

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-09-24 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami sesja obrony wrześniowych minimów przez WIG20. Po silnych spadkach w piątek, na które mogły wpływać m.in. rozliczenie wrześniowej serii kontraktów terminowych oraz rynkowe spekulacje o zbliżającym się IPO Żabki, początek sesji również wypadł w nienajlepszych nastrojach. Grupa Żabka oficjalnie ogłosiła zamiar przeprowadzenia IPO na GPW – duża oferta i podaż akcji może w krótkim terminie ciążyć naszemu rynkowi. Drugim tematem dnia był gorszy od oczekiwań debiut gry Frostpunk 2 przez 11 BIT, przez co kurs spółki spadł o ponad 1/3. Jednakże do 12:00 WIG20 zdołał wyjść nad kreskę i pod koniec sesji zwiększył wzrosty do 0,3% korzystając z lepszego otoczenia zewnętrznego. Gorzej wypadły mWIG40 oraz sWIG80, gdzie sprzedający na koniec notowań zdobyli przewagę przez co indeksy zamknęły dzień ze stratami.

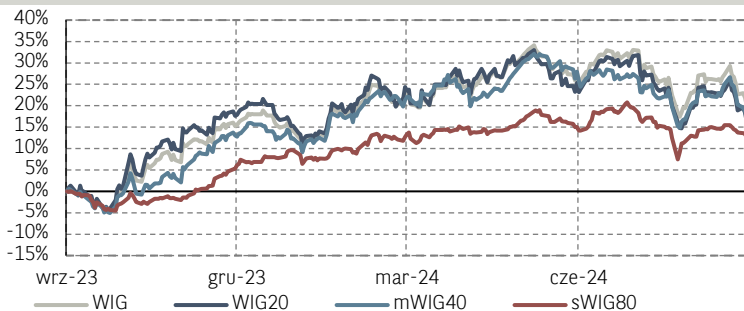
W Polsce poznaliśmy wczoraj dane o sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlano-montażowej za sierpień, które wypadły poniżej oczekiwań. Sprzedaż wzrosła o 3,2% r/r wobec 4,2% oczekiwań i 5,0% w sierpniu (w cenach stałych było to +2,6% r/r vs 3,4% konsensus i 4,4% przed rokiem), a produkcja budowlana spadła o 9,6% r/r przy oczekiwaniach na -7,2% r/r. Wpłynęło to na lekkie osłabienie złotego i przejściowe spadki rentowności obligacji skarbowych w trakcie sesji, jednak na koniec dnia większość z tych zmian została zniwelowana.

Na rynkach europejskich dzień zaczęliśmy od publikacji wstępnych danych PMI za wrzesień – okazały się one być gorsze od prognoz zarówno we Francji, jak i Niemczech, a w całej strefie euro rozczarowały wskaźniki dla przemysłu, jak i usług. Lekko poniżej prognoz były także PMI w Wielkiej Brytanii oraz PMI dla przemysłu w USA, podczas gdy PMI dla usług za oceanem był minimalnie powyżej prognoz. Jednakże indeksy europejskie odnotowały umiarkowane wzrosty, a dane te zostały zinterpretowane jako zwiększające prawdopodobieństwo większych obniżek stóp procentowych przez EBC, jak i Fed.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś GUS przedstawi finalne dane o stopie bezrobocia rejestrowanego w sierpniu. Według wstępnego szacunku Ministerstwa Pracy odsetek bezrobotnych wyniósł na koniec wakacji 5,0% (podobnie jak w lipcu). Na rynku pracy widać jednak pewne pogorszenie sytuacji. Ubiegłoroczne spowolnienie gospodarcze i umiarkowanie jak do tej pory ożywienie aktywności przekłada się na spadek zatrudnienia, choć póki co jego skala pozostaje ograniczona.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81900.30	+0.17%	-2.68%	+4.38%
WIG20	2286.81	+0.30%	-4.77%	-2.40%
mWIG40	6082.52	-0.08%	-1.86%	+5.14%
sWIG80	23872.96	-0.30%	-2.12%	+4.23%
WIG20 USD	595.61	+0.18%	-5.47%	-0.09%
WIG20 TR	4808.84	+0.30%	-3.18%	+2.78%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5718.57	+0.28%	+1.49%	+19.9%
Nasdaq C.	17974.27	+0.14%	+0.54%	+19.7%
DAX	18828.49	+0.58%	+1.05%	+12.4%
CAC40	7508.08	+0.10%	-0.91%	-0.47%
FTSE250	20845.12	+0.06%	-1.63%	+5.87%
BUX	73060.07	-0.08%	+0.15%	+20.5%
NIKKEI	37723.91	+1.53%	-0.89%	+12.7%
Hang Seng	18247.11	-0.06%	+3.61%	+7.04%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.357	+0.04%	+1.09%	+2.68%
USA	3.750	+0.16%	-1.34%	-3.00%
Niemcy	2.1525	-2.43%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27044	+0.02%	+0.13%	-1.69%
USD/PLN	3.84285	+0.47%	+0.84%	-2.32%
CHF/PLN	4.53712	+0.89%	+0.93%	-3.00%
GBP/PLN	5.12816	+0.68%	+1.87%	+2.25%
EUR/USD	1.11127	-0.44%	-0.70%	+0.65%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.35	-1.52%	-7.16%	-4.78%
Złoto (\$/ozt)	2651.85	+0.21%	+4.14%	+28.0%
Miedź (c/lb)	434.53	+0.05%	+3.43%	+11.7%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-09-22

