

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-26 08:31



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Czwartkowa sesja na rynkach przyniosła dużą zmienność na rynkach finansowych. Kluczowy wskaźnik wzrostu gospodarczego w USA wyniósł 2,8%, gdzie rynek zakładał 2% wzrost. Powyższe dane przyniosły początkowe odreagowanie, jednak później dostrzec można było siłę podaży. Indeks S&P500 najpierw zyskał niemal 100 pkt, lecz bykom nie udało się wypchnąć kursu powyżej 5500 pkt. W drugiej części sesji do głosu doszły niedźwiedzie i całe odreagowanie zostało wymazane. Amerykański indeks stracił bowiem 0,51% kończąc dzień poniżej poziomu 5400. Z kolei technologiczny Nasdaq Comp. również stracił prawie 1%, kontynuując swoją przecenę z ostatnich dni. Ponadto sezon wynikowy za oceanem na dobre nam się rozkręca. Wysokie oczekiwania inwestorów co do wyników za 2Q24 nie pomagają, a wyniki spółek umiarkowanie rozczarowują inwestorów.

Na krajowym rynku, po otwarciu notowań luką indeks WIG20 tracił już ponad 1,5% i przez dłuższą część sesji utrzymywał się poniżej wsparcia na poziomie 2400. Pod koniec dnia nastroje się poprawiły i dzień zakończył się kontrą popytu. Warszawski benchmark wzrósł do poziomu 2415 pkt ostatecznie kończąc dzień spadkiem o 0,66%. Podobnie zachowywał się indeks średnich spółek, który po porannym tąpnięciu silnie odreagował, zamykając sesję ze stratą 0,42%. Gorzej radził sobie sWIG80, któremu zabrakło siły na odbicie. Indeks małych spółek prezentował się najstabiliej, a spadek wyniósł 1,17%.

Najjaśniejszą postacią wczorajszej sesji był Cyfrowy Polsat, który zanotował silny wzrost o ponad 10%. Po drugiej stronie natomiast znalazły się walory Dino Polska, które po słabych wynikach Biedronki osunęły się o 9,18%. To już kolejny raz gdzie notowania tej spółki znajdują się pod silną presją podaży po wynikach konkurencji.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w kalendarium z istotniejszych wydarzeń mamy odczyt wskaźnika wydatków konsumpcyjnych w USA. Rynek oczekuje 2,5% wzrostu w ujęciu r/r. Wynik ten jest ważny, ponieważ może wpływać na oczekiwania co do polityki monetarnej amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Jeżeli bazy indeks cen będzie wyższy od konsensusu, co potwierdziłoby śródowny odczyt PKB, to Fed może nie być skłonny do obniżek stóp procentowych. Wczorajsza sesja przyniosła nadzieję na dzisiejszą kontynuację odreagowania ostatnich spadkowych sesji. Złoty od rana delikatnie się umacnia co może wskazywać na pozytywne otwarcie sesji na warszawskim parkiecie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83934.36	-0.65%	-4.59%	+6.98%
WIG20	2415.63	-0.66%	-5.17%	+3.10%
mWIG40	6181.10	-0.42%	-4.41%	+6.84%
sWIG80	24362.42	-1.17%	-3.16%	+6.37%
WIG20 USD	612.23	-0.44%	-3.42%	+2.70%
WIG20 TR	4950.11	-0.66%	-5.11%	+5.80%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5399.22	-0.51%	-1.28%	+13.2%
Nasdaq C.	17181.72	-0.93%	-3.02%	+14.5%
DAX	18298.72	-0.48%	+0.67%	+9.24%
CAC40	7427.02	-1.15%	-3.07%	-1.54%
FTSE250	20884.35	-0.32%	+2.56%	+6.07%
BUX	72745.31	-0.57%	+2.97%	+20.0%
NIKKEI	37869.51	-3.28%	-3.33%	+13.2%
Hang Seng	17004.97	-1.77%	-5.91%	-0.25%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.609	+0.54%	-1.84%	+7.51%
USA	4.243	-1.05%	-0.16%	+9.75%
Niemcy	2.4175	-1.02%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28768	-0.12%	-0.26%	-1.29%
USD/PLN	3.95335	-0.17%	-1.48%	+0.49%
CHF/PLN	4.48800	+0.29%	+0.07%	-4.05%
GBP/PLN	5.08168	-0.60%	-0.18%	+1.32%
EUR/USD	1.08457	+0.05%	+1.23%	-1.77%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	82.37	+0.81%	-2.20%	+6.92%
Złoto (\$/ozt)	2353.50	-2.57%	+0.97%	+13.6%
Miedź (c/lb)	412.55	+0.40%	-5.62%	+6.04%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-26	
WZROSTY		SPADKI	
MEDINICE	+11.11%	DINOPL	-9.18%
CYFRPLSAT	+10.12%	EUROCASH	-8.06%
PURE	+9.01%	RANKPROGR	-5.93%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1474,01	98 (26.4%)	222 (59.8%)

