

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-11-07 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

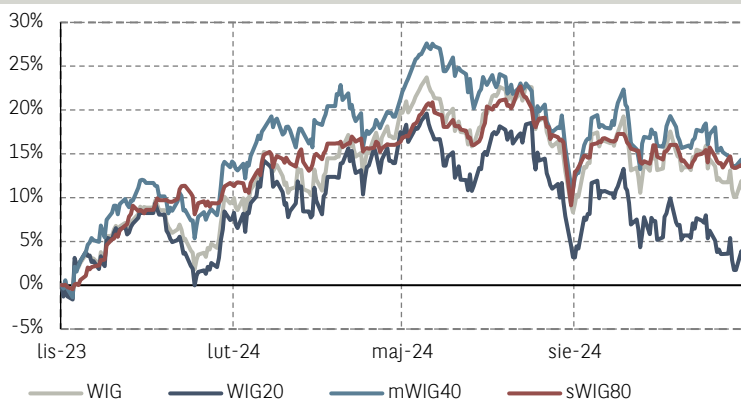
W 6róde wszystko na rynkach finansowych stało pod znakiem reakcji na wyniki wyborów prezydenckich i do Kongresu w USA. Pomimo niewielkich różnic pomiędzy kandydatami w sondażach, o wygranej Trumpa dowiedzieliśmy się szybko. O godz. 22:00 wiemy, że zdobył o już 292 głosów elektorckich (z 270 wymaganych), a Republikanie zyskali także przewagę w Senacie (51 ze 100 głosów). Jeszcze kilka dni poczekamy natomiast na wyniki wyborów do Kongresu. Znacząca przewaga Trumpa była także widoczna w łącznej liczbie głosów – jest on pierwszym od 20 lat kandydatem Republikanów, który zdobył więcej głosów niż kandydat Demokratów. Chociaż inwestorzy już od kilku tygodni dyskutowali zwiększające się prawdopodobieństwo wygranej Trumpa (co pokazywały rynki bukmacherskie), to 6ródowa reakcja przyniosła kontynuację ruchów. Mocny wzrost zanotowały amerykańskie indeksy. Szczególnie pozytywnie wyróżniły się spółki konsumenneckie (m.in. za sprawą wzrostów akcji Tesli), technologiczne, przemysłowe, energetyczne i finansowe. Te ostatnie zyskiwały na bazie mocnych wzrostów rentowności obligacji skarbowych, co ciążyło z kolei sektorom jak dobra podstawowe, nieruchomości, utilities albo ochrona zdrowia. Wyprzedawany był także sektor OZE albo spółki z silną ekspozycją na Chiny. Równocześnie obserwowaliśmy umocnienie amerykańskiego dolara i silną hossę na kryptowalutoach. Spadały natomiast surowce jak złoto, srebro, miedź i ropa.

