

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-09 07:56



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Od początku piątkowej sesji nastroje na GPW były niedźwiedzie, ale dopiero pod koniec sesji doszło do mocniejszych spadków i w efekcie WIG20 zakończył dzień na poziomie 2318 pkt, co oznacza spadek o 2,27%. Podaż dominowała także na innych europejskich rynkach. Niemiecki DAX stracił 1,48%, a francuski CAC40 1,07%.

Inwestorów negatywnie zaskoczyły dane z amerykańskiego rynku pracy. W sektorze pozarolniczym przybyło w sierpniu 142 tys. etatów, wobec oczekiwanych 160 tys., po 89 tys. w poprzednim miesiącu, po korekcie ze 114 tys. Nasdaq spadł w piątek o 2,55%, a S&P 500 stracił 1,73%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu odbędzie się posiedzenie Rady Prezesów EBC. Biorąc pod uwagę słabą koniunkturę w gospodarce strefy euro wydaje się, że obniżka stóp procentowych o 25 pb jest praktycznie pewna. Rynek przewiduje, że po obniżce stóp procentowych w tym tygodniu, w tym roku możliwe są jeszcze 1-2 podobne ruchy. Na koniec przyszłego roku prognozowany jest spadek stawki depozytowej EBC do 2-2,25% z 3,75% obecnie.

W środę w Stanach Zjednoczonych opublikowane zostaną sierpniowe dane o inflacji CPI. Dane mogą mieć duże znaczenie w kontekście skali prawdopodobnej obniżki stóp procentowych (25 czy 50 pb) przez Rezerwę Federalną na posiedzeniu zaplanowanym na 18 września.

W Polsce w piątek poznamy finalne dane o sierpniowej inflacji CPI. Według wstępnego szacunku GUS ceny konsumpcyjne wzrosły o 0,1% m/m i 4,3% r/r. Również w piątek zaprezentowane zostaną lipcowe dane o bilansie płatniczym. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że nadwyżka na rachunku bieżącym wyniosła na początku lata 250 mln euro.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81744.47	-2.02%	+4.44%	+4.19%
WIG20	2318.20	-2.27%	+3.59%	-1.06%
mWIG40	6100.22	-1.92%	+4.67%	+5.45%
sWIG80	24132.86	-0.41%	+4.28%	+5.36%
WIG20 USD	601.06	-2.17%	+5.94%	+0.82%
WIG20 TR	4795.02	-2.27%	+4.57%	+2.49%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5408.42	-1.73%	+3.21%	+13.4%
Nasdaq C.	16690.83	-2.55%	+1.98%	+11.2%
DAX	18301.90	-1.48%	+5.46%	+9.25%
CAC40	7352.30	-1.07%	+3.12%	-2.53%
FTSE250	20494.00	-1.29%	+0.62%	+4.09%
BUX	72297.19	-0.16%	+2.81%	+19.3%
NIKKEI	36117.68	-0.77%	+3.10%	+7.91%
Hang Seng	17124.47	-1.80%	+0.23%	+0.48%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.258	-1.15%	+2.92%	+0.79%
USA	3.744	+0.86%	-5.02%	-3.16%
Niemcy	2.1715	-1.59%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28095	-0.03%	-0.88%	-1.44%
USD/PLN	3.86671	+0.13%	-2.24%	-1.71%
CHF/PLN	4.57030	-0.23%	-0.10%	-2.29%
GBP/PLN	5.07223	+0.01%	+0.50%	+1.14%
EUR/USD	1.10713	-0.16%	+1.39%	+0.27%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71.69	+0.94%	-9.95%	-6.89%
Złoto (\$/ozt)	2520.30	-0.17%	+1.90%	+21.6%
Miedź (c/lb)	407.97	+0.14%	+2.16%	+4.85%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-06	
WZROSTY		SPADKI	
CAPTORTX	+8.20%	HERKULES	-11.45%
COLUMBUS	+6.97%	NTCAPITAL	-6.41%
11BIT	+4.73%	COGNOR	-5.88%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	977,92	111 (30.7%)	202 (55.8%)

