



KOMENTARZ PORANNY

2021-09-08 08:28



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po bardzo dobrej sesji w poniedziałek, wtorek przyniósł schłodzenie nastrojów na warszawskiej giełdzie. Szeroki WIG stracił 0,51%, przez słabość indeksu blue chipów (WIG20 -0,89%). W powyższym traciło 17 z 20 podmiotów, a jedynie PKN Orlen (+0,89%), Tauron (+0,49%) i Lotos (+0,21%) zakończyły dzień na plusach. Tym samym WIG20 z technicznego punktu widzenia potwierdził istotność oporu w rejonie 2400 – 2420 pkt., który sprzyja realizacji pozycji długich, zwiększając prawdopodobieństwo wystąpienia korekty. W odróżnieniu od poniedziałkowej sesji, w dniu wczorajszym to sWIG80 pozostawał z kolei lokalnie najsilniejszym indeksem zyskując 0,74%. mWIG40 znalazł się w środku stawki z wynikiem +0,19%.

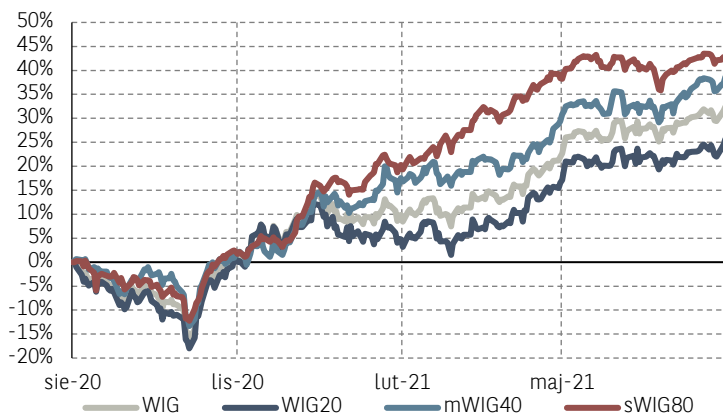
Wśród indeksów sektorowych relatywnie dobrze radziły sobie WIG-Paliwa (+0,48%) i WIG-Budownictwo (+0,35%), Z drugiej strony największe spadki miały miejsce na WIG-Górnictwo (-2,05%). Ze spółek uwagę zwracały w szczególności podmioty notowane w sWIG80, które rosły o dwucyfrowe wartości – ZE PAK (28,27%), BOŚ (18,45%) i Alumetal (10,81%).

