

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-15 08:53



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

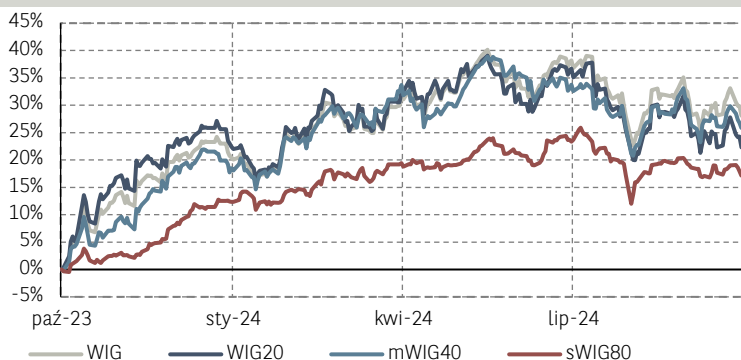
Początek nowego tygodnia na rynkach finansowych nie przyniósł wiele zmian. Na krajowym rynku przewagę miały niedźwiedzie. Indeks WIG20 stracił 0,27%, zatrzymując się na poziomie 2327 punktów. Z grona „blue chips” najlepiej radziły sobie walory JSW, zyskując 2,36% oraz LPP, które zwiększyły o 1,73%. Na plus wyróżniły się także spółki z sektora bankowego, ponieważ wszystkie zakończyły dzień z dodatnią stopą zwrotu. Po drugiej stronie znalazły się walory Allegro (-1,99%) oraz Cyfrowego Polsatu (-1,88%). Jeśli byki chcą wyprowadzić nowy wzrostowy impuls to potrzebne jest wybiecie oporu lokalnej konsolidacji na poziomie 2385 punktów. Dla niedźwiedzi celem nadrzędnym nadal pozostaje wsparcie w okolicach 2250 punktów. Z kolei mWIG40 stracił podczas wczorajszej sesji jedynie 0,17%, a sWIG80 zyskał 0,13%. W marazm wpisały się także obroty na całym warszawskim rynku, które wyniosły nieco ponad 900 mln PLN. Taka neutralna postawa największych indeksów zazwyczaj jest swego rodzaju przygotowaniem pod zbliżające się dynamiczne ruchy. Sytuacji może pomóc debiut Żabki, który zaplanowany został na czwartek.

