

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-10-18 08:57 

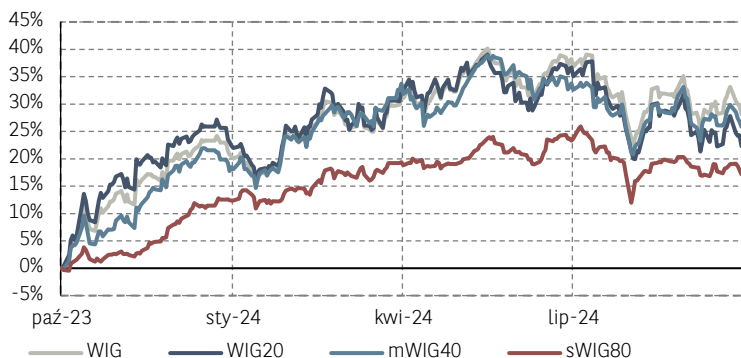
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Uwagę inwestorów na krajowym rynku niewątpliwie przykuł długo wyczekiwany debiut Żabki, który niestety nie był zbyt udany. Choć na otwarciu kurs akcji Żabka Group wzrósł o 6,98% do 23 zł to do końca dnia utrzymywał tendencję spadkową kończąc dzień na poziomie ceny sprzedaży w IPO czyli 21,50 zł. Przy tak spadającym całym warszawskim rynku, gdzie największe indeksy tracą ponad 2% to nie jest to aż tak zły wynik. Największą przecenę odnotował indeks WIG20, który zniżył o 2,44%, gdzie aż 14 spółek straciło ponad 2%. Na czele spadków znalazły się zarówno banki, których indeks zanurkował o 3,07%, jak i walory JSW (-4,33%) czy Grupy Kęty (-3,89%). Podobnie, ale relatywnie lepiej zachowały się mWIG40 i sWIG80 odpowiednio tracąc 2,05% i 1,21%. Obróty tego dnia przekroczyły ponad 2 mld PLN i należą do tych rekordowych, jednak ponad połowa tego wyniku została zrobiona na walorach Żabki. Taką postawę na warszawskim parkiecie można tłumaczyć słabością złotego, który wczoraj mocno deprecjonował w stosunku do wszystkich zachodnich walut, co może świadczyć o odpływie zagranicznego kapitału z naszego rynku. Z kolei na rynkach bazowych inwestorzy skupili się na decyzji EBC w sprawie stóp procentowych, który zgodnie z przewidywaniami obniżył stopy procentowe o 25pb, w tym stopę depozytową do poziomu 3,25%. Decyzja ta była jednogłówna. Szeffowa EBC – Christine Lagarde stwierdziła, że obecnie ryzyko dla wzrostu gospodarczego jak i inflacji jest skierowane bardziej ku niższym poziomom. Stąd wydaje się, że na ostatnim tegorocznym posiedzeniu 12 grudnia Rada Prezesów ponownie zdecyduje się na obniżenie stop procentowych w strefie euro o 25pb. W takim otoczeniu, na Starym Kontynencie niemiecki DAX wzrósł o 0,77%, a francuski CAC40 zwyżkował o 1,22%. Mieszane nastroje panowały na Wall Street, gdzie po optymistycznym wysokim otwarciu notowań amerykańskie indeksy mocno zniżyły. Indeks S&P500 ostatecznie stracił zaledwie 0,02%, a technologiczny Naqdaq Comp, zakończył dzień z wynikiem +0,04%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu giełdowym brakuje istotnych wydarzeń makroekonomicznych, jednak krajowi inwestorzy mają powody do przemyśleń po wczorajszej mocno podażowej sesji. Od rana kontrakty na warszawski indeks WIG20 rosły o 0,35%, co może wskazywać, że dzisiaj zobaczymy reakcję popytową. Globalnie inwestorzy z uwagą przyglądają się będą wynikiem kolejnych spółek. Dziś przed sesją w USA raporty za 3Q'24 przedstawią m.in. P&G oraz American Express.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81890.20	-2.23%	-1.25%	+4.37%
WIG20	2283.98	-2.44%	-2.18%	-2.52%
mWIG40	6094.53	-2.05%	-1.48%	+5.35%
sWIG80	23809.40	-1.21%	-0.51%	+3.95%
WIG20 USD	572.92	-3.31%	-5.74%	-3.90%
WIG20 TR	4809.65	-2.44%	-1.24%	+2.80%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5841.47	-0.02%	+3.67%	+22.5%
Nasdaq C.	18373.61	+0.04%	+4.23%	+22.4%
DAX	19583.39	+0.77%	+4.58%	+16.9%
CAC40	7583.73	+1.22%	+1.29%	+0.54%
FTSE250	21100.92	+0.58%	+0.75%	+7.17%
BUX	74127.81	-1.39%	+1.98%	+22.3%
NIKKEI	38911.19	-0.69%	+7.48%	+16.3%
Hang Seng	20079.10	-1.02%	+13.7%	+17.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.636	+1.64%	+6.84%	+8.03%
USA	4.093	+1.92%	+12.2%	+5.87%
Niemcy	2.2080	+1.12%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30606	+0.15%	+0.76%	-0.87%
USD/PLN	3.97520	+0.44%	+3.38%	+1.04%
CHF/PLN	4.58950	+0.31%	+1.13%	-1.88%
GBP/PLN	5.17277	+0.60%	+2.20%	+3.14%
EUR/USD	1.08323	-0.29%	-2.54%	-1.89%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.45	+0.31%	+1.02%	-3.36%
Złoto (\$/ozt)	2707.50	+0.60%	+4.44%	+30.7%
Miedź (c/lb)	432.50	-0.97%	+1.22%	+11.2%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-17	
WZROSTY		SPADKI	
KRAKCHEM	+28.26%	EUROCASH	-7.49%
RAEN	+22.00%	GREENX	-6.91%
TARCZYNSKI	+21.37%	XTPL	-6.55%

OBRÓTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2059,99	82 (22.7%)	227 (62.7%)

<p>CD Projekt</p>	<p>Rezygnacja członka zarządu Adam Kiciński rezygnuje z pełnienia funkcji członka zarządu w CD Projekcie ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2024 roku - poinformowała spółka w komunikacie. Kiciński potwierdził zamiar kandydowania do Rady Nadzorczej spółki od roku 2025.</p>	
<p>Comarch, Celon Pharma</p>	<p>Zmiany w składach indeksów Po sesji 18 października w skład indeksu mWIG40 wejdą akcje Celon Pharma, a wykreślone zostaną akcje Comarchu. Listy uczestników indeksów: mWIG40, mWIG40TR zostaną uzupełnione o pakiet 23.828.000 akcji spółki Celon Pharma.</p> <p>Wskazano, że operacja wykreślenia akcji spółki Comarch z portfeli indeksów mWIG40, mWIG40TR, WIG140, WIG, WIG-Poland, WIG-informatyka, WIGtechTR oraz WIGdiv wynika z metodologii, zgodnie z którą w indeksach giełdowych nie mogą uczestniczyć spółki, których udział akcji w wolnym obrocie jest niższy niż 10 proc.</p> <p>Comarch 11 października poinformował, że po zakończeniu wezwania wzywający będą posiadać ponad 95 proc. głosów w spółce i zamierzają ogłosić przymusowy wykup akcji, a następnie wycofać akcje spółki z obrotu na GPW.</p>	
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Zawiadomienie do prokuratury Grupa Azoty Police złożyła do prokuratury zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa polegającego na bezzasadnym i niecelowym przekazaniu w 2018 roku przez Grupę Azoty Police na rzecz spółki DGG Eco akcji imiennych w spółce African Investment Group o wartości 6,6 mln zł.</p> <p>Podano, że w zamian Grupa Azoty Police nie otrzymała uzgodnionych w zawartym porozumieniu z DGG Eco środków finansowych w kwocie 180 mln zł, przez co – zgodnie z zawiadomieniem – wyrządzono spółce szkodę w wysokości co najmniej 180 mln zł.</p> <p>W 2013 roku Grupa Azoty Police, na mocy umowy z DGG Eco, nabyła 550 akcji w kapitale zakładowym African Investment Group w Senegal. Celem inwestycji było uruchomienie budowy kopalni fosforytów, czyli surowca niezbędnego w produkcji nawozów fosforowych.</p>	
<p>GPW</p>	<p>GPW chce przyciągnąć nowych emitentów</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Debiut Żabki jest przełomowym momentem dla Giełdy, otwiera nowy rozdział, w którym będziemy chcieli za przykładem Żabki przyciągnąć nowych emitentów na warszawską giełdę. Jestem przekonany, że sukces IPO Żabki, olbrzymia transakcja, największa na naszym rynku od lat i w Europie od wielu miesięcy to sukces polskiego i europejskiego rynku kapitałowego" • "Pokazuje, że rynek spełnia swoją rolę, a nam pomoże w przyciągnięciu nowych emitentów. Na IPO Żabki zapisali się też inwestorzy indywidualni – ważne, by widzieli oni szansę na giełdzie na budowę oszczędności, a giełda była symbolem rozwoju i stanowiła dużą część, jeśli chodzi o rozwój i oszczędności dla inwestorów indywidualnych" 	
<p>LPP</p>	<p>Rezygnacja wiceprezesa spółki Przemysław Lutkiewicz zrezygnował 17 października z pełnienia funkcji wiceprezesa w LPP. Lutkiewicz wskazał, iż rezygnacja następuje z powodów zdrowotnych.</p>	
<p>Zabka Group</p>	<p>Wprowadzenie do obrotu kontraktów terminowych na akcje Żabka Group GPW wprowadzi do obrotu giełdowego na rynku podstawowym kontrakty terminowe na akcje spółki Żabka Group. Jak podano, na sesji 22 października wprowadzone zostaną następujące serie, z liczbą akcji przypadających na jeden kontrakt wynoszącą 100: FZABZ24 (wygasająca 20 grudnia 2024 r.), FZABH25 (wygasająca 21 marca 2025 r.) oraz FZABM25 (wygasająca 20 czerwca 2025 r.).</p>	

