

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-10 08:02



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

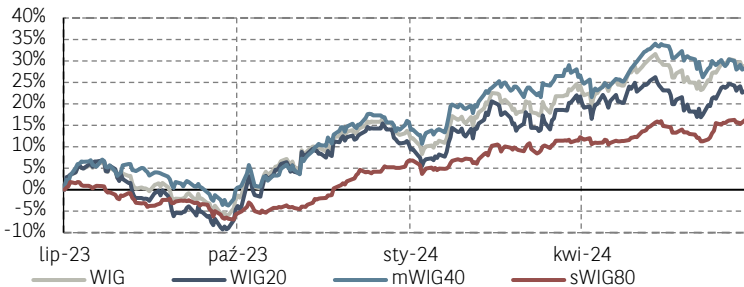
Po poniedziałkowym odreagowaniu indeksów europejskich w związku z ogłoszonymi wynikami II tury wyborów parlamentarnych we Francji, we wtorek doszło do realizacji zysków. W efekcie DAX albo CAC40 powróciły do poziomów z początku miesiąca, utrzymując jednak notowania w szerszym trendzie bocznym w ostatnich tygodniach. Przy pustym kalendarium makroekonomicznym inwestorzy oczekiwali na popołudniowe przemówienie prezesa Fed przed Komisją Bankową Senatu USA. Nie zmienił on dotychczasowego ostrożnego tonu odnośnie oczekiwania przez FOMC na większą liczbę odczytów inflacji, które wskazywały by, że zmierza ona w stały sposób do celu na poziomie 2%. Dodatkowo w ocenie Powella rynek pracy pozostaje mocny, ale nie jest przegrzany. Fed śledzi jednak napływające dane i bierze pod uwagę, że zbyt długie utrzymywanie wysokich stóp proc. może zaszkodzić gospodarce. Powyższe wypowiedzi nie wpłynęły mocno na rynek akcji, który na Wall Street zakończył dzień z minimalnymi zmianami, podobnie jak notowania obligacji albo dolara. Według wyceny kontraktów terminowych na stopę procentową, rynek szacuje 74 proc. szans na obniżkę stóp procentowych o 25 pb. we wrześniu.

Na przedstawionym tle rynkowym, indeksy na GPW radziły sobie relatywnie lepiej, chociaż i na naszym parkiecie skala zmienności jest „wakacyjna”, chociaż przynajmniej obroty na całym rynku przekroczyły 1 mld zł. W gronie blue chipów powyżej 1% zyskiwał tylko PGE, a mocniej niż 1% spadły akcje ISW (po danych operacyjnych za II kwartał) oraz Pepco. W nieco szerszym ujęciu WIG20 nadal konsoliduje się jednak w rejonie 2525-2575 pkt., a w celu kontynuacji hossy inwestorzy czekają na przebiecie ostatnich szczytów na 2 600 pkt. Na pozytywną ocenę krajowego rynku zwraca jednak uwagę umocnienie złotego, który w relacji do euro powrócił do tegorocznych minimów na 4,25, do analogicznego poziomu (kierunek 3,90) zbliża się także kurs USD/PLN.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W związku z kolejnym dniem z pustym kalendarium makroekonomicznym, inwestorzy mogą zwrócić uwagę na poranne dane dotyczące inflacji CPI i PPI z Chin, która wypadła poniżej oczekiwań. Eksportowana dezinflacja z Państwa Środka może sprzyjać utrzymaniu tych samych tendencji w Europie i USA. Głównymi danymi na jakie oczekują w tym tygodniu inwestorzy są jutrzejsze dane o inflacji za czerwiec z USA – gdyby wypadły one poniżej oczekiwań, wsparłoby to oczekiwania na obniżki stóp procentowych w tym roku przez Fed, co byłoby pozytywnie odebrane przez rynek akcji oraz obligacji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88178.96	+0.22%	+3.93%	+12.4%
WIG20	2543.85	+0.18%	+4.75%	+8.57%
mWIG40	6461.38	+0.43%	-0.86%	+11.7%
sWIG80	25620.18	+0.24%	+4.31%	+11.9%
WIG20 USD	644.93	+0.03%	+7.02%	+8.18%
WIG20 TR	5212.86	+0.18%	+4.94%	+11.4%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5576.98	+0.07%	+4.03%	+16.9%
Nasdaq C.	18429.29	+0.14%	+7.19%	+22.8%
DAX	18236.19	-1.28%	-1.40%	+8.86%
CAC40	7508.66	-1.56%	-4.88%	-0.46%
FTSE250	20645.02	-0.74%	+0.97%	+4.85%
BUX	71169.31	+0.03%	+1.31%	+17.4%
NIKKEI	41580.17	+1.96%	+6.51%	+24.3%
Hang Seng	17523.23	-0.00%	-3.59%	+2.79%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.773	+0.07%	+0.37%	+10.7%
USA	4.298	+0.37%	-3.83%	+11.2%
Niemcy	2.5530	+1.53%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25703	-0.30%	-1.58%	-2.00%
USD/PLN	3.93630	-0.19%	-2.03%	+0.05%
CHF/PLN	4.38516	-0.20%	-2.21%	-6.25%
GBP/PLN	5.03374	-0.35%	-1.57%	+0.37%
EUR/USD	1.08148	-0.11%	+0.46%	-2.05%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.66	-1.27%	+3.71%	+9.89%
Złoto (\$/ozt)	2367.90	+0.19%	+1.76%	+14.3%
Miedź (c/lb)	457.75	-0.88%	+0.75%	+17.7%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-09	
WZROSTY		SPADKI	
FEERUM	+28.36%	ALTUS	-11.42%
CLNPHARMA	+27.27%	SIMFABRIC	-6.59%
MLSYSTEM	+9.49%	TEXT	-4.64%

OBRÓTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1011,36	143 (39.0%)	170 (46.3%)

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

WIG20 i mWIG40		+/-
Asbis	<p>Umowa dystrybucyjna</p> <p>Asbis, rozszerzył na Uzbekistan swoją współpracę z firmą QNAP Systems Inc. - podała spółka w komunikacie prasowym. W ramach tej współpracy Asbis będzie dystrybuował na rynku uzbeckim produkty QNAP, przede wszystkim produkty w zakresie pamięci masowej, sieci i inteligentnego wideo.</p>	
Budimex	<p>Oferta Budimexu najwyższej oceniona</p> <p>Rozbudowa międzyregionalnego ciągu komunikacyjnego Kętrzyn - wschodnia granica województwa na odcinkach DW 592, DW 655, DW 653. Etap II Rozbudowa drogi wojewódzkiej nr 655 na odcinku Mazuchówka - Olecko" za ponad 193 mln zł netto została najwyższej oceniona w przetargu Województwa Warmińsko - Mazurskiego.</p>	
Energetyka	<p>Wypowiedź MAP i Ministra klimatu o planach dla sektora</p> <ul style="list-style-type: none"> Tzw. ustawa wiatrakowa powinna trafić od parlamentu po wakacjach; projekt jest już w wykazie prac rządu. Projekt przewiduje 500 metrów odległości turbin wiatrowych od zabudowy na lądzie i 1500 metrów od najbardziej cennych w ptactwo obiektów przyrodniczych. Teraz projekt zostanie poddany wstępnej dyskusji międzyresortowej, a następnie trafi do konsultacji społecznych. MAP nie prowadzi aktywnej polityki informacyjnej w sprawie wydzielenia aktywów węglowych ze spółek energetycznych - napisał w odpowiedzi na interpelację poselską wiceminister aktywów państwowych Robert Kropiwnicki. Bloki Tauron Wytwarzanie w Jaworznie oraz w Łagiszy posiadają potencjał do generowania dodatnich wyników finansowych w dłuższej perspektywie, w przypadku pozostałych istnieje wysokie ryzyko generowania strat 	
JSW	<p>Dane o produkcji za 2Q'24</p> <ul style="list-style-type: none"> Produkcja węgla w grupie JSW w drugim kwartale 2024 roku ogółem wyniosła 2,87 mln ton i była niższa w porównaniu do I kwartału 2024 r. o ok. 8,5 proc., a w stosunku do II kwartału 2023 r. spadła o ok. 13,6 proc. Produkcja węgla koksowego wyniosła ok. 2,31 mln ton i była niższa w porównaniu do I kw. 2024 r. o ok. 4,1 proc., a w stosunku do II kw. 2023 r. niższa o ok. 14,4 proc. Produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła ok. 0,56 mln ton i była niższa kdk o ok. 23,0 proc., a rdr niższa o ok. 9,8 proc. Sprzedaż węgla ogółem wyniosła ok. 2,61 mln ton i była niższa kdk o ok. 14,8 proc., a rdr niższa o ok. 16,7 proc. W czerwcu w kopalniach Jastrzębskiej Spółki Węglowej uruchomiono cztery ściany, których zasoby wynoszą prawie 1,9 mln ton węgla koksowego. JSW prowadzi eksploatację 23 ścianami, a w IV kw. chciałoby zwiększyć poziom do 26 ścian. 	-
Kruk	<p>Dane operacyjne za 2Q'24</p> <ul style="list-style-type: none"> Kruk w drugim kwartale 2024 roku wydał na portfele wierzytelności 565 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 653 mln zł. Grupa w II kwartale kupiła portfele o nominalnej wartości 3.608 mln zł, podczas gdy rok wcześniej - o wartości 2.638 mln zł. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w II kwartale 883 mln zł, czyli o 14 proc. więcej niż rok wcześniej. Odchylenia wpłat rzeczywistych od planowanych wyniosły 103 mln zł. 	
Pekao SA	<p>Nowy prezes</p> <p>Rada nadzorcza Banku Pekao powołała Cezarego Stypułkowskiego na prezesa zarządu od 5 października, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego.</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
Esotiq&Henderson	<p>Przychody w 1H'24</p> <ul style="list-style-type: none"> Esotiq & Henderson szacuje, że w I półroczu 2024 r. zanotował 134,3 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost o 10 proc. rdr. 	

