

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-05 07:33



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczoraj poznaliśmy decyzję Rady Polityki Pieniężnej ws. poziomu stóp procentowych w Polsce. RPP zdecydowała się w grudniu na utrzymanie stóp na niezmiennym poziomie i pozostawiła stopę referencyjną w wysokości 5,75%. W komunikacie opublikowanym po decyzji, Rada zaznaczyła, że widzi spowolnienie w głównych gospodarkach świata ze wskazaniem na słabszą koniunkturę w Europie względem gospodarki Stanów Zjednoczonych. W kwestii inflacji, RPP stoi na stanowisku, że w gospodarkach bazowych dynamika cen kształtuje się w okolicach celów inflacyjnych poszczególnych banków centralnych. W Polsce zauważalne jest obniżenie dynamiki konsumpcji i inwestycji, a inflacja była pod presją cen nośników energii ale ten czynnik powinien tracić na znaczeniu w dłuższym terminie.

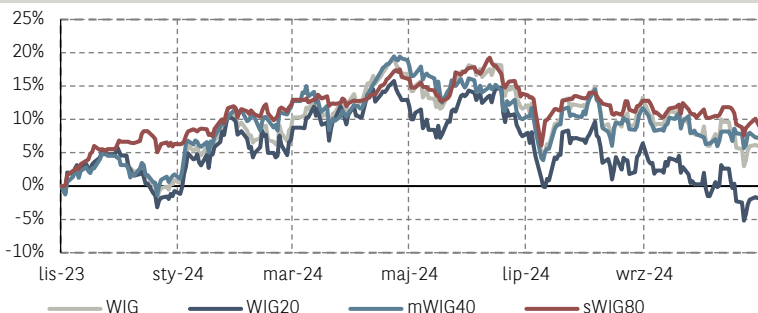
Sesja nad Wisłą upłynęła w pozytywnych nastrojach i indeks WIG20 kontynuował poniedziałkowe wzrosty, ocierając się o poziom 2080 pkt. I zanotował zwyżkę o 1,23% przy obrotach rzędu 1,0 mld PLN. Dwanaście spółek zakończyło dzień wzrostami, z czego największą zyskało Allegro (4,4%). Na drugim końcu spektrum znalazło się PGE ze stratą na poziomie 3,94%. Największy z polskich sektorów reprezentowany przez indeks WIG-Banki zyskał 1,73%. Pozytywnym nastrojom na rynku towarzyszyło umocnienie złotego i kurs EUR/PLN zszedł poniżej 4,28, natomiast USD/PLN znalazł się w ciągu dnia poniżej 4,06. Na rynku obligacji rządowych od połowy listopada możemy obserwować ruch horyzontalny, a rentowności 10-letnich obligacji rządowych kształtują się w okolicy 5,6%.

Pozytywne nastroje dominowały także na rynkach bazowych gdzie niemiecki indeks DAX zyskał 1,0%, a amerykański S&P500 wzrósł o 0,61%. Za oceanem jeszcze lepiej radziły sobie spółki technologiczne i indeks Nasdaq zyskał 1,3%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj poznamy dane z głównych gospodarek Starego Kontynentu. W Niemczech opublikowana dynamika zamówień w przemyśle, gdzie w październiku oczekiwane jest spowolnienie na poziomie 2,0% m/m (poprzednio +4,2%). Poznamy także miesięczną dynamikę produkcji przemysłowej, a oczekiwania rynku kształtują się w kierunku niewielkiego odbicia (0,3%). Na koniec poznamy dynamikę sprzedaży detalicznej w Strefie Euro, a konsensus analityków oczekuje spowolnienia na poziomie 0,3%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81643.03	+0.95%	+0.97%	+4.06%
WIG20	2268.14	+1.23%	+0.68%	-3.19%
mWIG40	6168.97	+0.49%	+2.71%	+6.63%
sWIG80	23645.10	+0.04%	-0.44%	+3.23%
WIG20 USD	557.69	+1.65%	-1.06%	-6.45%
WIG20 TR	4776.30	+1.23%	+0.68%	+2.09%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6086.49	+0.61%	+6.54%	+27.6%
Nasdaq C.	19735.12	+1.30%	+8.55%	+31.5%
DAX	20232.14	+1.08%	+5.66%	+20.8%
CAC40	7303.28	+0.66%	-0.93%	-3.18%
FTSE250	21005.15	+0.54%	+2.66%	+6.68%
BUX	79047.81	+1.75%	+7.06%	+30.4%
NIKKEI	39276.39	+0.07%	+3.21%	+17.4%
Hang Seng	19742.46	-0.02%	-4.01%	+15.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.588	+0.58%	-2.68%	+7.11%
USA	4.182	-1.04%	-2.45%	+8.17%
Niemcy	2.0600	+0.32%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28050	-0.33%	-1.71%	-1.46%
USD/PLN	4.07225	-0.35%	+1.72%	+3.51%
CHF/PLN	4.60620	-0.10%	-0.55%	-1.52%
GBP/PLN	5.17367	-0.11%	-0.26%	+3.16%
EUR/USD	1.05114	+0.02%	-3.37%	-4.80%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.31	-1.78%	-3.69%	-6.14%
Złoto (\$/ozt)	2676.20	+0.31%	-2.55%	+29.2%
Miedź (c/lb)	420.15	-0.01%	-5.19%	+7.99%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-04

