

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-05 07:41



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po wtorkowej przecenie, środa przyniosła próbę odraęowania, która finalnie jednak nie powiodła się. Finalnie indeksy bazowe traciły powyżej 0,50% w Europie oraz w okolicy 0,20% za oceanem. Inwestorzy nadal zakładają, że Fed obniży stopy procentowe na najbliższym posiedzeniu we wrześniu, jednak obawiają się że ten ruch będzie zbyt późny aby uniknąć recesji. W rezultacie w notowaniach indeksu S&P 500 rysuje się formacja podwójnego szczytu, która w teorii sugeruje odwrócenie trendu wzrostowego z ostatnich miesięcy. Potwierdzenie tego scenariusza, bądź jego zaprzeczenie może mieć miejsce już w najbliższy piątek wraz z publikacją comiesięcznych danych z amerykańskiego rynku pracy.

Krajowy rynek akcji wpisywał się w zachowanie rynków bazowych, chociaż trzeba przyznać, że po niskim otwarciu kolejne godziny przynosiły stopniową poprawę notowań. Finalnie jednak kluczowe indeksy z GPW kończyły dzień o ok. 0,20% niżej względem wtorkowego zamknięcia. WIG20 stracił 0,26% przy wręcz wakacyjnych obrotach nieprzekraczających 0,7 mld PLN. Podobną zmianę zanotował mWIG40, jednak zwracamy uwagę że indeksowi średnich spółek ciążyły istotnie notowania XTB, które traciły ponad 8,0% w reakcji na przeprowadzone ABB. Wydarzeniem dnia było jednak posiedzenie RPP. Rada zgodnie z oczekiwaniami utrzymała poziom stóp procentowych bez zmian (stopa referencyjna 5,75%). „W ocenie Rady napływające dane wskazują, że pomimo obserwowanego ożywienia gospodarczego, presja popytowa i kosztowa w polskiej gospodarce pozostają relatywnie niskie, co w warunkach osłabionej koniunktury i niższej presji inflacyjnej za granicą oddziałuje w kierunku ograniczenia krajowej presji inflacyjnej”.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makro ekonomicznym przed południem wartymi uwagi będą tylko poranne odczyty dotyczące zamówień w niemieckim przemyśle. Popołudniem natomiast rynek będzie miał przedsmak piątkowych danych z amerykańskiego rynku pracy w postaci publikacji ADP oraz Raportu Challengeera (raport o planowanej liczbie zwolnień w USA). W ostatnich miesiącach dane ADP vs oficjalne publikowane przez agencję rządową BLS istotnie różniły się, więc mimo wszystko inwestorzy będą wyczekiwać piątkowych publikacji. W szczególności inwestorzy będą oceniać publikacje pod kątem wskazań tzw. reguły Sahm. Rynek będzie bacznie obserwować czy sierpniowe dane potwierdzą sygnał recesyjny z lipca. Dla Fedu istotne będą też informacje dotyczące zatrudnienia poza rolnictwem i dynamiki płacy godzinowej. Z kolei krajowi inwestorzy z pewnością uwagę zwrócą na retorykę prezesa Głapińskiego podczas konferencji po wczorajszej decyzji RPP.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84515.90	-0.27%	+7.10%	+7.72%
WIG20	2403.12	-0.26%	+6.04%	+2.57%
mWIG40	6320.23	-0.21%	+8.11%	+9.25%
sWIG80	24279.52	-0.49%	+6.55%	+6.00%
WIG20 USD	622.56	+0.17%	+7.68%	+4.43%
WIG20 TR	4970.65	-0.26%	+7.03%	+6.24%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5520.07	-0.16%	+6.43%	+15.7%
Nasdaq C.	17084.30	-0.30%	+5.46%	+13.8%
DAX	18590.95	-0.83%	+7.22%	+11.0%
CAC40	7500.97	-0.98%	+4.92%	-0.56%
FTSE250	20808.61	+0.00%	+2.83%	+5.68%
BUX	72243.41	-1.01%	+3.19%	+19.2%
NIKKEI	37047.61	-4.24%	+17.8%	+10.7%
Hang Seng	17457.34	-1.10%	+4.55%	+2.40%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.319	-1.43%	+5.01%	+1.96%
USA	3.757	-1.98%	-0.87%	-2.82%
Niemcy	2.2250	-2.22%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27521	-0.09%	-0.62%	-1.58%
USD/PLN	3.85745	-0.43%	-1.78%	-1.95%
CHF/PLN	4.55715	+0.02%	-1.06%	-2.57%
GBP/PLN	5.07170	-0.15%	+1.08%	+1.13%
EUR/USD	1.10830	+0.34%	+1.18%	+0.38%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.78	-1.32%	-4.61%	-5.53%
Złoto (\$/ozt)	2526.45	+0.14%	+3.36%	+21.9%
Miedź (c/lb)	408.90	-0.07%	+2.25%	+5.10%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-04	
WZROSTY		SPADKI	
FMG	+17.48%	BEDZIN	-11.76%
PURE	+6.90%	XTB	-8.50%
VOXEL	+4.55%	JWWINVEST	-8.09%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	993,39	119 (33.1%)	190 (52.9%)

