

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-11-08 08:54



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

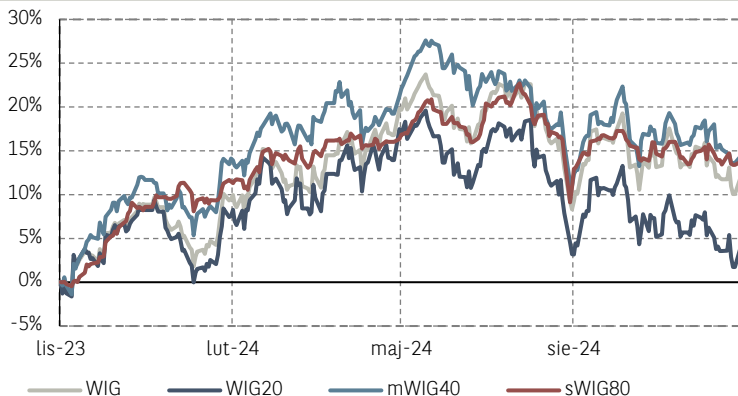
Po srodowym zawahaniu, czwartek przyniosl dynamiczne wzrosty, ktore sprawily, ze nasz krajowy rynek byl jednym z najsilniejszych na swiecie. Indeks WIG20 zaliczyl ponad 3% wzrost notowan podczas gdy indeksy srednich i malych spolek zwykzovaly o 1,31% i 0,45% odpowiednio. Na silne wzrosty szczegolnie najwiekszych spolek istotny wplyw mialy banki, ktorych indeks wzrosl o 4,08%. Z grona „blue chips” wyroznily sie walory Pekao (+7,94%), PKO (+1,45%) oraz Orlenu (+3,51%), ktore to oprócz solidnych stop zwrotu zaliczyly ponadprzecietne obroty. Warto zaznaczyć, ze na calym rynku obroty wyniosly prawie 2 mld zł co moze swiadczyć o powrocie inwestorow zagranicznych na nasz rynek. Notowania na krajowym rynku wspierane byly przez umacniajacego sie zlotoego w stosunku do dolara. Podczas wczorajszej konferencji Prezes NBP Adama Glapiński powiedzial, ze Rada Polityki Pienieznej jest gotowa i chetna do zlagodzenia warunkow monetarnych, jednak taka decyzja wymaga stabilizacji biezacej inflacji i perspektywy jej systematycznego spadku w kolejnych kwartalach. Zdaniem ekonomistow z Grupy BNP Paribas warunki te zostana speznione w marcu 2025 r., kiedy RPP rozpocznie luzowanie polityki pienieznej. Dodatkowo amerykanska rezerwa federalna (FED), zdecydowala o kolejnym ciecniu stop o 25 bp, co oslabilo dolara. Prezes Powell w trakcie swojej konferencji ocenil, ze sytuacja na amerykanskim rynku pracy nieco sie schodzila, a inflacja systematycznie zmierza ku wynoszacemu 2% celowi banku centralnego w USA.

Na rynkach bazowych panowaly dobre nastroje. Najwieksze indeksy w Niemczech i we Francji zaliczyly solidne wzrosty, ktore wyniosly odpowiednio 1,70% dla indeksu DAX oraz 0,76% dla indeksu CAC40. W USA rowniez obserwowalismy kontynuacje srodowych tendencji, a S&P500 wzrosl 0,74%. Relatywnie lepiej zachowywaly sie spoleki technologiczne, ktorych indeks Nasdaq100 zaliczyl zwykze o 1,54%.

OZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzis spodziewamy sie kontynuacji wczorajszych dobrych nastrojow, jednak wzrosty moga nie byc juz tak spektakularne. Byki beda chcialy nieco „ochlonac” co pozwolilo by rynkowi ze spokojem zdyskontowac ostatnie wydarzenia zarowno makroekonomiczne jak i geopolityczne.