Z powyższymi wynikami warszawski indeks pozostawał relatywnie słaby w dniu wczorajszym względem swoich europejskich odpowiedników. Niemniej jednak większość parkietów na Starym Kontynencie we wtorek również zanotowała straty. W Stanach Zjednoczonych na plusie dzień zakończył jedynie Nasdaq 100 (+0,15%). S&P 500 straciło 0,34% a Dow Jones 0,76%. Powyższe po raz kolejny w ostatnim czasie wskazuje na ponowną relatywną siłę spółek technologicznych względem segmentów cyklicznych.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W Azji oprócz japońskiego Nikkei 225 notującego wzrostową sesję i parkietów w Chinach, które oscylują wokół poziomów otwarcia, reszta rynków przed zamknięciem wyraźnie traci. Notowania kontraktów terminowych na S&P 500 i DAX30 nie wykazują żadnych konkretnych ruchów w godzinach porannych. Powyższe pozwala oczekiwać neutralnego otwarcia w Warszawie chociaż należy wziąć pod uwagę wczorajsze wzmocnienie wymowy oporu na WIG20 w rejonie 2400-2420 pkt., co może zachęcić część strony popytowej do realizacji zysków. Z ważnych wydarzeń w dniu dzisiejszym wyróżniamy decyzję RPP w sprawie stóp procentowych. Zdaniem ekonomistów BNP Paribas do zmian w poziomie stóp nie dojdzie, ale ważne pozostaną słowa przedstawicieli Rady. Spodziewamy się powtórzenia stów prezesa Glapińskiego o szkodliwości aprecjacji polskiego złotego, co może przełożyć się na wzrosty kursu EUR/PLN i USD/PLN.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71 798,97	-0,51%	4,83%	25,90%
WIG20	2 394,79	-0,89%	5,29%	20,70%
mWIG40	5 325,27	0,19%	5,42%	33,90%
sWIG80	21 409,26	0,74%	2,18%	33,00%
WIG20 USD	627,93	-0,89%	7,26%	17,90%
WIG20 TR	4 432,60	-0,89%	5,29%	22,00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 520,03	-0,34%	1,98%	20,30%
Nasdaq C.	15 374,33	0,07%	3,46%	19,30%
DAX	15 843,09	-0,56%	0,62%	15,50%
CAC40	6 726,07	-0,26%	-1,28%	21,20%
FTSE250	24 097,48	-0,62%	2,75%	17,60%
BUX	52 623,96	-0,23%	5,84%	25,00%
IBEX	8 894,50	0,14%	0,32%	10,20%
NIKKEI	30 181,21	0,89%	8,22%	9,97%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,988	5,2 pb	20,8 pb	76,0 pb
USA	1,375	4,9 pb	5,0 pb	45,9 pb
Niemcy	-0,324	4,5 pb	13,3 pb	24,7 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5122	-0,24%	-1,14%	-1,10%
USD/PLN	3,8097	-0,01%	-2,02%	2,01%
CHF/PLN	4,1433	-0,44%	-1,99%	-1,81%
GBP/PLN	5,2520	-0,40%	-2,49%	2,86%
EUR/USD	1,1844	-0,23%	0,90%	-3,04%
USD/JPY	110,27	0,39%	-0,04%	6,76%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	71,69	-0,73%	3,84%	38,40%
WTI (\$/bbl)	68,35	-0,77%	2,81%	40,90%
Złoto (\$/ozt)	1 798,50	-1,48%	4,17%	-5,10%
Miedź (c/lb)	428,15	-1,07%	-0,19%	21,70%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 07.09.2021

WZROSTY		SPADKI	
ZEPAK	28,27%	LARQ	-8,49%
BOS	18,45%	HMINWEST	-6,25%
MFO	14,78%	K2HOLDING	-4,55%
ALUMETAL	10,81%	POZBUD	-4,31%
TRAKCJA	7,66%	RELPO	-4,23%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1936,01	78,38%	21,01%

