

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-02 08:11



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

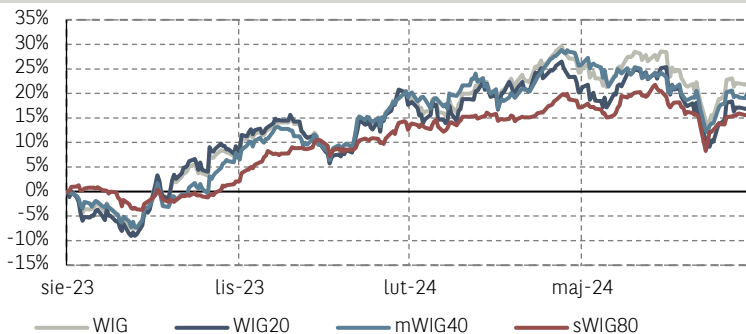
Piątkowa sesja nadal nie przyniosła rozstrzygnięcia. Indeks WIG20 ponownie testował kluczowe wsparcie w rejonie 2400 punktów, które pod koniec dnia udało się wybronić, kończąc tydzień na poziomie 2412 punktów. Lepiej zachowywały się małe i średnie spółki, których indeksy wzrosły odpowiednio o 0,59% i 0,83%. Na Wall Street z kolei panowały bardziej optymistyczne nastroje, a ostatnia sesja miesiąca przebiegła pod dyktando byków. Indeks S&P500 wzrósł o nieco ponad 1%, a technologiczny Nasdaq Comp. zaliczył 1,13% zwyżkę.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Kluczowym wydarzeniem w bieżącym tygodniu w Polsce będzie zaplanowane na 3-4 września dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Nie spodziewamy się zmian w wysokości stóp procentowych. Wnikliwie przyglądać będziemy się natomiast treści opublikowanego po posiedzeniu komunikatu i zapowiedzianej na 5 września konferencji Prezesa NBP Adama Głapińskiego. Po lipcowym spotkaniu Rady, Prezes Głapiński zasugerował, że stopy procentowe w Polsce mogą pozostać na obecnym poziomie do końca 2026 roku. W opublikowanym w ubiegłym tygodniu wywiadzie ztagodził jednak swoje nastawienie. Ekonomiści BNP Paribas podtrzymują swoją prognozę zakładającą, że Rada Polityki Pieniężnej rozpocznie łagodzenie polityki pieniężnej w Polsce w marcu 2025 roku, a do końca przyszłego roku stopa referencyjna NBP spadnie do poziomu 4,00% z 5,75% obecnie.

W Stanach Zjednoczonych w piątek zaprezentowane zostaną kluczowe z perspektywy zbliżającej się decyzji Rezerwy Federalnej (18 września) dane o stanie amerykańskiego rynku pracy w sierpniu. Lipcowe dane o stopie bezrobocia w USA wywołały mocne poruszenie wśród inwestorów ze względu na tzw. regułę Sahm. Zgodnie z jej wskazaniem jeśli 3 miesięczna średnia stopy bezrobocia w Stanach Zjednoczonych jest o minimum 0,5 pp wyższa od swojego minimum z ostatnich 12 miesięcy, amerykańska gospodarka znajduje się we wczesnej fazie recesji. W lipcu warunek ten został spełniony i rynek będzie bacznie obserwował czy sierpniowe dane potwierdzą ten sygnał. Dla Fedu istotne będą też informacje dotyczące zatrudnienia poza rolnictwem i dynamiki płacy godzinowej.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84868.25	+0.48%	+1.99%	+8.17%
WIG20	2412.16	+0.38%	+1.15%	+2.95%
mWIG40	6344.45	+0.83%	+2.45%	+9.67%
sWIG80	24488.14	+0.59%	+0.65%	+6.91%
WIG20 USD	623.90	+0.44%	+3.88%	+4.65%
WIG20 TR	4989.37	+0.38%	+2.10%	+6.64%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5648.40	+1.01%	+3.90%	+18.4%
Nasdaq C.	17713.63	+1.13%	+3.30%	+18.0%
DAX	18906.92	-0.03%	+2.69%	+12.9%
CAC40	7630.95	-0.13%	+2.09%	+1.16%
FTSE250	21086.54	+0.26%	-1.61%	+7.09%
BUX	72865.31	-0.45%	-0.83%	+20.2%
NIKKEI	38647.75	+0.74%	+0.32%	+15.5%
Hang Seng	17989.07	+1.14%	+5.80%	+5.52%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.422	-1.53%	-2.24%	+3.93%
USA	3.905	+1.09%	-5.70%	+1.01%
Niemcy	2.2980	+1.14%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28204	-0.15%	-0.20%	-1.42%
USD/PLN	3.87392	+0.08%	-2.36%	-1.53%
CHF/PLN	4.55680	-0.29%	+1.41%	-2.58%
GBP/PLN	5.08762	-0.18%	-0.08%	+1.44%
EUR/USD	1.10535	-0.23%	+2.21%	+0.11%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.93	-2.40%	-1.46%	-0.14%
Złoto (\$/ozt)	2527.60	-1.28%	+3.09%	+22.0%
Miedź (c/lb)	421.15	-0.26%	+3.12%	+8.25%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-08-30

