

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-02 07:57



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

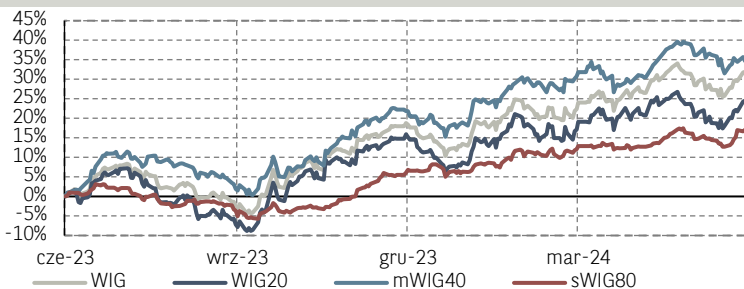
Początek tygodnia na globalnym rynku akcji przebiegał w otoczeniu umiarkowanych wzrostów. Inwestorzy, w szczególności na Starym Kontynencie, odetchnęli z ulgą po wynikach I tury wyborów parlamentarnych. Chociaż tak jak oczekiwano, partia Marie Le Pen zwyciężyła, nie była to wygrana wskazująca automatycznie na samodzielną większość, a z kolei ugrupowania lewicowe otrzymały mniej głosów niż oczekiwano. Dziś poznamy listę kandydatów, którzy przeszli do II tury. Ponadprzeciętna frekwencja przelożyła się na dużą liczbę okręgów, gdzie w niedzielę zmierzy się więcej niż dwóch kandydatów. Liderzy lewicy i prezydenckiej partii Odrodzenie zapowiedzieli, że ich przedstawiciele, którzy w swoich okręgach zdobyli trzecie miejsce, ustąpią, by zjednoczyć poparcie dla kandydatów mierzących się z kandydatami Zjednoczenia Narodowego i w ten sposób osłabić ostateczny wynik skrajnej prawicy. Powyższe zostało odebrane pozytywnie przez rynek akcji, a indeks CAC40 zyskiwał na początku dnia blisko 3,0%. Finalnie kończył handel w okolicy 1,0% wzrostu, przy zmianach pozostałych głównych indeksach w okolicy piątkowego zamknięcia.

Umiarkowanym spadkiem dzień zakończył krajowy WIG20. Stracił ponad 0,30% i na chwilę obecną wytraca momentum w ataku na majowe szczyty. Cofnięcie w okolice 2500 można potencjalnie odbierać jako zbieranie sił przed ponownym atakiem poziom 2600 pkt. Jednak w scenariuszu zejścia poniżej poziomu 2500 pkt. na rynku narastałyby obawy o możliwość kontynuowania trendu wzrostowego. Wśród komponentów blue chips najlepiej wypadły notowania OrangePL oraz Cyfrowego Polsatu. Na drugim biegunie znalazły się Kęty, mBank oraz Dino Polska.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze krajowe kalendarium makroekonomiczne pozostaje puste, a inwestorzy będą wyczekiwać środowego posiedzenia RPP oraz publikacji kwartalnych projekcji makroekonomicznych. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się rewizji w dół, zarówno dla inflacji, jak i dla wzrostu gospodarczego. Powyższe przy jednoczesnym wczorajszym potwierdzeniu utrzymującego się słabego otoczenia w przemyśle (PMI przemysłu na poziomie 45 pkt, czyli wyraźnie poniżej granicznego poziomu 50 pkt.) może być argumentem dla rozpoczęcia rozmów o luzowaniu polityki monetarnej przez Radę Polityki Pieniężnej. Z kolei z zagranicznych danych poznamy wstępny odczyt inflacji konsumenckiej za czerwiec w strefie euro. Na chwilę obecną ekonomiści BNP Paribas podtrzymują bazowy scenariusz, w którym EBC w bieżącym roku dokona jeszcze dwóch obniżek stóp procentowych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88385.70	-0.26%	+1.79%	+12.7%
WIG20	2553.09	-0.32%	+2.25%	+8.97%
mWIG40	6500.75	-0.26%	-1.76%	+12.4%
sWIG80	25311.32	+0.13%	+1.98%	+10.5%
WIG ESG	14710.52	+0.63%	+1.77%	+13.4%
WIG20 USD	635.37	-0.24%	-0.01%	+6.58%
WIG20 TR	5231.79	-0.32%	+2.44%	+11.8%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5475.09	+0.27%	+3.63%	+14.8%
Nasdaq C.	17879.30	+0.83%	+6.24%	+19.1%
DAX	18321.99	+0.47%	-1.54%	+9.37%
CAC40	7561.13	+1.09%	-5.46%	+0.24%
FTSE250	20222.08	-0.32%	-3.25%	+2.70%
BUX	72288.23	+0.27%	+4.07%	+19.2%
NIKKEI	39631.06	+0.12%	+1.82%	+18.4%
Hang Seng	17718.61	+0.01%	-5.86%	+3.94%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.800	+1.35%	+3.26%	+11.2%
USA	4.468	+1.55%	+1.78%	+15.6%
Niemcy	2.6045	+4.31%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31714	+0.14%	+1.00%	-0.61%
USD/PLN	4.01965	-0.13%	+2.54%	+2.17%
CHF/PLN	4.45257	-0.62%	+1.75%	-4.81%
GBP/PLN	5.08574	-0.05%	+1.31%	+1.40%
EUR/USD	1.07401	+0.27%	-1.50%	-2.73%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.64	+1.93%	+10.6%	+12.5%
Złoto (\$/ozt)	2341.90	+0.10%	-1.16%	+13.0%
Miedź (c/lb)	441.70	+0.58%	-5.37%	+13.5%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-01

