



KOMENTARZ PORANNY 2021-10-28 08:19



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Środa przyniosła pierwszą w tym tygodniu, spadkową sesję na szerokim rynku akcji w Warszawie. Motorem napędowym spadków były przede wszystkim największe spółki skupione w ramach indeksu WIG20, który stracił 0,82%. Udało mu się jednak zatrzymać powyżej ważnego poziomu technicznego wsparcia z okolic 2400 punktów. Jedynie sześć spółek zakończyło handel na dodatnim poziomie. Wśród nich pozytywnie wyróżniły się min. walory Mercator Medical, które zyskały blisko 8%, kończąc handel powyżej 110 zł, który to stanowił istotną strefę krótkoterminowego oporu.

Jeżeli chodzi o zachowanie poszczególnych sektorów na warszawskiej giełdzie, to w środę liderem wzrostów był WIG-Leki, który zyskał 2,79%. za sprawą odbicia notowań Mabion S.A., które zakończyły handel na poziomie bliskim 79 zł, co oznaczało wzrost o ponad 8%. Powyższy wzrost miał miejsce przy obrotach przekraczających 10 mln zł. Kurs wyraźnie odbił, gdy na rynek napłynęła informacja, że Novavax złożył wniosek o dopuszczenie swojej szczepionki w Wielkiej Brytanii. Mabion informował jakiś czas temu, że podpisał z Novavax umowę na komercyjne wytwarzanie antygeny szczepionki na Covid-19.

Środowa sesja na Wall Street zakończyła się przewagą spadków, a indeks Dow Jones zamknął się na minusie pierwszy raz od czterech dni. Mocno w górę szły w środę kursy spółek Alphabet i Microsoft po lepszych od oczekiwań wynikach za trzeci kwartał. Akcje Alphabet podrożały ok. 5%, a akcje w trzecim kwartale wyniosły 27,99 USD wobec konsensusu na poziomie 23,48 USD. Microsoft zyskał ponad 4% - przychody spółki w trzecim kwartale 2021 roku wzrosły o 22%, czyli w najszybszym tempie od 2018 roku. Z kolei o ponad 10% potaniały akcje Twittera. W IV kwartale spółka prognozuje przychody w wysokości 1,5-1,6 mld USD wobec oczekiwanych 1,58 mld USD. Spółka poinformowała jednocześnie, że zmiany w polityce prywatności Apple miały mniejszy wpływ na sytuację finansową niż oczekiwano.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Słaba końcówka sesji w Stanach Zjednoczonych przeżyła się na minorowe nastroje na rynkach akcji w Azji, gdzie Nikkei225 traci blisko 0,9%, a Shanghai Composite Index ponad 1%. Na ujemnych poziomach kwotowane są również kontrakty terminowe na DAX, co wg nas implikuje negatywne otwarcie handlu w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	73 377,90	-0,72%	4,79%	28,70%
WIG20	2 404,82	-0,84%	4,90%	21,20%
mWIG40	5 630,39	-0,58%	6,80%	41,60%
sWIG80	21 327,78	-0,26%	0,96%	32,50%
WIG20 USD	603,07	-1,22%	3,37%	13,30%
WIG20 TR	4 502,16	-0,84%	4,93%	23,90%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 551,68	-0,51%	2,44%	21,20%
Nasdaq C.	15 235,84	0,00%	1,78%	18,20%
DAX	15 705,81	-0,33%	0,85%	14,50%
CAC40	6 753,52	-0,19%	1,54%	21,70%
FTSE250	23 172,04	0,05%	-1,85%	13,10%
BUX	54 780,65	-0,75%	6,65%	30,10%
IBEX	8 972,30	-0,33%	-0,34%	11,10%
NIKKEI	28 858,55	-0,82%	-4,39%	5,15%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!
USA	1,552	-5,8 pb	6,3 pb	63,6 pb
Niemcy	-0,180	-5,4 pb	6,0 pb	39,1 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,6205	0,26%	0,48%	1,28%
USD/PLN	3,9824	0,18%	1,31%	6,63%
CHF/PLN	4,3375	0,37%	2,15%	2,79%
GBP/PLN	5,4722	0,00%	1,59%	7,17%
EUR/USD	1,1603	0,08%	-0,82%	-5,02%
USD/JPY	113,82	-0,29%	2,55%	10,20%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83,87	-2,08%	6,54%	61,90%
WTI (\$/bbl)	82,66	-2,35%	9,56%	70,40%
Złoto (\$/ozt)	1 798,80	0,30%	2,67%	-5,08%
Miedź (c/lb)	438,95	-2,15%	2,33%	24,70%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 27.10.2021

