

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-04 08:08



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

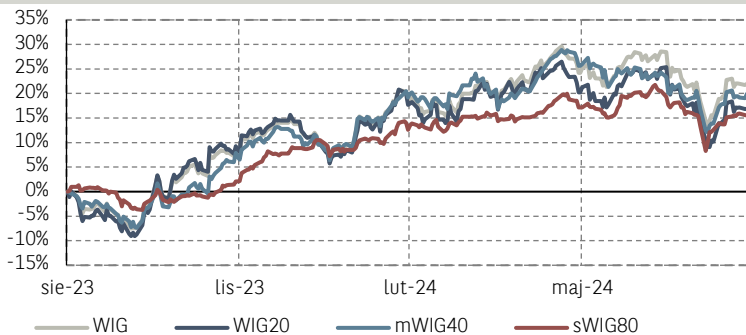
Po optymistycznym poniedziałku na warszawskim parkiecie, wtorek przyniósł mocne schłodzenie nastrojów. Krajowe indeksy od początku wczorajszej sesji były pod silną presją podaży, a kurs WIG20 wrócił ponownie w okolice wsparcia na poziomie 2400 punktów tracąc 1,90%. Taki układ wskazywać może na słabość warszawskich byków, ponieważ po silnym wzroście podczas poniedziałkowej sesji, niedźwiedzie nie powinny dojść do głosu od razu następnego dnia. Z drugiej strony nadal znajdujemy się na tych samych poziomach co w poprzednim tygodniu, więc w horyzoncie dwóch dni nic się nie zmieniło. W drugiej linii, indeks mWIG40 zniżył o 1,43%, a relatywnie silne pozostawały małe spółki, których indeks sWIG80 stracił 0,37%. Z grona „blue chips” we wczorajszych spadkach brylowały KGHM (-5,43%), JSW (3,18%) oraz Budimex (-3,11%), a w sumie aż 13 spółek z indeksu WIG20 spadło o ponad 2%. Na plus wyróżniły się jedynie walory PGE (+0,84%) oraz Allegro, które zaliczyło symboliczny wzrost o 0,05%.

Na Starym Kontynencie również nastąpiło odreagowanie, a niemiecki DAX wraz z francuskim CAC40 straciły niemal 1%. Za oceanem dłuższy weekend nie wpłynął pozytywnie na nastroje na amerykańskim rynku, a cała sesja została zdominowana przez niedźwiedzie. S&P500 zniżył o ponad 2%, a technologiczny Nasdaq Comp. stracił aż 3,26%. Zawahanie byków w okolicach historycznych szczytów, może niepokoić inwestorów i dawać do myślenia czy tworzący się układ nie jest przypadkiem formacją „podwójnego szczytu”, który to zazwyczaj kończy trend wzrostowy. Warto zaznaczyć, że trendy nie odwracają się w ciągu jednego dnia, a jednodniowe silne spadki są często odzwierciedleniem impulsywnych działań inwestorów.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś Rada Polityki Pieniężnej podejmie decyzję w sprawie wysokości stóp procentowych w Polsce. Nie spodziewamy się zmian parametrów polityki monetarnej, ale czwartkowa konferencja prezesa NBP po posiedzeniu Rady może dostarczyć wskazówek co do perspektyw stóp procentowych w kolejnych miesiącach. Poznamy dzisiaj również sierpniowe odczyty indeksów PMI dla usług z kilku europejskich gospodarek m.in. z Hiszpanii, Włoch, Niemiec, Francji czy Wielkiej Brytanii. Konsensus zakłada poprawę sytuacji w tym sektorze, z racji na wyższe prognozowane wartości od tych lipcowych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84747.91	-1.68%	+7.39%	+8.01%
WIG20	2409.50	-1.90%	+6.32%	+2.84%
mWIG40	6333.74	-1.43%	+8.34%	+9.48%
sWIG80	24398.31	-0.37%	+7.07%	+6.52%
WIG20 USD	621.50	-2.39%	+7.49%	+4.25%
WIG20 TR	4983.85	-1.90%	+7.32%	+6.53%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5528.93	-2.12%	+6.61%	+15.9%
Nasdaq C.	17136.30	-3.26%	+5.78%	+14.2%
DAX	18747.11	-0.97%	+8.12%	+11.9%
CAC40	7575.10	-0.93%	+5.96%	+0.42%
FTSE250	20808.56	-0.82%	+2.83%	+5.68%
BUX	72982.36	+0.27%	+4.25%	+20.4%
NIKKEI	38686.31	-0.04%	+23.0%	+15.6%
Hang Seng	17651.49	-0.23%	+5.71%	+3.54%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.396	-1.33%	+6.54%	+3.43%
USA	3.833	-2.44%	+1.13%	-0.85%
Niemcy	2.2755	-2.59%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27895	+0.25%	-0.53%	-1.49%
USD/PLN	3.87390	+0.48%	-1.36%	-1.53%
CHF/PLN	4.55597	+0.65%	-1.09%	-2.60%
GBP/PLN	5.07919	+0.23%	+1.22%	+1.27%
EUR/USD	1.10456	-0.23%	+0.84%	+0.04%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.75	-4.86%	-3.34%	-4.27%
Złoto (\$/ozt)	2523.00	-0.34%	+3.22%	+21.8%
Miedź (c/lb)	409.20	-2.48%	+2.33%	+5.18%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-03
WZROSTY		SPADKI
NTCAPITAL	+24.24%	ADIUVO -12.43%
BEDZIN	+15.43%	KGHM -5.43%
VERCOM	+8.26%	PKPCARGO -5.26%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1001,82	96 (26.7%)	207 (57.7%)