WZROSTY		SPADKI	
KRAKCHEM	+8.25%	PURE	-5.44%
SFINKS	+7.17%	ATLANTIS	-5.33%
AGORA	+6.82%	COLUMBUS	-5.15%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1276,33	148 (40.3%)	169 (46.0%)

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

AmRest	Zakończenie programu odkupu akcji własnych AmRest zakończył program odkupu akcji własnych, w ramach którego nabyto łącznie 1.913.804 akcji własnych spółki, co stanowi 0,8717 proc. jej kapitału zakładowego. Całkowita wartość programu to 12 mln EUR, co oznacza, że została osiągnięta maksymalna kwota inwestycji przewidziana w programie.	
Eurocash	Plany rozwoju Eurocash zamierza przejąć pełną kontrolę nad firmą Rogala, sprzedającą pod marką "Delikatesy Centrum". Spółka przejmowana prowadzi działalność w zakresie sprzedaży detalicznej AKCU w sklepach pod marką „Delikatesy Centrum”, na podstawie umowy franczyzowej z Eurocash Franczyza sp. z o.o.	
Grupa Azoty	Wydłużenie finansowania dla Polimery Police Grupa Azoty Polyolefins uzgodniła z instytucjami finansującymi umowę wydłużającą finansowanie Polimerów Police do 13 grudnia 2024 roku. Budżet projektu Polimery Police to ponad 7,2 mld zł. Jak przekazano, wydłużenie powoduje, że wniesienie przez Grupę Azoty oraz spółkę Grupa Azoty Police pozostałej kwoty pożyczki wspierającej do spółki zależnej do wartości 105 mln euro (górnny limit) nastąpi nie później niż do 12 grudnia.	
PGE	Rekomendacja lokalizacji elektrowni jądrowej PGE rekomenduje rządowi okolice Bełchatowa w woj. łódzkim na lokalizację drugiego etapu budowy polskich elektrowni jądrowych. Spółka twierdzi, że przemawiają za tym m.in. sieć elektroenergetyczna i dostępna na miejscu kadra inżynieryjno-techniczna.	
Ryvü Therapeutics	Rozpoczęcie II fazy badania POTAMI-61 Ryvü Therapeutics podało pierwszemu pacjentowi RVU120 w ramach fazy II badania klinicznego POTAMI-61. Celem badania jest ocena bezpieczeństwa i skuteczności RVU120 w leczeniu pacjentów z mielofibrozą (MF). Badanie jest prowadzone przez Fortrea Inc., z siedzibą w Karolinie Północnej.	
Selvita	Zlecenie dot. wsparcia programów badawczych Spółka zależna Selvity otrzymała od firmy biofarmaceutycznej z siedzibą w Wielkiej Brytanii zlecenie na wsparcia programów badawczych w chemii medycznej - podała Selvita w komunikacie. Wartość prac zleconych w ramach wyniesie ok. 8,3 mln zł, a całkowita wartość usług przewidzianych do wykonania w ramach Umowy w '25 to ok. 11,1 mln zł	+
Tauron	Umowa z NFOŚiGW o dofinansowanie Tauron zawarł umowę o dofinansowanie w wysokości niemal 10 mln zł z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej na projekt RES2LIFE. Budżet całego projektu wynosi ponad 12 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-
Bloober Team	Prace nad Cronos: The New Dawn Bloober Team jest zadowolony z postępu prac nad grą Cronos: The New Dawn i ostatnich playtestów z graczami. Deweloper gier zastanawia się nad zawiązaniem współpracy z potencjalnym wydawcą gry, ale na stole leży opcja samodzielnego wydania tytułu ze względu na duży potencjał projektu.	
Molecure	Uplasowanie emisji akcji Molecure zawarła umowy objęcia wszystkich 3.367.200 akcji serii I oferowanych po cenie emisyjnej 9 zł, co oznacza, że wartość brutto oferty wyniosła około 30 mln zł. W ramach oferty, akcje serii I zostały objęte przez 23 inwestorów.	
Movie Games	Sprzedaż gry "Drug Dealer Simulator 2" Gra MovieSimulator Games "Drug Dealer Simulator 2" sprzedała się na platformie Steam w liczbie 200 tys. sztuk.	

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.



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

Urteste	Japoński patent na wynalazek w projekcie PANURI Urteste uzyska patent w Japonii na wynalazek w projekcie PANURI pt. "Nowy marker diagnostyczny raka trzustki" - podała spółka w komunikacie. Warunkiem wydania patentu jest uiszczenie przez spółkę opłaty administracyjnej.	+
---------	--	---



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 5 grudnia 2024		
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ASBIS	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
	DIGITANET	Wypłata 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.
	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.

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, 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	7,744 mln	7,49 mln	7,443 mln
Środa, 4 grudnia 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	listopad	49,1	51,1	52,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	październik	-3,2%	-3,3%	-3,40%
	14:15	USA	Raport ADP	listopad	146 tys.	165 tys.	233 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	listopad	52,1	55,5	56
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	grudzień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-5,07 mln brk	-0,9 mln brk	-1,84 mln brk
Czwartek, 5 grudnia 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	październik		-2,0%	4,20%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik		0,3%	-0,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	październik		-0,3%	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 zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirośław 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