

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-16 09:12



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Spywające dane makroekonomiczne z USA były w ostatnich dniach pod lupą inwestorów. W środę opublikowany został wskaźnik CPI, który w relacji m/m wyniósł 0,20% (vs. konsensus 0,20%), a w relacji r/r wyniósł 2,90% gdzie konsensus oczekiwał dodatniej dynamiki na poziomie 3%. Rynek zareagował neutralnie, o czym świadczy brak nadmiernej zmienności w notowaniach głównych światowych indeksów. Podczas śródoowych notowań indeks S&P 500 wzrósł o 0,38%, a technologiczny Nasdaq Comp. o 0,03%. W Europie także dzień należał do byków. Niemiecki DAX zwyżkował o 0,41% a francuski CAC był relatywnie silniejszy i zanotował 0,79% zwyżkę.

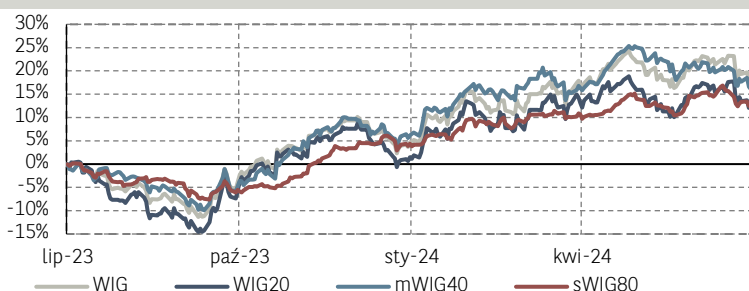
Na krajowym rynku również nie dało się zaobserwować dużej zmienności, na co niewątpliwie ma wpływ sezon wakacyjny oraz fakt, że czwartek był dniem wolnym od handlu. Indeks WIG20 w środę wzrósł o 0,59% i przegonił indeksy małych i średnich spółek, które tego dnia radziły sobie nieco słabiej. Indeks sWIG80 zaliczył 0,16% przecenę, a niemal w lustrzany sposób zachował się mWIG40, który wzrósł o 0,18%.

Na brak zmienności nie mogą jednak narzekać uczestnicy czwartkowych notowań za oceanem. Po tygodniowych danych z rynku pracy, a także po wynikach sprzedaży detalicznej za lipiec, które okazały się lepsze od oczekiwań rynki zareagowały silnymi wzrostami. Indeks S&P 500 zanotował wzrost o ponad 1,50%, a Nasdaq Comp. popisał się nawet 2,34% wzrostem notowań. Na Starym Kontynencie nastroje były podobne, a głównie europejskie benchmarki wzrosły o ponad 1%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny dostarczy kilka cennych danych. GUS przedstawi lipcowy wskaźnik inflacji bez cen żywności i energii, a w strefie euro zobaczymy dane o bilansie handlu zagranicznego. Oczekuje się, że wskaźnik inflacji powinien wynieść 3,7%, a czerwcowy bilans handlu jest na poziomie 14,5 mld EUR. Poznamy także jak radzi sobie rynek nieruchomości w USA, za sprawą liczby pozwoleń na budowę domów. Z racji, że wczoraj na krajowym rynku mieliśmy dzień wolny od handlu, to dziś na warszawskim parkiecie powinniśmy zdyskontować czwartkowe zachowanie rynków bazowych i również zaliczyć wzrostową sesję. Od rana notowania wskazują, że taki scenariusz jest prawdopodobny.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82349.67	+0.45%	-7.06%	+4.96%
WIG20	2344.14	+0.59%	-8.78%	+0.05%
mWIG40	6129.74	+0.18%	-4.46%	+5.96%
sWIG80	23921.80	-0.16%	-4.69%	+4.44%
WIG20 USD	602.73	+1.29%	-8.68%	+1.10%
WIG20 TR	4840.23	+0.59%	-8.09%	+3.46%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5543.22	+1.61%	-1.56%	+16.2%
Nasdaq C.	17594.50	+2.34%	-4.75%	+17.2%
DAX	18183.24	+1.66%	-2.19%	+8.55%
CAC40	7423.37	+1.23%	-2.74%	-1.59%
FTSE250	21094.16	+0.68%	-0.45%	+7.13%
BUX	71673.13	+0.04%	-1.45%	+18.2%
NIKKEI	36726.64	+0.78%	-11.02%	+9.75%
Hang Seng	17109.14	-0.02%	-5.03%	+0.36%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	0,00	+0.23%	-8.27%	-1.13%
USA	3.915	+1.98%	-7.47%	+1.27%
Niemcy	2.2615	+3.81%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28843	-0.07%	+0.76%	-1.27%
USD/PLN	3.90799	+0.29%	+0.05%	-0.67%
CHF/PLN	4.47799	-0.56%	+2.67%	-4.26%
GBP/PLN	5.02380	+0.50%	-0.80%	+0.17%
EUR/USD	1.09735	-0.36%	+0.71%	-0.61%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.04	+1.60%	-4.49%	+5.19%
Złoto (\$/ozt)	2492.40	+0.51%	+2.61%	+20.3%
Miedź (c/lb)	415.10	+2.75%	-8.30%	+6.70%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-08-15

