

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-28 08:29



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek był kolejnym dniem walki indeksu WIG20 o utrzymanie lokalnego wsparcia w okolicach 2 250 pkt. Po niskim otwarciu notowań na początku sesji, w dalszej jej części mieliśmy do czynienia z umiarkowanym odbiciem. Po raz kolejny na wykresie utworzona została pozytywna formacja świecowa młota i długi dolny cień, chociaż w skali całego tygodnia mieliśmy do czynienia ze spadkami i dalszym pogorszeniem się relatywnej siły względem rynków bazowych. Lokalną słabość widać było także przez pryzmat osłabienia się złotego względem euro oraz dolara – kurs złotego jest na najniższych poziomach względem tych walut od czerwca.

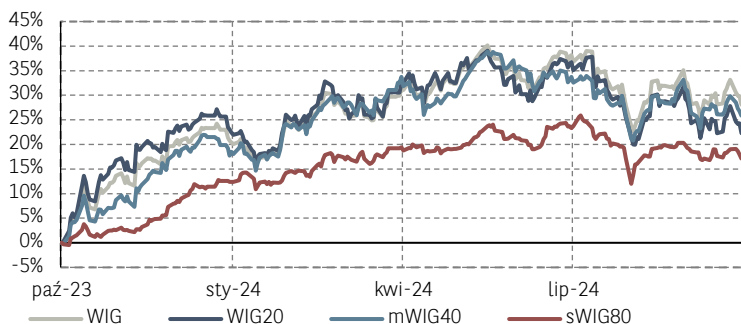
Sesja na rynkach bazowych przebiegała bez większych zmian – lekko rosły indeksy w Europie, a pozytywnie wyróżnił się amerykański Nasdaq. Cena ropy naftowej Brent spadła w piątek poniżej 73 USD za baryłkę. Jest to pokłosie sobotniego ataku Izraela na Iran. W ramach działań odwetowych prowadzonych przez Izrael nie doszło do zniszczeń infrastruktury służącej do produkcji surowca, czego obawiano się po wcześniejszych uderzeniach Teheranu

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W krótszym z powodu dnia Wszystkich Świętych tygodniu, kluczowym wydarzeniem w makroekonomicznym kalendarzu w Polsce będzie publikacja szybkiego szacunku inflacji w październiku, która zaplanowana jest na czwartek 31 października. Ekonomiści BNP Paribas prognozują, że dynamika cen konsumpcyjnych była w kończącym się miesiącu względnie stabilna i wyniosła 4,8%-4,9% r/r. Oceniają oni, że w październiku ceny żywności, paliw i nośników energii były zbliżone do poziomów z września. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się natomiast wzrostu o około 0,3% m/m cen dóbr i usług wchodzących w skład inflacji bazowej.

