

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-03 07:14



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

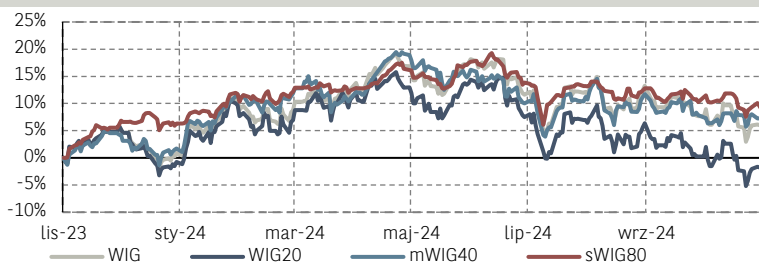
Nowy tydzień rozpoczął się od solidnych wzrostów na warszawskim rynku, a poniedziałkowa sesja wypadła znacznie na korzyść byków. Doniesienia o potencjalnym zakończeniu wojny na Ukrainie wraz z niespodziewaną wizytą kanclerza Niemiec w Kijowie wspierały notowania nad Wisłą. Innym istotnym czynnikiem, który również dołączył do wzrostów była prezentacja nowej strategii grupy PZU. Największy ubezpieczyciel w Polsce chce uregulować swoją strukturę aktywów bankowych sprzedając swoje udziały w Alior Banku drugiemu podmiotowi, którego jest akcjonariuszem czyli Pekao SA. Taki plan reorganizacji w państwowych podmiotach spodobał się rynkowi co zaobserwować mogliśmy we wczorajszych notowaniach na GPW. Indeks WIG20 zyskał ponad 2,5% rosnąc do okolic 2250 punktów. Największe wzrosty odnotowały walory wspomnianego wcześniej Pekao (+5,34%), a także LPP (+4,34%) oraz PKO (+3,47%). W drugiej i trzeciej linii krajowego rynku także było optymistycznie. Indeks mWIG40 skoczył o 1,43%, a sWIG80 zakończył poniedziałek wzrostem o 1,01%. Na rynku obligacji rosły rentowności 10-letnich obligacji skarbowych do poziomu 5,54%, a ewentualna niespodziewana zmiana retoryki RPP w sprawie stóp procentowych może zdecydowanie wpłynąć na notowania na rynku krajowego długu.

Pozytywne nastroje były także na większości rynków rozwiniętych. Niemiecki DAX zaliczył nowe historyczne maksima zbliżając się do psychologicznego poziomu 20 000 punktów. W Stanach Zjednoczonych kolejny już dzień przewagę miały byki, a indeks S&P500 zwyżkował o 0,24% także odnotowując nowy historyczny szczyt. Podobnie zachował się technologiczny Nasdaq100, rosnąc o 1,12%, który również tak jak DAX czy S&P500 wybił swoje nowe ATH. Relatywna słabość nie opuszcza francuskiego rynku akcji, którego indeks CAC40 pozostał na tych samych poziomach co w piątek, rosnąc o symboliczne 0,02%. Słabszy rezultat wystąpił także na rynku brytyjskim gdzie indeks FTSE250 pozostał na podobnych poziomach co przed weekendem, tracąc zaledwie 0,01%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś i jutro odbędzie się ostatnie tegoroczne posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Ekonomiści BNP Paribas nie spodziewają się zmian w wysokości stóp procentowych NBP i uważają, że stopa referencyjna zostanie utrzymana na poziomie 5,75%. Ekonomiści BNP Paribas przewidują też, że publikowany po decyzji RPP komunikat nie będzie znacząco odbiegał treścią od informacji zaprezentowanej po listopadowym posiedzeniu. Natomiast w czwartek odbędzie się konferencja Prezesa NBP Adama Glapińskiego. Ekonomiści BNP Paribas nie spodziewają się zmiany w dotychczasowej retoryce Prezesa i podtrzymują prognozy pierwszej obniżki stóp procentowych w marcu przyszłego roku i łagodzenia polityki monetarnej do 4,0% na koniec 2025 r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| WIG | 81072.76 | +2.15% | +0.26% | +3.33% |
| WIG20 | 2247.36 | +2.57% | -0.24% | -4.08% |
| mWIG40 | 6151.65 | +1.43% | +2.42% | +6.33% |
| sWIG80 | 23540.37 | +1.01% | -0.88% | +2.78% |
| WIG20 USD | 548.94 | +1.87% | -2.62% | -7.92% |
| WIG20 TR | 4732.54 | +2.57% | -0.24% | +1.15% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 6047.15 | +0.24% | +5.85% | +26.8% |
| Nasdaq C. | 19403.95 | +0.97% | +6.73% | +29.3% |
| DAX | 19933.62 | +1.57% | +4.10% | +19.0% |
| CAC40 | 7236.89 | +0.02% | -1.83% | -4.06% |
| FTSE250 | 20769.05 | -0.01% | +1.50% | +5.48% |
| BUX | 78204.31 | +0.34% | +5.91% | +29.0% |
| NIKKEI | 38513.02 | +0.80% | +1.21% | +15.1% |
| Hang Seng | 19550.29 | +0.65% | -4.95% | +14.7% |

