



KOMENTARZ PORANNY

2021-08-13 08:16



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami kolejny dzień mozolnej wspinaczki szerokiego rynku akcji w kierunku wyznaczenia nowych, historycznych szczytów. O ile cieszy sam fakt serii pozytywnych zamknięć handlu na Warszawskim Indeksie Giełdowym, o tyle po raz kolejny należy zwrócić uwagę na to, iż dzieje się to w otoczeniu niskich obrotów, które w dniu wczorajszym wyniosły 865 mln zł. Tym razem nie zawiodły największe spółki skupione w ramach indeksu WIG20, który wzrósł o 0,61% kończąc handel na poziomie 2298 punktów, czyli najwyższej od 2019 roku. W najbliższych dniach kluczowe będzie utrzymanie ww. trendu, co będzie można uznać za przetamanie trendu bocznego obecnego na indeksie w czerwcu i lipcu (dotychczas rynek poruszał się w zakresie 2200 i 2300 punktów). Największy wpływ na dobre zachowanie krajowego indeksu blue chipów miały min. walory Dino Polska, które zyskały 4,01%. Ponad 1% wzrosły również akcje PZU i PKN Orlen. Na drugim biegunie znalazły się instrumenty Mercator Medical tracąc ponad 4,5% i przebijając w dół poziom wsparcia z okolic 200 zł.

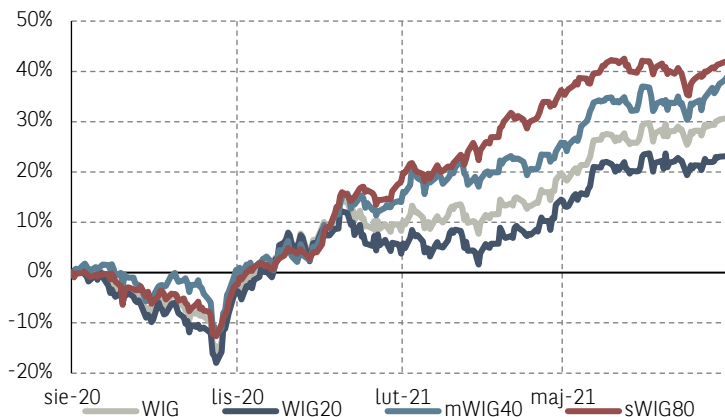
Z kolei na Wall Street, czwartkowa zakończyła się niewielkimi wzrostami pomimo spadków w pierwszej części dnia. Mimo to, indeksy Dow Jones Industrial i S&P 500 kolejny raz w ostatnich dniach poprawiły historyczne szczyty. W dniu wczorajszym poznaliśmy również dane w zakresie tamtejszego rynku pracy. Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu w USA wyniosła 375 tys. wobec 387 tys. poprzednio. Dane okazały się być zgodne z konsensusem rynkowym i obrazują stale poprawiającą się sytuację w amerykańskiej gospodarce.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W godzinach rannych, nastroje na rynkach akcji utrzymują się na neutralnych poziomach i takiego też otwarcia oczekujemy na GPW w Warszawie. Powyższe widać min. w kwotowaniach kontraktów terminowych na S&P500 i DAX30, które oscylują wokół wczorajszego zamknięcia.

