

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-16 09:00



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Koniec tygodnia na rynkach finansowych sprzyjał giełdowym bykom. Na Wall Street indeks S&P500 ponownie znalazł się powyżej poziomu 5600 punktów zyskując na piątkowej sesji 0,54%, a od środowego lokalnego dołka indeks ten wzrósł już o ponad 200 punktów. Podobnie zachowywał się technologiczny Nasdaq Comp. który zwyżkował o 0,65%, chociaż warto odnotować, że do historycznych szczytów brakuje mu zdecydowanie więcej (ponad 6%) niż indeksowi szerokiego rynku, który potrzebuje wzrostu o jedyne 0,78% aby odnotować nowe ATH.

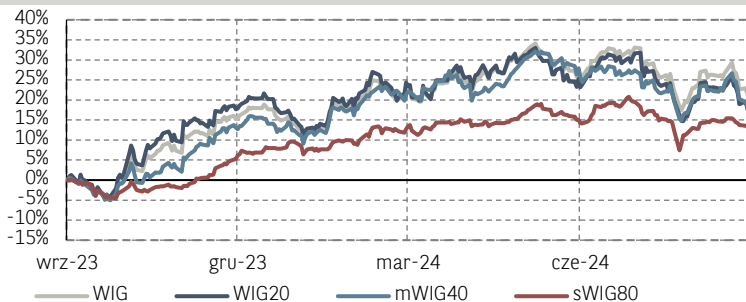
Na europejskich parkietach również obserwowaliśmy kontynuację wzrostów. Dyskontowane było posiedzenie EBC, który obniżył stopy procentowe o 25 pb. Niemiecki DAX odnotował zwyżkę o 0,98% podczas gdy francuski CAC40 wzrósł o 0,40%. Dobrze radził sobie także brytyjski FTSE250, którego notowania podniosły się o niemal 1%.

Na warszawskim rynku także przeważały byki, chociaż w skali całego tygodnia wzrostu nie były aż tak imponujące. Podczas piątkowej sesji indeks WIG20 zaliczył 1,84% wzrost i był najsilniejszym benchmarkiem spośród pozostałych głównych krajowych indeksów. Co więcej, na indeksie „blue chips” długoterminowy trend wzrostowy ponownie był testowany, a poziom 2300 punktów został wybroniony. W drugiej linii indeks mWIG40 zanotował wzrost o 0,68%, a indeks sWIG80 był relatywnie słabszy i zwyżkował o jedyne 0,24%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po obniżce stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny, w tym tygodniu uwaga rynku przeniesie się na drugą stronę Atlantyku, gdzie 18 września odbędzie się posiedzenie Rezerwy Federalnej. Rynek spodziewa się, że Fed obniży stopy procentowe o 25 pb (przebieg dla stawki fed funds w dół do 5,00%- 5,25% z 5,25% - 5,50% obecnie). Po niższych od oczekiwań danych o inflacji CPI w sierpniu, rynek praktycznie porzucił możliwość głębszego cięcia o 50 pb. Dodatkowo Dziś Narodowy Bank Polski przedstawi informacje o inflacji bazowej (z wyłączeniem energii, paliw i żywności). Nasi ekonomiści spodziewają się, że ta miara cen wzrosła w sierpniu o 3,7-3,8% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82302.58	+1.52%	+0.39%	+4.90%
WIG20	2336.62	+1.84%	+0.27%	-0.27%
mWIG40	6141.81	+0.68%	+0.38%	+6.16%
sWIG80	23833.09	+0.24%	-0.53%	+4.05%
WIG20 USD	605.44	+2.47%	+1.75%	+1.56%
WIG20 TR	4833.10	+1.84%	+0.44%	+3.30%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5626.02	+0.54%	+3.53%	+18.0%
Nasdaq C.	17683.98	+0.65%	+2.89%	+17.8%
DAX	18699.40	+0.98%	+4.98%	+11.6%
CAC40	7465.25	+0.41%	+2.60%	-1.03%
FTSE250	20895.37	+0.96%	+0.73%	+6.12%
BUX	73003.63	+0.92%	+1.63%	+20.4%
NIKKEI	36581.76	-0.68%	+0.96%	+9.32%
Hang Seng	17369.09	+0.75%	+1.14%	+1.89%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.251	-0.21%	+2.04%	+0.65%
USA	3.655	-0.57%	-4.94%	-5.46%
Niemcy	2.1480	-0.19%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28048	-0.08%	-0.22%	-1.46%
USD/PLN	3.86388	-0.11%	-1.00%	-1.79%
CHF/PLN	4.55431	+0.22%	+0.88%	-2.63%
GBP/PLN	5.07122	-0.11%	+1.03%	+1.12%
EUR/USD	1.10782	+0.04%	+0.78%	+0.34%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71.61	-0.50%	-11.25%	-7.05%
Złoto (\$/ozt)	2610.70	+1.17%	+4.10%	+26.0%
Miedź (c/lb)	423.60	+0.97%	+4.55%	+8.88%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-13	
WZROSTY		SPADKI	
SELENAFM	+11.32%	DATAWALK	-9.73%
RANKPROGR	+7.76%	FON	-7.85%
NANOGROUP	+5.15%	PURE	-5.91%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1433,16	156 (43.9%)	148 (41.7%)

