

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-06-27 07:44



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Dzisiaj poznaliśmy odczyt indeksu GfK z Niemiec, w którym odzwierciedlony jest poziom zaufania niemieckich konsumentów. W ankiecie tej prognozują oni swoje dochody, wydatki (z podziałem na 20 różnych obszarów dóbr i usług) i oszczędności w kolejnym miesiącu. Odczyt uległ pogorszeniu pierwszy raz od pięciu miesięcy i wyniósł -21,8 pkt. wobec prognozy na poziomie -19 pkt. Taki poziom wpisuje się w narrację o utrzymywaniu się słabszej koniunktury w niemieckiej gospodarce. Indeks DAX uległ niewielkiemu spadkowi i zbliżył się nieznacznie do psychologicznego poziomu w okolicy 18000 pkt.

Sesja na polskim parkiecie rozpoczęła się wzrostami, jednak druga część sesji przebiegała pod znakiem spadków i indeks WIG20 zakończył sesję z wynikiem -0,23% nieco ponad poziomem 2540 pkt. Osiem spółek zanotowało wzrosty, przy czym liderem wzrostów okazało się Orange Polska, które zyskało 3,16%. Spółka telekomunikacyjna odrabiała spadki dnia poprzedniego. Po drugiej stronie spektrum znalazło się Pepco, które doznało przeceny na poziomie 2,38% i kurs akcji jest na drodze do wsparcia technicznego w okolicy 21,50 PLN.

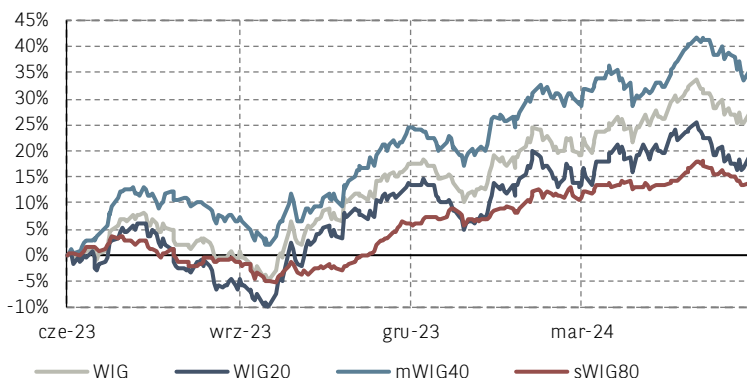
W ślad za obligacjami rządu Stanów Zjednoczonych, polskie papiery 10-letnie doznały wzrostu rentowności do poziomu 5,74%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dniu dzisiejszym nie ma istotniejszych publikacji danych makroekonomicznych i uwaga inwestorów jest skierowana na piątkową publikację wskaźników inflacji w Stanach Zjednoczonych. W takich okolicznościach rynek może zostać w trybie oczekiwania lub na pierwszy plan mogą wejść kwestie techniczne.

Ujemne zamknięcie rynku w Japonii oraz nieco negatywne kwotowania kontraktów terminowych na największe światowe indeksy implikują minorowe nastroje także na rodzimym parkiecie od rana.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	87849.35	-0.14%	+0.22%	+12.0%
WIG20	2541.43	-0.23%	+0.45%	+8.47%
mWIG40	6439.50	-0.41%	-3.46%	+11.3%
sWIG80	25147.15	-0.04%	+0.81%	+9.79%
WIG ESG	14579.08	-0.16%	+0.04%	+12.3%
WIG20 USD	628.95	-0.78%	-2.51%	+5.50%
WIG20 TR	5204.61	-0.23%	+0.71%	+11.2%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5477.90	+0.16%	+3.24%	+14.8%
Nasdaq C.	17805.16	+0.49%	+4.61%	+18.6%
DAX	18155.24	-0.12%	-3.30%	+8.38%
CAC40	7609.15	-0.69%	-6.44%	+0.87%
FTSE250	20298.10	-0.32%	-1.97%	+3.09%
BUX	71013.44	+0.52%	+1.73%	+17.1%
NIKKEI	39667.07	+1.26%	+1.97%	+18.5%
Hang Seng	18089.93	+0.09%	-3.92%	+6.12%

OB LIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.741	+0.47%	-1.07%	+10.0%
USA	4.331	+1.91%	-4.86%	+12.0%
Niemcy	2.4500	+1.77%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31626	+0.40%	+1.35%	-0.63%
USD/PLN	4.04125	+0.71%	+3.02%	+2.72%
CHF/PLN	4.50343	+0.41%	+4.93%	-3.72%
GBP/PLN	5.10135	+0.21%	+1.86%	+1.72%
EUR/USD	1.06805	-0.31%	-1.63%	-3.27%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.47	+0.30%	+1.92%	+9.64%
Złoto (\$/ozt)	2313.20	-0.76%	-1.84%	+11.7%
Miedź (c/lb)	436.70	-0.09%	-10.05%	+12.2%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-06-27