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.

	<ul style="list-style-type: none">Skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej wyniosły po sześciu miesiącach ponad 29 mln zł i były wyższe o 30 proc., niż w porównywalnym okresie 2023 r.Spółka poinformowała, że w ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń - czerwiec 2024 r. wyniosła około 69 proc. i według szacunków była wyższa o 3,5 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą w odpowiednim okresie roku ubiegłego.	
Feerum	Inwestycja w Egipcie Feerum podpisało porozumienie inwestycyjne pod stworzenie fabryki komponentów i części zamiennych do budowy oraz obsługi silosów zbożowych w Egipcie. Wartość inwestycji wyceniono na 1,6 mld EGP (ok. 130 mln PLN).	
Marvipol Development	Sprzedaż nieruchomości Spółka celowa Marvipolu Development, PDC Industrial Center 135, która realizuje projekty magazynowe, ma przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości za 53,5 mln euro netto na warszawskiej Białoleśce o obszarze ok. 82 tys. m kw. z grupą kapitałową niepowiązaną ze spółką.	+
PHN	Zmiany w ofercie nieruchomości PHN przygotowuje nową ofertę, w ramach której wybrane nieruchomości zostaną przeznaczone pod wynajem mieszkań oraz na sprzedaż. Ponad 100 mieszkań na wynajem będzie dostępnych w ofercie PHN od jesieni tego roku. Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż będą sukcesywnie dodawane do oferty spółki.	
Unibep	Sprzedaż mieszkań <ul style="list-style-type: none">Grupa Unidevelopment w II kwartale 2024 roku sprzedała 64 lokale, z czego 22 stanowiły lokale w projektach deweloperskich realizowanych z podmiotami zewnętrznymi. W II kwartale grupa prowadziła sprzedaż w 8 inwestycjach.Grupa Unidevelopment rozpoznała w wyniku za II kwartał 2024 roku 159 lokali, z tego 146 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.	
ZE PAK	Wypowiedź prezesa <ul style="list-style-type: none">Kompleks energetyczno-węglowy ZE PAK na 100 proc. utrzyma produkcję energii z węgla brunatnego do końca 2025 r., a na 30-40 proc. przedłużymy tę aktywność do końca 2026 r.Prezes dodał, że obecnie 50 proc. węgla brunatnego dla elektrowni zapewnia dostawca zewnętrzny.ZE PAK wydobywa węgiel brunatny już z ostatniej odkrywki Tomiśławice, a wszystkie inne odkrywki w tej chwili są poddawane rekultywacji.	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

