

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-16 07:23



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

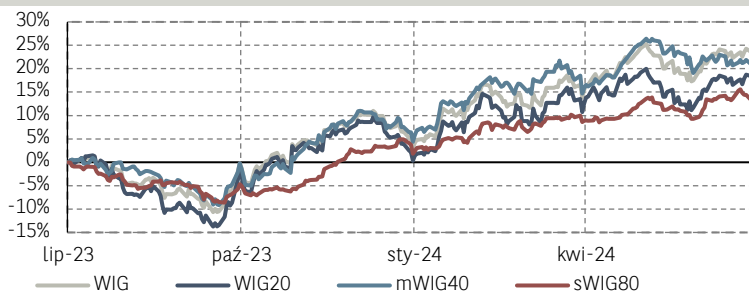
Po trzech mocniejszych sesjach w Europie, poniedziałek przyniósł skromne odreagowanie. Dodatkowym argumentem dla sprzedających była niepewność po nieudanym zamachu na Donalda Trumpa. Finałnie główne indeksy w Europie traciły w zakresie 0,8-1,0%, gdy S&P500 zyskał blisko 0,30%. Sobotnie wydarzenie za oceanem zwiększyło wyraźnie przewagę na wygraną kandydata Republikanów, co rynek odbiera jako umiarkowanie pozytywny czynnik dla ryzykownych aktywów (m.in. kwestia deregulacji, większego protekcjonizmu, niższych podatków itp.). Wsparciem dla strony popytowej były także wypowiedzi prezesa Powella, który stwierdził, że Fed nie będzie czekał, aż inflacja osiągnie swój cel na poziomie 2,0%, zanim obniży stopy procentowe. Powell dodał także, że scenariusz twardego lądowania dla amerykańskiej gospodarki jest mało prawdopodobny. W rezultacie rynek powrócił do wyceny ponad 2 obniżek stóp procentowych w roku bieżącym.

W powyższym otoczeniu relatywnie dobrze radził sobie krajowy rynek akcji z WIG20 na czele. Indeks warszawskich blue chips zyskał 0,14%, przy czym nadal przy wakacyjnych obrotach nie przekraczających 0,7 mld PLN. Wśród komponentów wyróżniły się notowania CD Projekt, które zyskały ponad 3,3%. OD początku miesiąca kurs producenta gier zyskał już ponad 17%, a od tegorocznego minimum jest to przyrost w okolicy 75%. Wyraźnie słabiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki, których indeksy traciły odpowiednio 0,73% oraz 1,03%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze kalendarium jest dość mało emocjonujące – po południu poznamy inflację bazową dla krajowej gospodarki a także czerwcową sprzedaż detaliczną dla USA. Bardziej w nastrojach namieszać mogą publikacje wyników kwartalnych podawane przed amerykańską sesją. Rezultaty za 2Q24 poda m.in. Bank of America, Morgan Stanley czy UnitedHealth Group. W ciekawym miejscu znajduje się WIG20. Bowiem przed oczekiwanym atakiem na majowe maksima w okolicy 2600 pkt. czeka go jeszcze przetamanie oporu wyznaczonego przez czerwcowe lokalne maksimum w okolicy 2570 pkt. czyli poziomu wczorajszego zamknięcia (nasz scenariusz bazowy). Jeśli któreś z podanych poziomów nie zostanie zdobyte, ryzyko głębszego odreagowania wzrośnie istotnie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	88603.27	-0.10%	+3.90%	+12.9%
WIG20	2569.86	+0.14%	+4.52%	+9.68%
mWIG40	6415.56	-0.73%	+0.09%	+10.9%
sWIG80	25098.82	-1.03%	+3.24%	+9.58%
WIG20 USD	660.04	+0.31%	+9.07%	+10.7%
WIG20 TR	5266.17	+0.14%	+4.71%	+12.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5631.22	+0.28%	+2.89%	+18.1%
Nasdaq C.	18472.57	+0.40%	+3.45%	+23.1%
DAX	18600.18	-0.79%	+2.94%	+11.0%
CAC40	7632.71	-1.19%	+0.81%	+1.19%
FTSE250	21189.52	-0.06%	+5.11%	+7.62%
BUX	72730.44	+0.66%	+4.33%	+20.0%
NIKKEI	0,00	-2.45%	+5.95%	+23.1%
Hang Seng	18015.94	-1.52%	+0.45%	+5.68%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.623	-0.57%	-2.53%	+7.78%
USA	4.231	+1.10%	-1.21%	+9.44%
Niemcy	2.4700	-0.96%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25547	+0.07%	-2.12%	-2.03%
USD/PLN	3.90590	+0.17%	-3.58%	-0.72%
CHF/PLN	4.36174	+0.03%	-4.20%	-6.74%
GBP/PLN	5.06528	+0.04%	-1.56%	1,00%
EUR/USD	1.08950	-0.10%	+1.52%	-1.32%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.91	-0.14%	+0.78%	+10.2%
Złoto (\$/ozt)	2427.35	+0.27%	+4.22%	+17.2%
Miedź (c/lb)	451.20	-1.76%	+1.45%	+16.0%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-15

