

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-05 07:36



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja to kontynuacja ataku podaży na rynkach finansowych. Po wyższym odczycie stopy bezrobocia w USA (4,3% vs 4,1% konsensus) inwestorzy zareagowali nerwowo wyprzedając akcje. Na wszystkich indeksach zobaczyliśmy czerwień, a na znaczną słabość popytu wskazują piątkowe stopy zwrotu. Indeks S&P500 stracił 1,84%, a technologiczny Nasdaq Comp. zaliczył 2,43% zniżkę. W Europie także dominowały niedźwiedzie nastroje. Niemiecki DAX zanotował ponad 2% spadek, a francuski CAC był nieco lepszy lecz również zakończył dzień ze stratą 1,61%. Przy takiej koniunkturze na rynkach bazowych ciężko o dobre nastroje na warszawskim parkiecie. Indeks WIG20 stracił 1,49% przelatując wsparcie na poziomie 2380 punktów. Małe i średnie spółki także zawiadły, a oba indeksy -mWIG40 i sWIG80 straciły 1,76%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po tygodniu zdominowanym przez posiedzenie Rezerwy Federalnej, czeka nas flauta jeśli chodzi o wydarzenia makroekonomiczne. W kalendarzu najbardziej interesującą pozycją w przyszłym tygodniu wydają się być publikowane w czwartek dane o produkcji przemysłowej w Niemczech w czerwcu. W ostatnich miesiącach wolumen produkcji spadł w tempie około 5% r/r. Słabo prezentowały się też statystyki dotyczące nowych zamówień. W efekcie trudno wykazywać optymizm, co do perspektyw odbicia aktywności w niemieckim sektorze przemysłowym w krótkim horyzoncie.

Wchodząc w ten rok nasi ekonomiści zakładali, że lepsza koniunktura na południu Europy widoczna także w przemyśle przyczyni się do stopniowej poprawy sytuacji wśród niemieckich wytwórców. Ostatnie dane o wskaźnikach PMI sugerują jednak w większym stopniu, że to reszta Europy zaczyna się dostosowywać do marazmu obserwowanego w największej gospodarce Starego Kontynentu. Słaba kondycja przemysłu w Europie znalazła także odzwierciedlenie w danych o polskim eksporcie. Według statystyk Eurostatu krajowa sprzedaż zagraniczna w pierwszym kwartale była w ujęciu realnym o 3,3% niższa niż przed rokiem. Na słabe cykliczne odbicie niemieckiego przemysłu nakładają się także problemy strukturalne. Spadek roli Niemiec w globalnym przemyśle to trend, który rozpoczął się już przed pandemią. Eksport towarów poza UE swój „osiągnął tam w połowie 2018 roku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81648.83	-1.53%	-6.67%	+4.06%
WIG20	2339.16	-1.49%	-7.49%	-0.16%
mWIG40	6076.19	-1.76%	-5.07%	+5.03%
sWIG80	23855.82	-1.76%	-5.18%	+4.15%
WIG20 USD	595.10	-0.21%	-5.49%	-0.18%
WIG20 TR	4793.42	-1.49%	-7.49%	+2.46%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5346.56	-1.84%	-2.95%	+12.1%
Nasdaq C.	16776.16	-2.43%	-6.95%	+11.8%
DAX	17661.22	-2.33%	-2.77%	+5.43%
CAC40	7251.80	-1.61%	-3.80%	-3.86%
FTSE250	20826.35	-2.95%	+3.13%	+5.77%
BUX	72218.86	-1.81%	+1.07%	+19.1%
NIKKEI	35909.70	-5.81%	-10.39%	+7.31%
Hang Seng	16945.51	-2.08%	-4.64%	-0.60%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.165	-2.97%	-10.59%	-1.00%
USA	3.772	-5.18%	-14.93%	-2.43%
Niemcy	2.1735	-3.03%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29229	-0.19%	-0.41%	-1.18%
USD/PLN	3.93315	-1.30%	-1.93%	-0.03%
CHF/PLN	4.57827	+0.28%	+3.17%	-2.12%
GBP/PLN	5.03813	-0.75%	-0.97%	+0.46%
EUR/USD	1.09131	+1.12%	+1.56%	-1.16%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.81	-3.41%	-10.93%	-0.30%
Złoto (\$/ozt)	2469.80	-0.44%	+5.85%	+19.2%
Miedź (c/lb)	410.30	+0.50%	-7.15%	+5.46%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-08-05