WZROSTY		SPADKI	
GAMEOPS	+6.85%	11BIT	-37.73%
SYGNITY	+5.86%	NTCAPITAL	-21.05%
TRAKCJA	+4.61%	RENDER	-12.35%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1307,02	132 (36.3%)	181 (49.7%)

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

<p>KGHM</p>	<p>Dane operacyjne za sierpień</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w sierpniu 59,4 tys. ton i była wyższa o 8 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła 63,4 tys. ton, o 8 proc. więcej rdr. • Produkcja srebra płatnego wyniosła 75,1 tony, tj. 43 proc. mniej rdr. Sprzedaż srebra wyniosła 85,1 tony i była niższa o 34 proc. rdr. • Produkcja TPM wyniosła 9,8 tys. troz i była niższa od produkcji osiągniętej w sierpniu 2023 roku o 3,8 tys. troz (-28 proc.). Sprzedaż TPM wyniosła 18,9 tys. troz i była wyższa o 35 proc. rdr. • Produkcja molibdenu wyniosła 0,4 mln funtów, tj. o 33 proc. więcej w porównaniu do sierpnia 2023 roku. Sprzedaż molibdenu wyniosła 0,2 mln funtów i była niższa o 33 proc. od sprzedaży zrealizowanej w sierpniu 2023 roku. 	
<p>Selvita</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 80,1 mln zł (-8,5% r/r oraz -2,5% od oczekiwań). EBITDA adj. to 7,8 mln zł (-63,2% r/r oraz -41,8% od konsensusu). EBIT wyniósł -6,3 mln zł (vs -0,3 mln oczekiwaniami), a strata netto j.d. to -10,0 mln zł (wobec -3,1 mln zł konsensusu). Backlog Selvity na 2025 r. wynosi ok. 83 mln zł, czyli jest wyższy o 32 proc. niż rok wcześniej. Poziom zakontraktowania na drugie półrocze 2024 r. jest wyższy o 12 proc. rdr.</p>	<p>-</p>
<p>Selvita</p>	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'24 Selvita szacuje skonsolidowane przychody od klientów zewnętrznych w trzecim kwartale 2024 r. na 87-89 mln zł, co oznacza wzrost o 7-10 proc. rdr i 9-12 proc. kdk. Rentowność na działalności operacyjnej szacowana jest w zakresie 0-3 proc., a rentowność EBITDA na 15-18 proc. Jak poinformowano, dane nie uwzględniają kosztu niegotówkowego, nierozwadniającego programu motywacyjnego. Selvita szacuje, że poziom komercyjnych przychodów organicznych (z wyłączeniem wpływu nowych aktywów nabytych w roku 2024, tj.: spółki PozLab i nowego oddziału we Wrocławiu) ukształtuje się w przedziale od 83 mln zł do 85 mln zł i będzie wyższy o 7 proc. do 9 proc. względem kwartału drugiego 2024 r. Rentowność na działalności operacyjnej osiągnie wartości w zakresie od 2 proc. do 4 proc., natomiast rentowność EBITDA w ukształtuje się w zakresie od 17 proc. do 20 proc.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Ailleron</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 142,8 mln zł (+23,5% r/r, zgodnie z konsensem). Skorygowana EBITDA to 24,6 mln zł (+80% r/r i -4,0% od konsensusu). EBIT to 19,9 mln zł (-7,7% od oczekiwań), a zysk netto j.d. to 7,7 mln zł (+320,8% r/r i -2,9% od oczekiwań).</p>	<p>-</p>
<p>BoomBit</p>	<p>Wyniki 2Q'24 Przychody wyniosły 51,7 mln zł (-17,6% r/r), zysk operacyjny to 7,9 mln zł (-0,6 mln zł przed rokiem), przy czym w 2Q'24 pozytywnie na wyniki w wysokości 10,6 mln zł wpływał wynik na utracie kontroli grupy ADC. Zysk netto wyniósł 6,3 mln zł (-5,9% r/r).</p>	<p>-</p>
<p>Captor Therapeutics</p>	<p>Postępy w badaniach klinicznych Spółka poinformowała, że wyłoniła kandydata klinicznego w projekcie CT-03. Podano, że wyniki badań wskazują na szerokie okno terapeutyczne cząsteczki, co stanowi istotny krok w rozwoju leku. Wskazano, że CT-03 jest drugim najbardziej zaawansowanym projektem spółki. Jego celem jest opracowanie i rozwój innowacyjnego kandydata na lek, który indukuje degradację białkaMCL-1 w komórkach.</p>	
<p>Cloud Technologies</p>	<p>Sprzedaż w sierpniu Cloud Technologies szacuje, że miesięczna dynamika sprzedaży danych do kluczowych klientów za lipiec 2024 r. wzrosła o 37 proc. rdr</p>	

