

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-08-11 07:41



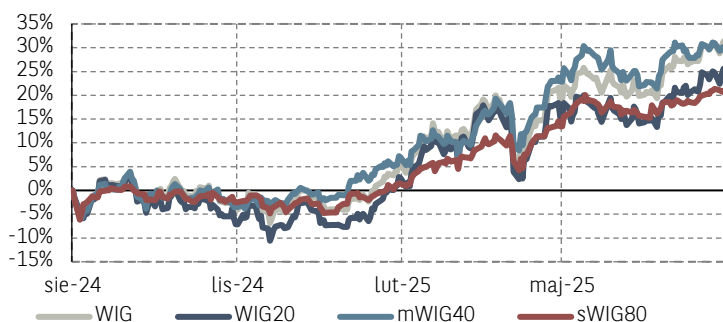
POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami udany finisz tygodnia. W końcówce sesji, po godzinie 16:00 WIG20 w udany sposób zaatakował i pokonał psychologiczną barierę 3 000 pkt., kończąc notowania na 3022 pkt., czyli najwyższym poziomie od maja 2008 r. Historyczny rekord poprawia dzięki temu indeks WIG będąc już ponad poziomem 110 000 pkt. Z kolei mWIG40 po osiągnięciu szczytów w czwartek, w piątek uległ lekkiej korekcie, głównie za sprawą ponad 6% wyprzedaży akcji Asseco Poland. Lepsza atmosfera w gronie blue chipów to pochodna pogłosek dotyczących rozmów Donalda Trumpa z Władimirem Putinem. W piątek wieczorem prezydent Donald Trump potwierdził, że do osobistego spotkania z Putinem dojdzie 15 sierpnia na Alasce. Jeszcze przed ogłoszeniem miejsca spotkania, Trump w piątek twierdził, że porozumienie w sprawie zakończenia wojny jest blisko i sugerował, że zakłada ono wymianę terytoriów. Powyższe doniesienia przełożyły się też na przewagę wzrostów na europejskich parkietach, które odnotowały najlepszy tydzień od maja. Hossa była kontynuowana także na Wall Street, a tamtejsze indeksy po 2 dniach korekty na początku sierpnia powróciły właśnie do swoich maksimów. Co ciekawe, pomimo zwiększającej się szansy na pokój na Ukrainie dobrze od początku miesiąca radzi sobie złoto, którego notowania zbliżyły się do swoich maksimów, przekraczając 3 400 USD/t.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W nadchodzącym tygodniu kluczowe dane z USA, w tym inflacja CPI, będą miały duży wpływ na oczekiwania co do polityki monetarnej. Istotne dla rynku mogą być również piątkowe dane dotyczące sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej. Dane te mogą przybliżyć sytuację konsumentów i przedsiębiorstw w lipcu w USA. Jednocześnie opublikowane zostaną wstępne sierpniowe oczekiwania inflacyjne w ujęciu krótko- i długoterminowym jako część raportu Uniwersytetu Michigan. W Europie kalendarz danych zdominowany zostanie przez publikację finalnych danych o inflacji CPI/HICP w krajach strefy euro. W poniedziałek jako pierwsze opublikowane zostaną dane z Włoch. W środę swoje szacunki opublikują urzędy statystyczne w Niemczech i Hiszpani, a w czwartek dane opublikuje Francja. Poza danymi inflacyjnymi w czwartek publikowane zostaną dane o produkcji przemysłowej w strefie euro oraz rewizja Produktu Krajowego Brutto w II kwartale. W Polsce natomiast GUS opublikuje wstępne szacunki PKB (ekonomiści BNP Paribas oczekują +3,3% r/r wobec 3,2% r/r w I kwartale) i finalne dane o inflacji CPI, które mogą potwierdzić spowolnienie presji cenowej i lekkie przyspieszenie wzrostu gospodarczego.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	110917.43	+0.79%	+4.64%	+39.4%
WIG20	3022.19	+1.23%	+4.59%	+37.9%
mWIG40	8114.91	-0.56%	+1.51%	+32.5%
sWIG80	29320.64	+0.41%	+2.11%	+24.3%
WIG20 USD	829.50	+1.73%	+4.12%	+55.7%
WIG20 TR	6561.56	+1.23%	+5.78%	+42.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6389.45	+0.78%	+2.63%	+8.63%
Nasdaq C.	21450.02	+0.98%	+5.05%	+11.1%
DAX	24162.86	-0.12%	-0.18%	+21.4%
CAC40	7743.00	+0.44%	-0.31%	+4.91%
FTSE250	21958.55	+0.09%	+1.75%	+6.48%
BUX	104286.13	+0.98%	+5.35%	+31.5%
NIKKEI	41820.48	+1.85%	+5.37%	+4.83%
Hang Seng	24858.82	-0.89%	+2.94%	+23.9%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.420	+0.26%	+0.30%	-7.87%
USA	4.283	+0.80%	-2.68%	-6.40%
Niemcy	2.6882	+2.20%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.24614	-0.23%	+0.03%	-0.70%
USD/PLN	3.64704	-0.04%	+0.73%	-11.69%
CHF/PLN	4.51237	-0.29%	-0.80%	-0.86%
GBP/PLN	4.90538	+0.03%	-0.30%	-5.07%
EUR/USD	1.16427	-0.19%	-0.69%	+12.5%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.59	+0.24%	-5.07%	-10.79%
Złoto (\$/ozt)	3491.30	+1.09%	+5.26%	+32.2%
Miedź (c/lb)	447.15	+1.66%	-21.35%	+11.1%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-08-09
WZROSTY		SPADKI		
MEDINICE	+11.18%	CCC	-7.91%	
MENNICA	+5.50%	RAEN	-6.94%	
GENOMTEC	+5.21%	COALENERG	-6.71%	

