

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-12-12 08:47 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

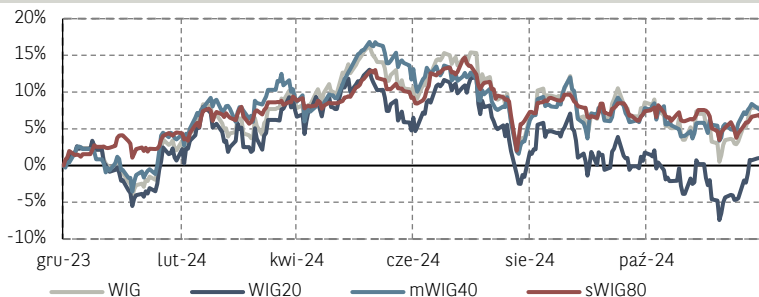
Środa na rynku akcji nie przyniosła oczekiwanej zmienności na globalnych indeksach, przy czym finalnie główne rynki kończyły handel umiarkowanymi wzrostami. W pierwszej połowie dnia inwestorzy wyczekiwali na miesięczne dane o inflacji konsumpcyjnej w Stanach Zjednoczonych. Publikacja okazała się jednak w pełni zgodna z prognozami (inflacja bazowa CPI +3,3% r/r), stąd scenariusz obniżki o 25 pb na grudniowym posiedzeniu Fed wydaje się niemal pewny (już tydzień wcześniej scenariusz ten był szacowany na ok. 80%). S&P500 zyskał 0,82%, natomiast technologiczny Nasdaq100 aż 1,85% (większy pozytywny wpływ niższych stóp procentowych). Co ciekawe w odpowiedzi na wspomniane dane, rentowności amerykańskich obligacji 10-letnich rosły kolejny dzień z rzędu w okolice 4,30%. Przewaga wzrostów miała miejsce również w Europie gdzie niemiecki DAX zyskał 0,34% zbliżając się do historycznego szczytu w okolicy 20 500 pkt. Słabiej wypadły indeksy z GPW, w szczególności WIG20. Indeks krajowych blue chips stracił ponad 0,9% a głównie ciążyły notowania Orlen (-5,88%) w odpowiedzi na doniesienia o zatrzymaniu projektu Olefiny III. Z drugiej strony spółka wykorzysta infrastrukturę do projektu Nowa Chemia, którego koszt szacuje się na 34 mld PLN (w tym 12,6 mld PLN już poniesione na Olefiny III).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w kalendarium makroekonomicznym wydarzenie tygodnia na Starym Kontynencie, czyli posiedzenie EBC. Rynek przewiduje, że europejskie władze monetarne ponownie obniżą stopy procentowe o 25 pb, w tym stopę depozytową EBC do 3% z 3,25% obecnie. Tylko około 10% prawdopodobieństwo przypisywane jest scenariuszowi głębszego cięcia o 50 pb. Kolejne obniżki stóp procentowych przez EBC są bardzo prawdopodobne z uwagi na otoczenie niemal recesyjne w europejskiej gospodarce w wybranych sektorach oraz niższe tempo inflacji. Kontynuacji cieć stóp spodziewamy się w 1Q25 do poziomu 2,0%, który następnie zostanie utrzymany do końca 2025 r.

Biorąc pod uwagę rynkowe nastroje globalnie, w tym wczorajsze zakończenie wzrostami za oceanem oraz w Chinach (ogłoszone kolejne pakiety stymulacji gospodarki), wczorajsza sesja w wykonaniu WIG20 wydaje się wypadkiem przy pracy (wpływ Orlen). Mimo powyższego, po ostatnim miesięcznym rajdzie (od minimum listopadowego indeks wzrósł ponad 10%) warszawskim blue chips należy się chwila oddechu, co może skutkować odreagowanie co najmniej w kierunku 2250 pkt. Natomiast w średnim i dłuższym terminie podtrzymujemy optymizm co do perspektyw notowań krajowych akcji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82356.59	-0.70%	+1.59%	+4.97%
WIG20	2296.10	-0.91%	+1.79%	-2.00%
mWIG40	6163.53	-0.20%	+2.19%	+6.54%
sWIG80	23750.70	-0.50%	-1.04%	+3.69%
WIG20 USD	564.98	-1.11%	+2.76%	-5.23%
WIG20 TR	4835.19	-0.91%	+1.79%	+3.35%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6084.19	+0.82%	+1.38%	+27.6%
Nasdaq C.	20034.89	+1.77%	+3.81%	+33.5%
DAX	20399.16	+0.34%	+4.89%	+21.8%
CAC40	7423.40	+0.39%	-0.05%	-1.59%
FTSE250	20973.45	-0.00%	+1.21%	+6.52%
BUX	80530.63	+0.24%	+4.73%	+32.8%
NIKKEI	39372.23	+0.01%	-0.41%	+17.7%
Hang Seng	20155.05	-0.77%	-1.33%	+18.2%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.655	+0.09%	-1.96%	+8.40%
USA	4.273	+1.06%	-1.52%	+10.5%
Niemcy	2.1260	+0.35%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27232	+0.33%	-1.93%	-1.64%
USD/PLN	4.06985	+0.63%	-0.45%	+3.45%
CHF/PLN	4.60385	+0.48%	-0.82%	-1.57%
GBP/PLN	5.18971	+0.48%	-1.37%	+3.48%
EUR/USD	1.04975	-0.30%	-1.49%	-4.92%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.64	+2.01%	+2.52%	-4.41%
Złoto (\$/ozt)	2756.70	+1.41%	+5.31%	+33.1%
Miedź (c/lb)	426.30	-0.21%	+0.82%	+9.57%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-11

