

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-04 08:03



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W środę nastroje na rynkach były wyraźnie pozytywne, choć tempo wzrostów w Warszawie było mniejsze niż głównych europejskich indeksów. WIG20 zyskał 0,6% i zakończył dzień na poziomie 2543 pkt. Liderem wzrostów był KGHM, którego notowania wzrosły o blisko 4%. Najgorzej poradził sobie LPP, którego akcje stanęły o 1,14%. Nieco słabiej niż blue chips radziły sobie mniejsze spółki. mWIG40 wzrósł o 0,27%, a sWIG80 zamknął się z niewielką zmianą w porównaniu z wtorkiem.

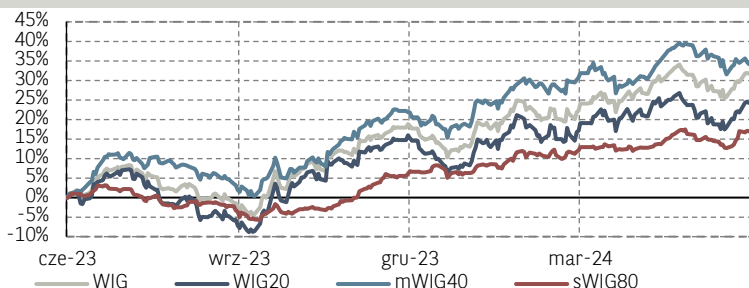
Głównym wydarzeniem środy na naszym rynku była decyzja RPP. Rada zgodnie z oczekiwaniami utrzymała stopy procentowe bez zmian. W najbliższych kwartałach dynamika CPI prawdopodobnie wzrośnie i będzie wyższa od celu, do czego przyczyni się podwyższenie cen energii - podano w informacji po lipcowym posiedzeniu RPP. Według Rady, po wygaśnięciu wpływu wzrostu cen energii - przy obecnym poziomie stóp proc. - inflacja powinna powrócić do celu. Departament Analiz Ekonomicznych NBP przedstawił także najnowsze projekcje. Inflacja w Polsce z 50% prawdopodobieństwem ukształtuje się w 2024 roku w przedziale 3,1-4,3%, w 2025 r. w przedziale 3,9-6,6%, a w 2026 r. w przedziale 1,3-4,1%. Według DAE, dynamika PKB Polski z 50% prawdopodobieństwem znajdzie się w przedziale 2,3-3,7% w 2024 r., w przedziale 2,8-4,8% w 2025 r. oraz 1,9-4,3% w 2026 r.

