

Indeksy	Kurs	Zmiana %
mWIG40	4 004.37	0.11
sWIG80	14 051.90	-0.41
WIG	47 899.61	0.00
WIG20	1 767.37	0.10
DAX	10 325.00	-0.43
CAC40	4 411.00	-0.07
SP500	2 088.80	-0.44
NASDAQ	5 058.00	-0.92

Indeksy Branżowe	Kurs	Zmiana %
Banki	5 921.22	0.28
Surowce	2 917.29	0.47
Chemia	12 957.21	-0.02
Budownictwo	2 799.71	0.26
Deweloperzy	1 746.37	-0.51
Energetyka	2 498.41	3.23
Spożywczy	3 920.02	-0.51
Informatyka	1 926.26	-1.15
Media	4 289.79	-0.39
Paliwowy	5 010.86	0.71
Polskie	48 646.50	0.04
Telekomunikacja	721.35	-1.31
Ukraińskie	510.34	-0.50

Waluty	Kurs	Zmiana
USD/PLN	3.89	0.0061
EUR/PLN	4.32	0.0000
CHF/PLN	3.99	-0.0018
EUR/USD	1.11	-0.0019

Aktualizacja notowań: 2016-11-04 6:48

Mariusz Puchałka

Analityk inwestycyjny

SERWIS PORANNY

Kluczowe informacje ze spółek

KGHM – wciąż brak decyzji w sprawie Sierra Gorda

PKN Orlen – wyższe marże zapowiadają dobrą końcówkę roku

Informacje ze spółek

PKO BP, Skarbiec Holding, Getin Noble Bank, BOŚ Bank, Mirbud, PMPG Polskie Media, T-Bull, Synektik, Emperia Holding, PEM, Archicom, PGNiG, NWR, Asseco South Eastern Europe, 71Media

Kalendarium spółek giełdowych

TARCZYNSKI - Nadzwyczajne walne zgromadzenie w sprawie zmian w składzie rady nadzorczej spółki.

Biurow Inwestycji Kapitałowych SA - Kalendarium emisji. Koniec zapisów na akcje w Transzy Instytucjonalnej w ofercie publicznej spółki Biuro Inwestycji Kapitałowych SA.

FERRO - Dzień wypłaty dywidendy. 0,45 PLN na akcję

PGSSOFT - Dzień dywidendy. Zaliczkowa wypłata dywidendy w wysokości 0,12 PLN na akcję.

Najważniejsze wydarzenia makroekonomiczne

09:55 - Markit - Niemcy - PMI w usługach wg Markit (10/2016)

10:00 - Markit - UE - PMI composite wg Markit (10/2016)

10:00 - Markit - UE - PMI w usługach wg Markit (10/2016)

11:00 - UE - Wskaźnik PPI m/m (9/2016)

11:00 - UE - Wskaźnik PPI r/r (9/2016)

13:30 - USA - Bilans handlowy (9/2016)

13:30 - USA - Liczba utworzonych nowych miejsc pracy (10/2016)

13:30 - USA - Przeciętne godzinowe wynagrodzenie (10/2016)

13:30 - USA - Stopa bezrobocia (10/2016)

Nadzór nad Biurem Maklerskim ING Banku Śląskiego S.A., będącym wyodrębnioną organizacją jednostką ING Banku Śląskiego S.A. z siedzibą w Katowicach przy ulicy Sokolskiej 34, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej ani analizy finansowej w rozumieniu Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ani też rekomendacji w rozumieniu przepisów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Biuro Maklerskie dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, by zawarte informacje nie były błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Biuro Maklerskie i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Biuro Maklerskie udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Dokument ten jest chroniony zgodnie z Ustawą z dnia 4 lutego 1994 r. o prawie autorskim i prawach pokrewnych. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tego dokumentu bez zgody Biura Maklerskiego.

Kluczowe informacje ze spółek

KGHM – wciąż brak decyzji w sprawie Sierra Gorda

Obecnie nie ma decyzji o wycofywaniu się KGHM z inwestycji zagranicznych - poinformował dziennikarzy szef Komitetu Stałego Rady Ministrów Henryk Kowalczyk. Pytany o kolejne zmiany kadrowe w spółkach Skarbu Państwa, zasygnalizował, że można się ich spodziewać.