NOTOWANIA INDEKSOW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82510.86	+2.49%	+0.63%	+5.16%
WIG20	2310.43	+3.09%	+0.83%	-1.39%
mWIG40	6065.81	+1.31%	-0.39%	+4.85%
sWIG80	23877.62	+0.45%	+0.77%	+4.25%
WIG20 USD	578.09	+4.69%	-0.62%	-3.03%
WIG20 TR	4865.35	+3.09%	+0.97%	+3.99%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5973.10	+0.74%	+4.87%	+25.2%
Nasdaq C.	19269.46	+1.51%	+7.51%	+28.4%
DAX	19362.52	+1.70%	+1.35%	+15.6%
CAC40	7425.60	+0.76%	-1.99%	-1.56%
FTSE250	20635.37	+0.92%	-1.04%	+4.80%
BUX	76478.67	+0.75%	+3.30%	+26.2%
NIKKEI	39381.41	-0.25%	+0.12%	+17.7%
Hang Seng	20953.34	+2.02%	-9.29%	+22.9%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.692	-2.03%	+3.93%	+9.10%
USA	4.330	-2.32%	+7.52%	+12.0%
Niemcy	2.4455	+1.71%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31306	-0.92%	-0.23%	-0.71%
USD/PLN	3.99180	-1.61%	+1.34%	+1.46%
CHF/PLN	4.57686	-1.16%	-0.70%	-2.15%
GBP/PLN	5.18455	-0.77%	+0.60%	+3.38%
EUR/USD	1.08048	+0.70%	-1.54%	-2.14%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.58	+0.88%	-6.61%	-1.90%
Zloto (\$/ozt)	2713.55	+1.39%	+1.78%	+31.0%
Miedz (c/lb)	443.65	+4.49%	-2.85%	+14.0%

NAJWIEKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-11-07	
WZROSTY		SPADKI	
MILKILAND	+19.23%	HELIO	-7.61%
KRAKCHEM	+17.65%	RAFAKO	-7.53%
DEKPOL	+8.31%	PEP	-7.27%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1927,94	196 (54.9%)	117 (32.8%)

