



KOMENTARZ PORANNY

2020-11-03 08:28



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia przyniósł odreagowanie na światowych rynkach akcji po fali wyprzedzaży obserwowanej pod koniec października. Pomogły w tym wyraźnie lepsze od oczekiwań publikacje indeksów PMI dla przemysłu za październik, gdzie finalne dane z Japonii, Chin, Niemiec, Francji, strefy euro i USA były powyżej wstępnych szacunków. Ponadto pozytywnie zaskoczyły również publikowane PMI m.in. z Indii, Czech, Włoch albo Norwegii. Wyraźnie powyżej prognoz wypadł także analogiczny indeks ISM dla przemysłu w Stanach Zjednoczonych (59,3 pkt. wobec 55,8 pkt. konsensusu i 55,4 pkt. we wrześniu). Lekkie odchylenie in minus od rynkowych oczekiwań odnotował PMI w Szwajcarii oraz w Polsce (50,8 pkt. – tyle samo co we wrześniu, przy 51,1 pkt. prognozy). Skala różnicy była jednak nie wielka i nie wpłynęła naszym zdaniem na odbiór krajowych danych przez inwestorów. Dane te mogą nieco zmniejszyć obawy związane z negatywnym wpływem lockdownu na przemysł. Co więcej silniejszy przemysł w strefie euro niż w Stanach Zjednoczonych (wg indeksu PMI) może dodatkowo wspierać aprecjacje euro w najbliższym czasie. W efekcie wczorajsze wzrosty europejskich giełd były nieco silniejsze (ok. 2%) względem tych amerykańskich (ok. 1,5%), przy czym nie zmienia to obrazu w nieco dłuższym terminie, gdzie październikowa korekta była znacznie większa na Starym Kontynencie, a główne indeksy wybiły się w Europie dołem z kilku miesięcznej konsolidacji.

Podczas poniedziałkowej sesji GPW była jedną z najsilniejszych giełd w Europie co mogło jednak wynikać z bycia jednym ze stabszych parkietów w październiku. Wśród blue chipów najsilniejsze odbicie odnotowały walory JSW, Santander, Allegro oraz Dino Polska; z drugiej strony w okolicach 1,0% spadały TauronPE, Lotos i LPP. Ponownie, jak w ostatnich dniach, obserwowaliśmy lepszy wynik sesji dla sWIG80 (+2,76%) względem mWIG40 (+1,73%). Skala odbicia nie zmienia jeszcze negatywnego obrazu krajowych indeksów, które przebiły w zeszłym tygodniu kluczowe wsparcia i znajdują się w krótkoterminowym trendzie spadkowym.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Poranne notowania na giełdach w Azji stały pod znakiem kontynuacji wczorajszych wzrostów a główne indeksy zyskiwały ponad 1,0% (zwracamy uwagę na brak sesji w Japonii z uwagi na dzień wolny). Z uwagi na brak publikacji istotnych danych makroekonomicznych oczekujemy lekkiego ograniczenia zmienności, ponadto inwestorzy prawdopodobnie będą wstrzymywać się z decyzjami do czasu opublikowania pierwszych szacunków wyników dzisiejszych wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych, które poznamy późnym wieczorem polskiego czasu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	45 177,16	2,45%	-7,88%	-21,88%
WIG20	1 556,14	2,65%	-8,32%	-27,62%
mWIG40	3 251,99	1,73%	-8,54%	-16,79%
sWIG80	13 253,25	2,76%	-5,20%	10,00%
WIG20 USD	393,58	2,92%	-10,82%	-30,53%
WIG20 TR	2 847,09	2,54%	-8,26%	-27,27%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 310,24	1,23%	-1,14%	2,46%
Nasdaq C.	10 957,61	0,42%	-1,06%	22,10%
DAX	11 788,28	2,01%	-7,10%	-11,03%
CAC40	4 691,14	2,11%	-2,77%	-21,53%
FTSE250	17 180,52	-0,20%	-1,24%	-21,49%
BUX	33 077,55	2,47%	-1,11%	-28,22%
IBEX	6 585,60	2,07%	-2,50%	-31,04%
NIKKEI	23 295,48	1,39%	1,15%	-1,53%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,181	0,5 pb	-14,0 pb	-92,6 pb
USA	0,847	-2,7 pb	14,3 pb	-107,2 pb
Niemcy	-0,640	-1,3 pb	-12,5 pb	-106,6 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,6009	-0,11%	2,18%	8,15%
USD/PLN	3,9526	-0,06%	2,82%	4,18%
CHF/PLN	4,3025	-0,25%	3,04%	9,74%
GBP/PLN	5,1045	-0,34%	2,67%	1,47%
EUR/USD	1,1640	-0,05%	-0,61%	3,81%
USD/JPY	104,75	0,08%	-0,60%	-3,55%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	38,97	2,71%	-0,76%	-40,95%
WTI (\$/bbl)	36,81	2,85%	-0,65%	-39,72%
Złoto (\$/ozt)	1 892,50	0,67%	-0,79%	24,30%
Miedź (c/lb)	307,70	0,97%	3,34%	10,00%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		02.11.2020	
WZROSTY		SPADKI	
NANOGROUP	38,46%	FORTE	-4,90%
AIGAMES	25,00%	URSUS	-3,91%
MEDICALG	21,68%	COMP	-2,99%
HARPER	14,24%	WIRTUALNA	-2,20%
JSW	12,57%	VRG	-1,60%

OBRÓTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1148,61	5,77%	89,13%

NAJWIĘKSZE OBROTY				02.11.2020
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana	
ALLEGRO	213,07	11 804	4,62%	
CDPROJEKT	156,67	11 237	2,18%	
PKOBP	95,82	7 766	3,82%	
MERCATOR	88,80	5 927	6,03%	
PZU	68,83	7 754	2,59%	

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



WIG20 i mWIG40

+/-

DataWalk	<p>Zwiększenie udziału w akcjonariacie</p> <p>NN OFE zwiększyły zaangażowanie w DataWalk i mają obecnie akcje stanowiące 5,42% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu i 6,22% w kapitale zakładowym. Wcześniej miały akcje stanowiące 0,08% głosów i 0,09% kapitału.</p> <p>Z komunikatu wynika, że zwiększenie zaangażowania nastąpiło wskutek objęcia akcji DataWalk w podwyższonym kapitale zakładowym.</p>	+
GPW	<p>Dane operacyjne za październik</p> <p>Łączna wartość obrotu akcjami na głównym rynku GPW wzrosła w październiku o 191 proc. rdr do 46,8 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 1,7 mld zł, o 147,6 proc. więcej niż rok wcześniej. Łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi w październiku wyniósł 973,2 tys. szt., czyli o 65,7 proc. więcej rdr. Łączna wartość obrotu obligacjami na TBSP wyniosła 18,8 mld zł wobec 15,1 mld zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 24,6 proc. rdr.</p> <p>Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE w transakcjach spot wzrósł o 6,0 proc. rdr do 3,1 mln MWh, a w transakcjach terminowych spadł o 22,2 proc. do 20,3 mln MWh. Wolumen obrotu prawami majątkowymi wyniósł 1,6 mln MWh (-17,8 proc. rdr). Wolumen obrotu gazem ziemnym w transakcjach spot wyniósł 2,8 mln MWh (+24,3 proc. rdr), a w transakcjach terminowych 10,8 mln MWh (-11,2 proc. rdr)</p>	
Kęty	<p>Zmiana udziału w akcjonariacie</p> <p>Aviva OFE zmniejszyło zaangażowanie w akcjonariacie z 15,74% do 15,32% udziałów.</p>	-
KGHM	<p>Inwestycje w fotowoltaikę</p> <p>Zwiększenie potencjału zainstalowanej mocy z 9,5 do 14,5 MW zakłada przyjęta przez KGHM koncepcja programowo-przestrzenna dla budowanych przez miedziową spółkę elektrowni fotowoltaicznych.</p>	
LPP	<p>Szacunki wyników 3Q'20/21</p> <p>Grupa LPP szacuje, że miała w trzecim kwartale roku obrotowego 2020/21, czyli w okresie sierpień - październik 2020 roku 2,45 mld zł przychodów i 290 mln zł zysku operacyjnego -. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się w trzecim kwartale blisko 2,3 mld zł przychodów i 265 mln zł zysku EBIT. W analogicznym okresie 2019 r. przychody grupy LPP wynosiły 2,33 mld zł, a zysk EBIT 335 mln zł. Sprzedaż w sklepach stacjonarnych spadła rdr w trzecim kwartale o 5 proc. do 1,987 mld zł, a sprzedaż online wzrosła o 93 proc. do 463 mln zł.</p>	+
PKN Orlen, Energa, Lotos	<p>Inwestycja w elektrownię w Gdańsku</p> <p>Lotos, Energa i PKN Orlen podpisały list intencyjny dotyczący analizy możliwości realizacji wspólnej inwestycji elektrowni gazowo-parowej w Gdańsku z terminem realizacji do lipca 2026 roku.</p>	
PZU, Alior	<p>Gwarancja ochrony kredytowej nieruchomości</p> <p>PZU zawarze z Alior Bankiem aneks do umowy zlecenia o okresowe udzielanie gwarancji ochrony kredytowej nieruchomości. Limit zaangażowania z tytułu gwarancji udzielanych na podstawie aneksu wynosi maksymalnie 4 mld zł.</p>	