| OBLIGACJE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| Polska | 5.540 | +0.44% | -3.52% | +6.19% |
| USA | 4.194 | +0.38% | -2.17% | +8.48% |
| Niemcy | 2.0300 | -2.45% | -- | -- |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4.28479 | -0.24% | -1.61% | -1.36% |
| USD/PLN | 4.08200 | +0.57% | +1.97% | +3.76% |
| CHF/PLN | 4.60285 | -0.15% | -0.63% | -1.60% |
| GBP/PLN | 5.16544 | -0.15% | -0.42% | +2.99% |
| EUR/USD | 1.04968 | -0.81% | -3.51% | -4.93% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|---------|--------|--------|--------|
| Brent (\$/bbl) | 71.93 | +0.13% | -4.20% | -6.63% |
| Złoto (\$/ozt) | 2661.75 | -0.72% | -3.08% | +28.5% |
| Miedź (c/lb) | 413.95 | -0.01% | -6.59% | +6.40% |

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-02

| WZROSTY | | SPADKI | |
|----------|---------|-----------|--------|
| WOODPCKR | +16.36% | SFINKS | -8.12% |
| PURE | +13.32% | NOVAVISGR | -7.83% |
| ONDE | +10.38% | GENOMTEC | -7.26% |

| OBROT | PLN | Rosnące | Spadające |
|-------|---------|-------------|-------------|
| GPW | 1349,15 | 166 (45.1%) | 153 (41.6%) |

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

| | |
|------------------|--|
| GPW | <p>Rozszerzenie oferty GlobalConnect</p> <p>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie rozszerza ofertę rynku GlobalConnect o sześć nowych zagranicznych spółek - poinformowała giełda w komunikacie prasowym. Od 3 grudnia inwestorzy będą mogli kupować akcje marek, tj.: Advanced Micro Devices, Coca-Cola, Intel, McDonald's, Nike oraz InPost. "Rozszerzenie oferty spółek na rynku GlobalConnect odpowiada na oczekiwania inwestorów, którzy chcą inwestować w globalne marki za pośrednictwem polskiego rynku. Dodanie rozpoznawalnych spółek zwiększa atrakcyjność naszej oferty, umożliwiając jednocześnie inwestorom dywersyfikację portfeli. W przyszłości planujemy poszerzać ofertę o kolejne zagraniczne spółki, aby jeszcze bardziej odpowiadać na potrzeby inwestorów i umacniać pozycję GPW jako nowoczesnego rynku" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Michał Kobza, członek zarządu GPW ds. rozwoju i sprzedaży.</p> |
| JSW, LW Bogdanka | <p>Podpisanie listu intencyjnego</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jastrzębska Spółka Węglowa i Lubelski Węgiel „Bogdanka” podpisały list intencyjny w sprawie współpracy w obszarze optymalizacji procesów produkcyjnych. Spółki zobowiązały się do wymiany doświadczeń i informacji, aby poprawić jakość zarządzania przedsiębiorstwami oraz zwiększyć efektywność operacyjną • Jak wskazano, w ramach współpracy przewiduje się m.in. rozwój nowych technologii, wspólne prace nad innowacjami w planowaniu ruchu maszyn i urządzeń, a także analizę potencjalnych synergii w inwestycjach. • "Podpisany dokument otwiera drogę do dalszych prac mających na celu wypracowanie wspólnych rozwiązań zwiększających innowacyjność oraz produktywność w naszych spółkach" - powiedział cytowany w komunikacie Adam Rozmus, zastępca prezesa zarządu JSW ds. technicznych i operacyjnych. • "Jestem przekonany, że zainicjowana dziś współpraca będzie skutkować konkretnymi rozwiązaniami, na których skorzystają obie strony" - dodał wiceprezes. |
| PKN Orlen | <p>Decyzje na NWZ spółki</p> <p>Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orlenu podczas poniedziałkowego zgromadzenia postanowiło, że spółka będzie mogła dochodzić roszczeń o naprawienie szkód przez 13 byłych członków zarządu, w tym Daniela Obajtka. Obecny zarząd Orlenu zapowiada cywilne pozwy odszkodowawcze. "Będą to cywilne sprawy odszkodowawcze" - powiedział w trakcie NWZ prezes Orlenu Ireneusz Fąfara, odnosząc się do pytań akcjonariuszy indywidualnych o szczegóły procedur związanych z dochodzeniem roszczeń. Zapowiedział, że pierwsze pozwy powinny być gotowe w ciągu najbliższych miesięcy. Dodał, że w Orleniu zakończyło się już ponad 50 audytów i kontroli, dotyczących działalności spółki za poprzedniego zarządu, a drugie tyle jest w toku.</p> <p>NWZ Orlenu wyraziło też w poniedziałek zgodę na wniesienie automatów paczkowych spółki do podmiotu zależnego. Skutkiem uchwały w tej sprawie, jak wyjaśniono w jej uzasadnieniu, będzie powstanie podmiotu wyspecjalizowanego w zarządzaniu siecią automatów paczkowych. Przyjęta uchwała dotyczy wniesienia sieci automatów paczkowych, będącej zorganizowaną częścią Orlenu jako wkładu niepieniężnego na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej. Na przenoszoną działalność sieci będzie składać się m.in. ponad 6 tys. automatów paczkowych. Jedynym współnikiem podmiotu zarządzającego tą siecią ma być Orlen.</p> |
| PZU, Pekao SA | <p>PZU nie widzi zagrożenia wypłaty dywidendy z Pekao</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jeśli planowana transakcja dotycząca nabycia przez Pekao posiadanych przez PZU akcji Alior Banku dojdzie do skutku, nie spowoduje zmian w poziomie dywidendy wypłacanej z Pekao - poinformował prezes PZU Artur Olech podczas konferencji. PZU nie widzi zagrożenia wypłaty dywidendy z Pekao. • "Uważnie planujemy transakcję, by poziom dywidendy wypłacanej z Pekao nie uległ zmianie. Widzimy sporo możliwości synergii i nie widzimy specjalnego zagrożenia wypłaty dywidendy z Pekao" - powiedział prezes PZU Artur Olech. |

