

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-06 08:43



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Czwartkowa sesja na rynkach akcyjnych to kolejna nieudana próba wyprowadzenia wzrostowej kontry przez byki, a rynki bazowe poruszały się na tych samych poziomach co w środę. Niemiecki DAX stracił tylko 0,08%, a gorzej radził sobie francuski CAC40, który zanotował 0,92% przecenę. Za oceanem indeks S&P500 zniżył o 0,30%, a z wczorajszego marazmu wyłamał się technologiczny Nasdaq Comp. który wzrósł o 0,25% m.in. za sprawą skromnego odreagowania na spółkach z grona Magnificent 7.

Na krajowym rynku uwaga inwestorów skupiona była na konferencji prezesa NBP Adama Głapińskiego. W swojej wypowiedzi szef RPP zaznaczył, że „moment obniżki stóp procentowych może nastąpić po II kw. przyszłego roku, ok. połowy 2025 r., a w optymistycznym scenariuszu nawet wcześniej”. Dodał również, że „musi być stabilizacja inflacji na ok. 5 proc. i projekcja na kolejne kwartały, że spada – wtedy Rada podejmuje decyzje. Na pewno jacyś członkowie Rady wtedy wyjdą z wnioskami o obniżkę, ale nie jesteśmy w tej sytuacji. W tej chwili mamy ok. 4 proc. i przewidujemy wzrost inflacji. To nie jest miejsce, by dyskutować o obniżkach”. W obliczu ostatnich wypowiedzi członków jak i samego prezesa, wczorajsza konferencja wydaje się lekko jastrzębia, ponieważ rynek oczekuje, że RPP obniży stopy już w 1Q'24, a nie tak jak wspomniął prezes Głapiński dopiero w drugiej połowie przyszłego roku. W takim otoczeniu indeks WIG20 stracił 1,30%, kończąc dzień na poziomie 2371 punktów, a podobnej presji uległ indeks średnich spółek - mWIG40 zniżkując o ponad 1,50%. Relatywnie lepiej radziły sobie małe spółki, a indeks sWIG80 spadł o niecałe 0,20%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj poznamy kluczowe dane z amerykańskiego rynku pracy. Konsensus zakłada, że stopa bezrobocia w USA w sierpniu była na poziomie 4,2% gdzie w lipcu wyniosła 4,3%. Jeśli odczyt będzie wyższy niż zakładana prognoza to obawy o recesję w największej gospodarce świata mogą bardzo szybko powrócić, a tzw reguła „Sahm” może te obawy potwierdzić.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83429.65	-1.29%	+5.72%	+6.33%
WIG20	2371.94	-1.30%	+4.66%	+1.24%
mWIG40	6219.49	-1.59%	+6.39%	+7.51%
sWIG80	24232.25	-0.19%	+6.34%	+5.80%
WIG20 USD	614.40	-1.31%	+6.27%	+3.06%
WIG20 TR	4906.16	-1.30%	+5.64%	+4.86%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5503.41	-0.30%	+6.11%	+15.4%
Nasdaq C.	17127.66	+0.25%	+5.73%	+14.1%
DAX	18576.50	-0.08%	+7.14%	+10.9%
CAC40	7431.96	-0.92%	+3.96%	-1.47%
FTSE250	20762.50	-0.22%	+2.60%	+5.45%
BUX	72415.44	+0.24%	+3.44%	+19.5%
NIKKEI	36657.09	-1.05%	+16.5%	+9.54%
Hang Seng	17444.30	-0.07%	+4.47%	+2.33%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.319	0.00%	+5.01%	+1.96%
USA	3.731	-0.69%	-1.56%	-3.49%
Niemcy	2.2065	-0.83%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28158	+0.15%	-0.47%	-1.43%
USD/PLN	3.85405	-0.09%	-1.87%	-2.04%
CHF/PLN	4.56521	+0.22%	-0.89%	-2.40%
GBP/PLN	5.08006	+0.17%	+1.24%	+1.29%
EUR/USD	1.11093	+0.24%	+1.42%	+0.62%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.69	-0.01%	-4.73%	-5.65%
Złoto (\$/ozt)	2543.10	+0.68%	+4.04%	+22.7%
Miedź (c/lb)	413.75	+1.43%	+3.46%	+6.35%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-05	
WZROSTY		SPADKI	
ALTA	+8.16%	FMG	-11.85%
MCI	+7.79%	COLUMBUS	-7.22%
BIOCELTIX	+6.02%	GENOMTEC	-6.10%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	878,76	106 (29.7%)	196 (54.9%)

