

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-18 06:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

We wtorek, na europejskich parkietach dominowała podaż, jednak na warszawskiej giełdzie tempo spadków było najsilniejsze na Starym Kontynencie. WIG20 zamknął się na poziomie 2211 pkt, co oznacza spadek o 2,6%. Wszystkie blue chips, za wyjątkiem CD Projektu (skromny wzrost o 0,08%) zakończyły dzień pod kreską. Tym samym, WIG20 wymazał blisko cały wzrost odnotowany w grudniu i ponownie zbliżył się do psychologicznego poziomu 2200 pkt. Do spadku indeksu najmocniej przyczynił się Orlen, którego akcje staniały o ponad 4% wyznaczając nowy dotek obecnego trendu. Mocno spadały także notowania przedstawicieli sektora bankowego, na czele z mBankiem, który stracił ponad 6 proc.

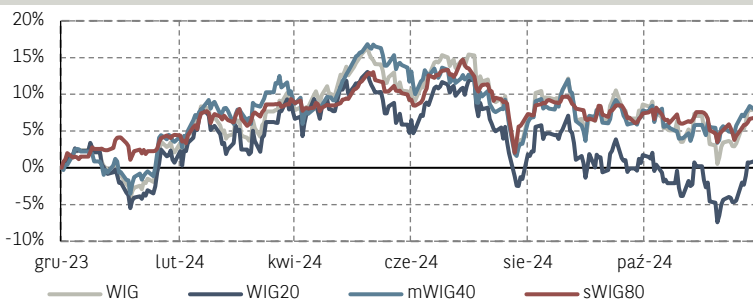
Niemiecki DAX spadł wczoraj o 0,3%, ale francuski CAC40 o zdołał zyskać skromne 0,1%. W ostatnim czasie, na słabe nastroje na rynkach w Europie wpływa m.in. niepewność dotycząca sceny politycznej w Niemczech i Francji.

Za oceanem również nie dopisał popyt i główne benchmarki na Wall Street zakończyły dzień na minusie. S&P 500 spadł o 0,39%, a Nasdaq zniżkował o 0,32%. Fatalną passę ma za sobą Dow Jones, który we wtorek spadł dziewiątą sesję z rzędu. Seria rozpoczęła się po tym jak indeks po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 45 tys. pkt. Wczoraj poznaliśmy m.in. kilka danych z amerykańskiej gospodarki. Sprzedaż detaliczna w wzrosła w listopadzie o 0,7% w porównaniu z październikiem (wobec oczekiwanych 0,4%). W ujęciu rocznym wzrost wyniósł 3,8% (zgodnie z oczekiwaniami). Z kolei produkcja przemysłowa spadła po raz trzeci z rzędu. W listopadzie była niższa o 0,1% m/m i o 0,9% r/r. Rynkowe prognozy wskazywały na wzrost odpowiednio o 0,4% i 0,1%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Głównym wydarzeniem dzisiejszego dnia będzie posiedzenie Rezerwy Federalnej, która podejmie decyzję o wysokości stóp procentowych w USA. Rynek spodziewa się obniżki o 25 pb (do 4,25-4,50). W kolejnych miesiącach przewidywana jest kontynuacja cyklu łagodzenia polityki pieniężnej, łącznie cięcia zdaniem rynku mają sięgnąć 75 pb w całym 2025 r. Inwestorzy będą szukać wskazówek dotyczących kolejnych ruchów Fed podczas konferencji prezesa Jerome Powella, która odbędzie się o godz. 20:30.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	79790.87	-2.29%	+0.76%	+1.70%
WIG20	2211.89	-2.59%	+1.24%	-5.60%
mWIG40	6046.48	-1.84%	-0.02%	+4.52%
sWIG80	23398.87	-0.90%	+0.09%	+2.16%
WIG20 USD	544.25	-2.87%	+1.70%	-8.71%
WIG20 TR	4657.85	-2.59%	+1.24%	-0.44%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6050.61	-0.39%	+2.66%	+26.9%
Nasdaq C.	20109.06	-0.32%	+7.01%	+34.0%
DAX	20246.37	-0.33%	+5.51%	+20.9%
CAC40	7365.70	+0.12%	+1.20%	-2.35%
FTSE250	20542.86	-1.30%	+0.72%	+4.33%
BUX	78829.19	-1.12%	-0.53%	+30.0%
NIKKEI	39176.35	-0.47%	+2.5%	+17.1%
Hang Seng	19862.86	+0.82%	+1.46%	+16.5%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.860	+0.77%	+3.46%	+12.3%
USA	4.387	-0.32%	-0.66%	+13.5%
Niemcy	2.2285	-0.69%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27006	-0.03%	-1.11%	-1.71%
USD/PLN	4.06618	-0.11%	-0.20%	+3.34%
CHF/PLN	4.55691	-0.06%	-1.20%	-2.60%
GBP/PLN	5.16482	-0.19%	-0.03%	+2.96%
EUR/USD	1.05014	+0.07%	-0.91%	-4.89%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.22	+0.03%	-0.08%	-4.93%
Złoto (\$/ozt)	2663.19	+0.05%	+1.86%	+28.6%
Miedź (c/lb)	413.10	-0.37%	+0.27%	+6.18%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-17