Komentarz: Nie tak dawno Henryk Kowalczyk zasygnalizował, iż podczas posiedzenia komisji sejmowej, do końca października można spodziewać się opinii i prawdopodobnie decyzji w sprawie kontynuacji projektu Sierra Gorda. Inwestycja KGHM w Chile została oceniona przez niego bardzo krytycznie. Pod koniec października br. doszło do zmiany na stanowisku prezesa KGHM. Zdaniem Kowalczyka, nowy prezes ma przyjrzeć się inwestycjom zagranicznym miedziowego kombinatu.

PKN Orlen – wyższe marże zapowiadają dobrą końcówkę roku

Modelowa marża rafinerijna w październiku 2016 roku wzrosła do 6,2 USD na baryłce z 4,8 USD we wrześniu. Rok wcześniej w październiku marża wynosiła 4,9 USD na baryłce - poinformował PKN Orlen na swojej stronie internetowej.

Komentarz: Po Lotosie, również PKN Orlen informuje o wzroście marży rafinerijnej w październiku br. Płocki koncern liczy marżę dotychczasową metodą. Wzrost marży z 4,8 USD na baryłce do 6,2 USD na baryłce oznacza istotną poprawę środowiska, w którym działa spółka. Stanowi to również zapowiedź dobrych wyników finansowych za IV kw. br.

Informacje ze spółek

PKO BP może zaangażować się w inne przejęcia po akwizycji Raiffeisen Leasing Polska, pod warunkiem, że będą pasowały do profilu banku - powiedział Jakub Papierski, wiceprezes PKO BP, podczas telekonferencji z analitykami.

Skarbiec Holding. Akcjonariusze Skarbiec Holding zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę 21 mln zł z zysku netto za rok obrotowy 2015/16, co daje 3,08 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.

Getin Noble Bank. Moody's Investors Service potwierdził długookresowy rating depozytów Getin Noble Banku na poziomie "Ba2", obniżając jego perspektywę do "negatywnej" ze "stabilnej" - podała agencja w komunikacie.

BOŚ Bank. Zysk netto grupy BOŚ Banku w III kwartale 2016 roku wyniósł 12,7 mln zł, podczas gdy rok wcześniej bank miał 7,4 mln zł straty netto - poinformował BOŚ w raporcie.

Mirbud podpisał umowę ze spółką Marywilska 44 na generalne wykonawstwo budynku handlowo-usługowego o powierzchni użytkowej 11.887,60 m kw. z zapleczem oraz instalacjami wewnętrznymi wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną, parkingami na 653 miejsca. Wartość umowy to 43,9 mln zł brutto - poinformowała spółka w komunikacie.

PMPG Polskie Media. Walne zgromadzenie PMPG Polskie Media upoważniło spółkę do skupu akcji własnych. Liczba nabywanych papierów wraz z innymi akcjami własnymi posiadanymi przez PMPG nie może być wyższa niż 2.077.946 - wynika z treści uchwał podjętych przez NWZ 3 listopada.

T-Bull. Kurs spółki T-Bull, studia deweloperskiego specjalizującego się w grach na urządzenia mobilne, wzrósł na otwarciu w czwartkowym debiucie na rynku NewConnect o 50 proc. do 136,1 zł, a o godz. 12.10 zyskuje już 65,3 proc. do 150 zł.

Synektik, który zakończył I fazę badań klinicznych nad radioznaczniakiem kardiologicznym, planuje rozpoczęcie II fazy jeszcze w 2016 r. - poinformował wiceprezes spółki Dariusz Korecki. Synektik chce na rynek USA pozyskać partnera, który będzie m.in. współfinansował III fazę badań.

Emperia Holding. Sprzedaż towarów w sklepach Stokrotka, należących do giełdowej Emperii Holding, wzrosła w październiku rdr o około 11,3 proc. i wyniosła 202 mln zł - poinformowała Emperia w komunikacie.

PEM. Private Equity Managers pracuje nad przygotowaniem planu wieloletniego, ale na razie nie jest znana data jego upublicznienia. Spółka, która ostatnio uruchomiła nowy fundusz, pracuje obecnie nad trzema kolejnymi produktami inwestycyjnymi. Fundusz MCI.Euroventures planuje program emisji obligacji detalicznych o wartości 100-200 mln zł.

Archicom. Spółka zależna Archicomu zawarła umowę kupna nieruchomości gruntowej o powierzchni ok. 3,8 ha, zlokalizowanej w dzielnicy Wrocław Krzyki - podała Archicom w komunikacie. Wartość zakupu to 18,8 mln zł netto.