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

<p>JSW</p>	<p>Obniżenie celu produkcyjnego JSW zaktualizowało cel produkcyjny w zakresie produkcji węgla w 2024 r. na 12,45 mln ton. W połowie lipca spółka zakładała produkcję węgla na poziomie 13,07 mln ton.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Zrewidowana wielkość produkcji węgla uwzględnia brak poprawy wyników składu atmosfery w rejonie ściany N-10 w pokładzie 404/4 w KWK +Pniówek+ w konsekwencji czego brak jest możliwości likwidacji pola pożarowego i uruchomienia ściany w bieżącym roku. Ponadto zwiększone natężenie skojarzonych zagrożeń naturalnych (metanowego, pożarowego, wodnego, tąpnięć, zawałowego) i ograniczone możliwości doboru skutecznej profilaktyki wpływają na zmniejszony postęp ścian, opóźnienie ich uruchomienia, a w skrajnych przypadkach konieczność wcześniejszego ich zakończenia" <p>Produkcja węgla w grupie JSW w drugim kwartale 2024 roku ogółem wyniosła 2,87 mln ton i była niższa w porównaniu do I kwartału 2024 r. o ok. 8,5 proc., a w stosunku do II kwartału 2023 r. spadła o ok. 13,6 proc.</p> <p>W całym pierwszym półroczu 2024 r. produkcja węgla ogółem wyniosła 6,00 mln ton, a koksu 1,56 mln ton.</p>	
<p>mBank</p>	<p>Złożenie prospektu emisyjnego obligacji na giełdzie w Luxemburgu "W ramach niniejszego programu Euro Medium Term Note o wartości 3.000.000.000 EUR mBank, wraz ze spółkami zależnymi, może wyemitować obligacje denominowane w jakiegokolwiek walucie uzgodnionej między emitentem a odpowiednim dealerem" Prospekt został zatwierdzony przez Luksemburską Komisję Nadzoru Sektora Finansowego. Prospekt jest ważny przez okres do 12 miesięcy od jego zatwierdzenia i wygasa najpóźniej 13 września 2025 r. Organizatorem emisji jest Commerzbank, a dealerami Barclays, Erste Group, JP Morgan, Commerzbank, HSBC i UBS Investment Bank.</p>	
<p>Tauron</p>	<p>Przekroczenie progu 10 proc. ogólnej liczby głosów Helikon Long Short Equity Fund Master ICAV przekroczył próg 10 proc. ogólnej liczby głosów w Tauronie. Jak podano, na dzień 11 września 2024 r. Helikon posiadał łącznie instrumenty finansowe uprawniające do 10,0697 proc. ogólnej liczby głosów w spółce, z czego 2,7159 proc. ogólnej liczby głosów dotyczyło akcji Tauronu, a 7,3538 proc. innych niż akcje instrumentów finansowych (cash settled equity contracts for difference).</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Onde</p>	<p>Nowa umowa Spółka zależna R.Power zawarła z Onde umowy na generalną realizację inwestycji elektrowni fotowoltaicznych. Jak podano, głównym przedmiotem umów jest realizacja inwestycji obejmująca dostawę, instalację, budowę oraz rozruch elektrowni fotowoltaicznych należących do spółki zależnej, o łącznej mocy zainstalowanej 20 MWp. Z zakresu prac wyłączona jest dostawa modułów fotowoltaicznych oraz falowników.</p>	
<p>Wittchen</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> "W II połowie roku chcemy być konsekwentni w działaniach. Nie jest tak jakby się nam marzyło, ale nie żyjemy w próżni - rzeczy, które dzieją się na całym świecie, w Europie, kryzysy, agresja ekspansji chińskiej, pojawiają się chińskie platformy sprzedażowe, dostawcy chińscy robią wszystko, żeby konsumować jak najwięcej tortu rynkowego" "Chcemy za wszelką cenę realizować aktywną sprzedaż, sprzedawać jak najwięcej nie tylko w Polsce, ale też na rynkach zagranicznych. Optymalizujemy koszty, szukamy rozwiązań systemowych. Staramy się współpracować z najlepszymi doradcami i firmami, które wspierają nas w sprzedażach zagranicznych" 	