środa 10 lipca 2024

ORANGEPL	Wyplata dywidendy 0,48 zł na akcję.
APLISENS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,64 zł na akcję.
BOWIM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
PLAYWAY	Wyplata dywidendy 21,82 zł na akcję.
TENDERHUT	Wprowadzenie do obrotu na GPW 229.127 akcji zwykłych na okaziciela serii H1.

czwartek 11 lipca 2024

APATOR	Wyplata dywidendy 0,30 zł na akcję.
ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,64 zł na akcję.
DATAWALK	Wprowadzenie do obrotu na GPW 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii R.
KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
KRKA	ZWZA
OPTEAM	NWZA ws. sposobu pokrycia straty netto spółki nAxiom Sp. z o.o. z siedzibą w Tajęcinie za rok obrotowy 2023.
SOPHARMA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 BGN na akcję.
VINDEXUS	Wyplata dywidendy 0,40 zł na akcję.

piątek 12 lipca 2024

LPP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.02.2023-31.01.2024.
BIGCHEESE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,45 zł na akcję.
COMARCH	Wyplata dywidendy 5 zł na akcję.
DECORA	Wyplata dywidendy 3 zł na akcję.
GIGROUP	Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych na akcje serii Z w ramach wykonywania prawa poboru.
IZOLACJA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
MAKARONPL	Wyplata dywidendy 0,75 zł na akcję.
PATENTUS	Wyplata dywidendy 0,50 zł na akcję.
SOPHARMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 BGN na akcję.

poniedziałek 15 lipca 2024

BIGCHEESE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,45 zł na akcję.
IZOLACJA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
TOWERINV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D i E, w drodze subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.

wtorek 16 lipca 2024

KGHM	Wyplata dywidendy 1,50 zł na akcję.
ASSECOBS	Wyplata dywidendy 2,60 zł na akcję.

środa 17 lipca 2024

ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
-------	-------------------------------

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

PASSUS	Wyплата dywidendy 2,92 zł na akcję.
REMAK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.

czwartek 18 lipca 2024

DMGROUP	Wyплата I raty dywidendy w wysokości 0,03 zł na akcję.
IZOSTAL	Wyплата dywidendy 0,09 zł na akcję.
KGL	Wyплата dywidendy 0,50 zł na akcję.
KRKA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
REMAK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.

piątek 19 lipca 2024

GRUPAAZOTY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
BOGDANKA	Wyплата dywidendy 2,50 zł na akcję.
GAMEOPS	Wyплата dywidendy 0,21 zł na akcję.
LENA	Wyплата dywidendy 0,20 zł na akcję.
POLICE	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
PULAWY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
BOWIM	Wyплата dywidendy 0,10 zł na akcję.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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, 8 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj	-3,60%	-1,90%	1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj	-6,60%	-1,00%	1,20%
Wtorek, 9 lipca 2024							
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	3,70%	4,00%	4,00%
Środa, 10 lipca 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	0,20%	0,40%	0,30%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-0,80%	-0,80%	-1,40%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		0,20%	-1,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,2 mln brk	-12,16 mln brk
Czwartek, 11 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec		2,20%	2,40%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec		2,50%	2,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		0,60%	-0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	czerwiec		0,10%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	czerwiec		0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec		3,10%	3,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec		3,40%	3,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		239 tys.	238 tys.
Piątek, 12 lipca 2024							
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	czerwiec		0,10%	-0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		2,30%	2,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	lipiec		68,5	68,2

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