

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-30 07:32



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczorajszy kalendarz makroekonomiczny nie obfitował w istotniejsze publikacje danych makroekonomicznych, a światowi inwestorzy oczekują na środową decyzję Fed ws. stóp procentowych. O ile konsensus nie oczekuje zmiany stóp procentowych, wyczekiwany jest komentarz prezesa mogący rzucić więcej światła na oczekiwaną obniżkę stóp we wrześniu. Główne indeksy Starego Kontynentu – DAX i CAC40 traciły odpowiednio 0,49% oraz 0,98% i tym samym kontynuowały ruch horyzontalny. Indeksy zza oceanu również nie podlegały zmienności i zakończyły dzień kosmetycznymi wzrostami – S&P500 (0,08%), Nasdaq (0,07%).

Względnie lepiej zachowywał się polski parkiet, gdzie indeks największych podmiotów zyskał 0,50%. Pomimo otwarcia z luką wzrostową, indeks WIG20 szybko przeszedł do testowania wsparcia psychologicznego poziomu wsparcia, czyli 2400 pkt., który udało się wybronić. Wśród komponentów najmocniejszym walorem był Alior Bank, który zyskał 2,12%. Po drugiej stronie spektrum znalazło się LPP, które zanotowało stratę wysokości 1,93%. Na uwagę zasługuje fakt, że największy indeks sektorowy – WIG-Banki zachowywał się względnie lepiej od szerokiego rynku (0,85%), a ponad połowa komponentów zanotowała dodatnią sesję.

Na rynku długu mogliśmy obserwować spadek rentowności 10-letnich obligacji rządu Stanów Zjednoczonych, które zbliżyły się do minimów sprzed tygodnia, czyli okolicy 4,15%, co jest najniższym poziomem obserwowanym od marca. W Strefie Euro rentowności analogicznych papierów zbliżyły się do okolic 2,34%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W Strefie Euro przedstawiony dziś zostanie szacunek wzrostu PKB w drugim kwartale. Bazując na miesięcznych danych ekonomistów BNP Paribas oceniają, że skala ożywienia w Europie Zachodniej wiosną pozostała mocno ograniczona. W okresie styczeń-marzec wolumen dóbr i usług wytworzonych w Strefie Euro zwiększył się o 0,3% kw/kw i 0,4% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84110.95	+0.48%	-4.84%	+7.20%
WIG20	2419.12	+0.50%	-5.25%	+3.25%
mWIG40	6198.81	+0.45%	-4.64%	+7.15%
sWIG80	24410.42	-0.20%	-3.56%	+6.57%
WIG20 USD	610.00	-0.22%	-3.99%	+2.32%
WIG20 TR	4957.27	+0.50%	-5.25%	+5.96%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5463.54	+0.08%	-0.21%	+14.5%
Nasdaq C.	17370.20	+0.07%	-2.85%	+15.7%
DAX	18320.67	-0.53%	+0.16%	+9.37%
CAC40	7443.84	-0.98%	-1.55%	-1.32%
FTSE250	21252.07	-0.49%	+5.09%	+7.94%
BUX	73745.69	+0.78%	+2.02%	+21.7%
NIKKEI	38468.63	+2.13%	-2.93%	+15.0%
Hang Seng	17238.34	+1.28%	-2.99%	+1.12%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.595	-0.50%	-3.53%	+7.25%
USA	4.176	+0.05%	-6.54%	+8.02%
Niemcy	2.3565	-2.04%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29418	+0.47%	-0.52%	-1.14%
USD/PLN	3.96750	+0.79%	-1.29%	+0.85%
CHF/PLN	4.47698	+0.47%	+0.58%	-4.29%
GBP/PLN	5.10303	+0.70%	+0.38%	+1.75%
EUR/USD	1.08234	-0.32%	+0.78%	-1.97%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.05	-2.56%	-8.72%	+2.61%
Złoto (\$/ozt)	2425.50	+1.87%	+3.70%	+17.1%
Miedź (c/lb)	408.45	-0.96%	-7.55%	+4.99%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-30	
WZROSTY		SPADKI	
ADIUVO	+32.74%	WITTCHEN	-9.30%
COLUMBUS	+11.43%	MOBRUK	-6.95%
GENOMTEC	+6.35%	SYNEKTIK	-6.75%

OBRÓTY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	771,56	152 (41.6%)	153 (41.9%)

