

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-04 08:48



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W czwartek krajowe indeksy były pod silną presją podaży od samego początku notowań. Indeks WIG20 zniżył się o 1,60%, zatrzymując się w okolicy 2280 punktów chociaż wsparcie na poziomie 2260 punktów może zachęcać niedźwiedzie do kontynuacji przeceny i przetestowania wrześnieowych minimów. Z tzw. „blue chipów” najgorzej prezentowały się zarówno banki tj. Alior (-3,04%), mBank (-2,29%) oraz Santander (-2,14%) jak i krajowi liderzy czyli KGHM (-2,75%) oraz PKN Orlen (-1,96%). Na wyróżnienie zasługują JSW (+8,36%), które po mocnych spadkach od początku roku, zalicza ostatnimi dniami dobry okres notowań. Nieco lepiej zachowały się indeksy mWIG40 oraz sWIG80, które straciły 0,73% i 0,67% odpowiednio.

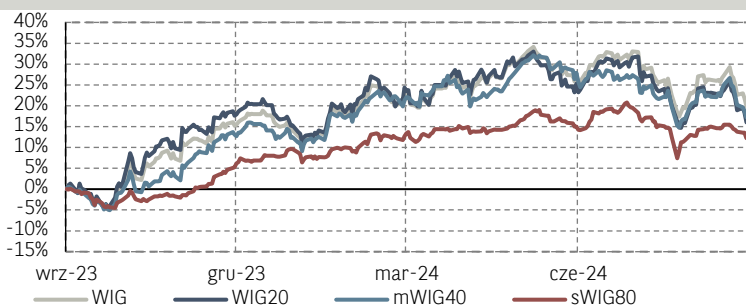
Wczoraj odbyła się również konferencja prezesa NBP Adama Glapińskiego, który podtrzymał swój gołębi ton. Szef NBP właściwie zapowiedział, że cykl obniżek stóp procentowych w Polsce może zostać wznowiony w 1Q przyszłego roku – co jest zgodne z prognozą ekonomistów z grupy BNP Paribas. Ze względu na nowe projekcje ekonomiczne przygotowywane przez NBP, marzec wydaje się jednak najbardziej prawdopodobnym scenariuszem. Zdaniem Adama Glapińskiego, jeśli marcowa „projekcja pokaże, że inflacja jest wysoka, ale ustabilizowana, nie ma tendencji do wzrostu, a w następnych kwartałach będzie maleć - w tym momencie, członkowie rady przystąpią do dyskusji, czy już rozpocząć i kiedy rozpocząć cykl obniżek stop procentowych.” Sam prezes NBP ma nadzieję, że marcowa projekcja skłoni RPP do takiej dyskusji.

Na Starym Kontynencie również przeważały niedźwiedzie nastroje. Niemiecki DAX zanotował 0,78% zniżkę, a francuski indeks CAC40 przeceniony został o 1,32%. Bardziej neutralnie było z kolei na Wall Street. Indeks S&P500 (-0,17%) nadal oscylował wokół poziomu 5700 punktów, a wraz z nim podążał technologiczny Nasdaq Comp. który zaliczył symboliczną zniżkę o 0,04%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj inwestorzy z uwagą będą przyglądać się danym z amerykańskiego rynku pracy. Konsensus rynkowy wskazuje, że stopa bezrobocia w USA we wrześniu nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego miesiąca i wyniosła 4,2%. Większy od oczekiwań odczyt może skłaniać Fed, aby kontynuować cykl obniżek stóp procentowych, ponieważ dalsze schładzanie rynku pracy nie jest w oczach Fedu korzystne dla amerykańskiej gospodarki. W Azji dzisiaj przeważają niewielkie wzrosty. Początek w Europie zapowiada się neutralnie. Niepewność związana z możliwością ataku odwetowego Izraela na Iran może dzisiaj rynkom ciążyć przed weekendem.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81721.78	-1.34%	-3.57%	+4.16%
WIG20	2280.66	-1.60%	-5.35%	-2.66%
mWIG40	6074.72	-0.73%	-4.09%	+5.00%
sWIG80	23842.28	-0.67%	-2.28%	+4.09%
WIG20 USD	583.49	-2.03%	-6.12%	-2.13%
WIG20 TR	4795.92	-1.60%	-3.77%	+2.51%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5699.94	-0.17%	+3.09%	+19.5%
Nasdaq C.	17918.47	-0.04%	+4.56%	+19.4%
DAX	19015.41	-0.78%	+1.43%	+13.5%
CAC40	7477.78	-1.32%	-1.28%	-0.87%
FTSE250	20740.06	-0.21%	-0.33%	+5.33%
BUX	72649.81	-0.56%	-0.46%	+19.8%
NIKKEI	38552.06	+1.97%	-0.35%	+15.2%
Hang Seng	22113.51	-1.47%	+25.3%	+29.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.321	-0.04%	-1.39%	+1.99%
USA	3.848	+1.66%	+0.39%	-0.47%
Niemcy	2.1435	+2.56%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30863	+0.32%	+0.69%	-0.81%
USD/PLN	3.90515	+0.46%	+0.81%	-0.74%
CHF/PLN	4.58178	+0.15%	+0.57%	-2.05%
GBP/PLN	5.12566	-0.62%	+0.91%	+2.20%
EUR/USD	1.10332	-0.14%	-0.11%	-0.07%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	77.62	+5.03%	+5.25%	+0.75%
Złoto (\$/ozt)	2679.20	+0.36%	+6.19%	+29.3%
Miedź (c/lb)	455.30	-2.06%	+11.3%	+17.0%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-10-03

