

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-11 08:53



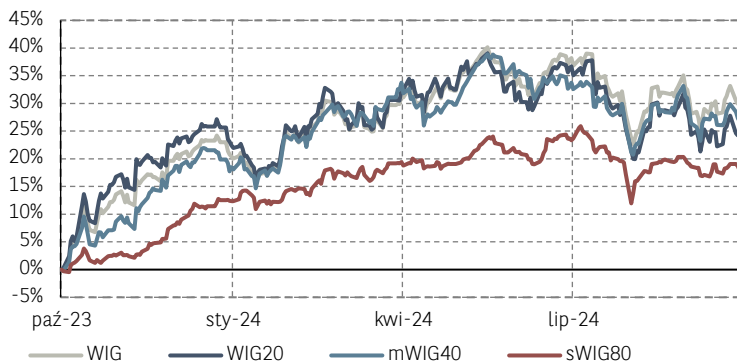
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po srodowym mocnym odbiciu, czwartkowa sesja na warszawskiej giełdzie nie należała do byków. Choć otwarcie zapowiadało kontynuację zwyżki to niedźwiedzie szybko wkroczyły do akcji, a indeks WIG20 zakończył dzień na poziomie 2308 punktów co oznacza spadek o 0,57%. Na wykresie dziennym taka sytuacja nie implikuje jeszcze rozstrzygnięcia co do kierunku w średnim terminie. Niewielkie zmiany miały miejsce również na indeksach mWIG40 oraz sWIG80, które przeciwie do indeksu „blue chips” zanotowały wzrosty o 0,19% i 0,31% odpowiednio. W Europie obyło się także bez większych zmian, ale przewagę podczas wczorajszych notowań miały niedźwiedzie. Niemiecki DAX zniżkował o 0,23%, a wtórował mu francuski CAC40, który zaliczył niemal identyczny spadek o 0,24%. Na Wall Street sesja również wypadła neutralnie, pomimo wyższych od oczekiwań odczytów inflacji konsumenckiej w Stanach Zjednoczonych. Wskaźnik CPI wzrósł o 0,20% m/m (vs. konsensus 0,10%) oraz o 2,40% w skali r/r (vs. konsensus 2,30%). Na takie odczyty rynki zareagowały dość spokojnie. Indeks S&P500 zaliczył zniżkę o 0,21% cały czas znajdując się w okolicach swoich historycznych szczytów. Podobnie zachowywały się spółki technologiczne, których indeks Nasdaq Comp. spadł symbolicznie o 0,05%. W ostatnich dniach indeks ten mocno przybliżył się do swoich historycznych szczytów i brakuje mu niecałe 2,50% aby ustanowić nowy rekord.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym warte odnotowania będą wrześniowe dane o inflacji produkcyjnej w Stanach Zjednoczonych. Rynek spodziewa się, że wskaźnik PPI wzrósł w poprzednim miesiącu o 0,1% m/m i 1,6% r/r. W przypadku inflacji bazowej (z wyłączeniem cen energii, paliw, żywności) oczekiwane wartości to odpowiednio 0,2% m/m i 2,7% r/r. W USA rozpoczyna się także kolejny sezon wyników. Raporty za 3Q bieżącego roku przedstawia dziś m.in. JP Morgan, Wells Fargo czy BlackRock. Inwestorzy z uwagą przyglądają się kolejnym publikacjom, które to w przypadku dobrych rezultatów powinny wspierać notowania na rynkach akcyjnych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	82632.78	-0.25%	+1.71%	+5.32%
WIG20	2308.16	-0.57%	+0.03%	-1.49%
mWIG40	6131.91	+0.19%	+1.85%	+5.99%
sWIG80	23885.59	+0.31%	-0.83%	+4.28%
WIG20 USD	585.85	-1.05%	-1.38%	-1.73%
WIG20 TR	4860.57	-0.43%	+1.84%	+3.89%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5780.05	-0.21%	+5.18%	+21.2%
Nasdaq C.	18282.05	-0.05%	+7.38%	+21.8%
DAX	19210.90	-0.23%	+5.17%	+14.7%
CAC40	7541.59	-0.24%	+1.81%	-0.02%
FTSE250	20708.37	-0.55%	+0.25%	+5.17%
BUX	74336.19	+0.44%	+3.61%	+22.6%
NIKKEI	39380.89	+0.26%	+8.91%	+17.7%
Hang Seng	21251.98	+2.98%	+23.3%	+24.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.477	+0.35%	+3.99%	+4.98%
USA	4.066	-0.20%	+11.5%	+5.17%
Niemcy	2.2540	-0.11%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30151	+0.12%	+0.53%	-0.97%
USD/PLN	3.93335	+0.17%	+1.30%	-0.02%
CHF/PLN	4.59294	+0.68%	+0.18%	-1.81%
GBP/PLN	5.13675	+0.09%	+1.15%	+2.42%
EUR/USD	1.09360	-0.05%	-0.76%	-0.95%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.40	+3.68%	+14.8%	+3.06%
Złoto (\$/ozt)	2639.30	+0.51%	+3.78%	+27.4%
Miedź (c/lb)	442.75	+0.64%	+8.04%	+13.8%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-10	
WZROSTY		SPADKI	
VIVID	+52.67%	MLSYSTEM	-5.30%
RANKPROGR	+15.29%	RYVU	-5.24%
RAINBOW	+5.73%	DATAWALK	-4.55%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1172,76	149 (41.4%)	150 (41.7%)

