

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-13 08:25



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

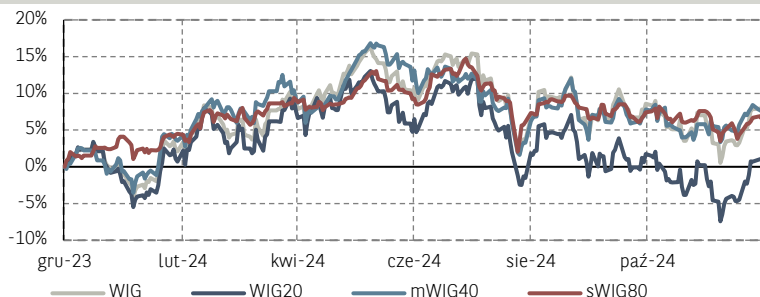
Czwartkowa sesja na globalnych rynkach finansowych zakończyła się umiarkowanymi spadkami niemal wszystkich światowych indeksów. Publikowane dane z amerykańskiej gospodarki wzbudziły obawy o kondycję gospodarki, która nadal pozostaje jednak relatywnie silna na tle pozostałych krajów. Inflacja PPI w USA (producentcka) przyspieszyła w listopadzie do 3% r/r (vs konsensus 2,6%) oraz 0,4% m/m (vs konsensus 0,2%). Indeksy S&P500 oraz Nasdaq100 zareagowały spadkami, na koniec dnia tracąc odpowiednio 0,54% oraz 0,68%. Spokojniej było na rynkach europejskich, gdzie neutralnie zakończył dzień zarówno francuski CAC40 (-0,03%) jak i niemiecki DAX(+0,13%). Wczoraj europejskie władze monetarne ponownie obniżyły stopy procentowe o 25 pb, w tym stopę depozytową EBC do 3% z 3,25% obecnie. 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 cień stóp spodziewamy się w 1Q25 do poziomu 2,0%, który następnie zostanie utrzymany do końca 2025 r.

Na krajowym rynku obserwowaliśmy kontynuację korekty ostatnich wzrostów z ubiegłego tygodnia. Indeks warszawskich blue chips zaliczył spadek rzędu 0,85%, a notowaniom kolejny dzień ciążyły walory Orlenu (-2,44%) jak również spółek konsumenckich czyli Allegro (-4,65%), LPP (-3,73%) oraz Pepco(-3,27%). Po drugiej stronie znalazły się spółki z sektora finansowego, które ocaliły indeks od silnej przeceny. Umiarkowane wzrosty zaliczyły zarówno banki jak i PZU czy Kruk. W drugiej i trzeciej linii krajowego parkietu również nie brakowało spadków, a na tym tle wyróżniły się niewątpliwie walory 11Bit Studios, które zanurkowały na południe o 15%. Wspomniana spółka straciła już od początku roku około 68%, a od szczytu strata wynosi ponad 76%. Na indeksie mWIG40 zniżka wyniosła z kolei 0,54%, podczas gdy sWIG80 spadł o 0,57%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj w kalendarium makroekonomicznym mamy kilka publikacji finalnych wskaźników inflacji z europejskich gospodarek. Z uwagi na fakt, że wstępne szacunki są już znane, a finalne dane zazwyczaj nie odbiegają znacząco od poprzednich wskazań to nie spodziewamy się silnych rynkowych reakcji na wspomniane dane. Pomimo ostatnich nowych historycznych szczytów na amerykańskich benchmarkach, globalny indeks strachu i chciwości (Fear and Greed Index) wskazuje poziom 49 czyli neutralny. To sugeruje, że inwestorzy zachowują ostrożność, szykując grunt pod ostanie w tym roku posiedzenie Fed, które odbędzie się już w przyszłym tygodniu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81725.18	-0.77%	+0.81%	+4.16%
WIG20	2276.69	-0.85%	+0.93%	-2.83%
mWIG40	6130.05	-0.54%	+1.63%	+5.96%
sWIG80	23615.19	-0.57%	-1.60%	+3.10%
WIG20 USD	558.64	-1.12%	+1.60%	-6.29%
WIG20 TR	4794.31	-0.85%	+0.93%	+2.47%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6051.25	-0.54%	+1.12%	+26.9%
Nasdaq C.	19902.84	-0.66%	+3.22%	+32.6%
DAX	20426.27	+0.13%	+7.32%	+21.9%
CAC40	7420.94	-0.03%	+2.68%	-1.62%
FTSE250	20949.04	-0.12%	+2.55%	+6.40%
BUX	80540.06	+0.01%	+4.64%	+32.9%
NIKKEI	39849.14	+1.21%	+1.20%	+19.1%
Hang Seng	20397.05	+1.20%	+2.77%	+19.6%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.717	+1.10%	-0.88%	+9.58%
USA	4.330	+1.33%	-2.24%	+12.0%
Niemcy	2.2035	+3.65%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27498	+0.06%	-1.78%	-1.58%
USD/PLN	4.08280	+0.32%	-0.36%	+3.78%
CHF/PLN	4.57759	-0.57%	-1.50%	-2.14%
GBP/PLN	5.17528	-0.28%	-0.94%	+3.19%
EUR/USD	1.04707	-0.26%	-1.42%	-5.17%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.38	-0.19%	+2.07%	-4.75%
Złoto (\$/ozt)	2705.00	-1.88%	+3.79%	+30.6%
Miedź (c/lb)	424.10	-0.53%	+2.53%	+9.01%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-12

