

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-08-01 08:27 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ostatnia sesja lipca obfitowała we wzrosty na globalnych rynkach. Głównym wydarzeniem było posiedzenie Federalnego Komitetu ds. Operacji Otwartego Rynku. Decyzja o utrzymaniu stóp procentowych w USA na dotychczasowym poziomie okazała się zgodna z oczekiwaniami rynkowymi, a prezes Powell w swoim przekazie potwierdził, że obniżki stóp są już coraz bardziej możliwe. Ta informacja pozytywnie wpłynęła na rynek, a amerykańskie indeksy zaliczyły solidne odbicie. Pomogły także dobre wyniki spółek AMD i META, które były katalizatorem do wzrostów w całym sektorze półprzewodników. Technologiczny Nasdaq Comp. wzrósł o 2,64%, a S&P500 popisał się ponad 1,50% zwyżką.

Na europejskich parkietach także silniejszy był popyt. Niemiecki DAX w oczekiwaniu na komunikat Fedu wzrósł o 0,53% a francuski CAC zakończył dzień z wynikiem +0,76%. Na krajowym rynku po wtorkowej przecenieniu przyszło silniejsze odreagowanie choć nadal niektóre spółki z indeksu WIG20 nie mogły zaliczyć środowej sesji do udanych. Warszawski benchmark wzrósł o 1,54% a indeks mWIG40 zaliczył 1,23% wzrost. Najgorzej prezentowały się notowania sWIG80, które ostatnią sesję miesiąca zakończyły na symbolicznym plusie. Najbardziej optymistycznie prezentowały się walory KGHM (+4,57%), Dino (+3,96%), a także spółki skarbu państwa - PGE (+3,60%) czy Orlen (+2,29%). Pozytywnym nastrojom na krajowym rynku sprzyjał także wczorajszy szacunek inflacji za lipiec. Wskaźnik ten wyniósł 4,2% gdzie konsensus rynkowy zakładał 4,4% wzrostu inflacji co może wskazywać, że obawy o powrót inflacji za sprawą odblokowania cen energii były trochę przesadzone.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Pozytywna reakcja na komentarz prezesa Powella w USA, może sprzyjać kontynuacji odbicia i powrót do trendu wzrostowego. Indeks WIG20 obronił swoje wsparcie w rejonie 2380 punktów co daje dzisiaj możliwość warszawskim bykom na wyprowadzenie kolejnej wzrostowej kontry. Sprzyjające rynki bazowe, oraz stabilny złoty może pozytywnie wspierać taki scenariusz.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84345.70	+1.36%	-4.57%	+7.50%
WIG20	2421.49	+1.54%	-5.15%	+3.35%
mWIG40	6269.27	+1.23%	-3.56%	+8.37%
sWIG80	24340.53	+0.05%	-3.84%	+6.27%
WIG20 USD	610.35	+1.63%	-3.94%	+2.38%
WIG20 TR	4962.12	+1.54%	-5.15%	+6.06%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5522.30	+1.58%	+0.86%	+15.8%
Nasdaq C.	17599.40	+2.64%	-1.57%	+17.2%
DAX	18508.65	+0.53%	+1.19%	+10.5%
CAC40	7531.49	+0.76%	-0.39%	-0.15%
FTSE250	21600.71	+0.78%	+6.82%	+9.71%
BUX	74051.13	+0.78%	+2.44%	+22.2%
NIKKEI	39101.82	+1.49%	-1.34%	+16.8%
Hang Seng	17344.60	+2.01%	-2.39%	+1.74%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.409	-2.47%	-6.74%	+3.68%
USA	4.033	-2.61%	-9.74%	+4.32%
Niemcy	2.3010	-1.58%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28990	-0.01%	-0.62%	-1.24%
USD/PLN	3.96219	-0.13%	-1.42%	+0.71%
CHF/PLN	4.51284	+0.43%	+1.38%	-3.52%
GBP/PLN	5.09411	+0.05%	+0.20%	+1.57%
EUR/USD	1.08271	+0.12%	+0.82%	-1.94%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.56	+4.47%	-5.82%	+5.87%
Złoto (\$/ozt)	2493.40	+1.69%	+6.61%	+20.3%
Miedź (c/lb)	419.43	+2.70%	-5.06%	+7.81%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI			2024-08-01
WZROSTY		SPADKI	
NANOGROUP	+17.38%	ADIUVO	-14.93%
SIMFABRIC	+12.50%	IMMOBILE	-11.81%
PURE	+8.11%	NEWAG	-4.69%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1330,26	149 (40.9%)	156 (42.9%)

