

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-05 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pod nieobecność amerykańskich inwestorów (Święto Niepodległości) indeksy bazowe kończyły handel umiarkowanymi wzrostami. Z jednej strony na rynek trafiły doniesienia o rozważaniu przez J. Bidena wycofania kandydatury w najbliższych wyborach prezydenckich, a z drugiej rynek coraz niżej ocenia szanse zdecydowanej wygranej partii Marine Le Pen w niedzielnych wyborach we Francji. W rezultacie francuski CAC40 pojawił się w czołówce pod względem wzrostów.

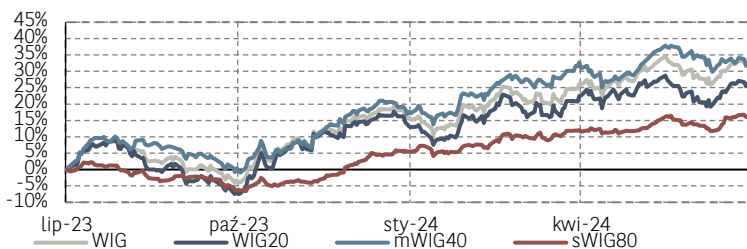
Stabiej wypadły indeksy krajowe, gdzie WIG20 zyskał „tylko” 0,22%, przy ultra niskich obrotach nieprzekraczających Głównym wydarzeniem środy na naszym rynku była decyzja RPP. Rada zgodnie z oczekiwaniami utrzymała stopy procentowe bez zmian. Nieco lepiej wypadł segment średnich spółek z blisko 0,60% wzrostem. Wydarzeniem dnia na krajowym rynku była konferencja prezesa Głapińskiego. Głównym przesłaniem wypowiedzi szefa NBP okazały się zapowiedzi, że możliwość obniżki stóp procentowych pojawi się najwcześniej w 2026 r.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś przed południem poznamy kilka ciekawych danych, w szczególności chodzi o produkcję przemysłową w Niemczech i we Francji, a także sprzedaż detaliczną całej strefie euro. Jednak głównym wydarzeniem, wyczekiwany przez wszystkich inwestorów będą popołudniowe dane z amerykańskiego rynku pracy za czerwiec. Ostatnie publikacje makroekonomiczne zza oceanu zwiększały szansę na wrześniowe obniżki stóp procentowych. Obecnie kontrakty na stopę procentową przypisują 66% prawdopodobieństwo takiego ruchu ze strony Fed – przed tygodniem szacowano powyższy scenariusz na 59%. Tym samym do publikacji wyników, rynki w Europie mogą cechować się mniejszą zmiennością.

Zwracamy również uwagę na niedzielną, drugą turę wyborów parlamentarnych we Francji. W ocenie ekonomistów BNP Paribas szanse na samodzielne rządy Zjednoczenia Narodowego (RN) pozostają niskie (5% prawdopodobieństwa). W scenariuszu bazowym analitycy BNP spodziewają się zajęcia od 184 do 240 miejsc w parlamencie, gdy do większości potrzebne jest 289 posłów. Szacunek miejsc dla RN jest niższy od pierwszych wskazań po I turze, a wynika to z chęci zablokowania skrajnej prawicy przez pozostałe ugrupowania. Potwierdza to spadek liczby obwodów, gdzie do II tury przystąpi 3 kandydatów z 306 do 94 (efekt tzw. ruchu republikańskiego). Stratedzy BNP największe prawdopodobieństwo (37%) przypisują scenariuszowi szerokiego rządu koalicyjnego strony lewicowej oraz prawicowej, ale wykluczając ugrupowania skrajne lub rządu technokratycznego.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88172.42	+0.28%	+3.76%	+12.4%
WIG20	2549.11	+0.22%	+4.74%	+8.80%
mWIG40	6454.62	+0.57%	-0.78%	+11.6%
sWIG80	25097.47	-0.30%	+1.69%	+9.57%
WIG ESG	14710.52	+0.63%	+1.77%	+13.4%
WIG20 USD	643.80	+0.66%	+4.74%	+7.99%
WIG20 TR	5223.64	+0.22%	+4.93%	+11.7%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5537.02	+0.51%	+4.80%	+16.1%
Nasdaq C.	18188.30	+0.88%	+8.08%	+21.2%
DAX	18453.24	+0.43%	+0.26%	+10.2%
CAC40	7695.78	+0.83%	-3.05%	+2.02%
FTSE250	20610.34	+0.39%	-0.52%	+4.68%
BUX	72351.87	+0.85%	+5.80%	+19.4%
NIKKEI	40913.65	+0.82%	+5.35%	+22.3%
Hang Seng	18028.28	+0.28%	-2.25%	+5.75%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.813	+1.20%	+3.71%	+11.4%
USA	4.371	+0.25%	+0.99%	+13.1%
Niemcy	2.5830	+0.92%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28252	-0.42%	-0.60%	-1.41%
USD/PLN	3.96035	-0.66%	+0.02%	+0.67%
CHF/PLN	4.40033	-0.50%	-1.06%	-5.92%
GBP/PLN	5.05388	-0.53%	-0.07%	+0.77%
EUR/USD	1.08135	+0.24%	-0.62%	-2.07%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	87.56	+0.25%	+13.0%	+13.7%
Złoto (\$/ozt)	2365.30	-0.17%	+0.76%	+14.2%
Miedź (c/lb)	456.58	+0.71%	+0.63%	+17.4%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-04