WZROSTY		SPADKI	
PURE	+12.87%	TOWERINVT	-10.44%
CAPITEA	+9.80%	IZOBLOK	-7.44%
XTPL	+7.14%	MDIENERGIA	-6.12%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2526,25	177 (48.2%)	128 (34.9%)

<p>ABPL</p>	<p>Zmiana w warunkach buybacku Akcjonariusze AB zdecydowali o zmianie upoważnienia zarządu do nabywania przez spółkę akcji własnych podnosząc cenę maksymalną do 114,5 zł na akcję. Zmiana dotyczy upoważnienia zarządu wynikającego z uchwały z 6 marca 2024 r. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 1 zł i wyższa niż 114,5 zł na akcję. Wcześniej, w uchwalonym programie skupu akcji, cena nie mogła być wyższa niż 92 zł za akcję.</p>	<p>+</p>
<p>Alior Bank</p>	<p>Zmiany w zarządzie Rada Nadzorcza Alior Banku zdecydowała o odwołaniu Radomira Gibały z funkcji wiceprezesa oraz z zarządu banku z dniem 31 sierpnia 2024 r. Jak podano, RN powierzyła wiceprezesowi Zdzisławowi Wojterze kierowanie pracami zarządu Alior Banku od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2024 r. Zgonie z informacjami z 1 sierpnia br. od 1 stycznia 2025 r. pracami zarządu Alior Banku kierować będzie Piotr Żabski.</p>	
<p>Bank Handlowy</p>	<p>Konferencja wynikowa Bank Handlowy obserwuje rosnące zainteresowanie kredytami wśród klientów korporacyjnych i liczy, że ten trend będzie kontynuowany. Bank pracuje nad nową strategią, chce przeznaczać na dywidendę do 100 proc. zysku, jeśli zgodzi się na to KNF</p> <ul style="list-style-type: none"> • "O ile rok do roku cyfry jeszcze nie pokazują odwrócenia trendu w kredytach, bo mamy tutaj spadek o 7 proc., o tyle, jeśli spojrzymy na dynamiki kwartalne, widzimy większą aktywność naszych klientów korporacyjnych" • "W wolumenach kredytowych bankowości detalicznej utrzymujemy dynamiki nieco wyższe niż cały rynek, między innymi ze względu na kontynuację odbicia w kredytach hipotecznych" • "Naszą polityką dywidendową jest dzielenie się zyskami z akcjonariuszami; zakładamy, że w przypadku kiedy będziemy mieć możliwość wypłaty 100 proc. zysku, to taka też będzie nasza intencja" 	
<p>Comarch</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Comarch w II kwartale 2024 roku miał 1,5 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, co oznacza spadek o 94 proc. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto będzie wyższy i wyniesie 16,5 mln zł. Zysk operacyjny grupy Comarch wyniósł 9,8 mln zł, w porównaniu do 4,5 mln zł zysku przed rokiem. Wynik ten okazał się 57,5 proc. niższy od konsensusu na poziomie 23,1 mln zł. EBITDA ukształtowała się na poziomie 35 mln zł, co oznacza wzrost o 28 proc. rdr. Wynik ten okazał się 26,7 proc. poniżej konsensusu na poziomie 47,8 mln zł. Przychody ze sprzedaży wyniosły 443,8 mln zł, czyli o 12,4 proc. więcej rdr oraz 8,7 proc. więcej od konsensusu</p>	<p>-</p>
<p>GPW</p>	<p>KNF wyraził zgodę na dokonanie zmian w składzie zarządu Giełdy Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na dokonanie zmian w składzie zarządu Giełdy polegających na powołaniu w skład zarządu Marcina Rułnickiego oraz Michała Kobzy, a także odwołaniu Izabeli Olszewskiej.</p>	
<p>KGHM</p>	<p>Remont w kopalni „Głogów” W Hucie Miedzi „Głogów” 11 sierpnia rozpoczął się planowy postój remontowy. Prace potrwać mają około 2,5 miesiąca. Jak podano, to już drugie takie przedsięwzięcie po modernizacji z 2016 roku, kiedy to została zmieniona technologia pieców szybowych na zawieszinową. Postój w HMG I to nie tylko remonty. Przeprowadzone zostaną również konieczne zadania inwestycyjne. Jednym z nich jest modernizacja instalacji opalania olejem pieca zawieszinowego. Przeprowadzona zostanie aktualizacja systemów sterowania i wymiana komputerów dla instalacji załadunku pieca zawieszinowego i prażalniczego, a także aktualizacja systemu komputerów maszyny rozlewniczej. Przygotowania do postoju remontowego w HMG I rozpoczęły się ponad trzy lata temu.</p>	

