

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-17 07:41



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

We wtorek na krajowym rynku mieliśmy mocno nerwowe nastroje. Od początku sesji wszystkie indeksy zanurkowały na południe. Indeks warszawskich blue chips zakończył sesję z ponad 3% spadkiem kończąc dzień na poziomie 2485 pkt. To największa przecena WIG20 od 29 września 2022 roku. Średnie i małe spółki radziły sobie niewiele lepiej, i również zakończyły dzień ze sporą zniżką o 2,63% i 1,33 % odpowiednio.

Przy takich okolicznościach polski złoty nieznacznie się osłabił co może sugerować, że zagraniczni inwestorzy, którzy mają duży udział w obrotach na GPW nie wyprzedawali zbyt ochoczo polskich aktywów. Przypuszczamy, że wczorajsze dynamiczne spadki to jedynie realizacja ostatnich zysków i zrobienie miejsca na zbliżające się kolejne ABB Allegro. Słabo zachował się cały rynek lecz na negatywnie wyróżnienie zasłużyły walory Cyfrowego Polsata oraz CCC, które zaliczyły stratę odpowiednio -6,57% oraz -7,66%.

Na europejskich parkietach było zdecydowanie spokojniej. Niemiecki DAX stracił jedynie 0,39% a francuski CAC 0,69% co było relatywnie dobrym wynikiem w porównaniu do naszego krajowego rynku. W Stanach Zjednoczonych ponownie można było zauważyć kontynuację rotacji aktywów ze spółek tzw. big tech do mniejszych i średnich. Indeks SP500 wzrósł o 0,64%, technologiczny Nasdaq Composite wzrósł o 0,20%, a indeks małych spółek był liderem wzrostów i zakończył dzień z wynikiem ponad 3%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsza sesja powinna przynieść lekkie odreagowanie jednak od rana złoty delikatnie się osłabia. Może to sugerować, że przed nami kontynuacja spadków. Indeks WIG20 ma przed sobą bardzo trudne zadanie bo do wybicia jest opór na poziomie 2560 punktów. Jeśli warszawskie byki chcą pozostać w grze to muszą mocniej powalczyć. Najbliższe wsparcie to okolice poziomów 2400 punktów do którego indeks może w najbliższych dniach się zbliżyć.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	85965.15	-2.98%	+0.81%	+9.57%
WIG20	2485.93	-3.27%	+1.10%	+6.10%
mWIG40	6246.51	-2.63%	-2.55%	+7.97%
sWIG80	24765.42	-1.33%	+1.86%	+8.12%
WIG20 USD	631.35	-4.35%	+4.33%	+5.90%
WIG20 TR	5094.17	-3.27%	+1.29%	+8.88%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5667.20	+0.64%	+3.54%	+18.8%
Nasdaq C.	18509.34	+0.20%	+3.65%	+23.3%
DAX	18518.03	-0.39%	+2.49%	+10.5%
CAC40	7580.03	-0.69%	+0.11%	+0.49%
FTSE250	21213.79	+0.11%	+5.23%	+7.74%
BUX	72294.69	-0.60%	+3.70%	+19.3%
NIKKEI	41275.08	+0.20%	+8.33%	+23.3%
Hang Seng	17727.98	-1.60%	-1.16%	+3.99%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.530	-1.65%	-4.14%	+6.00%
USA	4.160	-1.68%	-2.87%	+7.60%
Niemcy	2.4245	-1.84%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28221	+0.62%	-1.50%	-1.42%
USD/PLN	3.92885	+0.58%	-3.01%	-0.14%
CHF/PLN	4.39453	+0.76%	-3.49%	-6.05%
GBP/PLN	5.09666	+0.64%	-0.95%	+1.62%
EUR/USD	1.08994	+0.03%	+1.56%	-1.28%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83.73	-1.32%	-0.62%	+8.68%
Złoto (\$/ozt)	2467.80	+1.60%	+5.96%	+19.1%
Miedź (c/lb)	444.95	-1.70%	+0.04%	+14.4%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-17

WZROSTY		SPADKI	
PURE	+15.32%	RANKPROGR	-9.30%
TOWERINVT	+11.41%	MILKILAND	-8.06%
MEDINICE	+5.36%	CCC	-7.66%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1439,46	69 (18.6%)	258 (69.5%)

