

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-19 08:09



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

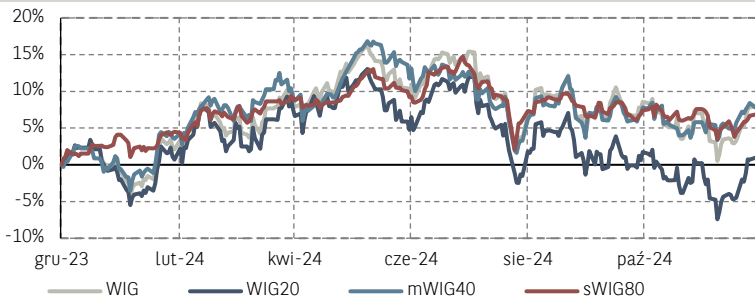
Środa sesja przebiegała w oczekiwaniu na wieczorny wynik posiedzenia FOMC. W związku z powyższym, zmienność handlu w Europie była ograniczona, a potwierdzeniem tego jest wyniki indeksu CAC40 czy DAX. Na rynku krajowych akcji początek dnia przebiegał w zaskakująco dobrych nastrojach, jak na towarzyszące otoczenie z ostatnich dni. Niemniej po dołączeniu inwestorów zza oceanu, siła popytu osłabła, a finalnie WIG20 zyskał „tylko” 0,66%. Oczywiście przetłamanie 5 sesji spadkowych, cieszy natomiast skala wczorajszego odreagowania pozostawia niedosyt. Wydaje się, że wsparcie w rejonie 2200 pkt. może być jeszcze testowane, tym bardziej w kontekście wczorajszego zakończenia sesji za oceanem. S&P500 stracił blisko 3,0%, co było spowodowane w głównej mierze przez jastrzębi wydzwięk przekazu Fed. Fed zgodnie z oczekiwaniami obniżył w środę stopy proc. w USA o 25 pb. do przedziału 4,25-4,50%. Niemniej prezes Powell wspominał że „najnowsze dane sugerują, że aktywność gospodarcza nadal rozwija się w solidnym tempie. Od początku roku warunki na rynku pracy ogólnie się poprawiły, a stopa bezrobocia wzrosła, ale pozostaje niska. Inflacja poczyniła postępy w kierunku celu Komitetu na poziomie 2%, ale pozostaje nieco podwyższona”. Stąd prognozy Fed co do poziomu stóp procentowych zostały zrewidowane w górę na bazie podniesionych projekcji inflacji.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W drugiej części tygodnia GUS rozpocznie publikację listopadowej paczki danych z krajowej gospodarki. Dziś zaprezentowane zostaną m. in. statystyki o działalności produkcyjnej w przemyśle. Ze względu na dwa dni robocze mniej niż w analogicznym miesiącu ubiegłego roku Ekonomiści BNP Paribas prognozują, że po wzroście o 4,7% r/r w październiku, przed miesiącem wolumen produkcji spadł o 0,2%. Uważają jednak, że po wyeliminowaniu wpływu efektu kalendarzowego produkcja najprawdopodobniej była o około 3,5% wyższa niż w listopadzie 2023 roku. Wskaźniki wyprzedzające nie zapowiadają na razie silnego ożywienia aktywności w nadchodzących miesiącach w tym segmencie gospodarki.

Jeszcze dziś poznamy także informacje o wielkości produkcji w sektorze budowlanym. Ekonomiści BNP Paribas sądzą, że tak jak w poprzednich miesiącach skala prowadzonych w Polsce prac budowlanych była wyraźnie niższa niż przed rokiem (-13% r/r). Podobnie jak w przypadku przemysłu ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że transfery unijne powinny być w horyzoncie najbliższych 6-12 miesięcy silnym bodźcem zwiększającym skalę aktywności w budownictwie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80225.59	+0.54%	+1.31%	+2.25%
WIG20	2226.58	+0.66%	+1.92%	-4.97%
mWIG40	6076.66	+0.50%	+0.48%	+5.04%
sWIG80	23310.54	-0.38%	-0.29%	+1.77%
WIG20 USD	546.96	+0.50%	+2.21%	-8.25%
WIG20 TR	4688.77	+0.66%	+1.92%	+0.22%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5872.16	-2.95%	-0.36%	+23.1%
Nasdaq C.	19392.70	-3.56%	+3.20%	+29.2%
DAX	20242.57	-0.02%	+5.49%	+20.8%
CAC40	7384.62	+0.26%	+1.46%	-2.10%
FTSE250	20601.99	+0.29%	+1.01%	+4.63%
BUX	79243.31	+0.53%	-0.01%	+30.7%
NIKKEI	39081.71	-0.72%	+2.25%	+16.8%
Hang Seng	19864.55	+0.83%	+1.47%	+16.5%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.814	-0.78%	+2.65%	+11.4%
USA	4.524	+2.79%	+2.45%	+17.0%
Niemcy	2.2435	+0.67%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26823	-0.06%	-1.13%	-1.74%
USD/PLN	4.12330	+1.32%	+1.23%	+4.81%
CHF/PLN	4.57382	+0.33%	-0.81%	-2.22%
GBP/PLN	5.18315	+0.19%	+0.35%	+3.35%
EUR/USD	1.03515	-1.35%	-2.33%	-6.24%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.39	+0.27%	+0.12%	-4.74%
Złoto (\$/ozt)	2653.30	-0.33%	+1.48%	+28.1%
Miedź (c/lb)	415.70	+0.25%	+0.90%	+6.85%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-12-18
WZROSTY		
PURE	+22.14%	
GRENEVIA	+20.22%	
KCI	+10.25%	
SPADKI		
COMPREMUM	-10.45%	
POLICE	-10.20%	
RYVU	-9.29%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1240,58	124 (33.5%)	200 (54.1%)