- PZU zawarło z Pekao list intencyjny dotyczący przeprowadzenia reorganizacji aktywów bankowych w ramach grupy. Jeden z rozważanych scenariuszy zakłada, że reorganizacja będzie polegać na nabyciu przez Bank za środki pieniężne akcji Alior Bank posiadanych przez PZU.
- Bank Pekao poinformował w poniedziałkowym komunikacie, że podtrzymuje intencję przeznaczenia 50-75 proc. zysku z 2024 roku na dywidendę, zgodnie ze strategią banku, nie wykluczając również pozyskania kapitału za pomocą emisji obligacji kapitałowych.

SWIG80 i inne

+/-

APS Energia

Otrzymanie żądania wypłaty sumy gwarancyjnej.

Zarząd APS Energia otrzymał powiadomienie od Alior Banku dotyczące żądania wypłaty sumy gwarancyjnej w wysokości 751 tys. euro z bezwarunkowej gwarancji bankowej - podała spółka APS Energia w komunikacie. Gwarancja ta została wystawiona na zlecenie APS Energia jako zabezpieczenie należytego wykonania kontraktu przez jej spółkę zależną.

Makarony Polskie

Nowa inwestycja

Makarony Polskie zrealizują inwestycję w zakładzie produkcyjnym w Korpelach, w ramach której spółka przeprowadzi rozbudowę i doposażenie zakładu produkcyjnego - podały Makarony Polskie w komunikacie. Łączna wartość inwestycji wyniesie 29 mln zł. "Inwestycja będzie realizowana w ramach instrumentu Polska Strefa Inwestycji zgodnie z decyzją wydaną przez Warmińsko-Mazurską Specjalną Strefę Ekonomiczną SA, działającą w imieniu Ministra Rozwoju i Technologii. Na mocy w/w decyzji spółka nabyła prawo do pomocy publicznej w postaci zwolnienia z podatku dochodowego w maksymalnej wysokości do 14,5 mln zł"

Murapol

Wprowadzenie do oferty nowych mieszkań

- Grupa Murapol wprowadza do oferty 196 mieszkań oraz 1 lokal usługowy, które powstaną w ramach inwestycji Murapol Corfa w Katowicach - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.
- Jak podano, zgodnie z obecnym harmonogramem, prace budowlane na terenie inwestycji rozpoczną się w I kwartale 2025 r.
- Murapol Corfa to siódmy projekt dewelopera na terenie Katowic. Do tej pory Grupa Murapol oddała tu do użytkowania blisko 2,7 tys. lokali w 27 budynkach.