<p>Auto Partner</p>	<p>Przychody za wrzesień Skonsolidowane przychody Auto Partnera we wrześniu 2024 roku wyniosły 350,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 5,48 proc. Narastająco, w okresie styczeń-wrzesień 2024 roku, przychody wyniosły 3,116 mld zł, o 14,11 proc. więcej rdr.</p>	
<p>Budimex</p>	<p>Nowa umowa Budimex zawarł z GDDKiA Oddział w Lublinie umowę na budowę drogi S17 Piaski-Hrebenne, odcinek nr 3: węzeł "Krasnystaw Północ" wraz z węzłem - węzeł "Izbica". Wartość umowy to 781,75 mln zł netto. Termin zakończenia robót został określony na 41 miesięcy.</p>	
<p>Inter Cars</p>	<p>Przychody za wrzesień Skonsolidowane przychody Inter Cars we wrześniu 2024 roku wyniosły 1.600,5 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 5,1 proc Narastająco od początku roku grupa wypracowała 14.009,4 mln zł przychodów, czyli o 8,5 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła we wrześniu 1.037,8 mln zł (wzrost rdr o 1,3 proc.), z czego sprzedaż w Polsce odpowiadała za 648,4 mln zł (wzrost o 3,2 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2023 roku o 6 proc. do 9.339,3 mln zł; w Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 8 proc. do 5.715,3 mln zł.</p>	
<p>PKO BP</p>	<p>Powołanie nowego członka zarządu Rada nadzorcza PKO BP powołała Tomasza Pola do zarządu banku na stanowisko wiceprezesa z dniem 1 maja 2025 r. Tomasz Pol dotychczas pełnił funkcję dyrektora Departamentu Marketingu Bankowości Detalicznej w Banku Millennium. Pracował w Banku Citi Handlowy, Roland Berger Strategy Consultants oraz jako członek rady nadzorczej Handlowy Leasing.</p>	
<p>PZU</p>	<p>Audyt za lata 2016-2024 W wyniku audytu otwarcia w grupie PZU za lata 2016-2024 do prokuratury trafiły trzy pierwsze zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, kilkanaście kolejnych jest w przygotowaniu. PZU szacuje szkody na ponad 700 mln zł. Ubezpieczyciel poinformował, że na czele listy nieprawidłowości są m.in. transakcje nabycia Ruchu przez spółki grupy PZU, wsparcie inicjatyw medialnych ówczesnej partii rządzącej, czy usługi doradców zarządu. "Nieprawidłowości dotyczyły także sfery zatrudniania osób na kluczowe stanowiska menedżerskie, gdzie przy doborze obowiązywał klucz czysto partyjny. Do prokuratury trafiły już trzy pierwsze zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa, kilkanaście kolejnych jest w przygotowaniu" PZU podało, że straty wykazane w raporcie audytowym zostały już zaksięgowane w wynikach finansowych z lat ubiegłych i pozostają bez wpływu na wyniki Grupy PZU w tym roku. "W wyniku objęcia 29 proc. akcji Ruch S.A., która de facto była bankrutem, PZU S.A. i PZU na Życie S.A. straciły 58 mln zł. Ta szokująca kwota błędnie jednak przy stracie Alior Bank S.A. z Grupy PZU, który „dołożył” do tej inwestycji prawie 210 mln zł"</p>	
<p>Synektik</p>	<p>Rozszerzenie współpracy z Intuitive Surgical Synektik i Intuitive Surgical rozszerzyli terytoria współpracy o obszar Litwy, Łotwy i Estonii, gdzie od 1 stycznia 2025 r. zostanie rozpoczęta działalność operacyjna w zakresie dystrybucji produktów Intuitive. Jak podano, w wyniku rozszerzenia umowy dystrybucyjnej grupa Synektik, będąca obecnie wyłącznym dystrybutorem produktów Intuitive na terenie Polski, Czech i Słowacji, stanie się wyłącznym dystrybutorem tych produktów również na terenie Łotwy, Litwy i Estonii i będzie odpowiadała - podobnie jak w Polsce, Czechach i na Słowacji - za sprzedaż oraz serwis robotów chirurgicznych, instrumentów do urządzeń, szkolenia operatorów systemów, kwestie regulacyjne oraz marketingowe.</p>	<p>+</p>