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

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

<p>KGHM</p>	<p>Zawarcie porozumienia z organizacjami związkowymi KGHM Polska Miedź oraz organizacje związkowe zawarły porozumienie dotyczące warunków płacowych. W ramach umowy pracownicy otrzymają jednorazową nagrodę w wysokości 2000 zł oraz dodatkowe przeszeregowania obejmujące 10 proc. załogi.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Porozumienie uwzględni wyniki finansowe KGHM za pierwsze półrocze tego roku, przewidywane warunki makroekonomiczne, a także dotychczasowe działania zarządu spółki, w tym wdrożony od początku roku wzrost płac zasadniczych o 9,2 proc." 	
<p>Orlen</p>	<p>Uruchomienie produkcji na norweskim złożu Tyrving PGNiG Upstream Norway z Grupy Orlen rozpoczęło wydobywanie ropy naftowej ze złoża Tyrving na Morzu Północnym. Zasoby surowca szacowane są na ok. 25 mln baryłek.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Po uruchomieniu wydobywania z Tyrving, liczba złóż eksploatowanych przez Grupę Orlen na Norweskim Szelfie Kontynentalnym wzrosła do 20. Zasoby wydobywalne nowego złoża wystarczą na ok. 15 lat produkcji, która w szczytowym okresie sięgnie 20 tys. baryłek ekwiwalentu ropy naftowej dziennie" <p>Uruchomienie wydobywania z Tyrving nastąpiło ze znacznym wyprzedzeniem. Początkowo start eksploatacji złoża planowano dopiero na 2025 r. Partnerom koncesyjnym: Aker BP i Petoro, udało się również zakończyć wszystkie prace poniżej pierwotnie zakładanego budżetu.</p>	
<p>Rainbow Tours</p>	<p>Chęć wypłaty zaliczki na poczet dywidendy za '24 Zarząd podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przygotowania i realizacji wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok 2024 z uwagi na:</p> <ul style="list-style-type: none"> wzrost wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych za I półrocze 2024 r. w wysokości 1.617,6 mln zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości około 30,0 proc. w relacji do danych za okres porównywalny I półrocza 2023 r., kiedy przychody ze sprzedaży wyniosły 1.244,0 mln zł) oraz wykazują osiągnięcie zysku netto za I półrocze 2024 r. w wysokości 97,2 mln zł (co stanowi dynamikę wzrostu w wysokości 73,9 proc. w relacji do danych za okres porównywalny I półrocza 2023 r., kiedy spółka zanotowała zysk netto w wysokości 55,9 mln zł), korzystne kształtowanie się aktualnej i spodziewanej przyszłej sytuacji gospodarczej spółki i osiąganych wyników prowadzonej działalności, w tym m.in. w zakresie wzrostów realizowanej sprzedaży, fakt, iż sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy 2023 wykazuje jednostkowy zysk netto w wysokości 167,01 mln zł. 	<p>+</p>
<p>XTB</p>	<p>Przyspieszona budowa księgi popytu (ABB) Akcjonariusz XTB, XX ZW Investment Group, zakończył proces przyspieszonej budowy księgi popytu, którego celem była sprzedaż przez akcjonariusza ok. 8,4 mln akcji zwykłych na okaziciela spółki. Cena sprzedaży jednej akcji XTB została ustalona na 62,50 zł.</p> <p>Podano, że po rozliczeniu transakcji sprzedaży akcji sprzedawanych w ramach procesu ABB, akcjonariusz będzie posiadać 51.472.869 akcji spółki, stanowiących 43,78 proc. akcji w kapitale zakładowym XTB.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Asseco BS</p>	<p>Rozpoczęcie skupu akcji własnych Asseco Business Solutions rozpoczyna skup do 600 tys. akcji własnych. Nabywanie akcji własnych nastąpi po cenie wynoszącej 60 zł za jedną akcję. Rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży nastąpi 6 września 2024 r., a zakończenie przyjmowania ofert 16 września 2024 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Akcje w ramach zaproszenia nabywane są w celu wykonania zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego (...). W przypadku braku przeznaczenia ich na program motywacyjny, akcje mogą być przeznaczone do umorzenia lub 	

wykorzystania na cele przyszłych programów motywacyjnych, ustanawianych uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy"