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

<p>Kęty</p>	<p>Wyniki za 2Q24</p> <p>Grupa Kęty miała w drugim kwartale 2024 roku 1,3 mld zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 255,8 mln zł zysku EBITDA, 205,4 mln zł EBIT oraz 166,6 mln zł zysku netto. Zysk netto j.d. wyniósł ok. 166,4 mln zł, wobec szacowanych wcześniej 160 mln zł zysku.</p> <p>W czerwcu Grupa Kęty szacowała, że w drugim kwartale 2024 r. zysk netto wyniesie 160 mln zł, a EBITDA 260 mln zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży szacowane były na 1,32 mld zł, a skonsolidowany zysk operacyjny na 210 mln zł.</p> <p>Dla porównania, w drugim kwartale 2023 r. przychody wyniosły 1,338 mld zł, EBITDA 240 mln zł, EBIT 195,2 mln zł, a zysk netto j.d. 151 mln zł.</p> <p>W całym pierwszym półroczu 2024 r. przychody wyniosły 2,54 mld zł, EBITDA 478,3 mln zł, EBIT 379,65 mln zł, a zysk netto j.d. 316,65 mln zł.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zarząd Grupy Kęty nie widzi sygnałów istotnej poprawy koniunktury w kolejnej części roku, a więc zakłada, iż poziom popytu w II półroczu będzie zbliżony do obserwowanego w I półroczu, a tym samym utrzyma się znacząca konkurencja wywołująca presję na uzyskiwane marże. Najistotniejszy wpływ na realizację zakładanego poziomu sprzedaży będzie miała sytuacja w branży budowlanej zarówno w kraju jak i na rynkach europejskich, do których trafia ponad 50 proc. skonsolidowanych przychodów grupy. • W ocenie zarządu, biorąc pod uwagę pozycję walutową grupy ewentualne umocnienie złotego względem euro będzie działało negatywnie na poziom sprzedaży i marż - z tego powodu grupa zamierza utrzymywać część zadłużenia w walutach obcych oraz kontynuować politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego transakcjami terminowymi. Grupa szacuje, że wartość zadłużenia netto zwiększy się w II półroczu 2024 roku o ok. 600 mln zł, głównie w związku z planowanymi wydatkami inwestycyjnymi (w tym także z tytułu nabycia, po uzyskaniu wymaganych zgód, spółki Selt) oraz wypłatą dywidendy z zysku za rok 2023.
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Rozwój projektu Polimery Police</p> <p>Grupa Azoty Polyolefins podpisała z Hyundai Engineering dwustronne protokoły warunkowego odbioru tymczasowego dla podprojektu Instalacji Polipropylenu i podprojektu Terminala Przetadunkowo-Magazynowego H&ST. Hyundai Engineering jest generalnym wykonawcą Polimerów Police.</p> <p>Jak podano, procedura warunkowego odbioru tymczasowego wprowadzona została w związku z dążeniem stron umowy EPC do jak najszybszego przeprowadzenia działań związanych z przekazaniem przez generalnego wykonawcę projektu Polimery Police do komercyjnej eksploatacji.</p> <p>Formalne przejście projektu Polimery Police uwarunkowane jest zawarciem aneksu do umowy EPC, w którym strony tej umowy uzgodnią finalne zatwierdzenie testu integralności, zasady rozliczenia projektu Polimery Police oraz określą swoje prawa i obowiązki w związku z zakończeniem fazy konstrukcyjnej projektu.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Zastosowana procedura umożliwi Grupie Azoty Polyolefins pełne zarządzanie portfolio produkcyjnym polipropylenu, dostosowanym do sytuacji rynkowej. Zdolności produkcyjne instalacji PP pozwalają na produkcję 437 tys. ton polipropylenu rocznie. Główne parametry procesowe instalacji PP zostały osiągnięte i potwierdzone w ramach przeprowadzonych ruchów testowych" • "Podpisanie protokołów to istotny krok w kierunku jak najszybszego przeprowadzenia działań związanych z przejściem projektu Polimery Police do komercyjnej eksploatacji. Potwierdza, że strony dążą do osiągnięcia założonych celów w zakresie możliwie najszybszego zakończenia inwestycji"
<p>mBank</p>	<p>Wyniki za 2Q24</p> <p>Zysk netto grupy mBanku w drugim kwartale 2024 roku wyniósł 421,9 mln zł, podczas gdy rok wcześniej bank miał 15,5 mln zł straty netto. Zysk netto okazał się 23 proc. powyżej oczekiwań, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 342,5 mln zł.</p>