NAJWIĘKSZE OBROTY 07.09.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
JSW	250,71	28 300	-0,14%
PZU	162,02	9 548	-0,60%
CDPROJEKT	156,49	12 913	-1,60%
KGHM	141,41	12 289	-2,27%
ALLEGRO	135,44	9 026	-3,21%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	<p>Allegro rozszerzyło ofertę Allegro Pay! na wszystkich klientów</p> <p>Allegro rozszerzyło ofertę Allegro Pay! na wszystkich klientów. W pierwszym półroczu, w ramach usługi udzielono pożyczek na ponad 0,5 mld zł, Allegro chce na koniec 2021 roku podwoić tę kwotę. Spółka podała, że, w samym tylko drugim kwartale Allegro Pay udzieliło ich na kwotę 347 mln zł, prawie podwajając tę wartość względem pierwszych trzech miesięcy roku. Również w drugim kwartale saldo pożyczek wyniosło 231 mln zł, czyli o 74 proc. więcej niż w pierwszych trzech miesiącach roku, przy oczekiwanych stratach kredytowych na poziomie 2,1 proc.</p>	
CCC	<p>CCC umożliwi prezesowi eObuwie zakup akcji tej spółki</p> <p>CCC zawarło umowę z Damianem Zapłata, prezesem eObuwie, na podstawie której może on zainwestować 100 mln zł w akcje eObuwie do 30 listopada 2021 r., przy wycenie 100 proc. akcji tej spółki równej 6 mld zł. Jak poinformowano, inwestycja ta przyjmie formę nabycia akcji istniejących lub objęcia akcji nowo emitowanych, według decyzji CCC i z zastrzeżeniem uzyskania odpowiednich zgód, w tym korporacyjnych, WZA eObuwie i podmiotów finansujących CCC. Damian Zapłata zobowiązał się do nabycia akcji na wyżej wskazanych warunkach.</p>	
Dom Development	<p>Spółka zależna Dom Development ma list intencyjny ws. nabycia wybranych spółek z grupy Buma</p> <p>Sento, spółka zależna Dom Development, podpisała 7 września list intencyjny, na mocy którego ma wyłączność do 14 stycznia 2022 roku na prowadzenie negocjacji dotyczących nabycia wybranych spółek z grupy Buma. Celem transakcji jest istotne zwiększenie potencjału działalności grupy Dom Development na rynku krakowskim.</p>	
Inter Cars	<p>Grupa Inter Cars miała w sierpniu 992,9 mln zł przychodów</p> <p>Skonsolidowane przychody Inter Cars w sierpniu 2021 roku wyniosły 992,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 33 proc.. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 7.523,9 mln zł przychodów, czyli o 33,5 proc. więcej niż przed rokiem. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w sierpniu 678,6 mln zł (wzrost rdr o 27,9 proc.), z czego sprzedaż w Polsce odpowiadała za 428 mln zł (wzrost o 19 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła rdr o 31,9 proc. do 5.306,2 mln zł. W Polsce sprzedaż ukształtowała się w tym czasie na poziomie 3.388,3 mln zł, a wzrost rdr wyniósł 24,3 proc. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w sierpniu 502,43,6 mln zł, o 43,6 proc. więcej niż przed rokiem. Łącznie w okresie styczeń-sierpień 2021 roku sprzedaż ta wyniosła 3.629,7 mln zł, co oznacza wzrost o 40 proc. rok do roku.</p>	
KGHM	<p>KGHM widzi możliwość szybszego osiągnięcia celu 50 proc. energii ze źródeł własnych</p> <p>"Mamy cel osiągnięcia do 2030 roku 50 proc. energii z własnych źródeł. Zakładamy, że możliwe jest osiągnięcie tego celu w szybszym tempie. Mamy zaawansowane procesy inwestycyjne po naszej stronie i procesy pozyskiwania projektów poprzez akwizycje, ale i dostawy energii w formie PPA – ogłosiliśmy niedawno przetargi. Jestem więc spokojny o cel w kontekście 2030 roku, ale jest duże prawdopodobieństwo, że można go zrealizować szybciej" - powiedział PAP Biznes Chłudziński, prezes spółki. Ponadto KGHM chce jak najszybciej wybudować mały reaktor jądrowy (SMR), w tej chwili prowadzi rozmowy w sprawie pozyskania partnera.</p>	
KGHM	<p>KGHM chce wybudować nowe kopalnie</p> <p>KGHM chce wybudować kopalnię soli potasowo-magnezowej w Pucku oraz niskoemisyjną kopalnię miedzi w Bytomiu Odrzańskim. Prezes poinformował, że kopalnia w Bytomiu Odrzańskim powstałaby na złożu o potencjalnych zasobach 20 mln ton miedzi. Byłaby to pierwsza w Europie kopalnia niskoemisyjna, z energią z OZE, bez emisji CO2.</p>	
PGNiG	<p>PGNiG przygotowuje się na zwiększone zapotrzebowanie na gaz ziemny o blisko 50 proc. w ciągu 10 lat</p> <p>„Rola gazu jako paliwa przejściowego wpisana jest w politykę energetyczną Polski i my na tę rolę się przygotowujemy. Przygotowujemy się na zwiększone zapotrzebowanie na gaz ziemny o blisko 50 proc. w perspektywie 10 lat. Myślimy, że w dłuższej perspektywie, do lat 40-tych,</p>	

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

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



gaz też na pewno będzie wykorzystywany, również jako rezerwa dla mocy odnawialnych" - powiedział Majewski podczas Forum Ekonomicznego w Karpaczu. Jak wskazał prezes PGNiG, szybszą i skuteczniejszą metodą na zazielenienie gazu ziemnego w krótkim i średnim okresie będzie raczej biometan niż wodór.

