

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-08-08 07:45



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W środę WIG20 znów wykazał się relatywną słabością i zakończył dzień spadkiem o 0,06%. Mimo że przecena jest niewielka, to warto zwrócić uwagę, że zachowanie WIG20 kontrastowało z tym co działo się na europejskich parkietach, gdzie obserwowaliśmy dynamiczne odbicie. W gronie polskich blue chips najstabilniej poradził sobie mBank, którego notowania spadły o 1%. Na szczycie tabeli znalazł się CD Projekt, którego akcje zdrożały o 4,2%. Lepiej poradziły sobie mWIG40 i sWIG80, które wzrosły odpowiednio o 1,2% i 1,9%.

Na Starym Kontynencie nastroje były pozytywne i francuski CAC40 wzrósł o 1,9%, a niemiecki DAX o 1,5%. Wczoraj poznaliśmy kolejne pozytywne dane z niemieckiego przemysłu. W czerwcu produkcja przemysłowa w największej europejskiej gospodarce zwiększyła się o 1,4% w porównaniu z majem, powyżej średniej prognoz rynkowych na poziomie 1%. Dane pokazują, że wzrost ten napędzany był przez sektor motoryzacyjny i sprzęt elektryczny. Przypomnijmy, że dzień wcześniej zamówienia w niemieckim przemyśle pokazały wzrost o 3,9% m/m, wobec oczekiwanych 0,5%.

Rozpoczęcie handlu na Wall Street było obiecujące i indeksy kontynuowały odbicie. Nasdaq rósł nawet o 2%. Z godziny na godzinę przewaga popytu jednak topniała i ostatecznie Nasdaq spadł o 1%, a S&P 500 o 0,77%. Trwający sezon na publikację wyników za II kwartał wśród amerykańskich spółek powoli zmierza do końca. Wczoraj raport opublikował m.in. Walt Disney. Wyniki spółki okazały się znacznie lepsze od prognoz. Zysk na akcję (EPS) sięgnął 1,39 USD wobec oczekiwanych 1,20 USD. Do tej pory około 420 spółek z S&P 500 opublikowało raporty za miniony kwartał. Blisko 75% spółek pozytywnie zaskoczyło, przekraczając prognozy, a dynamika wzrostu EPS wynosi 10,6%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny jest relatywnie pusty. Na uwagę zasługują tylko cotygodniowe dane o liczbie nowych wniosków o bezrobocie w USA. Inwestorzy mogą w nich szukać sygnałów o kondycji amerykańskiego rynku pracy, po tym jak opublikowane w piątek dane pokazały wzrost bezrobocia do 4,3%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	78971.56	+0.90%	-10.25%	+0.65%
WIG20	2236.35	-0.06%	-11.93%	-4.55%
mWIG40	5898.32	+1.21%	-8.32%	+1.96%
sWIG80	23588.46	+1.92%	-7.71%	+2.99%
WIG20 USD	565.86	-0.26%	-12.23%	-5.08%
WIG20 TR	4617.67	+0.70%	-11.26%	-1.30%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5199.50	-0.77%	-6.70%	+9.01%
Nasdaq C.	16195.80	-1.05%	-12.00%	+7.89%
DAX	17615.15	+1.50%	-4.64%	+5.15%
CAC40	7266.01	+1.91%	-4.74%	-3.67%
FTSE250	20576.03	+1.02%	-1.07%	+4.50%
BUX	71554.38	+1.75%	+0.57%	+18.0%
NIKKEI	34917.53	-0.52%	-14.41%	+4.31%
Hang Seng	17000.22	+0.75%	-2.96%	-0.25%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.212	+2.02%	-9.66%	-0.10%
USA	3.913	-0.81%	-8.62%	+1.22%
Niemcy	2.2670	+3.14%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.32377	-0.02%	+1.25%	-0.47%
USD/PLN	3.95472	-0.10%	+0.26%	+0.51%
CHF/PLN	4.60300	+0.24%	+4.75%	-1.60%
GBP/PLN	5.02119	-0.08%	-0.61%	+0.10%
EUR/USD	1.09332	+0.08%	+0.98%	-0.98%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	78.47	+0.18%	-8.49%	+1.86%
Złoto (\$/ozt)	2432.70	+0.01%	+2.93%	+17.4%
Miedź (c/lb)	395.55	+0.10%	-14.34%	+1.68%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-08-08	
WZROSTY		SPADKI	
ADIUVO	+24.95%	LENA	-7.91%
KINOPOL	+12.68%	WOODPCKR	-5.33%
KOGENERA	+11.96%	SIMFABRIC	-4.73%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1032,76	217 (59.3%)	108 (29.5%)

