

Komentarz poranny

 Obserwuj
@BM_BNPParibas

 2024-09-30 08:57 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W piątek na europejskich rynkach akcje przeważał optymizm. Korzystał z tego również nasz parkiet. WIG20 zyskał w piątek 0,7% i zamknął się na poziomie 2382 pkt. Na plusie zakończyły dzień także małe i średnie spółki. mWIG40 zyskał 0,47%, a sWIG80 wzrósł o 0,37%.

Wysoką dynamiką wzrostów w piątek mógł się pochwalić niemiecki DAX, który zyskał 1,22%. Z kolei francuski CAC40 wzrósł o 0,64%. Na Wall Street sesja rozpoczęła się w dobrych nastrojach, jednak ostatecznie indeksy zakończyły dzień na niewielkim minusie. S&P 500 spadł o 0,13%.

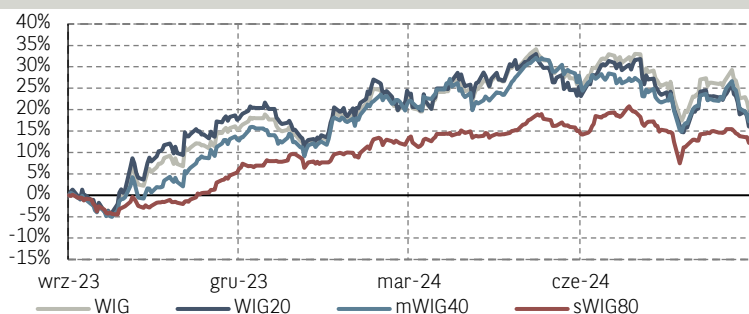
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj GUS opublikuje szybki szacunek inflacji CPI we wrześniu. Ekonomiści BNP Paribas prognozują, że dynamika cen przyspieszyła w kończącym się miesiącu do 4,7-4,8% r/r z 4,3% r/r w sierpniu. W ubiegłym roku we wrześniu doszło do istotnego spadku cen w kategorii „zdrowie” związanego z wprowadzeniem darmowych leków dla osób poniżej 18 ego i powyżej 65 ego roku życia. W efekcie, baza porównawcza dla indeksu cen we wrześniu w tym roku była wyraźnie niższa niż w sierpniu, co naszym zdaniem pociągnęło inflacyjne dane w górę. Poza efektami bazy przewidujemy, że we wrześniu wyraźnie potaniały paliwa, co ma związek z relatywnie niskimi cenami ropy naftowej na światowych rynkach.

Kluczowym wydarzeniem w tym tygodniu będzie zaplanowane na 1-2 października dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Ekonomiści BNP Paribas nie spodziewają się zmian w wysokości stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego i uważają, że stopa referencyjna pozostanie na poziomie 5,75%. Sądzymy też, że jedynie nieznacznym modyfikacjom względem września ulegnie publikowany po decyzji RPP komunikat. Przewidujemy, że Rada dalej ocenia, że obecny poziom stóp procentowych NBP sprzyja realizacji celu inflacyjnego w średnim okresie. Nie wykluczamy jednak, że w treści komunikatu odnotowane zostaną słabe sierpniowe dane o aktywności gospodarczej w Polsce.

