

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-29 08:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Podczas środowej sesji na rynkach akcyjnych ponownie przeważała podaż, a większość światowych indeksów została poddana umiarkowanej przecenie. Od początku sesji indeks WIG20 osuwał się na południe i dotarł do wtorkowych minimów znajdujących się w okolicach 2370 punktów. Po południu role się odwróciły, a byki próbowały odrabiać straty jednak ostatecznie indeks „blue chips” zakończył sesję ze stratą ponad 0,50%. Patrząc optymistycznie możemy stwierdzić, że nadal pozostajemy na tych samych poziomach co we wtorek, więc wczorajsza sesja nie przyniosła nam rozstrzygnięcia co do kierunku na najbliższe dni i tygodnie. W drugiej i trzeciej linii warszawskiego rynku także obserwowaliśmy spadki, jednak były one mniej okazałe. Indeks mWIG40 zmniejszał o 0,40%, a z kolei sWIG80 zanotował symboliczny spadek o 0,05%. Lepsze nastroje panowały na europejskich parkietach, gdzie niemiecki DAX wzrósł o 0,54%, a francuski CAC40 zyskał 0,16%. Wyniki mogły być jeszcze lepsze, jednak pod koniec sesji niedźwiedzie wyprowadziły spadkową kontrę.

Na Wall Street całą uwagę inwestorów przykuwały posesyjne wyniki Nvidii. W obawie przed słabszymi wynikami inwestorzy wyprzedawali swoje akcje, co poskutkowało spadkiem indeksu S&P500 o 0,60%. Jeszcze gorzej prezentował się technologiczny Nasdaq Comp. który zmniejszał o 1,12%. Pomimo lepszych od oczekiwań wyników największej spółki z sektora półprzewodników w handlu posesyjnym Nvidia starciła ponad 6%, co świadczy o realizacji zysków. W notowaniach nie pomogą umacniającą się dolar, a para EUR/USD zmniejszała o 0,57%. Było to oczywiście odraogowanie wcześniejszych wzrostów, ponieważ kurs eurodolara wciąż znajduje się ponad 1.11.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Z ważniejszych danych makroekonomicznych dziś poznamy wstępne sierpniowe szacunki inflacji CPI w Niemczech oraz Hiszpanii, a także opublikowane zostaną wskaźniki nastrojów w gospodarce w strefie euro. Uważamy jednak, że większe znaczenie będą miały wczorajsze wyniki Nvidii, które podczas dzisiejszej sesji powinniśmy dyskontować. Z tego powodu po kilku dniach niższej zmienności spodziewamy się dziś na rynku znacznie silniejszych ruchów. Potwierdza to również wzrost indeksu VIX, który wczoraj zwiększył o ponad 10%. Patrząc na wspomniany wynik w handlu posesyjnym Nvidii, początek handlu może należeć do niedźwiedzi.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83762.28	-0.44%	-0.41%	+6.76%
WIG20	2383.94	-0.51%	-1.45%	+1.75%
mWIG40	6213.16	-0.40%	+0.23%	+7.40%
sWIG80	24300.09	-0.05%	-0.45%	+6.09%
WIG20 USD	617.93	-0.96%	+1.30%	+3.65%
WIG20 TR	4930.98	-0.51%	-0.53%	+5.40%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5592.18	-0.60%	+2.35%	+17.2%
Nasdaq C.	17556.03	-1.12%	+1.07%	+17.0%
DAX	18782.29	+0.54%	+2.52%	+12.1%
CAC40	7577.67	+0.16%	+1.80%	+0.46%
FTSE250	21066.87	-0.45%	-0.87%	+6.99%
BUX	72838.50	-0.65%	-1.23%	+20.2%
NIKKEI	38371.76	+0.22%	-0.25%	+14.7%
Hang Seng	17692.45	-1.02%	+2.63%	+3.78%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.483	+2.14%	-2.00%	+5.10%
USA	3.837	+0.34%	-8.12%	-0.75%
Niemcy	2.2585	-1.27%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29564	+0.29%	+0.03%	-1.11%
USD/PLN	3.86295	+0.87%	-2.64%	-1.81%
CHF/PLN	4.58826	+0.85%	+2.49%	-1.91%
GBP/PLN	5.09639	+0.36%	-0.13%	+1.62%
EUR/USD	1.11201	-0.57%	+2.74%	+0.72%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	77.58	-1.37%	-1.86%	+0.70%
Złoto (\$/ozt)	2537.80	-0.59%	+4.63%	+22.5%
Miedź (c/lb)	421.80	-1.99%	+3.27%	+8.42%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-08-28	
WZROSTY		SPADKI	
TOWERINVT	+34.23%	PROTEKTOR	-7.26%
COLUMBUS	+8.67%	EUROCASH	-5.67%
GETIN	+8.24%	RANKPROGR	-4.35%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	856,08	126 (34.1%)	182 (49.3%)

