.

Wczorajsze pozytywne zamknięcie głównych indeksów na Wall Street powinno wspierać początek dzisiejszego handlu na Starym Kontynencie. DAX już od kilku dni nie pogłębił październikowych minimów. Wydaje się jednak, że dalszy kierunek indeksów zależeć będzie od trendu na amerykańskich rentownościach. W przypadku rentowości amerykańskich obligacji 10-letnich w ostatnich dniach również nie nastąpiła próba ataku na poziom 5,0%. Ich zachowanie w kolejnych dniach będzie zależeć jednak od środowego wydzwiku posiedzenia Fed oraz rozwoju sytuacji na Bliskim Wschodzie. Zarówno ekonomiści BNP Paribas, jak i konsensus rynkowy nie zakłada zmian stóp procentowych na listopadowym posiedzeniu FOMC.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| WIG | 71023.24 | +1.04% | +10.6% | +23.6% |
| WIG20 | 2126.47 | +1.08% | +13.5% | +18.7% |
| mWIG40 | 5168.70 | +1.22% | +5.84% | +24.4% |
| sWIG80 | 20839.01 | +0.76% | +1.66% | +19.1% |
| WIG ESG | 11696.24 | +1.23% | +12.0% | +24.5% |
| WIG20 USD | 506.87 | +1.58% | +18.8% | +24.1% |
| WIG20 TR | 4234.98 | +1.08% | +13.5% | +22.2% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|---------|
| S&P500 | 4166.82 | +1.20% | -2.83% | +8.53% |
| Nasdaq C. | 12789.48 | +1.16% | -3.89% | +22.2% |
| DAX | 14716.54 | +0.20% | -3.48% | +5.70% |
| CAC40 | 6825.07 | +0.44% | -3.44% | +5.43% |
| FTSE250 | 17017.59 | +0.90% | -5.34% | -9.74% |
| BUX | 56435.00 | +0.21% | +1.41% | +28.9% |
| IBEX | 9013.90 | +1.07% | -3.27% | +9.54% |
| NIKKEI | 30696.96 | -0.95% | -3.35% | +17.6% |
| Hang Seng | 17406.36 | +0.04% | +0.43% | -12.01% |

| OBLIGACJE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-------|--------|--------|---------|
| Polska | 5.732 | -0.42% | -2.70% | -16.26% |
| USA | 4.895 | +1.16% | +4.44% | +26.2% |
| Niemcy | 2.826 | -- | -- | -- |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4.44784 | -0.39% | -3.63% | -5.15% |
| USD/PLN | 4.18987 | -0.82% | -4.87% | -4.35% |
| CHF/PLN | 4.64472 | -0.87% | -3.18% | -1.96% |
| GBP/PLN | 5.09790 | -0.43% | -4.25% | -3.73% |
| EUR/USD | 1.06157 | +0.43% | +1.30% | -0.83% |
| USD/JPY | 149.110 | -0.30% | -0.49% | +13.6% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|---------|--------|--------|--------|
| Brent (\$/bbl) | 86.62 | -4.27% | -4.51% | +0.83% |
| WTI (\$/bbl) | 82.67 | -3.36% | -6.92% | +3.00% |
| Złoto (\$/ozt) | 2005.15 | +0.33% | +8.55% | +9.80% |
| Miedź (c/lb) | 365.07 | +0.13% | +0.25% | -4.19% |

| NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI | | | | 2023-10-30 |
|-----------------------------|---------|-------------|-------------|------------|
| WZROSTY | | SPADKI | | |
| ENERGOINS | +15.87% | PLAZACNTR | -16.60% | |
| DRAGOENT | +9.62% | RAEN | -9.07% | |
| GRENEVIA | +7.71% | SERINUS | -7.82% | |
| OBROTY | PLN | Rosnące | Spadające | |
| GPW | 951,04 | 179 (48.2%) | 137 (36.9%) | |



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Anioł
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

