

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-30 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

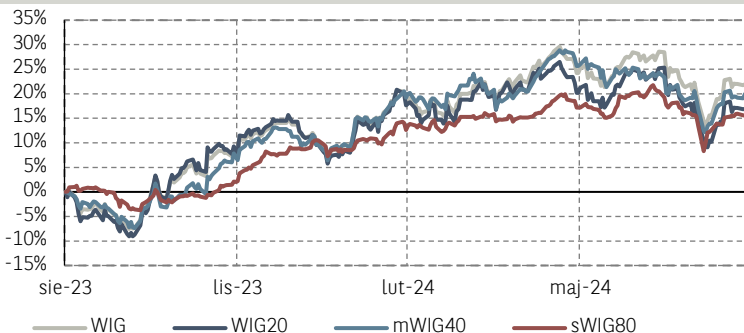
W czwartek WIG20 kontynuował walkę o powrót ponad poziomem 2 400 pkt., co też udało się uczynić. Po dobrym starcie sesji, indeks szybko powrócił do punktu wyjścia, jednak dobra atmosfera na rynkach zagranicznych przeważała i zakończyliśmy notowania ponad tym okrągłym poziomem. Pomimo chłodnego przyjęcia przez inwestorów wyników PZU (spadek o prawie 3,0%), solidnie zachowywały się banki, a PKO BP był najlepszy w indeksie (+2,0%), a także sektor konsumencki, z solidnymi wzrostami Pepco (+4,5%), LPP (+2,3%) i Allegro (+1,4%). Dobrą passę kontynuuje także telekomunikacja. Jeszcze lepiej sytuacja wyglądała w mWIG40, gdzie duży wpływ miało wybiecie kursu CCC (+8,5%) na nowe maksima, po dobrych wynikach rosły także akcje Dom Development (+5,1%) i Rainbow (+3,1%). Słabsze rezultaty dyskutowały natomiast Neuca (-2,9%) i Grupa Pracuj (-2,7%). Bez wpływu na rynek była finalna publikacja danych o PKB w II kwartale, który wzrósł w Polsce o 3,2% r/r (zgodnie ze wstępnymi danymi). Istotniejsze było rozbieżność danych, które pokazało utrzymanie dobrego tempa konsumpcji (+4,7% r/r) i przyspieszenie inwestycji (+2,7% r/r) względem poprzedniego kwartału.

Sesja w Europie przebiegła w pozytywnych nastrojach. Wpłynęły na to zarówno dobre wyniki Nvidia za 2Q (nawet pomimo realizacji zysku na akcjach w handlu posesyjnym w środę), jak i dane ekonomiczne. W centrum uwagi były wstępne odczyty CPI za sierpień z Hiszpanii oraz Niemiec, które wypadły poniżej oczekiwań. Wspiera to rynkowe oczekiwania kolejnej obniżki stóp procentowych przez EBC na wrześniowym posiedzeniu. Dzięki temu niemiecki DAX dotarł do swoich historycznych szczytów sprzed lipcowo-sierpniowej korekty. Z dobrym początkiem sesji mieliśmy także do czynienia w Stanach Zjednoczonych. Tutaj dane makroekonomiczne również pomagały inwestorom - rewizja PKB za II kwartał pokazała szybszy wzrost gospodarczy (+3,0% annualizowany), głównie dzięki konsumpcji prywatnej (+2,9% annualizowana), przy równoczesnym spadku inflacji PCE core w II kwartale (z 3,7% do 2,8%).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Realizacja zysków na Wall Street pod koniec czwartkowej sesji może ciążyć nastrojom inwestorów podczas początku dzisiejszego handlu. W Europie będziemy mieli do czynienia z kolejnymi publikacjami inflacji za sierpień z Francji, Włoch i całej strefy euro. Najważniejsze będą jednak popołudniowe dane z USA dotyczące inflacji PCE.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84461.65	+0.83%	+0.42%	+7.65%
WIG20	2403.14	+0.81%	-0.66%	+2.57%
mWIG40	6292.42	+1.28%	+1.51%	+8.77%
sWIG80	24344.12	+0.18%	-0.27%	+6.29%
WIG20 USD	621.14	+0.52%	+1.83%	+4.19%
WIG20 TR	4970.71	+0.81%	+0.27%	+6.24%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5591.96	-0.00%	+2.35%	+17.2%
Nasdaq C.	17516.43	-0.23%	+0.84%	+16.7%
DAX	18902.70	+0.64%	+3.18%	+12.8%
CAC40	7640.95	+0.84%	+2.65%	+1.30%
FTSE250	21031.08	-0.17%	-1.04%	+6.81%
BUX	73193.79	+0.49%	-0.75%	+20.7%
NIKKEI	38362.53	-0.02%	-0.28%	+14.6%
Hang Seng	17786.32	+0.53%	+3.18%	+4.33%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.506	+0.42%	-1.59%	+5.54%
USA	3.865	+0.73%	-7.45%	-0.03%
Niemcy	2.2720	+0.60%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28406	-0.27%	-0.24%	-1.37%
USD/PLN	3.86725	+0.11%	-2.53%	-1.70%
CHF/PLN	4.56555	-0.50%	+1.98%	-2.39%
GBP/PLN	5.09305	-0.07%	-0.20%	+1.55%
EUR/USD	1.10778	-0.38%	+2.35%	+0.33%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	78.84	+1.62%	-0.27%	+2.34%
Złoto (\$/ozt)	2555.25	+0.68%	+5.34%	+23.3%
Miedź (c/lb)	420.92	-0.20%	+3.06%	+8.20%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-08-28	
WZROSTY		SPADKI	
COLUMBUS	+19.23%	JRH	-11.11%
CCC	+8.54%	TOWERINVT	-9.00%
DATAWALK	+7.45%	CREEPYJAR	-5.88%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1157,84	178 (49.6%)	133 (37.0%)