<p>Żabka Group</p>	<p>Debiut na GPW i komentarz prezesa</p> <p>Kurs akcji Żabka Group wzrósł na otwarciu, w pierwszym dniu notowań na GPW, o 6,98 proc. do 23 zł. Na podstawie ostatecznie ustalonej ceny akcji w ofercie wartość oferty wyniosła 6,45 mld zł, a wartość całej spółki 21,5 mld zł. To największe IPO na GPW od czasów debiutu Allegro w 2020 r.</p> <p>Dodatkowo oferta obejmuje do 45 mln akcji dodatkowego przydziału. W przypadku pełnego wykonania opcji dodatkowego przydziału wartość oferty zwiększy się do 7,42 mld zł. Opcja stabilizacyjna ma się zakończyć nie później niż 16 listopada, menedżerem stabilizującym jest Goldman Sachs Bank Europe.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "W zeszłym roku rynek odzyskał siłę w III kw., co już było widoczne w IV kw., więc porównanie będzie cięższe niż w przypadku dwóch pierwszych kwartałów tego roku, ale nie spodziewamy się żadnych turbulencji, czy załamania - robimy wszystko zgodnie z planem" • "Spodziewam się ciągłej poprawy nastrojów konsumenckich" <p>Oceńnię, że spółka chce być częścią systemu kaucyjnego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Nie wiem czy to działa na korzyść Żabki, czy całego rynku, bo to prawo nie było przystosowane do realiów funkcjonowania sklepów w Polsce. Nie jesteśmy zmuszeni wielkością sklepów, żeby w nim (systemie kaucyjnym - PAP) uczestniczyć, ale chcemy" 	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Ambra</p>	<p>Uchwalenie dywidendy</p> <p>Walne zgromadzenie spółki Ambra podjęło uchwałę o wypłacie 27,7 mln zł z zysku netto za rok obrotowy 2023/2024 na dywidendę, co daje 1,1 zł na akcję. Dzień ustalenia praw do dywidendy został ustalony na 30 października 2024 r., a dzień wypłaty dywidendy na 13 listopada 2024 r.</p> <p>Dywidendą objęte są wszystkie akcje Ambra.</p>	<p>+</p>
<p>Bloober</p>	<p>Data nowej premiery oraz sukces „Silent Hill 2”</p> <p>Bloober Team wyznaczył światową premierę dla Projektu C na 2025 rok. Gra powstaje na platformy PC, PlayStation 5 oraz Xbox X S i ukaże się pod tytułem "Cronos: The New Dawn".</p> <p>Gra Silent Hill 2, za której produkcję odpowiadał Bloober Team sprzedała się w ciągu 3 dni od premiery w liczbie ponad 1 mln egzemplarzy.</p> <p>Premiera gry miała miejsce 8 października i uzyskała pozytywne recenzje zarówno krytyków, jak i graczy.</p>	<p>+</p>
<p>Enea</p>	<p>Nowa umowa</p> <p>Energoparatura zawarła umowę z Enea Operator na przebudowę rozdzielni SN 15kV wraz z wymianą transformatorów 110/15 kV w stacji WN/SN Żnin.</p> <p>Wartość umowy wynosi 11,44 mln zł netto.</p> <p>Jak podano, dokumentacja projektowa ma zostać zrealizowana w terminie 9 miesięcy od dnia zawarcia umowy, a zakończenie robót w 21 miesięcy od dnia zawarcia umowy.</p>	
<p>GI Group</p>	<p>Nabycie akcji w wezwaniu</p> <p>GI Group Holding nabędzie w wyniku wezwania 180.309 akcji GI Group Poland, po cenie 1,45 zł za jedną akcję. Rozliczenie transakcji nastąpi 22 października 2024 r.</p> <p>GI Group Holding ogłosiło 12 września 2024 roku wezwanie na sprzedaż 8.196.936 akcji GI Group Poland, po cenie 1,45 zł za jedną akcję. Przyjmowanie zapisów zakończyło się 14 października 2024 r.</p>	
<p>Medicalgorithmics</p>	<p>Pozytywny proces certyfikacji CE dla VCAST</p> <p>Medicalgorithmics otrzymał powiadomienie od jednostki notyfikującej TÜV Rheinland Polska o pozytywnym zakończeniu procesu certyfikacji CE oprogramowania VCAST, które służy do</p>	