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Bank Millennium	Outlook na 2024r. Bank Millennium ocenia, że jego pozycja kapitałowa jest silna i po zakończeniu planu naprawy liczy, że druga połowa 2024 roku przyniesie widoczny wzrost kredytowania dla przedsiębiorstw. Bank podtrzymuje, że koszty ryzyka w 2024 roku wyniosą ok 50 pb.	
Budimex	Szacunki za 2Q24 <ul style="list-style-type: none">Grupa Budimex szacuje, że jej przychody w II kw. 2024 r. wyniosły 2.395,3 mln zł, zysk operacyjny 180,9 mln zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom j.d. 157,6 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 2.402,1 mln zł przychodów, 186,8 mln zł EBIT i 167,5 mln zł zysku netto. Dla porównania, w drugim kwartale 2023 r., Budimex miał 2.379 mln zł przychodów, 170,3 mln zł EBIT i 168,4 mln zł zysku netto.W całym pierwszym półroczu 2024 r. przychody grupy wyniosły 4,04 mld zł, EBIT 295,8 mln zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 276,8 mln zł. W analogicznym okresie rok wcześniej przychody wyniosły blisko 4,32 mld zł, EBIT 272,6 mln zł, a zysk netto j.d 274,7 mln zł.	
Budimex	Backlog w 2024r. Budimex spodziewa się historycznego portfela zamówień na koniec roku, a portfel o wartości ponad 15 mld zł na koniec pierwszego półrocza zabezpiecza front robót grupy do końca 2024 r. i na większość 2025 r.	+
PGE	Umowa kredytu terminowego z EBI PGE ma umowę kredytu terminowego z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym o wartości 1 mld zł, kredyt ma zostać przeznaczony na finansowanie nakładów inwestycyjnych PGE Energetyka Kolejowa na projekt Modernizacji Układów Zasilania (MUZA) realizowany w latach 2023-28. Projekt ma zapewnić modernizację układów zasilania sieci kolejowej w Polsce.	
SWIG80 i inne		+/-
Cloud Technologies	Szacunkowa sprzedaż w maju Cloud Technologies szacuje, że miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów za maj 2024 roku wzrosła o 4 proc. rdr. Jak podano, w ocenie spółki wskaźnik odzwierciedla rzeczywiste tempo rozwoju biznesu oraz oddaje aktualną koniunkturę rynkową. Wskaźnik dotyczy wyłącznie kluczowych klientów, a więc wysokość sprzedaży i jej dynamika dla całego segmentu może być inna.	
Forever Entertainment	Data premiery gry Rise Eterna War Forever Entertainment ustalił datę premiery gry Rise Eterna War na platformy: PC, Nintendo Switch, PlayStation 4 i 5, Xbox One oraz Xbox Series S i X na 22 sierpnia 2024 r. Cena gry została ustalona na poziomie 9,99 EUR na wszystkich platformach.	
Grodno	Inwestycja w celu rozwoju e-commerce Grupa Grodno rozpoczęła inwestycje w celu rozwoju e-commerce. dział przychodów z e-commerce systematycznie rośnie o ok. 30-40 proc. mdm. "E-commerce jest to dla nas bardzo perspektywiczny obszar, bardzo duże inwestycje czynimy ku temu, żeby nasz e-commerce poprawić. Dzisiaj w e-commerce mamy w granicach 15 proc. przychodów i udział ten miesiąc do miesiąca bardzo dynamicznie rośnie. Te wzrosty mamy w granicach 30-40 proc. w kanale e-commerce, więc to jest bardzo perspektywiczne narzędzie dla nas" - powiedział prezes zarządu Andrzej Jurczak, podczas poniedziałkowej konferencji podsumowującej rok obrotowy 2023/24.	
Izoblok	Umowa z Hyundai Izoblok otrzymała od Hyundai Motor Manufacturing Czech nominacje do projektu na produkcję seryjną części samochodowych z tworzywa EPP. Łączna wartość otrzymanych przez Izoblok zamówień szacowana jest na 18,8 mln euro, czyli 80,3 mln zł, przy założeniu realizacji zamówień w całości. Realizacja zamówień jest przewidziana na lata 2026 - 2033.	+

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

PKP Cargo

ArcelorMittal zaakceptował propozycje handlowe

ArcelorMittal i ArcelorMittal Warszawa zaakceptowały propozycje handlowe PKP Cargo dotyczące dwóch umów na przewóz towarów o łącznym szacowanym wolumenie ok. 6 mln ton. Umowy mają być zawarte na okres dwóch lat.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 30 lipca 2024		
	MILLENNIUM	Wprowadzenie do obrotu na GPW 8.000 akcji spółki.
	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.
	PASSUS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 132.300 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
	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.
poniedziałek 5 sierpnia 2024		
	ATLANTAPL	NWZA ws. przeznaczenia kapitału zapasowego utworzonego z zysku na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków RN.
	NOVAVISGR	Wypłata dywidendy 0,06 zł na akcję.
wtorek 6 sierpnia 2024		
	FMG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

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

SYNEKTIK Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.

środa 7 sierpnia 2024

INGBSK Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

PKOBP Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,59 zł na akcję.

APLISENS Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.

BENEFIT NWZA ws. powołania członka/członkini RN.

GPW Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.

MIRBUD Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.

NOVITA Wypłata dywidendy 9,20 zł na akcję.

czwartek 8 sierpnia 2024

PEKAO Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

PKOBP Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,59 zł na akcję.

ARCTIC Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

ASBIS Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

INPRO Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.

KINOPOL Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

POLTREG NWZA ws. powołania członka RN.

piątek 9 sierpnia 2024

ELEKTROTI Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.

MENNICA Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

REMAK Publikacja 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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 29 lipca 2024							
	12:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna wg CBI	lipiec	-43,0	-20,0	-24,00
	16:30	USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	lipiec	-17,50		-15,10
Wtorek, 30 lipca 2024							
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.	0,30%	0,20%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,10%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.			-0,90%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.		0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	lipiec		95,7	95,9
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec		2,20%	2,20%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	lipiec		100	100,4
Środa, 31 lipca 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec			3,60%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec		3,40%	2,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec		2,40%	2,20%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-6,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec		6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec			2,60%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-3,50%
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec		165 tys.	150 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec			47,4
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,74 mln brk
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	lipiec			
Czwartek, 1 sierpnia 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec			45
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		46,2	45,7
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	czerwiec		6,40%	6,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień		5,00%	5,25%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			235 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec		48,9	48,5
Piątek, 2 sierpnia 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,90%	-2,10%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec			0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		4,10%	4,10%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		180 tys.	206 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec			3,90%

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

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 stopy procentowej
- 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 osiągnięte 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 restrykcyjną (polegającą 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 (twardą; "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

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

Mirostaw 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 jakkolwiek 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.