

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-25 07:35



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczoraj poznaliśmy wstępne poziomy wskaźników PMI z największych gospodarek świata. Na Starym kontynencie większość odczytów okazała się poniżej oczekiwań. Niemiecki wskaźnik dotyczący przemysłu spadł do poziomu 42,6 pkt. przy prognozie na poziomie 44,2 pkt. (poprzednio 43,5 pkt.). W całej Strefie Euro przemysłowy PMI obniżył się do 45,6 pkt. (prognoza 46,0 pkt.). Przemysł w Stanach Zjednoczonych również zanotował spowolnienie i wskaźnik spadł poniżej granicy 50 pkt. oddzielającej ekspansję od recesji. Przemysłowy PMI wyniósł 49,5 pkt. wobec prognozy na poziomie 51,6 pkt. Znacznie lepiej wypadły usługi, gdzie wskaźnik wzrósł do poziomu 56,0 pkt. przy konsensusie wynoszącym 54,5 pkt.

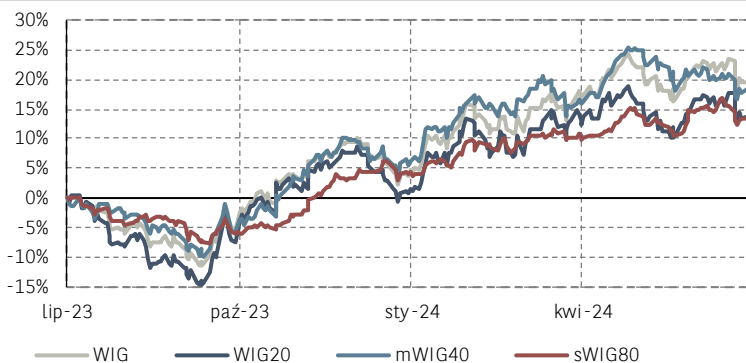
Powyższe dane implikowały minorowe nastroje i czotowe indeksy Starego Kontynentu otworzyły się lukami spadkowymi i zakończyły dzień ze stratą ok. 1,0%. Mniejsza skala przeceny dotknęła rodzimego parkietu i indeks największych spółek stracił 0,55%, przy czym należy pamiętać o większej przecenie dzień wcześniej. Liderem wzrostów były Kęty (1,54%), natomiast po drugiej stronie spektrum znalazł się Budimex (-3,55%).