Oczekiwania dziewięciu biur maklerskich co do zysku netto za II kwartał wahały się od 302 mln zł do 401 mln zł.

Zysk netto w II kwartale wzrósł 61 proc. w porównaniu do I kwartału.

W I połowie 2024 roku zysk netto grupy mBanku wyniósł 684,4 mln zł, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 127,3 mln zł.

Wyniki banku w II kwartale obciążały koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych, które wyniosły 1.033,5 mln zł.

Wynik odsetkowy banku w II kwartale wyniósł 2.164,7 mln zł i był zbliżony do oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 2.130,2 mln zł. Wynik odsetkowy spadł 2 proc. rdr i 8 proc. kdk.

Wynik z opłat i prowizji wyniósł 491,2 mln zł i był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 492,8 mln zł. Wynik prowizyjny wzrósł 1 proc. rdr i 2 proc. kdk.

Saldo rezerw, bez uwzględnienia rezerw na walutowe kredyty hipoteczne, wyniosło w drugim kwartale 2024 roku 171,3 mln zł. Rynek oczekiwał tymczasem o 7 proc. wyższych odpisów na poziomie 183,7 mln zł. Rezerwy spadły 4 proc. w ujęciu rok do roku i wzrosły 257 proc. Kdk

Koszty ogółem wyniosły w II kwartale 781,1 mln zł, czyli były 1 proc. niższe od oczekiwań (790,5 mln zł). Koszty wzrosły 11 proc. rdr i spadły 12 proc. kdk.

Pekao

Ujęcie w wynikach kosztów ryzyka związanych z kredytami CHF

Bank Pekao w skonsolidowanych wynikach finansowych za pierwsze półrocze 2024 r. ujmie dodatkowe rezerwy na ryzyko prawne związane z kredytami hipotecznymi denominowanymi do CHF w kwocie 243 mln zł brutto. Bank poinformował, że dodatkowe rezerwy wynikają z aktualizacji parametrów kalkulacji rezerwy na przedmiotowe kredyty (prawdopodobieństwa przegrania sporów sądowych oraz rozkładu możliwych wyroków) i odzwierciedlają obecny stan w zakresie orzecznictwa sądowego. Ponadto, bank zdecydował o zmianie zasad rachunkowości dotyczącej ujęcia ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi do CHF jako ryzyka o charakterze odrębnym od ryzyka kredytowego, co skutkuje pozytywnym wpływem na kapitały w kwocie ok. 87 mln zł oraz obniżeniem wartości portfela kredytów niepracujących ("portfel NPL") o ok. 2,0 mld zł.

SWIG80 i inne

+/-

Bloober Team

Dofinansowanie na nowy projekt

Bloober Team otrzyma 8,8 mln zł dofinansowania z PFE na projekt systemu ewolucji przeciwników.

Projekt Bloober Team dotyczący opracowania i wdrożenia innowacyjnego systemu ewolucji przeciwników, w połączeniu z nowatorskimi elementami rozgrywki i systemem łączenia umiejętności przeciwników, został wybrany przez woj. Małopolskie do dofinansowania w wysokości 8,8 mln zł z Programu Fundusze Europejskie dla Małopolski 2021-27. Całkowity koszt Projektu planowany jest na kwotę 18,3 mln zł.