nieinwazyjnej diagnostyki choroby wieńcowej. Wskazano, że wydanie certyfikatu nastąpi w zwyczajowym trybie kilku tygodni od otrzymania powiadomienia.

Jak podano, po uzyskaniu certyfikatu CE Medicalgorithmics rozpocznie procedurę rejestracji technologii VCAST w Polsce. Po tym rozwiązanie będzie mogło być komercyjnie wykorzystywane na terenie Unii Europejskiej.

Wskazano, że spółka planuje również wystąpić do FDA (Agencja Żywności i Leków w USA) o zgodę na wprowadzenie technologii na rynek amerykański.

Spółka szacuje, że komercjalizacja technologii VCAST może do 2028 roku przynieść przychody w wysokości około 130 mln zł.

- "Oczekujemy pojawienia się przychodów z komercjalizacji technologii VCAST już w 2025 roku, co będzie miało pozytywny wpływ na generowanie przez spółkę dodatnich przepływów pieniężnych"
- "Przychody te będą generowane po równo z rynków, gdzie wymagana jest certyfikacja CE albo zgoda FDA, przy czym rynek USA, w ocenie spółki, posiada większy potencjał i docelowo może generować istotnie większe przychody niż te pochodzące z krajów, gdzie wymagana jest certyfikacja CE. VCAST jako oprogramowanie chmurowe z algorytmami AI, korzystający z powszechnie wykonywanych w ośrodkach medycznych na całym świecie obrazów tomografii komputerowej serca może mieć dostęp do niemal nieograniczonej liczby badań. To w dłuższej perspektywie – po uzyskaniu rejestracji w USA - może przełożyć się na istotnie wyższy potencjał wzrostu biznesu oraz istotnie wyższy potencjał generowania przychodów"
- "Otrzymanie certyfikatu CE dla VCAST to ważny kamień milowy i kolejny krok w kierunku komercjalizacji rozwiązania na rynku europejskim. Jesteśmy przekonani, że nasze oprogramowanie może przyczynić się do skrócenia kolejek pacjentów oczekujących na opis badania tomografii komputerowej. Dzięki wykorzystaniu algorytmów sztucznej inteligencji technologia VCAST w kilka minut zamienia dane tomografii komputerowej w interaktywny model 3D naczyń wieńcowych, który w przyjazny sposób prezentuje lekarzowi ich kondycję. Dodatkowo oprogramowanie oferuje pełną analizę przepływu krwi w naczyniach, która jest odpowiednikiem inwazyjnego pomiaru wykonywanego podczas procedury koronarografii"

