

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-31 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

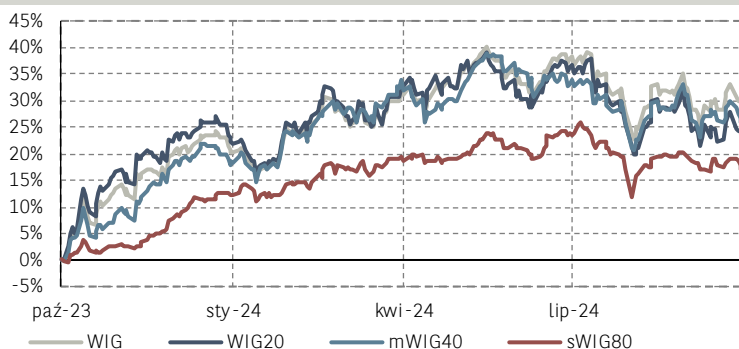
Wczoraj poznaliśmy nieco lepsze od oczekiwań dane dotyczące wstępnego PKB w Strefie Euro, gdzie dynamika wzrostu gospodarczego w III kw. 2024r. wyniosła 0,90% wobec oczekiwań na poziomie 0,80%. Lepiej też wypadły dane z Niemiec, gdzie wzrost PKB w ujęciu kwartalnym wyszedł na dodatnim poziomie (0,20% wobec oczekiwań -0,10%). Dobre okazały się także dane z rynku pracy ze Stanów Zjednoczonych, gdzie raport ADP pokazał zmianę zatrudnienia na poziomie 233 tys. wobec oczekiwań w wysokości 115 tys. Nieco słabiej od oczekiwań wypadła dynamika PKB za III kw. I wyniosła 2,80% wobec oczekiwanych 3,00%. Pomimo lepszych danych ze Starego Kontynentu, niemiecki DAX zakończył dzień ze stratą wynoszącą 1,09%, co mogło być kontynuacją przeceny po nieudanym ataku na szczyty we wtorek. Mniejsza skala przeceny była obserwowana za oceanem, gdzie indeksy S&P500 oraz Nasdaq straciły odpowiednio 0,33% i 0,56%. Na uwagę zasługują wyniki spółki Alphabet (Google), które po dobrych wynikach rosły nawet powyżej 7,0%. Po sesji swoje wyniki podała także Meta. Rezultaty za III kw. okazały się lepsze od oczekiwań, jednak zapowiedzi spółki co do wydatków w nadchodzących okresach przewyższyły oczekiwania analityków i w handlu posesyjnym walory traciły ok. 3,0%.

Znacznie gorzej prezentowała się sesja nad Wisłą, gdzie indeks największych spółek zniżył o 2,37%, co przy spadkach indeksów spółek z drugiej i trzeciej linii na poziomach odpowiednio -0,95% i -1,02%, sugeruje dalszy odpływ zagranicznego kapitału. Teza ta wspierana jest także przez silną przecenę naszego największego sektora, a indeks WIG-Banki zanotował stratę rzędu 2,71%. Jedyną spółką z indeksu WIG20, która zakończyła dzień zyskownie było Allegro (0,87%), a największa skala przeceny dotknęła Budimex (-7,69%). Awersja do polskich aktywów była obserwowana także na rynku długu, gdzie rentowności 10-letnich obligacji skarbowych mocno zbliżyły się do okrągłego poziomu 6,0%, czyli najwyżej od października 2023r.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wśród publikowanych dzisiaj danych makroekonomicznych najważniejsze dotyczą gospodarki Stanów Zjednoczonych. Poznamy dane dotyczące inflacji PCE (za wrzesień), na którą bacznie patrzy Fed. Konsensus rynkowy oczekuje niewielkiego wzrostu dynamiki cen w ujęciu m/m oraz niewielkiego spadku w ujęciu r/r. Poznamy także publikację indeksu Chicago PMI, wobec którego szacunki oczekują niewielkiego wzrostu, jednak dalej istotnie poniżej poziomu 50 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80179.23	-1.91%	-3.72%	+2.19%
WIG20	2230.54	-2.37%	-4.03%	-4.80%
mWIG40	5962.88	-0.95%	-3.85%	+3.07%
sWIG80	23707.58	-1.02%	-2.15%	+3.51%
WIG20 USD	556.54	-2.21%	-8.09%	-6.65%
WIG20 TR	4697.12	-2.37%	-3.89%	+0.40%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5813.67	-0.33%	+0.89%	+21.9%
Nasdaq C.	18607.93	-0.56%	+2.30%	+24.0%
DAX	19257.34	-1.13%	-0.35%	+15.0%
CAC40	7428.36	-1.10%	-2.72%	-1.52%
FTSE250	20694.12	+0.35%	-1.71%	+5.10%
BUX	73883.06	-0.46%	-0.02%	+21.9%
NIKKEI	39277.39	+0.96%	+3.58%	+17.4%
Hang Seng	20380.64	-1.55%	-3.56%	+19.6%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.954	+1.19%	+13.5%	+14.1%
USA	4.296	+1.06%	+13.5%	+11.1%
Niemcy	2.3885	+2.18%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.35482	+0.35%	+1.70%	+0.26%
USD/PLN	4.01045	-0.01%	+4.30%	+1.94%
CHF/PLN	4.62881	+0.09%	+1.81%	-1.04%
GBP/PLN	5.19670	-0.44%	+1.05%	+3.62%
EUR/USD	1.08587	+0.36%	-2.49%	-1.65%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.16	+2.02%	+0.64%	-6.33%
Złoto (\$/ozt)	2800.80	+0.71%	+5.32%	+35.2%
Miedź (c/lb)	435.15	-0.21%	-4.43%	+11.8%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-30	
WZROSTY		SPADKI	
SELVITA	+6.35%	KRAKCHEM	-23.98%
UNIBEP	+5.85%	DMGROUP	-9.57%
FEERUM	+5.24%	BUDIMEX	-7.69%