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

Bank Handlowy	<p>Wyniki 2Q'24 Wynik odsetkowy to 804,7 mln zł (-3% r/r i +1% od konsensusu). Wynik z prowizji to 147,8 mln zł (+4% r/r i +1% od konsensusu). Koszty ogółem to 354,9 mln zł (+4% r/r i -2% od konsensusu). Saldo rezerw to 8,6 mln zł (+44% r/r i vs -8,4 mln zł konsensus). Zysk netto to 394,1 mln zł (-36% r/r i -26,7% od oczekiwań).</p>	
CCC	<p>Współpraca CCC z Authentic Brands Group</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa CCC, która ma podpisane z Authentic Brands Group (ABG) 12 umów licencyjnych, pracuje nad kolejnymi licencjami. • W trakcie ponad roku współpracy grupa CCC sprzedała ponad 2 mln produktów z portfela Authentic Brands Group, a marka Reebok odpowiada obecnie za prawie 10 proc. sprzedaży szyldu CCC • Prezes CCC Dariusz Miłek poinformował, że prezes ABG zostanie przewodniczącym Komitetu Strategii i Rozwoju grupy CCC. • Authentic Brands Group (Authentic) to jeden z największych na świecie licencjodawców, który jest właścicielem ponad 50 znanych marek. Firma posiada m.in. takie brandy jak: Reebok, Hunter, Forever 21, Nine West, a także marki osobiste: Shaquille O'Neal, David Beckham, Prince, Marilyn Monroe, Elvis Presley, Muhammad Ali itd. • Prezes CCC poinformował ponadto, że grupa jest zadowolona ze sprzedaży w sierpniu, która ponadto niesie ze sobą wysokie marże. 	+
Dom Development	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dom Development ocenia, że lipiec i sierpień były mocne pod względem sprzedaży, a popyt jest silny na rynku. • Prezes spółki pytany o możliwy wpływ na rynek braku kredytu #naStart ocenił, że najważniejsze jest wyjaśnienie sytuacji na rynku, a sama niepewność jest gorsza niż to, że np. tego kredytu nie będzie. 	+
Grenevia	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Backlog Famuru na koniec I półrocza 2024 roku wyniósł ok. 863 mln zł (+18,3% r/r), z czego ok. 700 mln zł stanowią umowy dzierżaw. Backlog nie uwzględnia niedawno rozstrzygniętych dwóch dużych kontraktów. • Wskazano, że z uwagi na znaczące zmiany na rynku w Kazachstanie, podjęto decyzję o uruchomieniu procesu dezinwestycji w zakresie posiadanej spółki zależnej w tym kraju. Segment Famur będzie dalej oferował swoje produkty na rynek w Kazachstanie. • Odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe spółki w 2Q'24 wyniosły łącznie 99 mln zł. Większość odpisów dotyczyła segmentu OZE (76 mln zł) i segmentu Famur (21 mln zł). Odpis w wysokości 2 mln zł w segmencie e-mobilność. • Na koniec czerwca 2024 r. szacunkowa łączna moc projektów fotowoltaicznych w portfolio segmentu OZE na rynku polskim, na różnych etapach rozwoju, wzrosła o ok. 0,6 GW względem końca roku 2023 i wyniosła ok. 4,8 GW, w tym 192 MW mocy farm PV było przyłączonych do sieci energetycznej. 	
Grupa Azoty	<p>Wypowiedzenie ZUZP w ZA Puławy Grupa Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" zamierza wypowiedzieć układ zbiorowy pracy. Jak podano, decyzja o złożeniu oświadczenia została poprzedzona negocjacjami w sprawie propozycji zawieszenia niektórych kosztochłonnych postanowień zakładowego układu pracy, które zakończyły się niepowodzeniem. Porozumienia w sprawie zawieszenia wybranych kosztochłonnych postanowień ZUZP zostały podpisane w Grupie Azoty, Grupie Azoty Police oraz Grupie Azoty Kędzierzyn.</p>	
Mirbud	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mirbud celuje w przychody na poziomie 3-3,5 mld zł w całym 2024 r. • Do końca roku zarząd chce poinformować o kierunku rozwoju w obszarze kolejnictwa. 	