WZROSTY		SPADKI	
PGFGROUP	+34.67%	DECORA	-6.19%
COLUMBUS	+15.16%	SIMFABRIC	-5.64%
SUNEX	+13.25%	PEKABEX	-3.52%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1150,29	135 (37.0%)	173 (47.4%)

<p>KGHM</p>	<p>Konferencja prasowa</p> <ul style="list-style-type: none"> „KGHM musi ponosić nakłady w wysokości 3,5 mld zł, by utrzymać status quo i poziom wydobywania w obecnych, dotychczasowych warunkach. Ten poziom nie zapewnia jednak długoterminowego rozwoju firmy i gdybyśmy na tym poziomie inwestowali, nie byłoby to dla nas satysfakcjonujące” "Celem, który sobie przyjęliśmy na ten rok w zakresie kosztów rodzajowych jest złamanie wieloletniego trendu wzrostu kosztów rdr. W tym roku chcemy złamać tę regułę i spróbować powalczyć o to, by koszty przestały przyrastać. To ambitne, wielowymiarowe zadanie" „Aktywa zagraniczne wymagają pewnej restrukturyzacji, (...) ale nie przewidujemy w najbliższym czasie fundamentalnych ani akwizycji, ani dezinvestycji w obszarze aktywów zagranicznych. (...) To raczej kwestia porządkowania, odcinania niepotrzebnych, koncentrowania się na podstawowych” „Nie widzimy zagrożenia dla realizacji CAPEX-u w tym roku. Realizacja może być na podobnym poziomie jak w ubiegłym roku” – powiedział Bryja. <p>Jak poinformował, w ubiegłym roku wykonanie wyniosło ok. 98 proc.</p> <p>W pierwszym półroczu nakłady na inwestycje rzeczowe KGHM Polska Miedź wyniosły 1.570 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 15 proc. rdr.</p> <p>Budżet spółki zakłada CAPEX w 2024 roku na poziomie 3.950 mln zł.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> "Amerykańska technologia tak, ale spółka odpowiedzialna za inwestycję musi gwarantować jej bezpieczne prowadzenie. Pracujemy nad tym i liczymy na osiągnięcie porozumienia” „Idziemy w oczekiwanym kierunku, czyli budowy nowego modelu funkcjonowania podmiotu, który powstał na potrzeby inwestycji w SMR” „To całkowicie nowa technologia. Natomiast w Kanadzie rozpoczęły się już prace przygotowawcze pod instalację pierwszego SMR-u. Przyglądamy się im z dużą uwagą” <p>Orlen Synthos Green Energy to spółka, w której po połowie udziałów mają Orlen oraz prywatny chemiczny koncern Synthos, należący do Michała Sołowowa.</p> <p>OSGE planuje budowę w Polsce floty reaktorów GE-Hitachi BWRX-300 w Polsce. W grudniu 2023 r. Ministerstwo Klimatu i Środowiska wydało decyzje zasadnicze dla realizacji inwestycji w sześciu lokalizacjach: oprócz Stawów Monowskich to jeszcze Włocławek, Ostrołęka, Dąbrowa Górnicza, Kraków – Nowa Huta i Stalowa Wola – Tarnobrzeg.</p> <p>BWRX-300 należy do rodziny reaktorów wodno-wrzących (BWR). Jednocześnie, ze względu na stosunkowo niewielką moc - 300 MWe jest zaliczany do tzw. SMR - małych reaktorów modułowych. Pierwszy taki reaktor ma powstać dla OPG w kanadyjskiej elektrowni jądrowej Darlington. Kolejny, zgodnie z planami OSGE - ma powstać w Polsce do końca dekady.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Agora</p>	<p>Spółka liczy na podtrzymanie dobrej koniunktury</p> <p>Grupa Agora przewiduje utrzymanie dobrej koniunktury na rynku reklamowym do końca 2024 roku i podniosła tegoroczne prognozy wzrostu rynku do 6-8 proc.</p> <p>"Spodziewamy się, że dobra koniunktura na rynku reklamowym utrzyma się do końca 2024 roku. W związku z tym podwyższyliśmy nasze oczekiwania dotyczące dynamiki wzrostu wydatków reklamowych w mediach w tym roku"</p>	