XTPL

Nowa emisja akcji w celu pozyskania finansowania

Zarząd XTPL ma zamiar pozyskać finansowanie dla spółki z emisji do 300.000 nowych akcji zwykłych. O przeprowadzeniu emisji zadecyduje NWZ, które zarząd chce zwołać na drugą połowę listopada 2024 roku. Jak podano, środki pozyskane z emisji akcji mają posłużyć sfinansowaniu drugiej części wydatków inwestycyjnych, w ramach przyjętej w 2023 roku Strategii Rozwoju nakierowanej na osiągnięcie 100 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług do końca 2026 roku.

Wskazano, że zgodnie z tą strategią spółka zaplanowała inwestycje na łączną kwotę ok. 60 mln zł w latach 2023-2026 w trzech kluczowych obszarach biznesowych: sprzedaży, produkcji oraz B+R.

- "W ramach realizacji drugiego etapu strategii, zarząd spółki zamierza zabezpieczyć kolejne środki w wysokości 28-31 mln zł (przed odjęciem kosztów emisji, co zgodnie ze wstępnymi założeniami oznacza 26-29 mln zł po odjęciu kosztów emisji) w celu dalszego wzmocnienia ww. kluczowych obszarów dla dalszego rozwoju biznesu"

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 18 października 2024		
poniedziałek 21 października 2024		
COMARCH		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 332,20 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez rodzinę Filipiak wraz z Funduszem CVC Capital Partners Fund IX oraz Anną Prokop.
LIBET		NWZA ws. połączenia ze spółką „BaumaBrick” Sp. z o.o., likwidacji kapitału rezerwowego, przeznaczenia środków zgromadzonych na kapitale zapasowym, roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu, wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych spółki w celu ich umorzenia i upoważnienia zarządu do nabycia tych akcji, umorzenia akcji własnych nabytych przez spółkę, obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany statutu.
QUERCUS		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
WINVEST		ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dalszego istnienia spółki.
wtorek 22 października 2024		
PEKABEX		NWZA ws. zmian w składzie RN.
SKARBIEC		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
środa 23 października 2024		
KETY		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ORANGEPL		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASSECOSEE		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
NANOGROUP		NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M7 w trybie subskrypcji prywatnej, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L1 w trybie oferty publicznej oraz zmiany statutu.
czwartek 24 października 2024		
ALIOR		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TORPOL		NWZA ws. zmian w składzie RN.
piątek 25 października 2024		
MEDINICE		NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
SOPHARMA		NWZA

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, 14 października 2024							
Wtorek, 15 października 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	sierpień	4,00%	4,10%	4,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	wrzesień	4,90%	4,90%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień	1,80%	1,80%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	sierpień	0,10%	-1,00%	-2,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik	13,1	10	3,6
Środa, 16 października 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień	1,70%	1,90%	2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	-0,70%	-0,60%	0,20%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień	4,30%	4,30%	3,70%
Czwartek, 17 października 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień	11 mld	17,8 mld	15,5 mld
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	październik	3,25%	3,25%	3,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień	0,40%	0,30%	0,10%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik	10,3	3,0	1,7
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	241 tys.	257 tys.	258 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	październik			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień	-0,30%	-0,20%	0,80%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-2,19 mln brk	1,8 mln brk	5,81 mln brk
Piątek, 18 października 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień	2,50%		3,00%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień	2,40%	2,30%	2,80%
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	III kw.	4,60%	4,50%	4,70%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień	5,40%	4,60%	4,50%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	3,20%	2,40%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień	0,30%	-0,30%	1,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	3,90%	3,20%	2,30%

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.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 produkty, 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 ułatwiają 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; 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
- 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

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl