

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-18 08:16



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Globalne otoczenie rynkowe ponownie nie sprzyjało bykom. Na zagranicznych parkietach ponownie zobaczyliśmy dość mocne spadki, za sprawą których stoją głównie notowania spółek z sektora półprzewodników. Wyniki ASML jednego z największych europejskich gigantów z tej branży były dobre, ale prognozy na kolejne kwartały rozczarowały inwestorów. W obawie przed gorszymi wynikami także pozostałych spółek technologicznych podaży okazała się dominować również na amerykańskich rynkach. Indeks Nasdaq stracił bowiem ponad 2,5% a S&P500 również został przeceniony o 1,39%. W Europie było nieco spokojniej, ponieważ notowania niemieckiego indeksu DAX, czy francuskiego CAC zachowywały się relatywnie lepiej choć dzień także zakończyły na minusie.

Na krajowym rynku znowu dominowała podaż. Po optymistycznym początku sesji, gdzie nastąpiło odreagowanie indeks WIG20 zawrócił na południe tracąc już nawet 1,80%. Ostatecznie zakończył dzień na poziomie 2454 punktów tracąc 1,26%. Pozostałe warszawskie indeksy również zakończyły dzień pod kreską. Szeroki rynek (WIG) stracił niemal 1%, indeks sWIG80 prawie 0,50%, a mWIG40 zaliczył symboliczny spadek o 0,06%. Z grona blue chips najgorzej poradziły sobie walory Pepco oraz Allegro notując ponad 3% spadki. Na plusie znalazły się jedynie akcje Cyfrowego Polsatu, Dino oraz PGE z wynikami 0,62%, 0,46% i 0,06% odpowiednio.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Rozpoczynający się sezon wynikowy może spowodować, że w najbliższych dniach będziemy obserwować podwyższoną zmienność na rynkach. Wyniki za Q224 poda Netflix jak również Abbott Laboratories. Dodatkowo dziś w kalendarium oprócz posiedzenia Europejskiego Banku Centralnego i decyzji w sprawie stóp procentowych w strefie euro mamy także sporą część danych z polskiej gospodarki. Poznamy m.in. wynik produkcji przemysłowej za czerwiec a także zmiany w wynagrodzeniach, które w ostatnich kwartałach dynamicznie rosną. Te istotne wydarzenia mogą być w kluczowe dla inwestorów na najbliższej sesji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	85141.13	-0.96%	-0.16%	+8.52%
WIG20	2454.63	-1.26%	-0.17%	+4.76%
mWIG40	6243.06	-0.06%	-2.61%	+7.91%
sWIG80	24648.92	-0.47%	+1.39%	+7.62%
WIG20 USD	624.34	-1.11%	+3.17%	+4.73%
WIG20 TR	5030.02	-1.26%	+0.01%	+7.51%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5588.27	-1.39%	+2.10%	+17.2%
Nasdaq C.	17996.93	-2.77%	+0.78%	+19.9%
DAX	18437.30	-0.44%	+2.04%	+10.1%
CAC40	7570.81	-0.12%	-0.01%	+0.37%
FTSE250	21093.34	-0.57%	+4.63%	+7.13%
BUX	72539.75	+0.34%	+4.06%	+19.7%
NIKKEI	41097.69	-0.43%	+7.86%	+22.8%
Hang Seng	17739.41	+0.06%	-1.10%	+4.06%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.532	+0.04%	-4.11%	+6.04%
USA	4.160	0.00%	-2.87%	+7.60%
Niemcy	2.4185	-0.25%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28875	+0.15%	-1.35%	-1.27%
USD/PLN	3.92075	-0.21%	-3.21%	-0.34%
CHF/PLN	4.43895	+1.01%	-2.52%	-5.10%
GBP/PLN	5.10034	+0.07%	-0.87%	+1.70%
EUR/USD	1.09386	+0.36%	+1.92%	-0.93%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.20	+1.76%	+1.13%	+10.6%
Złoto (\$/ozt)	2462.90	-0.20%	+5.75%	+18.9%
Miedź (c/lb)	441.65	-0.74%	-0.70%	+13.5%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-18	
WZROSTY		SPADKI	
PURE	+27.34%	AIRWAY	-14.81%
NANOGROUP	+20.41%	RANKPROGR	-7.98%
COMARCH	+13.99%	SIMFABRIC	-6.51%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1312,44	113 (31.0%)	204 (55.9%)

