

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-27 08:11



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Poniedziałkowa sesja na globalnych rynkach przyniosła umiarkowaną korektę notowań. Pomimo spadków na niemal wszystkich głównych indeksach, notowania nadal pozostają w zawieszaniu. Indeks S&P 500 zaliczył spadek o 0,32%, utrzymując się w lokalnej konsolidacji w przedziale 5550-5650 punktów, a technologiczny Nasdaq Comp. zakończył dzień przeceną o 0,85%, broniąc wsparcia na 19500 punktów. Zauważyć można, że inwestorzy z lekką niepewnością czekają na wyniki największej spółki z sektora półprzewodników. Mowa o Nvidii, która w środę zaprezentuje raport za drugi kwartał bieżącego roku. Z dużym prawdopodobieństwem można zakładać, że jej rezultat oraz związana z tym reakcja rynków wskaże drogę na najbliższe dni na amerykańskich rynkach akcji.

Z kolei na europejskich rynkach panowały mieszane nastroje. Niemiecki indeks DAX od rana zwyżkował, jednak z uwagi na dość niskie otwarcie, nie udało się mu się zakończyć poniedziałkowej sesji z dodatnim wynikiem. Podobny przebieg sesji, ale z pozytywnym finiszem miał miejsce na francuskim rynku, gdzie tamtejszy benchmark zyskał 0,18%. Wakacyjny marazm udzielił się także inwestorom na krajowym rynku, a główne warszawskie indeksy zanotowały symboliczne straty. Obroty na warszawskiej giełdzie nie porywały i wyniosły niespełna 750 mln zł. Indeks WIG20 stracił bowiem 0,24%, indeks mWIG40 zniżkował o 0,10%, a indeks małych spółek zanotował zniżkę o niecałe 0,30%. Z grona „blue chips” na wyróżnienie zasługuje Orange, który popisał się ponad 3% wzrostem. Z drugiej strony rozczarowały PKO i PEKAO SA, które wczoraj straciły 1,46% i 1,50% odpowiednio.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Z istotniejszych wydarzeń w dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym mamy finałny odczyt PKB z Niemiec. Konsensus rynkowy zakłada, że główna europejska gospodarka skurczyła się o 0,10% kw/kw, jednak w skali r/r zanotowała wzrost o 0,30%. W poprzednim kwartale gospodarka naszego zachodniego sąsiada rozczarowała i co prawda w relacji kw/kw wskaźnik PKB dla Niemiec wzrósł o 0,20%, to w ujęciu r/r Produkt Krajowy Brutto spadł o 0,90%. Po wczorajszej sesji nie spodziewamy się dynamicznych zmian, choć rynek niewątpliwie będzie szukał impulsu do podwyższenia zmienności i wskazania kierunku na ostatnie sesje w tym miesiącu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83988.00	-0.20%	+0.33%	+7.05%
WIG20	2395.38	-0.24%	-0.49%	+2.24%
mWIG40	6191.57	-0.10%	+0.34%	+7.02%
sWIG80	24319.02	-0.29%	-0.57%	+6.18%
WIG20 USD	624.80	-0.84%	+2.20%	+4.80%
WIG20 TR	4954.65	-0.24%	+0.44%	+5.90%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5616.84	-0.32%	+2.89%	+17.8%
Nasdaq C.	17725.77	-0.85%	+2.12%	+18.1%
DAX	18617.02	-0.09%	+1.08%	+11.1%
CAC40	7590.37	+0.18%	+0.97%	+0.63%
FTSE250	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
BUX	73467.13	+0.71%	+0.40%	+21.2%
NIKKEI	38110.22	-0.66%	+1.18%	+13.9%
Hang Seng	17798.73	+1.06%	+4.57%	+4.41%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.312	+0.25%	-5.53%	+1.82%
USA	3.818	+0.45%	-8.66%	-1.24%
Niemcy	2.2460	+0.99%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28206	+0.40%	+0.19%	-1.42%
USD/PLN	3.83660	+0.68%	-2.54%	-2.48%
CHF/PLN	4.52626	+0.69%	+1.58%	-3.23%
GBP/PLN	5.06005	+0.51%	-0.15%	+0.89%
EUR/USD	1.11611	-0.27%	+2.79%	+1.09%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80.19	+1.48%	-1.16%	+4.09%
Złoto (\$/ozt)	2554.45	+0.32%	+7.28%	+23.3%
Miedź (c/lb)	426.83	+1.60%	+3.50%	+9.71%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-08-26	
WZROSTY		SPADKI	
NTCAPITAL	+21.98%	CREOTECH	-23.71%
MERCATOR	+7.22%	ASTARTA	-5.71%
APSENERGY	+6.92%	RANKPROGR	-4.51%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	740,05	132 (36.7%)	180 (50.0%)