Drago Entertainment

Przesunięcie premiery dodatku do gry.

Drago Entertainment przesuwa datę premiery płatnego dodatku do gry Gas Station Simulator w wersji na PC pt. Car Junkyard na 19 września. Wcześniej premiera była zapowiadana na 15 sierpnia.

Mirbud

Nowa umowa

Mirbud podpisał umowę z Gminą Stryków na realizację zamówienia pn. "Budowa Centrum Rozwoju Strykowa (CRS)" w Strykowie, woj. łódzkie. Wartość umowy to 166,7 mln zł brutto. Termin realizacji zadania to 36 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

+

Sygnity

Wyniki za 1H 2024

Sygnity szacuje skonsolidowane przychody w pierwszym półroczu roku obrotowego 2024 na ok. 131 mln zł, a zysk netto na ok. 15 mln zł. EBITDA szacowana jest na ok. 25 mln zł, a zysk brutto na ok. 18 mln zł.



	<p>Jak podano, dane uwzględniają wyniki finansowe spółek przejętych przez Sygnity w ostatnim czasie tj. Edrana Baltic UAB oraz Sagra Technology.</p> <p>Ostateczne wyniki finansowe zostaną przedstawione w raporcie, którego publikację zaplanowano na 20 września 2024 roku.</p>
Trakcja	<p>Szacunkowe wyniki za 1H2024</p> <p>Trakcja miała w pierwszym półroczu 2024 roku 9,2 mln zł zysku EBITDA oraz 11,4 mln zł zysku brutto ze sprzedaży, przy przychodach na poziomie 399,8 mln zł. Strata brutto wyniosła około 11,7 mln zł.</p> <p>Ostateczne wyniki finansowe spółki zostaną przekazane w raporcie, który zostanie opublikowany 25 września 2024 roku.</p>
Unibep	<p>Oferta Unibepu najkorzystniejsza</p> <p>Oferta Unibepu została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na realizację przejścia granicznego "Krakowiec" na granicy ukraińsko - polskiej - podała spółka w komunikacie. Wartość oferty wynosi ok. 19,8 mln euro netto, czyli ok. 83,7 mln zł.</p> <p>Zamawiającym jest Państwowa Służba Celna Ukrainy, a zamówienie obejmuje budowę placu dla pojazdów osobowych i autobusów w punkcie kontrolnym ruchu drogowego "Krakowiec" oraz przebudowę infrastruktury części ukraińskiej istniejącego punktu kontrolnego "Krakowiec". Zakończenie realizacji inwestycji planowane jest w czwartym kwartale 2027 r.</p> <p>Inwestycja będzie realizowana z kredytu udzielonego przez Rząd Rzeczypospolitej Polskiej Rządowi Ukrainy zgodnie z odrębnymi ustaleniami i umową uzgodnionymi między w/w stronami, a rozliczenia będą realizowane bezpośrednio na rzecz wykonawcy inwestycji za pośrednictwem Banku Gospodarstwa Krajowego.</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.

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



Komentarz poranny

APLISENS	Wyplata dywidendy 1 zł na akcję.
BENEFIT	NWZA ws. powołania członka/członkini RN.
GPW	Wyplata dywidendy 3 zł na akcję.
MIRBUD	Wyplata dywidendy 0,21 zł na akcję.
NOVITA	Wyplata 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	Wyplata 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.

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%	0,10%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,30%		-0,90%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,60%	0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	lipiec	95,8	95,7	95,9
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	2,30%	2,20%	2,20%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	lipiec	100,3	100	97,8
Środa, 31 lipca 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec	-3,60%	-4,80%	3,60%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	3,70%	3,30%	2,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	2,30%	2,40%	2,20%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-6,00%		-6,70%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec	6,00%	6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	4,20%	4,40%	2,60%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-2,50%		-3,50%
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec	122 tys.	165 tys.	150 tys.

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

15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec	45,3	45	47,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,44 mln brk	-2,30 mln brk	-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, 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 ułatwiają 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