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

<p>Alior</p>	<p>Zmiany w radzie nadzorczej Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Banku w dniu 17 lipca 2024 r., uwzględniając ocenę spełnienia wymogów odpowiedniości, powołało w skład Rady Nadzorczej Banku:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pana Rafała Janczurę, • Pana Roberta Pusza. <p>Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Banku w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Banku weszły w życie z chwilą podjęcia.</p> <p>Zgodnie ze złożonymi oświadczeniami, powołani Członkowie Rady Nadzorczej Banku nie wykonują działalności konkurencyjnej wobec Banku, jak i nie uczestniczą w podmiotach konkurencyjnych jako wspólnicy spółek cywilnych, osobowych, ani też jako członkowie organów spółek kapitałowych lub innych, konkurencyjnych osób prawnych.</p>	
<p>Comarch</p>	<p>Wezwanie na akcje Chamonix Investments wraz z Aspa, Elżbietą Filipiak, Anną Pruską, Michałem Pruskim, Marią Filipiak, Januszem Jeremiaszem Filipiakiem oraz Anną Prokop zamierzają ogłosić wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 5.266.072 akcji Comarchu po 315,40 zł/szt. Celem transakcji jest osiągnięcie przez wzywających 100 proc. ogólnej liczby głosów w spółce w celu wycofania jej akcji z obrotu na rynku regulowanym i umożliwienia jej dalszego rozwoju jako spółki prywatnej. Podmiotem nabywającym akcje jest Aspa kontrolowana przez fundusz CVC Capital Partners Fund IX.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Po przeprowadzeniu szeregu niezbędnych decyzji, od zamknięcia nierentownych projektów przez sprzedaż nieproduktywnych aktywów aż po optymalizację zatrudnienia, chcąc zapewnić znaczącą przewagę konkurencyjną na międzynarodowych rynkach Rodzina Filipiak podjęła decyzję o współpracy z CVC Capital Partners" <p>"Obranie kierunku intensywnego międzynarodowego rozwoju oraz standaryzacja produktów będzie wiązała się ze znacznymi nakładami finansowymi, kosztem dostarczania krótkoterminowych wyników oczekiwanych przez inwestorów giełdowych. Stąd decyzja o zamiarze wycofania spółki z warszawskiej giełdy przy historycznie najwyższej cenie akcji"</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Były prezes Orlenu Jacek Krawiec na nowym stanowisku Były prezes PKN Orlen Jacek Krawiec został szefem rady dyrektorów PGNiG Upstream Norway (PUN). To norweska spółka-córka koncernu, udziałowiec złóż węglowodorów na norweskim szelfie i na Morzu Północnym. PGNiG Upstream Norway została założona w 2007 r. jako norweska spółka córka ówczesnego PGNiG w celu prowadzenia działalności na Norweskim Szelfie Kontynentalnym i na Morzu Północnym. Norweskie prawo wymaga, by działalność taką prowadził podmiot zarejestrowany w Norwegii. Prezesem PUN od 2016 r. jest Marek Woszczyk, wcześniej Prezes URE i prezes PGE.</p> <p>Od 2010 r. PUN posiada przyznany przez norweskie Ministerstwo Ropy i Energii status operatora na Norweskim Szelfie Kontynentalnym, co umożliwia przyjmowanie wiodącej roli w projektach związanych z poszukiwaniem oraz zagospodarowaniem podmorskich złóż ropy i gazu. PUN ma udziały w ponad 100 norweskich koncesjach. W 2023 r. wydobycie spółki ze złóż Szelfu przekroczyło 3 mld m sześć. gazu.</p>	
<p>Pekao SA</p>	<p>Potwierdzenie ratingu przez Fitch Fitch Ratings potwierdził długoterminową ocenę IDR Banku Pekao SA na poziomie "BBB" z perspektywą stabilną.</p>	

