

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-10-23 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Od samego początku wtorkowej sesji podaż dominowała na krajowym parkiecie. WIG20 po południu tracił ponad 1,4% wyznaczając dzienny dołek na poziomie 2246 pkt. Pozostała część sesji indeks spędził poruszając się w wąskim trendzie bocznym i ostatecznie zakończył dzień z wynikiem -1,24%. Najgorzej w gronie blue chips radziły sobie notowania LPP, które spadły o ponad 4%.

Wpływ na negatywnie nastroje na polskim rynku miały m.in. dane dotyczące sprzedaży detalicznej. Jak wynika z danych GUS sprzedaż detaliczna we wrześniu spadła aż o 2,2% r/r. To duże zaskoczenie, bowiem rynek spodziewał się, że sprzedaż detaliczna wzrośnie o tyle samo co w sierpniu, czyli 3,2%. Sprzedaż detaliczna w cenach stałych była niższa aż o 3% w porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego. To najgłębszy spadek od września 2023 r. kiedy to odnotowano obniżkę o 0,3%.

Na zagranicznych parkietach nastroje nie były tak złe jak nad Wisłą. Niemiecki DAX spadł o 0,2%, a francuski CAC40 zakończył dzień na poziomie bliskim poniedziałkowego zamknięcia. Na Wall Street nastroje były mieszane i Nasdaq wzrósł o 0,18%, a S&P500 zniżył o 0,05%. Trwa sezon na publikację wyników za III kwartał. Z danych FactSet wynika, że ok. 19% spółek z szerokiego indeksu podało wyniki, z czego 7 na 10 pobiło oczekiwania. Dziś poznamy raporty m.in. Tesli i Coca-Cola.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny jest relatywnie pusty. Inwestorzy będą musieli poczekać na ważniejsze dane do jutra, kiedy opublikowane zostaną wstępne dane o wskaźnikach PMI w strefie euro i Stanach Zjednoczonych. Z krajowej perspektywy najistotniejsze będą indeksy dotyczące sytuacji w sektorze przemysłowym w Europie Zachodniej. W poprzednich miesiącach PMI dla sektora przetwórczego w strefie euro był znacząco niższy od granicznego poziomu 50 pkt oddzielającego wskazania recesyjne od tych oznaczających ekspansję w branży.

BIEŻĄCEGO ROKU. NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80953.43	-1.38%	-1.16%	+3.18%
WIG20	2250.38	-1.24%	-1.59%	-3.95%
mWIG40	6056.92	-2.30%	-0.42%	+4.70%
sWIG80	23837.92	-0.46%	-0.15%	+4.08%
WIG20 USD	563.43	-1.43%	-5.40%	-5.49%
WIG20 TR	4738.90	-1.24%	-1.45%	+1.29%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5851.20	-0.05%	+2.32%	+22.7%
Nasdaq C.	18573.13	+0.18%	+3.33%	+23.7%
DAX	19421.91	-0.20%	+3.05%	+15.9%
CAC40	7535.10	-0.01%	+0.36%	-0.11%
FTSE250	20949.65	+0.21%	+0.50%	+6.40%
BUX	73846.13	-0.19%	+1.08%	+21.8%
NIKKEI	38139.09	-0.72%	+0.51%	+14.0%
Hang Seng	20906.50	+1.83%	+14.4%	+22.4%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.757	+1.64%	+7.47%	+10.4%
USA	4.241	+0.57%	+12.9%	+9.62%
Niemcy	2.3170	+1.53%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.32354	+0.04%	+1.25%	-0.46%
USD/PLN	4.00150	-0.01%	+4.13%	+1.72%
CHF/PLN	4.61252	-0.25%	+1.71%	-1.38%
GBP/PLN	5.19906	+0.06%	+1.35%	+3.67%
EUR/USD	1.08048	+0.05%	-2.77%	-2.14%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.96	-0.09%	+3.77%	-1.39%
Złoto (\$/ozt)	2764.25	+0.16%	+4.21%	+33.4%
Miedź (c/lb)	438.07	-0.01%	+0.75%	+12.6%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-10-22	
WZROSTY		SPADKI	
KRAKCHEM	+21.48%	BUMECH	-7.74%
IMMOBILE	+6.65%	ABPL	-6.99%
CYFRPLSAT	+3.75%	ASBIS	-5.57%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1603,88	114 (31.3%)	204 (56.0%)

