

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-10-17 08:27 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

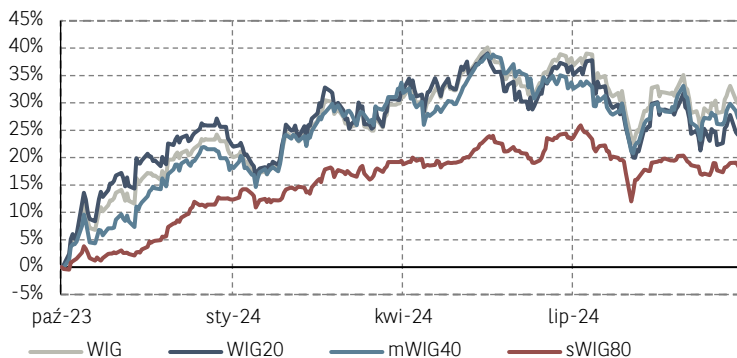
Po dwóch dniach konsolidacji i spadkowych sesji w pierwszej części tygodnia, w środę indeks WIG20 wykazał się relatywną siłą względem parkietów europejskich. Podczas gdy DAX albo szerokie indeksy Stoxx50 i Stoxx600 odnotowały korektę z pobliżu swoich szczytów, tak krajowe blue chipy wspięły się na lokalne maksima przy 2 350 pkt., osiągając najwyższy poziom w tym miesiącu. Pomagało w tym odreagowanie akcji spółek telekomunikacyjnych – zarówno Orange, jak i Cyfrowy Polsat zyskiwały ponad 3%. Mocny wpływ na indeks miały także akcje KGHM (+2,6%). Po publikacji wstępnych wyników za 3Q'24 rosły także akcje Kruka (+2,2%). Z drugiej strony negatywnie wyróżniły się notowania Pepco (-2,4%). Mniejszą skalę wzrostów obserwowaliśmy w przypadku mWIG40 oraz sWIG80, przy czym indeksy te zachowywały się relatywnie lepiej podczas poprzednich sesji. Wczoraj poznaliśmy odczyt inflacji bazowej za wrzesień – wyniosła ona +4,3% r/r, czyli zgodnie z oczekiwaniami i przyspieszając względem 3,7% w sierpniu. Z tego powodu lekką korektę wzrostową odnotowały rentowności polskich obligacji skarbowych. Z drugiej strony dalsze spadki EUR/USD przełożyły się na osłabienie notowań złotego, czyli kursy EUR/PLN oraz USD/PLN odnotowały wzrosty.

W przypadku europejskich akcji na gorszym przebiegu sesji ciążyły publikowane przez spółki wyniki za 3Q. Słabsze od oczekiwań raporty wpłynęły na przecenę LVMH (i w ślad za nim akcje z sektora – m.in. L'Oreal albo Hermes), a kontynuację korekty odnotował ASML. Take pomimo dobrego raportu spadały notowania Adidas. Z kolei indeksy za oceanem zyskiwały wczoraj, choć nie zdołały odrobić spadków z wtorku. Przy braku istotniejszych publikacji makroekonomicznych, inwestorzy także skupiali się na publikowanych przez spółki wynikach – liderami wzrostów były m.in. linie lotnicze, spółki paliwowe, banki i sektor utilities.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Na krajowym parkiecie wydarzeniem dnia będzie rozpoczęcie notowań Żabki od godziny 9:15. Największe IPO od kilku lat powinno poprawić obroty na GPW. Globalnie inwestorzy skupią się na posiedzeniu Europejskiego Banku Centralnego, który wg rynkowych prognoz ma obniżyć stopy procentowe o 25 pb. W USA opublikowane zostaną z kolei dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za wrzesień.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)


 Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com)