sWIG80 i inne

+/-

Auto Partner	<p>Szacunkowe wyniki 1-3Q'20</p> <p>Według wstępnych, szacunkowych danych zysk netto grupy Auto Partner po trzech kwartałach 2020 roku wyniósł 81,9 mln zł, co oznacza wzrost o 83,6 proc. rdr. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 1.237,3 mln zł, czyli wzrosły 11,4 proc. rdr, a zysk z działalności operacyjnej wyniósł 108,7 mln zł, czyli był o 72,9 proc. wyższy niż rok wcześniej.</p>	
Dębica	<p>Szacunkowe wyniki w 3Q'20</p>	

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

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



	Dębica szacuje, że miała w trzecim kwartale 53 mln zł zysku netto i 509,9 mln zł przychodów. W analogicznym okresie 2019 roku firma wypracowała 511,9 mln zł przychodów i 18,9 mln zł zysku netto.	
Grodno	Przychody za październik skonsolidowane przychody w październiku 2020 r. wyniosły 68,6 mln zł wobec 60,2 mln zł w październiku 2019 r., co oznacza wzrost o 14% rdr.	
Medicalgorithmics	Nowa umowa Medi-Lynx Cardiac Monitoring, spółka zależna Medicalgorithmics, zawarła umowę z jednym z największych komercyjnych ubezpieczycieli w USA, dzięki której Medi-Lynx będzie akceptowanym świadczeniodawcą usług medycznych w sieci ubezpieczyciela na terenie Stanów Zjednoczonych. Zarząd spółki oczekuje wpływu zawartej umowy na wyniki operacyjne grupy począwszy od I kwartału 2021r.	+
Serinus Energy	Kowenanty bankowe Serinus Energy otrzymał od Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju zwolnienie od spełniania kowenantów za okres do 31 grudnia 2020 r.	
Sfinks Polska	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> Sfinks Polska, zarządzający siecią restauracji, szacuje, że może w tym roku stracić do 20 mln zł gotówki w związku z pandemią. Lockdown zmusił spółkę do skorzystania z rozwiązań restrukturyzacyjnych Wg prezesa Sylwestra Cacka, branża gastronomiczna potrzebuje długofalowych rozwiązań, a zaproponowana dotąd pomoc rządowa jest zbyt mała. Jeśli kwestia czynszów nie zostanie uregulowana, doprowadzi to do wielu upadłości. Nie spodziewałby się on zakończenia lockdownu w gastronomii przed końcem roku. 	
Stalprodukt	Nowa umowa Zakłady Górniczo-Hutnicze Bolesław (ZGH Bolesław) - spółka zależna Stalproduktu - zawarły dziesięcioletni kontrakt z Ocean Partners UK Limited na dostawę 240 000 ton rudy cynkowo- ołowiowej rocznie. Można przyjąć, na bazie dzisiejszych cen, że roczna wartość zakupionej rudy wyniesie ok. 60 mln USD.	
ZM Ropczyce	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> ZM Ropczyce chcą zwiększać rentowność, a spadki sprzedaży w segmencie hutnictwa żelaza i stali rekompensować działalnością w innych segmentach, m.in. w hutnictwie metali nieżelaznych. Zarząd spodziewa się też, że do końca roku nastąpi poprawa w segmencie cementowo - wapienniczym. Jak poinformował prezes, Ropczyce chcą pozostać spółką dywidendową, a wprowadzony program motywacyjny - w jego ocenie - spełnia swoją rolę. 	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 3 listopada 2020		
	GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	JWCONSTR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	KRVITAMIN	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2020 w wysokości 2 zł na akcję.
	RADPOL	NWZA ws. zmiany polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz ustalenia zasad i wysokości wynagradzania członków RN.
	TALEX	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję.
	TBULL	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii G, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
środa 4 listopada 2020		
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	PLAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 24 zł na akcję.
czwartek 5 listopada 2020		
	ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	NETIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	OPTTEAM	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
	RADPOL	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
	XTPL	NWZA ws. przyjęcia zmian do polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN, ustalenia wynagrodzenia wiceprzewodniczącego RN oraz powołania członka RN.
piątek 6 listopada 2020		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
	MOL	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
	MWTRADE	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.

