

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-30 07:25



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

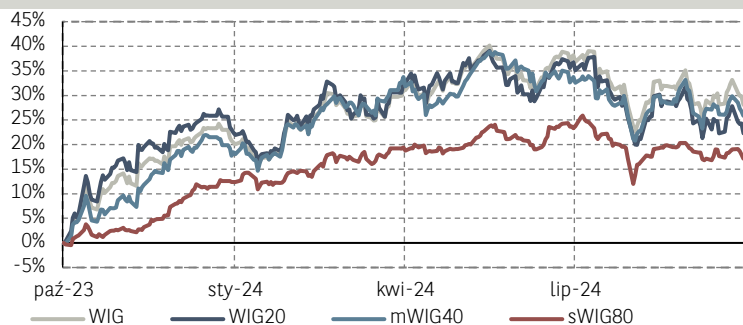
Z uwagi na brak ważniejszych publikacji makroekonomicznych wczorajszy handel przebiegał relatywnie spokojnie i wpisywał się w kanon sesji „na przeczekani” przed zbliżającymi się wyborami prezydenckimi w USA. Indeks S&P500 zyskał skromne 0,16%, mimo iż odczyt indeksu Conference Board za październik zaskoczył w istotnie w górę (108,7 pkt. vs konsensus 99,2 pkt. oraz prognoza 99,5 pkt. Indeks pozwala na ocenę nastrojów wśród amerykańskich konsumentów (m.in. zatrudnienie, dochody, wydatki). Ostatnie dane z amerykańskiej gospodarki stonowały nieco oczekiwania co do tempa obniżek stóp procentowych przez Fed. Obecnie rynek wycenia 2 obniżki po 25 pb. do końca roku, co przełoży się na spadek stóp do zakresu 4,25-4,50. O ile listopadowa obniżka jest przesądzona, o tyle dla grudniowej prawdopodobieństwo wynosi 69,4%. A jeszcze miesiąc wcześniej rynek zakładał dodatkowe, że na koniec roku stopy rezerwy Federalnej będą wynosić nawet 3,75-4,00% (30% prawdopodobieństwa). Powyższa zmiana oczekiwań oraz dyskontowanie przedwyborach obietnic w zakresie ekspansywnej polityki fiskalnej nadal wywiera presję na rynek długu. W efekcie podczas wczorajszej sesji rentowności amerykańskich obligacji 10-letnich kontynuowały wzrost już powyżej poziomu 4,30%. W ślad za nimi podaży pozostałe rynki dłużne, w tym krajowy – rentowności polskich odpowiedników przekroczyły poziom 5,90% - najwyższy od roku.

Po okresie relatywnej stabilności, wtorek przyniósł odreagowanie na krajowym rynku akcji. WIG20 wzrósł o ponad 1,70% co przyniosło pozycję lidera pod względem stopy zwrotu wśród głównych indeksów. Odbicie indeksu blue chips napędzał sektor bankowy z PKO BP, Santander PL oraz Pekao na czele. Poza wcześniejszą słabością, wsparciem pozostawała publikacja wyników, które pozytywnie zaskoczyły. Tym razem słabiej radziły sobie średnie i mniejsze spółki.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj zostanie opublikowany wstępny szacunek wzrostu gospodarczego amerykańskiej oraz europejskiej gospodarki w trzecim kwartale. Napływające w ostatnich tygodniach statystyki dotyczące aktywności gospodarczej wskazywały na dużą odporność amerykańskiej gospodarki. Konsensus rynkowy zakłada zanalizowany wzrost PKB USA o 3,0%. Odpowiednio dla strefy euro rynek zakłada wzrost r/r na poziomie 0,8% vs 0,6% r/ w drugim kwartale br. Poza powyższym uwagę rynków skupiona będzie na sezonie wynikowym za 3Q24. Dzisiaj poznamy raporty takich spółek jak Amgen, BASF, Electronics Arts, Glaxo, Meta Platforms (Facebook) czy Microsoft.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81736.59	+1.21%	-1.85%	+4.18%
WIG20	2284.76	+1.74%	-1.69%	-2.49%
mWIG40	6020.36	-0.11%	-2.92%	+4.06%
sWIG80	23950.70	+0.26%	-1.15%	+4.57%
WIG20 USD	569.13	+1.87%	-6.01%	-4.53%
WIG20 TR	4811.30	+1.74%	-1.56%	+2.84%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5832.92	+0.16%	+1.22%	+22.3%
Nasdaq C.	18712.75	+0.78%	+2.88%	+24.7%
DAX	19483.22	-0.25%	+0.82%	+16.3%
CAC40	7511.11	-0.61%	-1.63%	-0.43%
FTSE250	20622.61	-1.02%	-2.05%	+4.74%
BUX	74225.68	+0.14%	+0.45%	+22.4%
NIKKEI	38903.68	+0.77%	+2.60%	+16.3%
Hang Seng	20701.14	+0.49%	-2.05%	+21.4%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.884	+1.22%	+12.2%	+12.8%
USA	4.249	-0.68%	+12.2%	+9.91%
Niemcy	2.3375	+2.28%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.33972	-0.23%	+1.35%	-0.09%
USD/PLN	4.01180	-0.27%	+4.34%	+1.97%
CHF/PLN	4.62503	-0.52%	+1.72%	-1.12%
GBP/PLN	5.21987	+0.08%	+1.50%	+4.08%
EUR/USD	1.08174	+0.04%	-2.87%	-2.03%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71.01	+0.01%	-0.96%	-7.83%
Złoto (\$/ozt)	2786.50	+1.10%	+4.77%	+34.5%
Miedź (c/lb)	436.73	+0.11%	-4.08%	+12.3%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-10-29