WZROSTY		SPADKI	
BUMECH	+10.98%	TEXT	-15.80%
XTPL	+9.62%	ALTA	-7.69%
JSW	+8.36%	IFIRMA	-7.35%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1043,14	111 (30.7%)	205 (56.8%)

<p>Kruk</p>	<p>Nowa emisja obligacji Kruk podjął uchwałę o emisji nie więcej niż 750 tys. niezabezpieczonych obligacji serii AP1, a ich łączna wartość nominalna będzie nie większa niż 75 mln zł. Obligacje będą zdematerializowane i będą przedmiotem ubiegania się przez spółkę o ich wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Catalyst prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Spółka poinformowała, że obligacje oferowane będą po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej, która wyniesie 100 złotych, natomiast łączna wartość nominalna obligacji będzie nie większa niż 75 mln złotych. Podano również, że oprocentowanie obligacji jest zmienne, a jego wysokość zostanie ustalona na poziomie stopy bazowej, którą jest WIBOR 3M powiększony o stałą marżę w wysokości 3,00 p.p. w skali roku.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Modelowa marża rafineryjna we wrześniu Modelowa marża rafineryjna Orlenu we wrześniu spadła do 5,5 USD z 7,2 USD w sierpniu. Dyferencjał jest ujemny i wynosi -0,3 USD, wobec ujemnego dyferencjału w sierpniu, który wyniósł -1,6 USD. Koncern poinformował, że we wrześniu średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 74,3 USD wobec 80,9 USD w sierpniu.</p>	
<p>Synektik</p>	<p>Nowa umowa dystrybucyjna Synektik podpisał umowę z amerykańskim koncernem Hologic, specjalizującym się w zaawansowanych technologiach diagnostycznych, w sprawie wyłącznej dystrybucji jego produktów w Polsce. Grupa Synektik będzie odpowiadać m.in. za sprzedaż oraz serwis urządzeń diagnostycznych do mammografii i biopsji, a także sprzedaż instrumentów i akcesoriów. Podano, że Hologic to lider w dziedzinie ochrony zdrowia kobiet. Firma jest m.in. pionierem w rozwoju cyfrowych systemów mammograficznych, w tym innowacyjnej tomosyntezy 3D, która znacząco poprawia dokładność wykrywania raka piersi, minimalizując fałszywe wyniki. Umowa między Grupą Synektik a Hologic została zawarta na trzy lata. Jak podkreśla Cezary Kozanecki, założyciel i prezes zarządu giełdowej spółki, partnerstwo z amerykańskim koncernem pozwoli na istotne wzmocnienie portfolio produktowego grupy w obszarze diagnostyki oraz terapii chorób kobiecych.</p>	<p>+</p>
<p>Tauron</p>	<p>Przywrócenie dostaw energii klientom po powodzi Tauron przywrócił dostawy energii wszystkim swoim klientom na terenach powodziowych. 12 elektrowni wodnych grupy, które ucierpiało w powodzi jest nadal odstawionych, a przywrócenie ich do pracy może potrwać nawet kilka miesięcy.</p> <ul style="list-style-type: none"> „W pewnym momencie mieliśmy 108 tys. klientów bez energii elektrycznej. (...) Wczoraj było jeszcze 40 odbiorców bez dostaw, teraz jest zero. To nie oznacza końca problemów, bo wprowadzić musieliśmy prowizorki, tymczasowe rozwiązania. Będziemy pracować nad rozwiązaniami docelowymi” <p>Jak poinformował, w przywracanie energii zaangażowanych było 1000 pracowników grupy, wspieranych też przez ekipy z innych spółek dystrybucyjnych. Jak podał Tauron, uszkodzonych zostało ponad 500 stacji i ponad 223 linie niskiego, średniego i wysokiego napięcia. Uszkodzona została sieć oświetleniowa w ponad 30 gminach, ucierpiała też sieć światłowodowa. Bezpośrednio skutkami powodzi została dotknięta spółka Tauron Ekoenergia, zarządzająca 34 elektrowniami wodnymi.</p> <ul style="list-style-type: none"> „Mamy 12 elektrowni wodnych, które są zalane i dalej odstawione. W tych obiektach trwa oczyszczanie. Nie będziemy ich przywracać do pracy w najbliższych dniach. To będą długie tygodnie, a może i miesiące. Jesteśmy na etapie inwentaryzacji strat. (...) W niektórych lokalizacjach dopiero od kilku dni mamy możliwość wejścia do hali maszyn” 	

SWIG80 i inne		+/-
Answear	<p>Szacunki za 3Q'24</p> <p>Answear wstępnie szacuje, że przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wzrosły w III kwartale 2024 roku o 25,8 proc. rdr do 343,6 mln zł. Sprzedaż online spółki wyniosła w tym okresie 350 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 26,7 proc.</p> <p>Narastająco, sprzedaż online za dziewięć miesięcy 2024 r. wyniosła 973,8 mln zł i wzrosła o 17,8 proc. rdr. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r., w którym zanotowano sprzedaż online w wysokości 827 mln zł. Przychody ze sprzedaży, według sprawozdawczości MSSF, wyniosły w tym okresie 975,6 mln zł, co oznacza wzrost o 17,6 proc. rdr.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Za nami dobry sprzedażowo kwartał. Cieszymy się, że ponownie wkroczyliśmy na drogę dynamicznego wzrostu sprzedaży, co wyróżnia nas na tle konkurencji i pozwala nam zająć pozycją jednego z najszybciej rozwijających się fashion e-commerce w Europie. Dobrze wykorzystaliśmy okres letnich wyprzedaży, także odpowiednio dobraliśmy kolekcję jesienną, co znacząco wpłynęło na nasze wyniki w III kwartale bieżącego roku" "W I kw. br. dynamika przychodów ze sprzedaży wyniosła 6 proc. rdr., natomiast w II kw. br. zwiększyła się do 20 proc. rdr. Obecnie sięga już 26 proc. rdr. Jest to zasługa m.in. intensywnych działań marketingowych, konsekwentnej premiumizacji oferty, wzmocnienia marki oraz stopniowej poprawy siły nabywczej konsumentów" 	+
Big Cheese Studio	<p>Powołanie nowego prezesa zarządu</p> <p>Rada Nadzorcza Big Cheese Studio powołała Łukasza Dębskiego w skład zarządu spółki, powierzając mu funkcję prezesa zarządu, ze skutkiem od 4 X 2024 r. - podała spółka w komunikacie. Jednocześnie RN odwołała dotychczasowego prezesa Łukasza Zabłockiego oraz Rafała Szymańskiego, dotychczasowego członka zarządu.</p> <p>Uchwały o odwołaniu powyżej wskazanych osób ze składu zarządu spółki nie wskazują przyczyn odwołania.</p>	
Esotiq & Henderson	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> "Głównym celem na kolejne kwartały jest zwiększanie sprzedaży oraz utrzymanie i podnoszenie marży brutto" <p>Realizacji celu wzrostu marży sprzyjać ma m.in. szybkie wprowadzenie nowej kolekcji na rynek i skupienie się na sprzedaży nowej kolekcji.</p> <p>Zysk brutto na sprzedaży grupy w I półroczu 2024 roku wyniósł 94,2 mln zł, a marża ukształtowała się na poziomie ok. 69,5 proc.</p> <p>W samym II kwartale 2024 roku marża brutto wzrosła do 72,5 proc. z 68,9 proc. rok wcześniej. Spółka podała, że dzięki skutecznej strategii sprzedażowej w każdym sezonie udaje się jej zwiększać procentową marżę.</p> <p>W ujęciu narastającym skonsolidowana marża ze sprzedaży w okresie styczeń – sierpień 2024 r. wyniosła około 68 proc. i według szacunków była wyższa o 3,5 p.p. w porównaniu z marżą osiągniętą rok wcześniej.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Wprowadzamy do sprzedaży nową linię ESOTIQ BLOOVII, dedykowaną młodszej klientce, z atrakcyjnym designem i konkurencyjnymi cenami, co otworzy przed nami nowe segmenty rynku" "Oczekujemy, że IV kwartał będzie dobry, listopad i Czarny Piątek chcemy +zacząć+ zdecydowanie wcześniej. Trendy są takie, że listopad i grudzień sprzedażowo zazwyczaj wygląda dobrze" "Zaczynamy się mocno orientować na marketplaces i poprzez te platformy wejdziemy na nowe rynki zagraniczne, które są w obszarze naszych zainteresowań, a w pozostałych obszarach będziemy się koncentrować na wybranych, kluczowych rynkach - czyli Czechach, Słowacji, Rumunii i Bułgarii" 	