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

<p>Bogdanka</p>	<p>Wstępne wyniki za 1H'24 Bogdanka szacuje, że w I półroczu 2024 roku EBITDA grupy wyniosła 262,7 mln zł, a zysk netto 43,1 mln zł. Zgodnie z szacunkami przychody ze sprzedaży wyniosły 1.670,6 mln zł, a EBIT był na poziomie 42,2 mln zł. Produkcja węgla handlowego w omawianym okresie wyniosła 3,50 mln ton, a sprzedaż 3,63 mln ton. Ostateczne wyniki zostaną przedstawione w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy kapitałowej LW Bogdanka za I półrocze 2024 r., którego publikację zaplanowano na 18 września 2024 r.</p>	
<p>BNP Paribas</p>	<p>Wpływ kredytów CHF na wyniki BNP Paribas Bank Polska szacuje wpływ ryzyka prawnego umów kredytów mieszkaniowych w CHF na wynik II kwartału 2024 r. na ok. 190 mln zł. Jednocześnie bank rozpoznał na koniec czerwca pozytywny wpływ podatku odroczonego na wynik finansowy w kwocie 135,5 mln zł. Pozytywny wpływ podatku odroczonego wynika z tytułu utworzenia aktywa na poczet przyszłych rozliczeń z klientami wynikających z unieważnień umów kredytowych CHF.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Inwestycja w norweską spółkę Fundusz Orlen VC zainwestował w norweską spółkę Heimdall Power, zajmującą się optymalizacją sieci elektroenergetycznych. Heimdall Power poprzez bezpośrednie monitorowanie parametrów pracy linii energetycznych umożliwia ocenę aktualnego obciążenia linii oraz wykrywanie zdarzeń, jak np. awaria, oblodzenie, pożar, wysoki poziom wibracji. Dane z sensorów służą również do modelowania stanu sieci czy planowania rozwoju infrastruktury przesyłowej. Firma Heimdall Power od kilku lat buduje swoją pozycję w Europie, a od 2023 roku rozpoczęła również ekspansję w USA.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Zdolność technologii Heimdall Power do poprawy elastyczności pracy sieci wysokiego napięcia, może także znacząco wspierać działalność naszej Grupy. Co więcej, dzięki coraz większemu zainteresowaniu i nowym zleceniom z Europy i USA, firma staje się kluczowym graczem na tym rynku" 	
<p>PZU</p>	<p>Uchwała Rady Nadzorczej Rada nadzorcza PZU 15 lipca 2024 roku podjęła uchwały w sprawie rekomendacji nieudzielenia absolutorium członkom zarządu ubezpieczyciela z wykonania obowiązków w zarządzie w 2023 roku. Rada nadzorcza PZU rekomenduje ZWZ nieudzielenie absolutorium Małgorzacie Sadurskiej, Maciejowi Rapkiewiczowi, Piotrowi Nowakowi, Tomaszowi Kulikowi, Krzysztofowi Kozłowskiemu, Małgorzacie Kot, Ernestowi Bejdzie oraz Beacie Kozłowskiej-Chyle za okres pełnienia przez nich funkcji w zarządzie PZU SA w 2023 roku. Jak podano, uzasadnieniem są informacje zebrane przez spółkę oraz przez podmioty zewnętrzne (firmy doradcze oraz kancelarie prawne) wraz z kwalifikacją prawną i ekonomiczną tych informacji dokonaną przez podmioty zewnętrzne wskazujące na nieprawidłowości mające miejsce w PZU w 2023 roku</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Monnari</p>	<p>Wyniki za 2Q24 Grupa Monnari szacuje, że w II kw. 2024 roku miała ok. 71,6 mln zł przychodów, o 1 proc. mniej rdr. W pierwszym półroczu 2024 r. grupa wygenerowała przychody ze sprzedaży towarów w wysokości 144 mln zł, co oznacza wzrost o 3,9 proc. rdr. Marża brutto na sprzedaży towarów w II kwartale 2024 r. wyniosła 64,9 proc., w porównaniu do marży w wysokości 64,3 proc. w analogicznym okresie 2023 r. W I półroczu 2024 r. marża brutto na sprzedaży towarów osiągnęła poziom 61,4 proc., wobec 59,6 proc. rok wcześniej. Na koniec czerwca 2024 r. grupa posiadała 210 salonów sprzedaży (wobec 225 salonów na koniec czerwca 2023 r.) dla obu marek (Monnari 178 salonów własnych, franczyza Monnari 20 salonów, Femestage 12 salonów) wraz ze sklepem internetowym, o całkowitej powierzchni</p>	

ok. 46,5 tys. m kw. (48,8 tys. m kw. na koniec czerwca 2023 r.), co oznacza spadek rok do roku powierzchni sieci o ok. 4,7 proc. i liczby salonów o ok. 7,1 proc.

Passus

Zawarcie umowy znaczącej

Zarząd Passus S.A. podpisał umowę z podmiotem działającym w sektorze energetycznym. Przedmiotem umowy jest dostawa przez Emitenta na rzecz Zamawiającego licencji na oprogramowanie z obszaru CyberSecurity oraz certyfikatu potwierdzającego prawo do wsparcia i dostępu do aktualizacji Oprogramowania przez 13 miesięcy, tj. od dnia 01.08.2024 r. do dnia 31.08.2025 r.

Całkowite wynagrodzenie Wykonawcy z tytułu Umowy wynosi 1 399 697,00 złotych netto.

Dostawa przedmiotu Umowy tj. Oprogramowania oraz Certyfikatu nastąpi w terminie do 10 dni od daty podpisania Umowy, a wynagrodzenie Wykonawcy będzie płatne w terminie 30 dni od dnia otrzymania przez Zamawiającego prawidłowej faktury VAT, wystawionej po dostawie Oprogramowania i Certyfikatu.