WZROSTY		SPADKI	
KRAKCHEM	+30.00%	11BIT	-11.35%
GENOMTEC	+7.38%	SELVITA	-6.92%
COLUMBUS	+6.27%	MBANK	-6.16%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1719,21	90 (24.2%)	248 (66.7%)

CCC	<p>Umowa o kredyt CCC oraz spółki zależne HalfPrice i CCC. eu zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z 12 lipca, na podstawie której dotychczasowi kredytodawcy zobowiązali się udzielić kredytu terminowego w wysokości 360 mln zł z przeznaczeniem na wykup obligacji PFR zaplanowany na 31 grudnia 2024 r.</p>	
Grupa Kęty	<p>Szacunkowe wyniki Grupa Kęty szacuje, że zysk netto j.d. w czwartym kwartale 2024 r. wyniesie 71 mln zł, czyli tyle ile w czwartym kwartale 2023 r. Wzrost EBITDA szacowany jest na 5 proc. do 179 mln zł. Wzrost sprzedaży odnotowany został w Segmencie Opakowań Giętkich (ok. 6 proc. r/r) oraz w Segmencie Systemów Aluminiowych ok. 10 proc. r/r, głównie dzięki uwzględnieniu ok. 60 mln zł przychodów ze sprzedaży Selt w IV kw., natomiast Segment Wyrobów Wyciskanych prognozuje ok. 5 proc. spadek przychodów r/r w IV kwartale zarówno w ujęciu ilościowym jak i wartościowym.</p>	
Grupa Kęty	<p>Prognoza wyników na 2025 r. Grupa Kęty prognozuje, że w 2025 roku osiągnie 541 mln zł zysku netto oraz 5,612 mld zł przychodów, wobec szacowanych na 2024 r. 535 mln zł zysku netto i 5,14 mld zł przychodów. Zarząd prognozuje, że skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej wyniesie w 2025 roku 744 mln zł (698 mln zł szacowane na 2024 r.), a zysk EBITDA 990 mln zł (910 mln zł szacowane na 2024 r.). Dane szacunkowe, zawierają wyniki Selt za okres 4 miesięcy 2024, w tym: 82 mln zł przychodów ze sprzedaży, 6 mln zł EBITDA, 1,5 mln zł starty z działalności operacyjnej oraz 2 mln zł straty netto</p>	
Enea	<p>Szacowane przychody z rynku mocy w 2029 r. Enea szacuje, że wszystkie szacowane przychody grupy na 2029 rok z rynku mocy, uwzględniające wcześniej zakontraktowane obowiązki mocowe wyniosą ok. 388 mln zł. Spółka szacuje również, że przychody grupy z rynku mocy mogą wynosić średniorocznie dla jednostek istniejących (z umową mocową na 1 rok) i zakontraktowanych 634,102MW - ok. 168 mln zł.</p>	
Synektik	<p>Umowa spółki zależnej Spółka zależna Synektik - Synektik Czech Republic - zawarła umowę ze szpitalem Uniwersyteckim im. F. D. Roosevelta w Bańskiej Bystrzycy na sprzedaż, dostawę i instalację robota da Vinci o wartości 3,26 mln euro.</p>	
Tauron	<p>Nowa strategia Grupa Tauron zakłada 100 mld zł CAPEX-u w latach 2024-2035, przewiduje EBITDA na poziomie ponad 9 mld zł w 2030 roku i ponad 13 mld zł w 2035 roku.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Spółka podała, że 60 proc. nakładów ma dotyczyć rozwoju i modernizacji sieci dystrybucyjnej. • 30 proc. nakładów grupy Tauron w latach 2024-2035 przeznaczone zostanie na OZE i magazyny energii elektrycznej. 5 proc. nakładów inwestycyjnych dotyczyć będzie segmentu ciepła, 4 proc. sprzedaży i pozostałych, a 1 proc. wytwarzania i wydobywania. • Tauron zakłada, że wśród źródeł finansowania będą emisje obligacji na rynku krajowym i zagranicznym powiązane z celami w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz emisje oparte na standardzie obligacji zielonych, kredyty bankowe powiązane z celami w zakresie zrównoważonego rozwoju oraz kredyty dedykowane na projekty taksonomiczne, a także finansowanie w formule private placement. • W 2030 roku w segmencie dystrybucja wynik EBITDA miałyby wynieść 5,5 mld zł, w segmencie OZE i magazyny energii 2 mld zł, w obszarze sprzedaży 1,1 mld zł, a w segmencie ciepło 0,4 mld zł. • Tauron zakłada, że początek wypłaty dywidendy z zysku spółki nastąpi po 2028 roku. W pierwszym roku Tauron wypłaci 0,50 zł dywidendy na akcję, a do 2035 roku dywidenda wzrośnie do 0,70 zł na akcję. 	+