WZROSTY		SPADKI	
MILKILAND	23,72%	MEDICALG	-14,97%
KSGAGRO	15,54%	COALENERG	-10,31%
HERKULES	11,38%	CORMAY	-7,02%
I2DEV	8,40%	BUMECH	-5,77%
MABION	8,09%	FAMUR	-5,11%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1343,66	65,21%	33,58%

NAJWIĘKSZE OBROTY 27.10.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
ALLEGRO	200,79	17 206	1,05%
DINOPL	159,03	4 746	-2,19%
PKOBP	91,51	4 510	-0,36%
KGHM	79,31	6 860	-2,48%
PEKAO	74,62	3 123	-0,16%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

Alior Bank	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Alior Bank modyfikuje ofertę kredytów mieszkaniowych, by utrzymać bieżący udział rynkowy i sprzedawać tych kredytów miesięcznie za co najmniej 300 mln zł - poinformował wiceprezes zarządu Alior Banku Dariusz Szwed. Alior Bank liczy, że w kolejnych okresach koszty bieżących zwrotów prowizji od wcześniejszych spłat kredytów konsumenckich (tzw. małe TSUE) utrzymają się na poziomie z III kwartału - poinformował wiceprezes zarządu Alior Banku Radomir Gibała. Alior Bank ocenia, że w najbliższych latach bank powinien osiągnąć zdolność do wypłaty dywidendy - poinformował wiceprezes zarządu banku Radomir Gibała. 	+
Benefit Systems	<p>Postępowanie monopolowe</p> <p>Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów ma zakończyć postępowanie antymonopolowe przeciwko Benefit Systems do 31 grudnia 2021 roku. W czerwcu 2018 roku spółka informowała, że UOKiK wszczął przeciwko Benefit Systems i jej spółce zależnej Fit Invest postępowanie. Zostało ono wszczęte w związku z podejrzeniem zawarcia porozumienia w sprawie podziału rynku klubów fitness, podejrzeniem czynienia ustaleń dotyczących wyłączności współpracy z klubami fitness oraz podejrzenia ograniczania możliwości oferowania usług w ramach pakietów usług sportowo-rekreacyjnych.</p>	
Dom Development	<p>Rozpoczęcie sprzedaży mieszkań</p> <p>Dom Development rozpoczyna sprzedaż 231 mieszkań na Osiedlu Bokserska 71 w Warszawie.</p>	
Energa	<p>Szacunkowe wyniki za III kwartał 2021 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Energa szacuje, że wypracowała w trzecim kwartale 2021 r. 692 mln zł EBITDA wobec 501 mln zł przed rokiem. EBITDA linii Biznesowej Dystrybucja wzrosła do 424 mln zł z 412 mln zł w III kwartale 2020 roku, a EBITDA Linii Biznesowej Sprzedaż zwiększyła się do 263 mln zł z 62 mln zł przed rokiem. Natomiast EBITDA Linii Biznesowej Wytwarzanie zmniejszyła się do 14 mln zł z 37 mln zł rok wcześniej. Według szacunków, zysk netto grupy wyniósł 295 mln zł mln zł wobec 85 mln zł zysku przed rokiem. 	
Energa	<p>Zmiany w zarządzie</p> <p>Rada nadzorcza Energi powierzyła z dniem 27 października 2021 roku funkcję prezesa spółki Iwonie Waksmundzkiej-Olejniczak. Dotychczas Waksmundzka-Olejniczak sprawowała funkcję wiceprezesa Energi ds. korporacyjnych.</p>	
KGHM	<p>Wydłużenie umowy kredytowej</p> <p>Zarząd KGHM wyraził zgodę na wydłużenie o 1 rok, tj. do 20 grudnia 2026 roku, okresu obowiązywania umowy odnawialnego kredytu konsorcjalnego w kwocie 1,5 mld USD, w drodze wystąpienia z wnioskiem do banków finansujących.</p>	
Kruk	<p>Nabycie portfela wierzytelności</p> <p>Spółka zależna Kruka, Prokura NS Fiz, otrzymała pozytywną decyzję jednego z największych banków w Polsce w zakresie zawarcia umowy cesji wierzytelności dotyczącej zakupu portfela wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych o wartości nominalnej ok. 543 mln zł oraz portfela niezabezpieczonych wierzytelności małych i średnich przedsiębiorstw o wartości ok. 730 mln zł.</p>	
PGNiG	<p>Dostawy gazu do Mołdawii</p> <ul style="list-style-type: none"> Mołdawia kupi 1,5 mln metrów sześciennych gazu ziemnego od PGNiG i DXT Commodities.. PGNiG jest gotowy do udziału w kolejnych przetargach na dostawy gazu ziemnego do Mołdawii. W poniedziałek gazowy koncern podał, że PGNiG Supply & Trading we 	

