

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-12 07:39



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Mimo piątkowej przewagi strony popytowej, główne indeksy kończyły ostatni tydzień na wyraźnym minusie. Piątkowa poprawa nastrojów bazowała na czwartkowym cotygodniowym odczytanie z amerykańskiego rynku pracy, który nie pokrywał się ze skrajnie negatywnymi scenariuszami dla gospodarki USA. S&P500 zyskał w okolicy 0,50%, natomiast główne indeksy rosły w okolicy 0,30%. Stabiej wypadł krajowy rynek z WIG20 na czele, który tracił 0,25% przy obrotach nieprzekraczających 0,8 mld PLN. Podczas ostatniej sesji jak i w całym tygodniu zdecydowanie lepiej wypadły spółki najmniejsze.

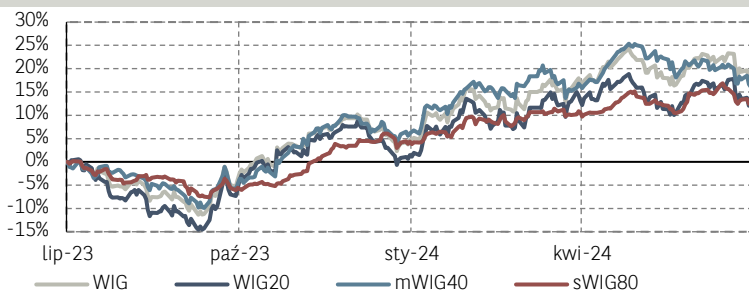
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu w środę GUS przedstawi wstępny szacunek wzrostu PKB w drugim kwartale. Na podstawie miesięcznych danych o aktywności gospodarczej ekonomiści BNP Paribas przewidują, że wolumen wytworzonych w kraju dóbr i usług zwiększył się o 2,7% r/r. Bardziej szczegółowe dane o strukturze wzrostu gospodarczego GUS opublikuje dopiero 29 sierpnia. Spodziewają się jednak, że podobnie jak na początku roku, wiosną gospodarka napędzana była przede wszystkim przez wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych oraz spożycie publiczne, które w tym roku „podbite” zostało przez podwyżki wydatków w sferze budżetowej.

Tego samego dnia zaprezentowane zostaną też finalne dane o inflacji CPI w lipcu. Ekonomiści BNP Paribas sądzą, że GUS potwierdzi wstępny szacunek wskazujący, że ceny konsumpcyjne dóbr i usług zwiększyły się przed miesiącem o 1,4% m/m i 4,2 r/r. Za podwyżki odpowiadało w dużej mierze częściowe odmrożenie stawek płaconych przez gospodarstwa domowe za gaz i energię elektryczną. Wyłączając wpływ tego czynnika, cena koszyka CPI pozostała na zbliżonym poziomie do czerwca. W kolejnych miesiącach presja cenowa w Polsce powinna pozostać umiarkowana, a roczna dynamika cen do końca bieżącego roku będzie najprawdopodobniej oscylować w przedziale 4-4,5%.

Poza Polską, uwaga rynku skupiona będzie przede wszystkim na lipcowych danych o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych, które zaprezentowane zostaną w środę 14 czerwca. Lipcowe informacje o stanie rynku pracy wzmocniły rynkowe oczekiwania rychłych obniżek stóp procentowych przez Fed. Potwierdzenie, że presja cenowa w USA pozostaje słaba może przynieść jeszcze jeden mocny argument za rozpoczęciem łagodzenia polityki pieniężnej na najbliższym posiedzeniu Rezerwy Federalnej 18 września. Obecnie rynek wycenia cztery cięcia stóp procentowych w USA w tym roku, łącznie o około 100 pb (stawka fed funds w dół do poziomu 4,25-4,50%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	79603.18	-0.17%	-9.73%	+1.46%
WIG20	2258.52	-0.25%	-11.22%	-3.61%
mWIG40	5924.31	+0.01%	-8.31%	+2.40%
sWIG80	23689.99	+0.35%	-7.53%	+3.43%
WIG20 USD	571.25	+0.08%	-11.42%	-4.18%
WIG20 TR	4663.44	-0.25%	-10.54%	-0.32%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5344.16	+0.47%	-4.17%	+12.0%
Nasdaq C.	16745.30	+0.51%	-9.14%	+11.6%
DAX	17722.88	+0.24%	-2.81%	+5.80%
CAC40	7269.71	+0.31%	-3.18%	-3.63%
FTSE250	20625.18	+0.57%	-0.10%	+4.75%
BUX	72028.75	+0.14%	+1.21%	+18.8%
NIKKEI	35025.00	+0.56%	-15.77%	+4.66%
Hang Seng	17090.23	+1.17%	-2.47%	+0.25%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.217	-0.74%	-9.63%	0.00%
USA	3.942	-1.23%	-8.28%	+1.97%
Niemcy	2.2240	-1.81%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31891	-0.02%	+1.45%	-0.57%
USD/PLN	3.95545	-0.04%	+0.49%	+0.54%
CHF/PLN	4.57510	+0.17%	+4.33%	-2.19%
GBP/PLN	5.04723	+0.06%	+0.27%	+0.64%
EUR/USD	1.09189	+0.02%	+0.96%	-1.11%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.66	+0.63%	-5.91%	+3.40%
Złoto (\$/ozt)	2473.40	+0.41%	+4.46%	+19.4%
Miedź (c/lb)	399.30	+0.86%	-12.77%	+2.63%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-08-09