+/-

| | | |
|------------------------|--|---|
| Benefit Systems | <p>Zwiększenie portfolio klubów własnych</p> <p>Benefit Systems powiększa portfolio klubów własnych o pięć obiektów Calypso Fitness w Warszawie, Katowicach i Bytomiu. Wartość transakcji została ustalona na 22 mln zł, z czego kwota uiszczona przez Benefit Systems w ramach transakcji pozostałym akcjonariuszom Calypso Fitness sięgnie 13 mln zł.</p> <p>rzejmowane obiekty to: Calypso Fitness Warszawa Adgar (o powierzchni 1858 mkw.) w budynku biurowym w dzielnicy Ochota, Calypso Fitness Warszawa Białoleka w budynku wolnostojącym z parkingiem (o powierzchni 1080 mkw.), Calypso Fitness Bytom (o powierzchni 1530 mkw.) w galerii handlowej Agora oraz katowickie Calypso Fitness Katowice Silesia (o powierzchni 1997 mkw.) i Calypso Fitness Katowice Supersam (o powierzchni 1828 mkw.) w popularnych galeriach handlowych.</p> | + |
| Budimex | <p>Komentarz zarządu</p> <p>Ukraina może być interesującym rynkiem dla Budimeksu w dłuższej perspektywie, ale konieczna jest transparentność i bezpieczeństwo na tym rynku.</p> <p>Budimex spodziewa się, że 2023 r. będzie lepszy pod względem przychodów od poprzednich lat i mogą one osiągnąć historyczną wartość.</p> <p>Kontrakty Budimeksu w poczekalni to ponad 13 mld zł. Posiadany przez Budimex potencjał zapewnia prace przynajmniej do 2026 r.</p> <p>Budimex podał, że w 2023 r. rozpoczął działalność operacyjną w ramach trzech nowych oddziałów zagranicznych, zlokalizowanych na Słowacji (w ramach tego przedsięwzięcia realizowany jest kontrakt na budowę autostrady D1 Bratysława-Triblavina), w Czechach (gdzie uczestniczy w postępowaniach przetargowych na realizację kontraktów budowlanych w obszarach infrastruktury drogowej i kolejowej), a także na Łotwie (celem jest uczestnictwo w realizacji kontraktów kolejowych).</p> | + |
| Develia | <p>Zakup gruntu</p> <p>Develia kupiła nieruchomość we Wrocławiu przy ul. Traugutta o powierzchni 0,2405 ha. Całkowita cena została określona na kwotę 7 mln zł, powiększoną o podatek od towarów i usług. Spółka zamierza zrealizować na kupionej działce projekt inwestycyjny na ok. 134 lokale.</p> <p>Planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu inwestycyjnego to I kwartał 2024 roku.</p> | + |
| mBank | <p>Wyniki 3Q23</p> <ul style="list-style-type: none"> • Strata netto grupy mBanku w trzecim kwartale 2023 roku wyniosła 83 mln zł podczas gdy rok wcześniej bank miał 2.279 mln zł straty netto. Rynek oczekiwał o 15 proc. niższej straty na poziomie 72,4 mln zł. • Oczekiwania biur maklerskich co do straty netto za III kwartał wahały się od 31 mln zł do 98 mln zł. • Bank zapowiadał wcześniej, że w III kwartale zaraportuje stratę. Wpływ na wyniki miały koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami walutowymi w CHF, które w III kwartale wyniosły 1,08 mld zł. • Po trzech kwartałach 2023 roku grupa mBanku ma 44,3 mln zł zysku netto, podczas gdy rok wcześniej miała 1,54 mld zł straty netto. • Wynik odsetkowy banku w III kwartale wyniósł 2.284,7 mln zł i był 3 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 2.227,2 mln zł (w przedziale oczekiwań 2.175,5 - 2.268 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 210 proc. rdr i 4 proc. kdk. W III kwartale 2022 roku wynik odsetkowy był pod wpływem kosztów wakacji kredytowych. • Wynik z prowizji wyniósł 482,7 mln zł i był zbliżony do szacunków rynku, który spodziewał się 489 mln zł (oczekiwania wahały się od 483 mln zł do 502 mln zł). Wynik ten spadł 6 proc. rdr i 1 proc. w ujęciu kwartalnym. | |
| PKN Orlen | <p>Wyniki 3Q23 powyżej konsensusu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zysk netto Orlenu w III kwartale 2023 r. przypadający akcjonariuszom jedn. dominującej wyniósł 3,46 mld zł. Rynek spodziewał się 3,24 mld zł zysku netto. EBITDA LIFO wyniosła | + |

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

8,22 mld zł, rynek liczył na 7,25 mld zł. Największy udział miał segment gazu, który zanotował 5,2 mld zł EBITDA.