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

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



współpracy z amerykańsko-ukraińskim ERU wygrało przetarg na sprzedaż gazu do Mołdawii. Będzie to pierwsza w historii dostawa nierosyjskiego gazu do tego kraju.

PKN Orlen

Umowa - instalację pogłębionego przerobu ropy w Możejkach

AB Orlen Lietuva podpisała 27 października umowę na budowę instalacji pogłębionego przerobu ropy z Petrofac Limited z siedzibą w Londynie. Rozpoczęcie budowy nastąpi jeszcze w 2021 roku, a inwestycja zostanie zrealizowana do końca 2024 roku.

PKN Orlen

Wyniki za Q32021

- Oczyszczona EBITDA LIFO grupy PKN Orlen w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 4,1 mld zł - podała spółka w prezentacji wynikowej. Konsensus zakładał, że oczyszczona EBITDA LIFO wyniesie 3,55 mld zł.
- Zysk netto PKN Orlen wyniósł w trzecim kwartale 2,92 mld zł wobec konsensusu na poziomie 2,34 mld zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły rdr o 52 proc. do 36,4 mld zł. Konsensus zakładał, że przychody sięgną 32,6 mld zł.
- Segment petrochemiczny wypracował w trzecim kwartale 1,013 mld zł EBITDA LIFO, co oznacza wzrost o ponad 100 proc. rok do roku. Wynik w obszarze petrochemii jest efektem korzystnego wpływu makro i w efekcie wzrostu marż na olefinach, poliolefinach, PTA i PCW, a także osłabienia złotego względem euro.
- Segment rafineryjny w trzecim kwartale 2021 roku osiągnął EBITDA LIFO na poziomie 1,165 mld zł. To wzrost o 1,5 mld zł w porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku. To wzrost o 1,5 mld zł w porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku. W trzecim kwartale przerób ropy wzrósł o 1 proc. r/r, do poziomu 8,3 mt, w efekcie czego wykorzystanie mocy produkcyjnych w Grupie Orlen wyniosło 94 proc. przy pełnym wykorzystaniu mocy w Polsce.
- Segment energetyki wypracował EBITDA na poziomie 1,042 mld zł, w którym 717 mln zł to wynik Grupy Energa. W tym czasie łączna produkcja w grupie Orlen wyniosła 3 TWh energii elektrycznej oraz 9 TWh ciepła, z czego ok. 60 proc. pochodziło z OZE oraz jednostek zasilanych gazem. Wyższa o 6 proc. (r/r) produkcja energii elektrycznej spowodowana była głównie wzrostem produkcji elektrowni Ostrołęka, elektrowni wodnej Włocławek oraz wzrostem mocy wytwórczych w energetyce wiatrowej o ponad 0,1 GWe.
- Segment detaliczny wypracował wynik EBITDA na poziomie 948 mln zł, niższy o 8 proc. rok do roku. Wynik obciąża spadek marż paliwowych na polskim rynku, przy ich wzroście na rynku czeskim i niemieckim oraz porównywalnym poziomie na rynku litewskim. Segment detaliczny w Polsce odpowiada obecnie za 15 proc. wyniku EBITDA całego koncernu.
- W trzecim kwartale 2021 roku segment wydobywania osiągnął rekordowy wynik EBITDA na poziomie 130 mln zł, co oznacza niemal 3-krotny wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Było to spowodowane głównie dodatnim wpływem makro w efekcie wzrostu notowań wszystkich węglowodorów, czyli: ropy, gazu i kondensatu gazowego, przy porównywalnym wpływie transakcji zabezpieczających.