WZROSTY		SPADKI	
COLUMBUS	+6.34%	PURE	-13.09%
GRODNO	+5.83%	NANOGROUP	-8.43%
CYFRPLSAT	+4.40%	SYGNITY	-8.39%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1030,36	78 (21.1%)	250 (67.6%)

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

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

<p>GPW</p>	<p>Statystyki za lipiec</p> <p>Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW w lipcu 2024 r. wyniosła 23,9 mld zł, czyli o 23,3 proc. więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła o 22,5 proc. rdr do poziomu 23,7 mld zł. Jak podano, wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła natomiast rok do roku o 22,5 proc. do poziomu 23,7 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 1,03 mld zł i był to wzrost o 11,8 proc. w porównaniu do poprzedniego roku. Indeks WIG na koniec lipca osiągnął poziom 84.345,70 pkt., a to oznacza wzrost w tym roku o 7,5 proc.</p> <p>Na rynku NewConnect łączna wartość obrotu akcjami wyniosła w lipcu 178,1 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 2 proc. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła o 2,3 proc. rdr do 177,5 mln zł. Na rynku GlobalConnect wartość obrotów akcjami w lipcu w tym roku wyniosła 2,8 mln zł, co oznacza ponad 7-krotny wzrost wobec lipca ubiegłego roku.</p> <p>W lipcu 2024 roku łączny wolumen obrotu instrumentami pochodnymi wyniósł 0,8 mln sztuk, co stanowi wzrost rok do roku o 6,2 proc. Obroty kontraktami na indeksy zwiększyły się rok do roku o 17,3 proc., do 546,5 tys. sztuk. Wolumen obrotu kontraktami na waluty zanotował spadek o 27,7 proc. rdr, do 144,5 tys. sztuk. Obroty kontraktami na akcje osiągnęły poziom 91,0 tys. sztuk, co w porównaniu z lipcem ubiegłego roku oznacza wzrost o 23,9 proc.</p>	<p></p> <p>+</p>
<p>GreenX</p>	<p>Nowa umowa</p> <p>GreenX Metals zawarł umowę earn-in, na podstawie której może nabyć 90 proc. udziałów w niemieckiej spółce posiadającej koncesję rozpoznawczą Tannenberg, z perspektywą wydobywania złóż rudy miedzi. Koncesja eksploracyjna Tannenberg obejmuje powierzchnię 272 km położonych w kraju związkowym Hesja w środkowych Niemczech, gdzie znajdują się historyczne kopalnie miedzi i srebra "Richelsdorf".</p>	<p>-</p>
<p>XTB</p>	<p>Wyniki za 2Q24</p> <p>Dom Maklerski XTB wstępnie szacuje, że jego zysk netto w drugim kwartale 2024 r. wyniósł 160,3 mln zł, wobec 118 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto XTB wyniesie 195,7 mln zł.</p> <p>Oczekiwania co do zysku netto XTB w drugim kwartale znajdowały się w przedziale od 151,9 mln zł do 233,9 mln zł.</p> <p>Zysk operacyjny w drugim kwartale 2024 roku wyniósł 177 mln zł, wobec 129,9 mln zł przed rokiem. Konsensus PAP Biznes przewidywał zysk operacyjny w wysokości 221,4 mln zł.</p> <p>Przychody operacyjne wyniosły 382 mln zł, w porównaniu do 287,2 mln zł rok wcześniej. Konsensus zakładał przychody na poziomie 421,7 mln zł.</p> <p>XTB podało, że w drugim kwartale 2024 r. pozyskało 102,6 tys. nowych klientów.</p> <p>Na koniec czerwca, z platformy inwestycyjnej i aplikacji mobilnej XTB korzystało łącznie 1,11 mln klientów w porównaniu z 762,6 tys. na 30 czerwca poprzedniego roku. Z kolei w lipcu 2024 r. do grona klientów XTB dołączyło kolejne 36,2 tys. nowych inwestorów.</p> <p>W całym pierwszym półroczu liczba nowych klientów wzrosła o 232,3 tys., przy wyższej liczbie aktywnych klientów do 462,7 tys.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Pierwsze półrocze jest rekordowe pod wieloma względami. W 6 miesięcy tego roku wypracowaliśmy przychody większe niż w całym 2020 czy 2021 roku, co pokazuje skalę wzrostu XTB w ostatnich latach. (...) Szczególnie cieszy nas 50-procentowy wzrost liczby aktywnych klientów - jest to dowód na to, że zainteresowanie inwestowaniem, czy to pasywnym czy to aktywnym, stale rośnie. To dla nas dobry prognostyk w kontekście planowanego uruchomienia produktów emerytalnych pod koniec roku" 	<p></p> <p>-</p>