WZROSTY		SPADKI	
JRH	+4.94%	TOWERINVT	-24.86%
MERCATOR	+4.40%	11BIT	-15.61%
SFINKS	+3.52%	RYVU	-15.05%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1691,11	104 (28.7%)	212 (58.4%)

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

<p>Budimex</p>	<p>Nowa umowa z PKP PLK Budimex ma umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na realizację zadania pn. Odcinek A - roboty budowlane na liniach kolejowych nr 201 odc. Kościerzyna - Somonino oraz nr 214 Somonino - Kartuzy realizowanego w ramach projektu "Prace na odcinku Kościerzyna - Gdynia" Wartość umowy to 1,28 mld zł netto. Okres realizacji zamówienia podstawowego wynosi 42 miesiące od daty rozpoczęcia.</p>	<p>+</p>
<p>CDProjekt</p>	<p>Prezentacja pierwszego traileru Wiedźmina IV; Ciri nową główną bohaterką CD Projekt zaprezentował pierwszy trailer gry Wiedźmin IV podczas gali The Game Awards w Los Angeles. Główną bohaterką gry będzie Ciri, kluczowa postać zarówno książek Sapkowskiego, jak również Wiedźmina 3: Dziki Gon. Deweloper zapowiada, że gra będzie najambitniejszą odstoną serii. Trailer był pierwszą światową premierą odkrytą podczas głównej części gali The Game Awards. „Wiedźmin IV to gra role-playing z otwartym światem, będąca początkiem nowej wiedźmińskiej sagi od studia CD PROJEKT RED. Graczom przyjdzie w niej wcielić się w rolę Ciri, profesjonalnej zabójczynie potworów, i wyruszyć w podróż po pełnym niebezpieczeństw świecie” Przy okazji publikacji raportu wynikowego za III kw. 2024 roku, CD Projekt poinformował, że gra weszła w pełnoskalową fazę produkcji. W maju 2023 roku deweloper gier poinformował, że gry z pierwszej wiedźmińskiej sagi sprzedały się w liczbie 75 mln egzemplarzy, a sam wiedźmin trzy w liczbie 50 mln sztuk.</p>	<p>+</p>
<p>Grupa Azoty</p>	<p>Uznanie odstąpienia od umowy przez konsorcjum z Polimeksem za nieuzasadnione Zarząd dodał, że podejmie odpowiednie kroki w celu egzekwowania swoich interesów.</p>	
<p>LPP</p>	<p>Komentarz zarządu co do perspektyw 2025 r. Grupa LPP, która w 2025 roku chce zwiększyć powierzchnię o 35-40 proc. i otworzyć ok. 1,5 tys. salonów marki Sinsay, w 2026 roku będzie chciała utrzymać wysokie tempo rozwoju. "W naturze LPP nie jest zwalnianie i w 2026 roku pewnie podobną skalę będziemy chcieli utrzymać. Koncentrujemy się na rozwoju, ale robimy to z głową, monitorujemy rentowność. Priorytetem jest dowiezienie celu w sposób rentowny, by marżowość i wynik netto były dobre" "Planujemy przyspieszenie rozwoju sieci stacjonarnej. Do tej pory LPP jechało szybko, teraz przesiadamy się do Formuły 1. Otwarcie 1.500 salonów w skali jednego roku to rzecz niespotykana w naszej branży i w regionie. To pokazuje skalę naszych ambicji" "Widzimy nasz model omnichannel, który znajduje uznanie klientów. Każde nowe otwarcie generuje bardzo dobre sprzedaże. Oswajaliśmy się ze wskaźnikami, widzimy, że model działa, dlatego uważamy, że to jest moment, by przyspieszyć. Inwestowaliśmy i inwestujemy w moce logistyczne, silne zespoły, by w 2025 otworzyć 1.500 salonów, to 6 salonów dziennie. Jesteśmy na to gotowi"</p>	
<p>PGE</p>	<p>Zakontraktowanie w aukcji na rynku mocy PGE poinformowała, że zakontraktowanych zostało łącznie nie mniej niż 1.293,011 MW obowiązków mocowych, w tym 211,554 MW w kontrakcie 17-letnich, 138,066 MW w kontraktach 7-letnich i 943,391 MW w kontraktach rocznych. Łączna wielkość umów mocowych zawartych na rok dostaw 2029, wliczając umowy wieloletnie z poprzednich aukcji, wynosi nie mniej niż 7.057,727 MW.</p>	
<p>Ryvü Therapeutics</p>	<p>Komentarz Zarządu "Planujemy w pierwszym półroczu 2025 r. spojrzeć na dane z wszystkich badań. Będziemy mogli je przeanalizować i zaplanować kolejne kroki (...). Utrzymujemy planowane budżety, optymalizujemy koszty, co pozwala nam podtrzymać cash runway do I kw. 2026 r." "Nasze badania idą zgodnie z budżetem (...), możemy potwierdzić nasze prognozy dotyczące finansowania. Jeśli zdecydujemy się kontynuować wszystkie badania przy maksymalnej szybkości i liczbie ośrodków - nasze środki wystarczą do początku 2026 r., a do tego czasu będziemy w stanie zdecydować o dalszym rozwoju programu, jak i zabezpieczeniu finansowania na kolejne etapy w rozwoju"</p>	