WZROSTY		SPADKI	
VINDEXUS	+14.82%	XTB	-11.79%
PURE	+14.55%	SIMFABRIC	-11.37%
TOWERINVT	+8.24%	ATREM	-8.43%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1012,77	114 (30.8%)	208 (56.2%)

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

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Asbis Otwarcie kolejnego salonu iSpace w Kazachstanie
Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług IT oraz IoT, otworzył 10. salon iSpace z produktami Apple w Kazachstanie.
Asbis sprzedaje produkty Apple w 11 krajach, w których jest oficjalnym dystrybutorem firmy Apple. Łącznie Grupa prowadzi obecnie na terenie swojej działalności 34 salony iSpace, w których można kupić produkty Apple.
Podano, że nowy salon iSpace jest zlokalizowany w mieście Atyrau.

SWIG80 i inne

+/-

Mabion **Program motywacyjny na lata 2025-2029**
Akcjonariusze Mabionu zdecydowali o wprowadzeniu programu motywacyjnego za lata obrotowe 2025-2029.
Program motywacyjny realizowany będzie poprzez emisję nie więcej niż 1.010.145 imiennych warrantów subskrypcyjnych serii C uprawniających do objęcia emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie więcej niż 1.010.145 akcji spółki z wyłączeniem prawa poboru.
Jak podano, prawo objęcia warrantów subskrypcyjnych przystąpić będzie osobom uprawnionym, tj. pracownikom i współpracownikom mającym wpływ na wyniki i rozwój spółki, w tym w szczególności członkom zarządu.

Mirbud **Nowa umowa**
Konsorcjum Mirbudu i Kobylarni zawarło z GDDKiA umowę o wartości 597,39 mln zł brutto na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S12 granica woj. łódzkiego - węzeł Radom Południe, odc. węzeł Przysucha - węzeł Wieniawa.
Termin realizacji zadania to 43 miesiące od dnia zawarcia umowy (do okresu realizacji robót budowlanych nie wlicza się okresów zimowych, tj. od 16 grudnia do 15 marca).

+

PHN **Rada nadzorcza rekomenduje WZ odmowę udzielenia absolutorium byłym członkom zarządu**
Ponadto, rada nadzorcza podjęła uchwałę, w której pozytywnie opiniuje sprawozdanie zarządu dotyczące wydatków reprezentacyjnych, a także wydatków na usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz na usługi doradztwa związanego z zarządzaniem za rok zakończony 31 grudnia 2023 r.