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83759.19	+0.62%	+2.51%	+6.75%
WIG20	2341.00	+0.79%	+2.02%	-0.08%
mWIG40	6222.06	+0.26%	+1.43%	+7.55%
sWIG80	24102.20	+0.20%	+1.39%	+5.23%
WIG20 USD	592.53	+0.41%	-0.74%	-0.61%
WIG20 TR	4929.74	+0.79%	+3.00%	+5.37%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5842.47	+0.47%	+3.72%	+22.5%
Nasdaq C.	18367.08	+0.28%	+4.41%	+22.4%
DAX	19450.79	-0.18%	+4.39%	+16.1%
CAC40	7492.00	-0.40%	+0.57%	-0.68%
FTSE250	20979.50	+0.89%	+0.24%	+6.55%
BUX	75170.39	+0.58%	+3.33%	+24.0%
NIKKEI	39180.30	-1.83%	+8.22%	+17.1%
Hang Seng	20286.85	-0.16%	+16.4%	+19.0%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.545	+1.09%	+5.48%	+6.29%
USA	4.014	-0.50%	+11.0%	+3.88%
Niemcy	2.1835	-1.71%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29826	+0.14%	+0.49%	-1.05%
USD/PLN	3.95825	+0.45%	+3.02%	+0.61%
CHF/PLN	4.57405	+0.08%	+0.58%	-2.22%
GBP/PLN	5.14026	-0.22%	+1.23%	+2.49%
EUR/USD	1.08590	-0.31%	-2.45%	-1.65%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.36	+0.15%	+2.21%	-3.48%
Złoto (\$/ozt)	2690.40	+0.43%	+3.12%	+29.9%
Miedź (c/lb)	436.60	+0.66%	+2.16%	+12.2%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2024-10-16
WZROSTY		SPADKI		
KRAKCHEM	+30.50%	RAEN	-10.39%	
MLSYSTEM	+11.10%	RAFAKO	-7.96%	
MEDICALG	+6.68%	PURE	-7.16%	
OBRÓTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	2037,94	168 (46.2%)	151 (41.5%)	

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Grupa Azoty	Reorganizacja grupy Zarząd Grupy Azoty podjął kierunkową uchwałę w sprawie integracji spółek z grupy, świadczących usługi w obszarze wsparcia biznesu, w tym m.in. w przygotowaniu inwestycji i remontach.	
Kruk	Szacunkowe wyniki 3Q'24 Grupa Kruk szacuje skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale 2024 r. na 356 mln zł (+56% r/r). Wstępna EBITDA gotówkowa grupy wyniosła 580 mln zł (+6% r/r). Szacunkowy wskaźnik długu netto do EBITDA gotówkowej grupy na koniec III kwartału wynosi 2,5. Narastająco od początku 2024 roku szacunkowy zysk netto grupy Kruk wyniósł 959 mln zł (+27% r/r). EBITDA gotówkowa za ten okres została oszacowana na kwotę 1 775 mln zł (+9% r/r).	
Orlen	Zmiany w zarządzie Rada nadzorcza Orlenu postanowiła zmienić datę powołania Marcina Wasilewskiego na stanowisko członka zarządu spółki ds. technologii z 1 stycznia 2025 roku na 6 listopada 2024 roku.	
Tauron	Straty powodziowe Straty Tauronu z tytułu zniszczeń infrastruktury z powodu powodzi wciąż są szacowane; wstępne ostrożne szacunki mówią o kwocie 100 mln zł - poinformowała na komisji sejmowej wiceminister klimatu i środowiska Urszula Zielińska. Dodała, że szacunek ten może ulec zmianie.	
Żabka Group	Debiut na GPW Otwarcie notowań spółki Żabka Group Societe Anonyme nastąpi w czwartek 17 października o godz. 9.15 - poinformowało GPW w uchwale zarządu. GPW podało, że do obrotu zostanie wprowadzonych 345 mln akcji zwykłych i 655 mln akcji pod warunkiem dokonania przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych ich rejestracji najpóźniej w dniu 17 października 2024 r.	
SWIG80 i inne		+/-
Boryszew	Zakup udziałów spółki EIT InnoEnergy Grupa Boryszew została akcjonariuszem EIT InnoEnergy, która inwestuje w technologie i zespoły z sektora czystej energii. EIT InnoEnergy inwestuje na wczesnym etapie w technologie i zespoły z sektora clean-tech. Pozyskane od akcjonariuszy środki zostaną przeznaczone na zwiększenie potencjału inwestycyjnego w nowe spółki, dalszy rozwój dotychczasowych 200 spółek portfelowych oraz przyspieszenie skutecznego wprowadzania na rynek nowych podmiotów przemysłowych (company builders).	
Medinice	Emisja akcji Medinice zawarła umowę inwestycyjną z m.in. prezesem spółki Sanjeev Choudhary oraz Parmanand Fundacją Rodzinną, którzy zobowiązali się objąć i opłacić 1.200.000 akcji serii M w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 9,6 mln zł, czyli 8 zł za akcję.	
Molecure	Wywiad z zarządem <ul style="list-style-type: none">Molecure koncentruje się na projektach z największym potencjałem i chce jak najszybciej pokazać wstępne wyniki w fazie II badań OATD-01.W ramach programu rozwoju klinicznego OATD-01 grupa rozpoczęła eksploracyjne badanie kliniczne (fazy II), mające na celu ocenę skuteczności i bezpieczeństwa w leczeniu aktywnej sarkoidozy płucnej (badanie KITE).W raporcie po trzecim kwartale 2024 r. Molecure podało, że pierwsze odczyty sygnałów efektywności terapeutycznej u pacjentów z sarkoidozą mogą nastąpić w połowie 2025 roku, natomiast wiarygodne, statystycznie znamienne i rozślepione wyniki mogą być możliwe do uzyskania na przełomie 2025/2026.	