WZROSTY		SPADKI	
3RGAMES	+22.58%	CLOUD	-10.80%
RAFAKO	+18.24%	DBENERGY	-10.47%
TOWERINVT	+16.80%	COLUMBUS	-6.49%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1219,39	135 (37.0%)	171 (46.8%)

<p>Allegro</p>	<p>Oddalenie odwołania spółki przez SOKiK Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów utrzymał w całości decyzję UOKiK nakładającą na Allegro karę w łącznej wysokości 3,97 mln zł za stosowanie w regulaminach niedozwolonych postanowień umownych. UOKiK w dniu 29 grudnia 2022 r. nałożył na Allegro PL karę w wysokości 1,22 mln zł za naruszenia w regulaminie Allegro oraz 2,75 mln zł za naruszenia w regulaminie Smart! Zgodnie z decyzją UOKiK, Allegro stosowało postanowienia umowne, które zostały uznane za niedozwolone, gdyż przewidywały możliwość jednostronnego dokonywania zmian warunków umowy przez Allegro w regulaminie. Zgodnie z decyzją UOKiK działanie Allegro polegało na wykorzystywaniu silniejszej pozycji względem konsumentów poprzez stosowanie we wzorcach umowy niedozwolonych postanowień umownych co w konsekwencji wprowadzało dysproporcję praw i obowiązków na niekorzyść konsumentów.</p>	<p>-</p>
<p>LPP</p>	<p>Komentarz zarządu co do perspektyw 2025 r. Grupa LPP spodziewa się w roku finansowym 2025 przychodów w wysokości ok. 26 mld zł, przy marży brutto na sprzedaży w przedziale 52-53 proc. "Jednocześnie na kolejny rok finansowy tj. 2025 dzięki wzrostom powierzchni 35-40 proc., pozytywnym LFL oraz dwucyfrowym wzrostom rdr w kanale online, grupa spodziewa się przychodów w wysokości ok. 26 mld zł, przy marży brutto na sprzedaży w przedziale 52-53 proc." W roku 2025 spółka zakłada też utrzymanie efektywności kosztowej (wskaźnik: koszty operacyjne/ sprzedaż maks. 40 proc.) oraz wydatki inwestycyjne na poziomie 3,5 mld zł, z tego 2,3 mld zł na sklepy. Dodatkowo spółka chce zachować bezpieczny poziom zadłużenia. Jak podano, plany sprzedażowe grupy na cały rok finansowy 2024 zakładają możliwość osiągnięcia ok. 20-21 mld zł sprzedaży i marży brutto na sprzedaży w przedziale 52-53 proc.</p>	<p>-</p>
<p>LPP</p>	<p>Wyniki 3Q24 Grupa LPP miała w trzecim kwartale roku obrotowego 2024/25 579 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 576 mln zł przed rokiem. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 634,6 mln zł zysku. Zysk operacyjny wyniósł 731 mln zł, a EBITDA 1.157 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał 867,9 mln zł zysku operacyjnego i 1.299,1 mln zł EBITDA. Przychody grupy wyniosły 5,212 mld zł (wzrost o 19,8 proc. rdr), a rynek oczekiwał sprzedaży na poziomie 5,434 mld zł. Przed rokiem LPP miało 4,35 mld zł przychodów, 802 mln zł EBIT i 1,16 mld zł EBITDA.</p>	<p>-</p>
<p>Rainbow Tours</p>	<p>ABB Elephant Rock Fundacja Rodzinna rozpoczyna przyspieszony proces budowania księgi popytu na sprzedaż do 452.200 akcji Rainbow Tours, stanowiących nie więcej niż 3,1 proc. udziału w kapitale zakładowym oraz reprezentujących nie więcej niż ok. 2,5 proc. ogólnej liczby głosów.</p>	<p>-</p>
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>AmRest</p>	<p>Zaliczka na dywidendę Amrest Holdings wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,07 euro brutto na akcję. Amrest w ostatnich latach nie wypłacał dywidend. Zgodnie z decyzją zarządu Amrest, ostatni dzień notowań akcji AmRest uprawnionych do udziału w dystrybucji dywidendy przypada na 18 grudnia. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 20 grudnia, a jej wypłata nastąpi 23 grudnia.</p>	<p>-</p>
<p>Onde</p>	<p>Ministerstwo klimatu i środowiska będzie gotowe, żeby w przyszłym tygodniu przestać projekt ustawy liberalizującej wymogi odległościowe dla lądowych farm wiatrowych na kolejny etap poza ministerstwo.</p>	<p>+</p>
<p>Tower Investments</p>	<p>List intencyjny</p>	<p>-</p>