	<ul style="list-style-type: none"> W ocenie spółki, utrzymująca się niska liczba kontraktów na rynku kolejowym nie jest problemem, bo dzięki temu Mirbud ma czas na zbudowanie kompetencji i ewentualne dokończenie procesu akwizycji. Jak poinformowali przedstawiciele Mirbudu, celem na 2024 r. pozostaje sprzedaż na poziomie ponad 500 mieszkań. Poziom tysiąca mieszkań - jak ocenili - będzie możliwy w 2027-2028 r. Mirbud uruchamia tymczasowy park handlowy w miejscu kompleksu Marywilska 44 w Warszawie i ocenia prawdopodobieństwo wypłaty odszkodowania po pożarze hal handlowych na blisko 100 proc. Ubezpieczyciel wypłacił spółce zaliczkę 15 mln zł na poczet przyszłego odszkodowania. 	
Mo-Bruk	Prace na przejęciach Mo-Bruk pracuje nad czterema M&A z czterema różnymi podmiotami, spółka widzi szansę, że jedna-dwie z nich zostaną przeprowadzone do końca 2024 roku.	
PZU	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Drugi kwartał był dla PZU pod dość dużą presją wpływu szkód pogodowych, z drugiej strony PZU poprawił rentowność w produkcie OC. PZU nie zamyka się na akwizycje, rozważa różne warianty dla należącego do grupy ubezpieczyciela Link4. Grupa chciałaby testować wejście na inne rynki w "lekkich modelach". PZU, który do końca 2024 roku planuje ogłosić nową strategię, spodziewa się, że po jej publikacji swoje strategię przedstawią także należące do grupy banki, czyli Pekao SA i Alior Bank 	
Ryvü Therapeutics	Dofinansowanie z EBI Ryvü Therapeutics spełnia wszystkie warunki wypłaty trzeciej transzy finansowania w ramach umowy zawartej z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym, spółka spodziewa się wpływu ok. 25,76 mln zł 5 września.	+
Text	Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 86,8 mln zł (+3,5% r/r oraz -2,0% od konsensusu). EBITDA to 52,6 mln zł (-0,6% r/r oraz +0,9% od oczekiwań). EBIT to 46,9 mln zł (-4,7% r/r, zgodnie z oczekiwaniami), zysk netto wyniósł 43,7 mln zł (-4,6% r/r i -1,7% od konsensusu).	
SWIG80 i inne		+/-
Apator	Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 338,1 mln zł (+22,7% r/r i +6% od oczekiwań). EBITDA to 44,7 mln zł (+62,8% r/r i +11,7% od konsensusu). EBIT to 30,3 mln zł (+126,7% r/r i +13,8% od konsensusu). Zysk netto j.d. wyniósł 26,3 mln zł (+578% r/r i +36,2% od oczekiwań).	+
Betacom	Dywidenda Betacom wypłaci z zysku netto za rok obrotowy 2023/24 dywidendę w wysokości 0,30 zł na akcję - poinformował Betacom w komunikacie po WZA. W projektach uchwał proponowano 0,25 zł dywidendy. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 6 września, a jej wypłaty 20 września.	+
Mercor	Dywidenda Akcjonariusze Mercora zdecydują w sprawie wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2024 r. w wysokości 0,77 zł na akcję - poinformowała spółka w projektach uchwał ZWZ, zwołanego na 24 września. Proponowany dzień dywidendy to 7 października 2024 r., a jej wypłaty 11 października 2024 r.	
PKP Cargo	Najkorzystniejsza oferta Oferta PKP Cargo o wartości 173,9 mln zł brutto okazała się najkorzystniejsza w przetargu na przewóz węgla kamiennego do oddziałów PGE Energia Ciepła i ZEW Kogeneracja. Jak podano,	