SWIG80 i inne		+/-
Forever Entertainment	<p>Nowa umowa</p> <p>Forever Entertainment ma umowę z Limited Run Games na globalne wydanie pudełkowej wersji gry "Magical Drop VI". Gra będzie oferowana w wersji na konsole Nintendo Switch i PlayStation 5.</p> <p>Jak podano, na podstawie umowy, Limited Run Games otrzymał prawa do dystrybucji wersji pudełkowej (fizycznej) gry na całym świecie z wyłączeniem Japonii, gdzie za dystrybucję fizyczną odpowiada spółka Rainy Frog Co. Ltd.</p>	
MLP Group	<p>Emisja obligacji</p> <p>MLP Group uplasował zielone obligacje o wartości 300 mln euro (ok. 1,3 mld zł) z kuponem w wysokości 6,125 proc. i terminem wykupu w 2029 r.</p> <p>"Dzięki pozyskanym środkom przyspieszymy rozwój, skupiając się w dużym stopniu na projektach logistyki miejskiej i data center. Chcemy być deweloperem pierwszego wyboru dla najemców w kluczowych ośrodkach miejskich w Europie"</p> <p>"Emisja spotkała się z bardzo dużym popytem ze strony inwestorów i osiągnęła wielokrotną nadsubskrypcję. Została ostatecznie objęta przez około 125 podmiotów, głównie zarządzających dużymi aktywami, funduszy emerytalnych i ubezpieczeniowych. Zielone obligacje stanowiąc będą istotne wsparcie dla realizacji naszych strategicznych inwestycji"</p> <p>Obligacje są notowane na Oficjalnej Liście Luksemburskiej Giełdy Papierów Wartościowych oraz dopuszczone do obrotu na rynku Euro MTF Luksemburskiej Giełdy Papierów Wartościowych.</p>	
Polenergia	<p>Przydzielenie obligacji serii A</p> <p>Polenergia przydzieliła 750 tys. obligacji serii A, o łącznej wartości 750 mln zł. Obligacje zostały przydzielone łącznie 57 inwestorom. Prawa z obligacji serii A powstaną z chwilą dokonania zapisów w ewidencji osób uprawnionych z obligacji prowadzonej przez agenta emisji, stosownie, a następnie zostaną zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Emisja obligacji serii A planowana jest na dzień 16 października 2024 r.</p> <p>Spółka informowała wcześniej, że wpływy z emisji chce przeznaczyć na finansowanie lub refinansowanie rozwoju, zakupu, budowy i eksploatacji zielonych projektów, w tym w szczególności morskich farm wiatrowych.</p>	
Polenergia	<p>Wygrany przetarg na dostawę wodoru</p> <p>Oferta spółki zależnej Polenergii została wybrana w przetargu na dostawę i dystrybucję paliwa wodorowego w ramach projektu H2HUB Nowa Sarzyna.</p> <p>Szacowana wartość przetargu to 120 mln zł, a okres trwania umowy to 180 miesięcy. Polenergia podała, że realizacja projektu uzależniona jest od uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, w tym podjęcia finalnej decyzji inwestycyjnej.</p>	
Sonel	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>Sonel chce opublikować nową trzyletnią strategię na początku 2025 r. Zarząd nie zdecydował jeszcze o terminie zakończenia przeglądu opcji strategicznych spółek zależnych.</p> <p>Jednym z założeń poprzedniej strategii, kończącej się w 2024 r., jest rozwój produktów związanych z fotowoltaiką, magazynowaniem energii i elektromobilnością, ale w ocenie zarządu w tych segmentach nadal są największe szanse rozwoju.</p> <p>Pod koniec maja Sonel zdecydował o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych dla swoich spółek zależnych.</p> <p>"Nie mamy terminu zakończenia przeglądu opcji strategicznych. Nie dotyczy on wyłącznie Foxytech. Na tapetę braliśmy wszystkie spółki, patrzyliśmy jakie jest otoczenie spółek, jak je wesprzeć od strony marketingowej, sprzedażowej, zasobowej. Jakież decyzje zostały podjęte. To są rozważania jak polepszyć, zintensyfikować działania na rynkach"</p> <p>"Jeśli chodzi o Foxytech nie ukrywamy, że trwają rozmowy z naszym partnerem - czy obecny model działalności jest właściwy, czy struktura udziałów jest właściwa. Wszystkie instrumenty są jeszcze na stole. Nie chcemy niczego deklarować"</p>	

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.

