

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2024-12-16 07:37 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja upłynęła względnie neutralnie zarówno na rynkach bazowych (amerykański indeks S&P500 zakończył dzień na poziomie 0,00%, a niemiecki DAX z kosmetyczną stratą na poziomie 0,10%) jak i w Polsce (indeks WIG20 stracił 0,16%). Wśród komponentów indeksu największych polskich spółek aż dziesięć podmiotów zakończyło dzień zyskownie, przy czym liderami wzrostów było PGE (1,54%) i Cyfrowy Polsat ((1,48%). Na drugim końcu spektrum znalazły się walory CD Projektu, które straciły 3,87%.

Na rynku długu obserwowaliśmy kontynuację przeceny papierów skarbowych i rentowości 10-letnich obligacji rządu Stanów Zjednoczonych na przestrzeni tygodnia wzrosły z okolic 4,15% do 4,40%. Rentowności analogicznych obligacji polskiego rządu wzrosły do okolic 5,80%, czyli najwyższej od miesiąca.

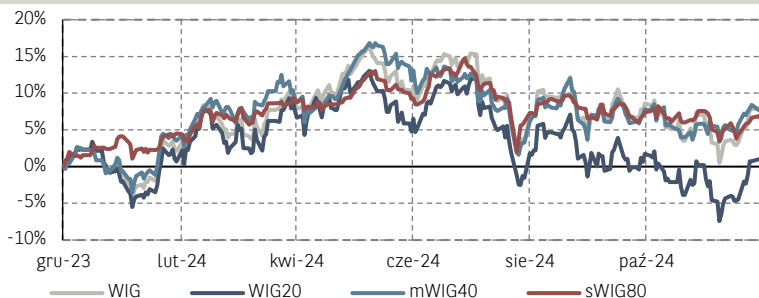
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu GUS opublikuje listopadową paczkę danych z krajowej gospodarki. W czwartek zaprezentowane zostaną m.in. statystyki o działalności produkcyjnej w przemyśle. Ze względu na dwa dni robocze mniej niż w analogicznym miesiącu ubiegłego roku ekonomiści BNP Paribas prognozują, że po wzroście o 4,7% r/r w październiku przed miesiącem wolumen produkcji spadł o 0,2%. Uważają oni jednak, że po wyeliminowaniu wpływu efektu kalendarzowego produkcja najprawdopodobniej była o około 3,5% wyższa niż w listopadzie 2023 roku. Wskaźniki wyprzedzające nie zapowiadają na razie silnego ożywienia aktywności w nadchodzących miesiącach.

Tego samego dnia poznamy także informacje o wielkości produkcji w sektorze budowlanym. Sądymy, że tak jak w poprzednich miesiącach skala prowadzonych w Polsce prac budowlanych była wyraźnie niższa niż przed rokiem (-13% r/r). Podobnie jak w przypadku przemysłu spodziewamy się, że transfery unijne powinny być w horyzoncie najbliższych 6-12 miesięcy silnym bodźcem zwiększającym skalę aktywności w budownictwie.

W środę Rezerwa Federalna podejmie decyzję o wysokości stóp procentowych w USA. Rynek spodziewa się obniżki stóp procentowych o 25 pb (do 4,25-4,50%). Na podstawie kwotowań kontraktów terminowych, prawdopodobieństwo takiego ruchu jest szacowane na 96%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	81632.73	-0.11%	+1.58%	+4.04%
WIG20	2273.12	-0.16%	+1.81%	-2.98%
mWIG40	6132.15	+0.03%	+2.37%	+6.00%
sWIG80	23589.42	-0.11%	-1.47%	+2.99%
WIG20 USD	559.66	+0.18%	+3.01%	-6.12%
WIG20 TR	4786.79	-0.16%	+1.81%	+2.31%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6051.09	-0.00%	+1.10%	+26.9%
Nasdaq C.	19926.72	+0.12%	+3.62%	+32.7%
DAX	20405.92	-0.10%	+7.38%	+21.8%
CAC40	7409.57	-0.15%	+2.67%	-1.77%
FTSE250	20889.15	-0.29%	+2.60%	+6.09%
BUX	80165.64	-0.46%	+3.94%	+32.2%
NIKKEI	39470.44	-0.95%	+1.93%	+17.9%
Hang Seng	19971.24	-2.09%	+0.75%	+17.2%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.800	+1.45%	+1.17%	+11.2%
USA	4.402	+1.66%	-1.19%	+13.9%
Niemcy	2.2545	+2.31%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26220	-0.30%	-1.78%	-1.88%
USD/PLN	4.06040	-0.55%	-1.16%	+3.21%
CHF/PLN	4.54799	-0.65%	-1.93%	-2.77%
GBP/PLN	5.12370	-1.00%	-1.88%	+2.16%
EUR/USD	1.04970	+0.25%	-0.63%	-4.93%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.49	+1.47%	+3.06%	-3.31%
Złoto (\$/ozt)	2675.80	-1.24%	+3.45%	+29.2%
Miedź (c/lb)	419.70	-1.12%	+2.79%	+7.88%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-12-14
WZROSTY		
GENOMTEC	+6.28%	
GRODNO	+5.08%	
ACTION	+4.68%	
SPADKI		
RAFAKO	-8.14%	
MDIENERGIA	-7.14%	
06MAGNA	-5.36%	