+

Santander BP

Komentarz zarządu

- Santander Bank Polska nie podjął decyzji w sprawie oferowania ugód dotyczących kredytów w CHF, cały czas przeprowadza testy tego procesu. Dla banku kluczowa jest pewność prawna takich ugód, a tę zapewnia przede wszystkim rozwiązanie zaproponowane przez KNF - poinformował prezes banku Michał Gajewski.
- Bank podtrzymuje, że nie planuje przejąć i stawia na wzrost organiczny.
- Prezes banku liczy, że w kolejnych miesiącach utrzyma dwucyfrowy wzrost kredytów hipotecznych, a w kredytach konsumpcyjnych będzie kontynuował pozytywny trend.

SWIG80 i inne

+/-

All in! Games

Komentarz zarządu



	<p>Wydawca gier komputerowych All In! Games zaprezentował nową strategię biznesową i plany rozwoju, dzięki którym chce utrzymać roczne dynamiki przychodów ze sprzedaży obserwowane po I poł. 2021 r. - poinformował na konferencji prezes Piotr Żygadło. Spółka planuje pracę nad projektami o budżetach przekraczających 20 mln zł i do końca 2022 r. zamierza otworzyć co najmniej trzy tego typu projekty.</p>	
Artifex Mundi	<p>Komentarz zarządu Artifex Mundi pracuje nad nową grą RPG, której soft launch mógłby mieć miejsce na przełomie 2022/2023 r. Więcej szczegółów zarząd planuje ujawnić po pierwszym kwartale 2022 r. - poinformował prezes Przemysław Błaszczuk podczas śródowej wideokonferencji. Nowa gra może kosztować wysokie kilkanaście mln zł.</p>	
Decora	<p>Szacunkowe wyniki za III kwartał 2021 roku Decora szacuje, że zysk netto grupy po trzech kwartałach 2021 roku zwiększył się o 36 proc. do 56,4 mln zł, EBITDA wzrosła o 32 proc. do 79 mln zł, a przychody ze sprzedaży - o 32 proc. do 273,6 mln zł. Decora sygnalizuje, że wyniki osiągnięte po 9 miesiącach br. mogą nie utrzymać się w przyszłości. Wynika to przede wszystkim ze wzrostu cen surowców i materiałów, przy jednoczesnym pojawieniu się istotnych ograniczeń związanych z ich podażą.</p>	
Mangata	<p>Podwyższenie prognoz na 2021 rok Mangata Holding podwyższyła kolejny raz prognozę wyników grupy na 2021 r. Przychody ze sprzedaży mają wynieść 765 mln zł, EBITDA 125 mln zł, a zysk netto 67 mln zł. Prognoza z sierpnia zakładała tegoroczne przychody na poziomie 730 mln zł, EBITDA 110 mln zł, a zysk netto w wysokości 56 mln zł.</p>	+
Mangata	<p>Wyniki za Q32021</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mangata Holding miała w trzecim kwartale 2021 roku 23,3 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 8,3 mln zł zysku przed rokiem • Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 28,3 mln zł z 10,9 mln zł, a przychody wzrosły do 210,2 mln zł ze 137,9 mln zł. 	
Shoper	<p>Komentarz zarządu Shoper spodziewa się kontynuacji wzrostów sprzedaży w czwartym kwartale. Z optymizmem patrzy też na perspektywy przyszłego roku - poinformowali przedstawiciele zarządu na konferencji prasowej. W czwartym kwartale tego roku spółka planuje ogłosić strategiczne partnerstwa z globalnym dostawcą rozwiązań chmurowych oraz z bankiem.</p>	
TIM	<p>Szacunkowe wyniki Przychody TIM-u od 1 stycznia 2021 roku narastająco przekroczyły 1 mld zł, tym samym zrealizowane zostały w 100 proc. główne cele finansowe strategii średnioterminowej spółki na lata 2019-2021.</p>	





TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 28 października 2021		
	PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	BCHEESE	Budowa księgi popytu.
	BORYSZEW	NWZA ws. połączenia Boryszew S.A. jako spółki przejmującej ze spółką SPV Impexmetal Spółka z o.o. jako spółki przejmowanej 1 oraz spółką Impex – invest Sp. z o. o. jako spółki przejmowanej 2, zmiany statutu, zatwierdzenia wyboru członka RN, zmiany uchwały nr 24 ZWZ z 23 lipca 2020 roku oraz zmian w składzie RN.
	IZOBLOK	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2020-2021.
	LIBET	NWZA ws. zmian w składzie RN, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN i in.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	RADPOL	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
piątek 29 października 2021		
	LOTOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	BCHEESE	Rozpoczęcie zapisów na akcje w transzy małych inwestorów i w transzy dużych inwestorów.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	COALENERG	Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	HELIO	Publikacja raportu za rok obrotowy 2020/2021.
	NEWAG	Wypłata dywidendy 1,50 zł na akcję.
	OAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	POLTRÉG	Zakończenie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.
	PRAIRIE	Publikacja raportu za rok obrotowy 2020/2021.
	REMAK	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
wtorek 2 listopada 2021		
	BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,24 zł na akcję.
	FASING	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na GPW.
	IFCAPITAL	ZWZA ws. zmiany statutu, zatwierdzenia raportu rocznego za rok obrotowy 2020/2021 oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji bonusowej akcji.
	SANTANDER	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2021 w wysokości 0,0485 euro na akcję.
środa 3 listopada 2021		
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2021, w wysokości 0,24 zł na akcję.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
	MEDIACAP	Początek I fazy zapisów na sprzedaż akcji po 3,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Ravenmedia, Posellę IF1, Posellę oraz Jacka Olechowskiego, Edytę Gurazdowską, Marcina Jeziorskiego i Artura Osuchowskiego.

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



PROVIDENT	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
TALEX	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,30 zł na akcję.

czwartek 4 listopada 2021

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
DIGITREE	NWZA ws. zatwierdzenia kooptacji członka RN oraz stwierdzenia wygaśnięcia mandatu członka RN, zmiany w składzie RN, zmiany statutu, przyjęcia aktualizacji Regulaminu Walnego Zgromadzenia i Regulaminu Rady Nadzorczej.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
NETIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
POLICE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
PROCAD	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 1,80 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Jarosław Jarzyńskiego, Janusza Szczęśniaka, Pawła Kowalskiego, Macieja Horeczego.
SKOTAN	NWZA ws. zmiany uchwały nr 18 ZWZ z dnia 31 maja 2021 r. oraz zmiany statutu.

piątek 5 listopada 2021

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
NOVITA	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
PROCAD	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
VIGOSYS	Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 25 października 2021							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	październik	97,7	97,8	98,8
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	wrzesień	5,60%	5,70%	5,80%
Wtorek, 26 października 2021							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	wrzesień	800 tys.	755 tys.	740 tys.
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	październik	113,8	108,9	109,3
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	październik	12	4	-3
Środa, 27 października 2021							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	listopad	0,9	-0,4	0,3
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	11,6%		10,0%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	wrzesień	-0,4%	-1,0%	1,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	4,27 mln brk	1,6 mln brk	-0,43 mln brk
Czwartek, 28 października 2021							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	-0,60%	-2,40%	-3,20%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	październik		5,40%	5,50%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	październik		117	117,8
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			11,60%
	13:45	Strefa Euro	Stopa depozytowa	październik		-0,50%	-0,50%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		4,40%	4,10%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	III kw.		2,80%	6,70%
	14:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	III kw.			12,00%
	14:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	III kw.			6,20%
	14:30	USA	PCE core wst. (k/k)	III kw.		4,50%	6,10%
	14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	październik			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		293 tys.	290 tys.
Piątek, 29 października 2021							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	wrzesień		-3,20%	-3,60%
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		2,10%	1,10%
	8:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		2,20%	1,60%
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.		2,40%	9,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		2,50%	2,20%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		6,40%	5,90%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	III kw.		3,50%	14,30%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	październik		3,70%	3,40%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		64,1	64,7



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 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
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, 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:
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@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
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl

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 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 dotychczas 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.bnpparibas.pl 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 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.