

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-07 08:36



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek poprawił nieco obraz zeszłego tygodnia na warszawskiej giełdzie. WIG20, korzystając z lepszego zachowania rynków bazowych zdołał ponownie zatrzymać spadki (-3,8% w ostatnie 5 dni) na poziomie wsparcia w rejonie 2 300 pkt. Bez większych zmian sesją zakończyły średnie i mniejsze spółki, ale obraz techniczny tygodnia w tym segmencie był również podobny. Gorsze postrzeganie naszego rynku widoczne jest w notowaniach walut – w piątek złoty kolejny dzień tracił względem euro i dolara, a kursy tych walut znajdują się na najwyższym od początku sierpnia poziomie.

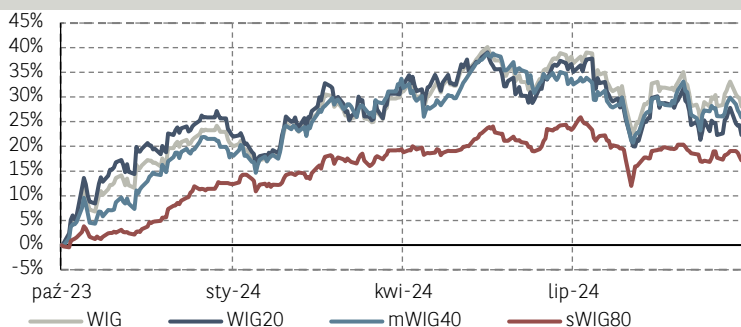
Pozytywne nastroje na giełdach, a zarazem umocnienie USD w piątek wynikało z wyraźnie lepszych od oczekiwań danych z amerykańskiego rynku pracy. Liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w Stanach Zjednoczonych wzrosła we wrześniu o 254 tys. Oczekiwano wzrostu o 150 tys. Stopa bezrobocia w USA wyniosła 4,1 proc., a oczekiwano 4,2 proc. Z jednej strony oznacza to mniejsze prawdopodobieństwo silniejszych obniżek stóp procentowych przez Fed, co umacnia dolara. Równocześnie dobre dane gospodarcze oddalają obawy o recesję w USA, co wspomaga notowania rynków akcji.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Głównymi danymi publikowanymi w nadchodzącym tygodniu są odczyty inflacji za wrzesień w Stanach Zjednoczonych (10 października w czwartek). Rynek spodziewa się, że wskaźnik CPI wzrósł w poprzednim miesiącu o 0,1% m/m i 2,3% r/r. W przypadku inflacji bazowej (z wyłączeniem cen energii, paliw, żywności) oczekiwane wartości to odpowiednio 0,2% m/m i 3,2% r/r. Wraz z informacjami o stanie rynku pracy w USA, dane o inflacji będą stanowić istotny element składający się na listopadową decyzję Fedu w sprawie wysokości stóp procentowych. W tym kontekście zwracamy też uwagę na publikację dzień wcześniej zapisu dyskusji (minutes) z wrześniowego posiedzenia Fed.

Uwaga rynku może być też skupiona na sytuacji geopolitycznej w rejonie Bliskiego Wschodu. Napięcia na linii Izrael-Iran przekładają się m. in. na sytuację na rynku ropy naftowej. Notowania baryłki ropy Brent z Morza Północnego w ostatnich dniach wzrosły o ponad 5% i zbliżyły się do poziomu 75 USD. Temat zaangażowania Stanów Zjednoczonych w prowadzone przez Izrael działania może stać się także istotnym tematem w trwającej w USA kampanii prezydenckiej.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| WIG | 82010.86 | +0.35% | -2.96% | +4.53% |
| WIG20 | 2291.53 | +0.48% | -4.64% | -2.20% |
| mWIG40 | 6078.26 | +0.06% | -3.83% | +5.07% |
| sWIG80 | 23859.16 | +0.07% | -1.73% | +4.17% |
| WIG20 USD | 582.51 | -0.17% | -6.43% | -2.29% |
| WIG20 TR | 4818.79 | +0.48% | -3.06% | +3.00% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 5751.07 | +0.90% | +4.18% | +20.6% |
| Nasdaq C. | 18137.85 | +1.22% | +6.17% | +20.8% |
| DAX | 19120.93 | +0.55% | +2.85% | +14.1% |
| CAC40 | 7541.36 | +0.85% | +0.54% | -0.02% |
| FTSE250 | 20900.08 | +0.77% | +0.44% | +6.15% |
| BUX | 73411.75 | +1.05% | +1.62% | +21.1% |
| NIKKEI | 38635.62 | +0.22% | +4.29% | +15.5% |
| Hang Seng | 22736.87 | +2.82% | +30.2% | +33.4% |

