

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-14 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Na początku wtorkowego handlu byki szły za ciosem i po mocnym wzroście WIG20 w poniedziałek (+3,4%) indeks zdolał dotrzeć do 2353 pkt. Później nastroje zaczęły się psuć i ostatecznie indeks blue chips zakończył dzień na poziomie 2330 pkt, co oznacza spadek o 0,23%. WIG20 poruszał się w przeciwnym kierunku niż główne indeksy w Europie. Niemiecki DAX zyskał 0,48%, a francuski CAC40 wzrósł o 0,35%. Jeszcze lepsze nastroje panowały jednak na Wall Street, gdzie S&P 500 zyskał 1,7%, a Nasdaq 2,4%. Inwestorzy z zadowoleniem przyjęli dane o inflacji PPI, która była w lipcu niższa od oczekiwań.

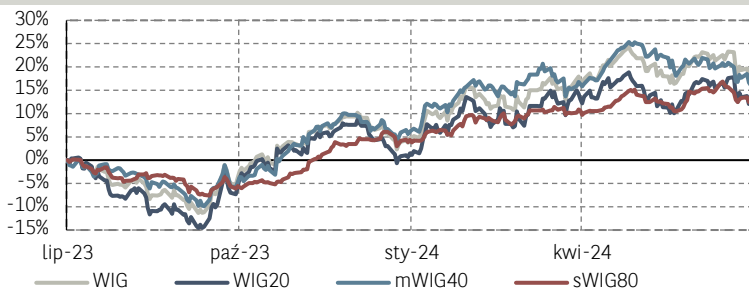
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny dostarczy wiele cennych danych. GUS przedstawi wstępny szacunek wzrostu PKB w drugim kwartale. Na podstawie miesięcznych danych o aktywności gospodarczej, ekonomiści BNP Paribas przewidują, że wolumen wytworzonych w kraju dóbr i usług zwiększył się o 2,7% r/r. Bardziej szczegółowe dane o strukturze wzrostu gospodarczego GUS opublikuje dopiero 29 sierpnia. Spodziewamy się jednak, że podobnie jak na początku roku, wiosną gospodarka napędzana była przede wszystkim przez wydatki konsumpcyjne gospodarstw domowych oraz spożycie publiczne, które w tym roku zostało podbite przez podwyżki wynagrodzeń w sferze budżetowej. Dziś poznamy także finalny odczyt inflacji CPI w lipcu.

Poza Polską, uwaga rynku skupiona będzie przede wszystkim na lipcowych danych o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Lipcowe informacje o stanie rynku pracy wzmocnią rynkowe oczekiwania rychłych obniżek stóp procentowych przez Fed. Potwierdzenie, że presja cenowa w USA pozostaje słaba może przynieść jeszcze jeden mocny argument za rozpoczęciem tagodzenia polityki pieniężnej na najbliższym posiedzeniu Rezerwy Federalnej 18 września. Obecnie rynek wycenia cztery cięcia stóp procentowych w USA w tym roku, łącznie o około 100 pb (stawka fed funds w dół do poziomu 4,25-4 50%