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>Auto Partner</p>	<p>Przychody w sierpniu Skonsolidowane przychody Auto Partnera w sierpniu 2024 roku wyniosły 332,9 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 7,31%. Narastająco, w okresie styczeń-sierpień 2024 roku, przychody wyniosły 2,766 mld zł, o 15,21 % więcej r/r..</p>	
<p>CD Projekt</p>	<p>Cywilny pozew zbiorowy w USA Jeden użytkownik i potencjalni inni użytkownicy platformy cyfrowej dystrybucji gier komputerowych GOG.com złożyli cywilny pozew zbiorowy przeciwko CD Projekt. Pozew zbiorowy został złożony przed Sądem Okręgowym Stanów Zjednoczonych dla okręgu Wschodniego Dystryktu Nowy Jork. Powód domaga się ustalenia na drodze sądowej, czy stosowanie przez GOG określonych rozwiązań technicznych jest zgodne z United States Video Privacy Protection Act oraz wypłaty ewentualnego odszkodowania, gdyby sąd stwierdził wystąpienie naruszenia. "Na obecnym etapie spółka weryfikuje zasadność roszczeń w ramach powyższego pozwu. Liczba potencjalnych powodów, która będzie uczestniczyć w sprawie (Class Members), a tym samym łączna wartość roszczeń nie jest jeszcze znana" - napisano w komunikacie.</p>	
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Związki zwracają się do premiera Związki zawodowe z Grupy Azoty Puławy proszą premiera Donalda Tuska o natychmiastową interwencję z powodu złej sytuacji w spółce - wynika z pisma związkowców do szefa rządu. Związki zgłosiły też zastrzeżenie do wypowiedzenia przez zarząd firmy Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy (ZUZP).</p>	
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Azoty Polyolefins Grupa Azoty Polyolefins, spółka zależna Grupy Azoty, otrzymała od Hyundai Engineering, generalnego wykonawcy projektu Polimery Police, dwie propozycje zmian do umowy o kompleksową realizację projektu Polimery Police z 11 maja 2019 r. Pierwsza propozycja zmiany przedłożona przez generalnego wykonawcę dotyczy przedłużenia terminu zakończenia projektu Polimery Police o dodatkowe 43 dni (oprócz dodatkowych 261 dni wskazanych w informacjach o rozpoczęciu przez generalnego wykonawcę procedury zmiany Umowy EPC wydłużającej termin zakończenia projektu opublikowanych 13 listopada 2023 roku) oraz zwiększenia wynagrodzenia dla generalnego wykonawcy o kwotę 9,61 mln euro. Druga propozycja zmiany przedłożona przez generalnego wykonawcę dotyczy zwiększenia wynagrodzenia dla generalnego wykonawcy o kwotę 116,2 mln euro.</p>	<p>-</p>
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Atal</p>	<p>Wideokonferencja z zarządem Atal koryguje cel sprzedażowy na 2024 r. do poziomu 2,3-2,5 tys. mieszkań - poinformowali przedstawiciele spółki. W całym 2024 r. zarząd spodziewa się, że marża brutto na sprzedaży wyniesie ok. 26-27 proc. Zdaniem prezesa, program "Kredyt na start" jest potrzebny, a program budowy mieszkań socjalnych nie ma szans powodzenia.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Pierwotnie zakładaliśmy sprzedaż 2,8 tys. mieszkań, w tej chwili musimy skorygować do 2,3-2,5 tys. Oczywiście nie jest to pewne, bo może być czwarty kwartał na tyle mocny, że będzie odbudowa, ale zakładamy korektę sprzedaży" - powiedział prezes Zbigniew Juroszek podczas wideokonferencji. • "Oczywiście mamy spowolnienie, zwłaszcza w ostatnim kwartale. Słabsza sprzedaż była w lipcu i sierpniu, we wrześniu jest już lepsza" - dodał prezes. • W ocenie prezesa decydujący jest okres wyczekiwania. "Dotyczy to nie tylko programu +Kredyt na start+, czy on wejdzie, czy nie, ale też jest wyczekiwanie na tańszy pieniądz, spadek stóp procentowych" - dodał. • W ocenie prezesa rządowy program wsparcia jest potrzebny. "Program uważam za potrzebny i tani dla Skarbu Państwa, a wszystkie pomysły na budowę mieszkań socjalnych uważam za czystą demagogię, która nie ma szans powodzenia" - powiedział Juroszek. 	