<p>CD Projekt</p>	<p>Wyniki 2Q Grupa CD Projekt miała w drugim kwartale 2024 roku 69,9 mln zł zysku j.d. netto, a zysk EBITDA spółki wyniósł 88,7 mln. Konsensus PAP zakładał 63,4 mln zł zysku netto oraz 85 mln zł EBITDA. Zysk operacyjny spółki wyniósł 58,9 mln zł wobec 55,9 mln zł konsensusu. Z kolei przychody producenta gier w II kw. osiągnęły poziom 198 mln zł wobec konsensusu zakładającego 201,7 mln zł.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Obok bardzo dobrych wyników finansowych, które na poziomie zysku netto były o blisko 90 proc. wyższe niż przed rokiem, w I półroczu 2024 r. odnotowaliśmy również wzrost naszych rezerw finansowych. Pomimo wypłaty akcjonariuszom blisko 100 mln zł dywidendy oraz przeznaczenia ponad 150 mln zł na rozwój projektów, wzrosły one w tym okresie o ponad 55 mln zł" 	
<p>Dom Development</p>	<p>Wyniki 2Q Dom Development odnotował w II kw. 2024 roku 93,8 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 114,2 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 90,3 mln zł, a zysk operacyjny 113,2 mln zł. Prognozy analityków co do zysku netto j.d. znajdowały się w przedziale 77,9-107 mln zł, a co do zysku operacyjnego w przedziale 98,6-135,4 mln zł. Skonsolidowane przychody grupy wyniosły 663,7 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 584,2 mln zł, a prognozy znajdowały się w przedziale 531,3-634,9 mln zł.</p> <p>Rezygnacja Prezesa Jarosław Szanajca zrezygnował z funkcji prezesa Dom Development ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2024 roku i zarekomendował, aby funkcję prezesa powierzono Mikołajowi Konopce, obecnemu członkowi zarządu. „Intencją Pana Jarosława Szanajcy, po zakończeniu pełnienia funkcji prezesa zarządu spółki, jest dołączenie do rady nadzorczej spółki i wspieranie spółki w jej dalszym rozwoju z poziomu rady nadzorczej”</p>	
<p>Kruk</p>	<p>Konferencja wynikowa</p> <ul style="list-style-type: none"> "Kruk ma szansę w ciągu 4-5 lat podwoić swoją wielkość. Do tej pory przez 26 lat zainwestowaliśmy 15 mld zł w portfele wierzytelności, mam nadzieję, że przez kolejne 5 lat zainwestujemy podobną kwotę, między 13 a 16 mld zł. Czyli to, na co Kruk potrzebował 26 lat, teraz mam nadzieję, że zrealizujemy w ciągu 5 lat" "Raczej będziemy na tych rynkach, na których dzisiaj już jesteśmy geograficznie, z większym udziałem Francji i może będzie jeszcze dojdzie jakiś dodatkowy rynek. 5 lat to wystarczający czas, żeby stworzyć coś nowego. Będzie to wtedy nowy rynek, ale relatywnie nieduży" "Kiedyś powiedziałem, że fajnie jest mieć biznes w euro, ale równie dobrze i fajnie mieć też biznes w dolarach, sugerując, jaka destynacja mogłaby być dla nas ciekawa" 	
<p>Mo-Bruk</p>	<p>Wyniki 2Q Zysk netto Mo-Bruku w drugim kwartale 2024 roku spadł rdr o 19,2 proc. i wyniósł 17 mln zł - poinformowała spółka zajmująca się przetwarzaniem niebezpiecznych odpadów przemysłowych oraz wybranych frakcji odpadów komunalnych. Wyniki okazały się zgodne z konsensusem PAP Biznes. EBITDA Mo-Bruku w drugim kwartale wyniosła 26,2 mln zł wobec 25,9 mln zł oczekiwanych przez rynek (wynik spadł rok do roku o 6,1 proc.). Przychody spółki w tym okresie sięgnęły 65,4 mln zł i były wyższe o 9,7 proc. od oczekiwań rynku. W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa Mo-Bruk osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 120,2 mln zł, wobec 112,1 mln zł w roku poprzednim. EBITDA za ten okres osiągnęła 48,1 mln zł wobec 56,1 mln zł rok wcześniej, natomiast zysk netto wyniósł 30,4 mln zł, porównując z 40,6 mln zł w I półroczu 2023 roku.</p>	
<p>Neuca</p>	<p>Wyniki 2Q</p>	