SWIG80 i inne	+/-
<p>Bogdanka</p>	<p>Aneks do wieloletniej umowy z Grupą Azoty Bogdanka podpisała z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Puławy aneks do wieloletniej umowy sprzedaży węgla energetycznego. "W wyniku zawarcia niniejszego aneksu, szacunkowa wartość Umowy od momentu jej zawarcia do dnia 31 grudnia 2030 roku wyniesie (bez uwzględnienia możliwych zwiększeń, odchyleń i tolerancji) łącznie 2 745 mln zł netto tj. o 3,6 proc. mniej od wartości z raportu nr 29/2023 z dnia 29.12.2023 r. Wartość Umowy Wieloletniej w okresie 2024 - 2030 (wydłużony okres dostaw z lat 2024 - 2028) wyniesie 1 095 mln zł netto tj. o 8,6 proc. mniej w stosunku do wartości dla okresu 2024 - 2028 podanej w raporcie nr 29/2023 z dnia 29.12.2023 r." Planowana wartość umowy wieloletniej w okresie 2025 - 2030 wyniesie 948 mln zł netto.</p>
<p>Enea</p>	<p>Zakontraktowanie w aukcji na rynku mocy Jak podała spółka, portfel umów mocowych grupy został uzupełniony o nie mniej niż 634 MW, w ramach odnowionych kontraktów jednorocznych i obecnie wynosi nie mniej niż 1.549 MW na rok 2029.</p> <p>Aukcja główna na rynku mocy na rok 2029 została zakończona w siódmej rundzie. Z harmonogramu aukcji wynika, że w siódmej rundzie cena wywoławcza wynosiła 268,48 zł/kW/rok, a cena minimalna 223,77 zł/kW/rok.</p>
<p>Energa</p>	<p>Zakontraktowanie w aukcji na rynku mocy Grupa Energa zakontraktowała dla swoich jednostek na aukcji rynku mocy na 2029 r. co najmniej 561,619 MW obowiązku mocowego - podała spółka w komunikacie. Łączne przychody grupy w 2029 roku z tytułu zawartych kontraktów mogą wynieść co najmniej 125,67 mln zł.</p>
<p>Medinice</p>	<p>Komentarz zarządu Medinice szacuje, że złożenie wniosku do FDA ws. CoolCryo opóźni się o jeden kwartał. "W międzyczasie toczyły się działania wokół badań na modelu zwierzęcym – to coś innego niż badanie kliniczne, to badanie porównawcze wymagane przez FDA. Po przeprowadzeniu mrożeń te tkanki trzeba wybarwić i tutaj napotkaliśmy pewne wyzwanie, bo okazało się, że metody opisywane w literaturze nie działają" "Testowaliśmy różne schematy anestezji, różne schematy wkłuć do perfuzji, robiliśmy różne badania z roztworami do wybarwień. Doszliśmy do miejsca, gdzie udało się osiągnąć odpowiedni efekt, ale nowe metody oznaczają nową zgodę LKE, a nowa zgoda LKE skutkowała w naszym opóźnieniu submisji do FDA" "To złożenie wniosku do FDA szacujemy, że nam się opóźni o jeden kwartał" Złożenie wniosku miało pierwotnie dojść do skutku pod koniec października. Spółka w lipcu zakończyła fazę rozwojową i rozpoczęła fazę kliniczną w projekcie CoolCryo.</p>
<p>Mercator Medical</p>	<p>Chęć inwestowania w nieruchomości Mercator Medical chce zainwestować ok. 150 mln zł w działalność deweloperską w 2025 r. "Pracujemy nad kolejnymi projektami deweloperskimi. Zwiększyliśmy zespół do tych projektów i będziemy chcieli sfinalizować kolejne projekty. (...) Patrzymy na projekty nieruchomościowe w perspektywie czterech kwartałów, bo te projekty przesuwają się z kwartału na kwartał. Chcemy zainwestować 150 mln zł w przyszłym roku" Mercator poinformował o zakupie dwóch kamienic w Krakowie. Celem spółki jest ich wyremontowanie i stworzenie kamienic z mieszkaniami premium.</p> <p>"Rozpoczęliśmy prace i wyłoniliśmy ścisłe grono architektów, z których wybierzemy jedną spółkę do dalszej współpracy. Z końcem przyszłego roku lub początkiem 2026 r. będziemy mówić o pozwoleniu na budowę i rozpoczęciu inwestycji. Patrzymy na te projekty nieruchomościowe w cyklach czteroletnich". Mercator Medical utworzył spółkę Mercator Estates w połowie 2023 r. Jej celem jest wydzielenie i rozwój działalności deweloperskiej w ramach grupy.</p>