Medinice

Nowa umowa

Medinice, spółka zajmująca się opracowywaniem urządzeń medycznych w dziedzinie kardiologii i kardiologii, podpisała z KCRI umowę na usługi CRO (Contract Research Organization) związane z badaniem klinicznym dla projektu CoolCryo. Jak podano, całkowita wartość umowy zależy będzie od ostatecznej ilości przeprowadzonych procedur medycznych oraz terminu zakończenia procesu badania klinicznego.

Wskazano, że przedmiotem umowy jest przygotowanie i prowadzenie badania klinicznego dla systemu CoolCryo. Usługi w ramach umowy będą obejmować między innymi: administrowanie badaniem klinicznym, monitorowanie, badanie skuteczności i bezpieczeństwa, a także zarządzanie ośrodkiem badawczym.

Shoper

Czterech akcjonariuszy rozpoczyna proces ABB

Czterech akcjonariuszy Shopera, V4C Poland Plus Fund, KFF Holding SCSp, K&K Fundacja Rodzinna oraz R&E Fundacja Rodzinna, rozpoczyna proces przyspieszonej budowy księgi popytu skierowany wyłącznie do wybranych inwestorów, którego celem będzie sprzedaż nie więcej niż 5.309.801 akcji spółki. "Akcje sprzedawane, które zostaną zaoferowane w ABB, nie są przedmiotem przedwstępnej umowy sprzedaży, która została zawarta w dniu 29 listopada 2024 r. pomiędzy akcjonariuszami sprzedającymi, Modhaus oraz cyber_Folks" - napisano.

Pod koniec listopada podano, że cyber_Folks zawarł z akcjonariuszami spółki Shoper przedwstępną umowę zakupu akcji tej spółki, stanowiących 49,9 proc. udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów, za łącznie 547,5 mln zł.

| | |
|-------|--|
| Sunex | Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none">Grupa Sunex zakłada spadek marży brutto, a osiągnięcie 300 mln zł skonsolidowanych przychodów wydaje się bardzo ambitne."Rok przyszły pod względem wysokości marży, raczej pójdzie w dół niż do góry i tak to będzie wyglądało. Raczej będziemy próbowali zdobyć rynek, zdobyć nowych klientów i utrwalić się w jakiś tam segmentach ciekawych, niż próbować marże do góry wyciągnąć""Dostaliśmy informacje z NCBiR o konieczności zmiany naszego wniosku. W związku z tym w tej chwili jesteśmy na etapie rozmów z NCBiR-em aneksowania naszej umowy o dofinansowanie, tak żeby ten okres realizacji projektu wydłużyć, dostosować tę amortyzację tak, żeby ją zwiększyć, tak żeby ta dotacja była w jak największym stopniu do wykorzystana. Jeżeli chodzi o samą kwotę dotacji, to ona nie jest ograniczona, tam dalej jest 15 milionów"Grupa Sunex poinformowała, że wypracowała w III kwartale 2024 roku 66,2 mln zł skonsolidowanych przychodów, czyli mniej o 19 proc. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku. Skonsolidowany wynik netto spadł o 195 proc do - 2,1 mln zł, a skonsolidowana EBITDA spadła do 2,9 mln zł, co stanowi spadek o 66 proc. porównując do III kwartału 2023 roku. |
|-------|--|

TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|--------------------------------|-----------|---|
| wtorek 3 grudnia 2024 | | |
| | CREOTECH | NWZA ws. powołania/odwołania członków RN oraz zmiany zasad wynagradzania członków RN. |
| | IMS | Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,16 zł na akcję. |
| środa 4 grudnia 2024 | | |
| | FORTE | NWZA ws. powołania członka RN bieżącej kadencji. |
| | IFIRMA | Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję. |
| czwartek 5 grudnia 2024 | | |
| | APATOR | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję. |
| | ASBIS | Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,20 USD na akcję. |
| | DIGITANET | Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 2,41 zł na akcję. |
| | IFIRMA | Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję. |
| | MOSTALWAR | NWZA ws. zmiany w składzie RN. |
| | PULAWY | NWZA ws. zmian w statucie. |
| piątek 6 grudnia 2024 | | |
| | APATOR | Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na akcję. |
| | COMP | NWZA ws. uzupełnienia składu RN. |
| | FORTE | Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025. |
| | HMINWEST | NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym, wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN. |