Ulma **Szacunkowy wynik 2Q24**
Ulma Construccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto w drugim kwartale 2024 roku na 4,7 mln zł, co oznacza wzrost o 8,1 proc. rok do roku. Przychody wzrosły o 13,6 proc. do 102,4 mln zł.
Ulma podała, że przychody w segmencie "obsługi budów" wzrosły o 9,1 proc. rdr do 76,4 mln zł, a przychody w segmencie "sprzedaży materiałów budowlanych" wzrosły o 29,4 proc. do 26,1 mln zł.
Skonsolidowana EBITDA wzrosła rdr o 12,5 proc. do 30,5 mln zł.
Spółka poinformowała, że w drugim kwartale, podobnie jak i w pierwszym, kontynuuje poprawę dynamiki sprzedaży. "Analizując udział poszczególnych rynków, na których grupa kapitałowa prowadzi swoją działalność, należy wskazać zdecydowaną poprawę osiągnięć na rynkach ukraińskim i krajów bałtyckich w części dotyczącej obsługi budów oraz na rynku polskim w części dotyczącej sprzedaży w segmencie materiałów budowlanych"

+

Unibep **Nowa umowa**
Konsorcjum Unibepu i Introl Energomontaż zawarło warunkową umowę na realizację budowy układu kogeneracyjnego na terenie elektrociepłowni w Polsce, w zakresie wykonawczym i serwisowym. Wynagrodzenie Unibepu szacowane jest na ok. 166,7 mln zł, a Introlu na 216 mln zł netto.
Spółki poinformowały, że umowa została zawarta 8 marca, ale informacja ta została opóźniona. Warunkiem wejścia umowy w życie było uzyskanie przez zamawiającego

+

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

pozytywnego wyniku aukcji organizowanej przez Prezesa URE na premię kogeneracyjną za sprzedaż energii elektrycznej, a także uzyskanie zgód korporacyjnych.

TERMINARZ SPÓŁEK

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

wtorek 16 lipca 2024

KGHM	Wyплата dywidendy 1,50 zł na akcję.
ASSECOBS	Wyплата dywidendy 2,60 zł na akcję.

środa 17 lipca 2024

ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
PASSUS	Wyплата dywidendy 2,92 zł na akcję.
REMAK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.

czwartek 18 lipca 2024

DMGROUP	Wyплата I raty dywidendy w wysokości 0,03 zł na akcję.
IZOSTAL	Wyплата dywidendy 0,09 zł na akcję.
KGL	Wyплата dywidendy 0,50 zł na akcję.
KRKA	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
REMAK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.

piątek 19 lipca 2024

GRUPAAZOTY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
BOGDANKA	Wyплата dywidendy 2,50 zł na akcję.
GAMEOPS	Wyплата dywidendy 0,21 zł na akcję.
LENA	Wyплата dywidendy 0,20 zł na akcję.
POLICE	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
PULAWY	NWZA ws. wniosku w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń uzgodnionych w związku z Umową Stabilizującą ze Stronami Finansującymi.
WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 15 lipca 2024							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	II kw.	4,70%	5,10%	5,30%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	5,30%	5,00%	5,60%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	2,00%	3,40%	3,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec	2,60%	2,60%	2,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj	-0,60%	-1,10%	-0,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	maj	-2,90%		-3,00%
Wtorek, 16 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	maj			19,4 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec		44,5	47,5
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	czerwiec		3,70%	3,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec		0,00%	0,10%
Środa, 17 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec		1,90%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			1,70%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,20%	0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-3,44 mln brk
Czwartek, 18 lipca 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	maj		4,40%	4,40%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	czerwiec		-6,20%	-7,00%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-1,30%	-1,70%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	czerwiec		11,30%	11,40%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	czerwiec		-0,40%	-0,50%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	lipiec		3,75%	3,75%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec		2,5	1,3
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	222 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	lipiec			
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	czerwiec		-0,30%	-0,50%
Piątek, 19 lipca 2024							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec			2,80%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec			2,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			-2,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec		-0,60%	2,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec			1,30%

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.inwestycjni@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
- 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

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