

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-07 08:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorek na globalnych rynkach przyniósł umiarkowane odreagowanie poniedziałkowych silnych spadków. W tym aspekcie wyróżnił się indeks Nikkei225, czyli reprezentant japońskiego rynku akcji, który po poniedziałkowej przecenie o ponad 12% odrobił znaczną część strat i zaliczył wczoraj 10,23% wzrost notowań. Dziś indeks ten także kontynuuje odrabianie strat i rośnie o ponad 3%. Relatywnie słabiej prezentowały się wczoraj pozostałe indeksy na świecie. Za oceanem główne indeksy amerykańskie wzrosły nieco ponad 1%, co może świadczyć o dalszej niepewności inwestorów.

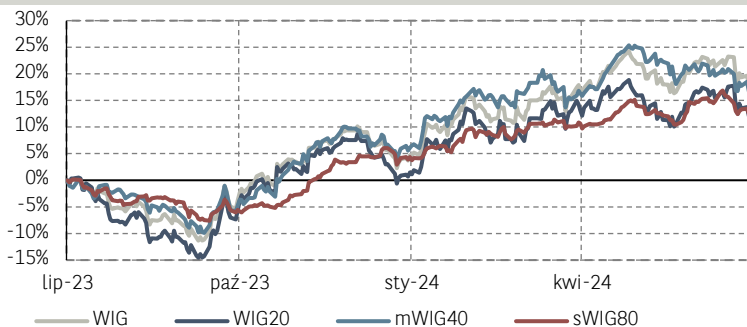
Potwierdza to indeks zmienności VIX, który spadł z bardzo wysokich poziomów 38 pkt. do 27 pkt. pozostając nadal znacznie wyżej niż miało to miejsce w poprzednich tygodniach. Z powodu wejścia rynków w tak zwany „risk-off” (wzrost awersji do ryzyka) nie zbyt dobrze radziły sobie rynki europejskie. Niemiecki DAX zaliczył symboliczny wzrost o 0,09%, a francuski CAC pozostał pod presją podaży i zakończył dzień z wynikiem -0,27%.

Mieszane nastroje panowały na krajowym rynku. Po wysokim otwarciu, nadzieje byków o silniejszym odreagowaniu zostały szybko ukrócone, a indeks WIG20 wrócił do poziomów obserwowanych podczas poniedziałkowej sesji, ostatecznie zamykając sesję ze stratą rzędu 1,26%. Głównym powodem tak słabego wyniku były banki, które liderowały w spadkach. Nie popisał się również indeks średnich spółek, który podobnie jak główny benchmark zakończył dzień pod kreską tracąc 0,31%. W kontrze do większych spółek, dobrze zachował się sWIG80, który wzrósł o 1,56%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj w kalendarium nie mamy istotnych wydarzeń makroekonomicznych, a uwagę inwestorów będą przykuwać wyniki spółek. Poznamy m.in. raporty takich spółek jak Shopify, Monster Beverage, czy Walt Disney. To one powinny w głównej mierze determinować nastroje na rynkach akcyjnych. Od rana kontrakty na amerykańskie indeksy zwyżkują o ponad 1% co daje nadzieje, że wczorajsze odbicie może być kontynuowane podczas dzisiejszych notowań.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	78266.44	-0.82%	-11.05%	-0.25%
WIG20	2237.76	-1.26%	-11.88%	-4.49%
mWIG40	5828.03	-0.31%	-9.41%	+0.74%
sWIG80	23143.39	+1.56%	-9.45%	+1.04%
WIG20 USD	567.35	-1.87%	-12.00%	-4.83%
WIG20 TR	4585.63	-1.26%	-11.88%	-1.99%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5240.03	+1.04%	-5.97%	+9.86%
Nasdaq C.	16366.86	+1.03%	-11.07%	+9.03%
DAX	17354.32	+0.09%	-6.05%	+3.60%
CAC40	7130.04	-0.27%	-6.52%	-5.48%
FTSE250	20367.70	+0.65%	-2.07%	+3.44%
BUX	70321.81	+0.45%	-1.16%	+16.0%
NIKKEI	34675.46	+10.2%	-14.97%	+3.62%
Hang Seng	16647.34	-0.31%	-5.00%	-2.35%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.109	+0.87%	-11.44%	-2.07%
USA	3.894	+2.74%	-9.06%	+0.72%
Niemcy	2.1980	+0.53%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.31011	+0.19%	+0.94%	-0.77%
USD/PLN	3.94370	+0.42%	-0.01%	+0.24%
CHF/PLN	4.62859	+0.49%	+5.34%	-1.04%
GBP/PLN	5.00471	-0.26%	-0.92%	-0.21%
EUR/USD	1.09291	-0.22%	+0.95%	-1.01%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.48	+0.24%	-10.81%	-0.73%
Złoto (\$/ozt)	2431.60	-0.52%	+2.88%	+17.4%
Miedź (c/lb)	402.70	+0.70%	-12.80%	+3.51%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-08-07	
WZROSTY		SPADKI	
PURE	+29.52%	FABRITY	-6.58%
NANOGROUP	+21.60%	DEKPOL	-5.45%
BIOCELTIX	+12.77%	PGE	-5.26%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1179,96	204 (55.7%)	128 (35.0%)