OBROTY	młn PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1845,96	161 (44.2%)	139 (38.2%)

WIG20 i mWIG40

+/-

CCC	Komentarz zarządu do wstępnych wyników za 2Q "Z optymizmem patrzymy na drugą połowę roku" - powiedział wiceprezes CCC Łukasz Stelmach na konferencji prasowej. - Spółka podtrzymuje tegoroczne cele - ambicją grupy na 2025 rok jest osiągnięcie ponad 12 mld zł przychodów, 2,4 mld zł EBITDA i 20 proc. marży EBITDA. "Przybędzie nam 240 tys. m kw. nowej powierzchni, czyli 70 proc. otwarć zaplanowanych na ten rok będzie realizowanych w drugiej połowie roku" - powiedział wiceprezes. - Nowe kolekcje zostały kupione na bardzo dobrych warunkach (lepszy kurs walutowy, niższe koszty transportu), co gwarantuje wysokie marże. Wspierający dla rentowności jest też rosnący udział marek licencyjnych w ofercie. - Wiceprezes pytany o początek trzeciego kwartału, odpowiedział: "To dopiero siedem dni, ale zaczęliśmy świetnie. Mamy kilkanaście procent wzrostów sprzedaży". "Cały zapas mamy w magazynie, nie będzie żadnych opóźnień związanych z wejściem towarów na nowy sezon w sklepie. Dziś startujemy z sezonem +Back to school+, szybciej niż konkurencja" - powiedział Stelmach.	
Grupa Azoty	Otrzymanie gwarancji od wykonawcy Grupa Azoty Polyolefins, spółka zależna Grupy Azoty, otrzymała ponad 107,5 mln euro z tytułu gwarancji w związku z nienależytym wykonaniem umowy o realizację projektu Polimery Police - podała spółka w komunikacie. Wykonawcą projektu był Hyundai Engineering.	
InterCars	Przychody w lipcu Grupa Inter Cars miała w lipcu 1.862,2 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 10,6 proc. Z tego sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w lipcu 996,5 mln zł, czyli o 14,7 proc. więcej niż przed rokiem.	
PZU, Pekao SA	MAP o zmianie prezesa PZU "Zmiana na stanowisku prezesa nie wpływa na projekty realizowane przez spółkę" - poinformował PAP Biznes departament komunikacji MAP, pytany, czy zmiany w zarządzie nie przekreślają planów fuzji PZU z Bankiem Pekao.	
SWIG80 i inne		+/-
Apator	Zwiększenie wartości umowy Apator zawarł z Enea Operator aneks do umowy o ustanowienie partnerstwa innowacyjnego umożliwiający przyspieszenie oraz zwiększenie ilości planowanych dostaw 1 i 3-fazowych liczników zdalnego odczytu w ramach tzw. pierwszego Naboru. Na mocy podpisanego aneksu Apator będzie realizował dodatkowe dostawy liczników LZO o wartości 96,6 mln zł. Podano, że w związku z powyższym łączna wartość dostaw realizowanych w okresie grudzień 2025 - grudzień 2027 r. wyniesie 158,9 mln zł.	
Creotech	Nowa umowa Creotech Instruments podpisał umowę z włoską firmą Leonardo na montaż zespołów elektronicznych w ramach projektu pn. LISA MPE (Laser Interferometer Space Antenna Micro Propulsion Electronics), realizowanego przez głównego wykonawcę firmę Leonardo na zlecenie Europejskiej Agencji Kosmicznej. Podano, że wartość realizowanych przez Creotech zadań wynosi ok. 3,65 mln euro.	
Lena Lighting	Szacunkowe wyniki 1H25 Lena Lighting szacuje skonsolidowany zysk netto w I półroczu 2025 r. na 1,1 mln zł w porównaniu do straty netto na poziomie 59 tys. zł rok wcześniej. Skonsolidowane przychody zwiększyły się w tym okresie o 7,72 proc. i wyniosły 69,8 mln zł.	