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

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

WIG20 i mWIG40

+/-

<p>AmRest</p>	<p>Wyniki 2Q'24 AmRest miał w drugim kwartale 2024 roku 112,8 mln euro EBITDA wobec 101,4 mln euro rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał 110,1 mln euro EBITDA. Przychody grupy wyniosły w drugim kwartale 2024 r. 638,9 mln euro wobec 606,7 mln euro rok wcześniej i 643,5 mln euro konsensusu. Strata netto jednostki dominującej sięgnęła 24,6 mln euro wobec 21,9 mln euro zysku rok wcześniej. Analitycy przewidywali 21,4 mln euro zysku netto.</p>	
<p>Atal</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Grupa Atal miała w drugim kwartale 2024 r. 57,7 mln zł zysku netto j.d. i 62,8 mln zł EBIT. Konsensus zakładał 52,9 mln zł zysku netto j.d. mln zł zysku netto oraz zysk operacyjny na poziomie 63,6 mln zł. Przychody Atalu w drugim kwartale 2024 r. wyniosły 311 mln zł, wobec oczekiwań na poziomie 304,3 mln zł.</p>	<p>+</p>
<p>Huuuge</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Huuuge odnotował w II kw. 2024 roku 19,4 mln USD skorygowanej EBITDA, co oznacza spadek o 29,3 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał, że skoryg. EBITDA wyniesie 18,5 mln USD, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 17,1 - 19,1 mln USD. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł w II kw. 15,1 mln USD wobec 21,7 mln USD przed rokiem. Konsensus zakładał 13,8 mln USD zysku. Zysk operacyjny grupy wyniósł z kolei 16,5 mln USD wobec 24,4 mln USD rok wcześniej i 15,8 mln USD konsensusu. Przychody grupy wyniosły w II kw. 63,35 mln USD i powyżej konsensusu na poziomie 62,6 mln USD. W analogicznym okresie roku poprzedniego przychody wyniosły 69,2 mln USD.</p>	
<p>Tauron</p>	<p>Zlecenia dla spółki zależnej Tauron Dystrybucja ogłosił postępowanie zakupowe na usługę instalacji ponad pół miliona liczników zdalnego odczytu. Liczniki te instalowane będą do końca 2025 roku na całym obszarze dystrybucyjnym firmy. Jak podano, przedmiot zamówienia został podzielony na dwadzieścia pięć części i obejmuje łącznie ponad 0,5 mln wymian. Wskazano, że zamówienie będzie realizowane od dnia zawarcia umowy do 29 grudnia 2025 r.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Bioceltix</p>	<p>Wstępne wyniki badania klinicznego Wstępne wyniki weterynaryjnego badania klinicznego potwierdziły skuteczności produktu BCX-EM, przeznaczonego do leczenia zapalenia stawów u koni, w odniesieniu do pierwszorzędnego punktu końcowego (tzw. primary endpoint). Spółka poinformowała, że do terenowego wielośrodkowego badania klinicznego oceniającego skuteczność i bezpieczeństwo produktu BCX-EM włączono ostatecznie 117 pacjentów w podziale na grupę badaną, w której podawano badany produkt leczniczy BCX-EM (78 pacjentów) oraz kontrolną, w której podawano placebo (39 pacjentów). Sukces w pierwszorzędnym punkcie końcowym, mierzony w dniu 283 od podania produktu lub placebo, zdefiniowano jako zmniejszenie kulawizny z poziomu 2 (kulawizna widoczna podczas ruchu w linii prostej) lub 3 (kulawizna wyraźnie widoczna we wszystkich chodach) w skali AAEP do poziomu 0 (brak kulawizny) lub 1 (kulawizna minimalna i trudna do zauważenia). Kryterium skuteczności w pierwszorzędnym punkcie końcowym osiągnęło 64,1 proc. pacjentów, którym podano BCX-EM, oraz 33,3 proc. pacjentów w grupie kontrolnej. Uzyskany wynik jest statystycznie istotny.</p>	<p>+</p>