Na rynkach bazowych nastroje były nieco lepsze. Zarówno niemiecki DAX jak i francuski CAC40 zakończyły poniedziałkową sesję z korzystnym dla byków wynikiem 0,69% i 0,32% odpowiednio. Dobrze radziły sobie także amerykańskie benchmarki. Indeks S&P500 zaliczył zwyczajną notowań o 0,77%, podczas gdy technologiczny Nasdaq Comp. wzrósł o 0,87%. Sezonowy wynik w Stanach Zjednoczonych, na pewno pozostaje w centrum uwagi ponieważ dziś raporty za 3 kwartał 2024 roku opublikują kolejne spółki z sektora finansowego m.in. Goldman Sachs, Citi czy Bank of America. Oprócz tego kampania prezydencka powoli zbliża się do finiszu, ponieważ do wyborów pozostały już tylko 3 tygodnie. Aktualna minimalna przewaga Donalda Trumpa, łączy się z dobrą postawą amerykańskich giełd, co może świadczyć, że rynek powoli zaczyna wyceniać zwycięstwo kandydata partii Republikanów.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj GUS przedstawi natomiast szczegóły wrześniowych danych o inflacji. Według szybkiego szacunku wskaźnik CPI wzrósł przed miesiącem o 0,1% m/m, a dynamika cen konsumpcyjnych przyspieszyła do 4,9% r/r z 4,3% r/r. Szybsze tempo wzrostu cen wynikało według ekonomistów BNP Paribas przede wszystkim z wyższej inflacji bazowej (4,3% r/r vs 3,7% r/r w lipcu), co z kolei było częściowo pokłosiem niższej bazy porównawczej.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83271.28	-0.22%	+1.91%	+6.13%
WIG20	2327.50	-0.27%	+1.43%	-0.66%
mWIG40	6173.62	-0.17%	+0.65%	+6.71%
sWIG80	24014.14	+0.13%	+1.01%	+4.84%
WIG20 USD	591.74	-0.66%	-0.87%	-0.74%
WIG20 TR	4901.31	-0.27%	+2.40%	+4.76%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5859.85	+0.77%	+4.03%	+22.9%
Nasdaq C.	18502.69	+0.87%	+5.18%	+23.3%
DAX	19508.29	+0.69%	+4.70%	+16.5%
CAC40	7602.06	+0.32%	+2.05%	+0.78%
FTSE250	20817.19	+0.25%	-0.54%	+5.73%
BUX	74428.13	+0.22%	+2.31%	+22.8%
NIKKEI	39605.80	0.00%	+9.40%	+18.4%
Hang Seng	21092.87	-0.75%	+21.1%	+23.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.587	+0.70%	+6.28%	+7.09%
USA	4.107	+0.12%	+13.5%	+6.23%
Niemcy	2.2745	+0.46%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29373	+0.06%	+0.39%	-1.15%
USD/PLN	3.93606	+0.29%	+2.44%	+0.05%
CHF/PLN	4.56270	-0.35%	+0.34%	-2.45%
GBP/PLN	5.14018	+0.24%	+1.23%	+2.49%
EUR/USD	1.09087	-0.23%	-2.00%	-1.20%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	77.46	-2.00%	+6.47%	+0.55%
Złoto (\$/ozt)	2665.60	-0.40%	+2.17%	+28.7%
Miedź (c/lb)	440.60	-1.95%	+3.10%	+13.3%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-14	
WZROSTY		SPADKI	
GREENX	+12.37%	COLUMBUS	-7.13%
CLOUD	+10.20%	VIVID	-6.98%
CIGAMES	+6.69%	NTCAPITAL	-6.33%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	910,97	141 (39.0%)	163 (45.0%)

<p>Allegro</p>	<p>Zmiany na stanowisku CEO Roy Perticucci ustąpi ze stanowisk zajmowanych w Grupie Allegro, w tym dyrektora wykonawczego i CEO Allegro. eu oraz prezesa Allegro sp. z o.o., co nastąpić ma 26 czerwca 2025 r., wraz z ZWZ spółki. Proces wyboru nowego CEO został uruchomiony.</p>	
<p>Enea</p>	<p>Pięć projektów Enea Operator rekomendowanych do łącznie ok. 44,62 mln zł wsparcia z KPO Rekomendowane do wsparcia zostały projekty: "Wdrożenie systemu paszportyzacji i zarządzania kluczowymi zasobami telekomunikacyjnymi Enea Operator" - wart 28,35 mln zł, "Wdrożenie systemu bilansująco-analitycznego na potrzeby agregacji danych, wyznaczania prognozy zużycia i wprowadzania energii elektrycznej przez klientów oraz strat w sieci Enea Operator" - wart 13,53 mln zł, "Poprawa efektywności zarządzania siecią dystrybucyjną Enea Operator sp. z o.o. poprzez budowę systemu pomiarów parametrów środowiskowych z wykorzystaniem infrastruktury elektroenergetycznej" - wart 15,56 mln zł, "Cyfryzacja procesów przeprowadzania analiz, obliczeń i monitorowania stanu elementów sieci elektroenergetycznej Enea Operator" - wart 16,21 mln zł oraz "Budowa systemu bezpieczeństwa środowiska OT w Enea Operator" - wart 17,83 mln zł.</p> <p>Projekty otrzymają wsparcie w ramach "Inwestycje A2.1.1 pn. Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO)".</p>	<p>+</p>
<p>JSW</p>	<p>Zgoda na zwiększenie limitu umorzeń certyfikatów FIZ Rada nadzorcza JSW udzieliła zgody na zwiększenie limitu przyjętego na 2024 rok na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do 1,8 mld zł z kwoty 1,3 mld zł. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na rok 2024 wynosi łącznie 2 mld zł. Jak podano, zgodnie z zapisami umowy konsorcjalnej dotyczącej finansowania w formule Sustainability-linked loan spółka nie zarekomenduje wypłaty żadnych dywidend oraz podziału zysku, chyba że w okresie 12 miesięcy poprzedzających taką rekomendację spółka nie dokonywała wypłat z FIZ.</p>	<p>-</p>
<p>Orange</p>	<p>Wywiad z członkiem zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • "W latach 2024-2026 na budowę sieci 5G oraz modernizację radiowej sieci dostępowej chcemy wydać łącznie ok. 1 mld zł, z tego na lata 2024-25 przypadnie większość tej kwoty" • "Właśnie poznaliśmy zaproponowane przez UKE ceny wywoławcze za poszczególne bloki, które są bardzo wysokie. W kontekście inwestycji, wyższa cena za pasmo zawsze oznacza, że będzie mniej pieniędzy na rozbudowę sieci przez operatorów" • Od lat najważniejszymi zagranicznymi inwestorami w Polsce są firmy niemieckie (39,5 mld USD zainwestowanych kapitałów własnych oraz 97,6 mld USD posiadanych aktywów), amerykańskie (26,8 mld USD kapitałów własnych oraz 55,6 mld USD aktywów) i francuskie (17,3 mld USD kapitałów własnych oraz 62,6 mld USD aktywów). • Jacek Kunicki odnosząc się do raportu SGH, zaznaczył, że w ostatnich 10 latach na inwestycje Orange Polska przeznaczył ponad 20 mld zł - w tym ok. 3 mld zł na częstotliwości LTE i blisko 0,5 mld zł na częstotliwości 5G. • "Tylko w 2023 Orange Polska zainwestował prawie 2,3 mld zł. Z tego 1,8 mld zł przeznaczyliśmy na rozwój naszych sieci i systemów IT i dodatkowo prawie 500 mln zł na zakup licencji 5G. Ponadto spółka Światłowód Inwestycje - której jesteśmy współdziaławcą - zainwestowała w 2023 ok. 900 mln zł w budowę sieci światłowodowych" • "W przypadku rynku telekomunikacyjnego ważne jest przemyślane wspieranie inwestycji, zwłaszcza na terenach, gdzie komercyjnie są one nieopłacalne. Mam na myśli tutaj np. programy z wykorzystaniem środków Unii Europejskiej - KPO i FERC, w których jesteśmy partnerem i inwestorem" 	