"Nieźle prezentuje się repertuar kinowy na jesień, trzeba jednak pamiętać o wysokiej bazie +Barbie+ i +Oppenheimera" w trzecim kwartale ubiegłego roku. Także repertuar na koniec roku zapowiada się całkiem atrakcyjnie"

Agora podniosła w środę prognozę wzrostu rynku reklamy w 2024 roku do 6-8 proc. z 5-7 proc. wcześniej przewidywanych.

W pierwszym półroczu 2024 r. wartość wydatków reklamowych ogółem w Polsce wzrosła o 10 proc. do około 6,15 mld zł.

Agora podniosła w środę także prognozy dla rynku reklamy telewizyjnej do 4-6 proc. z 3-5 proc. wcześniej przewidywanych oraz na reklamę w internecie, gdzie przewidywania zwiększyły się do 7-10 proc. z 5-8 proc. wcześniej .

Agora zmieniła również prognozy dotyczące spadku reklamy w prasie do 8-11 proc. z 5-8 proc.

Boryszew

Wyniki za I półrocze

Grupa Boryszew w pierwszym półroczu 2024 r. miała 45,4 mln zł zysku netto przypadającego jednostce dominującej wobec 121,6 mln zł rok wcześniej. Przychody grupy spadły w pierwszym półroczu br. o 17,1 proc. do 2,656 mld zł. W samym II kwartale sprzedaż spadła o 14,2 proc. do 1,306 mld zł.

EBITDA raportowa wyniosła w pierwszym półroczu 2024 roku 169 mln zł, a EBITDA bez zdarzeń jednorazowych 144 mln złotych. W drugim kwartale EBITDA wzrosła o 2,6 proc. do 109 mln zł.

"Uwzględniając sytuację makroekonomiczną, zarząd ocenia dobrze wyniki grupy. Mimo utrzymującej się niekorzystnej koniunktury, wciąż prezentujemy siłę naszej dywersyfikacji. Grupa ma odpowiednie aktywa, dzięki którym może kontynuować proces restrukturyzacji i realizacji założeń nowej strategii biznesowej. Zakładamy także odbicie w gospodarce od IV-ego kwartału 2024 roku"

W drugim kwartale 2024 roku segment motoryzacja stanowi 31,9 proc. przychodów grupy, natomiast segment metale odpowiada za 56,6 proc., resztę przychodów stanowią segment chemia (3 proc.) oraz pozostałe (8,5 proc.)

MFO

Szacunkowe wyniki I półrocza

MFO szacuje, że zysk netto spółki w pierwszej połowie 2024 r. wyniósł 4,1 mln zł, co oznacza spadek o 86,5 proc. w stosunku do średniej wielkości osiągniętej w analogicznym okresie w ciągu 3 ostatnich lat. Przychody ze sprzedaży za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosły 312,9 mln zł co oznacza spadek o 27,6 proc. w stosunku do średniej wielkości osiągniętej w analogicznym okresie w ciągu 3 ostatnich lat.