GUS opublikuje dziś wstępny szacunek wzrostu PKB w Polsce w II kwartale. Konsensus rynkowy zakłada, że polska gospodarka zwiększyła się w okresie od kwietnia do czerwca o 2% kw/kw i 10.7% r/r. Nasza prognoza jest nieco bardziej optymistyczna (2.3% kw/kw i 11% r/r). Dziś nie poznamy jeszcze struktury wzrostu, która zostanie zaprezentowana 31 sierpnia. GUS poda dziś także ostateczne dane o lipcowej inflacji CPI. Według zaprezentowanego na początku sierpnia wstępnego szacunku, dynamika cen i usług konsumpcyjnych przyspieszyła w ubiegłym miesiącu do 5% r/r wobec 4.4% r/r w czerwcu. W Stanach Zjednoczonych opublikowane zostaną przygotowywane przez Uniwersytet Michigan wskaźniki koniunktury konsumenckiej. Szczególnie interesujące w dzisiejszych danych będą indeksy dotyczące oczekiwań inflacyjnych. Sygnały o ich ewentualnym 'odkrotwieniu' mogą zwiększyć obawy, że przyspieszenie inflacji w USA nie będzie jedynie krótkotrwałe.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	69 076,80	0,38%	2,85%	21,10%
WIG20	2 297,72	0,61%	1,87%	15,80%
mWIG40	5 090,39	-0,14%	4,27%	28,00%
sWIG80	20 976,25	0,08%	1,83%	30,30%
WIG20 USD	588,71	0,49%	0,19%	10,60%
WIG20 TR	4 252,92	0,61%	2,44%	17,00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 460,83	0,30%	1,74%	18,80%
Nasdaq C.	14 816,26	0,35%	0,56%	15,00%
DAX	15 937,51	0,70%	0,93%	16,20%
CAC40	6 882,47	0,36%	4,93%	24,00%
FTSE250	23 746,77	-0,04%	3,72%	15,90%
BUX	50 289,64	-0,05%	5,20%	19,40%
IBEX	8 979,40	0,04%	1,85%	11,20%
NIKKEI	28 010,75	-0,02%	-2,46%	2,06%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,796	-1,1 pb	12,1 pb	56,8 pb
USA	1,361	2,6 pb	-0,7 pb	44,5 pb
Niemcy	-0,461	-1,1 pb	-16,9 pb	11,0 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5771	-0,05%	0,58%	0,33%
USD/PLN	3,9016	0,03%	1,70%	4,47%
CHF/PLN	4,2249	-0,19%	0,77%	0,12%
GBP/PLN	5,3888	-0,39%	1,15%	5,54%
EUR/USD	1,1731	-0,08%	-1,10%	-3,97%
USD/JPY	110,43	0,00%	0,07%	6,91%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71,31	-0,18%	-5,12%	37,70%
WTI (\$/bbl)	69,09	-0,23%	-6,76%	42,40%
Złoto (\$/ozt)	1 751,80	-0,09%	-3,00%	-7,56%
Miedź (c/lb)	436,00	-0,17%	1,02%	23,90%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		12.08.2021	
WZROSTY		SPADKI	
BBIDEV	9,18%	CELTIC	-8,97%
SANWIL	9,05%	HMINWEST	-7,94%
PLAYWAY	8,51%	SERINUS	-7,44%
HERKULES	8,10%	MEDICALG	-5,32%
JSW	6,48%	MERCATOR	-4,51%

OBRÓTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	864,62	42,27%	57,43%

NAJWIĘKSZE OBROTY				12.08.2021
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana	
PKOBP	127,77	6 608	-1,05%	
PZU	75,98	5 126	1,32%	
JSW	67,48	7 016	6,48%	
ALLEGRO	65,29	6 005	0,50%	
PKNORLEN	48,27	3 984	1,45%	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Lukas Cinikas
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



