

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-07-22 08:07 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

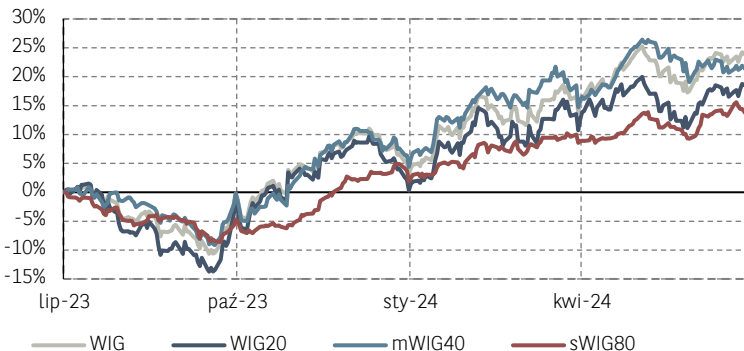
Piątkowa sesja przebiegła pod dyktando podaży. Na amerykańskich rynkach uwagę inwestorów przykuły problemy firm Microsoft i CrowdStrike. Obie spółki zmagaly się z błędami systemowymi, co sparaliżowało dużą ilość podmiotów na świecie, korzystających z ich oprogramowań do własnego użytku. Kłopoty m.in. miały linie lotnicze, ponieważ wspomniany błąd wykluczał odprawy pasażerów. Ostatecznie awaria została rozwiązana ale walory szczególnie spółki CrowdStrike przytłoczyły to ponad 10% spadkiem. Zdarzenie nie wpłynęło jednak istotnie na wydarzenia na szerokim rynku. Indeks S&P500 spadł o 0,71% a technologiczny Nasdaq Comp. zaliczył 0,88% zniżkę. Dla rynku w USA istotniejsze wydają się zbliżające się publikacje wyników za 2Q24, które już regularnie spływają do informacji publicznej.

Na europejskich parkietach również obserwowaliśmy spadki głównie przez poranne perturbacje z awarią oprogramowania. Niemiecki DAX od początku notowań zniżkował, kończąc dzień spadkiem o 1%. Wtórowały mu inne indeksy z Europy Zachodniej. Francuski CAC spadł o 0,69%, hiszpański IBEX także stracił ponad 0,5%, a z kolei notowany w Londynie indeks FTSE zakończył piątkową sesję z wynikiem -0,78%. Krajowy rynek akcji także był pod presją niedźwiedzi. Indeks WIG20 zaliczył przecenę o 0,80%, a indeks średnich spółek - mWIG40 stracił 0,51%. Wyróżnił się jedynie sWIG80, który jako jedyny z głównych indeksów zakończył dzień na plusie, rosnąc o 0,33%. Największe straty z blue chipów odnotowały KGHM (-3,41%) i CDProjekt (-2,66%), a dodatnim wynikiem mogą pochwalić się KĘTY oraz MBANK notując wzrost o 2,70% i 0,98% odpowiednio.