OBRÓTY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	1163,32	111 (30.7%)	207 (57.3%)

Budimex	<p>Umowa z GDDKiA na budowę odcinka drogi S10</p> <p>Budimex ma umowę z Generalną Dyрекcją Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Szczecinie na budowę drogi S10 Szczecin - Piła na odcinku koniec obwodnicy Stargardu - początek obwodnicy Piły za 437,4 mln zł netto. Termin zakończenia robót wyznaczono na 39 miesięcy od daty zawarcia umowy.</p>	
CD Projekt	<p>Cyberpunk 2077: Ultimate Edition na komputery Mac</p> <p>Cyberpunk 2077 wraz z dodatkiem Widmo wolności (Ultimate Edition) zostanie wydany na urządzenia Mac, gra zadebiutuje na komputerach Apple na początku 2025 roku w sklepie App Store i na platformie Steam. Jak podano, gra wykorzysta w pełni możliwości układów Apple i technologii Metal oraz będzie wspierała szereg zaawansowanych funkcji w tym path tracing, frame generation i wbudowaną funkcję dźwięku przestrzennego z dynamicznym śledzeniem ruchu głowy.</p>	
Enea	<p>Enea Operator ma umowę na dofinansowanie modernizacji sieci energetycznej</p> <p>Enea Operator podpisała umowę z Instytutem Nafty i Gazu o dofinansowanie projektu „Zwiększenie elastyczności i ciągłości zasilania poprzez poprawę pracy punktu neutralnego sieci SN w Enea Operator”. Wartość inwestycji wynosi 170,1 mln zł. Wskazano, że realizacja inwestycji potrwa od 2024 do 2027 roku.</p>	
Grupy Azoty	<p>Postępowanie kwalifikacyjne na członków zarządu</p> <p>Rada nadzorcza Grupy Azoty rozpoczyna postępowanie kwalifikacyjne na członków zarządu. Postępowanie kwalifikacyjne przeprowadzane będzie dla wyboru sześciu członków zarządu spółki, z zamiarem powierzenia funkcji prezesa zarządu, wiceprezesa zarządu ds. finansowych, wiceprezesa zarządu ds. strategii i rozwoju, wiceprezesa zarządu ds. agro, wiceprezesa zarządu ds. tworzyw, wiceprezesa zarządu ds. restrukturyzacji. W skład zarządu wchodzi również członek zarządu wybierany przez pracowników.</p>	
ING Bank Śląski	<p>Wyniki za 3Q24</p> <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 1.102 mln zł podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 1.162 mln zł. Wynik okazał się zbliżony do oczekiwań rynku na poziomie 1.119 mln zł. Zysk netto w III kwartale spadł 5 proc. rdr i wzrósł 14 proc. kdk. Wynik odsetkowy banku w trzecim kwartale wyniósł 2.259,6 mln zł i okazał się zgodny z szacunkami analityków, którzy liczyli, że wyniesie 2.243,7 mln zł. Wynik odsetkowy wzrósł 8 proc. rdr i 11 proc. w ujęciu kwartalnym. Wynik z prowizji wyniósł 582,4 mln zł i był zgodny z szacunkami rynku w wysokości 577,6 mln zł. Wynik ten wzrósł 5 proc. rdr i 2 proc. kdk. 	
Kruka	<p>Inwestycje w 2024r.</p> <p>Kruk ocenia, że inwestycje w portfele wierzytelności w 2024 r. wyniosą co najmniej 2,5 mld zł, w ostatnim kwartale będą one dotyczyły głównie rynku polskiego. Nakłady na zakup portfeli wierzytelności Kruka po trzech kwartałach 2024 roku wyniosły 1.643 mln zł, a 67 proc. dotyczyło inwestycji poza Polską.</p>	
mBanku	<p>Wyniki za 3Q24</p> <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy mBanku w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 572,9 mln zł podczas gdy rok wcześniej bank miał 83 mln zł straty. Wynik okazał się 19,5 proc. powyżej oczekiwań rynkowych, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 479,6 mln zł. Wynik odsetkowy banku w III kwartale wyniósł 2.571,4 mln zł i był 2,6 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 2.507 mln zł. Wynik odsetkowy wzrósł 12,5 proc. rdr i 18,8 proc. kdk. Wynik z opłat i prowizji wyniósł 499,2mln zł i był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 497,5 mln zł. Wynik prowizyjny wzrósł 3 proc. rdr i 2 proc. kdk. 	+
XTB	<p>Szacunki za 3Q24</p>	