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

<p>Dom Development</p>	<p>Nowa inwestycja w Warszawie Dom Development rusza z inwestycją na warszawskich Bielanych, gdzie planuje wybudować blisko 500 lokali. W pierwszym etapie ma powstać 117 mieszkań. Lokale w I etapie, w pobliżu skrzyżowania ul. Rudnickiego i ul. Maczka w Warszawie, mają zostać oddane do użytku w IV kwartale 2025 roku. Inwestycja realizowana będzie w trzech etapach, a łącznie projekt będzie liczył blisko pół tysiąca lokali.</p>	
<p>mBank</p>	<p>Powołanie wiceprezesa zarządu. Rada Nadzorcza mBanku powołała Krzysztofa Bratosa do zarządu mBanku na stanowisko wiceprezesa zarządu ds. bankowości detalicznej, na miejsce Cezarego Kocika. W czerwcu 2024 roku Cezary Kocik został powołany warunkowo na stanowisko prezesa zarządu. Podano, że Krzysztof Bratos posiada osiemnastoletnie doświadczenie w bankowości, w tym 14 lat na stanowiskach menadżerskich w sektorze bankowym. Pracował dla międzynarodowych instytucji finansowych w Londynie i Nowym Jorku (JP Morgan Chase, Royal Bank of Scotland oraz Kleinwort Benson), gdzie wprowadzał nowe rozwiązania w zakresie zarządzania, transformacji biznesowych oraz kierował projektami technologicznymi bankowości inwestycyjnej. Od 2015 roku związany jest z mBankiem, gdzie od ponad 3 lat pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Bankowości Prywatnej i Usług Maklerskich będąc odpowiedzialnym za organizację i funkcjonowanie bankowości prywatnej, prowadzoną działalność maklerską i ofertę produktów inwestycyjnych dla klientów bankowości detalicznej.</p>	
<p>PGE</p>	<p>Brak absolutorium dla członków zarządu za 2023r. Walne Zgromadzenie zdecydowało o nieudzieleniu absolutorium z wykonywania obowiązków w 2023 r. byłemu prezesowi PGE Wojciechowi Dąbrowskiemu oraz wiceprezesom: Wandzie Buk, Lechostawowi Rojewskiemu, Ryszardowi Wasiłkowi, Pawłowi Śliwie, Rafałowi Włodarskiemu oraz Przemysławowi Kołodziejakowi. Za każdym razem za nieudzieleniem absolutorium oddano głosy z ponad 80 proc. zarejestrowanych na walnym zgromadzeniu akcji.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>AssecoSEE</p>	<p>Wyniki za 2Q24 Asseco South Eastern Europe miało II kw. 2024 r. 40,1 mln zł zysku netto j.d. wobec konsensusu na poziomie 38,1 mln zł. W tym okresie przychody wyniosły 398 mln zł, a konsensus zakładał przychody w wysokości 372,6 mln zł. W II kw. 2024 r. spółka wypracowała EBIT na poziomie 43,2 mln zł, a konsensus wynosił 46,9 mln zł. Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły za pierwsze półrocze 2024 roku ok. 765 mln zł i były o ok. 9 mln zł (+1 proc.) wyższe rdr. Szacunkowy skonsolidowany zysk operacyjny wyniósł za pierwsze półrocze 2024 roku ok. 90,6 mln zł i był o ok. 13,1 mln zł (-13 proc.) niższy niż w okresie porównawczym. Szacunkowy skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł za pierwsze półrocze 2024 roku ok. 87,0 mln zł i był o ok. 5,0 mln zł (-5 proc.) niższy rdr. Skonsolidowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosły ok. -3 mln zł, tj. były o ok. 86 mln zł (104 proc.) niższe od zanotowanych w pierwszym półroczu 2023 roku.</p>	
<p>Creotech</p>	<p>Creotech Instruments zaprojektuje sześć sond badawczych dla misji kosmicznej ESA Europejska Agencja Kosmiczna wybrała Creotech Instruments do zaprojektowania sześciu sond kosmicznych odpornych na radiację, które będą częścią misji naukowej „Plasma Observatory”. W ramach przyznanego kontraktu, Creotech Instruments zrealizuje fazy A i B1 projektu, a więc oceny wykonalności oraz wstępnego projektu misji wraz z projektem sond kosmicznych zdolnych do lotu w przestrzeni przekraczającej orbitę geostacjonarną Ziemi (GEO).</p>	