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wczoraj prezydent Joe Biden wystosował oświadczenie o rezygnacji z ubiegania się o reelekcję z powodów zdrowotnych. Ustupającego kandydata ma podmienić Kamala Harris reprezentując obóz demokratów. Dla rynków to niewątpliwie istotna informacja, aczkolwiek od kilku sesji była już dyskontowana o czym świadczyły także kursy u bukmacherów. Wydaje się, że istotniejszy dla inwestorów jest sezon wyników i prognozy co do przyszłych zysków.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	85852.44	-0.65%	-0.62%	+9.42%
WIG20	2476.38	-0.80%	-0.62%	+5.69%
mWIG40	6292.82	-0.51%	-3.18%	+8.77%
sWIG80	24850.04	+0.33%	+0.89%	+8.49%
WIG20 USD	628.97	-1.01%	+1.60%	+5.50%
WIG20 TR	5074.60	-0.80%	-0.44%	+8.47%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5505.00	-0.71%	+0.58%	+15.4%
Nasdaq C.	17726.94	-0.81%	+0.03%	+18.1%
DAX	18171.93	-1.00%	+0.58%	+8.48%
CAC40	7534.52	-0.69%	-0.47%	-0.11%
FTSE250	21067.68	-0.78%	+3.37%	+7.00%
BUX	72940.88	+0.06%	+4.71%	+20.3%
NIKKEI	40063.79	-0.16%	+3.87%	+19.7%
Hang Seng	17417.68	-2.03%	-5.49%	+2.17%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.637	+1.22%	-2.34%	+8.05%
USA	4.241	+0.88%	+0.21%	+9.70%
Niemcy	2.4655	+1.44%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28713	-0.12%	-0.86%	-1.30%
USD/PLN	3.94056	+0.04%	-2.08%	+0.16%
CHF/PLN	4.43227	-0.12%	-2.59%	-5.24%
GBP/PLN	5.08758	-0.21%	-0.62%	+1.44%
EUR/USD	1.08795	-0.17%	+1.25%	-1.46%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	82.63	-2.91%	-2.87%	+7.26%
Złoto (\$/ozt)	2399.10	-2.33%	+2.41%	+15.8%
Miedź (c/lb)	423.65	-1.00%	-6.07%	+8.89%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-22	
WZROSTY		SPADKI	
RAFAKO	+9.09%	TOWERINVT	-9.62%
PURE	+8.28%	ALTA	-8.54%
SIMFABRIC	+7.56%	PLAYWAY	-6.24%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	947,99	140 (38.5%)	165 (45.3%)

