

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-12-04 08:30



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

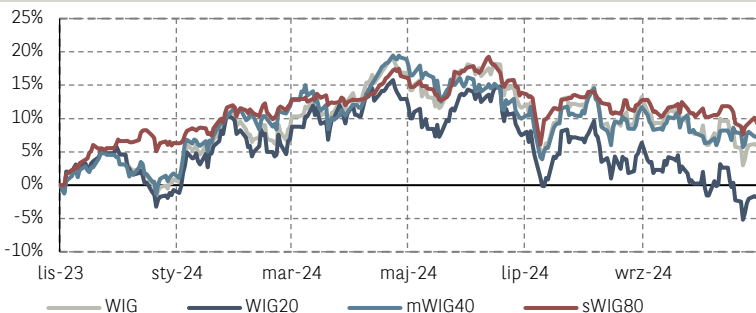
Poniedziałkowy optymizm nie był kontynuowany podczas wczorajszej sesji, a notowania zakończyły się minimalnymi spadkami indeksu WIG20 oraz mWIG40. Przeniesienie sięgnęła 0,30% i 0,21% odpowiednio, a w spadkach brylowały spółki energetyczne tj. PGE (-6,83%), Tauron (-5,70%) czy Enea (-2,31%). Po drugiej stronie znalazły się walory CD Projektu (+5,43%) oraz Cyfrowego Polsatu (+2,07%). We wzrostowym kierunku poruszała się z kolei sWIG80, który zakończył notowania z wynikiem +0,41%. Indeks WIG20 znalazł się w bardzo ciekawym miejscu powyżej wsparcia na poziomie 2200 punktów i zaatakował średnioterminową linię trendu spadkowego. Kluczowym dla byków oporem są jednak okolice 2350 punktów, których utrzymanie mogłoby otworzyć drogę do dalszych wzrostów w ramach grudniowego rajdu.

Brak istotnych publikacji makro sprawił, że wtorkowa sesja na rynkach globalnych miała dość spokojny przebieg. Tarcia polityczne oraz wprowadzenie stanu wojennego w Korei Południowej znacząco osłabiły tamtejszą walutę lecz nie wpłynęły istotnie na pozostałe rynki rozwinięte. Na Dalekim Wschodzie japoński indeks Nikkei225 wzrósł o 1,91%, a chiński Hang Seng zaliczył 1% zwyżkę. Spokojne wzrosty obserwowaliśmy także na europejskich rynkach. Niemiecki DAX zakończył sesję kolejnym rekordem przebijając istotny, psychologiczny poziom 20 000 punktów. Odbijał również francuski indeks CAC40 rosnąc skromnie o 0,26%. Na Wall Street indeks S&P500 pozostał w okolicach historycznych szczytów, oscylując wokół poziomu 6050 punktów. Nieco lepiej zaprezentował się technologiczny Nasdaq100, który wzrósł o 0,31%. Minimalnie tracił polski złoty, a kursy głównych światowych walut nieznacznie wzrosły.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś Rada Polityki Pieniężnej podejmie decyzję w sprawie stóp procentowych NBP. Ekonomści BNP Paribas nie spodziewają się zmian w wysokości stóp procentowych NBP i uważają, że stopa referencyjna zostanie utrzymana na poziomie 5,75%. Ekonomści BNP Paribas przewidują też, że publikowany po decyzji RPP komunikat nie będzie znacząco odbiegał treścią od informacji zaprezentowanej po listopadowym posiedzeniu. Interesujące jednak będzie, czy dane napływające w ostatnim czasie z gospodarki miały jakiś wpływ na optykę członków Rady. Przykładowo, choć sama dynamika PKB w trzecim kwartale na poziomie 2,7% nie budzi większych zastrzeżeń, to struktura wzrostu mogłaby uzasadniać pewne zmiękczenie stanowiska prezentowanego przez RPP.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80875.49	-0.24%	+0.02%	+3.08%
WIG20	2240.58	-0.30%	-0.55%	-4.37%
mWIG40	6138.81	-0.21%	+2.21%	+6.11%
sWIG80	23636.63	+0.41%	-0.47%	+3.20%
WIG20 USD	548.64	-0.05%	-2.67%	-7.97%
WIG20 TR	4718.25	-0.30%	-0.55%	+0.85%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6049.88	+0.05%	+5.90%	+26.8%
Nasdaq C.	19480.91	+0.40%	+7.16%	+29.8%
DAX	20016.75	+0.42%	+4.54%	+19.5%
CAC40	7255.42	+0.26%	-1.58%	-3.81%
FTSE250	20892.74	+0.60%	+2.11%	+6.11%
BUX	77690.25	-0.66%	+5.22%	+28.2%
NIKKEI	39248.86	+1.91%	+3.14%	+17.3%
Hang Seng	19746.32	+1.00%	-3.99%	+15.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.556	+0.29%	-3.24%	+6.50%
USA	4.226	+0.76%	-1.42%	+9.31%
Niemcy	2.0535	+1.16%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29467	+0.23%	-1.38%	-1.13%
USD/PLN	4.08670	+0.12%	+2.08%	+3.88%
CHF/PLN	4.61101	+0.18%	-0.45%	-1.42%
GBP/PLN	5.17912	+0.26%	-0.16%	+3.27%
EUR/USD	1.05089	+0.12%	-3.40%	-4.82%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.69	+2.59%	-1.85%	-4.35%
Złoto (\$/ozt)	2666.00	+0.28%	-2.92%	+28.7%
Miedź (c/lb)	419.67	+1.60%	-5.30%	+7.87%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-12-03