<p>Budimex</p>	<p>Rozpoczęcie przeglądu opcji strategicznych grupy FBService Budimex rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych grupy FBService. Przeanalizuje możliwości m.in. pozyskania inwestora, zawarcia aliansu strategicznego, wprowadzenia spółki na GPW oraz dywersyfikacji działalności. Zakończenie przeglądu powinno nastąpić do 31 października 2025 r.</p>	
<p>CCC</p>	<p>Szacunki za 3Q'24 Grupa CCC szacuje zysk operacyjny w III kwartale na 330 mln zł, EBITDA na 485 mln zł. "Do wyników Grupy kontrybuowały wszystkie sztydy. CCC zanotowało blisko 2-krotnie wyższy wynik operacyjny (+74 proc. rdr) przy jednoczesnym wzroście marży EBITDA o ok. 4 p.p. HalfPrice w trzecim kwartale odnotował wynik operacyjny wyższy o 151 proc. rdr oraz poprawę rentowności EBITDA o 7 p.p. Natomiast Grupa Modivo wypracowała najwyższy poziom zysku operacyjnego i EBITDA w pojedynczym kwartale w historii. Wartości te wyniosły odpowiednio 77 mln zł (+135 mln zł rdr) oraz 105 mln zł (+136 mln zł rdr)" Przychody Grupy CCC w trzecim kwartale wyniosły 2,8 mld zł, co stanowi wzrost o 14 proc. rdr.</p>	<p>+</p>
<p>Cyfrowy Polsat</p>	<p>Funkcjonariusze CBA weszli do siedziby Polsatu Rzecznik Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji Jacek Dobrzyński potwierdził PAP, że funkcjonariusze Centralnego Biura Antykorupcyjnego weszli w czwartek do siedziby telewizji Polsat w Warszawie. "Telewizja Polsat informuje, że przed godziną 9.00 do spółki przyjechali troje agentów Centralnego Biura Antykorupcyjnego, którzy w związku z Postanowieniem Prokuratury Okręgowej w Krośnie, poprosili o wydanie dokumentacji związanej z umowami z TVP SA. Dokumentacja została przekazana, agenci już jakiś czas temu zakończyli czynności i opuścili naszą siedzibę po spisaniu protokołu przekazania oryginałów dokumentów"</p>	<p>-</p>
<p>Dino Polska</p>	<p>Wyniki za 3Q '24 Zysk netto jednostki dominującej grupy Dino Polska wyniósł w trzecim kwartale 2024 roku 438,2 mln zł wobec 424 mln zł zysku rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał 423,1 mln zł zysku netto. EBIT wyniósł 567,8 mln zł wobec 558,5 mln zł przed rokiem i był ok. 3,8 proc. wyższy od oczekiwań analityków na poziomie 547 mln zł. Wynik EBITDA grupy wyniósł 673,4 mln zł, co oznacza wzrost o 3,7 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał 648,5 mln zł EBITDA. Przychody grupy wyniosły 7,607 mld zł, co oznacza wzrost o 10,6 proc. rdr. Analitycy oczekiwali przychodów w wysokości 7,714 mld zł. Marża EBITDA wyniosła 8,9 proc., podczas gdy rok wcześniej było to 9,4 proc. Wzrost sprzedaży LfL wyniósł 2,3 proc. W III kwartale 2024 r. Dino Polska uruchomiło 69 nowych sklepów. Na koniec września 2024 r. sieć Dino obejmowała 2.572 markety.</p>	
<p>GPW</p>	<p>Wyniki za 3Q '24 Zysk netto grupy GPW przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w trzecim kwartale 2024 roku wzrósł o 5,7 proc. do 42 mln zł. Spółka tłumaczy poprawę wyników dobrą koniunkturą na rynku akcji i lepszą kontrolą kosztów. Po trzech kwartałach przychody grupy GPW wzrosły o 6,7 proc., do 351,1 mln zł, EBITDA skorygowana o zdarzenia jednorazowe zwiększyła się o 2,8 proc., do 121,8 mln zł, a zysk netto skorygowany o zdarzenia jednorazowe wzrosły o 3,1 proc., do 114,7 mln zł.</p>	<p>+</p>
<p>Grupa Azoty PKN Orlen</p>	<p>Dalsza współpraca z PKN Orlen oraz zmniejszenie zatrudnienia Grupa Azoty i Orlen w najbliższych dniach zakomunikują co dalej z podpisanym 12 września listem intencyjnym dotyczącym współpracy w wybranych obszarach. W ramach podpisanego dokumentu analizowane miały być opcje strategiczne celem podjęcia decyzji dotyczących zawarcia potencjalnych transakcji w obszarze polimerów, w tym ze szczególnym uwzględnieniem spółki Grupa Azoty Polyolefins.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Na koniec października zatrudnienie w Grupie Azoty zmniejszyło się o kolejną grupę osób, w związku z tym na dzisiaj od marca zatrudnienie spadło nam o 820 osób w 	