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1408,01	142 (39.0%)	171 (47.0%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

mBank	Decyzja ws. dywidendy za 2025r. Rada Nadzorcza mBanku zatwierdziła zaktualizowaną "Strategię zarządzania kapitałem Grupy mBanku", dokument zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego przez bank w 2025 roku. Podano, że bank planuje przeznaczyć zatrzymany zysk na wzrost wolumenów kredytów, zachowując bufory kapitałowe powyżej wymogów regulacyjnych oraz zgodne ze strategią banku. Długoterminowa strategia dywidendowa banku na kolejne lata zakłada współczynnik wypłaty dywidendy na poziomie 50 proc	-
Mirbud	Umowa na budowę obwodnicy Konsorcjum Mirbudu i Kobyłarni zawarło z Województwem Lubuskim - Zarządem Dróg Wojewódzkich umowę o wartości 44,2 mln zł brutto na budowę obwodnicy Sławy w woj. lubuskim, pow. Wschowski. Termin realizacji zadania to 1110 dni od dnia zawarcia umowy.	+
Mirbud	Zwycięstwo w konkursie na realizację II etapu budowy Krakowskiego Centrum Muzyki Oferta Mirbudu o wartości 177,98 mln zł brutto została ponownie wybrana jako najkorzystniejsza na realizację II etapu budowy Krakowskiego Centrum Muzyki w Krakowie. W listopadzie spółka informowała o unieważnieniu wyboru oferty Mirbudu na budowę II etapu Krakowskiego Centrum Muzyki. Inwestycja będzie realizowana z prawem opcji. Wynagrodzenie za wykonanie zamówienia objętego prawem opcji wynosi 36,17 mln zł brutto	+
Tauron	Zakontraktowanie łącznie obowiązku mocowego Grupa Tauron zakontraktowała łącznie ok. 228,7 MW obowiązku mocowego w aukcji głównej rynku mocy na rok dostaw 2029. Podano, że jednoroczne umowy mocowe w wolumenie 59,2 MW dotyczą jednostek już istniejących oraz jednostek redukcji zapotrzebowania. Wskazano, że 17-letni obowiązek mocy przewiduje zakontraktowanie 169,5 MW mocy dla nowych jednostek.	
SWIG80 i inne		+/-
Grodno	Przychody w I półroczu Grupa Grodno zanotowała w I półroczu 2024 roku wzrost przychodów o 2 proc. rdr, podczas gdy pozostali członkowie Stowarzyszenia Hurtowni Elektrycznych w analogicznym okresie zanotowali średnio spadek o 6,5 proc. W pierwszej połowie roku grupa zanotowała wzrost przychodów o 2,1 proc. w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku.	
Photon Energy	Spółka ocenia, że Lex OZE III w obecnej formie nie będzie miał istotnego wpływu na wyniki Photon Energy ocenia, że zmiany założone w czeskiej ustawie Lex OZE III nie będą miały istotnego wpływu na grupę i jej wyniki finansowe w przyszłości, jeśli zostaną zatwierdzone w obecnej formie. Spółka podała, że Izba Poselska Parlamentu Republiki Czeskiej zatwierdziła ostateczną wersję tzw. ustawy Lex OZE III. Photon Energy ocenił, że w porównaniu z pierwotnym projektem, wersja przedłożona do dalszego postępowania jest mniej szkodliwa dla branży fotowoltaicznej. Po jej zatwierdzeniu przez Senat ostateczny projekt ustawy musi jeszcze zostać podpisany przez Prezydenta.	

