

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-03 08:05



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

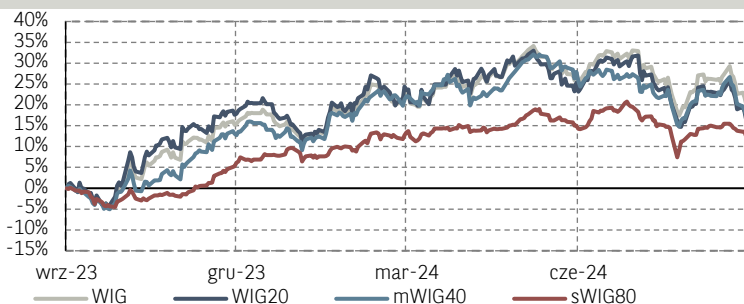
Środa przyniosła relatywnie spokojną sesję, mimo napięć na Bliskim Wschodzie. Brak ważniejszych danych makroekonomicznych przełożyło się na wyczekiwanie na ewentualne działania odwetowe ze strony Izraela jak również na piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy, które mogą nakierować Fed na dalsze działania. Tym samym główne indeksy kończyły dzień w okolicach wtorkowego zamknięcia. Z kolei powrót handlu na giełdzie w Hongkongu, przełożył się na dalsze wzrosty tamtejszego indeksu (+6,20%) na bazie zapowiedzianego w zeszłym tygodniu stymulusu chińskiej gospodarki. Krajowe indeksy wpisywały się w zachowanie głównych giełd. WIG20 zyskał symboliczne 0,08%. Nieco słabiej zachowywał się segment średnich i mniejszych spółek.

Zgodnie z oczekiwaniami Rada Polityki Pieniężnej (RPP) postanowiła utrzymać stopy procentowe NBP na niezmiennym poziomie. Stopa referencyjna pozostała więc na poziomie 5,75%. Wg komunikatu RPP czynnikiem niepewności pozostaje wpływ wyższych cen energii na oczekiwania inflacyjne. Z drugiej strony RPP dostrzega w Polsce stopniowe ożywienie aktywności gospodarczej oraz umocnienie złotego, które oddziałuje ograniczająco na dynamikę cen konsumpcyjnych. Ekonomiści z grupy BNP oczekują, że najprawdopodobniej RPP wznowi cykl obniżek stóp procentowych w marcu przyszłego roku, pomimo iż relatywnie słaba koniunktura oraz istotne łagodzenie polityki monetarnej przez największe banki centralne na świecie stanowią argumenty za szybszym działaniem RPP.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym główna uwaga skupi się na finalnych wskaźnikach PMI dla usług (odpowiednio ISM dla amerykańskiej gospodarki). Z kolei w kraju inwestorzy będą wyczekiwali konferencji prezesa Głapińskiego. Wydaje się jednak, że obie powyższe pozycje nie powinny mieć większego przełożenia na nastroje, bowiem inwestorzy wyczekują jutrzejszych miesięcznych danych 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). Dodatkowo rynek będzie śledził rozwój wydarzeń na Bliskim Wschodzie. Co prawda od wtorku notowania ropy naftowej wzrosły o kilka procent, jednak nadal znajdują się w okolicy rocznych minimów. Wczorajsze wzrosty cen surowca z pierwszej części dnia zostały stłumione przez odczyt stanu zapasów w USA, które wzrosły o blisko 4 mln barytki przy oczekiwaniach spadku o około 2 mln barytek.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82834.33	-0.07%	-3.90%	+5.58%
WIG20	2317.70	+0.08%	-5.63%	-1.08%
mWIG40	6119.17	-0.41%	-4.77%	+5.77%
sWIG80	24003.93	-0.57%	-1.98%	+4.80%
WIG20 USD	595.56	-0.31%	-6.46%	-0.10%
WIG20 TR	4873.81	+0.08%	-4.06%	+4.17%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5709.54	+0.01%	+3.27%	+19.7%
Nasdaq C.	17925.13	+0.08%	+4.60%	+19.4%
DAX	19164.75	-0.25%	+1.24%	+14.4%
CAC40	7577.59	+0.05%	-0.90%	+0.46%
FTSE250	20783.78	-0.63%	-0.94%	+5.56%
BUX	73059.69	-1.52%	+0.37%	+20.5%
NIKKEI	37808.76	-2.18%	-2.31%	+13.0%
Hang Seng	22443.73	+6.20%	+26.9%	+31.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.323	+1.01%	-2.67%	+2.03%
USA	3.785	+1.39%	-3.67%	-2.10%
Niemcy	2.0900	+2.73%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29475	-0.01%	+0.36%	-1.14%
USD/PLN	3.88725	+0.00%	+0.35%	-1.19%
CHF/PLN	4.57484	-0.00%	+0.41%	-2.20%
GBP/PLN	5.15783	-0.01%	+1.54%	+2.83%
EUR/USD	1.10483	-0.01%	+0.01%	+0.06%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.67	+1.51%	-3.68%	-3.08%
Złoto (\$/ozt)	2680.05	-0.01%	+6.21%	+29.3%
Miedź (c/lb)	466.53	-0.18%	+13.8%	+19.7%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-02	
WZROSTY		SPADKI	
XTPL	+7.55%	RAFAKO	-13.04%
BIGCHEESE	+7.27%	BEDZIN	-6.85%
AIRWAY	+5.02%	RANKPROGR	-6.51%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	822,17	116 (32.1%)	189 (52.4%)