	<p>"Do zadań zespołu inżynierskiego będzie również należało zaprojektowanie i wykonanie pełnego zestawu elektroniki satelitarnej odpornej na radiację, otwierając drogę do realizacji kolejnych misji kosmicznych poza niską orbitą okołoziemską. Powstała w ten sposób awionika satelitarna zostanie poddana w 2026 roku testom m.in. w laboratoriach Europejskiej Agencji Kosmicznej"</p>	
Dębica	<p>Umowa pożyczki Firma Oponiarska Dębica zawarła z Goodyear dwie umowy pożyczek, zgodnie z którymi spółka udzieli Goodyear pożyczek o łącznej wartości 150 mln zł. Termin spłaty pożyczki o wartości 80 mln zł został ustalony na 2 września 2024 r., a termin spłaty pożyczki o wartości 70 mln zł na 25 lipca 2025 r. Oprocentowanie obu pożyczek w skali roku jest równe sumie WIBOR1Y + 0,45 proc. marży. Całkowita wartość pożyczek udzielonych Goodyear na dzień 26 lipca 2024 r., w tym z uwzględnieniem umów pożyczek, o których mowa powyżej, wyniesie 770 mln zł (kapitał, nie uwzględniając należnych odsetek).</p>	
Rafako	<p>Porozumienie z instytucjami finansowymi. Rafako porozumiało się z instytucjami finansowymi w sprawie odroczenia daty spłaty raty układowej do 30 września z 30 lipca 2024 roku. Porozumienie zawarto z PKO BP, BGK, mBankiem oraz z PZU.</p>	



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 26 lipca 2024		
	MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku
	LSISOFT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	NOVITA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9,20 zł na akcję.
	PBG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	WIRTUALNA	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
poniedziałek 29 lipca 2024		
	ATMGRUPA	NWZA ws. wyboru członka RN.
	WITTCHEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,57 zł na akcję.
wtorek 30 lipca 2024		
	NOVAVISGR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,06 zł na akcję.
	SELENAFM	NWZA ws. powołania członka RN.
	TEXT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023/2024 w wysokości 1,59 zł na akcję.
	WITTCHEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,57 zł na akcję.
środa 31 lipca 2024		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	COALENERG	NWZA
	DEKPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,39 zł na akcję.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	NOVAVISGR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,06 zł na akcję.
	PEKABEX	Wypłata dywidendy 0,41 zł na akcję.
	PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
	REMAK	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	TORPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,11 zł na akcję.
czwartek 1 sierpnia 2024		
	ASSECOBS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	DEKPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,39 zł na akcję.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	TORPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,11 zł na akcję.
piątek 2 sierpnia 2024		
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 22 lipca 2024							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	czerwiec	-8,90%	-4,50%	-6,50%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	4,70%	5,80%	5,40%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec	8,40%	8,30%	8,00%
Wtorek, 23 lipca 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,90%	4,90%	5,00%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	lipiec	6,75%	6,75%	7,00%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lipiec	-17	-7	-10
Środa, 24 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	sierpień	-18,4	-21	-21,80
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	44,1	45,7	45,4
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	50,7	49,7	49,6
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	42,6	44,2	43,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	52,0	53,3	53,1
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	45,6	46	45,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	51,9	53	52,8
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	49,5	51,6	51,6
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	56,0	54,5	55,3
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	czerwiec	617 tys.	642 tys.	619 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,74 mln brk	0,7 mln brk	-4,87 mln brk
Czwartek, 25 lipca 2024							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec	87	88,9	88,6
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec	2,20%	1,90%	1,50%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	II kw.	2,80%	2,00%	1,40%
	14:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	II kw.	2,30%		1,50%
	14:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	II kw.	2,30%	2,60%	3,10%
	14:30	USA	PCE core wst. (k/k)	II kw.	2,90%	2,70%	3,70%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	czerwiec	-6,60%	0,40%	0,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	235 tys.	239 tys.	245 tys.
Piątek, 26 lipca 2024							
	14:30	USA	PCE core (m/m)	czerwiec		0,10%	0,10%
	14:30	USA	PCE (m/m)	czerwiec		0,10%	0,00%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	czerwiec		2,50%	2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	czerwiec		2,50%	2,60%

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

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 (narastając 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 pieniężnej (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 przemysłowa) 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 udostępni 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