WZROSTY		SPADKI	
RAEN	+12.31%	ADIUVO	-15.00%
SYGNITY	+11.15%	MABION	-10.03%
SANPL	+7.13%	SELVITA	-8.70%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1234,02	155 (43.1%)	158 (43.9%)

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

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Bank Millennium	Komentarz zarządu dotyczący dywidendy Bank Millennium chce powrócić do wypłaty dywidendy na poziomie pomiędzy 35 proc. a 50 proc. zysku netto. Wypłata dywidendy planowana jest z zysku za 2026 rok. Bank w opublikowanej w poniedziałek strategii na lata 2025-2028 podał, że przywrócenie wypłaty dywidendy planowane jest od 2027 roku, pod warunkiem sprzyjającego otoczenia regulacyjnego. Bank planuje wypłacić dywidendę z zysku za 2026 rok.	
Budimex	Wywiad z zarządem Produkcja budowlano-montażowa może wzrosnąć w czwartym kwartale 2025 r., ale cały 2025 r. będzie dla branży prawdopodobnie okresem stagnacji. Jesteśmy w dołku przetargowym z uwagi na przejście z jednej perspektywy unijnej do kolejnej. Drugi istotny czynnik to inflacja – jej wysoki poziom powoduje, że liczba inwestycji prywatnych uległa zmniejszeniu. Ponadto, mamy do czynienia z pogorszeniem sytuacji na rynku mieszkaniowym. Kumulacja tych czynników przełożyła się na to, że mamy taki, niepokojąco niski, poziom produkcji budowlano-montażowej. Budimex mocniej koncentruje się na działalności zagranicznej, a kluczowe dla grupy mają być w kolejnych kwartałach rynki czeski i słowacki. Zdaniem prezesa to właśnie kadra będzie w najbliższych kwartałach jednym z wyzwań dla branży budowlanej.	
Kruk	Wyniki 3Q24 Grupa Kruk miała w III kw. 356 mln zł zysku netto jd., wobec 228,9 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku, co okazało się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki. W III kw. Kruk wypracował 844,4 mln zł przychodów, wobec 623,5 mln zł rok wcześniej. Kruk wypracował w III kw. 476 mln zł zysku EBIT, w porównaniu do 320,7 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku.	
SWIG80 i inne		+/-
Comarch	Wzywający mają blisko 100 proc. akcji Comarchu Rodzina Filipiak wraz z funduszem CVC Capital Partners Fund IX oraz Anną Prokop kupili w wezwaniu akcje Comarchu reprezentujące 98 proc. kapitału i 98,9 proc. głosów. Kolejnym krokiem wzywających będzie ogłoszenie przymusowego wykupu akcji i wycofanie Comarchu z giełdy.	
Elektrotim	Najkorzystniejsza oferta Oferty konsorcjum z Elektrotimem za łącznie ok. 24,9 mln zł brutto zostały wybrane jako najkorzystniejsze w postępowaniu prowadzonym przez Tramwaje Warszawskie na przebudowę budynków podstacji trakcyjnej "Jasna" oraz "Okęcie" wraz z modernizacją urządzeń elektroenergetycznych. Wartość oferty nr 1 (przebudowa budynków podstacji trakcyjnej "Jasna") to ok. 11,06 mln zł brutto, a wartość oferty nr 2 (przebudowa budynków podstacji trakcyjnej "Okęcie") to ok. 13,9 mln zł brutto.	+
GreenX Metals	Uniknięcie wypłaty odszkodowania wynikającego z arbitrażu GreenX mało prawdopodobne Uniknięcie wypłaty przez Polskę odszkodowania wynikającego z werdyktu trybunału arbitrażowego w sprawie GreenX Metals wydaje się mało prawdopodobne, w tym tygodniu znane będą analizy prawne – poinformował premier Donald Tusk. Międzynarodowy Trybunał Arbitrażowy zdecydował, że GreenX Metals otrzyma łącznie 1,3 mld zł odszkodowania i odsetek, po rozstrzygnięciu pozwu wobec Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie roszczeń prowadzonych na podstawie polsko-australijskiej umowy w sprawie wzajemnego popierania i ochrony inwestycji (BIT) oraz Traktatu Karty Energetycznej (TKE). Trybunał jednogłośnie uznał, że Rzeczpospolita Polska naruszyła swoje zobowiązania wynikające z traktatów w odniesieniu do projektu Jan Karski, co uprawnia GreenX do odszkodowania. W odniesieniu do projektu Dębieńsko Trybunał nie uwzględnił roszczenia na podstawie traktatów.	+