<p>Budimex</p>	<p>Oferta Budimexu najkorzystniejsza Oferta konsorcjum Budimeksu została wybrana przez GDDKiA Oddział w Rzeszowie jako najkorzystniejsza w przetargu na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku Jawornik – Lutcza. Wartość złożonej przez konsorcjum oferty to 1,55 mld zł netto. W skład konsorcjum wchodzi Budimex (partner konsorcjum, udział 50 proc.), Gülermak Air Sanayi İnşaat ve Taahhüt (partner konsorcjum, udział 5 proc.) oraz Gülermak Sp. z o.o. (lider konsorcjum, udział 45 proc.). Zakończenie kontraktu planowane jest 59 miesięcy od daty zawarcia umowy.</p>	
<p>Orange Polska</p>	<p>Powołanie osoby nadzorującej W dniu 19 lipca 2024 r. Rada Nadzorcza Orange Polska powołała do swojego składu Etienne'a Vincens de Tapol w trybie § 19 ust. 8 Statutu Spółki. W tym samym dniu Rada Nadzorcza również powołała Etienne'a Vincens de Tapol w skład Komitetu Audytowego. Powołanie było związane z rezygnacją Jean-Michela Thibaud z funkcji członka Rady Nadzorczej z dniem 30 kwietnia 2024 r. Zgodnie ze Statutem Spółki, mandat Etienne'a Vincens de Tapol wygasa z dniem następnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orange Polska.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Analiza potencjalnych inwestycji w biometanownie Orlen analizuje kilkadziesiąt lokalizacji pod budowę biometanowni i rozważa realizację projektów własnych z partnerami zewnętrznymi. Na rozwój biogazowni firma miała wydać kilka miliardów zł, ale zrewiduje te plany, aktualizując strategię. Orlen poinformował, że chce rozwijać produkcję biometanu jako w pełni odnawialnego zamiennika gazu ziemnego stosowanego do tankowania pojazdów. Przypomniało jednocześnie, że obowiązująca strategia Orlenu zakłada osiągnięcie do 2030 r. produkcji 1 mld m sześciu biogazu rocznie (ekwiwalent ok. 0,6 mld m sześciu biometanu) na potrzeby Grupy Orlen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Trwają analizy kilkadziesiątu potencjalnych lokalizacji dla przyszłych instalacji biometanowych. Rozważane jest również potocznie planowanych projektów własnych we współpracy z partnerami zewnętrznymi" • "W przypadku nabycia funkcjonujących biogazowni lub ich zintegrowanych części, uruchamiane są projekty polegające na rozbudowie do instalacji pożądanych, tj. biometanowni lub instalacji bioLNG (instalacji do skraplania biometanu)" Ewentualne inwestycje będą uzależnione od "wielowymiarowej analizy przedsięwzięcia, w tym także kluczowych uwarunkowań lokalnych" 	
<p>PKO BP</p>	<p>Szacunki dotyczące ryzyka prawnego związanego z kredytami CHF Wstępne, niezaudytowane koszty ryzyka PKO BP dotyczące ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do CHF, ujęte w ciężar wyników II kwartału 2024 roku, wyniosły 982 mln zł.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Wysokość tych kosztów wynika z aktualizacji parametrów modelu oceny ryzyka prawnego, które dotyczą zmian poziomu zawieranych uгод i rozstrzygnięć spraw sądowych oraz aktualizacji założeń dotyczących kosztów odsetek ustawowych za opóźnienie" 	
<p>Playway</p>	<p>Zmiany w programie motywacyjnym Prezes PlayWay Krzysztof Kostowski zrzekł się prawa do objęcia 66 tys. nowych akcji w ramach programu motywacyjnego za 2023 rok. w związku z brakiem innych osób uprawnionych do udziału w programie motywacyjnym za rok obrotowy 2023, nowe akcje nie zostaną zaoferowane do objęcia żadnemu członkowi zarządu spółki. W czwartek Rada Nadzorcza potwierdziła spełnienie się warunków nabycia uprawnienia przez prezesa do objęcia nowych akcji za rok obrotowy 2023. Jak wskazano, spółka wypracowała bowiem jednostkowy zysku netto w wysokości 144 mln zł, czyli wyższy niż rok wcześniej. Warunki programu motywacyjnego zmieniono na czerwcowym walnym. Wcześniej program motywacyjny spółki przewidywał, że warunkiem nabycia przez członków zarządu prawa do objęcia akcji jest wypracowanie przez grupę zysku operacyjnego wyższego niż rok wcześniej.</p>	