<p>Asbis</p>	<p>Przychody we wrześniu Asbis szacuje, że miał we wrześniu 2024 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 267 mln USD wobec 304 mln USD we wrześniu 2023 roku. "Ubiegłoroczny wrzesień był najlepszym pod względem sprzedaży wrześniem w naszej całej, ponad 30-letniej historii. Pomimo wszystkich wyzwań, z którymi się mierzyliśmy, nasze wrześniowe przychody były najwyższe ze wszystkich poprzednich miesięcy w roku. Negatywny wpływ nowych realiów w Kazachstanie, kontynuacja wojny na Ukrainie i eskalacja na Bliskim Wschodzie to kluczowe problemy, z którymi obecnie się zmagamy" – powiedział Serhei Kostevitch, prezes Grupy Asbis. "Ponadto, oczekiwany debiut nowych produktów Apple nie miał wpływu na nasze przychody we wrześniu, ponieważ zadebiutowały na naszych rynkach dopiero na przełomie września i października oraz w połowie października, dlatego spodziewamy się większego wpływu w listopadzie i grudniu" - dodał.</p>	<p>-</p>
<p>KGHM</p>	<p>Dane sprzedażowe Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła we wrześniu 65,6 tys. ton i była wyższa o 8 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła 61,4 tys. ton, o 3 proc. więcej rdr - podała grupa w komunikacie dotyczącym wstępnych wyników produkcyjnych i sprzedażowych. KGHM podał, że wyższa sprzedaż miedzi została odnotowana głównie w KGHM International i w Sierra Gorda. Produkcja srebra płatnego wyniosła 113 ton, tj. 11 proc. mniej rdr. Sprzedaż srebra wyniosła 115,5 tony i była wyższa o 11 proc. rdr. Wyższa sprzedaż srebra została odnotowana w KGHM Polska Miedź i w Sierra Gorda, niższa natomiast w KGHM International.</p>	
<p>LPP</p>	<p>Postępowanie administracyjne KNF KNF wszczęła postępowanie administracyjne dot. nałożenia kary pieniężnej na spółkę LPP ws. niepodania niezwłocznie przez spółkę informacji o kluczowych warunkach i strukturze transakcji sprzedaży przez spółkę 100 proc. udziałów spółki RE Trading OOO. LPP w oświadczeniu przestany PAP Biznes wskazało, że w dniach 8-10 maja 2022 roku trwały negocjacje, a szczegóły warunków umowy były sporządzane w kolejnych dniach.</p>	
<p>SWIG80 i inne</p>		<p>+/-</p>
<p>Dekpol</p>	<p>Aktualizacja celów sprzedażowych Grupa Dekpol chce osiągnąć w 2024 r. przychody ze sprzedaży w segmencie deweloperskim na poziomie około 250 mln zł. Celem jest sprzedaż 550 lokali na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych. Wcześniej zakładano osiągnięcie ok. 400 mln zł przychodów i sprzedaż 650 lokali.</p>	
<p>Elektrotim</p>	<p>Nowe zamówienie Konsorcjum Elektrotimem, w którym spółka jest liderem ma umowę z KGHM na wymianę rozdzielnic R-1.2 6kV, R-12.1 6 kV, R-12.2 6kV, RNN-12.1 A 500V, RNN-12.1 B 500V wraz z transformatorami w Rejonie ZWR Lubin za 21,5 mln zł netto.</p>	<p>+</p>
<p>Mercator Medical</p>	<p>Pozew ws. twierdzenie nieważności uchwały Akcjonariusz Mercator Medical złożył pozew o stwierdzenie nieważności, ewentualnie o uchylenie uchwały NWZ z 14 października dotyczącej upoważnienia zarządu spółki do nabycia akcji własnych w celu ich umorzenia. Spółka poinformowała, że pozew został złożony przez akcjonariusza, który głosował przeciwko uchwale. 14 października NWZ spółki uchwaliło skup akcji własnych o charakterze dywidendowym po 100 zł za sztukę. Umorzone ma zostać dodatkowo 352,6 tys. akcji, jakie wcześniej skupiła spółka zależna</p>	
<p>Skarbiec Holding</p>	<p>Wyniki roku obrotowego 2023/24 Skarbiec Holding w roku obrotowym 2023/2024 (lipiec 2023 - czerwiec 2024 r.) miał 5,2 mln zł zysku netto, podczas gdy rok wcześniej strata netto wynosiła ok. 24,8 mln zł. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży usług Skarbiec Holding w roku 2023/2024 wyniosły ok. 70,45 mln zł (wobec ok. 55,6 mln zł rok wcześniej). "W minionym roku obrotowym kontynuowaliśmy szeroko zakrojone działania mające na celu restrukturyzację organizacyjno-procesową i optymalizację kosztową realizowaną na poziomie Skarbiec TFI, która ma</p>	

bezpośredni wpływ na skalę przychodowości i zyskowności całej Grupy. Naszym celem strategicznym, do którego dążymy jest systematyczne osiągnięcie zysku operacyjnego niezależnie od wpływów uzyskiwanych z tytułu opłaty zmiennej" - powiedział Piotr Szulec, prezes Skarbiec Holding i Skarbiec TFI.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 23 października 2024		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	NANOGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M7 w trybie subskrypcji prywatnej, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L1 w trybie oferty publicznej oraz zmiany statutu.
czwartek 24 października 2024		
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	TORPOL	NWZA ws. zmian w składzie RN.
piątek 25 października 2024		
	JSW	NWZA ws. uchylenia uchwał ZWZ nr: 12, 13, 14, 15, 16 - z dnia 23 lipca 2024 r. oraz absolutorium dla członków zarządu z wykonania obowiązków za 2023 r.
	ASSECOBS	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	MEDINICE	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii M z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	SOPHARMA	NWZA
poniedziałek 28 października 2024		
	BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
	KERNEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	WAWEL	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

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



Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 października 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	-1,40%	-1,00%	-0,80%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	wrzesień	-6,30%	-5,70%	-5,10%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień	-0,30%	0,20%	-1,20%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	wrzesień	-9,00%	-9,50%	-9,60%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	wrzesień	10,30%	11,10%	11,10%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	wrzesień	-0,50%	-0,50%	-0,50%
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	wrzesień	-0,50%	-0,20%	-0,20%
Wtorek, 22 października 2024							
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	-2,20%	3,20%	3,20%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	październik	6,50%	6,50%	6,50%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	wrzesień	6,50%	6,90%	7,80%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	październik	-14	-18	-21
Środa, 23 października 2024							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	wrzesień		5,00%	5,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-2,19 mln brk
Czwartek, 24 października 2024							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		44,6	44,6
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	październik		49,8	49,6
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		40,6	40,6
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	październik		50,5	50,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		45,1	45
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	październik		51,5	51,4
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		245 tys.	241 tys.
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik			47,3
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	październik			55,2
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	wrzesień		710 tys.	716 tys.
Piątek, 25 października 2024							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	październik		85,4	85,4
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	wrzesień		3,00%	2,90%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	wrzesień			0,00%

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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 pieniężnej (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.



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