<p>AB PL</p>	<p>Program skupu akcji własnych Zarząd AB uchwalił program skupu do 3.165.442 akcji własnych za nie więcej niż 100 mln zł.</p> <p>Dodano, że minimalna cena nabycia akcji nie może być niższa od 1 zł za jedną akcję i nie może być wyższa niż 92 zł za jedną akcję.</p> <p>We wtorek o godz. 12.30 kurs AB wynosił 91,6 zł za sztukę. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia lub finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez spółkę.</p> <p>Program rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu publikacji przez AB raportu okresowego za III kwartał roku obrotowego 2023/2024 i będzie trwał do 4 marca 2027 r. albo do chwili wyczerpania kwoty maksymalnej. Spółka może zakończyć Program przed upływem tego terminu.</p> <p>Środki przeznaczone na nabywanie akcji pochodzić będą z kapitału rezerwowego utworzonego w tym celu na mocy uchwały ZWZ z 6 marca 2024 r.</p>	
<p>Develia</p>	<p>Rozpoczęcie sprzedaży nowych mieszkań Develia rozpoczyna sprzedaż II etapu osiedla Bemovo Vita w Warszawie. Projekt zakłada 136 mieszkań.</p> <p>Jak podano, budowa II etapu inwestycji Bemowo Vita rozpocznie się pod koniec września br., a jej zakończenie planowane jest na maj 2026 r. Develia zrealizuje jeszcze cztery dodatkowe etapy w ramach tego projektu.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Spadek modelowej marży rafineryjnej w lipcu Modelowa marża rafineryjna Orlenu w lipcu spadła do 10,3 USD z 11,5 USD w czerwcu. Dyferencjał jest ujemny i wynosi -1,3 USD, wobec ujemnego dyferencjału w czerwcu, który wyniósł -1,7 USD.</p> <p>Koncern poinformował, że w lipcu średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 85,3 USD wobec 82,6 USD w czerwcu.</p>	
<p>Synektik</p>	<p>Wyniki za 3 kw. roku finansowego 2023/2024 (2Q24) Znormalizowana EBITDA Synektika w III kw. roku finansowego 2023/2024 wyniosła 32,4 mln zł i była o 14 proc. powyżej konsensusu PAP Biznes, który zakładał 28,4 mln zł znormalizowanej EBITDA - wynika z raportu finansowego spółki.</p> <p>Zysk netto j.d. w trzecim kwartale wyniósł 16,7 mln zł, wobec 15,5 mln zł konsensusu. Grupa miała 124 mln zł przychodów i 20,7 mln zł zysku operacyjnego, w porównaniu do oczekiwanych przez analityków 122,1 mln zł przychodów i 19,3 mln zł EBIT.</p> <p>Przychody grupy ze sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych w trzecim kwartale wzrosły o 21 proc. rdr do 114,2 mln zł. Rentowność EBITDA segmentu zwiększyła się o 1,3 pkt. proc., do 27,8 proc. Grupa pozyskała do realizacji kontrakty na dostawy sprzętu medycznego w wysokości 90 mln zł, wobec 77,4 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego. Wartość kontraktów pozostałych do realizacji na koniec okresu wyniosła 20,5 mln zł (85,3 mln zł rok wcześniej).</p> <p>W trzecim kwartale grupa dostarczyła i rozliczyła sprzedaż pięciu systemów da Vinci do ośrodków w Polsce i w Czechach, a w okresie dziewięciu miesięcy roku 2023/2024 – 20. Na koniec czerwca 2024 r. pod opieką serwisową grupy znajdowało się 77 systemów da Vinci.</p>	