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

<p>Budimex, Torpol, Trakcja</p>	<p>PKP Polskie Linie Kolejowe planują w przyszłym roku ogłosić przetargi na inwestycje w kolejową infrastrukturę o wartości co najmniej 15 mld zł.</p> <p>Wartość największego pojedynczego przetargu, który zostanie ogłoszony w przyszłym roku to 6 mld zł; będzie on dotyczył przebudowy odcinka Białystok - Ełk. Będzie to jednocześnie największy przetarg w historii PKP Polskich Linii Kolejowych.</p> <p>Po roku 2026 duży ciężar inwestycji realizowanych przez PKP PLK przesunie się w kierunku linii lokalnych, realizowanych w ramach programu Kolej Plus. W ramach tego programu w latach 2026 - 2027 PKP PLK planują ogłosić przetargi na 10 mld zł.</p>	
<p>JSW</p>	<p>Prace nad nowym ZUZP</p> <p>Zarząd JSW podjął decyzję o wznowieniu prac nad nowym, jednolitym Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy dla pracowników Jastrzębskiej Spółki Węglowej.</p> <p>"Aktualnie w JSW SA, w każdym zakładzie obowiązują inne zapisy Zakładowych Układów Zbiorowych Pracy. Dzisiejsza decyzja zarządu JSW SA jest krokiem w kierunku uporządkowania tej niekorzystnej sytuacji".</p>	
<p>Kęty</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Grupa Kęty spodziewa się poprawy sytuacji rynkowej w 2025 r., ale pierwsza połowa roku może być jeszcze okresem większej zmienności. W ich ocenie, długoterminowe perspektywy rozwoju dla wszystkich segmentów grupy są korzystne.</p> <p>Pomimo zakładanej poprawy sytuacji gospodarczej na większości głównych rynków, 2025 rok, a szczególnie jego pierwsza połowa, będzie okresem wielu wyzwań związanych z osiągnięciem planowanego wzrostu przychodów ze sprzedaży, utrzymaniem wysokiego poziomu rentowności przy silnej walce konkurencyjnej.</p> <p>"Zapotrzebowanie na nasze wyroby w Europie jest większe niż w Polsce. (...) Upatruję szans w tym, że kłopoty naszej konkurencji w Europie Zachodniej (...), to dla nas szansa. Otwierają się dla nas drzwi, które mogą spowodować, że Grupa Kęty będzie dużą grupą aluminiową w Europie. Będę zachęcał, by korzystać z momentu, że Europa musi się otworzyć na nasze produkty".</p> <p>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. Skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej ma wynieść 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.).</p> <p>"Moce produkcyjne wybudowaliśmy w latach 2023-2024, zarówno w Segmencie Wyrobów Wyciskanych, jak i Segmencie Systemów Aluminiowych, istotnie - to ok. 25 proc. wzrost mocy. Mamy też projekty optymalizacyjne, które spowodują jeszcze uwolnienie dodatkowych mocy. Selt jako spółka kupiona dysponowała wolnymi mocami produkcyjnymi i to jedne z synergii, które wykorzystujemy".</p>	
<p>Mirbud</p>	<p>Przecie udziałów w Transkol</p> <p>Mirbud nabył 92,78 proc. udziałów w spółce Przedsiębiorstwo Budownictwa Specjalistycznego "Transkol". łączna cena za nabywane udziały wyniosła 77,5 mln zł i będzie płatna w dwóch ratach.</p> <p>Transkol specjalizuje się w budowie, remontach i modernizacji stacji, szlaków i bocznic kolejowych. Przedmiotowe nabycie ma nastąpić zgodnie z uprzednio zapowiadany planami rozwoju Grupy Kapitałowej Mirbudu na rynku budownictwa kolejowego.</p>	<p>+</p>
<p>Polenergia</p>	<p>Umowa z BGK</p> <p>Bank Gospodarstwa Krajowego i Polenergia podpisały umowę pożyczki ze środków KPO na budowę morskich farm wiatrowych. Finansowanie wyniesie 750 mln zł i zostanie wykorzystane do budowy dwóch farm wiatrowych o łącznej mocy 1440 MW". Dodano, że finansowanie posłuży zabezpieczeniu wkładów do projektów budowy morskich farm wiatrowych Bałtyk 2 i Bałtyk 3.</p>	