PGNiG rozpoczęło szczelinowanie hydrauliczne w pokładach węgla w Gilowicach koło Brzeszcz, na terenie Górnośląskiego Zagłębia Węglowego - podała spółka w komunikacie prasowym.

NWR. NWZ New World Resources zdecydowało o dobrowolnej

Makroekonomia Polska

Kontynuacja obecnych procesów w gospodarce nie dostarczy przesłanek do wzrostu stóp procentowych w 2017 r. - ocenił Adam Glapiński, prezes NBP. Dodał także, że w przypadku odbicia inwestycji wzrost PKB w 2017 r. może osiągnąć 3,5 proc.

Stopa bezrobocia, po dostosowaniu sezonowym, we wrześniu, według metodologii Eurostatu, wyniosła w Polsce 5,7 proc., wobec 5,9 proc. w sierpniu - podał Eurostat.

Dynamika polskiego PKB w 2016 roku wyniesie 3,0 proc., a w 2017 r. 3,2 proc. - prognozuje Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju w listopadowym raporcie. W maju br. bank prognozował wzrost w 2016 r. na poziomie 3,6 proc., a w 2017 r. na poziomie 3,4 proc.

Pierwsze widoczne efekty integracji i przekształcenia Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych w ramach Polskiego Funduszu Rozwoju nastąpią w 2017 r., zaś w pełni widoczne będą w 2018 r. - ocenił dla PAP prezes KUKE Marek Czerski. Dodał, że obecnie "nie ma tematu" pozyskiwania dla KUKE dodatkowego finansowania zewnętrznego poprzez np. emisje akcji przez BGK.

likwidacji spółki - podał NWR w komunikacie.

Asseco South Eastern Europe. Spółka Liatris zmniejszyła zaangażowanie w Asseco South Eastern Europe do 2,23 proc. - podało Asseco w komunikacie.

71Media, dystrybutor e-czytników, zadebiutuje 8 listopada na rynku NewConnect - podała giełda.

Makroekonomia Zagranica

Stopa bezrobocia w strefie euro we wrześniu, po uwzględnieniu czynników sezonowych, wyniosła 10,0 proc., wobec 10,0 proc. w poprzednim miesiącu, po korekcie z +10,1 proc. - poinformował w komunikacie Eurostat, urząd statystyczny Unii Europejskiej.

Stopa inflacji w państwach OECD w ujęciu rocznym wzrosła we wrześniu do 1,2 proc. z 0,9 proc. rdr w sierpniu - poinformowała w komunikacie OECD. W ujęciu bazowym stopa inflacji wyniosła 1,8 proc., bez zmian trzeci miesiąc z kolei. Wzrost cen przyspieszył we wrześniu rdr m.in. w Stanach Zjednoczonych i Wlk. Brytanii.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług w Wielkiej Brytanii, przygotowywany przez Chartered Institute of Purchasing and Supply i Markit Economics, wyniósł w październiku 54,5 pkt. wobec 52,6 pkt. na koniec poprzedniego miesiąca - podano w wyliczeniach.

Indeks PMI, określający koniunkturę w sektorze usług Chin, wyniósł w październiku 52,4 pkt. wobec 52,0 pkt. w poprzednim miesiącu - podały Caixin i Markit Economics.

Indeks PMI, określający koniunkturę w amerykańskim sektorze usługowym, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w październiku 54,8 pkt. - podano w końcowym wyliczeniu.

Indeks PMI composite w USA, przygotowywany przez Markit Economics, wyniósł w październiku 54,9 pkt. - podano we końcowym wyliczeniu.

W październiku liczba zapowiadanych zwolnień pracowników w USA spadła o 39,1 proc. w stosunku do tego samego okresu roku 2015, po spadku we wrześniu 2016 r. o 24,7 proc. - wynika z raportu firmy Challenger, Gray & Christmas Inc.

Wydajność pracy amerykańskich pracowników zatrudnionych w sektorach poza rolnictwem wzrosła o 3,1 proc. w III kwartale 2016 r. - podał Departament Pracy w pierwszym wyliczeniu.

Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wzrosła do 265 tys. z 258 tys. tydzień wcześniej - poinformował Departament Pracy USA.

Zamówienia w przemyśle amerykańskim we wrześniu wzrosły mdm o 0,3 proc. - poinformował Departament Handlu USA.

Wskaźnik aktywności w usługach w USA wyniósł w październiku 54,8 pkt. wobec 57,1 pkt. we wrześniu - podał Instytut Zarządzania Podażą (ISM).