Komentarz poranny

Tower Investments zawarł z jedną z sieci handlowych prowadzących na terenie Polski markety spożywcze list intencyjny dotyczący przygotowania i sprzedaży czterech lokalizacji na obszarze aglomeracji warszawskiej.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 12 grudnia 2024		
	APATOR	Wyплата 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	Wyплата 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.
poniedziałek 16 grudnia 2024		
	EDINVEST	Wyłata dywidendy 0,73 zł na akcję.
	HELIO	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2023/2024.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	TRANSPOL	NWZA ws. zmiany statutu.
	VRG	Wyплата dywidendy 0,09 zł na akcję.
wtorek 17 grudnia 2024		
	EKOEXPORT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	VOTUM	Wyплата II transzy dywidendy 1,21 zł na akcję.
środa 18 grudnia 2024		
	ATLANTAPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2023/2024 zakończonym w dniu 30 czerwca 2024 roku.
	DEBICA	Wyплата dywidendy 10,30 zł na akcję.
	DELKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy od 01.07.2023 do 30.06.2024.
	DOMDEV	Wyплата zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 6 zł na akcję.
	EMCINSMED	NWZA ws. ustalenia zasad wynagradzania członków RN.
	IDMSA	NWZA ws. uzupełnienia składu RN, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN, zmiany w polityce wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmiany w statucie.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	NOVAVISGR	NWZA ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń dla członków zarządu i RN oraz zmiany regulaminu walnego zgromadzenia.
	SKARBIEC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2023 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.
czwartek 19 grudnia 2024		
	GAMFACTOR	NWZA ws. zmian w RN.
	PLAZACNTR	ZWZA

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

piątek 20 grudnia 2024

ORLEN	Wyplata dywidendy 4,15 zł na akcję.
ACAUTOGAZ	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
CIGAMES	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
COMPERIA	NWZA ws. zmiany Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
DBENERGY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2024 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
FABRITY	NWZA ws. połączenia spółki z Fabrity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz zgody na proponowane zmiany statutu, ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowego personelu spółki oraz jej spółek zależnych, zmiany statutu oraz wyrażenia zarządowi zgody na wykorzystanie kapitałów utworzonych z zysku na wypłaty zaliczek na poczet dywidendy.
KCI	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmiany statutu.
KINOPOL	NWZA ws. powołania pana Yassine Bouzoubaa do RN i powierzenia mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
MANGATA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MENNICA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
MERCOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MLPGROUP	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu RN, zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, ustalenia dodatkowego wynagrodzenia członków RN powołanych do Komitetu Audytu.
MLPGROUP	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
POLICE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
QUERCUS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
RANKPROGR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.

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, 9 grudnia 2024							
	0:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	III kw.	0,30%	0,20%	0,50%
	0:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.	0,50%	0,30%	-1,10%
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	listopad	0,20%	0,50%	0,30%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	listopad	-2,50%	-2,90%	-2,90%
Wtorek, 10 grudnia 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad	2,20%	2,20%	2,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	listopad	2,40%	2,40%	2,40%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik	0,00%	0,10%	-0,40%
Środa, 11 grudnia 2024							
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	listopad	0,20%	0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	listopad	0,30%	0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	listopad	2,70%	2,70%	2,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	listopad	3,30%	3,30%	3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-1,42 mln brk		-5,07 mln brk
Czwartek, 12 grudnia 2024							
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	grudzień		3,00%	3,25%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	listopad		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	listopad		2,50%	2,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		221 tys.	224 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	grudzień			
Piątek, 13 grudnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	październik		-2,00%	-1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	październik		-0,60%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik			-1,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad		4,60%	5,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	październik		-0,20%	-2,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	październik		-2,00%	-2,80%

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 ułatwiają 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

Mirostaw 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