WIG20 i mWIG40

+/-

<p>11 bit studios</p>	<p>Rozpoczęcie kampanii promocyjnej gry „Frostpunk 2”</p> <ul style="list-style-type: none"> • 11 bit studios rozpoczęło w czwartek kampanię promocyjno-marketingową gry "Frostpunk 2". Spółka uruchomiła m.in. oficjalną stronę internetową tytułu oraz kartę gry w serwisach: Steam, GOG i Epic Store, co oznacza rozpoczęcie budowy wishlist gry. W internecie jest też dostępny trailer "Frostpunka 2". • 11 bit studios podało, że w nowej odsłonie gry "Frostpunk" gracz wcieli się ponownie w przywódcę miasta, które do przetrwania i rozwoju potrzebować będzie zasobów i nowych źródeł energii. Po erze węgla nadzieją na przeżycie dla resztek ludzkości stanie się ropa naftowa. Gracz, tak jak w pierwszej odsłonie serii, będzie stawiany przed bardzo trudnymi wyborami moralnymi, z których konsekwencjami będzie musiał się zmierzyć. • Spółka nie ogłosiła daty premiery gry, nie poinformowano również w którym roku planowany jest debiut. 	
<p>Asbis</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Asbis planuje zaktualizować prognozy tegorocznych wyników finansowych w ciągu 10-15 dni - poinformował dyrektor Costas Tziamalis. • Spółka spodziewa się utrzymania rentowności brutto na sprzedaży powyżej 6 proc. w kolejnych okresach. Widzi poprawę dostępności sprzętu IT na rynku. • Podobnie jak w poprzednich latach, firma spodziewa się dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej na koniec roku. W pierwszej połowie roku były one ujemne i wyniosły 48,8 mln USD. • Spółka planuje, że inwestycja w nową siedzibę na Cyprze pochłonie łącznie 9,5 mln euro. Na początku sierpnia Asbis poinformował o zakupie nieruchomości biurowo-magazynowej w Limassol za 6,2 mln euro. Obecna siedziba ma zostać sprzedana. • Do końca roku firma planuje otworzyć dwa kolejne sklepy z urządzeniami Apple i posiadać ich łącznie 19. W drugim kwartale uruchomiono drugi obiekt Apple Premium Reseller w Kijowie. 	
<p>CCC</p>	<p>Uruchomienie sklepu HalfPrice w Budapeszcie</p> <p>CCC uruchomiło w czwartek w Budapeszcie pierwszy zagraniczny sklep HalfPrice. W sierpniu sieć zadebiutuje także w Austrii, a we wrześniu w Czechach.</p>	
<p>Lotos</p>	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Lotos nie spodziewa się drastycznego pogorszenia warunków makro w 2021 roku - poinformował wiceprezes Lotosu Jarosław Wróbel. • Dyrektor ds. finansowych Lotosu Łukasz Minuth poinformował, że wyniki w trzecim kwartale będą dobre, choć możliwe, że nieco słabsze od wyników drugiego kwartału. • Minuth dodał też, że w lipcu i w pierwszych 12 dniach sierpnia premie lądowe pozostają wysokie. Liczy on, że utrzymają się na tych poziomach do końca trzeciego kwartału. • Nakłady inwestycyjne Grupy Lotos w 2021 roku sięgną około 1,4 mld. zł. 	<p>+</p>
<p>PGE</p>	<p>Finansowanie farm wiatrowych</p> <ul style="list-style-type: none"> • Polska Grupa Energetyczna wybrała Société Générale na doradcę finansowego przy budowie morskich farm wiatrowych Baltica 2 i Baltica 3. • Postępowanie na wybór doradcy zostało przeprowadzone na podstawie ustawy Prawo zamówień publicznych w trybie sektorowych negocjacji z ogłoszeniem. Wnioski o dopuszczenie do udziału w postępowaniu złożyło 5 wykonawców, a ostatecznie PGE otrzymało w postępowaniu oferty od 3 wykonawców. Oferta Société Générale wynosiła 8,5 mln zł netto. • Budowę morskich farm wiatrowych Baltica 2 i Baltica 3 o mocy 2,5 GW PGE realizuje wspólnie z partnerem strategicznym – duńską firmą Orsted. Obie spółki posiadają po 50 proc. udziałów w projekcie. 	