Komentarz poranny

- Dom Maklerski XTB szacuje, że jego zysk netto w trzecim kwartale 2024 r. wyniósł 203,8 mln zł, wobec 121,1 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto XTB wyniesie 212,1 mln zł.
- Zysk operacyjny w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 261,7 mln zł, wobec 116 mln zł przed rokiem. Konsensus PAP Biznes przewidywał zysk operacyjny w wysokości 258,6 mln zł.
- Przychody operacyjne wyniosły 470,2 mln zł, w porównaniu do 281 mln zł rok wcześniej. Konsensus zakładał przychody na poziomie 473,5 mln zł.

SWIG80 i inne		+ / -
Apator	Zaliczka na poczet dywidendy Apator wypłaci zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2024 r. w wysokości 0,3 zł brutto na akcję. Jak podano, prawo do wypłaty zaliczki uzyskują akcjonariusze posiadający akcje spółki w dniu 6 grudnia. Wypłata zaliczki nastąpi 12 grudnia 2024 roku.	
Trakcja	Szacunki za I-III kw.2024r. Trakcja szacuje EBITDA w okresie I-III kw. 2024 r. na 14,9 mln zł, przychody ze sprzedaży na 639,4 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 17,2 mln zł. Starta brutto szacowana jest na 16,5 mln zł.	

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	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.

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

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

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.	0,40%	0,30%	0,20%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	październik	6,10%	6,10%	6,00%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.	0,20%	-0,10%	-0,10%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.	0,20%	0,10%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	III kw.	0,90%	0,80%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	październik	95,6	96,3	96,2
	13:15	USA	Raport ADP	październik	233 tys.	110 tys.	143 tys.
	13:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	III kw.	2,80%	3,00%	3,00%
	13:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	III kw.	3,70%		2,80%
	13:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	III kw.	1,80%	1,60%	2,50%
	13:30	USA	PCE core wst. (k/k)	III kw.	2,20%	2,10%	2,80%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik	2,0%	1,80%	1,60%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-2,71 mln brk	0,5 mln brk	5,47 mln brk
Czwartek, 31 października 2024							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	wrzesień	1,40%	0,90%	-3,30%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	0,50%	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 stopy procentowej
- 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 (narastającego 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 osiągnięte 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
- 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 (twardą; "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



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

Mirostław 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 jakkolwiek 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 udostępni 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.