PlayWay zanotował tymczasem w 2023 roku spadek skonsolidowanego zysku operacyjnego, do 159,2 mln zł ze 172,6 mln zł.
W reakcji na czwartkowy komunikat kurs PlayWay zmniejszył się w piątek. Akcje potaniały na zamknięciu o 6,2 proc. do 278 zł.

SWIG80 i inne		+/-
Apator	<p>Nowa umowa dystrybucyjna</p> <p>Apator podpisał z PGE Dystrybucja umowę na dostawy liczników energii elektrycznej zdalnego odczytu 1 i 3 fazowych dla odbiorców końcowych przyłączonych do sieci niskiego napięcia. Wartość umowy (wraz z opcją) wynosi łącznie 126,9 mln zł, z czego wartość oferty podstawowej wynosi 92,7 mln zł. Realizacja zamówienia przewidywana jest w terminie 21 miesięcy od dnia podpisania umowy.</p>	+
Erbud	<p>Umowa na roboty budowlane</p> <p>Erbud podpisał z Hitachi Energy Poland umowę o wartości 91,8 mln zł netto na roboty budowlane w ramach budowy zespołu urządzeń służących do wyprowadzenia mocy z Morskiej Farmy Wiatrowej MFW Bałtyk II. roboty obejmują roboty ziemne, konstrukcje stalowe i żelbetowe, sieci wod.-kan., uziemiania, roboty drogowe, ogrodzenie terenu oraz ekrany akustyczne. Data zakończenia realizacji kontraktu to 30 lipca 2027 r.</p>	+
Esotiq&Henderson	<p>Nabycie akcji własnych</p> <p>Esotiq & Henderson S.A. informuje, iż w okresie od 15 lipca 2024 r. do 19 lipca 2024 r. w transakcjach na sesji giełdowej na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka nabyła 2 094 akcji własnych o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Nabyte akcje stanowią 0,094 % kapitału zakładowego i odpowiada im 2 094 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,065 % ogólnej liczby głosów. Średnia jednostkowa cena nabytych akcji własnych wyniosła 43,00 zł. Uchwała stanowi, że nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać przeznaczone do zaoferowania do nabycia pracownikom lub osobom, które były zatrudnione w Spółce lub spółce z nią powiązanej przez okres co najmniej trzech lat, realizacji programu opcji menedżerskich, umorzenia akcji i obniżenia kapitału zakładowego Spółki, dalszej odsprzedaży, wydania akcji w zamian za akcje spółki przejmowanej lub w zamian za udziały spółki przejmowanej, ustanowienia zastawu na akcjach na zabezpieczenie zobowiązań zaciąganych przez Spółkę. Emitent posiada łącznie 269 645 akcji własnych, którym odpowiada 269 645 głosów, co stanowi odpowiednio 12,073 % kapitału zakładowego oraz 8,339 % ogólnej liczby głosów.</p>	
Innogene	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>Zarząd Inno-Gene przeanalizuje możliwości rozwoju w szczególności w zakresie dostępnych opcji w obszarach: pozyskania nowego finansowania dla spółki, zmiany (w tym rozszerzenia) profilu działalności oraz rozwoju działalności poprzez przejęcia. Spółka dostosuje okres przeglądu opcji strategicznych do aktualnych uwarunkowań jej działalności i otoczenia rynkowego. Inno-Gene wskazał, że dotychczas nie podjął żadnych decyzji związanych z wyborem konkretnej opcji strategicznej. Decyzja o wyborze opcji może nie zostać podjęta również w przyszłości.</p>	
Instal Kraków	<p>Wstępne wyniki finansowe</p> <p>Zarząd spółki Instal Kraków S.A informuje, że w związku z zakończeniem w dniu 19.07.2024 roku procesu rozliczania wyniku finansowego po I półroczu 2024 roku powziął informację o następujących, wstępnych wynikach finansowych za okres I półrocza 2024 roku: Przychody ze sprzedaży 137,8 mln PLN EBITDA 29,2 mln PLN Zysk brutto 30,4 mln PLN Zysk netto 24,7 mln PLN</p>	

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



Zaprezentowane wyniki nie są ostateczne i mogą ulec zmianie po weryfikacji zarówno wewnętrznej, jak również przez biegłego rewidenta, w ramach prowadzonego w Spółce przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2024 roku. Ostateczne wyniki zostaną przedstawione w raporcie półrocznym Spółki, który zostanie opublikowany w dniu 16.09.2024 roku.

Proacta

Umowa ramowa

Zarząd Proacta S.A. z siedzibą w Warszawie informuje, iż w dniu 18 lipca 2024 r. Emitent otrzymał obustronnie podpisaną umowę, którą Emitent zawarł ze spółką Medidesk spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Podpisana przez Strony umowa ma charakter umowy ramowej dot. współpracy Stron w zakresie sprzedaży i promocji produktów i usług Emitenta dedykowanych dla sektora medycznego.

Na mocy Umowy ramowej Strony postanowiły, iż Partner będzie oferował swoim klientom z sektora medycznego rozwiązania Emitenta, dopasowane do indywidualnych potrzeb Partnera oraz jego klientów. Zgodnie z Umową ramową usługi wykonywane przez Emitenta na rzecz Partnera będą wykonywane każdorazowo na podstawie złożonych przez Partnera zleceń, które to zlecenia będą określały m.in. szczegółowy rodzaj usługi, termin jej wykonania oraz wynagrodzenie należne Emitentowi.