WZROSTY		SPADKI	
GREENX	+8.95%	GAMFACTOR	-19.14%
MIRBUD	+6.37%	ELEKTROTI	-10.69%
QUERCUS	+6.21%	BOWIM	-9.48%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	899,04	162 (45.6%)	142 (40.0%)

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

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Orlen	Szacunkowa wartość EBITDA LIFO w 2Q24 Orlen szacuje, że EBITDA LIFO w II kwartale 2024 roku, po eliminacji odpisów aktualizujących wartość majątku, wyniesie ok. 5.030 mln zł, natomiast eliminując dodatkowo wpływ regulacji dotyczących przeciwdziałaniu nadmiernemu wzrostowi cen energii elektrycznej i gazu ziemnego, wynik ten wyniesie ok. 11.306 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał, że skorygowana EBITDA LIFO w II kwartale 2024 roku sięgnie 3,23 mld zł.
Tauron	Odpisy Odpisy wpłyną na obniżenie EBIT grupy Tauron w I połowie 2024 roku o 1.611 mln zł. Spółka podała, że analizy przeprowadzone w ramach testów na utratę wartości aktywów grupy wykazały zasadność utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych oraz praw do użytkowania aktywów w ramach segmentu Wytwarzanie w wysokości 1.473 mln zł oraz w segmencie Ciepło w wysokości 138 mln zł. Ujęcie tych odpisów nie będzie miało wpływu na wynik EBITDA grupy.
XTB	Liczba rachunków XTB w ciągu roku pozyskał 98,143 tys. rachunków maklerskich. Na koniec lipca liczba rachunków papierów wartościowych oraz rachunków zbiorczych wyniosła 270,853 tys. W ciągu miesiąca w XTB otwarto 8,533 tys. rachunków.
SWIG80 i inne	
+/-	
Lubawa	Nowa umowa Lubawa podpisała umowę ze Skarbem Państwa, 2. Regionalną Bazą Logistyczną za 42,9 mln zł netto na dostawę zestawów minersko-rozpoznawczych w latach 2024-2027.
Mennica Polska	Wyniki 2Q24 Mennica Polska miała w pierwszym półroczu 2024 roku 78,6 mln zł zysku EBITDA, zysk netto spółki w tym okresie wyniósł 60,8 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 25 mln zł, względem analogicznego okresu 2023 roku - podała spółka w komunikacie. Przychody ze sprzedaży, w ujęciu rdr, były wyższe o 25 proc. i wyniosły 712,4 mln zł. "W pierwszym półroczu (...), w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, Grupa osiągnęła wyższe wyniki finansowe w każdym segmencie działalności oraz wyższe wskaźniki rentowności. Na wzrost przychodów wpłynęło w szczególności odnotowanie przychodów ze sprzedaży ostatecznej mieszkań w ramach inwestycji Bulwary Praskie, jak również zwiększony popyt na złote produkty inwestycyjne w segmencie menniczym". Przychody ze sprzedaży w segmencie menniczym były wyższe o ponad 42 mln zł w porównaniu do I półrocza 2023 roku i wyniosły 496,2 mln zł. Wynik segmentu to 23,1 mln zł, a EBITDA wyniosła 27 mln zł, wobec 24,9 mln zł w tożsamym okresie 2023 roku. Poinformowano, że w trakcie pierwszych sześciu miesięcy tego roku do klientów Mennicy Polskiej trafiło ponad 1,1 tony złota, głównie pod postacią sztab i monet bulionowych.
Mirbud	Portfel zleceń Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na koniec lipca wyniosła 8,3 mld zł netto. W segmencie budownictwa infrastrukturalnego wartość portfela na koniec lipca wyniosła 6,83 mld zł, a w segmencie budownictwa kubaturowego 1,48 mld zł. W lipcu spółka zależna JHM Development sprzedała aktami notarialnymi 44 lokale mieszkalne, dzięki czemu wysokość sprzedaży narastająco w 2024 roku wynosi 310 lokali.
Polenergia	Szacunkowe wyniki 2Q24 Polenergia szacuje, że EBITDA grupy w II kwartale 2024 roku wyniosła 158,3 mln zł i była wyższa o 50,7 mln zł niż rok wcześniej.