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.



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

Fasing	Umowa z JSW Fasing podpisał umowę z Jastrzębską Spółką Węglową na dostawę tras łańcuchowych i ogni w złącznych o wartości ok. 11,5 mln zł brutto.	+
Lubawa	Najkorzystniejsza oferta 4 Regionalna Baza Logistyczna we Wrocławiu wybrała ofertę spółki Lubawa jako najkorzystniejszą w postępowaniu na dostawę namiotów. Zamawiający podpisze umowę w łącznej maksymalnej wartości 17,5 mln zł brutto	
No Gravity Development	Negocjacje w sprawie akwizycji No Gravity Development, przy wsparciu CPAR Limited, tj. największego akcjonariusza spółki, rozpoczął negocjacje z Polską Grupą Militarną w sprawie ustalenia warunków nabycia przez No Gravity Development udziałów reprezentujących 100 proc. kapitału zakładowego Tech Robotics.	
Torpol	Portfel zamówień Grupa Torpol na koniec półrocza miała portfel zamówień o rekordowej wartości 4,19 mld zł (bez udziałów konsorcjantów, kwot warunkowych czy kosztów komunikacji zastępczej), co zapewnia prowadzenie prac do 2028 roku łącznie. Średnia rentowność na sprzedaży brutto posiadanego portfela zamówień wynosi około 6 proc.	
Unibep	Lepsze II półrocze Unibep spodziewa się lepszego II półr. na poziomie zysku, a w 2025 r. rentowności zysku brutto w części budowlanej na poziomie 2-4 proc. i selektywnie podchodzi do wyboru kontraktów - poinformowali przedstawiciele spółki. Zarząd w październiku planuje zdecydować o kierunku rozwoju Unihouse.	

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

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 9 września 2024		
	ATREM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,49 zł na akcję.
	PANOVA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,70 zł na akcję.
	STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
wtorek 10 września 2024		
	PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	ATREM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,49 zł na akcję.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MABION	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PASSUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	RESBUD	NWZA ws. zmiany statutu.
środa 11 września 2024		
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ARTIFEX	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	FERRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,16 zł na akcję.
	IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	LESS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 4.666.560 akcji zwykłych na okaziciela serii N.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	RYVU	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	STALPROFI	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ZUE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,21 zł na akcję.
czwartek 12 września 2024		
	CAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	FERRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,16 zł na akcję.
	IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
	OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
POLTREG	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
UNFOLD	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ZUE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,21 zł na akcję.

piątek 13 września 2024

BENEFIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 135 zł na akcję.
CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 9 września 2024							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.	0,70%	0,80%	-0,60%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.	-1,00%	-0,80%	-0,90%
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	sierpień	0,60%	0,70%	0,50%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	-1,80%	-1,40%	-0,80%
	8:00	Rumunia	Bilans handlu zagranicznego (EUR)	lipiec		-2,7 mld	-2,78 mld
Wtorek, 10 września 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień		1,90%	2,30%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	sierpień		2,00%	2,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	lipiec		4,10%	4,20%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		3,60%	4,10%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		-0,10%	0,50%
Środa, 11 września 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		-0,20%	-1,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	sierpień		0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	sierpień		0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		2,60%	2,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	sierpień		3,20%	3,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-6,87 mln brk
Czwartek, 12 września 2024							
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	wrzesień		3,50%	3,75%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	sierpień		0,10%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		1,80%	2,20%

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

Komentarz poranny

14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	230 tys.	227 tys.
14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	wrzesień		

Piątek, 13 września 2024

10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień	4,30%	4,20%
11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	-0,30%	-0,10%
11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	lipiec	-2,70%	-3,90%
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	wrzesień	68	67,9

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 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
- 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

Miroslaw 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