SWIG80 i inne	+/-
<p>Boombit</p> <p>Szacunki wynikowe za lipiec</p> <p>Grupa Boombit szacuje, że w lipcu 2024 roku jej przychody wzrosły mdm o 6,5 proc. do 18,6 mln zł - poinformował wydawca gier w komunikacie prasowym. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,8 mln zł, co oznacza wzrost o 4,4 proc. mdm.</p> <p>Liczba pobrań wyniosła 19,5 mln.</p> <p>Przychody grupy BoomBit w lipcu 2024 r. wyniosły 18,6 mln zł (+6,5 proc.), w tym 17,8 mln zł z gier mobilnych i 0,8 mln zł z projektów blockchain.</p> <p>Wydatki na User Acquisition zwiększyły się do 8,8 mln zł (+10,1 proc.), a koszty prowizji platform pozostały na poziomie 2,0 mln zł (+0,2 proc.).</p> <ul style="list-style-type: none"> • "W lipcu zarówno nasze przychody, jak i dochodowość były wyższe o kilka procent w porównaniu do czerwca. Na pozytywne wyniki w segmencie blockchain miała wpływ sprzedaż NFT do Hunters on Chain poprzez platformę OKX" • Ponadto w sezonie urlopowym aktywność graczy, z wyjątkiem dzieci, jest niższa, co przekłada się na niższą dochodowość z ruchu organicznego. • "Biorąc to wszystko pod uwagę, osiągnięte wyniki odbieramy pozytywnie i przygotowujemy się do wydania kolejnych tytułów. Idle Royal Stories trafi na rynek już w sierpniu, natomiast we wrześniu wydamy Clash of Destiny, najnowszą produkcję twórców Hunt Royale. Jeszcze w tym kwartale znaczącą aktualizację dostanie Dawn of Ages" 	+
<p>PKP Cargo</p> <p>List intencyjny z Warsem</p> <p>PKP Cargo w restrukturyzacji podpisało list intencyjny z Warsem w sprawie zatrudnienia do 100 pracowników.</p> <p>Jak podano, współpraca w ramach porozumienia otwiera drogę zatrudniania pracowników PKP Cargo w ramach prowadzonych przez Wars rekrutacji w zespole dyspozytorów, w logistyce, w administracji oraz do prac magazynowych. Lokalizacje, w jakich jest możliwe zatrudnienie to Warszawa, Kraków, Szczecin i Gdynia.</p> <p>Zarząd PKP Cargo prowadzi rozmowy z podmiotami, które mogłyby być pracodawcą dla zwalnianych pracowników.</p>	
<p>Shoper</p> <p>Szacunkowe wyniki za I półrocze</p> <p>W pierwszym półroczu 2024 roku Grupa Kapitałowa Shoper S.A. uzyskała następujące wyniki finansowe:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. przychody ze sprzedaży: 90,3 mln zł, wobec 71,5 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku (wzrost o 26 proc.) 2. skorygowany wynik EBITDA: 30,7 mln zł, wobec 23,4 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku (wzrost o 31 proc.) 3. skorygowany zysk brutto: 22,3 mln zł, wobec 16,5 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku (wzrost o 36 proc.) 4. skorygowany zysk netto: 18,2 mln zł, wobec 14,3 mln zł w pierwszym półroczu 2023 roku (wzrost o 27 proc.) <p>Emitent informuje również, iż wartość zamówień złożonych na platformie e-commerce, z wyłączeniem sklepów dostarczanych w modelu "private label" (GMV Sklepy) wyniosła w pierwszym półroczu 2024 roku 5,1 mld zł, wobec 3,9 mld zł w analogicznym okresie 2023 roku (wzrost o 32 proc.). Natomiast łączna wartość zamówień złożonych na platformie e-commerce oraz we wszystkich pozostałych kanałach sprzedaży (marketplace, API, porównywarce cenowe itp.), z wyłączeniem sklepów dostarczanych w modelu "private label", (GMV Omnichannel) wyniosła w pierwszym półroczu 2024 roku 6,6 mld zł wobec 4,3 mld zł w pierwszym półroczu 2023 roku (wzrost o 54 proc.).</p>	

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.

Komentarz poranny

Woodpecker

Szacunki za lipiec

Woodpecker. co szacuje, że miał w lipcu 2024 roku 430,9 tys. USD miesięcznych, powtarzalnych przychodów, co oznacza spadek o 16,22 proc. rdr

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

środa 7 sierpnia 2024

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PKOBP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,59 zł na akcję.
APLISENS	Wyplata dywidendy 1 zł na akcję.
BENEFIT	NWZA ws. powołania członka/członkini RN.
GPW	Wyplata dywidendy 3 zł na akcję.
MIRBUD	Wyplata dywidendy 0,21 zł na akcję.
NOVITA	Wyplata dywidendy 9,20 zł na akcję.

czwartek 8 sierpnia 2024

PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PKOBP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,59 zł na akcję.
ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INPRO	Wyplata dywidendy 0,25 zł na akcję.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
POLTREG	NWZA ws. powołania członka RN.

piątek 9 sierpnia 2024

ELEKTROTI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
REMAK	Publikacja 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, 5 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	czerwiec			
	9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec	0,60%		0,40%
	9:00	Turcja	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	61,8%	62,10%	71,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,7	52,9	53,7
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-3,20%	-3,30%	-4,20%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	51,4	51,4	48,8
Wtorek, 6 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec	3,90%	0,80%	-1,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-0,30%	-0,10%	0,10%
Środa, 7 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec	-3,40%	-1,50%	-3,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec	0,30%	2,50%	-5,50%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec	1,40%	1,00%	-3,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,44 mln brk
Czwartek, 8 sierpnia 2024							
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		4,00%	3,70%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	249 tys.
Piątek, 9 sierpnia 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		0,40%	0,20%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		-0,90%	-0,80%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		2,30%	2,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	lipiec		2,60%	2,50%

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 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 zatrudniają 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

Mirośław 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