Znaczącą skalę przeceny mogliśmy jednak oglądać za oceanem, gdzie najważniejsze indeksy S&P500 i Nasdaq otworzyły się luką spadkową i zniżowały odpowiednio 2,31% i 3,64%. Jako pretekst do spadków wymienia się wyniki Alphabetu, które pomimo, że były lepsze od oczekiwań, jednak słabsze od oczekiwań przychody z reklam na YouTube i spowolnienie w segmencie Google Networks wzbudziły obawy inwestorów. Drugiego winowajcy upatruje się w Tesli, która dostarczyła mieszane wyniki oraz słabszy outlook na dalszą część roku. Indeks Nasdaq pokonał istotne wsparcie techniczne w okolicy 17500 pkt. i obecnie znajduje się -7,1% od swojego historycznego szczytu wyznaczonego w pierwszej połowie lipca. Przecena na rynku akcji pozytywnie wpłynęła na rentowności papierów dłużnych, które w przypadku 10-letnich obligacji rządu Stanów Zjednoczonych wzrosły do okolic 4,30%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj poznamy pierwszy szacunek wzrostu PKB w drugim kwartale w Stanach Zjednoczonych. Rynek spodziewa się, że wolumen dóbr i usług wytworzonych w okresie kwiecień-czerwiec wzrósł o 1,7% kw/kw w ujęciu zannualizowanym. Opublikowana zostanie także wstępna dynamika zamówień na dobra trwałe użytku w ujęciu m/m w USA. Rynek spodziewa się przyspieszenia z 0,10% obserwowanych w maju do 0,40%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	84486.13	-0.50%	-3.85%	+7.68%
WIG20	2431.72	-0.55%	-4.35%	+3.79%
mWIG40	6207.39	-0.43%	-4.66%	+7.30%
sWIG80	24651.01	-0.02%	-1.66%	+7.63%
WIG20 USD	614.95	-0.84%	-3.14%	+3.15%
WIG20 TR	4983.08	-0.55%	-4.20%	+6.51%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5427.13	-2.31%	-0.38%	+13.8%
Nasdaq C.	17342.41	-3.64%	-0.88%	+15.5%
DAX	18387.46	-0.92%	+0.34%	+9.77%
CAC40	7513.73	-1.12%	-2.51%	-0.39%
FTSE250	20950.84	-0.67%	+1.89%	+6.41%
BUX	73164.06	-0.62%	+3.97%	+20.7%
NIKKEI	39154.85	-1.11%	+0.90%	+17.0%
Hang Seng	17311.05	-0.91%	-3.98%	+1.55%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.579	-0.92%	-2.64%	+6.94%
USA	4.288	+0.82%	+1.28%	+10.9%
Niemcy	2.4425	+0.25%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29299	+0.37%	+0.03%	-1.17%
USD/PLN	3.96014	+0.50%	-0.96%	+0.66%
CHF/PLN	4.47483	+1.20%	-0.07%	-4.33%
GBP/PLN	5.11218	+0.50%	+0.78%	+1.93%
EUR/USD	1.08405	-0.13%	+1.00%	-1.82%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.71	+0.86%	-4.04%	+6.06%
Złoto (\$/ozt)	2415.70	+0.35%	+3.04%	+16.6%
Miedź (c/lb)	410.90	-1.24%	-7.14%	+5.62%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-25	
WZROSTY		SPADKI	
PURE	+20.59%	NANOGROUP	-4.28%
MLSYSTEM	+7.52%	DADELO	-3.66%
COLUMBUS	+6.35%	ZUE	-3.57%

OBRÓTY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	881,38	118 (32.0%)	191 (51.8%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Develia	Nowa sprzedaż w Krakowie Develia wprowadziła do sprzedaży 186 lokali w ramach XV etapu osiedla Stoneczne Miasteczko w Krakowie. Budowa ostatniego etapu Stonecznego Miasteczka rozpocznie się w lipcu br., a jej zakończenie planowane jest na I kwartał 2026 r. Z kolei przekazania mieszkań przewidziano na II kwartał 2026 r.	
mBank	Bank zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku za 2024r. Zarząd mBanku zaktualizował "Strategię zarządzania kapitałem grupy mBanku" i zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego w 2024 roku. Długoterminowa strategia dywidendowa banku na kolejne lata zakłada współczynnik wypłaty dywidendy na poziomie 50 proc. Jak podano, zarząd banku przedstawił uchwałę do zatwierdzenia radzie nadzorczej.	
Orange	W 2H24 prace nad nową strategią W drugim półroczu 2024 roku Orange Polska zintensyfikuje prace nad nową strategią, której prezentacja planowana jest na początku 2025 roku - poinformowała analityków na telekonferencji prezes Liudmila Climoc. Wcześniej Climoc podkreślała, że nowa strategia Orange Polska będzie kontynuacją dotychczasowej, nie należy spodziewać się rewolucji. W ramach strategii .Grow na lata 2021-2024 Orange Polska przewiduje niski jednocyfrowy wzrost przychodów i niski-średni jednocyfrowy wzrost EBITDAaL. Orange Polska przewiduje, że ekonomiczne nakłady inwestycyjne w nowej strategii wyniosą 1,7-1,9 mld zł średnio rocznie. Orange Polska prognozuje też dług netto/EBITDAaL w przedziale 1,7-2,2x w długim okresie w strategii na lata 2021-24. Orange Polska w nowej strategii wrócił do wypłaty dywidendy.	
SWIG80 i inne		+/-
Astarta	Sprzedaż cukru w 2Q24 Astarta Holding w drugim kwartale 2024 r. sprzedała 141,9 tys. ton cukru, co oznacza wzrost o 106 proc. rdr. Narastająco, po dwóch kwartałach sprzedaż cukru wzrosła o 77 proc. rdr do 211,4 tys. ton. Średnia cena cukru spadła 13 proc. rdr w drugim kwartale i o 10 proc. rdr w ciągu 6 miesięcy. Wolumen sprzedaży kukurydzy wyniósł w II kwartale 123 tys. ton wobec 58,8 tys. ton rok wcześniej. W I półroczu sprzedaż kukurydzy wzrosła o 18 proc. rdr do 337,9 tys. ton.	
Cognor	EBITDA w 2Q24 Drugi kwartał 2024 roku nie przyniósł poprawy koniunktury, dlatego EBITDA Cognoru może być zbliżona do osiągniętej w pierwszym kwartale 2024 roku - poinformował PAP Biznes w wywiadzie członek zarządu Krzysztof Zoła. Dodał, że grupa może być zainteresowana majątkiem Huty Częstochowa, jeśli będzie na sprzedaż.	
Klabater	Data premiery Cultist Simulator na konsole Klabater ustalił na 8 sierpnia 2024 roku datę premiery gry Cultist Simulator na platformach PlayStation 4, PlayStation 5, Xbox One, Xbox X i S. Pod koniec maja spółka informowała, że podpisała ze spółką Weather Factory Limited umowę dotyczącą współpracy w zakresie stworzenia i wydania przez Klabatera adaptacji gry Cultist Simulator na platformy.	
ML System	Współpraca z Saint-Gobain ML System, zajmujący się rozwiązaniami w zakresie technologii BIPV (Building-Integrated Photovoltaics), nawiązał strategiczną współpracę z globalnym producentem materiałów budowlanych, firmą Saint-Gobain. ML System, zajmujący się rozwiązaniami w zakresie technologii BIPV (Building-Integrated Photovoltaics), nawiązał strategiczną współpracę z globalnym producentem materiałów budowlanych, firmą Saint-Gobain. Celem współpracy jest wykorzystanie kanałów dystrybucji Saint-Gobain na zasadzie agencyjnej, co pozwoli na skuteczniejsze wprowadzenie rozwiązań ML System na rynek. Umowa obejmuje również nowe linie produktowe, w tym fotowoltaiczne płyty elewacyjne PhotonWall. Jest to otwarcie nowego kanału sprzedaży dla tych produktów.	+