WZROSTY		SPADKI	
ATLANTIS	+20.28%	MLSYSTEM	-7.68%
RYVU	+6.67%	SFINKS	-6.88%
ELKOP	+6.50%	PGE	-6.83%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1453,77	135 (36.7%)	182 (49.5%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

<p>GPW</p>	<p>Obroty w listopadzie Łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW w listopadzie 2024 r. wyniosła 27,7 mld zł, czyli o 11,3 proc. więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła o 10,3 proc. rdr do poziomu 27,3 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 1,44 mld zł i był to wzrost o 21,9 proc. w porównaniu do poprzedniego roku.</p>	<p>+</p>
<p>ING Bank</p>	<p>Odkup IV transzy akcji własnych ING Bank Śląski rozpocznie odkup IV transzy akcji własnych - poinformował bank w komunikacie. W okresie 4-31 grudnia 2024 r. bank planuje odkupić 25 tys. akcji. Odkup akcji realizowany jest na podstawie zezwolenia KNF w latach 2023-2027. Łączna kwota, która może zostać przeznaczona na nabycie akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia, wyniesie nie więcej niż 200 mln zł, a liczba akcji nie przekroczy 800 tys. Jednostkowa cena nabywanych akcji własnych w ramach programu nie może być niższa niż 50 zł oraz wyższa niż 500 zł. Celem odkupu akcji własnych jest wykonanie zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego.</p>	
<p>PKN Orlen</p>	<p>Przesunięcie ogłoszenia nowej strategii Orlen przesunął ogłoszenie nowej strategii rozwoju na początek stycznia 2025 roku - poinformowało PAP Biznes biuro prasowe koncernu. Wcześniej prezes Orlenu Ireneusz Fajara mówił, że strategia zostanie ogłoszona 10 grudnia.</p>	
<p>PKN Orlen</p>	<p>Wyniki modelowej marży rafineryjnej w listopadzie Modelowa marża rafineryjna Orlenu w listopadzie spadła do 7,3 USD z 8 USD w październiku - poinformował Orlen. Dyferencjał jest dodatni i wynosi 1,2 USD, wobec dyferencjału na poziomie 0,5 USD w październiku. Koncern poinformował, że w listopadzie średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 74,5 USD wobec 75,7 USD w październiku.</p>	
<p>PKN Orlen</p>	<p>Spółka zwiększa możliwości wydobywcze gazu ziemnego</p> <ul style="list-style-type: none"> • Orlen zakończył budowę tłoczni gazu ziemnego w Kopalni Kościan-Brońsko w Wielkopolsce. Uruchomienie zespołu sprężarek pozwoli zwiększyć wydobycie gazu ziemnego z już eksploatowanych złóż o około 10 mld metrów sześć., wydłuży też okres eksploatacji kopalni o kilkanaście lat • Jak podkreślił Wiesław Prugar z zarządu Orlenu, który odpowiada za segment upstream - wydobycia i poszukiwań, koncern dąży do podniesienia krajowej produkcji gazu ziemnego. Zaznaczył przy tym, że tak określony cel "to podstawowy element zapewnienia nieprzerwanych dostaw tego surowca do odbiorców w Polsce". • Orlen podkreśla, że jako koncern prowadzi działalność poszukiwawczą i wydobywczą, posiadając aktywa upstream na czterech kontynentach: w Europie, oprócz Polski, to Norwegia, Litwa i Ukraina, w Ameryce Północnej – Kanada, w Azji – Pakistan i Zjednoczone Emiraty Arabskie oraz w Afryce – Libia. • Według Orlenu, w 2023 r. jego produkcja krajowa gazu ziemnego wyniosła ok. 3,4 mld metrów sześć. gazu, pokrywając 20 proc. zapotrzebowania Polski. • "Natomiast łącznie ze złóż krajowych i zagranicznych Grupy Orlen produkcja wyniosła ok. 7,1 mld metrów sześć., co odpowiadało 42 proc. zapotrzebowania naszego kraju" - wyliczył koncern. 	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Brand24</p>	<p>Komentarz zarządu Brand24, globalny dostawca narzędzi i usług do monitorowania mediów, chce zachować tempo wzrostu MRR - poinformował Michał Sadowski, prezes Brand24, na konferencji prasowej. W III kwartale MRR wyniósł 726 tys. USD, czyli ok. 2,9 mln zł. ARPU (średni przychód na klienta) w ostatnich 12 miesiącach wzrósł o jedną trzecią do 185 USD. ARPU na nowych</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.