PZU	PZU uruchamia program lojalnościowy dla inwestorów indywidualnych PZU zaproponowało program lojalnościowy dla akcjonariuszy indywidualnych, Moje Akcje PZU. Do programu będą mogli przystąpić akcjonariusze posiadający rachunek w Biurze Maklerskim Banku Pekao. Dostęp do podstawowych benefitów przewidzianych w ramach programu, zostanie aktywowany po osiągnięciu progu 100 akcji PZU. Na koniec 2020 r. udział inwestorów indywidualnych w akcjonariacie PZU wynosił 8,5 proc.	
Tauron	Priorytetem dla Tauronu ponowne uruchomienie bloku w Jaworznie w 2022 roku "Dla Grupy Tauron priorytetem jest szybkie zakończenie naprawy bloku 910 MW w Jaworznie i ponowne uruchomienie jednostki w 2022 roku. Na początku sierpnia Tauron i Rafako wypracowały realny harmonogram przeprowadzenia prac naprawczych. Jeżeli jednak sytuacja firmy Rafako miałaby wpływ na realizację tych prac, Tauron będzie analizował różne scenariusze w tym zakresie" - powiedział Łukasz Zimnoch, rzecznik prasowy Tauronu, w komentarzu dla PAP Biznes.	
Tauron	Tauron chce mieć 1 GW mocy w morskiej energetyce wiatrowej w 2030 r. Grupa Tauron chce mieć w 2030 roku morskie farmy wiatrowe na Bałtyku o mocy 1 GW. Na początku tego roku Tauron, PGE i Enea zawarły list intencyjny dotyczący współpracy w zakresie morskiej energetyki wiatrowej.	
SWIG80 i inne		+/-
Ipopema Securities	Grupa Ipopema Securities miała w I półroczu 2021 r. blisko 5,1 mln zł zysku netto Grupa Ipopema Securities miała w pierwszym półroczu 2021 r. 5,055 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, wobec 4,924 mln zł zysku netto rok wcześniej. W raportowanym okresie przychody wyniosły 124,5 mln zł i były o 17,7 proc. wyższe rdr. Największy udział w przychodach grupy miała działalność TFI - wyniosły one blisko 81,9 mln zł wobec 72,1 mln zł rok wcześniej. Przychody z działalności maklerskiej wzrosły w I półroczu do 30,8 mln zł z 21,4 mln zł, a z usług doradczych zmalały do 11,8 mln zł z 12,2 mln zł.	
Quercus	KNF nie sprzeciwia się przejściu DI Xelion przez Quercus TFI Komisję Nadzoru Finansowego, po przeprowadzeniu postępowania administracyjnego, stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec zamiaru nabycia udziałów Domu Inwestycyjnego Xelion przez Quercus TFI. Quercus TFI poinformował, że w toku postępowania administracyjnego, zawiadamiające spółki, czyli Quercus Agent Transferowy i Quercus TFI, złożyły zobowiązania inwestorskie odnoszące się do DI Xelion, w tym m. in. w zakresie ładu korporacyjnego, możliwości dokapitalizowania DI Xelion w przyszłości, uwzględniania potrzeb kapitałowych DI Xelion oraz rekomendacji nadzoru w zakresie wypłaty ewentualnej dywidendy. Ostatnim z warunków zawieszających przewidzianych w umowie pozostaje wypłata z DI Xelion na rzecz Banku Pekao środków pieniężnych w kwocie do 23 mln zł. Przedwstępną, warunkową umowę kupna 100 proc. udziałów DI Xelion, Quercus TFI zawarł z Bankiem Pekao w grudniu 2020 r.	
Unibep	Unibep spodziewa się wzrostu przychodów w II połowie Unibep spodziewa się w II połowie 2021 roku wzrostu przychodów i większego udziału segmentu deweloperskiego w wynikach. W najbliższych latach grupa stawia na rozwój segmentu infrastrukturalnego. Grupa Unibep odnotowała w I półroczu 2021 roku ok. 16 mln zł zysku netto (wzrost o ok. 70 proc. rdr) przy sprzedaży na poziomie ok. 694 mln zł (spadek o 5 proc. rdr).	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 8 września 2021		
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	CAPITAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	CCENERGY	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	DROZAPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
	FERRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,20 zł na akcję.
	HYDROTOR	Wyплата dywidendy 2 zł na akcję.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	MCI	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MLSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	NETIA	NWZA ws. wycofania akcji „Netia” SA z obrotu na GPW.
	OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PROVIDENT	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 8,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez International Person
	QUANTUM	Wyплата dywidendy 3,17 zł na akcję.
	RYVU	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
czwartek 9 września 2021		
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PEKAO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,21 zł na akcję.
	OBOCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	EUROTEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	FERRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,20 zł na akcję.
	INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	OPTTEAM	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	RADPOL	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
piątek 10 września 2021		
	PEKAO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,21 zł na akcję.
	CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	HYDROTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
	IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
	PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.