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

| | |
|------------|--|
| IMS | Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,16 zł na akcję. |
| MIRBUD | NWZA ws. powołania członków RN oraz zmiany statutu. |
| PANOVA | Wypłata dywidendy 0,70 zł na akcję. |
| TARCZYNSKI | NWZA ws. wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Tarczyński S.A. nowych zobowiązań z tytułu lub w związku z umową kredytów terminowych, kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych z dnia 11 grudnia 2017 r., z późn. zm. |
| URTESTE | NWZA ws. zmiany Uchwały nr 22 ZWZA w sprawie ustanowienia w spółce Programu Motywacyjnego. |

poniedziałek 9 grudnia 2024

| | |
|---------|--|
| PKOBP | NWZA ws. zmiany statutu, zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości zbiorowej RN. |
| BETACOM | Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025. |

wtorek 10 grudnia 2024

| | |
|--------|---|
| KERNEL | ZWZA |
| NOVITA | NWZA ws. wypłaty dywidendy nadzwyczajnej ze środków pochodzących z istniejącego w Spółce kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2018. |

środa 11 grudnia 2024

| | |
|---------|---|
| LPP | Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025. |
| DOMDEV | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję. |
| TRAKCJA | NWZA ws. określenia zasad zbywania składników aktywów trwałych, zmian w składzie RN, udzielenia członkom zarządu i rady nadzorczej spółki BTW sp. z o.o. absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku, zmiany uchwały nr 3 NWZ z 11 grudnia 2019 r., zmiany uchwały nr 5 NWZ z 14 stycznia 2020 r., wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju spółki za rok 2024 oraz zmiany statutu. |

czwartek 12 grudnia 2024

| | |
|--------|--|
| APATOR | Wypłata zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na akcję. |
| DOMDEV | Dzień ustalenia prawa zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 6 zł na akcję. |
| GRODNO | Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025. |
| IFIRMA | Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję. |

piątek 13 grudnia 2024

| | |
|-----|--|
| FMG | NWZA ws. połączenia spółki Wise Energy Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, ze spółką Wise Energy S.A., jako spółką przejmującą oraz zmian w składzie RN. |
|-----|--|

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, 2 grudnia 2024 | | | | | | | |
| | 9:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | listopad | 48,9 | 49 | 49,2 |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla przemysłu | listopad | 44,5 | 46,1 | 46,9 |
| | 11:00 | Strefa Euro | Stopa bezrobocia | październik | 6,30% | 6,30% | 6,30% |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla przemysłu | listopad | 48,4 | 47,7 | 46,5 |
| Wtorek, 3 grudnia 2024 | | | | | | | |
| | 16:00 | USA | Liczba wakatów wg JOLTS | październik | | 7,49 mln | 7,443 mln |
| Środa, 4 grudnia 2024 | | | | | | | |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla usług | listopad | | 51,1 | 52,4 |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja PPI (r/r) | październik | | | -3,40% |
| | 14:15 | USA | Raport ADP | listopad | | 165 tys. | 233 tys. |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla usług | listopad | | 55,5 | 56 |
| | 16:00 | Polska | Komunikat po posiedzeniu RPP | grudzień | | | |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | -0,9 mln brk | -1,84 mln brk |
| Czwartek, 5 grudnia 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m) | październik | | | 4,20% |
| | 8:45 | Francja | Produkcja przemysłowa (m/m) | październik | | | -0,90% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | październik | | | 0,50% |
| Piątek, 6 grudnia 2024 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Eksport s.a. (m/m) | październik | | | -1,70% |
| | 8:00 | Niemcy | Import s.a. (m/m) | październik | | | 2,10% |
| | 8:00 | Niemcy | Produkcja przemysłowa s.a. (m/m) | październik | | | -2,50% |
| | 8:45 | Francja | Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR) | październik | | | -8,27 mld |
| | 10:00 | Włochy | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | październik | | | 1,20% |
| | 11:00 | Strefa Euro | PKB s.a. fin. (k/k) | III kw. | | 0,40% | 0,20% |
| | 11:00 | Strefa Euro | PKB s.a. fin. (r/r) | III kw. | | 0,90% | 0,60% |
| | 14:00 | Polska | Protokół z posiedzenia RPP | listopad | | | |
| | 14:30 | USA | Stopa bezrobocia | listopad | | 4,20% | 4,10% |
| | 14:30 | USA | Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym | listopad | | 200 tys. | 12 tys. |
| | 14:30 | USA | Płaca godzinowa (r/r) | listopad | | | 4,00% |
| | 16:00 | USA | Indeks Uniwersytetu Michigan wst. | grudzień | | 72,9 | 71,8 |

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; 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

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.



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