Komentarz poranny

MLP Group	Kolejne centrum biznesowe w Niemczech MLP Group rozpoczyna realizację nowego projektu w Niemczech i na działce w miejscowości Castrop-Rauxel w Zagłębiu Ruhry powstanie park biznesowy. Będzie to jednocześnie trzecie centrum zlokalizowane na terenie tej przemysłowej części Niemiec, obok kompleksu funkcjonującego już w miejscowości Unna i przygotowywanego w miejscowości Gelsenkirchen. MLP Business Park Castrop-Rauxel dostarczy około 55 tys. m kw. nowoczesnej powierzchni magazynowej oraz 2 tys. m kw. powierzchni biurowej.	+
Polimex Mostostal	Odstąpienie od umowy Konsorcjum, w skład którego wchodzi Polimex Mostostal oraz SBB Energy złożyło Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" oświadczenie o odstąpieniu od umowy z winy zamawiającego - podał Polimex w komunikacie. Konsorcjum wezwało Grupę Azoty do zapłaty pozostałego wynagrodzenia w kwocie 189,16 mln zł brutto. Zarząd spółki poinformował, że postanowił odstąpić od umowy, wskazując na brak woli udzielenia przez "Puławy" gwarancji zapłaty zgodnej z żądaniem Polimeksu Mostostal, a także w związku z tym, że brak żądanej gwarancji zapłaty stanowi przeszkodę w wykonaniu robót budowlanych z przyczyn dotyczących inwestora.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	Wyplata dywidendy 0,09 zł na akcję.
wtorek 17 grudnia 2024		
	EKOEXPORT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	VOTUM	Wyplata 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	Wyplata 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	Wyplata 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.

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

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
-----------	------

piątek 20 grudnia 2024

ORLEN	Wyплата 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](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, 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%	3,00%	3,25%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	listopad	0,40%	0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	listopad	3,00%	2,50%	2,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	242 tys.	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	-2,80%	-2,00%	-1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	październik	-0,10%	-0,60%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik	-0,70%	0,20%	-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 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 (narastając 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