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.



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

W drugim kwartale 2024 roku skorygowany zys netto grupy wyniósł 80,6 mln zł, co stanowi wzrost w stosunku do wyniku w analogicznym okresie roku ubiegłego o 33 mln zł. Spółka podała, że do wzrostu wyniku EBITDA przyczynił się głównie wyższy wynik w segmencie lądowych farm wiatrowych, wyższy wynik w segmencie dystrybucji głównie z uwagi na wyższą marżę jednostkową na sprzedaży energii w tym okresie 2024 r. oraz wyższa marża na dystrybucji energii elektrycznej i lepszy wynik segmentu fotowoltaiki ze względu na wyższą produkcję energii.

Sygnity

Nowa umowa

Sygnity Business Solutions, spółka zależna Sygnity, podpisała z Agencją Restrukturyzacji i Modernizacji Rolnictwa umowę, której przedmiotem są usługi utrzymania i rozwoju systemu informatycznego kadrowo-płacowego.

Wynagrodzenie wyniesie ok. 16,9 mln złotych brutto, a w przypadku skorzystania przez zamawiającego z prawa opcji maksymalne całkowite łączne wynagrodzenie z tytułu realizacji umowy nie przekroczy kwoty ok. 29,8 mln złotych brutto.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 12 sierpnia 2024		
	ATLANTAPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	ELEKTROTI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,50 zł na akcję.
	IMS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
	KERNEL	ZWZA
	MAXCOM	Wyплата dywidendy 1 zł na akcję.
	NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	SERINUS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	WITTCHEN	Wyплата dywidendy 3,57 zł na akcję.
wtorek 13 sierpnia 2024		
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ENTER	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,40 zł na akcję.
	INSTALKRK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.
	LOKUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,40 zł na akcję.
	RAWLPLUG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 zł na akcję.
środa 14 sierpnia 2024		
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	DADELO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	INSTALKRK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,50 zł na akcję.
	MWTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
czwartek 15 sierpnia 2024		
	ENTER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,40 zł na akcję.
	ESOTIQ	Wyплата dywidendy 3 zł na akcję.
	LOKUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,40 zł na akcję.
piątek 16 sierpnia 2024		
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	NEWAG	Wyплата dywidendy 0,96 zł na akcję.
	TRANSPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 zł na akcję.

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, 12 sierpnia 2024							
Wtorek, 13 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,50%	4,40%
Środa, 14 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		2,30%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		1,20%	1,40%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		2,80%	2,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		4,20%	2,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.		0,30%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.		0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		0,50%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec		-2,90%	-2,90%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec		0,20%	-0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec		0,20%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		3,00%	3,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec		3,20%	3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,73 mln brk
Czwartek, 15 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,50%	-0,70%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		5,20%	5,30%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		2,60%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-2,20%	0,40%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,30%	0,00%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	sierpień		6,1	13,9
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	233 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		-0,20%	0,60%
Piątek, 16 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,60%	-1,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		1,60%	-0,20%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	czerwiec		14,5 mld	12,3 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	lipiec		3,80%	3,60%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	sierpień		66,9	66,4

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, 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 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 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.