Polenergia	Pierwsze testy współspalania wodoru <p>Polenergia przeprowadziła pierwsze w Polsce testy współspalania. Grupa uzyskała też pozwolenie na budowę dla projektu wodorowego na Podkarpaciu.</p> <p>Pierwsze w Polsce testy współspalania wodoru z gazem ziemnym przeprowadzono w należącej do Polenergii Elektrociepłowni Nowa Sarzyna (ENS). Wykonano je w jednej z turbin gazowych o mocy ok. 40 MW. Podano, że to przełomowe wydarzenie dla ENS, zwłaszcza że testowana turbina nie była pierwotnie zaprojektowana jako „Hydrogen Ready”.</p> <p>„Polenergia prowadzi szereg projektów wodorowych, z których najbardziej zaawansowany to H2HUB Nowa Sarzyna. Naszym celem jest produkcja zielonego wodoru. Na potrzeby przemysłu, bezemisijnego transportu, zazieleniania ciepła, a w dalszej perspektywie - również wytwarzania czystej energii elektrycznej. W Polenergii rozwój biznesu idzie w parze z wprowadzaniem innowacji, Internal które mogą odmienić oblicze całej energetyki w Polsce. Przyświeca nam nadrzędny cel - zeroemisyjność, najpóźniej w 2040 roku”</p>
Wojas	Dane za wrzesień <p>Wojas miał we wrześniu 2024 roku 46,9 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o 96,5 proc. - podała obuwnicza spółka w komunikacie. Łącznie w okresie styczeń-wrzesień 2024 roku grupa odnotowała 283,1 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 3,5 proc. Jak podano, skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej we wrześniu 2024 roku wyniosły 20,6 mln zł i były wyższe o 18,8 proc. od przychodów osiągniętych w wrześniu 2023 roku.</p> <p>Narastająco, w okresie styczeń - wrzesień 2024 skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 185,1 mln zł i były wyższe o 7,5 proc. od przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego.</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży hurtowej wyniosły 26,3 mln zł i były niższe o 302,9 proc. od przychodów osiągniętych we wrześniu 2023 roku.</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	Wyplata 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.



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	4,90%	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	50,5	51	51,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	-2,30%	-2,40%	-2,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	225 tys.	220 tys.	218 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień	54,9	51,6	51,5
Piątek, 4 października 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień	1,40%	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](#), [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, 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