Niemiecki DAX zyskał wczoraj 1,16%, a francuski CAC40 wzrósł o 1,14%. Lepsze nastroje wynikały m.in. z wtorkowej wypowiedzi szefa Fed Jerome Powella, który powiedział, że inflacja w USA wraca na ścieżkę spadkową. Rynek odczytał to jako sygnał nadchodzącej obniżki stóp w USA. Technologiczny Nasdaq wzrósł wczoraj o 0,88%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś uwaga lokalnych inwestorów będzie skupiona na konferencji prezesa NBP Adama Glapińskiego, którego retoryka była ostatnio mocno „jastrzębia”. Prezes podczas konferencji po czerwcowym posiedzeniu RPP stwierdził, że w jego ocenie prawdopodobieństwo ruchu stóp procentowych w dół przed końcem roku jest zerowe. W efekcie poprzeczka dla cięć stóp procentowych jesienią ustawiona jest bardzo wysoko. W tym kontekście uważnie należy przysłuchiwać się czwartkowemu wystąpieniu Prezesa Glapińskiego, poszukując sygnałów ewentualnej zmiany nastawienia. Konferencja rozpocznie się o godz. 15:00.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	87927.07	+0.50%	+1.26%	+12.1%
WIG20	2543.64	+0.60%	+1.87%	+8.56%
mWIG40	6418.18	+0.27%	-3.01%	+10.9%
sWIG80	25172.72	+0.06%	+1.42%	+9.90%
WIG ESG	14710.52	+0.63%	+1.77%	+13.4%
WIG20 USD	639.61	+1.58%	+0.66%	+7.29%
WIG20 TR	5212.43	+0.60%	+2.06%	+11.4%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5537.02	+0.51%	+4.80%	+16.1%
Nasdaq C.	18188.30	+0.88%	+8.08%	+21.2%
DAX	18374.53	+1.16%	-1.26%	+9.69%
CAC40	7632.08	+1.24%	-4.58%	+1.18%
FTSE250	20529.42	+1.66%	-1.78%	+4.27%
BUX	71738.75	+0.40%	+3.28%	+18.3%
NIKKEI	40903.79	+0.79%	+5.31%	+22.2%
Hang Seng	17989.27	+0.04%	-2.48%	+5.51%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.744	-0.57%	+2.26%	+10.1%
USA	4.373	+0.30%	+1.04%	+13.1%
Niemcy	2.5595	-1.54%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30115	+0.02%	-0.16%	-0.98%
USD/PLN	3.98790	+0.03%	+0.71%	+1.36%
CHF/PLN	4.42608	+0.08%	-0.48%	-5.38%
GBP/PLN	5.08158	+0.01%	+0.48%	+1.32%
EUR/USD	1.07855	-0.01%	-0.87%	-2.31%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.89	-0.54%	+12.1%	+12.8%
Złoto (\$/ozt)	2366.30	-0.14%	+0.80%	+14.2%
Miedź (c/lb)	452.37	-0.22%	-0.29%	+16.3%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-07-04	
WZROSTY		SPADKI	
PKPCARGO	+13.43%	MILKILAND	-10.72%
TEXT	+13.08%	AMBRA	-5.78%
COALENERG	+7.31%	MOVIEGAMES	-4.80%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1007,09	169 (45.4%)	145 (39.0%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40		+/-
Auto Partner	Sprzedaż w czerwcu Skonsolidowane przychody Auto Partnera w czerwcu 2024 roku wyniosły 351,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 10,77 proc. Narastająco, w okresie styczeń-czerwiec 2024 roku, przychody wyniosły 2,05 mld zł, rosnąc o 15,88 proc. rdr.	
Budimex	Nowa umowa Budimex podpisał umowę z GDDKiA na budowę odcinka drogi S10 Szczecin - Piła - podała spółka w komunikacie. Wartość umowy to 586,4 mln zł netto. Umowa dotyczy budowy drogi S10 Szczecin - Piła na odcinku koniec obwodnicy Stargardu - początek obwodnicy Piły (z węzłem "Koszyce") z wyłączeniem obwodnicy miejscowości Wałcz, Odcinek 8: Wałcz węzeł "Witankowo" (bez węzła) - węzeł "Piła Północ".	
Millennium	Rezerwy na kredyty CHF Bank Millennium szacuje rezerwę na ryzyko prawne, związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank, w II kwartale 2024 r. na 518 mln zł; zarząd spodziewa się dodatniego wyniku netto za II kwartał.	
Orlen	Modelowa marża Modelowa marża rafineryjna Orlenu w czerwcu spadła do 11,5 USD z 13,2 USD w maju. Dyferencjał jest ujemny i wynosi -1,6 USD, wobec ujemnego dyferencjału w maju, który wyniósł -1 USD. Koncern poinformował, że w czerwcu średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 82,6 USD wobec 82 USD w maju.	
PGE	Strata II półrocza PGE poinformowało o braku konieczności zawiązania w PGE Obrót dodatkowej rezerwy na umowy rodzące obciążenia z zastrzeżeniem, że dla II półrocza 2024 r. szacowana jest strata na taryfie G w wysokości około 550 mln zł (ponad wysokość wskazanej wyżej rezerwy).	
PKP Cargo	Zwolnienia grupowe PKP Cargo planuje przeprowadzić zwolnienia grupowe, które miałyby objąć do 30 proc. zatrudnionych w spółce (do 4.142 pracowników) w różnych grupach zawodowych. Proces miałyby nastąpić nie wcześniej niż od dnia następującego po dniu zawiadomienia do powiatowych urzędów pracy do 30 września 2024 r. Spółka podała, że planuje rozpocząć konsultacje zamiaru przeprowadzenia zwolnień grupowych z zakładowymi organizacjami związkowymi działającymi w zakładach i centrali spółki.	
Text	Powrót na ścieżkę wzrostów jesienią Text widzi możliwość powrotu do wzrostu liczby klientów dla swoich produktów od jesieni - powiedział podczas wideokonferencji szef zespołu relacji inwestorskich w spółce, Marcin Droba. <ul style="list-style-type: none">"Wydaje mi się, że jest szansa do gry o większe wzrosty (klientów — PAP), do których możemy powrócić na jesieni" - powiedział Droba."Pracujemy nad nowymi kanałami pozyskiwania klientów. To co też robimy, to optymalizacja naszego biznesu, to jest wprowadzanie mechanizmów, które sprawia, że wielu klientów płaci dziś więcej, bo np. intensywniej używa naszych produktów. To są działania, które polegają na zamykaniu pewnych starych, niewspieranych już planów. To sprawia, że dla wielu naszych klientów produkt staje się droższy i to oczywiście przekłada się na wyższy churn" - dodał.	
SWIG80 i inne		+/-
Dadelo	Przychody w 2Q24 Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży w II kwartale 2024 roku na 103,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 47,7 proc. Narastająco, od początku roku wstępna sprzedaż wyniosła 157,1 mln zł, co oznacza wzrost o 58,3 proc. rdr. Jak podano, głównymi czynnikami wzrostu były: rosnąca oferta sklepu internetowego i popularność marki Centrumrowerowe oraz otwarte dwa sklepy stacjonarne (w Warszawie i we Wrocławiu).	