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

<p>Auto Partner</p>	<p>Przychody w lipcu Skonsolidowane przychody Auto Partnera w lipcu 2024 roku wyniosły 376,5 mln zł, co oznacza wzrost o 20,15% r/r. Narastająco, w okresie styczeń-lipiec 2024 roku, przychody wyniosły 2,43 mld zł, rosnąc o 16,53% r/r.</p>	
<p>Asbis</p>	<p>Uruchomienie segmentu Green Energy Solutions Asbis uruchomił segment Green Energy Solutions i rozszerzył swoje portfolio o produkty z segmentu zielonej energii. Jak podano, grupa rozpoczęła sprzedaż modułów fotowoltaicznych, falowników fotowoltaicznych oraz systemów magazynowania energii BESS i ładowarek do pojazdów elektrycznych. Pierwszym krajem, w którym Asbis sprzedaje te produkty są Węgry. "Grupa planuje rozpocząć wprowadzanie produktów segmentu Green Energy w Europie Środkowo-Wschodniej, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Republice Południowej Afryki i na Kaukazie w ciągu najbliższych 6 miesięcy" – podał Asbis.</p>	
<p>CCC</p>	<p>Szacunkowe wyniki Grupa CCC wstępnie szacuje, że w drugim kwartale roku obrotowego 2024/25 miała 401 mln zł zysku EBITDA, 378 mln zł skorygowanego zysku EBITDA i 249 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes przewidywał 368,8 mln zł zysku EBITDA i 212,7 mln zł EBIT. Przychody grupy wzrosły w II kwartale o 6% r/r do 2,574 mld zł. Analitycy spodziewali się 2,617 mld zł przychodów.</p>	
<p>Pekao</p>	<p>Wyniki Zysk netto grupy Banku Pekao SA w drugim kwartale 2024 roku spadł do 1.419 mln zł z 1.762 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się 6% poniżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 1.515 mln zł. Wpływ na wyniki miały przede wszystkim wyższe koszty rezerw na kredyty frankowe, kolejna edycja wakacji kredytowych, a także wzrost kosztów operacyjnych m.in. za sprawą inflacyjnego wzrostu płac i zdarzeń jednorazowych. Pozytywnie na wynik netto wpłynął wzrost wyniku odsetkowego, budowany dzięki rosnącym wolumenom oraz marży odsetkowej, pomimo niższych stóp rynkowych w stosunku do poprzedniego roku.</p>	
<p>11 bit studios</p>	<p>Wywiad z prezesem 11 bit studios spodziewa się rekordowych wyników w latach 2024-2026, a gry spółki z portfolio wydawniczego już częściowo kompensują wysokie koszty produkcji Frostpunka 2 i The Alters - poinformował PAP Biznes prezes Przemysław Marszał. Ponadto w IV kw. 2024 roku zadebiutuje konsolowa wersja The Thaumaturge, a The Alters pojawią się na rynku na ok. miesiąc po premierze Frostpunka 2.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Zakładamy, że pod względem wynikowym lata 2024-2026 będą rekordowe dla 11 bit studios. Wydaliśmy kilka gier, po których premierach już widzimy ich pozytywny wpływ na nasze przychody i wyniki ogółem. A same gry The Alters oraz Frostpunk 2, jak i ich premiery zapowiadają się bardzo dobrze" – powiedział PAP Biznes prezes 11 bit studios, Przemysław Marszał. • "Korzyści płynące z umowy z Microsoftem w ramach Game Pass są proste. Dotyczą po pierwsze widoczności, jaką generuje ta platforma, co pozwala dotrzeć z naszymi grami do większej liczby odbiorców. Dzięki współpracy byliśmy obecni na ważnych konferencjach i wydarzeniach Microsoftu, na których mieliśmy możliwość pokazać swoje projekty" - powiedział Marszał. • "Drugi aspekt to korzyści stricte przychodowe. W ogólnym rozrachunku to bardzo dobra umowa dla 11 bit studios. Z naszych analiz, biorących pod uwagę potencjalne przychody dla spółki, jak i całe otoczenie rynkowe doszliśmy do wniosku, że podpisanie jej będzie dla 11 bit studios zwyczajnie optymalne" - dodał. • Ponadto prezes 11 bit studios wskazał, że ostatnie przesunięcie premiery Frostpunka z 25 lipca na 20 września wynikało z kilku czynników, gdzie głównym z nich jest aspiracja wydania jak najbardziej dopracowanej gry, która sprosta oczekiwaniom rynku. "W kwietniu tego roku udostępniliśmy fragment trybu sand-box dla posiadaczy wersji delux gry. Dzięki testom udało się zebrać ogromną liczbę danych. Dodatkowo sami prowadzimy masę analiz. Testując sand-box jak i główny tryb, zauważyliśmy, 	