WZROSTY		SPADKI	
JWWINVEST	+13.95%	TOWERINVT	-28.14%
DADELO	+13.76%	DECORA	-7.19%
UNIBEP	+9.69%	WOODPCKR	-5.73%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	639,83	157 (42.4%)	160 (43.2%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40		+/-
Alior Bank	Korekta kosztów z tyt. wakacji kredytowych Alior Bank skorygował w dół rozpoznany koszt związany z modyfikacją umów kredytowych z tytułu wakacji kredytowych do 86 mln zł ze 117 mln zł wcześniej. Wynik brutto banku w II kwartale będzie pomniejszony o 86 mln zł. Jak podano aktualizacja kosztu wynika z wolniejszego niż pierwotnie szacowano napływu wniosków o skorzystanie z wakacji kredytowych. "Pomniejszenie wyniku brutto banku w II kwartale 2024 r. z tytułu wakacji kredytowych wyniesie 86 mln zł, zamiast pierwotnie podanych 117 mln zł"	
Azoty Puławy	Zatrzymanie z przyczyn ekonomicznych instalacji Melamina III Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" zdecydowały o zatrzymaniu, z przyczyn ekonomicznych, instalacji Melamina III (Segment Agro). Największym wyzwaniem są koszty związane z gazem ziemnym oraz z energetyką w zakresie cen emisji. Jak podano, pozostałe dwie instalacje melaminy pozostają nadal w postoju. "Produkcja zostanie wznowiona w momencie, gdy na rynku będzie możliwe uzyskanie akceptowalnej ceny melaminy, w stosunku do poziomu kosztów produkcji". Spółka podała, że ewentualne potrzeby strategicznych klientów zostaną zrealizowane w oparciu o posiadane zapasy. Jednocześnie półprodukt - stop mocznika - zostanie zagospodarowany w inne, bardziej rentowne produkty.	-
Budimex	Najkorzystniejsza oferta Oferta Budimeksu w postępowaniu przetargowym Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie na budowę odcinka drogi S16 ponownie została wybrana jako najkorzystniejsza. Wartość oferty wynosi 412,5 mln zł netto. Przetarg dotyczy budowy drogi S16 Olsztyn (S51) - Ełk (S61) odcinek Olsztyn - Biskupiec (budowa drugiej jezdni) odcinek Olsztyn Wschód - Barczewo.	+
mBank	Rezygnacja prezesa Cezary Stypułkowski złożył rezygnację z funkcji prezesa mBanku ze skutkiem na dzień 4 lipca 2024 r. Jak podano, rezygnacja została złożona w rezultacie uzgodnień z radą nadzorczą banku, stanowiąc integralną część procesu sukcesji na stanowisku prezesa mBanku. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami na stanowisko prezesa został powołany warunkowo Cezary Kocik.	
PKP cyber_Folks	Cargo, Usunięcie z mWIG40 Po sesji 8 lipca 2024 roku akcje spółki PKP Cargo zostaną wykreślone z listy uczestników indeksów m.in. WIG i mWIG40. W indeksie średnich spółek firma zostanie zastąpiona przez cyber_Folks. Jak podano, operacja wykreślenia PKP Cargo z portfeli indeksów wynika z ich metodologii, zgodnie z którą w indeksach nie mogą być spółki oznaczone w sposób szczególny. Pod koniec czerwca zarząd PKP Cargo złożył w sądzie wniosek o otwarcie wobec spółki postępowania sanacyjnego.	
Ten Square Games	Przychody w 2Q24 Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach Ten Square Games wyniosły w drugim kwartale 2024 roku 96,4 mln zł. W szacunkowej kwocie płatności 59,6 mln zł odnosi się do płatności wygenerowanych przez grę Fishing Clash, co stanowi ok. 61,8 proc. skonsolidowanych przychodów. Kolejne 22,1 mln zł (23,0 proc.) odnosi się do płatności w grze Hunting Clash. Płatności w poszczególnych miesiącach wyniosły odpowiednio: kwiecień: 32,8 mln zł, w tym Fishing Clash - 20,5 mln zł, a Hunting Clash - 7,7 mln zł; maj: 32,6 mln zł w tym Fishing Clash - 20,6 mln zł, a Hunting Clash - 7,1 mln zł; czerwiec: 31,0 mln zł, w tym Fishing Clash - 18,6 mln zł, a Hunting Clash - 7,4 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Action	<p>Skup akcji własnych Action kupi 1 mln akcji własnych, po 35 zł za papier. Jak podała spółka, w odpowiedzi na zaproszenie złożono 487 ofert sprzedaży akcji na łączną liczbę 14.311.961. akcji, a zaproszenie przewidywało maksymalną liczbę akcji możliwych do nabycia przez spółkę na poziomie 1.000.000. Redukcja wyniosła więc 93,01 proc. Po rozliczeniu transakcji zrealizowanych na podstawie zaproszenia oraz uprzednio nabytych akcji, Action posiadał będzie łącznie 1.003.320 akcji własnych, stanowiących 6,0671 proc. udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.</p>	