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

<p>ABPL</p>	<p>Wyniki za 2Q'24 AB zanotował 30,8 mln zł zysku netto j.d. w trzecim kwartale roku obrotowego 2023/24, co oznacza wzrost rok do roku o 13 proc. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto j.d. w wysokości 30 mln zł. Przychody grupy AB w trzecim kwartale roku obrotowego 2023/24 wyniosły 3,12 mld zł, a konsensus zakładał przychody na poziomie 3,17 mld zł. "W okresie 9 miesięcy roku 2023/2024 rynek dystrybucji IT w regionie (Polska, Czechy i Słowacja - przyp.) w dalszym ciągu znajdował się w fazie spowolnienia, związanego z nastrojami w gospodarce, będącymi konsekwencją m.in. trwających konfliktów zbrojnych i niepewnej sytuacji politycznej. Obroty na rynku w tym okresie pozostawały na tym samym poziomie jak w analogicznym okresie poprzedniego roku" "W tym czasie dynamika obrotów grupy AB wyniosła -1,7 proc. rdr. (11.230.449 tys. zł w porównaniu do 11.426.423 tys. zł). Spadek ten wynikał z kursu korony czeskiej, z której sprawozdania spółek grupy są przeliczane na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z średniego poziomu 0,1943 CZK/PLN w okresie 3 kwartałów roku obrotowego 2022-2023 do poziomu 0,1743 CZK/PLN w 3 kwartałach roku obrotowego 2023-2024"</p>	
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Szacunkowe wyniki za 2Q'24 Grupa Azoty szacuje, że w II kwartale EBITDA wyniosła minus 128 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał, że EBITDA wyniesie minus 161,4 mln zł. Zgodnie z szacunkami w II kwartale 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3.344 mln zł. Konsensus zakładał przychody na poziomie 3.213,6 mln zł.</p>	
<p>Develia</p>	<p>Przedsprzedaż mieszkań w Warszawie Develia wprowadziła do przedsprzedaży 38 mieszkań w ramach osiedla Rokokowa Vita w Warszawie.</p>	
<p>Polimex-Mostostal</p>	<p>Portfel zamówień spółki Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, ma wartość ok. 8,14 mld zł - poinformowała spółka w raporcie półrocznym. Portfel zamówień w poszczególnych segmentach kształtuje się następująco: na segment „Energetyka” przypada 2,92 mld zł, segment „Produkcja” 0,52 mld zł, segment „Nafta, Gaz, Chemia” 3,9 mld zł, segment „Budownictwo Przemysłowe” 0,53 mld zł, a na segment „Budownictwo Infrastrukturalne” 0,27 mld zł. W I półroczu 2024 roku grupa miała 1,38 mld zł przychodów (spadek o 16,5 proc. rdr) i 29,3 mln zł straty operacyjnej wobec 64,3 mln zł zysku rok wcześniej. Strata netto w okresie 6 miesięcy 2024 roku wyniosła 28,8 mln zł wobec 34,4 mln zł zysku netto rok wcześniej.</p>	
<p>Rainbow Tours</p>	<p>Szacunki za 1H24 Rainbow Tours szacuje, że w I połowie 2024 roku jednostkowa EBITDA wyniosła 124,8 mln zł, a zysk netto jednostki dominującej wyniósł 97,2 mln zł - podała spółka w komunikacie. Rok wcześniej spółka miała EBITDĘ na poziomie 77 mln zł i 55,9 mln zł zysku netto na poziomie jednostkowym. Według szacunków, jednostkowe przychody ze sprzedaży wzrosły do 1.617,6 mln zł z 1.244 mln zł przed rokiem. Spółka zastrzegła, że prezentowane wartości mają charakter wstępny i mogą ulec zmianie. Ostateczne dane zostaną przedstawione w raporcie okresowym za I półrocze 2024 roku, którego publikacja została zaplanowana na 27 września.</p>	
<p>Ten Square Games</p>	<p>Wyniki za 2Q'24 Grupa Ten Square Games miała w drugim kwartale 2024 roku 27,3 mln zł skorygowanej EBITDA, a zysk netto j.d. wyniósł 22 mln zł - podała spółka w raporcie kwartalnym. Konsensus PAP Biznes zakładał 23,4 mln zł skorygowanej EBITDA oraz 16,7 mln zł zysku netto j.d. Zysk Operacyjny TSG wyniósł 23,3 mln zł, wobec 18,5 mln zł konsensusu. Przychody w II kwartale osiągnęły poziom 98,4 mln zł wobec prognoz, które wskazywały na 96,4 mln zł.</p>	