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

klientach wzrosło o 26 proc. rok do roku i wyniosło w III kw. 2024 r. 227 USD (901 zł). W trzecim kwartale tego roku znacznie poprawił się też MRR (miesięczna powtarzalna sprzedaż), który wyniósł 726 tys. USD (+37 proc. rdr), czyli ok. 2,9 mln zł.

"Jeśli chodzi o współpracę z Semrush, to w tej chwili skupiamy się na dwóch aspektach. Pierwszy aspekt to wdrożenie danych Semrush o ruchu organicznym i tym samym danych o zasięgu poszczególnych domen. Z drugiej strony otwieramy się trochę jeśli chodzi o nasze dane i ich oferowanie dla podmiotów z grupy Semrush i nie tylko"

Creotech

Wywiad z prezesem

- "Uważam, że możemy już mówić o istnieniu sektora kosmicznego w Polsce. Creotech Instruments jest zdecydowanie jednym z największych i ważniejszych jego przedstawicieli. Polski sektor kosmiczny tworzy co najmniej kilkanaście większych oraz kilkadziesiąt mniejszych firm, które z powodzeniem realizują różnorodne kontrakty i projekty, głównie na rynku europejskim"
- "Creotech dąży do tego, aby stać się polskim integratorem, który nie tylko dostarcza komponenty, ale również zajmuje się kompleksową integracją satelitów i statków kosmicznych. Creotech bazuje zarówno na własnych produktach, przetestowanych w ramach misji EagleEye, programie HyperSat i PIAST, jak i na elementach dostarczanych przez partnerów spółki, głównie z Polski"
- "Moim zdaniem, osiągnęliśmy naprawdę bardzo dużo, biorąc pod uwagę jeszcze wciąż niewielkie zaangażowanie Skarbu Państwa, czy też Europejskiej Agencji Kosmicznej poprzez wykorzystanie funduszy Skarbu Państwa w polski sektor"
- "Nie oszukujmy się - w większości krajów pierwszym odbiorcą takich technologii jest państwo. Dotyczy to zarówno sektora kosmicznego, jak i dziedzin związanych z bezpieczeństwem czy technologiami kwantowymi. Wsparcie programów państwowych jest widoczne na całym świecie. W Stanach Zjednoczonych inwestowane są ogromne środki, które - po wygranej Donalda Trumpa - prawdopodobnie jeszcze wzrosną, lokując się w narodowych programach deep-tech, kosmicznych czy IT"

Grodno

Szacunki za listopad

- Grupa Grodno szacuje, że miała w listopadzie 2024 roku 95,7 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 105,5 mln zł przychodów rok wcześniej
- Ponadto spółka szacuje, że sprzedaż w segmencie OZE w listopadzie spadła o 13 proc. rdr, do 24,1 mln zł. Z kolei kanał e-commerce zwiększył obroty o 8 proc. rdr, do 12,9 mln zł.
- Grodno poinformowało, że w listopadzie 2024 r. przychody grupy w większości segmentów pozostawały pod presją trudnej sytuacji w branży budowlanej i przemyśle, a także silnej konkurencji cenowej na rynku elektrotechnicznym.
- "Skupiamy się na optymalizacji operacyjnej i kosztowej, ponieważ rynek pozostaje trudny, a nasze oczekiwania wobec najbliższych miesięcy w najlepszym razie oznaczają stabilizację. Mimo to mamy bezpieczną sytuację finansową i działamy zgodnie ze strategią budowania wartości w oparciu o dywersyfikację i zdrowe fundamenty"

Kino Polska

Spółka chce dystrybuować Zoom TV w ramach płatnej oferty kablowo - satelitarnej

Zarząd Kino Polska zdecydował o nieskładaniu wniosku do KRRiT o ponowne udzielenie koncesji na rozpowszechnianie programu Zoom TV w sposób cyfrowy rozsiewczy naziemny w multipleksie ósmym i chce dystrybuować go w ramach płatnej oferty kablowo - satelitarnej. "W opinii zarządu, decyzja ta pozwoli na dalszą poprawę rentowności Zoom TV, a tym samym w pozytywny sposób przetoży się na przyszłe wyniki finansowe emitenta oraz jego grupy kapitałowej"

Shoper

Czterech akcjonariuszy zakończyło proces ABB

Czterech akcjonariuszy Shopera, V4C Poland Plus Fund, KFF Holding SCSp, K&K Fundacja Rodzinna oraz R&E Fundacja Rodzinna, zakończyło proces ABB, którego celem była sprzedaż nie więcej niż 5.309.801 akcji spółki. Łączna liczba sprzedawanych akcji to 5.309.801, co stanowi ok. 18,9 proc. akcji w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów w spółce.