Globalnie uwaga rynków skupiona będzie przede wszystkim na Stanach Zjednoczonych, gdzie najpierw w środę (30 października) opublikowany zostanie wstępny szacunek wzrostu gospodarczego w trzecim kwartale, a następnie w piątek przedstawione zostaną październikowe dane o stanie rynku pracy. Napływające w ostatnich tygodniach statystyki dotyczące aktywności gospodarczej wskazywały na dużą odporność amerykańskiej gospodarki. Szacunki przygotowanego przez Bank Rezerwy Federalnej w Atlancie modelu GDPNow wskazują, że PKB w USA mógł w okresie lipiec-wrzesień wzrosnąć o 3,4% (dane zannualizowane).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80755.53	-0.12%	-3.61%	+2.93%
WIG20	2245.25	-0.01%	-4.31%	-4.17%
mWIG40	6048.95	-0.45%	-2.50%	+4.56%
sWIG80	23687.89	-0.45%	-1.61%	+3.42%
WIG20 USD	559.50	+0.27%	-8.83%	-6.15%
WIG20 TR	4728.10	-0.01%	-4.17%	+1.06%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5808.12	-0.03%	+1.50%	+21.8%
Nasdaq C.	18518.61	+0.56%	+2.41%	+23.4%
DAX	19463.59	+0.11%	+2.88%	+16.2%
CAC40	7497.54	-0.08%	-0.90%	-0.61%
FTSE250	20819.91	+0.14%	+0.31%	+5.74%
BUX	74263.81	+0.74%	-0.15%	+22.5%
NIKKEI	37913.92	-0.60%	+0.12%	+13.3%
Hang Seng	20590.15	+0.49%	+7.64%	+20.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.778	+0.35%	+7.36%	+10.8%
USA	4.232	+0.43%	+11.8%	+9.47%
Niemcy	2.2910	+1.13%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.34794	+0.09%	+1.87%	+0.10%
USD/PLN	4.02740	+0.39%	+5.05%	+2.37%
CHF/PLN	4.64789	+0.31%	+3.11%	-0.63%
GBP/PLN	5.21955	+0.28%	+2.20%	+4.07%
EUR/USD	1.07959	-0.30%	-3.03%	-2.22%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.05	+2.25%	+4.32%	-1.29%
Złoto (\$/ozt)	2754.60	+0.21%	+2.60%	+33.0%
Miedź (c/lb)	437.05	+0.44%	-2.65%	+12.3%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-25
WZROSTY		
ADIUVO	+33.69%	
PURE	+8.80%	
VIVID	+7.20%	
SPADKI		
KRAKCHEM	-9.05%	
AMICA	-5.28%	
VIGOPHOTN	-4.27%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	928,62	121 (34.1%)	160 (45.1%)

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

11Bit	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> „Jesteśmy zadowoleni ze sprzedaży Frostpunka 2, ona cały czas utrzymuje się na poziomie, który zakładaliśmy. To jest nasz finansowy sukces” – powiedział prezes 11 bit studios, Przemysław Marszał. „Historycznie zawsze widzieliśmy wzrost przychodów w IV kw. i zakładamy, że teraz będzie podobnie. To jest przede wszystkim okres dużych promocji i my będziemy na tym mocno korzystać” – powiedział Marszał. 	
Budimex	<p>Wyniki za 3Q'24 i portfel zamówień</p> <ul style="list-style-type: none"> Przychody wyniosły 2 470,2 mln zł (-7,7% r/r, +0,8% od prognoz). EBIT to 212,4 mln zł (+2% r/r i +3,7% od oczekiwań). Zysk netto j.d. to 170,3 mln zł (-3,1% r/r i -1,4% od prognoz). Portfel zamówień grupy Budimex na koniec września 2024 roku wyniósł 15,8 mld zł, a wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń-wrzesień 2024 r. 8,2 mld zł. Wartość umów podpisanych przez grupę po 30 września 2024 r. wyniosła ponad 1 mld zł, a wartość kontraktów, w których oferty spółek grupy są najniższe lub zostały ocenione przez zamawiających najwyżej (na dzień 30 września) to ponad 8,15 mld zł, z czego blisko 5 mld zł przypadało na kontrakty na rynkach zagranicznych. 	
Grupa Azoty	<p>Wstępne wyniki za 3Q'24</p> <p>Grupa Azoty szacuje, że w III kwartale 2024 roku EBITDA wyniosła minus 120 mln zł (wobec -348 mln zł przed rokiem), a strata netto wyniosła 226 mln zł w porównaniu do 743 mln zł straty za III kwartał 2023 roku. Zgodnie z szacunkami w III kwartale 2024 roku Grupa Azoty wypracowała skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 3.085 mln zł (zbliżony poziom r/r).</p>	
Grupa Azoty	<p>Plany nałożenia 30% cła na import nawozów ze Wschodu</p> <p>Ministerstwo Aktywów Państwowych zwróciło się do Ministerstwa Rozwoju i Technologii, by wystąpiło ono do KE o wprowadzenie 30 proc. cła na import nawozów z Rosji i Białorusi - poinformował PAP resort aktywów. Ministerstwo Rozwoju podjęło działania dyplomatyczne w tej sprawie.</p>	+
JSW	<p>Uchwały NWZA</p> <p>NWZ JSW zdecydowało o uchyleniu uchwał ZWZ spółki i nie udzieliło obsolutorium Tomaszowi Cudnemu, Sebastianowi Bartosowi, Wojciechowi Kałuży, Robertowi Ostrowskiemu i Edwardowi Paździorce z wykonania obowiązków za 2023 r.</p>	
Rainbow Tours	<p>Przychody za wrzesień'24</p> <p>We wrześniu 2024 r. przychody grupy wzrosły rdr o 22,1 proc. do 552,3 mln zł. Od początku roku przychody Rainbow wyniosły 3 454,1 mln zł (+22,7% r/r).</p>	+
Ryvu Therapeutics	<p>Plany badań klinicznych</p> <p>Ryvu Therapeutics pracuje nad dalszym rozwojem RVU305 (MTA-kooperatywne inhibitory PRMT5) i chce rozpocząć badanie kliniczne fazy I w czwartym kwartale 2025 r.</p>	
Żabka	<p>Wejście do mWIG40</p> <p>Żabka zastąpi Celon Pharma w indeksie mWIG40 po sesji 29 października 2024 r.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Asseco BS	<p>Wyniki za 3Q'24</p> <p>Przychody wyniosły 101,6 mln zł (+4% r/r, -5,4% od oczekiwań). EBITDA to 41,0 mln zł (+4% r/r i -2,7% od oczekiwań). EBIT wyniósł 30,8 mln zł (+1% r/r i -4,5% od oczekiwań), a zysk netto j.d. 27,7 mln zł (+7% r/r i -0,8% od konsensusu).</p>	-
Asseco SEE	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> „Po drugim kwartale powiedzieliśmy, że wyniki będą odbijać i to się sprawdziło - wyniki są lepsze. Spodziewamy się też mocnego czwartego kwartału. Jaki osiągniemy 	