Krajowe indeksy początkowo korzystały z dobrej atmosfery na rynkach akcji, jednak w trakcie dnia WIG20 oddał większość wzrostów. Inwestorzy mogą nadal kojarzyć nasz rynek jako eksponowany negatywnie na wygraną Trumpa z uwagi na wzrost ryzyka geopolitycznego w regionie i niepewność odnośnie możliwości zakończenia wsparcia Ukrainy w wojnie z Rosją. Jednakże złoty względem EUR pozostawał stabilny, a wzrost kursu USD/PLN powiązany był raczej z umocnieniem USD niż słabością naszej waluty.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś nadal możemy obserwować zmienność związaną z wyborami, do tego dochodzi jeszcze posiedzenie Rezerwy Federalnej (oczekiwana obniżka stóp procentowych o 25 pb), co będzie dostarczać atrakcji krótkoterminowym inwestorom.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80505.51	+0.29%	-1.82%	+2.61%
WIG20	2241.24	+0.21%	-2.19%	-4.34%
mWIG40	5987.42	+0.69%	-1.68%	+3.50%
sWIG80	23770.73	+0.19%	+0.32%	+3.78%
WIG20 USD	552.21	-1.41%	-5.07%	-7.37%
WIG20 TR	4719.64	+0.21%	-2.06%	+0.88%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5929.04	+2.53%	+4.09%	+24.3%
Nasdaq C.	18983.47	+2.95%	+5.91%	+26.5%
DAX	19036.99	-1.14%	-0.35%	+13.6%
CAC40	7369.61	-0.51%	-2.72%	-2.30%
FTSE250	20446.70	+0.38%	-1.95%	+3.85%
BUX	75906.74	+2.10%	+2.53%	+25.2%
NIKKEI	39480.67	+2.61%	+0.38%	+18.0%
Hang Seng	20538.38	-2.23%	-11.09%	+20.5%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.810	+1.88%	+6.08%	+11.4%
USA	4.437	+3.84%	+10.2%	+14.8%
Niemcy	2.4045	-0.82%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.35287	-0.05%	+0.69%	+0.21%
USD/PLN	4.05597	+1.75%	+2.97%	+3.10%
CHF/PLN	4.62751	+0.21%	+0.40%	-1.07%
GBP/PLN	5.22673	+0.61%	+1.42%	+4.22%
EUR/USD	1.07320	-1.77%	-2.21%	-2.80%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.12	-0.54%	-7.18%	-2.49%
Złoto (\$/ozt)	2670.85	-2.87%	+0.18%	+28.9%
Miedź (c/lb)	423.70	-5.31%	-7.21%	+8.91%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-11-05	
WZROSTY		SPADKI	
WIRTUALNA	+6.76%	NANOGROUP	-11.04%
GRUPRACUJ	+4.81%	RYVU	-5.59%
SNTVERSE	+4.65%	PKPCARGO	-4.58%

OBRÓTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1120,44	167 (46.9%)	150 (42.1%)

Dino Polska	<p>Inwestycje w centrum dystrybucyjne</p> <p>Dino Polska zdecydowało o rozpoczęciu budowy nowego centrum dystrybucyjnego w Brzegu w województwie opolskim. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą około 130 mln zł netto i zostaną sfinansowane ze środków własnych spółki.</p>	
Eurocash, Text	<p>Zmiany w indeksie MSCI Poland Small Caps</p> <p>Eurocash i Text w wyniku kwartalnej rewizji zostaną wyłączone z indeksu MSCI Poland Small Caps - poinformował MSCI w komunikacie. Zmiany wejdą w życie po sesji 25 listopada.</p>	-