Komentarz poranny

że kilka rzeczy, które planowaliśmy na później, musimy dodać wcześniej, ponieważ nasza społeczność tego oczekiwała" - powiedział.

SWIG80 i inne		+/-
Bloober Team	Rozwiązanie umowy z Take-Two Bloober Team i Take-Two zawarły porozumienie w sprawie warunków zakończenia współpracy w związku z rozwiązaniem przez Take-Two umowy produkcyjno-wydawniczej. Wszelkie licencje dotyczące Projektu C udzielone Take-Two wygasty, a Bloober Team posiada wszelkie prawa do projektu.	
Erbud	Nowa umowa Erbud podpisał z Siegfried PharmaChemikalien Minden umowę o wartości 124,3 mln zł netto na roboty budowlane.	
One More Level	Rozwiązanie umowy Take-Two One More Level i Take-Two Interactive Software mają porozumienie w sprawie warunków zakończenia współpracy w związku z rozwiązaniem przez Take-Two Interactive umowy produkcyjnej i wydawniczej dla projektu Cyber Slash. Zgodnie z porozumieniem, prawa autorskie do projektu pozostają przy spółce One More Level, która jest uprawniona do dalszego rozwijania oraz komercyjnej eksploatacji projektu i podjęcia decyzji o wydaniu gry.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 8 sierpnia 2024		
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	PKOBP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,59 zł na akcję.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	INPRO	Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
	KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	POLTREG	NWZA ws. powołania członka RN.
piątek 9 sierpnia 2024		
	ELEKTROTI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	REMAK	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 sierpnia 2024							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	czerwiec			
	9:00	Hiszpania	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec	0,60%		0,40%
	9:00	Turcja	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	61,8%	62,10%	71,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,7	52,9	53,7
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-3,20%	-3,30%	-4,20%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	51,4	51,4	48,8
Wtorek, 6 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec	3,90%	0,80%	-1,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-0,30%	-0,10%	0,10%
Środa, 7 sierpnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec	-3,40%	-1,50%	-3,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec	0,30%	2,50%	-5,50%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec	1,40%	1,00%	-3,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-3,37 mln brk	-0,7 mln brk	-3,44 mln brk
Czwartek, 8 sierpnia 2024							
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		4,00%	3,70%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	249 tys.
Piątek, 9 sierpnia 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		0,40%	0,20%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		-0,90%	-0,80%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		2,30%	2,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	lipiec		2,60%	2,50%

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

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