WZROSTY		SPADKI	
ZUE	+11.57%	ADIUVO	-13.90%
TRAKCJA	+10.87%	TOWERINVT	-9.52%
NANOGROUP	+9.81%	MOVIEGAMES	-6.51%

OBROTOWY	PLN	Ro snące	Spadające
GPW	1368,61	152 (41.8%)	156 (42.9%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40		+/-
Comarch	Dywidenda za 2023r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Comarchu zdecydowało, by z zysku osiągniętego w 2023 roku na dywidendę trafiło 40,67 mln zł, co daje 5 zł na akcję. Dniem dywidendy jest 3 lipca, a dywidenda zostanie wypłacona 12 lipca 2024 roku.	
PKO BP	Ekspozycja na transformację energetyczną PKO BP chce wzmocnić rynkową pozycję w kredytach, ale bez widocznego wzrostu ryzyka kredytowego. Rentowność banku ma być adekwatna do benchmarków międzynarodowych, a szybki wzrost banku związany m.in. z planami finansowania transformacji energetyki nie powinien wpłynąć na zmianę realizowanej polityki dywidendowej - poinformował PAP Biznes wiceprezes banku Krzysztof Dresler.	
SWIG80 i inne		+/-
Aparator	Dywidenda za 2023r. Zwyczajne walne zgromadzenie Apatora zdecydowało o wypłaceniu łącznie dywidendy w wysokości 0,5 zł na akcję z zysku za 2023 rok, z czego wypłacona w grudniu zaliczka wyniosła 0,2 zł. Zarząd Apatora rekomendował walnemu zgromadzeniu wypłatę niższej dywidendy, w łącznej wysokości 0,4 zł na akcję. Prawo do pozostałej części dywidendy uzyskają akcjonariusze posiadający akcje Apatora 4 lipca 2024 r.	
Atal	Nowa sprzedaż w Szczecinie Atal rozpoczął sprzedaż 387 mieszkań w inwestycji Heyki City w Szczecinie. Pod koniec maja Atal informował o otwarciu filii w Szczecinie i tym samym poszerzeniu działalności o ósmą aglomerację miejską w Polsce.	
Lo kum Deweloper	Dywidenda za 2023r. Walne zgromadzenie Lokum Deweloper zdecydowało o przeznaczeniu 43,2 mln zł z zysku netto za 2023 rok na wypłatę dywidendy, co daje 2,4 zł na akcję. Pozostałą część zysku netto za 2023 rok w wysokości 125,52 mln zł postanowiono przeznaczyć na kapitał rezerwowy. Dzień dywidendy ustalono na 15 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 22 sierpnia.	
Mabion	Ro zszerzenie zakresu współpracy z Novavax Mabion rozszerzył współpracę z Novavax o prace analityczne dla nowego produktu – szczepionki połączonej przeciw grypie i COVID. Spółka podała, że podpisała z Novavax kolejne rozszerzenie zakresu usług umowy produkcyjnej w postaci Specyfikacji Warunków Zlecenia #11. SOW#11 dotyczy opracowania przez Mabion nowej metody analitycznej opartej o technologię mapowania peptydowego i jej walidację, a następnie testowania tą metodą dostarczonych próbek produktu.	+
Medicalgorithmics	Linia pożyczkowa od BioFund Medicalgorithmics zawarł ze swoim akcjonariuszem, firmą BioFund Capital Management, umowę udostępniającą linię pożyczkową do wysokości 3 mln USD. Umowa przewiduje postawienie do dyspozycji spółki tych środków na okres czterech lat. Jak podano, spółka będzie mogła korzystać z tego finansowania w transzach o wysokości do 1 mln USD na realizację konkretnych projektów, wskazanych we wnioskach o uruchomienie danej transzy, takich jak rozwój lub akwizycje technologii, czy fuzje i przejęcia.	
VRG	Dywidenda za 2023r. Walne zgromadzenie VRG zdecydowało o przeznaczeniu 21,1 mln zł z kapitału zapasowego na dywidendę, co daje 0,09 zł na akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na 20 września, a jej wypłata nastąpi 16 grudnia 2024 roku. W 2023 r. VRG wypłaciło 0,2 zł dywidendy na akcję.	