Komentarz poranny

		przewóz węgla ma odbywać się w latach 2025-2027 i obejmować łączny wolumen 5,75 mln ton.	
Sanok Company	Ruber	Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 393,7 mln zł (+5,8% r/r, -1,2% od oczekiwań). EBITDA to 40,4 mln zł (-17,6% r/r i -3,8% od konsensusu). EBIT to 22,4 mln zł (-32,3% r/r i -10,6% od konsensusu). Zysk netto j.d. to 15,0 mln zł (-50,4% r/r i -25,7% od oczekiwań).	-
Votum		Wyroki sądowe w 2Q'24 Liczba zapadłych wyroków sądowych w sprawach frankowych w II kwartale 2024 r. wzrosła do co najmniej 4,6 tys. z 4,3 tys. w I kwartale, z czego 98% była korzystna dla konsumentów - wynika z danych rynkowych przedstawionych PAP Biznes przez grupę Votum.	

TERMINARZ SPÓŁEK

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

piątek 30 sierpnia 2024

GTC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,22 zł na akcję.
APATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INTERSPPL	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
KINOPL	Wypłata dywidendy 0,63 zł na akcję.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
MOSTALPLC	NWZA ws. zmiany w składzie RN.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TESGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TORPOL	Wypłata dywidendy 2,11 zł na akcję.
TRANSPOL	Wypłata dywidendy 0,11 zł na akcję.
ULTGAMES	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

poniedziałek 2 września 2024

CREEPYJAR	NWZA ws. powołania członka RN.
DROZAPOL	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na GPW.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MANGATA	NWZA ws. ustalenia liczebności RN aktualnej kadencji oraz zmian w składzie RN.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

wtorek 3 września 2024

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

TAURONPE	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz dokonania zmian w składzie RN.
CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
FORTE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2023 r. i kończący się 31 marca 2024 r.
UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

środa 4 września 2024

KETY	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 18,90 zł na akcję.
KETY	NWZA ws. emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii E i F uprawniających do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii L oraz zmiany statutu.
ELEKTROTI	Wypłata dywidendy 2,50 zł na akcję.
IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
INTROL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
KREDYTIN	NWZA ws. zatwierdzenia mandatu osoby dokooptowanej do składu RN albo wyboru członka RN, przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i RN, zatwierdzenia czynności podjętych przez zarząd w ramach przeglądu opcji strategicznych, upoważnienia zarządu do rozpoczęcia czynności mających na celu wydzielenie wybranych aktywów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso na rzecz obecnego akcjonariusza spółki, Best S.A., jako spółki przejmującej, wyrażenia zgody na sprzedaż wybranych aktywów Grupy Kapitałowej Kredyt Inkaso, kontynuacji dotychczasowej działalności oraz zatwierdzenia zakończenia przeglądu opcji strategicznych
PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

czwartek 5 września 2024

ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CAPTORTX	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
IMMOBILE	NWZA ws. połączenia ze spółką CDI Konsultanci Budowlani Sp. z o.o., połączenia ze spółką CDI 6 Sp. z o.o., połączenia ze spółką CDI 8 Sp. z o.o., przeglądu polityki wynagrodzeń oraz zmian w składzie RN.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
LABOPRINT	NWZA ws. zmiany wynagrodzeń członków RN, utworzenia kapitału rezerwowego na sfinansowanie nabywania akcji własnych spółki oraz upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych spółki.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PCCEXOL	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A.
RELPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TEXT	Wypłata dywidendy 2,76 zł na akcję.

piątek 6 września 2024

PEKAO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolektywnej RN.
DEVELIA	Wypłata II transzy dywidendy 0,25 zł na akcję.
DROZAPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
EFEKT	NWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2023 z zysków lat ubiegłych, w tym ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

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.



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

IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
PANOVA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,70 zł na akcję.
PJPMARUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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%	3,20%	2,00%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	sierpień	96,6	95,9	95,8
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień	1,90%	2,10%	2,30%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	II kw.	3,00%	2,80%	1,40%
Piątek, 30 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	lipiec	2,80%	3,30%	-4,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec	2,60%	2,90%	3,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień		1,80%	2,30%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	sierpień		6,00%	6,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	sierpień		4,30%	4,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP wst. (r/r)	sierpień		2,20%	2,60%
	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		0,20%	0,10%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	lipiec		2,70%	2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	lipiec		2,60%	2,50%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	sierpień		45,60	45,3

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

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