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

IMC	Inwestycje w logistykę Ukraińska spółka rolna IMC chce inwestować w logistykę i zieloną transformację. Planuje wydać blisko 22 mln USD na zakup wagonów do transportu zboża – poinformował PAP Biznes nowy prezes spółki Oleksandr Wierżihowskij. <ul style="list-style-type: none">• „Nasz obecny plan zakłada zwiększenie wydajności po stronie logistyki, ponieważ jest to jedno z wąskich gardeł, z którym mamy obecnie do czynienia” – powiedział Oleksandr Wierżihowskij, prezes IMC.• „Aby to zrobić, zainwestowaliśmy już spore środki w zakup 75 ciężarówek do przewozu zboża, a obecnie inwestujemy pieniądze w zakup własnej floty 300 wagonów zbożowych, aby być mniej zależnym od wynajmowanych. Jak obliczyliśmy, da nam to możliwość zaoszczędzenia do siedmiu dolarów na tonie eksportowanego zboża” – dodał.	
Quercus TFI	Oferta przejęcia Quercus TFI złożył wiążącą ofertę nabycia 100 proc. akcji Noble Securities w czerwcu 2024 r. Podano, że Quercus TFI rozpoczął w środę negocjacje dotyczące nabycia spółki. "Zarząd Quercus TFI podjął decyzję o ujawnieniu powyższej informacji poufnej w związku z zaangażowaniem wielu osób/podmiotów w proces negocjacji oraz potencjalnymi trudnościami w dalszym zapewnianiu poufności przedmiotowej informacji" - napisano.	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

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

czwartek 4 lipca 2024

APATOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
ASSECOBS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,60 zł na akcję.
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
CITYSERV	Wyплата dywidendy 0,053 euro na akcję.
CLNPHARMA	Wyплата dywidendy 0,08 zł na akcję.
DECORA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
DOMDEV	Wyплата dywidendy 6,50 zł na akcję.
HANDLOWY	Wyплата dywidendy 11,15 zł na akcję.
IZOSTAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
LENA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.

piątek 5 lipca 2024

ASSECOBS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję.
BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
DEVELIA	Wyплата I transzy dywidendy 0,25 zł na akcję.
GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,21 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wyплата dywidendy 2 zł na akcję.
KGL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
LENA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
PASSUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,92 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 1 lipca 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,0	44,9	45
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,7	44,4	45,6
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec	2,20%	2,30%	2,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec	48,5	49,1	48,7
Wtorek, 2 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj	6,40%	6,40%	6,40%
Środa, 3 lipca 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec	53,7	53,7	54,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj	-4,20%	-4,10%	-5,70%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec	150 tys.	159 tys.	157 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec	48,8	52,5	53,8
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-12,16 mln brk	-0,2 mln brk	3,59 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek, 4 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj	-1,60%	0,50%	-0,60%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
Piątek, 5 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,10%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		-0,50%	0,50%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,00%	4,00%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		195 tys.	272 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec		3,90%	4,10%

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji – sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki – środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share – wsk. Dywidendy na akcję) – dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko procentowe
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax – zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share – wsk. zysku na jedną akcję) – iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkt, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) – jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (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

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