Ze strefy euro poznamy natomiast dane dotyczące wzrostu PKB w drugim kwartale. Według wstępnej publikacji gospodarka w strefie euro zwiększyła się o 0,3% kw/kw i 0,6% r/r. Za ekspansją stał najprawdopodobniej sektor usług, podczas gdy kondycja przemysłu w Europie pozostaje mizerna.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81982.09	-0.05%	-7.47%	+4.49%
WIG20	2330.32	-0.23%	-9.32%	-0.54%
mWIG40	6118.69	+0.45%	-4.63%	+5.76%
sWIG80	23959.24	-0.03%	-4.54%	+4.60%
WIG20 USD	595.03	+0.16%	-9.85%	-0.19%
WIG20 TR	4811.71	-0.23%	-8.63%	+2.85%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5434.43	+1.68%	-3.49%	+13.9%
Nasdaq C.	17187.61	+2.43%	-6.96%	+14.5%
DAX	17812.05	+0.48%	-4.19%	+6.33%
CAC40	7275.87	+0.35%	-4.68%	-3.54%
FTSE250	20744.08	+0.32%	-2.10%	+5.36%
BUX	71832.50	-0.72%	-1.23%	+18.5%
NIKKEI	36168.90	-0.18%	-12.38%	+8.08%
Hang Seng	17078.88	-0.54%	-5.18%	+0.2%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.146	-1.42%	-8.48%	-1.36%
USA	3.851	+0.16%	-8.98%	-0.39%
Niemcy	2.1830	-1.87%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28991	-0.01%	+0.8%	-1.25%
USD/PLN	3.90244	-0.02%	-0.10%	-0.81%
CHF/PLN	4.51378	-0.03%	+3.49%	-3.51%
GBP/PLN	5.01849	-0.04%	-0.92%	+0.06%
EUR/USD	1.09929	+0.01%	+0.89%	-0.44%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	81.14	+0.56%	-4.37%	+5.32%
Złoto (\$/ozt)	2500.45	-0.29%	+2.96%	+20.7%
Miedź (c/lb)	404.20	-0.23%	-10.70%	+3.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI			2024-08-14
WZROSTY		SPADKI	
ATLANTIS	+13.45%	DATAWALK	-8.51%
ARTIFEX	+10.85%	SIMFABRIC	-6.45%
ALIOR	+7.23%	BUMECH	-6.29%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1126,94	152 (41.9%)	160 (44.1%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Benefit Systems	Inwestycja w Bułgarii Next Level Fitness OOD - spółka zależna Benefit Systems, podpisała przyrzeczoną umowę zakupu sieci klubów fitness Flais w Bułgarii. W ramach transakcji Benefit Systems kupił m.in. spółki operujące łącznie 11 klubami fitness działających pod nazwą "Flais" i posiadających 1 klub fitness w budowie oraz określone składniki majątkowe należące do 6 klubów fitness (w tym 2 klubów fitness w budowie). Według wcześniejszych informacji łączna wartość transakcji miała wynieść ok. 15 mln euro.	
BNP Paribas Bank Polska	Wyniki II kwartału Zysk netto grupy BNP Paribas Bank Polska w II kwartale 2024 roku wzrósł do 623 mln zł z 459,6 mln zł rok wcześniej. Zysk banku był 14% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 546,4 mln zł. Wynik odsetkowy banku w drugim kwartale wyniósł 1.219,5 mln zł i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.225,1 mln zł. Wynik odsetkowy spadł 2% r/r i 13% kw/kw. Wynik z prowizji wyniósł 287,5 mln zł i był 3% poniżej szacunków rynku, który spodziewał się 296,8 mln zł. Wynik z prowizji spadł 7% r/r i 14% kw/kw.	
Develia	Rozpoczęcie sprzedaży 191 mieszkań Develia rozpoczyna sprzedaż II etapu osiedla Centralnej Vita w Krakowie. Projekt zakłada 191 mieszkań. Jak podano, zgodnie z planem budowa II etapu inwestycji zakończy się w I kwartale 2026 r. Przekazanie lokali mieszkańcom nastąpi na przetomie I i II kwartału 2026 r.	
KGHM	Wyniki II kwartału Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w drugim kwartale 2024 roku 2.657 mln zł wobec 1.551 mln zł w pierwszym kwartale. Wynik okazał się 15,7% wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 2.296 mln zł skorygowanej EBITDA. Przychody grupy KGHM wyniosły 9,165 mld zł wobec 8,992 mld zł oczekiwanych przez rynek. Kwartał wcześniej przychody wynosiły 8,315 mld zł. Skonsolidowany zysk netto KGHM wyniósł w II kwartale 650 mln zł wobec 424 mln zł w I kwartale tego roku.	
Orlen	Restrukturyzacja Polska Press Orlen zapowiada restrukturyzację i następnie sprzedaż Polska Press. Dalszych inwestycji wymaga Ruch, możliwe jest poszukiwanie partnera dla Orlen Paczka - poinformował PAP Biznes prezes Ireneusz Fajara. W jego ocenie, każda duża inwestycja poprzedniego zarządu wymaga wnikliwej analizy, co z nią dalej zrobić. „W naszej strukturze biznesu niektóre spółki się nie mieszczą, na przykład Polska Press. W związku z tym, że na inwestycji w nią i późniejszym zarządzaniu poprzedni zarząd Orlenu stracił dużo pieniędzy, my podjęliśmy decyzje, które pozwolą odzyskać przynajmniej część zmarnowanej kwoty” – powiedział w wywiadzie dla PAP Biznes Ireneusz Fajara, prezes Orlenu.	
XTB	Zamrożenie projektu wdrożenia obligacji XTB zamroza projekt wdrożenia obligacji do swojej oferty, ale zostawia sobie otwartą ścieżkę do dodania tego produktu w przyszłości, w przypadku ewentualnej rewizji celów biznesowych. Jak podano, w ramach rewizji priorytetów produktowych w kontekście przyjętych celów strategicznych, XTB rozpoczyna prace przygotowawcze nad dwoma nowymi produktami, które z punktu widzenia spółki są strategiczne w ujęciu długoterminowym. XTB podtrzymało plan produktowy na 2024 rok w pozostałym zakresie, czyli wdrożenia produktów emerytalnych (IKE w Polsce, ISA w Wielkiej Brytanii) oraz wirtualnego portfela z multiwalutową kartą.	-
SWIG80 i inne		+/-
BOŚ	Wyniki II kwartału Zysk netto grupy BOŚ w pierwszym półroczu 2024 roku spadł do 50,2 mln zł z 55,8 mln zł rok wcześniej. "Wpływ na obniżenie zysku netto miały czynniki jednorazowe: decyzja o umorzeniu aktywów oraz zawiązaniu rezerwy z tytułu przyszłych płatności wynikających z nakładów inwestycyjnych i osobowych dotyczących realizacji projektów budowy systemów	