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Nowa umowa Konsorcjum Budimeksu, Roverpol oraz Rover Maritime podpisało z zarządem Morskiego Portu Gdynia oraz dyrektorem Urzędu Morskiego w Gdyni umowę na budowę falochronów ostonowych, stanowiących wodną infrastrukturę dostępową do portu zewnętrznego w Porcie Gdynia. Wartość umowy to 438,7 mln zł netto. Budimex jest liderem konsorcjum, z udziałem na poziomie 50 proc.	+
Dom Development	Sprzedaż lokali w 3Q24 Grupa Dom Development sprzedała w trzecim kwartale 2024 roku 1.156 lokali netto, wobec 1.081 w analogicznym okresie poprzedniego roku. Grupa przekazała w tym czasie klientom 598 lokali, wobec 535 w trzecim kwartale 2023 r. Podano, że w III kwartale 2024 roku grupa Dom Development sprzedała 1.156 lokali netto, w tym 491 w Warszawie, 242 w Trójmieście, 274 we Wrocławiu, 149 w Krakowie. Na wynik finansowy za III kwartał 2024 r. wpłynęły głównie przekazania w projektach: Osiedle Urbino (113 lokali), Osiedle Przystanek Międzyzylesie (51), Dzielnica Mieszkaniowa Metro Zachód (32) i Apartamenty Białej Koniczyny (32) w Warszawie, Widoki (82 lokale) i Perspektywa (40) w Trójmieście, Osiedle Komedy (75 lokali) we Wrocławiu oraz Osiedle Górka Narodowa (108 lokali) w Krakowie.	+
Millennium	Rezerwa na ryzyko prawne Bank Millennium szacuje rezerwę na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w III kw. na 470 mln zł. Szacowany koszt wakacji kredytowych w III kw. został obniżony o kwotę 44 mln zł do poziomu 157 mln zł, co ma pozytywnie wpłynąć na przychody odsetkowe w tym okresie.	
Text	Otrzymane płatności w 2Q24/25 Text szacuje, że w II kw. roku finansowego 2024/25 miał 22,84 mln USD otrzymanych płatności, co oznacza wzrost o odpowiednio 14,9 proc. w skali roku i 1 proc. w stosunku do poprzednich trzech miesięcy. Jak podano, szacowana wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów subskrypcyjnych (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy wszystkich produktów, na koniec września 2024 r. wyniosła 7,04 mln USD, co oznacza wzrost o 8,8 proc. w stosunku do stanu sprzed roku i o 0,4 proc. w stosunku do 30 czerwca 2024 r. Ponadto poinformowano, że na koniec września 2024 r. ARPL (średni miesięczny przychód przypadający na jedną licencję - tożsamy z wcześniej używanym terminem ARPU) produktu LiveChat wyniosło 173,9 USD wobec 170,7 USD na koniec czerwca 2024 roku i 156,7 USD przed rokiem.	
SWIG80 i inne		+/-
Atrem	Nowa umowa Oferta Atrem za 44 mln zł brutto została ponownie wybrana w postępowaniu Energa Operator; prace obejmą m.in. rozbudowę z przebudową stacji elektroenergetycznej 110/15kV GPZ Białogard w zakresie obwodów pierwotnych i wtórnych rozdzielni 110 kV, skablowanie mostów 15 kV z transformatorów mocy i zakup i montaż transformatorów mocy - 25MVA*2	+
Brand24	Komentarz zarządu Zmiana cennika, poprzez podniesienie cen dla nowych klientów, przynosi bardzo dobre wyniki; cały proces przebiega zgodnie z planem. "Jesteśmy świeżo po podniesieniu cen. (...) Podnieśliśmy ceny dla nowych klientów, przynosi to na razie bardzo dobre wyniki. Cały proces przebiega zgodnie z planem. (...) Wartość, która dajemy klientom jest na tyle wysoka, że to zwiększanie cen odbywa się w sposób niekompromitujący konwencji". Brand24 podał, że rosnące przychody to efekt zarówno rosnącego ARPU (średni przychód na klienta), jak i zwiększającej się liczby klientów i co za tym idzie MRR (miesięczne powtarzalne	