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

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

Zysk operacyjny grupy wyniósł w drugim kwartale 2024 r. ok. 62,4 mln zł, w porównaniu do 57,7 mln zł rok wcześniej i 70,3 mln zł oczekiwanych przez rynek. Zysk netto j.d. ukształtował się na poziomie ok. 30,6 mln zł, wobec ok. 21 mln zł przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk w wysokości 39,4 mln zł, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 32-47,1 mln zł. Rentowność brutto ze sprzedaży wyniosła 11,68 proc. W całym pierwszym półroczu 2024 r. rentowność wzrosła do 11,57 proc., czyli o 0,71 pp. w porównaniu z pierwszym półroczem 2023 r. Neuca podała, że na wzrost rentowności wpływ miały głównie - wzrost segmentu produkcji farmaceutyków oraz rozwój segmentów badań klinicznych. W drugim kwartale 2024 r. rynek hurtu aptecznego odnotował wzrost rdr przekraczający 9 proc., a jego wartość wyniosła niemal 11 mld zł.

PZU

Wyniki 2Q

Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej grupy PZU w drugim kwartale 2024 roku spadł do 1.192 mln zł z 1.528 mln zł rok wcześniej. Zysk PZU był o 9 proc. niższy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 1.305 mln zł. Oczekiwania 5 biur maklerskich, co do zysku netto za II kwartał, wahały się od 1.110 mln zł do 1.457,5 mln zł. W drugim kwartale grupa PZU zwiększyła przychody brutto z ubezpieczeń do 7.283 mln zł z 6.614 mln zł rok wcześniej. Przychody okazały się 3 proc. powyżej powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniosą one 7.076 mln zł. Przychody z ubezpieczeń wzrosły 4 proc. kdk.

SWIG80 i inne

+/-

Artifex Mundi

Szacunkowe wyniki 2Q

Grupa Artifex Mundi szacuje, że odnotowała w drugim kwartale 2024 roku 6,9 mln zł zysku netto wobec 5,8 mln zł zysku przed rokiem. Zysk operacyjny wyniósł 7,1 mln zł wobec 5,7 mln zł rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży, według szacunków, wzrosły o 26 proc. rdr do 24,6 mln zł. Narastająco, po pierwszym półroczu 2024 r., grupa ma 52,1 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 47 proc. rdr. Zysk operacyjny po I półroczu szacowany jest na ok. 15,2 mln zł, co oznacza wzrost o 55 proc. rdr, a zysk netto wzrósł o 46 proc. rdr do ok. 14,4 mln zł.

Atende

Szacunkowe wyniki 2Q

Grupa Atende szacuje, że w II kwartale 2024 r. zysk netto j.d. spadł rdr o 77 proc. do 540 tys. zł. Według wstępnych danych w II kwartale 2024 r. przychody ze sprzedaży grupy Atende spadły o 12 proc. do 64,8 mln zł. EBIT spadł o 66 proc. 1,34 mln zł, a EBITDA wyniosła 4,23 mln zł wobec 6,63 mln zł rok wcześniej.