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Unibep

Szacunkowe wyniki 3Q24

Grupa Unibep szacuje, że miała w trzecim kwartale 2024 roku 6,86 mln zł zysku netto j.d. w porównaniu do 26,8 mln zł straty w analogicznym okresie poprzedniego roku, a prognozowany skonsolidowany zysk netto wyniósł 19,5 mln zł, wobec straty na poziomie 28,8 mln zł rok wcześniej.

Ponadto grupa szacuje, że miała w III kw. 2024 roku 666,4 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi wzrost o 11,5 proc. rdr.

Z kolei prognozowany skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 38,5 mln zł, wobec 28,8 mln zł straty w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Narastająco po 9 miesiącach 2024 roku spółka szacuje, że miała 1,825 mld zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co stanowi spadek 0,4 proc. rdr. Segment budowlany (ujmuje łącznie obszary: energetyczno-przemysłowy, kubaturowy oraz infrastrukturalny - PAP) wypracował 1,498 mld zł przychodów, co stanowi spadek o 3,3 proc. Segment budownictwa modułowego wypracował 125,1 mln zł, co stanowi spadek o 26 proc. rdr. Z kolei w przypadku segmentu deweloperskiego spółka zaliczyła 16,3 proc. wzrost rdr do 244,1 mln zł.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 30 października 2024		
	LPP	Wypłata dywidendy 325 zł na akcję.
	AMBRA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
	ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,41 zł na akcję.
	ATLANTAPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	DBENERGY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	DELKO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za okres od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r.
	DMGROUP	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki, określenia warunków nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych.
	HELIO	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	RAFAMET	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	SANTANDER	Pierwszy dzień notowań bez zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.
	TTMS	Zakończenie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.

czwartek 31 października 2024

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 1,41 zł na akcję.
ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DEKPOL	Wypłata dywidendy 2,39 zł na akcję.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
REMAK	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
SANTANDER	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.

piątek 1 listopada 2024

SANTANDER	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.
-----------	--

poniedziałek 4 listopada 2024

wtorek 5 listopada 2024

MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

środa 6 listopada 2024

GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
------------	---

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 36,51 zł na akcję.
ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

czwartek 7 listopada 2024

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
ARCHICOM	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,41 zł na akcję.
ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DADELO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,41 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, 28 października 2024							
Wtorek, 29 października 2024							
	15:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	wrzesień	7,443 mln	7,99 mln	8,04 mln
	15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	październik	108,7	99,2	98,7
Środa, 30 października 2024							
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		0,30%	0,20%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	październik		6,10%	6,00%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		-0,10%	-0,10%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.			0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	III kw.		0,80%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	październik		96,3	96,2
	13:15	USA	Raport ADP	październik		110 tys.	143 tys.
	13:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	III kw.		3,00%	3,00%
	13:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	III kw.			2,80%
	13:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	III kw.		1,60%	2,50%
	13:30	USA	PCE core wst. (k/k)	III kw.		2,10%	2,80%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		1,80%	1,60%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,5 mln brk	5,47 mln brk
Czwartek, 31 października 2024							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	wrzesień		0,90%	-3,30%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		2,30%	3,10%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		-0,50%	1,60%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		1,10%	1,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-6,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik			4,90%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	wrzesień		6,40%	6,40%
	13:30	USA	PCE core (m/m)	wrzesień		0,30%	0,10%
	13:30	USA	PCE (m/m)	wrzesień		0,20%	0,10%
	13:30	USA	PCE core (r/r)	wrzesień		2,60%	2,70%
	13:30	USA	PCE (r/r)	wrzesień		2,10%	2,20%
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		232 tys.	227 tys.
	14:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		467	46,6
Piątek, 1 listopada 2024							
	13:30	USA	Stopa bezrobocia	październik		4,10%	4,10%
	13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	październik		125 tys.	254 tys.
	13:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	październik		4,00%	4,00%
	15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		47,6	47,2

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; 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

Miroslaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

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

DISCLAIMER

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

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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