| OBLIGACJE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Polska | 5.408 | +1.64% | +1.67% | +3.66% |
| USA | 3.969 | +3.14% | +5.64% | +2.66% |
| Niemcy | 2.2080 | +3.01% | -- | -- |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4.31698 | +0.19% | +0.98% | -0.62% |
| USD/PLN | 3.93311 | +0.72% | +1.96% | -0.03% |
| CHF/PLN | 4.58142 | -0.01% | +0.57% | -2.05% |
| GBP/PLN | 5.16272 | +0.72% | +1.80% | +2.94% |
| EUR/USD | 1.09760 | -0.52% | -0.97% | -0.59% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|---------|--------|--------|--------|
| Brent (\$/bbl) | 78.05 | +0.55% | +7.36% | +1.31% |
| Złoto (\$/ozt) | 2667.80 | -0.43% | +5.61% | +28.8% |
| Miedź (c/lb) | 457.40 | +0.46% | +12.1% | +17.6% |

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-10-05

| WZROSTY | | SPADKI | |
|---------|--------|-----------|--------|
| SHOPER | +5.57% | CYBERFLKS | -5.34% |
| XTPL | +5.44% | BLOOBER | -5.00% |
| IFIRMA | +5.04% | RAINBOW | -4.80% |

| OBROT | PLN | Rosnące | Spadające |
|-------|--------|-------------|-------------|
| GPW | 897,40 | 125 (34.4%) | 181 (49.9%) |

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

| | | |
|-------------------------|--|-----|
| Develia | List intencyjny ws współpracy przy realizacji akademików Develia podpisała z Innova Capital oraz Solida Capital list intencyjny w sprawie realizacji portfela inwestycji domów studenckich za pośrednictwem dedykowanego funduszu inwestycyjnego. Develia weźmie udział w realizacji od 3 do 5 akademików. Powstaną one m.in. na nieruchomościach pochodzących z banku gruntów Develii lub pozyskanych przez dewelopera w okresie współpracy. Obok roli partnera w funduszu Develia będzie jednym z podmiotów zarządzających realizacją projektów. | |
| JSW | Zawiadomienie do prokuratury ws wycieku informacji Jastrzębska Spółka Węglowa złożyła zawiadomienie do prokuratury w sprawie podejrzenia popełnienia przestępstwa, które dotyczy wycieku informacji będących tajemnicą przedsiębiorstwa | |
| PGE | Wyniki pierwszych audytów w spółce Jak podano, wyniki pierwszych audytów świadczą o możliwości wyrządzenia szkód wielkich rozmiarów poprzez wprowadzanie niekorzystnych dla Grupy PGE zapisów umownych w obszarze polityki kadrowej, darowizny i działania marketingowo-sponsoringoweo charakterze politycznym. Spółka szacuje, że szkody grupy w latach 2016-23 mogły wynieść ponad 51 mln zł | |
| Ten Square Games | Przychody w 3Q'24 Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach Ten Square Games wyniosły w trzecim kwartale 2024 roku 102,3 mln zł. | |
| SWIG80 i inne | | +/- |
| Artifex Mundi | Przychody we wrześniu Artifex Mundi szacuje, że miał we wrześniu 8,4 mln zł przychodów wobec 9,4 mln zł w sierpniu i 8,0 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku. Jak podano, poniesione przez spółkę koszty akwizycji nowych graczy osiągnęły poziom 4,4 mln zł. | |
| Atende | Wyciek danych Atende złożyło zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa do Prokuratury Okręgowej Warszawa-Praga oraz zawiadomienie do Centralnego Biura Zwalczania Cyberprzestępczości dotyczące incydentu bezpieczeństwa IT i wycieku danych z sieci firmowej | - |
| Bloober Team | Recenzje Silent Hill 2 W serwisie Metacritic pojawiły się pierwsze recenzje gry produkcji Bloober Team, Silent Hill 2, remaku klasycznej gry Konami. Recenzje uzyskały poziom 87 pkt. | |
| BoomBit | Przychody we wrześniu Grupa Boombit szacuje, że we wrześniu 2024 roku jej przychody wzrosły mdm o 10,2 proc. do 19,54 mln zł. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,9 mln zł, co oznacza wzrost o 9,2 proc. mdm. | |
| Huuuge | Przychody w 3Q'24 Huuuge szacuje, że miał w III kw. 2024 roku 58,3 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie, co stanowi spadek o 19 proc. rdr oraz 7 proc. kdk. | |
| PTWP | Sprzedaż spółki zależnej Grupa PTWP sprzedała spółkę Farmer Direct, właściciela Lokalnego Rolnika i Wojny Warzyw. Udziały objął inwestor prywatny. | |
| Sunex | Przychody w 3Q'24 Sunex szacuje, że wypracował w trzecim kwartale 2024 roku 66,8 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli mniej o 17,9% r/r. Narastająco od początku 2024 roku szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 153,14 mln zł i były niższe o 43,3 proc. rdr. | - |

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.