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

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



Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

	<ul style="list-style-type: none">Spółka podtrzymuje chęć pozyskania partnera do prowadzenia badania w obszarze chorób metabolicznych MASH	
Stalprofil	Najlepsza oferta Oferta Stalprofilu za 288,11 mln zł brutto na realizację inwestycji pn. Budowa gazociągu DN1000 MOP 8,4 MPa Gustorzyn- Wicko, POM 2 Odc. Gardeja- Kolnik została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu Gaz-Systemu.	
Ulma	Szacunkowe wyniki 3Q'24 Ulma Construcccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale 2024 roku na 10,4 mln zł, co oznacza wzrost o 0,5 proc. rok do roku - podała spółka. Przychody wzrosły o 13,6 proc. do 159,3 mln zł. Skonsolidowana EBITDA wzrosła rdr o 11,6 proc. do 50,6 mln zł.	
XTPL	Szacunkowe wyniki 3Q'24 XTPL, zgodnie ze wstępnymi szacunkowymi danymi, wygenerował 6,7 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług po trzech kwartałach 2024 roku, względem 9,2 mln zł osiągniętych w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik w samym III kwartale wyniósł 1,1 mln zł, z główną kontrybucją w postaci dostarczenia do klienta urządzenia prototypującego Delta Printing System (DPS). Jednocześnie w okresie ostatnich 30 dni, Spółka otrzymała cztery kolejne zamówienia na urządzenia DPS, z których jedno zostało już dostarczone do klienta i razem z pozostałymi wpłynie pozytywnie na przychody IV kwartału.	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
piątek 25 października 2024		
	MEDINICE	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	SOPHARMA	NWZA

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 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%	4,90%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień	1,80%	1,80%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	sierpień	0,10%	-1,00%	-2,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik	13,1	10	3,6
Środa, 16 października 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień	1,70%	1,90%	2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	-0,70%	-0,60%	0,20%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień	4,30%	4,30%	3,70%
Czwartek, 17 października 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień		17,8 mld	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		3,0	1,7
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		257 tys.	258 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	październik			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-0,20%	0,80%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		2,6 mln brk	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 produkty, 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 jakkolwiek 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.