Komentarz poranny

Neuca	Szacunki na najbliższe kwartały Neuca szacuje wzrost rynku hurtu aptecznego na ponad 8,5 proc. rdr w '24. Neuca szacuje wzrost rynku hurtu aptecznego w tym roku na ponad 8,5 proc. CAPEX odtworzeniowy grupy w 2024 r. nie powinien przekroczyć 100 mln zł. Neuca podała w raporcie półrocznym, że rynek hurtu aptecznego odnotował w II kwartale 2023 roku 9,1 proc. wzrost wartości na skutek zarówno wzrostu wolumenu jak i podwyżek cenowych. Wartość rynku hurtu aptecznego po 6 miesiącach 2024 roku zwiększyła się o 8,6 proc. rok do roku. W raporcie rocznym za 2023 rok spółka podawała, że spodziewa się w 2024 r. wzrostu wartości rynku hurtu aptecznego na poziomie 5-6 proc. Wartość rynku hurtu aptecznego w 2023 wyniosła 41,8 mld zł, rosnąc wobec analogicznego okresu 2022 roku o 8,6 proc.	+
PGE	Szacunkowe wyniki za 2Q'24 PGE szacuje skons. powtarzalną EBITDA w II kw. na 2,31 mld zł, raportowaną EBITDA na 2,6 mld zł, a zysk netto j.d. na ok. 1,13 mld zł. Jak podano, na wyniki II kw. 2024 roku wpływ miały zdarzenia o charakterze jednorazowym zwiększające wynik raportowany EBITDA łącznie o około 0,30 mld zł. Na wynik okresu największy wpływ miała, mająca charakter niegotówkowy, zmiana wartości rezerwy rekultywacyjnej, która przełożyła się na zwiększenie wyniku EBITDA o 0,39 mld zł, oraz ujęcie odpisów aktualizujących należności PKP Cargo, które przełożyły się na zmniejszenie wyniku EBITDA o 0,11 mld zł.	
Tauron	Szacunkowe wyniki 2Q'24 Grupa Tauron szacuje, że miała w II kw. 1.588 mln zł EBITDA. Konsensus PAP Biznes zakładał 1.399,6 mln zł EBITDA. Tauron podał, że przychody sprzedaży i rekompensaty w drugim kwartale 2024 r. szacuje na 8.080 mln zł. Kosznensus zakładał 8.425,6 mln zł przychodów. Strata operacyjna szacowana jest na 629 mln zł wobec konsensusu 819,8 mln zł zysku, a strata netto na 1.374 mln zł wobec 483 mln zł zysku konsensusu. Stratę brutto Tauron szacuje na 751 mln zł, a nakłady inwestycyjne na 1.012 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-
EC Będzin	Nowa umowa na dostawy węgla EC Będzin zawarła z V-Project umowę ramową na sprzedaż i dostawy węgla do końca 2028 roku. Szacowane przychody firmy z tytułu porozumienia w całym okresie obowiązywania to ok. 433,8 mln zł. Jak podano, na podstawie umowy i porozumienia transakcyjnego V-Project będzie kupował od spółki węgiel w celu jego dalszej sprzedaży na potrzeby swoich odbiorców. Zgodnie z porozumieniem transakcyjnym dostawy węgla mają być realizowane w okresie od 1 września 2024 r. do 31 grudnia 2028 r. na łączny wolumen 1.060.000 ton.	
Polenergia	Umowy na dostawy komponentów morskich farm wiatrowych Spółki projektowe MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III, w których Polenergia ma 50 proc. udziałów, podpisały umowy na produkcję elementów przejściowych morskich turbin wiatrowych, na prace instalacyjne kabli eksportowych na lądzie oraz na zaprojektowanie i budowę "pod klucz" morskich stacji transformatorowych.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

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

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.
-------	--

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

DEVELIA	Wyplata II transzy dywidendy 0,25 zł na akcje.
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.
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 akcje.
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, 2 września 2024							
	8:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna w.d.a (r/r)	lipiec		-0,20%	-2,20%
	8:30	Szwajcaria	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec			-0,10%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		47,4	47,3
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		48,5	47,4
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			-2,50%
Wtorek, 3 września 2024							
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień		47,5	46,8
Środa, 4 września 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,5	51,7
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		-2,50%	-3,20%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	wrzesień			
Czwartek, 5 września 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	lipiec		-1,80%	3,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec		0,10%	-0,30%
	14:15	USA	Raport ADP	sierpień		145 tys.	122 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	231 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień		51,1	51,4
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-0,85 mln brk
Piątek, 6 września 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec		-0,20%	1,40%
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec		1,20%	-3,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec		1,00%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.		0,30%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	II kw.		0,60%	0,40%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	sierpień		4,20%	4,30%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	sierpień		165 tys.	114 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	sierpień		3,70%	3,60%

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

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 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 pieniężnej (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 (twardą; "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
- Sprzedaż 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 udostępni 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