	<p>grupie kapitałowej i ten proces zamierzamy kontynuować. Mamy plany z tym związane do końca roku"</p> <ul style="list-style-type: none"> "Powoli zbliżamy się do sezonu aplikacyjnego. Nasi handlowcy empirycznie oceniają poziom zatowarowania rynku wśród gospodarstw jako zdecydowanie mniejszy w stosunku do analogicznych okresów poprzednich nawet trzech lat. Wstrzymywanie decyzji zakupowych finalnie nie wpłynie dobrze na logistykę" „Spodziewamy się stabilnego, lekko wzrostowego trendu cenowego" 	
Mirbud	<p>Oferta spółki najkorzystniejsza</p> <p>Mirbud złożył najtańszą ofertę na projekt i przebudowę obwodnicy Skaryszewa i rozbudowę DK9. Firma Mirbud wyceniła zadanie na blisko 279 mln zł.</p> <p>GDDKiA podaje, że rozpoczęła się analiza i ocena wszystkich ofert. Podpisanie umowy planowane jest na początek 2025 r.</p> <p>Oprócz Mirbudu, oferty złożyło jeszcze siedmiu wykonawców.</p>	+
Tauron	<p>Szacunki za 3Q'24</p> <p>Grupa Tauron szacuje, że miała w III kwartale 2024 roku 1.477 mln zł EBITDA - podała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał 1,3 mld zł EBITDA. EBIT szacowany jest na 946 mln zł wobec konsensusu 726 mln zł. Zysk netto grupy szacowany jest na 636 mln zł, a analitycy oczekiwali wyniku netto na poziomie 443 mln zł.</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
Agora	<p>Przedłużenie okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej</p> <p>Agora szacuje, że przedłużenie do 31 grudnia 2025 roku okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej może spowodować przewidziane przepisami prawa obniżenie zobowiązania podatkowego PGK o około 11,5 mln zł w 2025 roku. Agora podała, że 7 listopada 2024 roku podpisana została umowa o przedłużeniu okresu funkcjonowania Podatkowej Grupy Kapitałowej Agora, w skład której wchodzi Agora oraz spółki zależne: Grupa Radiowa Agory, Agora TC, Plan D, Helios, AMS, Yieldbird oraz Plan A.</p>	
Ambra	<p>Sprzedaż w 1Q roku obrotowego 2024/2025</p> <p>Sprzedaż Grupy Ambra w pierwszym kwartale 2024/2025 r. spadła o 0,4 proc. w ujęciu ilościowym, a przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 2,7 proc. Podano, że dynamicznie natomiast rosła sprzedaż w Rumunii oraz w kategorii win bezalkoholowych. W pierwszym kwartale 2024/2025 r. zysk operacyjny EBIT spadł o 3 mln zł, czyli o 17,0 proc. i wyniósł 14,6 mln zł. W tym okresie przychody netto ze sprzedaży grupy wyniosły 192,9 mln zł, czyli o 2,7 proc. mniej rok do roku.</p>	
Artifex Mundi	<p>Przychody za październik</p> <p>Artifex Mundi szacuje, że miał w październiku 8,5 mln zł przychodów wobec 8,4 mln zł we wrześniu i 8,2 mln zł w tym samym okresie poprzedniego roku.</p> <p>Jak podano, poniesione przez spółkę koszty akwizycji nowych graczy osiągnęły poziom 4,2 mln zł. Przychody z aplikacji Unsolved wyniosły 7,9 mln zł, przy nakładach na pozyskanie graczy w wysokości 4,2 mln zł.</p> <p>Średnie dzienne przychody z aplikacji Unsolved spadły w porównaniu z wrześniem o 2,9 proc.</p>	+
Boombit	<p>Szacunki za październik</p> <p>Grupa Boombit szacuje, że w październiku 2024 roku jej przychody wzrosły mdm o 4,7 proc. do 20,4 mln zł - poinformował wydawca gier w komunikacie prasowym. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,9 mln zł, co oznacza wzrost o 13,8 proc. mdm. W październiku 2024 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Hunt Royale (3,7 mln zł przychodów), Darts Club (2,9 mln zł) oraz Clash of Destiny (1,3 mln zł przychodów).</p>	
Dr. Miele Cosmed Group	<p>Program skupu akcji własnych</p> <p>Zarząd spółki Dr. Miele Cosmed Group zdecydował o przeznaczeniu 14 mln zł na program odkupu akcji własnych - podała spółka w komunikacie. Maksymalna liczba akcji do nabycia to 2 mln. Wskazano, że odkup akcji może być prowadzony do dnia 31 grudnia 2026 roku.</p>	

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.