- "Kursy wpływają na marże brutto w nieznaczący sposób, ponieważ kupujemy za granicą. Prawda jest taka, że na ten spadek wpłynęło wszystko po trochu. Konkurencja powoduje, że nasze ceny sprzedaży nie mogą iść w górę i to jest kluczowa przyczyna"

Grupa chce także uruchomić własny e-sklep w Słowacji. Na koniec drugiego kwartału produkty marki Wittchen były oferowane w 24 krajach Europy, za pośrednictwem 7 własnych e-sklepów oraz 46 platform marketplace.

W drugim kwartale 2024 r. grupa Wittchen osiągnęła 112,8 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o ponad 2 proc. rdr. Wypracowany w tym okresie zysk operacyjny wyniósł 16,5 mln zł (+4,8 proc. rdr), a wynik EBITDA sięgnął 24,4 mln zł (+6,7 proc. rdr).

Zdecydowaną większość przychodów grupy (ok. 83 proc.) stanowi sprzedaż krajowa, która w drugim kwartale zwiększyła się o ponad 6 proc. rdr do ponad 93 mln zł, głównie dzięki wzrostowi w segmencie klientów biznesowych.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 16 września 2024		
PZU		Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,34 zł na akcję.
ARCHICOM		Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.892.568 akcji serii C1, 4.671.081 akcji serii C2, 5.605.298 akcji serii C3, 6.726.357 akcji serii C4, 1.930.396 akcji serii C5.
BENEFIT		Dzień ustalenia prawa do dywidendy 135 zł na akcję.
CFI		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CLOUD		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
DROZAPOL		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
HYDROTOR		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INSTALKRK		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PASSUS		NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych celem ich umorzenia, zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zatwierdzenia Polityki Wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz wyrażenia zgody na udzielenie pożyczek Sycope S.A. przez członków zarządu oraz RN.
RAEN		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
wtorek 17 września 2024		
PZU		Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,34 zł na akcję.
ARCHICOM		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
AUTOPARTN		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
DIGITREE		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
EUROTEL		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
FERRO		Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
OTLOG		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
QUERCUS		NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
VOTUM		Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,42 zł na akcję.
środa 18 września 2024		
ENEA		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

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

Komentarz poranny

ANSWEAR	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CLNPCHARMA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
DMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
FASING	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MOJ	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PJPMKRUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,40 zł na akcję.
SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
VOTUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,42 zł na akcję.

czwartek 19 września 2024

ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ORLEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,15 zł na akcję.
BENEFIT	NWZA ws. połączenia ze spółkami: (I) Artis Club sp. z o.o. i (II) Good Luck Club GLC sp. z o.o. wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia tych spółek.
COMPERIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CREEPYJAR	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
DEBICA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
DEBICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10,30 zł na akcję.
DMGROUP	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,03 zł na akcję.
ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MFO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PJPMKRUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,40 zł na akcję.
POLWAX	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
VRG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 zł na akcję.
XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 września 2024							
	8:30	Szwajcaria	Ceny producentów i importu (r/r)	sierpień			-1,70%
	8:30	Indie	Inflacja WPI (r/r)	sierpień		1,80%	2,00%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	lipiec			17,5 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	sierpień			3,80%
Wtorek, 17 września 2024							
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	wrzesień		17,2	19,2
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień		-0,20%	1,00%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		0,40%	-0,60%
Środa, 18 września 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			0,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		2,20%	2,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			0,83 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	wrzesień		5,00-5,25 %	5,25-5,50 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	wrzesień			
Czwartek, 19 września 2024							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	sierpień			-4,80%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień			4,90%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	sierpień			10,60%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	sierpień			-0,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	wrzesień		5,00%	5,00%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	II kw.			-237,6 mld
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	230 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	sierpień		-0,30%	-0,60%
Piątek, 20 września 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	sierpień			2,80%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	sierpień		2,80%	2,70%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		-0,90%	-0,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	sierpień		0,30%	0,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień		1,30%	1,40%

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 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