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

	przychody). Na koniec czerwca 2024 r. powtarzalne przychody wyniosły 650 tys. USD (+32 proc. rdr). Ten silny trend wzrostowy trwa już 10 kwartałów.	
Creotech Instruments	Zakończone negocjacje z ESA Creotech Instruments zakończył negocjacje z Europejską Agencją Kosmiczną w sprawie realizacji projektu "Space Based Observation Mission (SBOM) Feasibility Study", w którym spółka jest głównym wykonawcą. Creotech będzie odpowiedzialny za projektowanie całej misji i satelity.	+
Dadelo	Szacunki przychodów w 3Q24 Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży w III kwartale 2024 roku na ok. 77 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 33,3 proc. Narastająco, od początku roku wstępna sprzedaż wyniosła 234,1 mln zł, co oznacza wzrost o 49,1 proc. rdr. Jak podano, głównymi czynnikami wzrostu były: rosnąca oferta sklepu internetowego i popularność marki Centrumrowerowe.	+
Erbud	Nowa umowa Oferta Erbudu za 110 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu konsorcjum Zakładu Robót Komunikacyjnych - DOM w Poznaniu, Alusta oraz Intop Warszawa. Zlecenie obejmuje m.in. roboty budowlane w branży kubaturowej w zakresie budowy budynku z funkcją sterowania i zarządzania ruchem kolejowym w ramach zadania "Prace na obwodnicy miasta Poznania".	+
Marvipol Development	Sprzedaż lokali w 3Q24 Marvipol Development sprzedał w trzecim kwartale 2024 roku 109 lokali o łącznej wartości 94 mln zł. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 163 sztuki, a ich wartość to 106,7 mln zł. Liczba sprzedanych mieszkań i lokali usługowych od stycznia 2024 roku wyniosła łącznie 363 sztuki, a ich wartość to 306,8 mln zł.	
P.A. Nova	Komentarz zarządu P.A. Nova chce zwiększać udział segmentu budownictwa i inwestycji w przychodach, w tym realizacji przemysłowych, magazynowych. Spółka analizuje możliwość wyjścia na rynek z emisją obligacji w euro. "Pierwsze półrocze było słabsze jeśli chodzi o portfel zleceń zewnętrznych. W drugim kwartale zaczęliśmy uzupełniać portfel i będziemy widzieli wzrost przychodów w trzecim i czwartym kwartale. Mamy nadzieję, że wzrost przychodów w segmencie budowlanym będzie utrzymany w kolejnych kwartałach".	
Wittchen	Szacunkowe przychody w 3Q24 Grupa Wittchen szacuje, że w trzecim kwartale 2024 roku miała 115,3 mln zł przychodów, czyli o 10 proc. mniej rdr. W trzecim kwartale 2024 roku sprzedaż grupy Wittchen w segmencie detalicznym spadła o 5 proc. rdr do 104,3 mln zł, podczas gdy w segmencie B2B sprzedaż wyniosła 10,9 mln zł wobec 18 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 39 proc. "Obserwujemy utrzymującą się dużą ostrożność w wydatkach polskich konsumentów, czego potwierdzeniem są publikowane przez GUS bardzo słabe dane dotyczące sprzedaży detalicznej w kategorii tekstylia, odzież, obuwie. Wskazują one na kilkunastoprocentowe spadki rok do roku".	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 3 października 2024		
	FMG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.
	PJPMARUM	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.
	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.

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	4,90%	4,80%	4,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień	1,60%	1,70%	1,90%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień	46,6	46,2	46,1
Wtorek, 1 października 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień	48,6	47,3	47,8
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień	48,3	49,0	49,4
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień	47,2	47,5	47,2
Środa, 2 października 2024							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	sierpień	6,40%	6,40%	6,40%
	14:15	USA	Raport ADP	wrzesień	143 tys.	120 tys.	99 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,89 mln brk		-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.inwestyjni@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
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, 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

Mirośław 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