W piątek w Stanach Zjednoczonych przedstawione zostaną wrześniowe dane z amerykańskiego rynku pracy. Ich „wydźwięk” może mieć istotny wpływ na oczekiwania rynkowe dotyczące przyszłych decyzji Rezerwy Federalnej. Rynek zakłada obecnie, że Fed obniży stopy procentowe łącznie o 75 pb na dwóch pozostających do końca roku posiedzeniach (listopad-grudzień).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84947.19	+0.65%	+0.97%	+8.27%
WIG20	2382.95	+0.70%	-0.55%	+1.71%
mWIG40	6266.93	+0.47%	+0.46%	+8.33%
sWIG80	24225.52	+0.37%	-0.36%	+5.77%
WIG20 USD	623.18	+0.89%	-0.12%	+4.53%
WIG20 TR	5011.02	+0.70%	+1.10%	+7.11%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5738.17	-0.13%	+2.00%	+20.3%
Nasdaq C.	18119.59	-0.39%	+2.05%	+20.7%
DAX	19473.63	+1.22%	+4.24%	+16.2%
CAC40	7791.79	+0.64%	+2.99%	+3.30%
FTSE250	21240.56	+1.10%	+0.37%	+7.88%
BUX	74510.81	-0.53%	+1.63%	+22.9%
NIKKEI	37919.55	-4.80%	-1.88%	+13.3%
Hang Seng	21269.08	+3.04%	+18.2%	+24.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.239	-1.24%	-2.40%	+0.42%
USA	3.767	+0.4%	-3.53%	-2.56%
Niemcy	2.1300	-2.34%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26923	-0.17%	-0.30%	-1.72%
USD/PLN	3.82428	-0.18%	-1.29%	-2.80%
CHF/PLN	4.54416	-0.25%	-0.26%	-2.83%
GBP/PLN	5.11979	-0.09%	+0.63%	+2.08%
EUR/USD	1.11635	0.00%	+0.99%	+1.11%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.44	+1.26%	-5.90%	-6.04%
Złoto (\$/ozt)	2679.65	+0.44%	+6.02%	+29.4%
Miedź (c/lb)	464.30	+0.94%	+10.2%	+19.3%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-09-29	
WZROSTY		SPADKI	
GTC	+13.30%	ALTA	-6.69%
XTPL	+11.81%	NTCAPITAL	-4.90%
RAFAKO	+10.07%	ENTER	-4.01%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1206,60	162 (44.8%)	140 (38.7%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Nowa umowa Budimex zawarł z GDDKiA Oddział w Olsztynie umowę na budowę drogi S16 Olsztyn (S51) - Ełk (S61) odcinek Olsztyn - Biskupiec (budowa drugiej jezdni) odcinek Olsztyn Wschód - Barczewo. Wartość umowy to 412,53 mln zł netto.	+
CI Games	Aktualizacja strategii CI Games przyjął aktualizację strategii rozwoju spółki na lata 2025 - 2028. Wśród założeń jest m.in. nowy, zorientowany na gracza model operacyjny. <ul style="list-style-type: none">• "Po wzmocnieniu i usprawnieniu naszej działalności w pierwszej połowie 2024, grupa CI Games opracowała jasną strategię mającą na celu zapewnienie przyszłych konsekwentnie rosnących zysków, produkcję gier o wyższej jakości, które efektywniej wykorzystują wcześniejsze inwestycje i zapewnienie, że Grupa CI Games ma rozwijający się rynek dla nowych premier" - napisano.• Jako główne założenia wskazano: skoncentrowany plan działania produktu z głównymi wydaniem w każdym roku przez kolejne 3 lata od 2026, nowy, wydajny i zorientowany na gracza model operacyjny oraz strategię finansową w celu dostarczenia planu działania produktu.• "Nasza strategia finansowa zakłada obniżenie kosztów marketingu: bardziej efektywny rozwój, opieranie się na istniejącej własności intelektualnej (...), ściślejszą współpracą z partnerami" - powiedział Marek Tymiński.	
JSW	Wyniki 2Q Grupa JSW miała w II kwartale 2024 roku 5.998,2 mln zł straty netto jednostki dominującej wobec 780,6 mln zł zysku rok wcześniej. Przychody grupy JSW wyniosły 2.761,5 mln zł wobec 4.139,4 mln zł w II kwartale 2023 roku. Strata operacyjna wyniosła w tym okresie 6,88 mld zł wobec 961,4 mln zł zysku EBIT przed rokiem. Straty to efekt ujęcia odpisu aktualizującego wartość niefinansowych aktywów trwałych JSW oraz JSW Koks w łącznej wysokości 6,3 mld zł. Spółka podała, że na wynik wpływ miało również mniejsze wydobycie, a więc i niższe przychody ze sprzedaży, spowodowane dodatkowo niskimi cenami surowca. EBITDA za drugi kwartał bez zdarzeń jednorazowych wyniosła 257,5 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-
DataWalk	Nowa umowa DataWalk ma umowę z Enigma Systemy Ochrony Informacji w ramach realizacji współpracy z Komendą Główną Policji. "Oprogramowanie DataWalk, będące sercem Systemu Informacji Operacyjnej, umożliwi Policji efektywną analizę i wymianę danych na niespotykaną dotąd skalę. Platforma DataWalk pozwala na przetwarzanie ogromnych zbiorów danych, wspierając organy ścigania w walce z przestępczością i zwiększając bezpieczeństwo publiczne" – podała spółka. Wskazano, że zawarta umowa zapewnia Policji ciągłość dostępu do wsparcia technicznego i aktualizacji oprogramowania, co jest kluczowe dla utrzymania wysokiej gotowości operacyjnej i bezpieczeństwa przetwarzanych danych.	
Erbud	Nowa umowa Erbud podpisał umowę o wartości ok. 53 mln zł netto na przebudowę budynku Domu Studenckiego "Eskulap" w Poznaniu w formule zaprojektuj projekt wykonawczy i wybuduj.	
Forte	Sprzedaż udziałów w indyjskich spółkach Fabryka Mebli Forte zawarła umowy sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w indyjskich spółkach meblowych. Zarząd wskazuje na dodatni wpływ związany z zakończeniem działalności w FFPIPL na skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej, wynoszący około 5 mln zł.	
Mangata Holding	Skutki powodzi Mangata Holding szacuje obecnie, że nakłady niezbędne na naprawę bądź odtworzenie majątku trwałego dotkniętego powodzią wynoszą około 11 mln zł, natomiast wartość majątku obrotowego, który utracił swoje właściwości na skutek zalania, na poziomie około 8 mln zł.	