- "Nasze wyniki za II kwartał 2024 roku podkreślają siłę modelu biznesowego TSG, nawet w trudnym otoczeniu rynkowym. Konsekwentna realizacja naszego planu strategicznego jest kluczowa dla odwrócenia trendu w przychodach grupy, i cieszymy się, że widzimy pierwsze efekty tych działań w postaci poprawy dynamiki przychodów. To pozostaje niezmiennie naszym priorytetem także w drugiej połowie 2024 roku"

SWIG80 i inne		+/-
Atal	Rozpoczęcie sprzedaży mieszkań Atal rozpoczął sprzedaż 103 mieszkań w szóstym, ostatnim etapie osiedla Nowy Targówek w Warszawie. Atal podał, że zrealizuje tam dwa budynki.	
Erbud	Nowa umowa Erbud podpisał umowę o wartości 52,8 mln zł netto na wykonanie robót konstrukcyjnych w ramach budowy osiedla mieszkaniowego przy ul. Władysława Reymonta we Wrocławiu - podała spółka w komunikacie. Inwestorem jest Archicom Wrocław 3. Termin realizacji umowy to wrzesień 2024 - grudzień 2025.	
Novina	Prognozy na 2024 Novina prognozuje, że w 2024 roku osiągnie zysk netto w wysokości nie niższej niż 7 mln zł, a przychody wyniosą nie mniej niż 9 mln zł W 2023 roku zysk netto wyniósł 3,4 mln zł, a przychody 6,1 mln zł. Spółka podała, że w opinii jej zarządu prognoza ma charakter konserwatywny.	
Polwax	Odpisy aktualizujące Polwax dokonał odpisów aktualizujących w łącznej kwocie 11,78 mln zł. Podano, że w ramach przygotowywania raportu spółki za I półrocze 2024 roku, dokonano odpisów aktualizujących w łącznej wysokości 11.788.682,45 zł, obejmujących: odpis aktualizujący należności dochodzone na drodze sądowej w kwocie 9.876.682,45 zł z tytułu not obciążeniowych wystawionych na rzecz Orlen Projekt oraz odpis aktualizujący w kwocie 1.912.000,00 zł z tytułu zapłaconych przez spółkę zaliczek na rzecz Orlen Projekt związanych z dostawą środków trwałych. Wskazano, że oba wskazane powyżej odpisy aktualizujące będą miały szacowany ujemny wpływ na wynik netto spółki w pierwszym półroczu 2024 r.	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 27 sierpnia 2024		
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	11BIT	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	APLISENS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ASSECOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ATREM	Publikacja raportu za III półrocze 2023 roku.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	WIRTUALNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
środa 28 sierpnia 2024		
	CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BETACOM	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
	DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ENTER	Wypłata dywidendy 4,40 zł na akcję.
	GOBARTO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	GRENEVIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	GRUPRACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
	OVOSTAR	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	PHARMENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PURE	NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru oraz przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i członków RN.
	STALPROFI	NWZA ws. zmiany statutu.
	TEXT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,76 zł na akcję.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 26 sierpnia 2024							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	sierpień	86,6	86,5	87
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	lipiec	5,00%	5,00%	4,90%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	lipiec	9,90%	3,30%	-6,70%
	16:30	USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	sierpień	-9,70		-17,5
Wtorek, 27 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.	0,30%	0,30%	-0,90%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	sierpień			6,75%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	sierpień			-17
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	sierpień		100	100,3
Środa, 28 sierpnia 2024							
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-4,65 mln brk
Czwartek, 29 sierpnia 2024							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.		3,20%	2,00%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	sierpień		95,9	95,8
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień		2,10%	2,30%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	II kw.		2,80%	1,40%
Piątek, 30 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	lipiec		4,00%	-4,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		2,80%	3,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień			2,30%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			-6,00%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	sierpień		6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień			4,20%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	lipiec		6,50%	6,50%
	14:30	USA	PCE core (m/m)	lipiec		0,20%	0,20%
	14:30	USA	PCE (m/m)	lipiec			0,10%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	lipiec			2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	lipiec			2,50%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	sierpień			45,3

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 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