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 16 grudnia 2024		
	EDINVEST	Wyłata dywidendy 0,73 zł na akcję.
	HELIO	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2023/2024.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	TRANSPOL	NWZA ws. zmiany statutu.
	VRG	Wyplata dywidendy 0,09 zł na akcję.
wtorek 17 grudnia 2024		
	EKOEXPORT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
	VOTUM	Wyplata II transzy dywidendy 1,21 zł na akcję.
środa 18 grudnia 2024		
	ATLANTAPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2023/2024 zakończonym w dniu 30 czerwca 2024 roku.
	DEBICA	Wyplata dywidendy 10,30 zł na akcję.
	DELKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy od 01.07.2023 do 30.06.2024.
	DOMDEV	Wyplata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 6 zł na akcję.
	EMCINSMED	NWZA ws. ustalenia zasad wynagradzania członków RN.
	IDMSA	NWZA ws. uzupełnienia składu RN, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN, zmiany w polityce wynagrodzeń członków zarządu i RN oraz zmiany w statucie.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	NOVAVISGR	NWZA ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń dla członków zarządu i RN oraz zmiany regulaminu walnego zgromadzenia.
	SKARBIEC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od dnia 1 lipca 2023 roku do dnia 30 czerwca 2024 roku.
czwartek 19 grudnia 2024		
	GAMFACTOR	NWZA ws. zmian w RN.
	PLAZACNTR	ZWZA
piątek 20 grudnia 2024		
	ORLEN	Wyplata dywidendy 4,15 zł na akcję.
	ACAUTOGAZ	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	CIGAMES	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	COMPERIA	NWZA ws. zmiany Polityki wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki.
	DBENERGY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy kończący się w dniu 30 czerwca 2024 roku.
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	FABRITY	NWZA ws. połączenia spółki z Fabrity Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, podwyższenia kapitału zakładowego spółki oraz zgody na proponowane zmiany statutu, ustanowienia programu motywacyjnego dla kluczowego personelu spółki oraz jej spółek zależnych, zmiany statutu oraz wyrażenia zarządowi zgody na wykorzystanie kapitałów utworzonych z zysku na wypłaty zaliczek na poczet dywidendy.
	KCI	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmiany statutu.
	KINOPOL	NWZA ws. powołania pana Yassine Bouzoubaa do RN i powierzenia mu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
	MANGATA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.

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

MENNICA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
MERCOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MLPGROUP	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu RN, zmiany Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Członków Rady Nadzorczej, ustalenia dodatkowego wynagrodzenia członków RN powołanych do Komitetu Audytu.
MLPGROUP	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
POLICE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
QUERCUS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
RANKPROGR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 grudnia 2024							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad	5,40%	5,30%	5,30%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad	3,00%	4,60%	4,80%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		43	43,1
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		46,4	46,9
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		43	43
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		49,2	49,3
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		45	45,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		49,4	49,5
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	listopad		4,30%	4,10%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień			49,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień			56,1
Wtorek, 17 grudnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	październik		4,30%	4,30%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień		85,6	85,7
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	październik			13,6 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		6	7,4
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	grudzień		6,50%	6,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad		0,50%	0,40%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	listopad		0,10%	-0,30%
Środa, 18 grudnia 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	listopad		2,50%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad			-0,80%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	III kw.			-266,8 mld
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	grudzień		4,25-4,50 %	4,50-4,75 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek, 19 grudnia 2024							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	listopad			-5,20%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad			4,70%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	listopad			-9,60%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	listopad			10,20%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	listopad			-0,50%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	grudzień		4,75%	4,75%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień			-550,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	242 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	listopad		-0,10%	-0,40%
Piątek, 20 grudnia 2024							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	listopad			2,30%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	listopad		2,60%	2,30%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	listopad			-1,10%

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

8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad	0,40%	-0,70%
8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad		2,40%
8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	listopad		-5,70%
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad		2,30%
14:30	USA	PCE core (m/m)	listopad		0,30%
14:30	USA	PCE (m/m)	listopad		0,20%
14:30	USA	PCE core (r/r)	listopad		2,80%
14:30	USA	PCE (r/r)	listopad		2,30%

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.