Grupa Azoty	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> Sytuacja Grupy Azoty pozostaje trudna, ale podjęte działania restrukturyzacyjne pozwalają już spojrzeć w przyszłość i zacząć budowę nowego modelu grupy. Dotychczasowe oszczędności przyniosły ponad 350 mln zł (m.in. w obszarach nadzoru właścicielskiego, struktur organizacyjnych, wynagrodzeń, sponsoringu i PR, a także kosztów zarządu), ale grupa wciąż chce poprawiać efektywność. Grupa Azoty pracuje nad wdrażaniem kilkuset inicjatyw. Będą one polegać na ograniczaniu kosztów, działaniach optymalizujących, synergii, czy na integracji pewnych funkcji wsparcia. Grupa Azoty planuje też dezinvestycje, żeby upłynnić zbędny majątek, m.in. liczne nieruchomości nieoperacyjne. Pod koniec pierwszego kwartału 2025 roku ma być gotowa aktualizacja strategii. Wcześniej zakończy się praca nad planem dekarbonizacji Grupy Azoty. 	
GPW	<p>Planowane IPO spółki Studenac Group</p> <p>Studenac Group, sieć sklepów spożywczych w Europie Środkowo-Wschodniej, ogłasza zamiar przeprowadzenia pierwszej publicznej oferty akcji oraz notowania akcji na giełdach w Warszawie i Zagrzebiu. Z emisji nowych akcji chce pozyskać wpływy brutto w wysokości ok. 80 mln euro. Inwestorom detalicznym mogą zostać zaoferowane istniejące akcje stanowiące do około 10 proc. akcji oferowanych w ramach oferty.</p>	+
Grupa Azoty	<p>Wyniki 3Q zgodne z szacunkowymi</p> <p>Grupa Azoty miała w III kwartale 2024 roku wynik EBITDA w wysokości minus 120 mln zł i stratę netto na poziomie 226 mln zł - podała spółka w raporcie. Wyniki za III kw. okazały się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.</p>	
mBank	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> mBank spodziewa się, że druga połowa 2024 r. przyniesie większą sprzedaż kredytów korporacyjnych. Bank chce być bardziej aktywny w segmencie dużych przedsiębiorstw, obserwuje większe zainteresowanie kredytowaniem wśród firm średniej wielkości, dla których jednak często barierą jest wysoki koszt kredytu. "W pierwszym i drugim kwartale sprzedaż napędzało głównie finansowanie strukturyzowane. Mam tu na myśli raczej większe i bardziej skomplikowane transakcje o wartości dziesiątek czy setek milionów zł. W drugim kwartale zauważyliśmy jednak ożywienie w obszarze finansowania dla małych i średnich przedsiębiorców" - powiedział PAP Biznes wiceprezes zarządu ds. Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej Adam Pers. Pers poinformował, że w finansowaniu inwestycyjnym mBank obserwuje ożywienie, ale jest ono bardzo niewielkie. Jego zdaniem przyszły rok powinien być pod tym względem lepszy, ale tu również nie spodziewa się boomu. 	
PKN Orlen	<p>Marża modelowa</p> <p>Modelowa marża rafineryjna Orlenu w październiku wzrosła do 8 USD z 5,5 USD we wrześniu. Dyferencjał jest dodatni i wynosi 0,5 USD, wobec ujemnego dyferencjału we wrześniu, który wyniósł -0,3 USD.</p>	