WZROSTY		SPADKI	
PLAZACNTR	+14.86%	CLOUD	-9.45%
PTWP	+10.00%	TOWERINVT	-8.15%
ATMGRUPA	+9.84%	PKPCARGO	-7.25%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1074,72	164 (44.7%)	155 (42.2%)

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

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

<p>Asbis</p>	<p>Nowe salony iSpace Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług IT oraz IoT, otworzył dwa nowe salony iSpace z produktami Apple. Pierwszy z nich znajduje się w Kiszyniowie - stolicy Mołdawii, drugi w Erywaniu - stolicy Armenii. Wskazano, że Asbis sprzedaje produkty Apple w 11 krajach, w których jest oficjalnym dystrybutorem firmy Apple. Łącznie grupa prowadzi obecnie na terenie swojej działalności 33 salony, w których można kupić produkty Apple. "Nasze dotychczasowe salony Apple w Mołdawii i Armenii cieszą się bardzo dużym zainteresowaniem klientów, zwiększając też popularność marki Apple w tych krajach. Rynki Europy Wschodniej oraz Zakaukazia są dla nas bardzo ważne, mamy też tu silną pozycję, którą wzmocnimy rozwijając sieć Apple, a tym samym dostarczamy więcej możliwości zakupowych naszym klientom".</p>	
<p>Benefit Systems</p>	<p>Liczba kart w 2Q2024 Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec drugiego kwartału 2024 r. wyniosła 1.993,3 tys. szt.. Na koniec pierwszego kwartału spółka miała 1.996,6 tys. takich kart. Jak podano, 1.497,7 tys. szt. dotyczy kart w Polsce, a 495,6 tys. szt. na rynkach zagranicznych. Spółka podawała wcześniej, że na koniec pierwszego kwartału 2024 r. liczba aktywnych kart sportowych wynosiła 1.996,6 tys. sztuk. Wówczas 1.508,8 tys. szt. dotyczyło kart w Polsce, a 487,8 tys. szt. na rynkach zagranicznych. W maju spółka informowała, że po zakończeniu okresu raportowania grupa przekroczyła próg 2 mln kart sportowych. Wówczas też podtrzymała cel wzrostu ich liczby o 230 tysięcy w całym 2024 r. Celem na 2024 rok jest wzrost liczby kart sportowych w Polsce o 150 tys., a na rynkach zagranicznych o max. 80 tys.</p>	
<p>Enea</p>	<p>Strata na sprzedaży w taryfie G Zatwierdzona przez prezesa URE taryfa wygeneruje w II półroczu 2024 r. w Enei stratę na sprzedaży energii elektrycznej dla klientów grup taryfowych G szacowaną na około 100 mln zł, która wpłynie na wynik EBITDA. "Spółka szacuje, że przy założeniu braku zmian otoczenia regulacyjnego, strata zostanie zrekompensovana w przychodach uzyskiwanych w 2025 r." Enea podała, że dokonała oceny wpływu na wynik finansowy obszaru obrotu zatwierdzonej 28 czerwca 2024 r. przez prezesa Urzędu Regulacji Energetyki taryfy dla energii elektrycznej dla odbiorców grup taryfowych G na okres od dnia 1 lipca 2024 r. do dnia 31 grudnia 2025 r.</p>	
<p>PKP Cargo</p>	<p>Komentarz zarządu Zarząd PKP Cargo, który złożył wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego, chce postawić spółkę na nogi i będzie szukać oszczędności. Liczy na porozumienie ze związkami zawodowymi w sprawie zawieszenia ZUZP, nie wyklucza zwolnień. „Złożyliśmy wniosek do sądu, by uratować spółkę, by zapewnić jej dalsze funkcjonowanie, by utrzymać jak największą liczbę potrzebnych miejsc pracy, a jednocześnie byśmy mogli skorzystać z procedury, którą dają przepisy. Naszym celem jest postawienie spółki na nogi, celem nie jest likwidacja, nie jest upadłość, a uzdrowienie”. Prezes wskazał, że jako podmiot utworzony ustawą PKP Cargo nie posiada zdolności upadłościowej, ale może przestać funkcjonować, jeśli utraciłaby płynność finansową. Jak poinformowała Monika Starecka, p.o. członka zarządu ds. finansowych PKP Cargo, sytuacja płynnościowa spółki jest trudna i skomplikowana. Przypomniała też, że w pierwszym kwartale spółka zanotowała prawie 118 mln zł straty. „Pierwszy kwartał jest zawsze najlepszym kwartałem. Jako finansistka z obawą myślę, co się wydarzy w spółce w kolejnych kwartałach”.</p>	
<p>Selvita</p>	<p>Zlecenia na świadczenie usług badawczych Spółka zależna Selvity otrzymała trzy zlecenia na świadczenie usług badawczych. Łączna wartość zleceń wynosi ok. 12,74 mln zł.</p>	