Dębica

Szacunkowe wyniki 1H

Firma Oponiarska Dębica szacuje, że w pierwszej połowie 2024 roku miała 59,1 mln zł zysku netto oraz 1.198,8 mln zł przychodów. Dębica poinformowała, wpływ na wyniki miały niższe ceny sprzedaży realizowane w transakcjach z podmiotami powiązаныmi. "Zrealizowane ceny odzwierciedlają wpływ spadku kosztów surowców w listopadzie i grudniu 2023, które weszły w skład kalkulacji cen stosowanych w I kwartale 2024 r., co miało negatywny wpływ na wynik finansowy" - napisano w komunikacie. Negatywny wpływ miało także ponoszenie przez spółkę skutków pożaru, w tym ograniczenie mocy produkcyjnych, ponoszenie w dalszym ciągu kosztów niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i kosztów usuwania skutków pożaru (w tym odtwarzanie zdolności produkcyjnych). Pozytywny wpływ na wynik finansowy miało ujęcie w pozostałych przychodach operacyjnych należnej zaliczki na poczet odszkodowania z tytułu pożaru w kwocie 150.980 tys. zł.

Enter Air

Nowa umowa

Enter Air podpisał umowę charteru z Itaka Fly na sezon Lato 2025 oraz Zima 2025/26 o wartości 75,9 mln USD, co stanowi równowartość ok. 292,5 mln zł. "Planowanie kolejnego sezonu rozpoczęliśmy od stabilizacji współpracy z naszym wieloletnim partnerem - Itaką. Umowa charteru jest równie szeroka i zróżnicowana jak w tym roku, ale warto zauważyć, że zarówno w sezonie letnim jak i zimowym zaoferujemy bardzo dużo

różnorodnych kierunków dla ludzi ciekawych świata, ale także dla tych preferujących wypoczynek na plaży. Z roku na rok rośnie zainteresowanie dalszymi destynacjami, dlatego nasze samoloty częściej będą lądowały w Colombo, Mombasie, Salalah, Muskacie, na Zanzibarze, a także na Wyspach Zielonego Przylądka"

Fabrity Holding

Decyzja w sprawie zaliczki na poczet dywidendy

Zarząd Fabrity Holding będzie rekomendować radzie nadzorczej wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 1,30 zł na jedną akcję - podała spółka w komunikacie.

Łącznie na zaliczkę trafić ma 2,9 mln zł.

W czerwcu zwyczajne walne zgromadzenie Fabrity Holding zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z zysku osiągniętego w 2023 roku kwoty 7,36 mln zł, co dało 3,25 zł na akcję.

Ryvu Therapeutics

Badania kliniczne

Ryvu Therapeutics ocenia, że ma spore szanse potwierdzić skuteczność RVU120 w co najmniej jednym wskazaniu w badaniu klinicznym. Najbliższe dziesięć miesięcy mają być okresem intensywnego dopływu informacji ze spółki.

"Scenariusz, w który wierzę i uważam, że mamy spore szanse jest taki, że RVU120 potwierdzi skuteczność w co najmniej jednym wskazaniu w badaniu klinicznym i w 2025 r. okaże się, że będzie mniej więcej wiadomo, w jakim czasie projekt może być zatwierdzony i generować środki" - powiedział prezes podczas konferencji PHASE.

Jak ocenił, najbliższe dziesięć miesięcy będzie dla Ryvu najbardziej intensywnym okresem newsflow.

„W grudniu czeka nas konferencja ASH 2024, gdzie powinniśmy pokazać pierwsze wyniki w białaczce, kolejna konferencja będzie w czerwcu 2025 r.”

TERMINARZ SPÓŁEK

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

czwartek 29 sierpnia 2024

GTC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BETACOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
FABRITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NEUCA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
RAWLPLUG	Wypłata dywidendy 0,40 zł na akcję.
SESCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
SOHODEV	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego trwającego od 01.10.2023r. do 30.09.2024r.
TEXT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
TEXT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,76 zł na akcję.

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

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%	6,75%	6,75%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	sierpień	-19	-14	-17
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	sierpień	103,3	100,6	101,9
Środa, 28 sierpnia 2024							
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-0,85 mln brk	-3,00 mln brk	-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