SWIG80 i inne		+/-
Asseco BS	<p>Backlog na 2024 rok</p> <p>Backlog Asseco Business Solutions na 2024 rok wynosi obecnie 348 mln zł i stanowi 91,4 proc. całości przychodów z 2023 roku. - poinformował Mariusz Lizon, członek zarządu spółki podczas piątkowej konferencji prasowej.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Pierwsze półrocze było dla nas doskonałe. Oczywiście chcielibyśmy utrzymać tę dynamikę, ale nie wiemy, czy się uda. Na razie pierwsze dwa kwartały budują w nas optymizm" "Byliśmy trochę zaniepokojeni przesunięciem terminu uruchomienia KSeF, bo musieliśmy w to sporo zainwestować, natomiast otoczenie, które obecnie obserwujemy z połowy roku, powoduje że jest w nas optymizm" "91 proc. naszych przychodów pochodzi z segmentu przedsiębiorstw. Nie widać w nich sygnałów spowolnienia koniunktury, nie ma poczucia, że zaczął się jakiś trend negatywny" <p>EBITDA grupy Asseco BS w pierwszym półroczu wzrosła o 13,4 proc. do 72,4 mln zł, zysk operacyjny poprawił się o 13,9 proc. do 52,7 mln zł, a zysk netto wzrósł o 18,4 proc. i wyniósł 47,1 mln zł.</p> <p>W samym drugim kwartale przychody Asseco BS wzrosły o 16 proc. do 101,5 mln zł, EBITDA o 14,1 proc. do 36 mln zł, EBIT o 14,8 proc. do 26 mln zł, a zysk netto wzrósł o 18,6 proc. i sięgnął 23,1 mln zł.</p> <p>Backlog Asseco BS na 2024 rok wynosi 348,3 mln zł, co stanowi 91,4 proc. sprzedaży za 2023 rok. Dla porównania, w tym okresie w zeszłym roku backlog sięgał 301,1 mln zł, czyli 88,0 proc. sprzedaży za 2022 rok.</p>	+
Boryszew	<p>Odblokowanie rezerw</p> <p>Boryszew rozwiązał część rezerw utworzonych na toczące się postępowania wobec spółki zależnej ZM Sielsia w wysokości 50 mln złotych. Grupa będzie mieć jednak w I półroczu 2024 roku 25 mln zł kosztów związanych z likwidacją Walcownii Rur Andrzej. Boryszew podał, że po uchyleniu decyzji organów podatkowych wobec spółki zależnej ZM Sielsia, Boryszew dokonał ponownej oceny ryzyk związanych z tymi postępowaniami. W wyniku dokonanej oceny postanowił rozwiązać część rezerw utworzonych na te toczące się postępowania w wysokości 50 mln złotych.</p> <p>W maju spółka zależnej Alchemia rozpoczęła likwidację Oddziału Walcownia Rur Andrzej w Zawadzkiem. W ramach przygotowywania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupa I półrocze 2024 roku Alchemia wstępnie oszacowała koszty związane z likwidacją walcowni na 25 mln złotych. Powyższa kwota obciąża wynik skonsolidowany za I półrocze 2024 roku.</p> <p>Boryszew poda wyniki za I półrocze została 14 sierpnia 2024 roku.</p>	
Feerum	<p>Nowa umowa</p> <p>Feerum ma warunkową umowę z Bio-Nik Elektra na budowę, dostawę oraz uruchomienie obiektu magazynowo-suszarniczego w miejscowości Kisielice za 13,9 mln zł netto. Jak podano, Bio-Nik Elektra zamierza sfinansować inwestycję z dotacji udzielonej w ramach Krajowego Planu Odbudowy.</p> <p>Ponadto w przypadku otrzymania przez Bio-Nik Elektry negatywnej decyzji w sprawie dofinansowania, umowa ulegnie automatycznemu rozwiązaniu bez konsekwencji dla którejkolwiek ze stron.</p> <p>Obiekt zostanie zrealizowany w terminie 47 tygodni od dnia uzyskania przez Bio-Nik Elektry pozytywnej decyzji na dofinansowanie.</p>	+
Grodno	<p>Dane przychodowe za lipiec</p> <p>Grupa Grodno szacuje, że miała w lipcu 2024 roku 11,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 13,6 proc. więcej rdr. Ponadto spółka szacuje, że pomimo przepiętowania cen modułów fotowoltaicznych sprzedaż w segmencie OZE w lipcu wzrosła o 5,4 proc. rdr, do 34,9 mln zł</p>	