Umowa ramowa została zawarta na czas nieokreślony.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 22 lipca 2024		
	BIGCHEESE	Wypłata dywidendy 1,45 zł na akcję.
	CASPAR	Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.
	MANYDEV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii J, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru oraz związanej z tym zmiany statutu.
	POLIMEXMS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
	RAFAKO	Wprowadzenie do obrotu na GPW 559.373 akcje zwykłe na okaziciela serii L2.
	TEXT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,59 zł na akcję.
	WIRTUALNA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
wtorek 23 lipca 2024		
	ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	AUTOPARTN	NWZA ws. zmiany statutu.
	GPW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	KRKA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 7,50 euro na akcję.
	TEXT	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023/2024 w wysokości 1,59 zł na akcję.
środa 24 lipca 2024		
	BOOMBIT	Wypłata I transzy dywidendy w wysokości 0,18 zł na akcję.
	ELKOP	NWZA ws. przeniesienia statutowej siedziby spółki do Estonii, zmiany statutu, dostosowania do prawa Estonii, utrzymania notowania akcji spółki na GPW, zmiany obowiązującego dotychczas w spółce sposobu sporządzania sprawozdań finansowych, zmian w składzie RR oraz zmiany wynagrodzenia członków RN.
	GPW	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	INPRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
	KRKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 7,50 euro na akcję.
	MAXCOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
	SONEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,70 zł na akcję.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
czwartek 25 lipca 2024		
	ARCHICOM	Wypłata dywidendy 0,64 zł na akcję.
	ASSECOBS	NWZA ws. powołania członka RN.
	GRODNO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	INPRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
	KRKA	Wypłata dywidendy 7,50 euro na akcję.
	MAXCOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	NOVITA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 9,20 zł na akcję.
	QUANTUM	Wypłata dywidendy 1,77 zł na akcję.
	SONEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,70 zł na akcję.
	TERMOREX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.

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

piątek 26 lipca 2024

MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku
LSISOFT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
NOVITA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9,20 zł na akcję.
PBG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
WIRTUALNA	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.

poniedziałek 29 lipca 2024

ATMGRUPA	NWZA ws. wyboru członka RN.
WITTCHEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,57 zł na akcję.

wtorek 30 lipca 2024

NOVAVISGR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,06 zł na akcję.
SELENAFM	NWZA ws. powołania członka RN.
TEXT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023/2024 w wysokości 1,59 zł na akcję.
WITTCHEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,57 zł na akcję.

środa 31 lipca 2024

KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
COALENERG	NWZA
DEKPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,39 zł na akcję.
INTERSPPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
NOVAVISGR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,06 zł na akcję.
PEKABEX	Wypłata dywidendy 0,41 zł na akcję.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
REMAK	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
TORPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,11 zł na akcję.

czwartek 1 sierpnia 2024

ASSECOBS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
DEKPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,39 zł na akcję.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TORPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,11 zł na akcję.

piątek 2 sierpnia 2024

ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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, 22 lipca 2024							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	czerwiec		-4,50%	-6,50%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec		5,80%	5,40%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec		8,30%	8,00%
Wtorek, 23 lipca 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,90%	5,00%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	lipiec		6,75%	7,00%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lipiec		-7	-10
Środa, 24 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	sierpień		-21	-21,80
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec		45,7	45,4
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec		49,7	49,6
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec		44,2	43,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec		53,3	53,1
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec		46	45,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec		53	52,8
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec		51,6	51,6
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec		54,5	55,3
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	czerwiec		642 tys.	619 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,7 mln brk	-4,87 mln brk
Czwartek, 25 lipca 2024							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec		88,9	88,6
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec		1,90%	1,60%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	II kw.		1,90%	1,40%
	14:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	II kw.			1,50%
	14:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	II kw.		2,60%	3,10%
	14:30	USA	PCE core wst. (k/k)	II kw.			3,70%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	czerwiec		0,40%	0,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		239 tys.	243 tys.
Piątek, 26 lipca 2024							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec			0,20%
	14:30	USA	PCE core (m/m)	czerwiec		0,20%	0,10%
	14:30	USA	PCE (m/m)	czerwiec			0,00%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	czerwiec			2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	czerwiec			2,60%

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

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 producentcka) 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 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