PGE	<p>Dwa projekty PGE Dystrybucja rekomendowane do otrzymania łącznie ok. 183,46 mln zł wsparcia z KPO</p> <p>Rekomendowany do wsparcia został projekt "Centralna Dyspozycja Mocy dedykowana do zarządzania liniami 110 kV należącymi do PGE Dystrybucja". Koszt projektu wynosi 95,3 mln zł.</p> <p>Drugi projekt to "LTE450 - Budowa sieci łączności specjalnej w technologii LTE450 na obszarze PGE Dystrybucja SA", o wartości 329,64 mln zł.</p> <p>Projekty otrzymają wsparcie w ramach "Inwestycje A2.1.1 pn. Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO)".</p>	+
Tauron	<p>Projekt Tauron Dystrybucja rekomendowany do otrzymania 39,6 mln zł wsparcia z KPO</p> <p>Rekomendowany do wsparcia został projekt "Modernizacja i budowa systemu teletransmisyjnego Tauron Dystrybucja SA w standardzie MPLS TP".</p> <p>Koszt projektu oszacowano na 81,19 mln zł.</p> <p>Projekt otrzyma wsparcie w ramach "Inwestycje A2.1.1 pn. Inwestycje wspierające robotyzację i cyfryzację w przedsiębiorstwach z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO)".</p>	+
SWIG80 i inne		+/-
Mercator Medical	<p>Skup akcji własnych po 100 zł za sztukę</p> <p>NWZ Mercator Medical uchwaliło skup akcji własnych o charakterze dywidendowym po 100 zł za sztukę - podała spółka w komunikacie prasowym. Umorzone ma zostać dodatkowo 352,6 tys. akcji, jakie wcześniej skupiła spółka zależna.</p> <p>Akcjonariusze mieli zdecydować o skupie akcji własnych w celu ich umorzenia o wartości do 15 mln zł i cenie za walor w zakresie 75-100 zł za sztukę.</p> <p>"Podczas obrad akcjonariuszy największy z nich (Anabaza kontrolowana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej dra Wiesława Żyznowskiego) zgłosił projekt uchwały, który został przegłosowany. Podtrzymuje on maksymalną kwotę skupu (15 mln zł), mówi też o konkretnej cenie skupu (100 zł za akcję) oraz okresie upoważnienia Zarządu do ustalenia szczegółów i przeprowadzenia buy-backu (12 miesięcy)"</p> <p>Skup ma odbyć się na bazie publicznego zaproszenia do sprzedaży akcji, a ewentualna redukcja zleceń ma być proporcjonalna z zaokrągleniem liczby ułamkowej w dół.</p> <p>NWZ odbyte 14 października zdecydowało także o nieodpłatnym nabyciu przez Mercator Medical od spółki zależnej LeaderMed 352,6 tys. swoich akcji, jakie zostały przez nią skupione w 2023 roku. Celem tej operacji ma być również umorzenie akcji własnych.</p>	+