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



(pozostała sprzedaż to szeroko pojęty segment elektrotechniki). Z kolei sprzedaż poprzez kanał e-commerce wzrosła w lipcu o 35 proc. rdr, do 15,3 mln zł.

- "Rynek i nasze wyniki mają oczywiście pewną inercję, ale mam wrażenie, że ogólnie najgorsze w tym cyklu już za nami. W lipcu zanotowaliśmy dobrą sprzedaż pomimo mocnej walki konkurencyjnej, a wzrosty zanotowaliśmy we wszystkich kategoriach produktowych poza oświetleniem. Wyraźnie zwiększyliśmy liczbę klientów rok do roku, konsekwentnie zdobywamy rynek. W samym kanale ecommerce zwiększyliśmy liczbę klientów o około 50 proc. W segmencie elektrotechnicznym szczególnie duże dynamiki wzrostu widzieliśmy w kablach, z kolei w segmencie OZE realizowaliśmy duże wzrosty w fotowoltaice, dostarczając nie tylko więcej paneli PV, ale również rekordowe wolumeny falowników i magazynów energii. Perspektywy związane z programem Mój Prąd 6.0 są dla nas na pewno korzystne"

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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](#), [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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	czerwiec			
	9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec			0,40%
	9:00	Turcja	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		62,10%	71,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,9	53,7
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		-3,30%	-4,20%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		51,4	48,8
Wtorek, 6 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec		0,80%	-1,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec		-0,10%	0,10%
Środa, 7 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec		-1,50%	-3,60%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec		2,50%	-6,60%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		1,00%	-2,50%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,44 mln brk
Czwartek, 8 sierpnia 2024							
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		4,00%	3,70%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	249 tys.
Piątek, 9 sierpnia 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		0,40%	0,20%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		-0,90%	-0,80%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		2,30%	2,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	lipiec		2,60%	2,50%

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 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 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

Mirośław 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