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

PKP Cargo

Zwolnienia grupowe

Zarząd PKP Cargo podjął decyzję o przeprowadzeniu zwolnień grupowych przez zakłady i centralę PKP Cargo. Zwolnieniami grupowymi zostanie objętych do 30 proc. zatrudnionych w spółce (do 4142 pracowników) w różnych grupach zawodowych, w terminie określonym w porozumieniach albo regulaminach. Konsekwencją podjęcia wskazanej uchwały, zgodnie z ustawą będzie podpisanie porozumień w sprawie przeprowadzenia zwolnienia grupowego albo wydanie regulaminów zwolnień grupowych w Zakładach i Centrali PKP Cargo. Podano, że pracownikom w związku z rozwiązaniem z nimi stosunku pracy w ramach grupowego zwolnienia, przysługiwać będzie odprawa pieniężna uzależniona od okresu zatrudnienia.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
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.

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

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.



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	-8,90%	-4,50%	-6,50%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	4,70%	5,80%	5,40%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec	8,40%	8,30%	8,00%
Wtorek, 23 lipca 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,90%	4,90%	5,00%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	lipiec	6,75%	6,75%	7,00%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lipiec	-17	-7	-10
Środa, 24 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	sierpień	-18,4	-21	-21,80
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	44,1	45,7	45,4
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	50,7	49,7	49,6
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	42,6	44,2	43,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	52,0	53,3	53,1
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	45,6	46	45,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	51,9	53	52,8
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	lipiec	49,5	51,6	51,6
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	lipiec	56,0	54,5	55,3
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	czerwiec	617 tys.	642 tys.	619 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,74 mln brk	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.		2,70%	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							
	14:30	USA	PCE core (m/m)	czerwiec		0,10%	0,10%
	14:30	USA	PCE (m/m)	czerwiec		0,10%	0,00%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	czerwiec		2,50%	2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	czerwiec		2,50%	2,60%

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

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 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 osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spreż 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, jaką 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

Mirostław 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 udostępni 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