

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-06-19 07:36



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

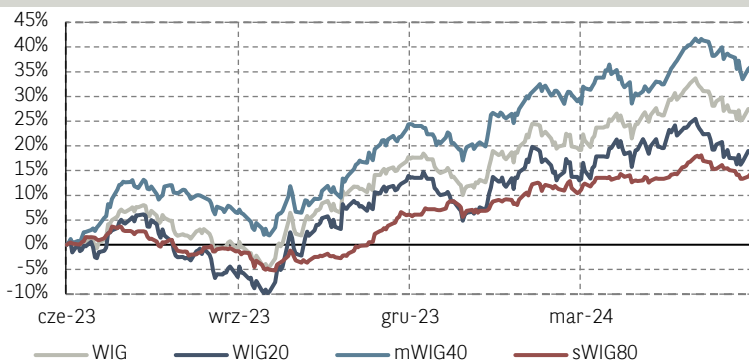
Początek wczorajszej sesji na GPW przebiegał w pozytywnych nastrojach, co było kontynuacją odbicia z poniedziałku i wpisywało się w kolejne historyczne maksima na Wall Street oraz zatrzymanie spadków na rynkach europejskich. Kupującym nie przeszkodziły nieco gorszy od oczekiwań indeks koniunktury niemieckiego instytutu Zew (47,5 pkt vs 50,0 pkt. konsensus). Obraz sesji zepsuty został w ostatniej godzinie, kiedy WIG20 zszedł pod kreskę i zakończył dzień 0,15% spadkiem. Wpływu na takie zachowanie inwestorów można by się doszukiwać w początkowych spadkach notowań za oceanem, gdzie po lekko pozytywnym otwarciu indeksu cofnęły się do poziomów z poniedziałkowego zamknięcia. Była to reakcja na gorsze od oczekiwań dane o majowej sprzedaży detalicznej w USA, która wzrosła o 0,1% m/m przy oczekiwaniach rządu 0,2% m/m. Przeważały to lepsze od prognoz dane o produkcji przemysłowej, która w maju zwiększyła się o 0,9% m/m względem +0,3% m/m oczekiwań.

Jeżeli chodzi o krajowe blue chipy, to w trakcie wczorajszej sesji obserwowaliśmy kontynuację odbicia sektora bankowego, który wykazywał relatywną słabość w ostatnim miesiącu. Po drugiej stronie rynku wyraźniejszą wyprzedzą znotowały akcje spółek konsumenckich i telekomunikacyjnych oraz JSW. Z drugiej strony pomimo opisanych spadków WIG20 pod koniec sesji, lepiej poradziły sobie indeksy średnich i mniejszych spółek, umocnieniu uległ także kurs złotego, co z drugiej strony daje pozytywne sygnały odnośnie możliwości kontynuacji odbicia na WIG20 po obronie poziomu 2 400 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Przy pustym kalendarium makroekonomicznym nie spodziewamy się dziś większej zmienności na rynkach. Dopiero w kolejnych dniach poznamy istotniejsze dane - w czwartek z Polski (wynagrodzenia, PPI, produkcja przemysłowa), a w piątek podane zostaną wstępne odczyty indeksów PMI dla największych światowych gospodarek. Ponadto w czwartek swoje posiedzenie odbędzie Bank Anglii, jednak nie spodziewamy się zmian w polityce monetarnej tej instytucji. W nieco dłuższym ujęciu niepewność na rynkach może pozostawać przynajmniej do pierwszej tury wyborów parlamentarnych we Francji (30 czerwca), jednak oceniając po skali wyprzedzą tamtejszych akcji oraz obligacji, przynajmniej częściowo ryzyko zmiany władzy zostało już wycenione.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	85249.08	-0.03%	-4.66%	+8.65%
WIG20	2455.11	-0.15%	-5.32%	+4.79%
mWIG40	6426.69	+0.26%	-4.10%	+11.1%
sWIG80	24408.30	+0.40%	-3.05%	+6.57%
WIG ESG	14135.90	-0.07%	-4.64%	+8.93%
WIG20 USD	607.57	+0.40%	-8.29%	+1.91%
WIG20 TR	5021.89	-0.15%	-5.19%	+7.34%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5487.03	+0.25%	+3.37%	+15.0%
Nasdaq C.	17862.23	+0.03%	+6.36%	+19.0%
DAX	18131.97	+0.35%	-3.39%	+8.24%
CAC40	7628.80	+0.76%	-6.92%	+1.14%
FTSE250	20409.93	+1.24%	-2.22%	+3.66%
BUX	69832.56	+0.17%	+2.90%	+15.2%
NIKKEI	38482.11	+1.00%	-1.50%	+15.0%
Hang Seng	17915.55	-0.11%	-8.76%	+5.09%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.689	-1.39%	+0.37%	+9.05%
USA	4.225	-1.35%	-4.99%	+9.29%
Niemcy	2.3935	-0.71%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.33809	-0.22%	+2.02%	-0.13%
USD/PLN	4.03885	-0.30%	+3.15%	+2.66%
CHF/PLN	4.56754	+0.31%	+6.20%	-2.35%
GBP/PLN	5.13346	-0.23%	+3.18%	+2.36%
EUR/USD	1.07409	+0.08%	-1.10%	-2.72%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.33	+1.28%	+1.94%	+10.8%
Złoto (\$/ozt)	2346.90	+0.77%	-3.76%	+13.3%
Miedź (c/lb)	449.05	+0.97%	-11.59%	+15.4%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-06-19