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

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

BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



NOVITA	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
PBKM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
PEMANAGER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
VIGOSYS	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.

poniedziałek 9 listopada 2020

ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
BIOMEDLUB	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
HUBSTYLE	NWZA ws. zmiany siedziby spółki.
KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
KRVITAMIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
NOWAGALA	NWZA ws. zniesienia dematerializacji akcji, wycofania akcji spółki z obrotu na GPW oraz wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.
SUNEX	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.

wtorek 10 listopada 2020

CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
ERG	NWZA ws. połączenia ze spółką pod firmą Folpak Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.
GRODNO	Wyplata dywidendy 0,08 zł na akcję.
HYDROTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
KRVITAMIN	Wyplata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2020 w wysokości 2 zł na akcję.
PLATYNINW	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
RONSON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
VRG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.

środa 11 listopada 2020**czwartek 12 listopada 2020**

ALUMETAL	NWZA ww. ustanowienia Programu Motywacyjnego IV, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2020/2021.
GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu III kwartał 2020 roku.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
IMPERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
NEUCA	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz wyboru członka RN.
ODLEWNIE	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
REGNON	NWZA ws. odwołania i powołania członka RN, postanowienia o dalszym istnieniu spółki i kontynuowaniu jej działalności, podziału akcji, uchwalenia kapitału docelowego oraz zmiany statutu.

piątek 13 listopada 2020Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg



EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
ALTUSTFI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
ATREM	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
HARPER	ZWZA
IFIRMA	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
LENA	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
MEDIACAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
NOWAGALA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
PLASTBOX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
PRIMETECH	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na GPW.
PUNKPIRAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
SERINUS	Publikacja raportu za III kwartał 2020 roku.
SIMPLE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
SOLAR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
NEXITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.
MILKILAND	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2020 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 listopada 2020							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	50,80	51,1	50,8
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	53,80	53,3	53,2
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik	59,30	55,8	55,4
Wtorek, 3 listopada 2020							
	22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	tydzień			4,58 mln brk
Środa, 4 listopada 2020							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
	2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik		55,20	54,8
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	październik		47,00	48,8
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		-2,40%	-2,50%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	listopad			
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	październik		57,50	57,80
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			4,3 mln brk
Czwartek, 5 listopada 2020							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	wrzesień		1,50%	4,50%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,00%	4,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	listopad		0,10%	0,10%
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	listopad		0-0,25% %	0-0,25% %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	listopad			
Piątek, 6 listopada 2020							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		2,50%	-0,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	październik		700 tys.	661 tys.
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	październik		7,70%	7,90%
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	październik		4,60%	4,70%

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



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. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-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 w Frankfurturze (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 określonym czasie. 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 polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując 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. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów	Telefon:	Adres e-mail:
Maciej Sokółowski	22 578 57 68	maciej.sokolowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów Inwestycyjnych	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	22 329 43 53	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sotdaj	22 566 97 32	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Ewa Drózdź	22 368 92 50	ewa.drozdz@bnpparibas.pl
Damian Sienko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl



Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- nowy system -wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- dotychczasowy system - 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 Twardej 18, 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 analiza 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. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. 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 udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www BNP Paribas Bank Polska oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł, w całości wpłacony.