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

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



PKO BP	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> PKO BP chce być gotowy do rozpoczęcia programu ugód w sprawie walutowych kredytów mieszkaniowych pod koniec września - poinformował wiceprezes banku Piotr Mazur. Poinformował, że bank nie czeka na decyzję Sądu Najwyższego, który - zgodnie z oczekiwaniami - może dokonać istotnych rozstrzygnięć w tym temacie. PKO BP po wynikach za I połowę 2021 roku ocenia, że cele finansowe określone w strategii do 2022 roku są osiągalne - poinformował wiceprezes banku kierujący pracami zarządu, Jan Emeryk Rościszewski. PKO BP zakłada, że będzie mógł w 2022 roku wypłacić dywidendę - poinformował wiceprezes nadzorujący Obszar Finansów i Rachunkowości Bartosz Drabikowski. PKO BP liczy, że utrzyma trend niskiego poziomu kosztów ryzyka. 	
SWIG80 i inne		+/-
Agora	<p>Wyniki za II kwartał 2021 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Agora miała w drugim kwartale 9,9 mln zł straty netto wobec 41,1 mln zł ujemnego wyniku przed rokiem. Przychody mediowej grupy wzrosły o 56 proc. do 201,8 mln zł. EBITDA grupy była dodatnia i wyniosła 14,7 mln zł. Rok wcześniej Agora zanotowała 4,4 mln zł ujemnego wyniku. W drugim kwartale segment filmowo-książkowy Agory, za wyniki którego odpowiada głównie działalność kinowa czyli sieć Helios, zmniejszył stratę EBITDA do 1,3 mln zł (z 6,7 mln zł przed rokiem) przy przychodach na poziomie 47,1 mln zł. Sprzedaż wzrosła o 169 proc. w porównaniu z ubiegłym rokiem, dzięki ponownemu uruchomieniu od 21 maja kin zamkniętych ze względu na pandemię. Przychody ze sprzedaży biletów wyniosły 16,5 mln zł, a sprzedaż barowa 5,3 mln zł. Segment reklamy zewnętrznej osiągnął 8,5 mln zł EBITDA wobec ujemnego wyniku na poziomie 4,5 mln zł rok wcześniej, przy przychodach zwiększonych o 139 proc. (31,8 mln zł) Segment prasowy miał 6,5 mln zł zysku EBITDA, o 30 proc. więcej niż przed rokiem. Przychody wzrosły o 15,6 proc. do 49,6 mln zł. Przychody biznesu internetowego Agory zwiększyły się o 24 proc. do 54,2 mln zł. Wynik EBITDA wzrósł o 6,4 proc. do 11,6 mln zł. Radio odnotowało 54-proc. wzrost przychodów, do 23 mln zł. Wynik EBITDA segmentu to 2,9 mln zł wobec 0,8 mln zł przed rokiem. 	
BNP Paribas Bank Polska	<p>Nowa Strategia</p> <p>BNP Paribas Bank Polska planuje w drugiej połowie roku przedstawić strategię na lata 2022-2025, która będzie kontynuacją obecnej strategii wzrostowej. Bank chce wypłacać dywidendę, liczy że stanie się to możliwe szybko - poinformowali przedstawiciele banku.</p>	
CI Games	<p>Podsumowanie sprzedaży Sniper GWC2</p> <ul style="list-style-type: none"> Szacunkowe przychody ze sprzedaży gry "Sniper Ghost Warrior Contracts 2" od czerwcowej premiery do końca lipca wyniosły 36 mln zł. Sprzedaż przewyższyła tym samym wszystkie koszty produkcji i wydania tytułu. Premiera gry miała miejsce 4 czerwca tego roku. 	
Photon Energy	<p>Inwestycje</p> <ul style="list-style-type: none"> Photon Energy chce w tym roku znacząco zwiększyć portfel projektów fotowoltaicznych w Polsce - poinformowali przedstawiciele spółki. Obecnie w Polsce Photon Energy ma projekty fotowoltaiczne o mocy ok. 93 MWp, a jeszcze w grudniu 2020 roku było to ok. 5 MW. 	
Quercus TFI	<p>Wyniki za I półrocze 2021 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto Quercusa wzrósł w pierwszym półroczu 2021 roku o 19,8 proc. do 6,6 mln zł. 	