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.

w skali roku - czy z dynamiką wzrostową w stosunku do zeszłego roku, czy bliżej wyników z zeszłego roku - jeszcze ciężko powiedzieć.” – stwierdził prezes Piotr Jeleński.

- Pozytywnie na wyniki 3Q wyływał segment płatności, gdzie był pierwszy raz konsolidowany przejęty biznes w Indiach i Dubaju, co poprawiło wynik operacyjny o ponad pół miliona euro.
- Spółka na razie nie planuje dużych akwizycji. Obecnie porządkuje i szuka synergii z poprzednio dokonanych przejęć. Natomiast możliwe są mniejsze zakupy – spółka przygląda się inwestycjom w Hiszpanii oraz Egipcie, ale są to nieduże kwoty z punktu widzenia całej grupy.

Celon Pharma	Wejście do sWIG80 Po sesji 29 października 2024 r. Celon Pharma opuści indeks mWIG40, a wejdzie do sWIG80 i sWIG80TR w miejsce spółki Tarczyński.
Mostostal Płock	Wstępne wyniki za 1-3Q'24 Mostostal Płock szacuje, że w okresie I-III kwartału 2024 roku miał 10,6 mln zł straty netto. Zgodnie z szacunkami przychody wyniosły 66 mln zł, a strata brutto ze sprzedaży wyniosła 5,6 mln zł.
Mostostal Warszawa	Wstępne wyniki za 1-3Q'24 Mostostal Warszawa szacuje, że w okresie trzech kwartałów 2024 roku strata netto j. d. wyniosła 11 mln zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży szacowane są na 1.124 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 43 mln zł
Medinice	Emisja akcji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Medinice zdecydowało o emisji 1,2 mln akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Cena emisyjna akcji serii M wyniesie 8 zł. Prezes spółki informował wcześniej, że Medinice chce pozyskać środki na dokończenie badań klinicznych i zabezpieczenie działalności do sfinalizowania sprzedaży co najmniej jednego z wiodących projektów.
Polimex-Mostostal	Spór z Grupą Azoty Puławy Polimex Mostostal przekazał Grupie Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" odpowiedź na wezwanie do zapłaty kar umownych za opóźnienie w budowie bloku parowo-węglowego, w której w całości odrzuca roszczenie jako bezzasadne. Ponadto, spółka zwróciła się do zamawiającego z żądaniem udzielenia gwarancji zapłaty.