Ferrum	Szacunki wyników 1H'24 Grupa Ferrum szacuje, że w pierwszym półroczu 2024 r. jej przychody wyniosły ok. 356,5 mln zł, co oznacza wzrost o ok. 15 proc. rdr. Strata netto szacowana jest na ok. 1,91 mln zł wobec 405 tys. zł straty netto osiągniętej przed rokiem.
---------------	---

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 24 września 2024		
	BLOOBER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	DIGITANET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	FASTFIN	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	GIGROUP	Wprowadzenie do obrotu na GPW 52.618.110 akcji zwykłych na okaziciela serii Z.
	HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MERCOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym trwającym od dnia 1 kwietnia 2023 r. do dnia 31 marca 2024 r.
	NANOGROUP	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.699.490 akcji zwykłych na okaziciela serii L.
	NTTSYSTEM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
	ONESANO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	PURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 113.812 akcji serii F oraz 154.272 akcji serii K.
	SANOK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
	SELVITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	SKYLINE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	SPYROSOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ULMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	VIGOPHOTN	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	WOODPCKR	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
środa 25 września 2024		
	LPP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	3RGAMES	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii M.
	ALTA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	COMPREMUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	DEKPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ERG	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
	MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

NTTSYSTEM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,15 zł na akcję.
SNTVERSE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
TERMOREX	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
TRAKCJA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
VIVID	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
WIKANA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 zł na akcję.

czwartek 26 września 2024

GRUPAAZOTY	NWZA ws. zmian w polityce wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmian w statucie.
KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 600 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
06MAGNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CCENERGY	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IBSM	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
KCI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
KOMPUTRON	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 1 kwietnia 2023 roku do 31 marca 2024 roku.
KRAKCHEM	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
LARQ	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MAKARONPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MEGARON	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
MOSTALWAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MURAPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
OPONEO.PL	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany oznaczenia serii akcji oraz zmiany statutu.
OPTTEAM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SATIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
URTESTE	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

WIKANA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

piątek 27 września 2024

GTC	Wyplata dywidendy 0,22 zł na akcję.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
BENEFIT	Wyplata I transzy dywidendy w wysokości 67,50 zł na akcję.
BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CAPITEA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CELTIC	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
CREOTECH	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
GAMEOPS	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
GENOMTEC	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
IMPERIO	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
INTERSPPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy rozpoczynający się od 1 kwietnia 2023 roku i kończący 31 marca 2024 roku oraz dalszego istnienia spółki, w związku ze stratą przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego.
KREDYTIN	ZWZA ws. podziału zysku netto za rok obrotowy rozpoczęty 1 kwietnia 2023 r. i zakończony 31 marca 2024 r.
LESS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
MOLECURE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
NTTSYSTEM	Wyplata dywidendy 0,15 zł na akcję.
OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PBG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

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

SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SUNEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
YARRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ZUE	Wyplata dywidendy 0,27 zł na akcję.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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, 23 września 2024							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	44,0	44,3	43,9
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	48,3	52,5	55
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	40,3	42,3	42,4
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	50,6	51,0	51,2
	10:00	Polska	Wyniki sprzedaży detalicznej (ceny stałe)	sierpień	2,60%	3,40%	4,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	3,20%	4,20%	5,00%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	sierpień	-9,60%	-7,20%	-1,40%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	44,8	45,7	45,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	50,5	52,4	52,9
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień	7,80%	8,00%	8,30%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	wrzesień	47,0	48,5	47,9
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	wrzesień	55,4	55,2	55,7
Wtorek, 24 września 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	sierpień		5,00%	5,00%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień		86	86,6
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień		6,50%	6,75%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	wrzesień		102,8	103,3
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień		-15,00	-19,00
Środa, 25 września 2024							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień		695 tys.	739 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-1,63 mln brk
Czwartek, 26 września 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	lipiec			
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień		2,50%	2,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		224 tys.	219 tys.
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	sierpień		-2,90%	9,80%
Piątek, 27 września 2024							
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		1,60%	1,80%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			-5,40%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	wrzesień		6,00%	6,00%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	wrzesień			96,6
	14:30	USA	PCE core (m/m)	sierpień		0,20%	0,20%
	14:30	USA	PCE (m/m)	sierpień		0,10%	0,20%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	sierpień		2,70%	2,60%
	14:30	USA	PCE (r/r)	sierpień		2,30%	2,50%

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 producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

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