<p>PGE</p>	<p>Nowy przetarg na budowę magazynu energii PGE ogłosiła przetarg na budowę baterijnego magazynu energii elektrycznej w Żarnowcu. Magazyn ma powstać do połowy 2026 r., mieć moc do 263 MW i pojemność co najmniej 900 MWh. Jak wynika z dokumentów przetargowych, PGE oczekuje zaprojektowania i zbudowania w formie "pod klucz" kompletnego magazynu o mocy do 263 MW i pojemności co najmniej 900 MWh, wykonania prac towarzyszących, testów, integracji magazynu z siecią. Termin uruchomienia magazynu wyznaczono najpóźniej na 30 czerwca 2026 r. Przetarg ma charakter nieograniczony.</p> <p>Magazyn stanie obok największej w Polsce Elektrowni Szczytowo-Pompowej w Żarnowcu, także należącej do PGE. Jak ocenił prezes PGE Dariusz Marzec, przetarg to kolejny, bardzo ważny etap w projekcie budowy jednego z największych bateryjnych magazynów energii w Europie.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>mPay</p>	<p>Zakup udziałów w nowej spółce mPay kupił 60 proc. udziałów w spółce Paymatic. Wzmacniając kanał rozwiązań płatniczych dla B2B, spółka będzie teraz część projektów i nowych produktów wykonywał przez Paymatic, a jeśli będą one wymagały licencji płatniczej to będą świadczone przez mPay w modelu PaaS (Payments as a Service).</p>	
<p>MCI Capital</p>	<p>Chęć inwestycji w sektorze medycznym "Z dużym zainteresowaniem przyglądamy się sektorom medycznemu i edukacyjnemu zarówno w kontekście ich dalszej digitalizacji, ale również zmianom, które wywoła rozwój sztucznej inteligencji w tych branżach"</p> <p>Nowym partnerem funduszu zostanie Tobiasz Jankowski, ekspert inwestycyjny sektor healthcare.</p>	
<p>PKP Cargo</p>	<p>Nabycie akcji przez osoby zarządzające Akcje nabyli:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Pełniący obowiązki prezesa - Marcin Wojewódka • Członek zarządu ds. handlowych - Paweł Miłek. 	
<p>Pure Biologics</p>	<p>Pierwsze podanie kandydata na lek PBA-0405 u ludzi Pacjent z rozpoznaniem płaskonabłonkowego nowotworu głowy i szyi został zrekrutowany w Szpitalu Klinicznym Uniwersytetu Stanu Luizjana w Shreveport w ramach badania fazy 0. Doguzowe podanie PBA-0405 miało miejsce 15 lipca, a następnego dnia pacjent został poddany chirurgicznej resekcji guza, który został zabezpieczony i przygotowany do badań immunohistochemicznych. Wyniki pochodzące od pierwszego pacjenta spodziewane są w ciągu 8 tygodni.</p> <p>Planowane badania immunohistochemiczne mają dostarczyć informacji na temat farmakodynamiki PBA-0405, a tym samym danych o przewidywanej efektywności przeciwnowotworowej kandydata na lek. Analiza będzie się skupiać na wykrywaniu biomarkerów aktywacji komórek odpornościowych i zabijania komórek nowotworowych, aby potwierdzić terapeutyczny mechanizm działania PBA-0405 w organizmie pacjenta w kontekście mikrośrodowiska ludzkiego guza.</p> <p>Oczekuje się ukończenia Badania w najbliższych miesiącach, a w trakcie jego trwania monitorowane będą wyniki cząstkowe. Rekrutacja pacjentów trwa i w kolejce do Badania znajduje się obecnie kilku pacjentów. Realizacja Badania przyczyni się do pozyskania kluczowych danych dotyczących aktywności przeciwnowotworowej PBA-0405.</p>	