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

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



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

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

BoomBit	<p>Szacunkowe wyniki za sierpień</p> <p>Grupa Boombit szacuje, że w sierpniu 2024 roku jej przychody spadły mdm o 4,7 proc. do 17,7 mln zł. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,3 mln zł, co oznacza spadek o 7 proc. mdm</p> <p>Liczba pobrań wyniosła 18,5 mln.</p> <p>Przychody grupy BoomBit w sierpniu 2024 r. wyniosły 17,7 mln zł, w tym 17,39 mln zł z gier mobilnych i 0,34 mln zł z projektów blockchain.</p> <p>Wydatki na User Acquisition zmniejszyły się do 8,6 mln zł (-1,9 proc.), a koszty prowizji platform do 1,8 mln zł (-7,9 proc.).</p>
Energia	<p>Spółka nie planuje wypłacać zaliczki na poczet dywidendy</p> <p>Zarząd chce każdorazowo po zakończonym roku obrotowym decydować w sprawie podziału zysku, biorąc pod uwagę zwłaszcza bieżące potrzeby inwestycyjne. W nowej strategii może nie być ujęta polityka dywidendowa.</p> <ul style="list-style-type: none">"Zaliczki na poczet dywidendy na pewno nie będziemy wypłacać. (...) Co do kierunku ogólnego, polityki dywidendowej (...), jeśli mielibyśmy spojrzeć na naszą strategię, to znajdziemy sformułowanie, że dywidenda nie będzie wypłacana, a zyski są przeznaczane na inwestycje"
MOL	<p>Rozpoczęcie produkcji zielonego wodoru</p> <p>Grupa MOL rozpoczęła produkcję w fabryce zielonego wodoru, największej w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Zakład na Węgrzech o mocy 10 MW wyprodukuje 1,6 tys. ton zielonego wodoru rocznie, na potrzeby własnej produkcji paliw spółki.</p> <p>Jak podano, nowa instalacja w Rafinerii Dunaj pozwoli na redukcję emisji CO2 o 25 tys. ton rocznie. Koszt inwestycji to 22 mln euro.</p> <p>Grupa uruchomiła testową produkcję w zakładzie w Százhalombatta w kwietniu tego roku i od tego czasu prowadziła prace przygotowawcze przed uruchomieniem pełni mocy produkcyjnych dostarczonego przez Plug Power elektrolizera o mocy 10 MW.</p> <p>Zainstalowana jednostka wykorzystuje energię pozyskiwaną ze źródeł odnawialnych.</p>
MCI Capital	<p>Przejęcie marki Thomas Cook</p> <p>Kroki te utrudniają eSky drogę do wejścia w czołówkę europejskich firm sprzedających pakiety dynamiczne lot plus hotel"</p> <p>Jak dodano, decyzja o akwizycji wynika ze strategii grupy eSky – w ostatnich latach firma dużo inwestowała w rozwój pakietów dynamicznych "city break" i "wakacje", przechodząc transformację z brokera biletów lotniczych w platformę podróży.</p> <p>W 2020 roku Thomas Cook – niespełna rok od ogłoszenia upadłości jako touroperator – powrócił z ofertą w segmencie Online Travel Agencies. Do tej pory firma należała do chińskiego funduszu inwestycyjnego Fosun Tourism Group.</p> <p>W wyniku przejęcia Thomas Cook ma zyskać dostęp do portfolio lotniczego eSky składającego się z ponad 500 linii lotniczych, takich jak m.in. Lufthansa Group czy Ryanair. Jak dodano, ma się to przełożyć na wzrost konkurencyjności marki i jej produktu pakietowego.</p> <p>Grupa eSky jest właścicielem platformy podróży w Europie Środkowo-Wschodniej, która działa globalnie w ponad 50 krajach. Obecnie eSky oferuje m.in. loty, zakwaterowanie, city breaki i wakacje w formie pakietów dynamicznych, które uzupełnia o produkty dodatkowe, takie jak ubezpieczenia, wynajem samochodów, transfery lotniskowe, bilety na wydarzenia sportowe i koncerty.</p> <p>W 2023 roku firma eSky osiągnęła zysk EBITDA w wysokości ponad 81 mln zł, a przychody ze sprzedaży wyniosły 3,5 mld zł. Firma obsłużyła w ubiegłym roku 3,3 mln klientów.</p> <p>W 2022 roku 55 proc. udziałów w akcjonariacie eSky objął fundusz private equity MCI Capital.</p>
Mirbud	<p>Rewizja wrześniowa indeksów</p> <p>Mirbud zastąpi Polimex-Mostostal w indeksie WIG40 po sesji 20 września 2024 r. - poinformowała GPW Benchmark w komunikacie.</p> <p>Do indeksu mWIG80 wejdą Mennica Polska, MLP Group, Polimex-Mostostal i Pure Biologics.</p> <p>Opuszczą go: Action, Mirbud, OT Logistics, Spyrosoft.</p>

Komentarz poranny

Sygnity	Nowa umowa Sygnity ma umowę z Poczta Polska maksymalnie za ok. 23,5 mln złotych brutto na świadczenie usług serwisu systemu i wsparcia. Umowa została zawarta na czas określony do 9 września 2026 roku.
Ultimate Games	Nowa umowa Ultimate Games zawarł z President Studio umowę o współpracy w wykonaniu i wydaniu wersji konsolowej gry "Crime Scene Cleaner" na platformę Nintendo Switch na konsole wszystkich generacji. Jak podano, gra, od premiery na platformie Steam, która miała miejsce 14 sierpnia 2024 r., do końca sierpnia 2024 roku, sprzedała się w nakładzie ok. 226 tysięcy szt., generując około 3 mln USD zysku. Jednocześnie jest na listach życzeń kolejnych ok. 700 tys. użytkowników Steam oraz posiada bardzo dobre opinie na platformie Steam, tj. 97 proc. pozytywnych.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.

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%	5,75%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	sierpień	51,4	52,5	51,7
	11:00	Strefa Euro	Infłacja PPI (r/r)	lipiec	-2,10%	-2,50%	-3,20%
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	Lipiec	7,673 mln	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	2,90%	-1,80%	3,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec	0,10%	0,10%	-0,30%

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

14:15	USA	Raport ADP	sierpień	99 tys.	145 tys.	122 tys.
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	227 tys.	230 tys.	231 tys.
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień	51,5	51,1	51,4
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-6,87 mln brk	-0,60 mln brk	-0,85 mln brk

Piątek, 6 września 2024

8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	-2,40%	-0,20%	1,40%
8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec	1,70%	1,20%	-3,40%
8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec	5,40%	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 produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO 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