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

Po rozliczeniu transakcji akcjonariusze będą posiadać akcje spółki reprezentujące odpowiednio - V4C - ok. 17,4 proc., KFF - ok. 8,1 proc., K&K - ok. 8,1 proc., R&E - ok. 8, 1 proc. ogólnej liczby akcji i głosów w spółce.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 4 grudnia 2024		
	FORTE	NWZA ws. powołania członka RN bieżącej kadencji.
	IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
czwartek 5 grudnia 2024		
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ASBIS	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
	DIGITANET	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 2,41 zł na akcję.
	IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
	MOSTALWAR	NWZA ws. zmiany w składzie RN.
	PULAWY	NWZA ws. zmian w statucie.
piątek 6 grudnia 2024		
	APATOR	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na akcję.
	COMP	NWZA ws. uzupełnienia składu RN.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	HMINWEST	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym, wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy, zmiany statutu oraz zmian w składzie RN.
	IMS	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024 w wysokości 0,16 zł na akcję.
	MIRBUD	NWZA ws. powołania członków RN oraz zmiany statutu.
	PANOVA	Wypłata dywidendy 0,70 zł na akcję.
	TARCZYNSKI	NWZA ws. wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Tarczyński S.A. nowych zobowiązań z tytułu lub w związku z umową kredytów terminowych, kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych z dnia 11 grudnia 2017 r., z późn. zm.
	URTESTE	NWZA ws. zmiany Uchwały nr 22 ZWZA w sprawie ustanowienia w spółce Programu Motywacyjnego.
poniedziałek 9 grudnia 2024		
	PKOBP	NWZA ws. zmiany statutu, zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości zbiorowej RN.
	BETACOM	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
wtorek 10 grudnia 2024		
	KERNEL	ZWZA
	NOVITA	NWZA ws. wypłaty dywidendy nadzwyczajnej ze środków pochodzących z istniejącego w Spółce kapitału zapasowego utworzonego z zysku za rok 2018.
środa 11 grudnia 2024		
	LPP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.
	DOMDEV	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.

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

TRAKCJA

NWZA ws. określenia zasad zbywania składników aktywów trwałych, zmian w składzie RN, udzielenia członkom zarządu i rady nadzorczej spółki BTW sp. z o.o. absolutorium z wykonania obowiązków w 2023 roku, zmiany uchwały nr 3 NWZ z 11 grudnia 2019 r., zmiany uchwały nr 5 NWZ z 14 stycznia 2020 r., wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju spółki za rok 2024 oraz zmiany statutu.

czwartek 12 grudnia 2024

APATOR	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy z zysku za 2024 rok w wysokości 0,30 zł na akcję.
DOMDEV	Dzień ustalenia prawa zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 6 zł na akcję.
GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.

piątek 13 grudnia 2024

FMG	NWZA ws. połączenia spółki Wise Energy Sp. z o.o., jako spółki przejmowanej, ze spółką Wise Energy S.A., jako spółką przejmującą oraz zmian w składzie RN.
-----	--

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 grudnia 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	48,9	49	49,2
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	44,5	46,1	46,9
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	październik	6,30%	6,30%	6,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad	48,4	47,7	46,5
Wtorek, 3 grudnia 2024							
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	październik	7,744 mln	7,49 mln	7,443 mln
Środa, 4 grudnia 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	listopad		51,1	52,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	październik			-3,40%
	14:15	USA	Raport ADP	listopad		165 tys.	233 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	listopad		55,5	56
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	grudzień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,9 mln brk	-1,84 mln brk
Czwartek, 5 grudnia 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	październik			4,20%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik			-0,90%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	październik			0,50%
Piątek, 6 grudnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	październik			-1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	październik			2,10%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	październik			-2,50%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	październik			-8,27 mld
	10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	październik			1,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	III kw.		0,40%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	III kw.		0,90%	0,60%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	listopad			
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	listopad		4,20%	4,10%

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

Komentarz poranny

14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	listopad	200 tys.	12 tys.
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	listopad		4,00%
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	grudzień	72,9	71,8

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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

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

Komentarz poranny

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 ułatwiają 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