- Pozytywny wpływ na EBITDA LIFO miało 0,3 mld zł wyniku przejętej Grupy Lotos i 4,8 mld zł wyniku grupy PGNiG.
- Spadek rok do roku EBITDA LIFO o 2,7 mld zł nastąpił w efekcie ujemnego wpływu niższego efektu wolumenowego, niższego dyferencjału, niższych marż hurtowych, niższych marż petrochemicznych, hedgingu, umocnienia PLN wzg. USD, niższych marż paliwowych w detalu, niższych marż w wydobywaniu oraz wyższych kosztów stałych i kosztów pracy.
- Powyższe efekty zostały ograniczone przez dodatni wpływ konsolidacji wyników Grupy PGNiG, wyższych marż rafineryjnych, wyższych marż pozapaliwowych w detalu, niższych rezerw na emisje CO₂, wyceny kontraktów terminowych CO₂ oraz wykorzystania historycznych warstw zapasów.
- Grupa Orlen wypracowała przychody na poziomie 75,5 mld zł, a rynek spodziewał się przychodów na poziomie 76 mld zł. Wzrost przychodów o 3 proc. rdr to efekt wyższych wolumenów sprzedaży oraz wyższych notowań produktów rafineryjnych przy niższych notowaniach produktów petrochemicznych oraz węglowodorów.
- Orlen spodziewa się, że w 2023 roku nastąpi spadek rdr marż rafineryjnych do poziomu około 15 USD/bbl i spadek marż petrochemicznych o ok. 20 proc. rdr. Ceny ropy, w związku z konfliktem na Bliskim Wschodzie, mogą przejściowo wzrosnąć do ponad 90 USD/bbl.

SWIG80 i inne

+/-

| | | |
|---------------------|---|---|
| Creepy Jar | Sprzedaż Green Hell Creepy Jar łączna sprzedaż brutto gry "Green Hell" na platformy PC/Steam, PlayStation Store i Microsoft Store przekroczyła poziom 5 mln sprzedanych egzemplarzy. Creepy Jar podała, że według stanu na 30 października 2023 r. lista graczy nadal oczekujących na zakup Green Hell na platformie Steam obejmowała 1,38 mln osób. | |
| Bloober Team | Umowa z hiszpańskim deweloperem Feardeemic, spółka zależna Bloober Team, zawarła umowę z hiszpańskim deweloperem Under the Bed Games na wydanie gry "Tales from Candleforth" na platformy Nintendo Switch, Xbox Series X S, Xbox One, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 7 lat od daty premiery gry, która planowana jest na pierwszy kwartał 2024 roku. | |
| Decora | Szacunki wyników 2023 Decora szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy w trzecim kwartale 2023 r. wzrósł o 82 proc. rdr do 16,9 mln zł, a EBITDA była wyższa o 101 proc. i wyniosła 31 mln zł. Decora szacuje, że w trzecim kwartale procentowy skonsolidowany wynik brutto ze sprzedaży wzrósł o 8,5 pp. rdr i wyniósł 39,1 proc. "Zmiana wyniku m.in. z niższych cen nabycia surowców, materiałów, towarów handlowych w porównaniu do III kwartału 2022 roku oraz portfela produktowego". Spółka szacuje, że w okresie trzech kwartałów 2023 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 5 proc. rdr do 439,6 mln zł, EBITDA wzrosła o 50 proc. rdr do 78,1 mln zł, a zysk netto wyniósł 50,4 mln zł, co stanowi wzrost o 57 proc. | + |
| Erbud | Uгода z MPLWM Erbud podpisał ze spółką Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin ugodę dotyczącą wzajemnych roszczeń związanych z wykonaniem umowy o budowę części lotniczej lotniska Warszawa-Modlin, co wpłynie na obniżenie EBIT za IV kwartał 2023 roku. Na podstawie ugody, Erbud zobowiązał się zapłacić spółce Mazowiecki Port Lotniczy Warszawa-Modlin kwotę 21,7 mln zł. | + |
| Unibep | Najkorzystniejsza oferta ferta Unibepu została wybrana przez GDDKiA Oddział w Olsztynie jako najkorzystniejsza w postępowaniu dot. "Rozbudowy obwodnicy Giżycka na drodze krajowej nr 59". Cena oferty złożonej przez spółkę wynosi ok. 109,36 mln zł brutto. | + |

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.