SWIG80 i inne		+/-
Atlanta	<p>Decyzja dywidendzie Walne Zgromadzenie Atlanty Poland podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2023/2024 w wysokości 5,18 mln zł, co oznacza 0,85 zł na jedną akcję.</p>	
Noctiluca	<p>Umowa JDP z chińskim producentem elektroniki Noctiluca podpisała umowę Joint Development Project ze spółką zależną drugiego największego na świecie producenta telewizorów i lidera rynku wyświetlaczy z Chin.</p> <p>Na mocy zawartej umowy firmy rozpoczęły wspólne prace nad wdrożeniem autorskiego związku chemicznego Noctiluca w końcowych produktach partnera. Współpraca będzie w pierwszej kolejności skoncentrowana na objętym zgłoszeniem patentowym spółki materiale do wtrysku elektronów o zastosowaniu w warstwach EIL i ETL.</p> <p>Partner jest spółką zależną chińskiego producenta elektroniki konsumenckiej i liderem na globalnym rynku telewizorów, który operuje na 160 rynkach i specjalizuje się w badaniach, rozwoju i produkcji elektroniki konsumenckiej.</p>	
Neptis	<p>Komentarz zarządu po debiucie na GPW Neptis, właściciel Yanosika, liczy, że po przejściu na rynek główny GPW łatwiej pozyska kapitał, szczególnie od inwestorów instytucjonalnych, którzy nie bardzo mogą operować na rynku NewConnect.</p> <p>Spółka jest też interesującym partnerem reklamowym.</p> <p>"Targetowalność grupy jaką mamy jest dosyć wysoka. Mamy 100 proc. kierowców, więc jesteśmy łakomym kąskiem dla partnerów, którzy chcą do tej grupy dotrzeć. To są elementy, które już monetyzujemy i będziemy na pewno tę monetyzację rozwijać. Tak jak wspominałem - będziemy rozszerzać ofertę usług dla naszych kierowców, czyli mówimy tutaj o radiu, o platformie sprzedażowej pojazdów, winietach i kolejnych partnerach".</p> <p>Zdaniem prezesa największym wyzwaniem dla spółki jest konkurencja. "Rynek nie znosi próżni i tak jak działamy na rynku od 15 lat, tak zawsze się pojawiała konkurencja. Konkurencja wchodziła w nasz obszar, wychodziła z niego, ale to też stymuluje rozwój. Nie wyobrażam sobie działania w próżni, nie wyobrażam sobie działania na rynku, gdzie nie ma konkurencji, gdzie jesteśmy jedyni.</p>	
R.Power	<p>Wygrało w aukcji mocy dla magazynów energii przeprowadzonej przez PSE R.Power wygrało w aukcji mocy dla magazynów energii przeprowadzonej przez Polskie Sieci Elektroenergetyczne. Firma zabezpieczyła obowiązek mocy na rok 2029 wygrywając aukcję mocy dla 4 projektów magazynów energii o łącznej mocy 655 MW i pojemności 2,3 GWh.</p> <p>Projekty obejmują budowę czterech jednostek magazynowania energii (BESS), które będą wspierać sieć elektroenergetyczną poprzez usługi stabilizacyjne oraz uczestnictwo w rynku bilansującym.</p> <p>"Dzięki długoterminowemu kontraktowi, przychody z rynku mocy dla tych jednostek są szacowane na około 1,6 miliarda złotych (376 milionów euro)"</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.



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	2,60%	2,50%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad	-0,60%		-0,80%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	III kw.	-310,9 mld		-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.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	listopad		-0,10%	-0,40%

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.com)

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

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 (twardą; "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 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