Umowa przewiduje kary umowne nieodbiegające od standardów rynkowych, a ich łączna wysokość jest ograniczona do 30% wynagrodzenia netto Wykonawcy, z wyjątkiem sytuacji naruszenia postanowień Umowy, związanych z zatrudnieniem podwykonawców, w którym to przypadku odpowiedzialność Wykonawcy wyniesie 100% wartości netto umowy.

PKP Cargo

Decyzja Rady Nadzorczej

Rada nadzorcza PKP Cargo podjęła uchwały, zgodnie z którymi zarząd PKP Cargo w obecnym składzie będzie kontynuował prace do 25 października 2024 roku. Decyzja RN wynikała z trwającego postępowania kwalifikacyjnego, które ma wyłonić nowy skład zarządu spółki, ze względu na konieczność zachowania ciągłości zarządzania PKP Cargo.

Na podstawie podjętych uchwał RN postanowiła oddelegować członków rady nadzorczej PKP Cargo: Marcina Wojewódkę do czasowego, tj. od dnia 26 lipca 2024 roku do 25 października 2024 roku wykonywania czynności członka zarządu oraz powierzyć mu pełnienie obowiązków prezesa, Monikę Starecką - do pełnienia obowiązków członka zarządu ds. finansowych, a Pawła Miłka - do pełnienia obowiązków członka zarządu ds. handlowych

W kwietniu RN PKP Cargo odwoła prezesa Dariusza Seligę, członka zarządu ds. operacyjnych Marka Olkiewicza i członka zarządu ds. finansowych Macieja Jankiewicza.

Pointpack

Pointpack rozpoczął współpracę z DPD w Chorwacji

- „Od początku działalności zespół Pointpack obsłużył ponad 137 mln przesyłek. Zamierzamy zwiększyć liczbę obsługiwanych przesyłek i tempo wzrostu przychodów. Nasza technologia jest prosta do adaptacji na kolejnych rynkach, może tam przynieść równie duży efekt synergii jak i w Polsce. Ogranicza koszty potencjalnych inwestycji naszych partnerów, dlatego Chorwacja to początek naszej ekspansji zagranicznej”
- "Duży potencjał mają dla nas kraje ze środka i południa Europy. Chcemy wejść wszędzie tam, gdzie rynki e-commerce i KEP są już wystarczająco rozwinięte, a konsumenci korzystają z punktów odbioru. Nieustannie rozwijamy zakres współpracy z firmami kurierskimi i partnerami handlowymi, czego przykładem jest uruchomienie usług DPD Chorwacja w PUDO Pointpack"

Jak podano, Pointpack odpowiada za stronę technologiczną projektu, w tym zadania wdrożeniowe i produkcyjne oraz koordynację pomiędzy różnymi zaangażowanymi podmiotami. Firma specjalizuje się w tworzeniu rozwiązań informatycznych, a także integracji i zarządzaniu w punktach styku sieci handlowych z firmami kurierskimi. Opracowana przez nią technologia umożliwia sieciom detalicznym i punktom sprzedaży łączenie systemów kasjerskich, kas fiskalnych i terminali płatniczych z systemem wykorzystywanym przez firmy kurierskie.

Ultimate Games

Umowa o wydanie nowej gry



Ultimate Games zawarł umowę z Playworks Partners LLC dot. stworzenia i wydania gry wędkarskiej na platformy Steam, Xbox, Quest, Nintendo, Pico VR oraz PlayStation. Przychody z dystrybucji gry będą dzielone pomiędzy Playworks Partners LLC i Ultimate Games, licząc od 1 USD/EUR z każdej platformy. Ultimate Games zobowiązuje się do wyprodukowania i pokrycia kosztów produkcji gry na systemy docelowe, rozumiane jako poszczególne generacje urządzeń objęte umową, z uwzględnieniem map oraz licencjonowanego sprzętu dostarczonego przez Playworks Partners LLC. Playworks Partners LLC zobowiązuje się do finansowania wszystkich kosztów marketingu i dystrybucji gry na systemy docelowe oraz dostarczenia licencji do gry.

TERMINARZ SPÓŁEK

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

środa 17 lipca 2024

ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
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.



Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 15 lipca 2024							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	II kw.	4,70%	5,10%	5,30%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	5,30%	5,00%	5,60%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	2,00%	3,40%	3,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec	2,60%	2,60%	2,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj	-0,60%	-1,10%	-0,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	maj	-2,90%		-3,00%
Wtorek, 16 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	maj	12,3 mld	17,1 mld	18,5 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec	41,8	42,3	47,5
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	czerwiec	3,60%	3,70%	3,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec	0,00%	-0,30%	0,30%
Środa, 17 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec		1,90%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		1,8%	1,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,20%	0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-3,44 mln brk
Czwartek, 18 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	maj		4,40%	4,40%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	czerwiec		-6,20%	-7,00%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-1,30%	-1,70%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	czerwiec		11,30%	11,40%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	czerwiec		-0,40%	-0,50%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	lipiec		3,75%	3,75%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec		2,5	1,3
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	222 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	lipiec			
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	czerwiec		-0,30%	-0,50%
Piątek, 19 lipca 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec			2,80%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec			2,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec		-0,60%	2,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec			1,30%

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 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, jaką 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