Vivid Games

Zakończenie przeglądu opcji strategicznych

Vivid Games zakończył przegląd opcji strategicznych, decydując się na pozyskanie pożyczki w wysokości 4 mln euro od Gemini Grupe, swojego akcjonariusza.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 11 sierpnia 2025		
	ATREM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,69 zł na akcję.
	MOSTALPLC	NWZA ws. zmiany w RN, zmiany statutu oraz zmiany Regulaminu RN.
wtorek 12 sierpnia 2025		
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	KRVITAMIN	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 9,37 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Krynica Vitamin S.A. oraz Zinat sp. z o.o.
	LARK	Wykluczenia akcji spółki z obrotu na GPW.
	NANOGROUP	Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.190.475 akcji serii L1, 952.381 akcji serii M1, 809.524 akcje serii M2, 952.381 akcji serii M3, 714.286 akcji serii M4, 714.286 akcji serii M5, 714.286 akcji serii M6, 1.314.285 akcji serii M7.
środa 13 sierpnia 2025		
	ORLEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	RAWLPLUG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ROP CZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	ROP CZYCE	Wypłata dywidendy 1,10 zł na akcję.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
czwartek 14 sierpnia 2025		
	ORLEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	DADELO	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	LIBET	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	ONESANO	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
	REMAK	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.



piątek 15 sierpnia 2025

poniedziałek 18 sierpnia 2025

KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
UNIBEP	Wypłata dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję.

wtorek 19 sierpnia 2025

KETY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 55,78 zł na akcję.
KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
ATREM	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,56 zł na akcję.
GRENEVIA	NWZA ws. połączenia GRENEVIA S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi: FAMUR SOLAR Sp. z o.o. oraz INVEST PV 1 Sp. z o.o. (spółki przejmowane) oraz przeniesienia środków pomiędzy kapitałami własnymi spółki.
GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
PHOTON	Publikacja raportu za II kwartał 2025 roku.
STALPROFI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 sierpnia 2025							
Wtorek, 12 sierpnia 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,70%	4,70%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec		0,20%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec		2,80%	2,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec		3,00%	2,90%
Środa, 13 sierpnia 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		2,00%	2,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	lipiec		1,80%	2,00%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		3,30%	3,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,03 mln brk
Czwartek, 14 sierpnia 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-0,30%	-0,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		3,10%	4,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		-0,70%	1,70%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec		2,40%	3,70%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.		0,10%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.		1,40%	1,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	lipiec		0,20%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		2,50%	2,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		226 tys.	226 tys.
Piątek, 15 sierpnia 2025							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,10%	0,00%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		5,80%	6,80%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		4,60%	4,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,50%	0,60%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,00%	0,30%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	sierpień		62,1	61,7



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 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 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 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. 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

Tymoteusz Barwiński

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

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 147 880 491 zł, w całości wpłacony.