Answear	<p>Przychody w 2Q24 Answear wstępnie szacuje, że przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wzrosły w II kwartale 2024 roku o 20 proc. rdr do 341 mln zł. Sprzedaż online spółki wyniosła w tym okresie 344 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 21 proc. Narastająco, sprzedaż online za I półrocze 2024 r. wyniosła 624 mln zł i wzrosła o 13 proc. rdr. w porównaniu do I półrocza 2023 r., w którym zanotowano sprzedaż online w wysokości 551 mln zł. Przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wyniosły 629 mln zł, co oznacza wzrost o 13 proc. rdr. "Po wymagającym pierwszym kwartale tego roku, powoli wracamy na dawną trajektorię wzrostu, do której przyzwyczailiśmy naszych akcjonariuszy. Według wstępnych danych w minionym kwartale wypracowaliśmy mocne dane sprzedażowe, osiągając dynamikę wzrostu rzędu 21 proc. Wynik ten tym bardziej uważamy za dobry, biorąc pod uwagę wysoką bazę z zeszłego roku. Zauważamy też, że polski konsument jest coraz mocniejszy.</p>	
Boombit	<p>Dane o przychodach w czerwcu Grupa Boombit szacuje, że w czerwcu 2024 roku jej przychody wzrosły mdm o 6 proc. do 17,4 mln zł. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,5 mln zł, co oznacza wzrost o 34 proc. mdm. Liczba pobrań wyniosła 17,1 mln. Wydatki na User Acquisition zmniejszyły się do 8,0 mln zł (-14,7 proc.), a koszty prowizji platform wzrosły do 2,0 mln zł (+31,2 proc.).</p>	
Grupa Inpro	<p>Sprzedaż lokali 2Q24 Grupa Inpro sprzedała w II kwartale 2024 roku 138 lokali. Jednocześnie grupa przekazała w tym okresie łącznie 54 lokale.</p>	
Huuuge	<p>Dane o przychodach w czerwcu Huuuge szacuje, że miał w II kw. 2024 roku 62,5 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie, co stanowi spadek o 9 proc. rdr oraz 7 proc. k/k.</p>	
Medinice	<p>Faza kliniczna CoolCryo Medinice, spółka zajmująca się opracowywaniem urządzeń medycznych w dziedzinie kardiologii i kardiologii, zakończyła fazę rozwojową i rozpoczęła fazę kliniczną w projekcie CoolCryo. Jak podano, w badaniu klinicznym wyrobu medycznego CoolCryo został zoperowany pierwszy pacjent. Spółka poinformowała, że pozytywne zakończenie badania klinicznego pozwoli na przeprowadzenie certyfikacji wyrobu zgodnie z wymogami Medical Devices Regulation ("MDR"), czyli uzyskania certyfikatu znaku CE zezwalającego na wprowadzenie wyrobu medycznego CoolCryo na rynek Unii Europejskiej.</p>	
Sfinks	<p>Sprzedaż w 2Q24 Grupa Sfinks Polska odnotowała w drugim kwartale 2024 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku, wzrost sprzedaży gastronomicznej o 14 proc. do 52,02 mln zł netto. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 11,5 proc. rdr. W ujęciu narastającym od stycznia do czerwca sprzedaż gastronomiczna wyniosła 99,5 mln zł i wzrosła o 10,8 proc. rdr. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 10,5 proc. rdr, do 92,4 mln zł.</p>	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 5 lipca 2024		
	ASSECOBS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję.
	BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
	DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	DEVELIA	Wyplata I transzy dywidendy 0,25 zł na akcję.
	GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,21 zł na akcję.
	GRUPRACUJ	Wyplata 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%	6,40%
Środa, 3 lipca 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec	53,7	53,7	54,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj	-4,20%	-4,10%	-5,70%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec	150 tys.	159 tys.	157 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec	48,8	52,5	53,8
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-12,16 mln brk	-0,2 mln brk	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	-1,60%	0,50%	-0,60%
	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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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 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 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 pieniężnej (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
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

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