Termin realizacji inwestycji, łącznie z pracami projektowymi, wynosi 36 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Wielton**Nowa strategia**

Wielton w strategii grupy na lata 2023-2027 zakłada, że przychody ze sprzedaży dzięki rozwojowi organicznemu i poprzez akwizycje wzrosną do 1,5 mld euro z 762 mln euro w 2022 roku, a marża EBITDA wzrośnie do ok. 8 proc. z 5,9 proc.

Zgodnie ze strategią skonsolidowane wolumeny sprzedaży, z uwzględnieniem fuzji i przejęć, wyniosą w 2027 r. ok. 45 tys. sztuk pojazdów w porównaniu do poziomu 23,2 tys. sztuk w 2022 r. (wzrost o 93 proc.).

Relacja długu netto do EBITDA powinna zostać utrzymana na poziomie ok. 2,5.

Grupa zakłada, że jej udziały w europejskim rynku produktów drogowych rejestrowanych zwiększą się z 6,7 proc. w 2022 r. do około 13 proc. w 2027 r.

Większościowe udziały w sprzedaży grupy utrzymać mają Polska, Francja i Wielka Brytania. Strategia zakłada większą dywersyfikację sprzedaży. Udział pozostałych rynków w wolumenach grupy wzrosnąć ma z 36 proc. do 48 proc.

"Grupa rozwijać się będzie na wszystkich strategicznych kierunkach, poza Rosją i Białorusią. Pozwoli to na zbudowanie prawie 13 proc. udziałów w europejskim rynku naczep. W tak dynamicznym rozwoju priorytetem pozostanie stabilna kondycja finansowa Grupy z bezpiecznym wskaźnikiem długu netto do EBITDA na poziomie ok. 2,5, w czym pomoże prognozowana na 2027 rok 8 proc. marża EBITDA".

"Kluczowym motorem dynamicznego wzrostu Grupy w okresie trwania Strategii będzie realizacja planów działań opartych na głównych mega trendach światowej gospodarki tj. personalizacji, digitalizacji z wykorzystaniem rozwiązań AI oraz na zrównoważonym rozwoju".

Grupa planuje zwiększać wolumeny sprzedaży oraz udziały we wszystkich kluczowych grupach produktowych: blisko połowa wzrostu będzie pochodzić z największej grupy produktowej na rynku - naczep uniwersalnych. Silne wzrosty odnotują również m.in. wywrotki.

+



TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|------------------------------------|-----------|---|
| 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. |
| | 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. |

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|---|-------|---------------|--|-------------|----------|----------|--------------|
| Poniedziałek, 30 października 2023 | | | | | | | |
| | 11:00 | Strefa Euro | Indeks nastrojów w gospodarce | październik | 93,3 | 93,1 | 93,3 |
| | 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI wst. (r/r) | październik | 3,80% | 4,00% | 4,50% |
| Wtorek, 31 października 2023 | | | | | | | |
| | 0:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m) | wrzesień | 0,20% | 2,60% | -0,70% |
| | 0:50 | Japonia | Sprzedaż detaliczna (r/r) | wrzesień | 5,80% | 6,00% | 7,10% |
| | 7:30 | Francja | PKB s.a. wst. (k/k) | III kw. | 0,10% | 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 | | | |
| 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 | | -0,40% | -1,20% |
| | 8:00 | Niemcy | Import s.a. (m/m) | wrzesień | | 0,40% | -0,40% |
| | 8:45 | Francja | Produkcja przemysłowa (m/m) | wrzesień | | -0,10% | -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

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 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 (twardą; "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

Mirostław 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.