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 15 października 2024		
PANOVA		NWZA ws. wyrażenia zgody na połączenie ze spółką zależną P.A. NOVA Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz zmiany treści statutu.
POLWAX		Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.198.213 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
WIKANA		Wyплата dywidendy 0,40 zł na akcję.
środa 16 października 2024		
CAPITAL		Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
EKOEXPORT		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
RAFAKO		NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia prawa poboru akcji oraz zmiany statutu.
ULMA		NWZA ws. powołania nowego członka RN spełniającego kryteria niezależności, ustalenia wynagrodzenia członków RN oraz zmiany statutu.
VOTUM		Wyплата I transzy dywidendy 1,21 zł na akcję.
czwartek 17 października 2024		
AMBRA		ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023/2024.
ZABKA		Debiut spółki na GPW.
piątek 18 października 2024		
poniedziałek 21 października 2024		
COMARCH		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 332,20 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez rodzinę Filipiak wraz z Funduszem CVC Capital Partners Fund IX oraz Anną Prokop.
LIBET		NWZA ws. połączenia ze spółką „BaumaBrick” Sp. z o.o., likwidacji kapitału rezerwowego, przeznaczenia środków zgromadzonych na kapitale zapasowym, roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu, wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych spółki w celu ich umorzenia i upoważnienia zarządu do nabycia tych akcji, umorzenia akcji własnych nabytych przez spółkę, obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego oraz zmiany statutu.
QUERCUS		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
WINVEST		ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku, pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dalszego istnienia spółki.
wtorek 22 października 2024		
PEKABEX		NWZA ws. zmian w składzie RN.
SKARBIEC		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
środa 23 października 2024		
KETY		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ORANGEPL		Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASSECOSEE		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
NANOGROUP		NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M7 w trybie subskrypcji prywatnej, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L1 w trybie oferty publicznej oraz zmiany statutu.
czwartek 24 października 2024		
ALIOR		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TORPOL		NWZA ws. zmian w składzie RN.

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

piątek 25 października 2024

JSW	NWZA ws. uchylene uchwał ZWZ nr: 12, 13, 14, 15, 16 - z dnia 23 lipca 2024 r. oraz absolutorium dla członków zarządu z wykonania obowiązków za 2023 r.
ASSECOBS	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
MEDINICE	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
SOPHARMA	NWZA

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 14 października 2024							
Wtorek, 15 października 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	sierpień	4,00%	4,10%	4,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	wrzesień		4,90%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień		1,80%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	sierpień		-1,00%	-2,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		10	3,6
Środa, 16 października 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień		1,90%	2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		-0,60%	0,20%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień		4,20%	3,70%
Czwartek, 17 października 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień			15,5 mld
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	październik		3,25%	3,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień		0,30%	0,10%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		3	1,7
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		255 tys.	258 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	październik			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,10%	0,80%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			5,81 mln brk
Piątek, 18 października 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień			3,00%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień		2,30%	2,80%
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	III kw.		4,50%	4,70%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		4,60%	4,50%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		2,40%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień		-0,30%	1,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		3,20%	2,50%

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 (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 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