<p>Digital Network</p>	<p>Szacunkowe wyniki za 2Q'24 Digital Network prognozuje skonsolidowany zysk EBITDA na 15,7 mln zł w pierwszym półroczu 2024 r., co oznaczałoby wzrost o 24 proc. rdr. Zysk netto ma wynieść 9,6 mln zł, czyli wzrosnąć o 43 proc. rdr. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży prognozowane są na 28,8 mln zł i być o 17 proc. wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.</p>	<p>+</p>
<p>Grodno</p>	<p>Szacunki za sierpień Grupa Grodno szacuje, że miała w sierpniu 2024 roku 100,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 3 proc. mniej rdr. Ponadto spółka szacuje, że sprzedaż w segmencie OZE w sierpniu wyniosła 31,3 mln zł, czyli 5 proc. mniej rdr. Szacunkowa sprzedaż w segmencie e-commerce wyniosła 13,3 mln zł, czyli o 15 proc. więcej rdr.</p>	
<p>ML System</p>	<p>Nażalenie kary przez KNF Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na ML System 600 tys. zł kary. Wskazano, że kara została nałożona w związku z nieprzekazaniem do wiadomości publicznej informacji poufnych o nawiązaniu współpracy z Centrum Medycznym Medyk. Jak podano, skutkiem braku podania do publicznej wiadomości informacji poufnych było zachwianie równowagi informacyjnej na rynku, polegające na pozbawieniu inwestorów wiedzy o istotnych etapach prac dotyczących urządzenia „Covid Detector”. Decyzja nie jest ostateczna. Spółka może zwrócić się do Komisji z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy albo wnieść skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na tę decyzję, bez uprzedniego skorzystania z prawa do zwrócenia się z wnioskiem do Komisji.</p>	
<p>Scanway</p>	<p>Zawarcie porozumienia o współpracy z Iceye Polska Scanway podpisał porozumienie o współpracy z liderem w zakresie produkcji satelitów do obserwacji Ziemi w paśmie radarowym Iceye Polska. Celem współpracy jest rozwój rozwiązań optycznych wysokiej i bardzo wysokiej rozdzielczości do platform satelitarnych na potrzeby polskich użytkowników, a w przyszłości także dla klientów globalnych. Porozumienie zakłada, że nowe satelity mają służyć do celów obronnych i osiągać rozdzielczości optyczne rzędu 50 cm. Dołączą one do istniejących systemów satelitarnych - konstelacji satelitów SAR firmy Iceye.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Iceye jest właścicielem i operatorem największej na świecie konstelacji satelitów wyposażonych w radary z syntetyczną aperturą (SAR) i zaufanym partnerem instytucji rządowych oraz biznesu. Liczne satelity SAR firmy Iceye, których umieszczono na orbicie już 38, mogą nawet kilkadziesiąt razy dziennie odwiedzać to samo miejsce nad Ziemią i wykonywać zobrazowania radarowe w dzień i w nocy, niezależnie od warunków pogodowych" 	
<p>Votum</p>	<p>Komentarz zarządu do wyników za 2Q'24 Votum zakłada perspektywę wzrostową w kolejnych kwartalach, a przez następne miesiące będzie się przyglądało perspektywom do wypłaty zaliczki na poczet dywidendy.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "W pierwszej połowie 2024 roku zrealizowaliśmy olbrzymią część naszych zamierzeń związanych z polityką krótkoterminową, jak i długoterminową, to przełożyło się na to, że bieżący wynik w dużym stopniu determinowany był również kosztami związanymi zarówno z obsługą rekordowej liczby spraw, a co za tym idzie wiotczeniem powództw w niespotykanej do tej pory liczbie" • "O ile w I półroczu 2023 roku w sprawach kredytobiorców bankowych wystosowaliśmy łącznie 5.234 powództwa przeciwko bankom, o tyle w I połowie 2024 roku mamy wzrost (...) do 7.631 powództw" • "Widzimy pierwsze sygnały, że kolejne banki racjonalizują swoją politykę procesową i odchodzą od apelowania 100 proc. spraw. Na razie są to tendencje, które nie są tak wyraziste, żeby mówić o konkretnych bankach (...), aczkolwiek widzimy tego rodzaju 	

zmiany, że banki, które do tej pory w 100 proc. apelowały, realizują wyroki pierwszej instancji, co daje perspektywę zwiększonych przepływów pieniężnych"

- "Jeżeli chodzi o kolejne kwartały i okresy, traktujemy tę perspektywę jako perspektywę wzrostową"
- "Nie wykluczamy perspektywy obserwacji następnych miesięcy tego roku w kontekście ewentualnego podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy w formie zaliczkowej"

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.

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



Komentarz poranny

piątek 6 września 2024

PEKAO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolektywnej RN.
DEVELIA	Wyplata 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.
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, 2 września 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	47,8	47,4	47,3
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień	49,4	48,5	47,4
Wtorek, 3 września 2024							
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień	47,2	47,5	46,8
Środa, 4 września 2024							
	16:00	Polska	Stopa referencyjna	wrzesień		5,75%	5,75%
	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	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	Lipiec		8,10 mln	8,184 mln
	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 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 (narastając 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
- 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 MAKLEKSKIE

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