Komentarz poranny

11 bit studios	Zamknięcie projektu „Projekt 8” 11 bit studios zdecydowało o zamknięciu projektu produkcji gry komputerowej o kodowej nazwie "Projekt 8". Będzie się to wiązało z koniecznością utworzenia odpisu na niezakończone prace rozwojowe. Wartość bilansowa projektu na koniec września 2024 r. wynosiła 48,4 mln zł. Przy projekcie pracowało 37 osób. Koszty decyzji obciążą wyniki finansowe spółki za 2024 rok. Ostateczna wysokość odpisu będzie znana po dokonaniu przeglądu aktywów wytworzonych w związku z projektem. Zamknięcie wiązało się też będzie z redukcją części zespołu projektu.	-
SWIG80 i inne		+/-
Gobarto	Nowa strategia Gobarto w strategii na lata 2025-2030 w segmencie zwierzęcym zakłada m.in. rozwój segmentu surowcowego poprzez inwestycje w fermy własne, w tym w szczególności fermy zarodowe, czy rozwój tuczniaka w ramach Programu Gobarto 500 oraz tuczu kontraktowego.	
BOŚ	Nowa strategia Bank Ochrony Środowiska w strategii na lata 2025-2027 określił cele strategiczne na koniec 2027 roku dla wskaźnika ROE, który ma być większy niż 10 proc., suma bilansowa ma być większa niż 30 mld zł, poziom WNDB większy niż 1,2 mld zł, a wskaźnik NPL na poziomie 8 proc	
ML System	Umowa z amerykańskim partnerem ML System zawarł z amerykańską firmą Reflection Window + Wall umowę o wspólnym rozwoju i dostawach (Joint Development and Supply Agreement) produktów BIPV. Umowę zawarto na 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat.	

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	Wypłata 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	Wypłata 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
piątek 20 grudnia 2024		
	ORLEN	Wypłata 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, 16 grudnia 2024							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad	5,40%	5,30%	5,30%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad	3,00%	4,60%	4,80%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień	41,9	43	43,1
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień	48,2	46,4	46,9
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień	42,5	43	43
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień	51	49,2	49,3
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień	45,2	45	45,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień	51,4	49,4	49,5
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	listopad	4,30%	4,30%	
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień	48,3	49,8	49,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień	58,5	55,7	56,1
Wtorek, 17 grudnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	październik	4,30%	4,30%	4,30%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień	84,7	85,6	85,7
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	październik	6,1 mld	11,9 mld	13,6 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień	15,7	6	7,4
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	grudzień	6,50%	6,50%	6,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad	0,70%	0,50%	0,40%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	listopad	-0,10%	0,30%	-0,40%
Środa, 18 grudnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	listopad		2,50%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad			-0,80%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	III kw.			-266,8 mld
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	grudzień		4,25-4,50 %	4,50-4,75 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek, 19 grudnia 2024							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	listopad			-5,20%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad			4,70%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	listopad			-9,60%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	listopad			10,20%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	listopad			-0,50%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	grudzień		4,75%	4,75%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień			-550,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	242 tys.

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	listopad	-0,10%	-0,40%
-------	-----	--	----------	--------	--------

Piątek, 20 grudnia 2024

0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	listopad		2,30%
0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	listopad	2,60%	2,30%
8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	listopad		-1,10%
8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad	0,40%	-0,70%
8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad		2,40%
8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	listopad		-5,70%
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad		2,30%
14:30	USA	PCE core (m/m)	listopad		0,30%
14:30	USA	PCE (m/m)	listopad		0,20%
14:30	USA	PCE core (r/r)	listopad		2,80%
14:30	USA	PCE (r/r)	listopad		2,30%

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

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek 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