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

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



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

	<p>Przedmiotem zleceń, które będą realizowane od 1 lipca 2024 do 31 lipca 2025 r. są usługi zintegrowanego wsparcia w zakresie ADME/DMPK, w tym usługi profilowania fizykochemicznego, usługi analityczne oraz badania in-vivo PK dla dużych i małych cząsteczek, które mają wspierać programy badawcze klienta.</p>	
Ten Square Games	<p>Dane operacyjne z Senso Tower za czerwiec Przychody z gier spółki Ten Square Games na platformach Apple i Google w czerwcu wyniosły ok. 4 mln USD. Szacunkowe przychody z gry Fishing Clash w sklepie Google wyniosły ok. 2 mln USD, a w sklepie Apple ok. 800 tys. USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, a w App Store ok. 100 tys. razy. Według szacunków Sensor Tower, gra Hunting Clash osiągnęła w czerwcu ok. 1 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie. Hunting Clash pobrano ok. 860 tys. razy na obu platformach.</p>	
Text	<p>Dywidenda Zarząd Text, po otrzymaniu zgody rady nadzorczej, podjął uchwałę o wypłacie zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023/24 w wysokości 40,9 mln zł, czyli 1,59 zł na akcję. Planowany dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do zaliczki to 23 lipca, a planowany dzień wypłaty zaliczki to 30 lipca 2024 r.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
AC SA	<p>Przychody w 2Q24 Przychody ze sprzedaży spółki AC w II kwartale 2024 roku wyniosły 66,3 mln zł i są wyższe rdr o 10,7 proc. Wstępne przychody ze sprzedaży za I półrocze 2024 r. wyniosły 133,4 mln zł, rosąc 5,8 proc. rdr.</p>	
Atal	<p>Dane o sprzedaży lokali za 2Q24 Atal zawarł w pierwszym półroczu 2024 roku 1.289 umów deweloperskich i przedwstępnych, przed rokiem było to 1.136 mieszkań. Dodano, że tegoroczne plany sprzedaży zakładają kontraktację na poziomie podobnym do zeszłorocznego. "Obserwujemy niestabnącą aktywność ze strony klientów. Nasze miesięczne wyniki kontraktacji są stabilne. W okresie bez obowiązywania programu wsparcia dla nabywców wciąż notujemy duże zainteresowanie naszą ofertą". "Potwierdza to nasze stanowisko, że rządowy program nie jest decydującym czynnikiem dla kontraktacji w naszym przypadku. Jesteśmy zdania, że nie odegra on tak kluczowej roli, jak prognozowali niektórzy komentatorzy. To, co zdecydowanie poprawiłoby sytuację popytową i podażową, to obniżenie stóp procentowych, a w efekcie obniżenie kosztu kredytu hipotecznego (klienci) i inwestycyjnego (firmy deweloperskie)".</p>	
Huuuge Games	<p>Dane operacyjne z Senso Tower za czerwiec Najpopularniejsza gra spółki, Huuuge Casino, wypracowała w czerwcu ok. 8 mln USD przychodów (4 mln USD z iOS; 4 mln USD z Androida). Grę pobrano ok. 420 tys. razy (20 tys. iOS; 400 tys. Android). Drugi największy tytuł, Billionaire Casino, uzyskał w czerwcu ok. 4 mln USD (2 mln USD z iOS; 2 mln USD z Androida). Liczba pobrań wyniosła ok. 220 tys. (20 tys. iOS, 200 tys. Android). "Billionaire Casino" jest obecnie wydawane na iOS przez spółkę zależną - Billionaire Games Ltd.</p>	
Movie Games	<p>Dane sprzedażowe Drug Dealer Simulator 2 Movie Games Drug Dealer Simulator 2 sprzedała się na platformie Steam w liczbie 100 tys. egzemplarzy - podała spółka w komunikacie. 28 czerwca deweloper gier informował, że sprzedano 83,5 tys. sztuk produktu. Premiera gry miała miejsce 20 czerwca.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 2 lipca 2024		
	BNPPPL	NWZA ws. zatwierdzenia indywidualnej oceny odpowiedniości kandydata na członka RN, zbiorowej oceny odpowiedniości RN, zmian w statucie i in.