Stalexport	Prognozy wyników za I półrocze <p>Stalexport Autostrady szacuje, że grupa odnotowała w I półroczu 2024 roku 58,4 mln zł zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 54,1 mln zł zysku przed rokiem. Według szacunków zysk operacyjny grupy wzrósł w tym czasie do 76,4 mln zł z 69,1 mln zł przed rokiem, EBITDA zwiększyła się do 127,4 mln zł z 113,1 mln zł, a przychody ukształtowały się na poziomie 274,1 mln zł wobec 233,5 mln zł przed rokiem.</p> <p>Przychody z poboru opłat na autostradzie A4 Katowice-Kraków w I półroczu 2024 roku wzrosły o 17,5 proc. rdr do 271,1 mln zł. Średnie dobowe natężenie ruchu na tej autostradzie wzrosło w tym czasie o 0,8 proc. do 46,4 tys.</p>	
Unibep	Oferta Unibepu najkorzystniejsza <p>Oferta Unibepu o wartości ok. 118,6 mln zł brutto na rozbudowę drogi wojewódzkiej nr 653 na odcinku Olecko - granica województwa została wybrana jako najkorzystniejsza. Termin realizacji inwestycji wynosi 18 miesięcy od daty zawarcia umowy z wyłączeniem okresów zimowych (liczonych od 15 grudnia do 15 marca).</p>	
XTPL	Szacunkowe dane o przychodach <p>1. Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki w II kwartale 2024 roku wyniosła 2.787 tys. PLN. W analogicznym okresie poprzedniego roku przychody wyniosły 2.557 tys. PLN. Podana wartość nie obejmuje przychodów związanych z realizacją dotacji związanych z realizacją przez Emitenta projektów badawczo-rozwojowych.</p> <p>2. Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży produktów i usług Spółki w I połowie 2024 roku wyniosła 5.531 tys. PLN, wobec 5.532 tys. PLN zanotowanych w tym samym okresie roku poprzedniego. Podana wartość nie obejmuje przychodów związanych z realizacją dotacji związanych z realizacją przez Emitenta projektów badawczo-rozwojowych.</p> <p>Wartość pozyskanych przez Spółkę środków z realizacji dotacji w II kwartale 2024 roku wyniosła 300 tys. PLN, wobec 751 tys. PLN w II kwartale 2023 roku. W ujęciu narastającym wartość ta wyniosła 418 tys. PLN, wobec 1.356 tys. PLN w I półroczu 2023 roku. Zarząd Emitenta zwraca uwagę, że zgodnie z zasadami rozliczania tego typu grantów, część ww. środków zostanie uwzględniona w rachunku wyników Spółki za I połowę 2024 roku, zaś pozostała część w bilansie, w pozycji przychodów przyszłych okresów.</p> <p>Szacunkowa wartość stanu środków pieniężnych Spółki na dzień 30 czerwca 2024 roku wynosiła 14.400 tys. PLN, w porównaniu do 19.400 tys. PLN na dzień 31 marca 2024 roku i była zgodna z założeniami Spółki oraz realizowaną Strategią na lata 2023-2026. I półrocze 2024 było okresem inwestycji w budowę i wzmacnianie organizacji zdolnej zrealizować cel 100 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług do końca 2026 roku.</p> Amerykański urząd przyznał patent XTPL <p>Urząd Patentów i Znaków Towarowych Stanów Zjednoczonych zatwierdził zastrzeżenie patentowe dla wynalazku XTPL "A method for printing traces on a substrate and an additive manufacturing apparatus therefor". Jak podano, procedura zgłoszeniowa dla tego patentu została rozpoczęta 30 czerwca 2023 roku. Od tej daty obowiązuje ochrona wynalazku. Wymogiem formalnym uzyskania patentu jest wniesienie stosownych opłat.</p>	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 18 lipca 2024		
	DMGROUP	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,03 zł na akcję.
	IZOSTAL	Wypłata dywidendy 0,09 zł na akcję.
	KGL	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
	KRKA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	REMAK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
piątek 19 lipca 2024		
	GRUPAAZOTY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
	BOGDANKA	Wypłata dywidendy 2,50 zł na akcję.
	GAMEOPS	Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.
	LENA	Wypłata dywidendy 0,20 zł na akcję.
	POLICE	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
	PULAWY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
	WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 15 lipca 2024							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	II kw.	4,70%	5,10%	5,30%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	5,30%	5,00%	5,60%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	2,00%	3,40%	3,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec	2,60%	2,60%	2,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj	-0,60%	-1,10%	-0,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	maj	-2,90%		-3,00%
Wtorek, 16 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	maj	12,3 mld	17,1 mld	18,5 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec	41,8	42,3	47,5
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	czerwiec	3,60%	3,70%	3,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec	0,00%	-0,30%	0,30%
Środa, 17 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec	2,00%	1,90%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	1,40%	1,80%	1,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec	0,60%	0,30%	0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-4,87 mln brk	-0,5 mln brk	-3,44 mln brk
Czwartek, 18 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	maj	4,40%	4,40%	4,40%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	czerwiec		-6,20%	-7,00%

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

10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	-1,30%	-1,70%
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	czerwiec	11,30%	11,40%
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	czerwiec	-0,40%	-0,50%
14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	lipiec	3,75%	3,75%
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec	2,5	1,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	235 tys.	222 tys.
14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	lipiec		
16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	czerwiec	-0,30%	-0,50%

Piątek, 19 lipca 2024

1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec		2,80%
1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec		2,50%
8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		-2,20%
8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec	-0,60%	2,90%
8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec		1,30%

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

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