WZROSTY		SPADKI	
MILKILAND	+18.45%	ALTA	-11.49%
PURE	+16.00%	DIGITANET	-10.92%
TARCZYNSKI	+13.03%	TOWERINVT	-6.29%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1258,75	169 (47.2%)	138 (38.5%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40		+/-
Grupa Pracuj	Dywidenda Akcjonariusze Grupy Pracuj zdecydowali, że z zysku netto za 2023 r. spółka przeznaczy na wypłatę dywidendy 136,5 mln zł, co daje 2 zł dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 24 czerwca, a dniem jej wypłaty 5 lipca 2024 r.	
PKP Cargo	Rozmowy o restrukturyzacji ze związkami zawodowymi <ul style="list-style-type: none">Związki zawodowe są gotowe do włączenia się do rozmów na temat restrukturyzacji PKP Cargo - poinformował we wtorek na konferencji prasowej prezydent Związku Zawodowego Maszynistów Kolejowych w Polsce Leszek Miętek.Jego zdaniem, w firmie trzeba dostosować strukturę zatrudnienia do obecnej sytuacji, a w razie konieczności możliwe będzie nawet zmniejszenie zatrudnienia.Podkreślił, że "gwoździem do trumny" PKP Cargo była polityczna decyzja, aby PKP Cargo wozilo sprowadzany z zagranicy węgiel, co doprowadziło do, jak to powiedział Miętek, "porzucenia naszych kontrahentów".Równocześnie spółka poinformowała, że Polregio podpisało z PKP Cargo list intencyjny w sprawie zatrudnienia do 300 pracowników towarowego przewoźnika	
PZU	Dywidenda Wtorkowe Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU zdecydowało o przeznaczeniu z zysku netto za 2023 rok oraz z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za 2022 r., na wypłatę dywidendy łącznie blisko 3,75 mld zł, co daje 4,34 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 17 września, a data wypłaty dywidendy na 8 października 2024 r. Akcjonariusze zdecydowali o przerwie w obradach do 18 lipca. Zgodnie z projektami uchwał, akcjonariusze PZU zdecydować mają jeszcze między innymi w sprawie udzielenia absolutorium członkom zarządu i rady nadzorczej oraz zmian w składzie rady nadzorczej PZU SA.	
Rainbow Tours	Dywidenda Walne zgromadzenie Rainbow Tours zdecydowało o przeznaczeniu 50,9 mln zł z zysku netto za 2023 r. na wypłatę dywidendy, co daje 3,5 zł na akcję. Przy uwzględnieniu dwóch wcześniej wypłaconych zaliczek w wysokości 0,79 zł i 2 zł na akcję, dywidenda spółki za 2023 rok to 6,29 zł na akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na 26 czerwca, a jej wypłata nastąpi 3 lipca 2024 roku.	
SWIG80 i inne		+/-
Archicom	Dywidenda Archicom wypłaci łącznie 1,1 zł dywidendy na akcję. Akcjonariuszom wypłacono już w styczniu 0,46 zł zaliczki na akcję, więc w tym roku otrzymają kolejne 0,64 zł. Dzień dywidendy to 11 lipca, zaś jej wypłata nastąpi 25 lipca 2024 r.	
Bloober	Strategia spółki zależnej Feardemic Feardemic, spółka córka Bloober Team w nowej strategii na lata 2024-2027 będzie koncentrował się na ekspansji rynku gier VR, mobile i PC - poinformował PAP Biznes prezes spółki Damian Pawlak. W przypadku sektora mobilnego spółka chce wydawać gry premium ze swojego portfolio we współpracy z platformami Apple Arcade i Netflixem.	
Ferro	Dywidenda Walne zgromadzenie spółki Ferro zdecydowało o przeznaczeniu 67,13 mln zł z zysku netto za 2023 rok na wypłatę dywidendy, co daje 3,16 zł na akcję. Dniem dywidendy jest 12 września, a dniem jej wypłaty 10 października 2024 r.	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 19 czerwca 2024		
	ACTION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	AILLERON	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
	BOS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.
	DGA	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	DOMDEV	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	GIGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w 2023 roku.
	HANDLOWY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 r. oraz podziału niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych.
	INC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	INTERCARS	Wypłata dywidendy 0,71 zł na akcję.
	LUBAWA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2023.
	MFO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023 oraz niepokrytej straty z lat ubiegłych.
	MWTRADE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2023.
	OPONEO.PL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
	PEP	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2023.
	PJPMAKRUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2023, wypłaty dywidendy oraz określenia daty nabycia prawa do dywidendy i terminu jej wypłaty.
	QUANTUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	SHOPER	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,67 zł na akcję.
	SKYLINE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2023.
	STALEXP	NWZA ws. zmiany polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmiany składu RN.
	WAWEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 35 zł na akcję.
	WOJAS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia wypracowanego zysku w roku obrotowym 2023.
czwartek 20 czerwca 2024		
	CYFRPLSAT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	ASSECOPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,66 zł na akcję.
	ASSECOSEE	Wypłata dywidendy 1,65 zł na akcję.
	ATAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2023.
	BOWIM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023, dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	CCC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2023 r. zakończony 31 stycznia 2024 r.
	CITYSERV	ZWZA
	CLOUD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,25 zł na akcję.
	CORMAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 oraz podziału zysku z lat ubiegłych ujętego w księgach rachunkowych spółki w roku 2023.
	ELKOP	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2023, tj. za okres od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r.
	ENAP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
	ENERGA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	FABRITY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