	COMARCH	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5 zł na akcję.
	DMGROUP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 zł na akcję.
	MAKARONPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,75 zł na akcję.
	PLAYWAY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 21,82 zł na akcję.
	TALEX	Wypłata dywidendy w wysokości 0,90 zł na akcję.
	VINDEXUS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ZAMET	Wypłata dywidendy 0,39 zł na akcję.
środa 3 lipca 2024		
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ATAL	Wypłata dywidendy 6 zł na akcję.
	ATENDE	Wypłata dywidendy 0,14 zł na akcję.
	COMARCH	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
	DMGROUP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
	IZOSTAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 zł na akcję.
	MAKARONPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,75 zł na akcję.
	PLAYWAY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 21,82 zł na akcję.
	RAINBOW	Wypłata dywidendy 3,50 zł na akcję.
	WAWEL	Wypłata dywidendy 35 zł na akcję.
czwartek 4 lipca 2024		
	APATOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ASSECOBS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,60 zł na akcję.
	BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
	CITYSERV	Wypłata dywidendy 0,053 euro na akcję.
	CLNPHARMA	Wypłata dywidendy 0,08 zł na akcję.
	DECORA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	DOMDEV	Wypłata dywidendy 6,50 zł na akcję.
	HANDLOWY	Wypłata dywidendy 11,15 zł na akcję.
	IZOSTAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
	LENA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.
piątek 5 lipca 2024		
	ASSECOBS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję.

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



Komentarz poranny

BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
DEVELIA	Wypłata I transzy dywidendy 0,25 zł na akcję.
GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,21 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
KGL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
LENA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
PASSUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,92 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 1 lipca 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,0	44,9	45
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,7	44,4	45,6
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec	2,20%	2,30%	2,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec	48,5	49,1	48,7
Wtorek, 2 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj		6,40%	6,40%
Środa, 3 lipca 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		53,7	54,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj		-4,10%	-5,70%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec		156 tys.	152 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		52,5	53,8
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			3,59 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek, 4 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj		0,60%	-0,20%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
Piątek, 5 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,10%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		-0,50%	0,50%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,00%	4,00%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		195 tys.	272 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec		3,90%	4,10%

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

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