Erbud	<p>Portfel zamówień spółki na koniec września '24 miał wartość 3,86 mld zł</p> <p>Wartość portfela zleceń grupy Erbud wyniosła na koniec września 2024 roku 3,86 mld zł, w tym 2,95 mld zł to backlog dla klientów. Rok wcześniej backlog wynosił 3,5 mld zł. Wartość pozyskanych kontraktów w okresie I-III kw. 2024 r. wyniosła 2,72 mld zł, co oznacza wzrost o 13 proc. rdr.</p> <p>Wartość zamówień pozyskanych do 5 listopada wyniosła 3,16 mld zł.</p>	
Oponeo	<p>Wyniki za 3Q '24</p> <p>Zysk netto grupy Oponeo przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej w III kwartale 2024 roku wyniósł 6,5 mln zł wobec 17 mln zł straty rok wcześniej. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się w tym okresie wyniku netto w przedziale od minus 7,6 do minus 2,8 mln zł.</p> <p>Spółka poinformowała, że głównymi czynnikami, które wpłynęły na znaczny wzrost wyniku netto za miniony kwartał, było wcześniejsze niż w roku ubiegłym rozpoczęcie sezonu zakupowego opon zimowych oraz korzystny bilans różnic kursowych.</p> <p>Przychody ze sprzedaży wygenerowane przez grupę w III kwartale 2024 roku wyniosły 381 mln zł, co oznacza wzrost o 17,8 proc. rdr.</p> <p>W III kwartale 2024 roku grupa sprzedała 825.139 szt. opon, czyli więcej o 16,3 proc. rdr, gdzie sprzedaż wyniosła 709.488 szt. Sprzedaż felg przez grupę osiągnęła wielkość 30.543 szt. wobec 23.381 szt., co oznacza 30,6 proc. wzrost rdr.</p>	+
PKP Cargo	<p>Zakończenie procesu zwolnień grupowych</p> <p>Spółka PKP Cargo w restrukturyzacji zakończyła trwający od połowy 2024 roku proces zwolnień grupowych, w wyniku którego zatrudnienie zmniejszyło się o 3.665 pracowników. Wskazano, że na dzień 4 listopada 2024 roku PKP CARGO w restrukturyzacji zatrudniało 10.046 pracowników.</p>	
Rafako	<p>Utworzenie rezerw i odpisów</p> <p>Rafako zdecydowało o utworzeniu rezerw związanych z potencjalnymi karami z tytułu wypowiedzenia i opóźnień oraz zaprzestaniem realizacji projektów, rezerw na koszty odpraw pracowniczych i rezerw mogących wynikać ze złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości oraz odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej wysokości 383,6 mln zł</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 8 listopada 2024		
ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.	
ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
DMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.	
GRENEVIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
IFIRMA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.	
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.	
NOVITA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.	
VOTUM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,41 zł na akcję.	
XTB	Publikacja 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)

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 4 listopada 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	49,2	48,4	48,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	październik	46,9	48,8	48,3
Wtorek, 5 listopada 2024							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień	-0,90%	-0,70%	1,40%
Środa, 6 listopada 2024							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	wrzesień	4,20%	1,70%	-5,80%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	październik	52,4	50,5	50,5
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	-3,40%	-3,50%	-2,30%
	14:30	Polska	Stopa referencyjna	listopad	5,75%	5,75%	5,75%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	2,15 mln brk	1,8 mln brk	-0,52 mln brk
Czwartek, 7 listopada 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	wrzesień	-1,70%	-1,40%	1,20%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	wrzesień	2,10%	0,50%	-3,40%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień	-2,50%	-1,10%	2,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień	0,50%	0,40%	1,10%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	listopad	4,75%	4,75%	5,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	221 tys.	220 tys.	218 tys.
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	listopad	4,50-4,75 %	4,50-4,75 %	4,75-5,00 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	listopad			
Piątek, 8 listopada 2024							
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	wrzesień		-6,5 mld	-7,37 mld
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,20%	0,10%
	12:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,20%	-0,50%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	październik			

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

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 ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniają 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