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 27 czerwca 2024		
	CDPROJEKT	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	GRUPAAZOTY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023.
	KGHM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
	PKPCARGO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku.
	06MAGNA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2023.
	ALTA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego za rok obrotowy 2023.
	ASBIS	Wypłata dywidendy 0,30 USD na akcję.
	ASMGROUP	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	ASSECOBS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2023 i wypłaty dywidendy.
	ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
	BLOOBER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	BUMECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	CAPITEA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	CAPTORTX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
	CASPAR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za okres od 01.01.2023 roku do 31.12.2023 roku, dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	CCENERGY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
	CFI	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2023.
	COLUMBUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	COMP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	DEBICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	EUCO	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	GAMEOPS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	GAMFACTOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
	GPW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 r.
	HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 11,15 zł na akcję.
	IBSM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.
	IZOBLOK	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2022-2023.
	LARQ	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy przypadający od 1 stycznia 2023 r. do 31 grudnia 2023 r.
	LSISOFT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	MDIENERGIA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	NTTSYSTEM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok kończący się 31 grudnia 2023 r.
	PBG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz dalszego istnienia spółki.
	PHN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023.
	PMPG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	REDAN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w okresie obrotowym od 01.01.2023 r. do 31.12.2023 r. oraz dalszego istnienia Redan SA.

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

RYVU	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
SFINKS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz dalszego istnienia spółki w trybie art. 397 k.s.h.
SHOPER	Wyplata dywidendy 0,67 zł na akcję.
SIMFABRIC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023 z kapitału zapasowego.
SOHODEV	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego trwającego od 01.10.2023r. do 30.09.2024r.
STARHEDGE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
TARCZYNSKI	Wyplata dywidendy 2,90 zł na akcję.
TRAKCJA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.

piątek 28 czerwca 2024

KGHM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
PGE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
PKOBP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w 2023 roku, ustalenia wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
ADIUVO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
AGORA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
AIGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
AIRWAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
ALTUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
ASSECOPOL	Wyplata dywidendy 3,66 zł na akcję.
BENEFIT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2023 rok.
BETACOM	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
BIGCHEESE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
BOGDANKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023, ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
CAPITAL	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za 2023 rok oraz zmiany przeznaczenia części kapitału rezerwowego.
CELTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
CLOUD	Wyplata dywidendy 1,25 zł na akcję.
COMPERIA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
DATAWALK	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku.
DEKPOL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2023 oraz ustalenia dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy.
EFEKT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2023 z zysków lat ubiegłych, w tym ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
ESOTIQ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
FABRITY	Wyplata dywidendy 3,25 zł na akcję.
HOLLYWOOD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku spółki za rok 2023.
IDMSA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
INTERBUD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
KCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 r.
KINOPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.

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

KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
KRVITAMIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023.
LESS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
LIBET	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za okres od 01 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku na zwiększenie kapitału zapasowego.
MANGATA	Wyплата dywidendy 6,75 zł na akcję.
MOVIEGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
NANOGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
NOVAVISGR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
ORZBIALY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
PATENTUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
PBSFINANSE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
PULAWY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za okres od dnia 1 stycznia 2023 r. do dnia 31 grudnia 2023 r.
PURE	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok 2023 oraz dalszego istnienia spółki.
RAEN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 31 grudnia 2023 roku.
SECOGROUP	Wyплата dywidendy 1 zł na akcję.
SOPHARMA	ZWZA
TEXT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
UNFOLD	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
XPLUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023 oraz obniżenia kapitału zakładowego.
XTPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 r. i wypłaty dywidendy.
MUZA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
BRASTER	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2023.
SELENAFM	Wyплата dywidendy 1,50 zł na akcję.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 24 czerwca 2024							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj	-6,50%	-3,80%	-2,00%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	5,40%	5,70%	4,30%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,6	89,7	89,3
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj	8,00%	7,50%	7,40%
Wtorek, 25 czerwca 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	maj	5,00%	5,00%	5,10%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	-10	-3	0
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	czerwiec	100,4	100	101,3
Środa, 26 czerwca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	lipiec	-21,8	-19	-21
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	maj	619 tys.	645 tys.	634 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,59 mln brk	-3,00 mln brk	-2,55 mln brk
Czwartek, 27 czerwca 2024							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	3,00%	2,00%	2,00%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj			0,30%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		1,40%	1,30%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	czerwiec		96,3	96
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	maj			-5,90%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	maj		0,40%	0,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	238 tys.
Piątek, 28 czerwca 2024							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	maj		1,90%	-0,90%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			2,30%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	maj			-6,80%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	czerwiec		6,00%	5,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			2,50%
	14:30	USA	PCE core (m/m)	maj			0,20%
	14:30	USA	PCE (m/m)	maj			0,30%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	maj			2,80%
	14:30	USA	PCE (r/r)	maj			2,70%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec			35,4

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

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 stopy procentowej
- 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 produkty, 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 (narastającego 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
- 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 obligację 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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir 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

Mirostlaw 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 udostępniła 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.



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