Ostateczne dane zostaną przekazane 19 września 2024 roku

Oponeo

Wyniki za I półrocze

Zysk netto grupy Oponeo przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w I połowie 2024 roku wzrósł do 24,2 mln zł z 8,4 mln zł rok wcześniej - podała spółka w raporcie.

Według wycień PAP Biznes w samym II kwartale zysk wyniósł 23,7 mln zł. Analitycy ankietowani przez PAP spodziewali się w tym okresie 16,7-20,3 mln zł zysku netto.

W I półroczu 2024 roku grupa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 868 mln zł, co oznacza wzrost o blisko 10 proc.

Zysk brutto ze sprzedaży wzrósł o 39,3 proc. w porównaniu do I półrocza 2023 r. osiągając wartość 204,2 mln zł. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto za I półrocze 2024 r. ukształtował się na poziomie 23,53 proc.

Zysk z działalności operacyjnej wzrósł do 39,3 mln zł z 7,3 mln zł rok wcześniej.



Sprzedaż opon w grupie wyniosła 1.969,9 tys. opon, tj. o 9 proc. więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Sama spółka Oponeo .pl sprzedała 1.842,1 tys., co stanowi 93,5 proc. sprzedanych wszystkich opon przez grupę.

Spółka podała, że wzrost liczby sprzedanych opon jest realizowany w sytuacji spadku sprzedaży na rynku.

ZUE

Szacunkowe wyniki I półrocza

Grupa ZUE szacuje, że pierwszym półroczem 2024 roku przychody ze sprzedaży wzrosły do 617,2 mln zł z 540,8 mln zł rok wcześniej, a zysk netto do 7,1 mln zł z 4,3 mln zł.

Według wstępnych danych zysk na działalności operacyjnej był na poziomie 12,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej EBIT wyniósł 6 mln zł.

Na koniec I półrocza 2024 roku poziom środków pieniężnych ZUE w kasie wyniósł 30,9 mln zł. Obecnie spółki z grupy ZUE posiadają portfel zamówień o wartości ok. 1,5 mld zł.

Spółka zastrzegła, że wstępne wyniki finansowe mogą ulec zmianie, a ostateczne wyniki finansowe zostaną przekazane w raporcie za I półrocze 2024 roku.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

czwartek 15 sierpnia 2024

ENTER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,40 zł na akcję.
ESOTIQ	Wypłata 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	Wypłata 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](#), [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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 sierpnia 2024							
	14:30	Kanada	Pozwolenia na budowę domów (m/m)	czerwiec	-13,90%	5,60%	-12,70%
	20:00	USA	Budżet federalny (USD)	lipiec	-243,7 mld	-254,3 mld	-66 mld
Wtorek, 13 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,20%	4,50%	4,40%
Środa, 14 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	2,20%	2,30%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	0,80%	1,20%	1,00%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.	3,20%	2,80%	2,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec	4,20%	4,20%	2,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.	0,30%	0,30%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.	0,60%	0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec	-0,10%	0,50%	-0,90%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec	-3,90%	-2,90%	-3,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec	0,20%	0,20%	-0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec	0,20%	0,20%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	2,90%	3,00%	3,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec	3,20%	3,20%	3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	1,36 mln brk	-2,2 mln brk	-3,73 mln brk
Czwartek, 15 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.	0,80%	0,50%	-0,60%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec	5,10%	5,20%	5,30%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec	2,70%	2,60%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	-1,40%	-2,20%	0,40%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec	1,00%	0,30%	-0,20%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	sierpień	-700,00%	6,1	13,9
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	227 tys.	235 tys.	234 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec	-0,60%	-0,30%	0,30%
Piątek, 16 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec	0,50%	0,60%	-0,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec	1,40%	1,60%	-0,30%
	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		3,70%	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 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 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 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.



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