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

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

	wspierających przebieg procesów kredytowych a także utworzenie rezerwy na "wakacje kredytowe+" - napisano w raporcie półrocznym BOŚ. W pierwszym półroczu wynik odsetkowy wyniósł 402,4 mln zł, czyli spadek 2,1% r/r, natomiast wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł 63,7 mln zł, spadając 0,5% r/r.	
DataWalk	Szacunkowe wyniki I półrocza Grupa DataWalk szacuje, że miała w pierwszym półroczu 2024 roku stratę EBITDA na poziomie 41,4 mln zł, wobec 7,8 mln straty w pierwszym półroczu 2023 r. Grupa szacuje również, że miała 11,9 mln zł straty skorygowanej EBITDA wobec 18 mln zł straty rok wcześniej. Najważniejszy wpływ na zmianę skonsolidowanego wyniku EBITDA grupy w I półroczu 2024 r. miało zwiększenie kosztów związanych z programem motywacyjnym płatnym w formie akcji w łącznej kwocie prawie 41,1 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego.	
Mercor	Zamówienia pozyskane w lipcu Mercor pozyskał w lipcu 2024 roku zamówienia o wartości około 55,6 mln zł, czyli o 15% więcej r/r. W okresie od stycznia do lipca 2024 roku grupa pozyskała zamówienia o wartości około 282,7 mln zł wobec 311,7 mln zł w analogicznym okresie rok wcześniej (spadek o 9%).	
Murapol	122 mieszkania w Bydgoszczy Murapol wprowadza do oferty 122 mieszkania w ramach Murapol Rivo w Bydgoszczy. Murapol Rivo to projekt, który powstanie przy ul. Dworcowej. Deweloper postawił do dyspozycji bydgoszczan 122 kompaktowe lokale mieszkalne w 6-piętrowym budynku wraz z trzypoziomowym garażem podziemnym ze 145 miejscami postojowymi.	

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 14 sierpnia 2024		
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	DADELO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	INSTALKRK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,50 zł na akcję.
	MWTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
czwartek 15 sierpnia 2024		
	ENTER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,40 zł na akcję.
	ESOTIQ	Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.
	LOKUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,40 zł na akcję.
piątek 16 sierpnia 2024		
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	NEWAG	Wypłata dywidendy 0,96 zł na akcję.
	TRANSPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 zł na akcję.

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 sierpnia 2024							
Wtorek, 13 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,20%	4,50%	4,40%
Środa, 14 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		2,30%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		1,20%	1,40%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		2,80%	2,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		4,20%	2,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.		0,30%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.		0,60%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		0,50%	-0,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec		-2,90%	-2,90%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec		0,20%	-0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec		0,20%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		3,00%	3,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec		3,20%	3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,73 mln brk
Czwartek, 15 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,50%	-0,70%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		5,20%	5,30%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		2,60%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-2,20%	0,40%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,30%	0,00%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	sierpień		6,1	13,9
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	233 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		-0,20%	0,60%
Piątek, 16 sierpnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,60%	-1,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		1,60%	-0,20%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	czerwiec		14,5 mld	12,3 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	lipiec		3,80%	3,60%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	sierpień		66,9	66,4

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

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 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 (narastając 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 pieniężnej (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
- Sprzedaż 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

Miroslaw 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