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

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

cyber_Folks	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> cyber_Folks chce do końca 2025 r. mieć najbardziej zaawansowaną platformę e-commerce w Polsce. cyber_Folks we wrześniu planuje debiut produktu _Now na rynku amerykańskim. Obecnie już 40 tys. naszych klientów to klienci e-commerce. Rozwój produktowy jest bardzo intensywny. Dynamika wzrostu klientów _Stores zaczyna być bardzo wyraźna - nawet w miesiącach letnich ten wzrost jest bardzo imponujący. Mamy już obecnie ponad 1250 sprzedanych sklepów _Stores. Na tym się oczywiście nie zatrzymujemy, wzmacniamy ten produkt, za chwilę przygotowujemy nową wersję sklepu _Stores". 	+
PKP Cargo	Zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa PKP Cargo w restrukturyzacji złożyło w Prokuraturze Okręgowej w Warszawie zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa przez Jacka Sasina, pełniącego funkcję Ministra Aktywów Państwowych w latach 2019-2023. "Podejrzenie popełnienia przestępstwa polega na niedopełnieniu przez Ministra Aktywów Państwowych ciężących na nim obowiązków poprzez zaniechanie zawarcia z PKP CARGO niezbędnej umowy dotyczącej transportu węgla zakupionego przez spółki: PGE Paliwa Sp. z o.o. oraz Węgłokoks S.A. w celu realizacji ww. decyzji, przez co działa na szkodę interesu publicznego i prywatnego"	
PKP Cargo	Nowe umowy PKP Cargo ma trzy umowy z Enea Wytarzanie na przewóz węgla energetycznego z Lubelskiego Węgla "Bogdanka" w łącznej ilości 9 mln ton. Maksymalna łączna wartość umów w okresie ich obowiązywania wynosi 138,4 mln zł brutto.	+
Selvita	Zlecenia dla spółki zależnej Spółka zależna Selvity - Selvita Inc. - otrzymała zlecenie od firmy biotechnologicznej z USA na wsparcie programów badawczych w obszarze chemii o łącznej wartości 2,1 mln USD. Zlecenie będzie realizowane od 1 października 2024 roku przez kolejne 12 miesięcy.	+
SWIG80 i inne		+/-
Apator	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> Apator planuje intensyfikację wydatków inwestycyjnych w drugim półroczu. Wzrost EBITDA w pierwszym półroczu jest dobrym prognostykiem na drugą połowę roku. Segment energii elektrycznej będzie głównym motorem drugiego półrocza. "2024 r. będzie rokiem, gdy trendy dotyczące rozwoju segmentu gazu i gazu jako medium pewnie się wyjaśnią. Widzimy pewną stabilizację i to widać w wynikach segmentu". Segment wody i ciepła nadal w ocenie zarządu jest najbardziej perspektywicznym segmentem w portfolio. W ocenie prezesa nie ma zagrożeń dla wzrostu rentowności. Pomóc w tym ma konsolidacja zakupów na poziomie grupy oraz konsolidacja procesów produkcyjnych. 	+
Bowim	Szacunkowe wyniki 1H24 Grupa Bowim szacuje skonsolidowaną stratę netto za I półrocze 2024 roku na 6,36 mln zł, co stanowi spadek o 11,36 mln zł w odniesieniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 906,8 mln zł, co stanowi spadek o 180,3 mln zł w stosunku do pierwszego półrocza poprzedniego roku. Skonsolidowany zysk operacyjny grupy za pierwsze półrocze 2024 r. wyniósł 1,7 mln zł, co stanowi spadek o 18 mln zł rdr.	
Passus	Nowa umowa Passus podpisał umowę z podmiotem Skarbu Państwa na dostawę rozwiązań i usług IT przez 7 lat, a maksymalne wynagrodzenie brutto jakie otrzyma spółka to 17,22 mln zł.	+
PHN	Wyniki 2Q24	