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

Powódź, która dotknęła majątek Mangaty Holding, miała miejsce m.in. w Ścinawce Średniej, zakład produkcyjny oraz biurowiec spółki Zetkama, zlokalizowane w Ścinawce Średniej przy ul. 3 Maja 12, zostały częściowo zalane, na skutek czego wstrzymana została działalność produkcyjna zakładu.

Makarony Polskie

Rozpoznanie nowego rynku

Makarony Polskie prowadzą rozpoznanie rynku produktów z tzw. suchej półki - podała spółka. Spółka obserwuje zwiększone zamówienia na terenach powodziowych.

- "Wyniki pierwszego półrocza są bardzo dobre. Sprzedaż grupy wyniosła ok. 152 mln zł, a EBITDA ponad 30 mln zł, co jest satysfakcjonujące dla zarządu i mam nadzieję, że również dla akcjonariuszy. Ten wynik osiągnęliśmy głównie dzięki rozwojowi kategorii convenience food i functional food. Brandy So Food i Novelle umocniły swoją pozycję na rynku krajowym i są dzisiaj motorem rozwoju eksportu do Unii Europejskiej" - powiedział prezes Zenon Daniłowski.
- "Faktem jest, że produkty podstawowe takie jak makaron z mąki miękkiej, zanotowały spadki sprzedaży, przede wszystkim wartościowe. Jest oczywiste, że w związku ze spadkiem cen mąki, obniżyły się jednostkowe koszty produkcji, co zaowocowało spadkiem cen tych produktów" - dodał.
- "Grupa Makarony Polskie prowadzi rozpoznanie rynku produktów z tzw. suchej półki. Stawiamy wysokie wymagania potencjalnym podmiotom do przejścia. Warunkiem rozpoczęcia rozmów o akwizycji jest posiadanie przez partnera rozpoznawalnego brandu lub nowoczesnej, innowacyjnej technologii. Konsolidacja i koncentracja są procesem obiektywnym i Makarony Polskie włączają się i mają możliwości organizacyjne i finansowe, aby przekształcić Grupę w sprawnie działający holding spożywczy" - dodał.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 30 września 2024		
	PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	3RGAMES	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	AIRWAY	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	AMPLI	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BOOMBIT	Wypłata II transzy dywidendy w wysokości 0,17 zł na akcję.
	BRAND24	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	COLUMBUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	FMG	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	HARPER	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	IDMSA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	INTERBUD	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	IZOLACJA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	KGL	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	KINOPOL	NWZA ws. powołania członka RN.
	LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MANYDEV	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MOSTALPLC	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	NANOGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	NEXITY	Publikacja 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)

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

NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ORZBIALY	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PGFGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
POLICE	NWZA ws. zmian w statucie oraz z zmian w polityce wynagrodzeń zarządu i RN.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PURE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RAFAKO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz ustalenia liczby członków RN.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TBULL	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
TENDERHUT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TRAKCJA	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półroczy 2024 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
XPLUS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

wtorek 1 października 2024

CAPITAL	NWZA ws. rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji na podstawie art. 459 pkt 2 kodeksu spółek handlowych, wyznaczenia likwidatora spółki, ustalenia wynagrodzenia należnego członkom RN i członkom Komitetu Audytu RN oraz zatwierdzenia bilansu otwarcia likwidacji spółki.
FERRUM	Dzień wykupu akcji spółki przez CEE Integra Partners S.A., PFR FI, Noble Fund Mezzanine FI, PFR Konstrukcje Stalowe Sp. z o.o., AINE Sp. z o.o., MM Asset Management Sp. z o.o. oraz Marka Warzechę po cenie 4,40 zł za akcję.

środa 2 października 2024

czwartek 3 października 2024

FMG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.
PJPMKRUM	Wypłata dywidendy 1,40 zł na akcję.

piątek 4 października 2024

COMARCH	Zmiana ceny w wezwaniu ogłoszonym przez rodzinę Filipiak wraz z Funduszem CVC Capital Partners Fund IX oraz Anną Prokop z 332,20 zł na 315,40 zł za sztukę.
---------	---

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

HYDROTOR	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
MERCOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,77 zł na akcję.
PULAWY	NWZA ws. zmian w polityce wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmian w statucie.

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, 30 września 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	sierpień	-3,30%	-0,80%	3,10%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	2,80%	2,30%	2,70%
	3:45	Chiny	Indeks Caixin PMI dla usług	wrzesień	50,3	51,6	51,6
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		4,80%	4,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		1,70%	1,90%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień		46,2	46,1
Wtorek, 1 października 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		47,3	47,8
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		49	49,4
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		47,5	47,2
Środa, 2 października 2024							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	sierpień		6,40%	6,40%
	14:15	USA	Raport ADP	wrzesień		120 tys.	99 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-4,47 mln brk
Czwartek, 3 października 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	wrzesień		51	51,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		-2,40%	-2,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	218 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień		51,6	51,5
Piątek, 4 października 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		0,30%	-0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	wrzesień		4,20%	4,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	wrzesień		140 tys.	142 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	wrzesień		3,80%	3,80%

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

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 przemysłowa) 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, CFA

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