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

poniedziałek 28 października 2024

BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
AIRWAY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 8.483.687 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
KERNEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
TTMS	Zakończenie budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych.
WAWEL	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

wtorek 29 października 2024

KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SANPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
AMBRA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 zł na akcję.
KRAKCHEM	NWZA ws. dalszego istnienia spółki oraz wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę z członkiem RN umów pożyczek.
MABION	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
TTMS	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.
WIKANA	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmiany statutu.

środa 30 października 2024

LPP	Wypłata dywidendy 325 zł na akcję.
AMBRA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,41 zł na akcję.
ATLANTAPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
DBENERGY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
DELKO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za okres od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r.
DMGROUP	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki, określenia warunków nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych.
HELIO	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
RAFAMET	NWZA ws. zmian w składzie RN.
ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SANTANDER	Pierwszy dzień notowań bez zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.
TTMS	Zakończenie przyjmowania zapisów od inwestorów instytucjonalnych.

czwartek 31 października 2024

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 1,41 zł na akcję.
ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DEKPOL	Wypłata dywidendy 2,39 zł na akcję.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

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

FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2023/2024.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
REMAK	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
SANTANDER	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.

piątek 1 listopada 2024

SANTANDER	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2024 w wysokości 0,10 euro na akcję.
-----------	--

poniedziałek 4 listopada 2024

wtorek 5 listopada 2024

MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SEKO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

środa 6 listopada 2024

GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 36,51 zł na akcję.
ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
UNICREDIT	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

czwartek 7 listopada 2024

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
ARCHICOM	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 1,41 zł na akcję.
ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DADELO	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,41 zł na akcję.

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



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, 28 października 2024							
Wtorek, 29 października 2024							
	15:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	wrzesień		7,99 mln	8,04 mln
	15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	październik		99,2	98,7
Środa, 30 października 2024							
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		0,30%	0,20%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	październik		6,10%	6,00%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	III kw.		-0,10%	-0,10%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	III kw.			0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	III kw.		0,80%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	październik		96,3	96,2
	13:15	USA	Raport ADP	październik		110 tys.	143 tys.
	13:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	III kw.		3,00%	3,00%
	13:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	III kw.			2,80%
	13:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	III kw.		1,60%	2,50%
	13:30	USA	PCE core wst. (k/k)	III kw.		2,10%	2,80%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		1,80%	1,60%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,5 mln brk	5,47 mln brk
Czwartek, 31 października 2024							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	wrzesień		0,90%	-3,30%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		2,30%	3,10%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		-0,50%	1,60%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik		1,10%	1,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-6,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	październik			4,90%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	wrzesień		6,40%	6,40%
	13:30	USA	PCE core (m/m)	wrzesień		0,30%	0,10%
	13:30	USA	PCE (m/m)	wrzesień		0,20%	0,10%
	13:30	USA	PCE core (r/r)	wrzesień		2,60%	2,70%
	13:30	USA	PCE (r/r)	wrzesień		2,10%	2,20%
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		232 tys.	227 tys.
	14:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		467	46,6
Piątek, 1 listopada 2024							
	13:30	USA	Stopa bezrobocia	październik		4,10%	4,10%
	13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	październik		125 tys.	254 tys.
	13:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	październik		4,00%	4,00%
	15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		47,6	47,2

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
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Komentarz poranny

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Aniot

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