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

Komentarz poranny

FERRUM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
FORTE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
INPRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.
KOGENERA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
KOMPAP	Wypłata dywidendy 1,05 zł na akcję.
MANGATA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,75 zł na akcję.
MOJ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 rok.
OPTEAM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
ORZBIALY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
PASSUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023 oraz zysku z lat ubiegłych.
PATENTUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023 i ustalenia dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy.
PLAYWAY	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia części kapitału zapasowego utworzonego z niepodzielonych zysków z lat ubiegłych na wypłatę dywidendy, podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
RAWLPLUG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 oraz wypłaty dywidendy.
SELVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
SHOPER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,67 zł na akcję.
SONEL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w 2023 r. oraz wypłaty dywidendy za rok 2023 r.
VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2023.
WASKO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,03 zł na akcję.
WAWEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 35 zł na akcję.
XTB	Wypłata dywidendy 5,02 zł na akcję.
ZREMB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 rok.

piątek 21 czerwca 2024

AMPLI	ZWZA ws. m.in. sposobu przeznaczenia zysku osiągniętego w 2023 roku.
ASSECOPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,66 zł na akcję.
BNPPPL	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
CLNPHARMA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2023.
CLOUD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,25 zł na akcję.
COGNOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
CYBERFLKS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
GRENEVIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
IMCOMPANY	ZWZA
IMMOBILE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023.
INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
JWWINVEST	Wypłata dywidendy 0,19 zł na akcję.
MANGATA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6,75 zł na akcję.
MCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku.
MIRBUD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023 oraz wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2023.
MOSTALPLC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023 r.

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

Komentarz poranny

POLICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
RELPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 r.
TALEX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,90 zł na akcję.
TBULL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
VINDEXUS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
WASKO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,03 zł na akcję.
WIRTUALNA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.
WOODPCKR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
ZAMET	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023 oraz użycia kapitałów pochodzących z zysków lat ubiegłych.

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 17 czerwca 2024							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj	5,60%	6,00%	6,70%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	3,70%	3,00%	2,30%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	maj	3,80%	3,80%	4,10%
Wtorek, 18 czerwca 2024							
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	czerwiec	47,5	49,9	47,1
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec	7,00%	7,00%	7,25%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj	0,10%	0,20%	0,00%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj	0,90%	0,30%	0,00%
Środa, 19 czerwca 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia Bol	kwiecień			
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	maj		2,00%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	maj			1,10%
Czwartek, 20 czerwca 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	maj		-2,00%	-3,30%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	maj		-7,10%	-8,60%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		1,50%	7,90%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj		11,60%	11,30%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj		-0,40%	-0,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	czerwiec		5,25%	5,25%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.		-207 mld	-194,8 mld
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	242 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,3 mln brk	3,73 mln brk
Piątek, 21 czerwca 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	maj			2,50%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj		2,60%	2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj		1,40%	-2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		-0,90%	-2,70%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		47	46,4
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		50	49,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		46,5	45,4
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		54,5	54,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		48	47,3
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		53,5	53,2
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec		51	51,3
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec		53,3	54,8
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	maj		-0,30%	-0,60%

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

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



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

Komentarz poranny

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 40 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 procentowe
- 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 produkt, 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 osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej 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 (twarda; "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 obligacje 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

Komentarz poranny

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 Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir 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

22 566 97 41

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

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 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. 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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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