Komentarz poranny

PKN Orlen	<p>Scenariusze dla projektu Olefiny III</p> <p>Orlen nie będzie kontynuować inwestycji petrochemicznej Olefiny III w dotychczasowym zakresie. Analizuje obecnie scenariusze optymalizacji projektu, zatrzymania projektu lub jego czasowego wstrzymania. Dalszej analizie nie będzie natomiast podlegata już koncepcja kontynuowania projektu w dotychczasowym zakresie. Jak podał Orlen, kontynuacja projektu w dotychczasowym zakresie i skali jest nierentowna.</p>	+
Pekao SA	<p>Wyniki 3Q'24</p> <p>Wynik odsetkowy to 3 261 mln zł (+8,2% r/r i +2% od oczekiwań). Wynik z prowizji to 713 mln zł (+1,4% r/r i +1% od oczekiwań). Koszty operacyjne wyniosły 1237 mln zł (+7,7% r/r i -2% poniżej oczekiwań). Saldo rezerw wyniosło -198 mln zł (+65% r/r i -15% od konsensusu), a zysk netto to 1 828 mln zł (+4,1% r/r i +7% od konsensusu).</p>	+
PKO BP	<p>Wyniki 3Q'24</p> <p>Wynik odsetkowy to 5 727 mln zł (+23% r/r i +0,9% od oczekiwań). Wynik z prowizji to 1 299 mln zł (+10% r/r i -1,7% od konsensusu). Koszty ogółem wyniosły 2 072 mln zł (+16% r/r i +1,6% od oczekiwań), saldo rezerw to -318 mln zł (+15% r/r i 7,6% mniej niż oczekiwano), a wynik netto to 2 463 mln zł (-11% r/r i +0,6% od konsensusu).</p>	
Ryvuu Therapeutics	<p>Wyniki 3Q'24</p> <p>Przychody wyniosły 25,0 mln zł (+52,4% r/r i 8,2% powyżej konsensusu). Strata EBITDA to 23,8 mln zł (vs -31,3 prognozowanych), a strata netto to -26,6 mln zł (vs -31,0 wg konsensusu).</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
Action	<p>Obroty w październiku</p> <p>Grupa Kapitałowa Action szacuje, że jej obroty w październiku wyniosły 244 mln zł, czyli o 7,02 proc. więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.</p>	
Asbis	<p>Dywidenda zaliczkowa</p> <p>Rada Dyrektorów Asbisu zdecydowała o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2024 r. w wysokości 11,1 mln USD. Zaliczka wyniesie 0,2 USD na akcję. Dzień ustalenia prawa akcjonariuszy do zaliczki dywidendy został ustalony na 25 listopada 2024 r., natomiast dzień wypłaty zaliczki na 5 grudnia 2024 r.</p>	
Erbud	<p>Wyniki 3Q'24</p> <p>Przychody wyniosły 771,1 mln zł (-10,9% r/r, -1,3% od oczekiwań). EBITDA to 26,5 mln zł (-48,2% r/r i +2,1% od konsensusu). EBIT to 21,9 mln zł (-47,6% r/r i +39,0% od oczekiwań), a zysk netto j.d. to 5,0 mln zł (-92,5% r/r i -35,2% od konsensusu).</p>	
Delko	<p>Dywidenda</p> <p>Delko chce wypłacić z zysku netto za okres od 1 lipca 2023 r. do 30 czerwca 2024 roku 6,2 mln zł dywidendy, co daje 0,52 zł na akcję.</p>	
Helio	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>Helio szacuje, że w I kwartale roku 2024/2025 (lipiec - wrzesień 2024) zanotowało zysk netto na poziomie ok. 800 tys. zł wobec 4,2 mln zł rok wcześniej. Zarząd spółki spodziewa się w tym okresie przychodów ze sprzedaży na poziomie ok. 85,96 mln zł, tj. na poziomie zbliżonym do analogicznego okresu roku ubiegłego. W opinii spółki, pogorszenie wyniku finansowego netto Helio wynikało przede wszystkim ze spadku rentowności brutto ze sprzedaży o 0,9 p.p. (rdr) oraz znaczącego wzrostu kosztów finansowych w zakresie ujemnych różnic kursowych, które w okresie lipiec - wrzesień 2024 wyniosły -2.828 tys. zł, względem -584 tys. zł w okresie porównywalnym (lipiec - wrzesień 2023).</p>	
Kogeneracja	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>Kogeneracja szacuje, że jej skonsolidowana strata netto w III kwartale 2024 roku wyniosła ok. 9 mln zł, a EBITDA ok. 39 mln zł. W III kwartale 2024 roku Kogeneracja miała około 417 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, a nakłady inwestycyjne sięgnęły około 59 mln zł.</p>	

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

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



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

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

Komentarz poranny

Onde	Wyniki 3Q'24 Przychody wyniosły 227,7 mln zł (-32,6% r/r oraz -1,5% od oczekiwań). EBITDA to 13,1 mln zł (-31,1% r/r i +24,8% od oczekiwań). EBIT to 11,4 mln zł (-31,8% r/r i 39.0% od konsensusu), a zysk netto to 5,3 mln zł (-50,6% r/r i -5,4% od oczekiwań).
Trakcja	Szacunkowe wyniki Grupa Trakcja szacuje, że po trzech kwartałach 2024 roku miała 56,9 mln zł EBITDA, przy przychodach na poziomie 1,37 mld zł. Skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży po trzech kwartałach wyniósł według szacunków 70,7 mln zł, a zysk brutto 12,8 mln zł.

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

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
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)



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, 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		-1,40%	1,30%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	wrzesień		0,50%	-3,40%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-1,10%	2,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,40%	0,20%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	listopad		4,75%	5,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	216 tys.
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	listopad		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](#), [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

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (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 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