- Zysk po wyłączeniu zdarzeń jednorazowym wyniósł 5,7 mln zł, czyli o 26 proc. więcej niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.
- rzychody spółki zwiększyły się o 20,7 proc. rok do roku, do 29,7 mln zł. Potencjalna, nie ujęta jeszcze w wynikach, opłata zmienna wyniosła 14,8 mln zł.
- Aktywa pod zarządzaniem firmy wzrosły od początku roku o 32 proc. do 3,8 mld zł.

Wojas

Przychody w lipcu 2021 roku

Wojas odnotował w lipcu 2021 roku 20 mln zł skonsolidowanych przychodów, co oznacza spadek rdr o 1,3 proc.





TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 13 sierpnia 2021		
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	COMP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	INTERFERI	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MWTRADE	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	OEX	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 21,50 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez OEX S.A. wraz z grupą akcjonariuszy.
	QUERCUS	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2020/2021.
	TOYA	Wypłata dywidendy 0,29 zł na akcję.
	TRANSPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.
poniedziałek 16 sierpnia 2021		
	ALUMETAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	COMP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	IZOBLOK	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 50,41 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Logine Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu oraz BEWI ASA.
	MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	MIRBUD	Wypłata dywidendy 0,08 zł na akcję.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PHN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
	TRANSPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,27 zł na akcję.
wtorek 17 sierpnia 2021		
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	FAMUR	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych oraz zaopiniowania sprawozdania RN o wynagrodzeniach członków zarządu i RN.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	PHN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
środa 18 sierpnia 2021		
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	LIVECHAT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 kwietnia 2020 roku i kończący się w dniu 31 marca 2021 roku.
	PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PRAGMAINK	NWZA ws. zmiany uchwały ZWZ nr 19 z 13 czerwca 2017 r, zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego utworzonego w celu sfinansowania nabycia akcji własnych spółki oraz zmiany uchwały ZWZ nr 07/30.06.2021 z 30 czerwca 2021 r. w sprawie podziału zysku za 2020 r.

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

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



SEKO	Wypłata dywidendy 0,34 zł na akcję.
ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

czwartek 19 sierpnia 2021

JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
APLISENS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ATLASEST	ZWZA
ENAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 zł na akcję.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PMPG	NWZA ws. zmiany statutu oraz wyrażenia zgody na zbycie użytkowania wieczystego.

piątek 20 sierpnia 2021

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
ELZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ENAP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,04 zł na akcję.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
REMAK	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
TOWERINV	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty powstałej na koniec roku obrotowego 2020.
WAWEL	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 9 sierpnia 2021							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	1,00%	0,80%	1,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	9,00%	8,90%	8,80%
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec	1,30%	0,40%	0,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec	0,60%		3,40%
Wtorek, 10 sierpnia 2021							
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	4,60%	4,80%	5,30%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	sierpień	40,4	58,5	63,3
Środa, 11 sierpnia 2021							
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec	0,50%	0,50%	0,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec	0,30%	0,40%	0,90%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	5,40%	5,30%	5,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec	4,30%	4,30%	4,50%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-0,45 mln brk	-1,1 mln brk	3,63 mln brk
Czwartek, 12 sierpnia 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec	8,30%	9,50%	20,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec	-0,30%	-0,20%	-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec	9,70%	10,50%	20,60%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	7,80%	7,30%	7,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	375 tys.	375 tys.	387 tys.
Piątek, 13 sierpnia 2021							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		11,50%	-0,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		5,00%	4,40%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	czerwiec			9,4 mld
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	sierpień		81,9	81,2





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 30 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 stopy procentowej
- 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 (narastającego 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 osiągnięte 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 określonym czasie. 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 polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą 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 (twardą; "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 obligację 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



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów	Telefon:	Adres e-mail:
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgowska	722 375 391	beata.skora-bydgowska@bnpparibas.pl

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 Twardej 18, 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 analiza 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. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. 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. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnpparibas.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.