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

TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|---|-----------|--|
| poniedziałek 7 października 2024 | | |
| | PKPCARGO | NWZA ws. zmian w statucie, zmian w składzie RN oraz wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju spółki za rok 2024 i 2025. |
| | EQUNICO | Początek notowań spółki RESBUD (RES) pod nazwą EQUNICO (EQU) w związku ze zmianą firmy. |
| | MERCOR | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,77 zł na akcję. |
| | ZEPAK | NWZA ws. zmiany liczebności członków RN oraz zmian w składzie RN. |
| wtorek 8 października 2024 | | |
| | CYFRPLSAT | NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy nabycia od m.st. Warszawy nieruchomości stanowiącej dotychczas przedmiot umowy dzierżawy z dnia 23 października 2002 roku w trybie bezprzetargowym, zmiany liczebności członków RN oraz zmian w składzie RN. |
| | PZU | Wypłata dywidendy 4,34 zł na akcję. |
| | ELEKTROTI | NWZA ws. zmiany statutu. |
| | MLSYSTEM | NWZA ws. powołania członka RN oraz zmiany statutu. |
| | PURE | NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych serii C z wyłączeniem prawa poboru, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii P z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu oraz zatwierdzenia powołania członka RN. |
| | REDAN | Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku. |
| | SANOK | Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję. |
| | SYNEKTIK | NWZA ws. powołania członka RN. |
| środa 9 października 2024 | | |
| | ESOTIQ | NWZA ws. odwołania członków RN bieżącej kadencji, powołania członków RN nowej kadencji, przyjęcia Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i RN oraz przyjęcia Regulaminu RN. |
| | MARVIPOL | NWZA ws. powołania członka RN. |
| | ZABKA | Zakończenie procedury budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych oraz przyjmowania zapisów na akcje sprzedawane od inwestorów detalicznych. |
| czwartek 10 października 2024 | | |
| | KRUK | Wprowadzenie do obrotu na GPW 62.878 akcji zwykłych na okaziciela serii H. |
| | LPP | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 325 zł na akcję. |
| | FERRO | Wypłata dywidendy 3,16 zł na akcję. |
| | IZOLACJA | Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję. |
| | POLIMEXMS | Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S. |
| | ZABKA | Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje sprzedawane od inwestorów instytucjonalnych. |
| piątek 11 października 2024 | | |
| | LPP | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 325 zł na akcję. |
| | EKOEXPORT | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok. |
| | MERCOR | Wypłata dywidendy 0,77 zł na akcję. |

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, 7 października 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m) | sierpień | -5,80% | -2,00% | 2,90% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | sierpień | | 0,20% | 0,10% |
| Wtorek, 8 października 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Produkcja przemysłowa s.a. (m/m) | sierpień | | 0,80% | -2,40% |
| Środa, 9 października 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Eksport s.a. (m/m) | sierpień | | -1,00% | 1,70% |
| | 8:00 | Niemcy | Import s.a. (m/m) | sierpień | | -2,80% | 5,40% |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | | 3,89 mln brk |
| | 20:00 | USA | Protokół z posiedzenia FOMC | wrzesień | | | |
| Czwartek, 10 października 2024 | | | | | | | |
| | 13:30 | Strefa Euro | Protokół z posiedzenia ECB | wrzesień | | | |
| | 14:30 | USA | Inflacja CPI (m/m) | wrzesień | | 0,10% | 0,20% |
| | 14:30 | USA | Inflacja bazowa CPI (m/m) | wrzesień | | 0,20% | 0,30% |
| | 14:30 | USA | Inflacja CPI (r/r) | wrzesień | | 2,30% | 2,50% |
| | 14:30 | USA | Inflacja bazowa CPI (r/r) | wrzesień | | 3,20% | 3,20% |
| | 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | tydzień | | 229 tys. | 225 tys. |
| Piątek, 11 października 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Inflacja CPI fin. (r/r) | wrzesień | | 1,60% | 1,90% |
| | 8:00 | Niemcy | Inflacja HICP fin. (r/r) | wrzesień | | 1,80% | 2,00% |
| | 8:00 | Wlk. Brytania | Produkcja przemysłowa (r/r) | sierpień | | -0,50% | -1,20% |
| | 14:30 | USA | Inflacja PPI (m/m) | wrzesień | | 0,10% | 0,20% |
| | 14:30 | USA | Inflacja PPI (r/r) | wrzesień | | 1,60% | 1,70% |
| | 16:00 | USA | Indeks Uniwersytetu Michigan wst. | październik | | 70,8 | 70,1 |

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.inwestycjni@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 (narastając 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; rozróżnia się politykę fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą 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

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.