Bank centralny Anglii (BoE) utrzymał stopy procentowe bez zmian - poinformował bank w komunikacie po zakończeniu posiedzenia w czwartek.



Analiza indeksu WIG20

Slabszy klimat inwestycyjny przed wyborami w USA

Po silnej przecenie, która dotknęła nasz rynek podczas środowej sesji, wczoraj nastroje nieznacznie poprawiły się. Inwestorzy nie kwapią się jednak do większych zakupów i taki stan prawdopodobnie utrzyma się do podania oficjalnych wyników wyborów w USA. W centrum uwagi znajdują się sondaże przedwyborcze.

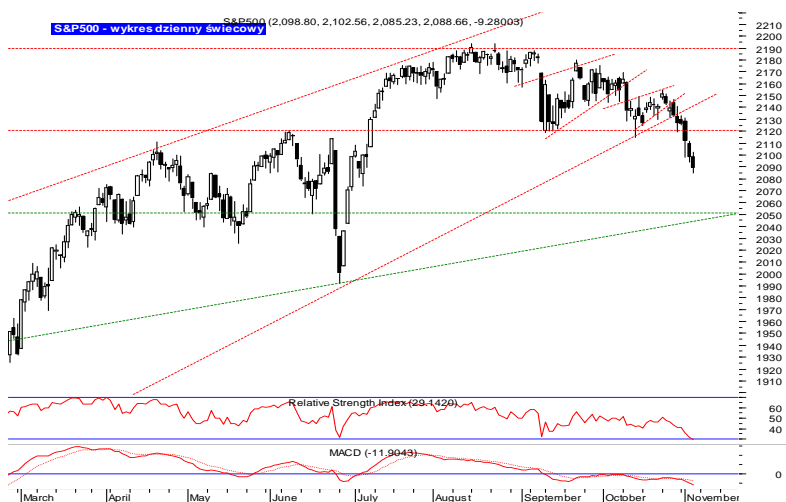
Liderami czwartkowego odbicia w górę były spółki energetyczne. Sektor ten próbuje kontynuować wzrostowe odreagowanie zapoczątkowane w połowie października. Niepokoić może jednak fakt, iż indeks WIG20 podczas środowej sesji istotnie obniżył swoje notowania, czemu towarzyszyły bardzo wysokie obroty wynoszące ponad 900 mln zł. Tym bardziej, że wcześniejszej zwycięzce brakowało potwierdzenia ze strony zdecydowanie wyższej aktywności kupujących. Jako scenariusz bazowy jawi się obecnie dalsze obsunięcie indeksu potwierdzające spadek poniżej poziomu 1.770 pkt., z możliwością zejścia w rejon 1.720 pkt., gdzie znajduje się wstępna linia trendu wzrostowego.



Analiza indeksu mWIG40

Pogorszenie obrazu technicznego mWIG40

Ostatnie dni października na rynku średnich spółek to konsolidacja indeksu mWIG40 na wysokich poziomach z próbami kontynuacji głównego trendu wzrostowego. Do diametralnej zmiany postrzegania rynku doszło natomiast w wyniku środowego tąpnięcia. Zaskakująco silny spadek indeksu mWIG40 poniżej poziomu 4.050 pkt. doprowadził do wyłamania dołem z formacji klina ukośnego nachylonego w górę. Jest to ważny techniczny sygnał, który może zapowiadać dłuższy okres słabszej koniunktury wśród średnich spółek. W krótkim terminie nadzieje na odbicie w górę można wiązać z poziomem 3.950 pkt. W tych rejonach wyznaczony został szczyt z maja 2015 r., który stanowi teraz silne techniczne wsparcie.



Analiza indeksu S&P

Dzisiaj ważne dane z rynku pracy w USA

W szybkim tempie rozwija się spadkowa korekta na Wall Street. Po przełamaniu wsparcia przy poziomie 2.120 pkt., indeks S&P500 przyspieszył dynamikę przeceny. W krótkim terminie docelowym poziomem korekty są okolice 2.050 pkt., gdzie przebiega wewnętrzna linia trendu wzrostowego. Poziom ten wynika również z odmierzonej wysokości wcześniejszej konsolidacji w przedziale 2.120-2.190 pkt. Dzisiaj poznamy ważne dane z rynku pracy w USA. Jednak w obliczu wtorkowych wyborów prezydenckich i rosnących szans Donalda Trumpa, dane te będą miały drugorzędne znaczenie.