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

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



RADPOL	NWZA ws. zmiany statutu, określenia liczby członków RN, odwołania lub powołania członków RN oraz ustalenia zasad i wynagradzania członków RN.
RADPOL	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 3 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez THC SICAV-RAIF S.A.
SWISSMED	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 10,94 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Lux Med sp. z o. o. i Bruno Hangartnera.
TRAKCJA	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subskrypcji oraz zmiany statutu.

poniedziałek 13 września 2021

GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
MERCOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym trwającym od dnia 1 kwietnia 2020 r. d 2021 r.

wtorek 14 września 2021

CYFRPLSAT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
PZU	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,50 zł na akcję.
ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
ATLASEST	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
BERLING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
DEBICA	Publikacja raportu za I półrocze 2021 roku.
HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
INPRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
NEWAG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
R22	NWZA ws. zmiany wysokości wynagrodzenia dla członków RN będących członkami Komitetu Audytu oraz z
RAFAMET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.
SKARBIEC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021.
STALPROFI	Wyplata dywidendy 0,16 zł na akcję.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2021 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 września 2021							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	lipiec	3,40%	-0,90%	4,60%
Wtorek, 7 września 2021							
	5:01	Chiny	Import (r/r)	sierpień	33,10%	27,00%	28,10%
	5:01	Chiny	Eksport (r/r)	sierpień	25,60%	17,00%	19,30%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	1,00%	0,70%	-1,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.	2,20%	2,00%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	II kw.	14,30%	13,60%	-1,30%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	wrzesień	26,5	31	40,4
Środa, 8 września 2021							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.	0,50%	0,40%	-1,10%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.	7,60%	7,50%	-1,30%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	wrzesień			
Czwartek, 9 września 2021							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		1,00%	1,00%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		9,10%	9,00%
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	lipiec		0,80%	1,30%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	lipiec		1,00%	0,60%
	14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		335 tys.	340 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,4 mln brk	-7,17 mln brk
Piątek, 10 września 2021							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	sierpień		3,90%	3,80%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	sierpień		3,40%	3,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		3,10%	8,30%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,50%	0,50%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,10%	1,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	sierpień		0,60%	1,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		8,20%	7,80%



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 (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 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 dotoczyło 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 udostępniła niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnp-paribas.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.