Rafako, JSW	<p>Zwrot gwarancji bankowej od JSW Koks</p> <p>Sąd Okręgowy w Warszawie nakazał JSW Koks zwrot kwoty pobranej od Alior Banku z tytułu gwarancji bankowej dla realizacji umowy na budowę przez Rafako elektrociepłowni w Radlinie.</p> <ul style="list-style-type: none">• "Od początku twierdziliśmy, że JSW Koks nie miała prawa żądać wypłaty środków z tytułu gwarancji. W naszej opinii bezpodstawne było też zagarnięcie przez JSW KOKS naszych pieniędzy z kaucji, która dodatkowo, poza gwarancją, zabezpieczała kontrakt. Niestety, swym działaniem, JSW KOKS wygenerowała w Rafako przesłanki upadłościowe i decyzja Sądu, jakkolwiek przyznająca nam rację, nie jest równoznaczna z cofnięciem wniosku o upadłość"• "Nie mniej ważne od zwrotu środków, jest pilne zawarcie porozumienia i aneksu do umowy, w którym określone zostaną zasady finansowania i pokrycia kosztów, warunki i terminy dalszej realizacji umowy i dodatkowych prac, jakie niezbędne są, aby dokończyć całą inwestycję. Te kwestie były przedmiotem mediacji, zerwanych jednostronnie przez JSW Koks na początku września tego roku, czego zasadność również kwestionujemy" <p>Zdaniem prezesa Rafako zostało niewiele czasu, z uwagi na złożony wniosek o upadłość oraz krytyczną sytuację finansową. Dlatego powrót do rozmów i zawarcie porozumienia powinno nastąpić zanim Sąd ogłosi upadłość spółki.</p> <p>Rafako realizuje dla JSW Koks w Radlinie inwestycję polegającą na budowie elektrociepłowni opalanej gazem koksowniczym.</p>	
Red Square Games	<p>Nowa premiera gry</p> <p>Premiera gry Sancticide w ramach wczesnego dostępu planowana jest na początek 2025 roku. Spółka podała, że wspólnie z Sylen Studio zdecydowała o ujawnieniu 10 października 2024 roku trailera dla produkcji Sancticide, a w trakcie rozpoczynającej się kolejnej edycji Festiwalu Steam Next zostanie zaprezentowane pierwsze publiczne demo tej gry.</p> <p>Gra toczyć się będzie w uniwersum Komornika stworzonym przez polskiego pisarza Michała Gołkowskiego.</p>	
Wielton	<p>Rejestracje nowych naczep i przyczep</p> <p>Wielton zarejestrował w okresie styczeń-wrzesień 1.695 nowe przyczepy i naczepy, czyli o 41,9 proc. mniej rdr.</p> <p>W samym wrześniu zarejestrował 142 pojazdów.</p> <p>Udział firmy w rynku wyniósł 12,23 proc. wobec 14,47 proc. rok wcześniej.</p> <p>Rejestracje w całej grupie nowych przyczep i naczep wszystkich rodzajów w ostatnim miesiącu osiągnęły łącznie 6.687 szt., czyli więcej niż przed rokiem o 0,4 proc.</p> <p>Od początku 2024 roku zarejestrowano łącznie 64.416 przyczep i naczep wszystkich rodzajów i jest to wynik niższy o 3,2 proc. niż rok wcześniej.</p>	-

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 11 października 2024		
	LPP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 325 zł na akcję.
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	MERCOR	Wypłata dywidendy 0,77 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 7 października 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	sierpień	-5,80%	-2,00%	2,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień	0,20%	0,20%	0,00%
Wtorek, 8 października 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień	2,90%	0,80%	-2,40%
Środa, 9 października 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	sierpień	1,30%	-1,00%	1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	sierpień	-3,4%	-2,80%	5,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	5,81 mln brk	2,1 mln brk	3,89 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek, 10 października 2024							
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	wrzesień	0,20%	0,10%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	wrzesień	0,30%	0,20%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień	2,40%	2,30%	2,50%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień	3,30%	3,20%	3,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	258 tys.	229 tys.	225 tys.
Piątek, 11 października 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	wrzesień	1,60%	1,60%	1,90%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	wrzesień	1,80%	1,80%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień	-1,60%	-0,50%	-1,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	wrzesień		0,10%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		1,60%	1,70%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	październik		70,8	70,1

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

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

Mirosław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy 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