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

- Strata netto j.d. grupy PHN w drugim kwartale 2024 roku spadła do 48,5 mln zł z 58,3 mln zł straty przed rokiem.
- Strata operacyjna spółki w II kw. zmniejszyła się do 7 mln zł z 54,2 mln zł straty przed rokiem.
- Przychody z najmu wyniosły w 76,2 mln zł, wobec 61,3 mln zł w II kw. 2023 roku, a sam wynik z najmu wzrósł z 37,7 mln zł w II kw. 2023 roku do 48,8 mln zł w II kw. 2024 roku.
- Narastająco po pierwszym półroczu 2024 roku grupa PHN powiększyła do 74,7 mln zł stratę netto, wobec 65,3 mln zł straty netto rok wcześniej.
- EBITDA po I półroczu wyniosła 2,9 mln zł i była wyższa o 45,2 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem poprzedniego roku. Skorygowana EBITDA wyniosła 61,2 mln zł i była wyższa o 17 mln zł względem I półrocza 2023 roku.
- Strata operacyjna grupy po pierwszym półroczu 2024 rok spadła do 1,4 mln zł z 46,1 mln zł straty w pierwszym półroczu poprzedniego roku.
- Ponadto przychody z najmu po sześciu miesiącach wzrosły do 147 mln zł z 118,3 mln zł rok wcześniej, a wynik z najmu osiągnął w I półroczu 92,4 mln zł, wobec 68,9 mln zł przychodów w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- Wartość portfela grupy PHN na koniec pierwszego półrocza 2024 roku wyniosła 3,5 mld zł.

Shoper	Wyniki 2Q24 <p>Shoper, dostawca e-commerce w modelu SaaS, miał w drugim kwartale 2024 roku 9,2 mln zł skorygowanego zysku netto, a skorygowana EBITDA wyniosła 15,8 mln zł. Zgodne z szacunkami okazały się również przychody spółki, które wyniosły w II kw. 46,1 mln zł (wzrost o 27 proc. rdr). Zysk operacyjny spółki wyniósł 10,6 mln zł wobec 7,2 mln zł zysku przed rokiem. Skorygowany wynik EBITDA sięgnął 15,8 mln zł (wzrost rok do roku o 32 proc.). Skorygowany zysk brutto wyniósł 11,4 mln zł (wzrost rdr o 29 proc.), a skorygowany zysk netto sięgnął 9,2 mln zł wobec 7,9 mln zł rok wcześniej.</p>
Unibep	Wyniki 2Q24 <p>Grupa Unibep zakończył pierwsze półrocze 2024 roku z 86,5 mln zł zysku netto, przychody ze sprzedaży wyniosły 1,16 mld zł. Wyniki były zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki. Zysk operacyjny wyniósł w I półroczu 2024 roku 120,2 mln zł i również był tożsamy z wcześniejszymi szacunkami Unibepu. Ponadto zysk EBITDA grupy wyniósł 134,5 mln zł, wobec 41,57 mln zł wyniku EBITDA w analogicznym okresie poprzedniego roku. W raporcie podano, że w I półroczu 2024 roku w segmencie budowlanym, obejmującym sektory budownictwa energetyczno-przemysłowego, kubaturowego oraz infrastruktury rozpoznana sprzedaż wyniosła 960 mln zł (spadek o 1,3 proc. rdr). Z kolei sprzedaż segmentu deweloperskiego w I półroczu 2024 roku wyniosła 140,8 mln zł wobec 197,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.</p>
Vercom	Komentarz zarządu <p>Vercom, grupa technologiczna specjalizująca się w dostarczaniu globalnych usług komunikacji w modelu SaaS, stawia za cel zwiększenie liczby klientów oraz myśli o akwizycjach. Na koniec II kw. 2024 r. liczba klientów Vercom przekroczyła 87.300, co oznacza wzrost o 19 proc. rdr. Prezes podał, że celem Vercomu jest dostarczanie płatnych usług spółki do grona co najmniej miliona klientów na całym świecie. Wskazał, że jest to dalekosiężny cel, ale spółka chce się do niego zbliżyć. Odnośnie akwizycji to nie jest tak, że wybieramy jedną spółkę - na tym etapie patrzymy na stosunkowo wiele podmiotów. Myślę, że bardzo wiele z nich byłoby w stanie dołożyć istotny element do naszej działalności. Pomysłów jest wiele, ale jest za wcześnie, żeby jednoznacznie powiedzieć, w którą stronę to pójdzie".</p>

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.
	PJPMKRUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 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, StockWatch



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

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 zatrudniają 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 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