



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-05-30 08:09



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

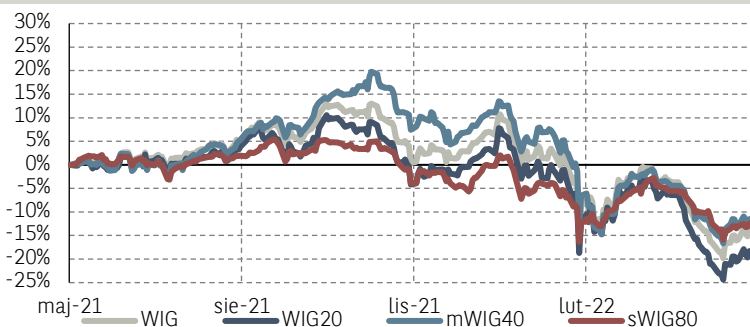
Piątek przyniósł spadki na krajowym rynku akcji, co wpłynęło na zanegowanie czwartkowego odbicia na Warszawskim Indeksie Giełdowym. Niemniej jednak bilans tygodnia na ww. indeksie jest pozytywny, co pozwala z optymizmem patrzeć na kontynuację krótkoterminowego odbicia. Motorem napędowym słabości rynku były przede wszystkim największe spółki skupione w ramach indeksu WIG20, któremu udało się jednak zakończyć miniony tydzień powyżej istotnego poziomu 1800 punktów, tj. lutowych dołków. Po raz kolejny sytuację wspierały walory allegro.eu, które wzrosły o 5,33%, kontynuując odbicie z okolic historycznych dołków zlokalizowanych w strefie ok. 20,60 zł. Widoczna była słabość banków, które wpływały istotnie na zachowanie kluczowego indeksu – akcje PKO BP spadły o 3,39%, a Pekao o 2,87%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W godzinach porannych nastroje inwestorów są optymistyczne. Sesja na głównych rynkach azjatyckich kończy się wzrostami, a kontrakty terminowe na DAX są kwotowane na dodatnich poziomach. Z uwagi na święto, zamknięte w dniu dzisiejszym pozostają rynki akcji w USA, co może implikować ograniczoną zmienność również na krajowych indeksach ze względu na brak obecności tamtejszych inwestorów.

W nowym tygodniu w kalendarzu danych makroekonomicznych znajduje się kilka istotnych z punktu widzenia rynków odczytów. Przede wszystkim uwaga rynków w środę i piątek skupi się na publikacji indeksów PMI dla przemysłu i usług w maju. Wstępne szacunki wskazały na lekki spadek aktywności, szczególnie w przemyśle na co wpływ ma w dalszym ciągu słabnący popyt oraz rosnące koszty. W usługach aktywność w dalszym ciągu utrzymuje się na wysokim poziomie. Oprócz głównych gospodarek opublikowany zostanie również PMI dla przemysłu w Polsce. Spodziewamy się, że wskaźnik nieznacznie się obniży do 52,3 pkt. W Polsce, poza danymi PMI, we wtorek opublikowany zostanie wstępny szacunek inflacji CPI w maju, która prawdopodobnie wzrosła do 13,5% r/r. Równocześnie GUS opublikuje finalną dynamikę PKB wraz z poszczególnymi składowymi i ich wpływem na wzrost gospodarczy. Tydzień zakończy się publikacją danych z amerykańskiego rynku pracy. Konsensus zakłada wzrost o 350 tys. nowych miejsc pracy wobec 428 tys., które odnotowano w kwietniu. Stopa bezrobocia w maju prawdopodobnie spadła do 3,5% w poprzednim miesiącu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	56,609.87	-0.56%	-1.98%	-18.31%
WIG20	1,810.68	-0.89%	-2.55%	-20.13%
mWIG40	4,320.02	-0.10%	-1.15%	-18.36%
sWIG80	17,993.50	-0.29%	-3.04%	-10.28%
WIG20 TR	3,397.51	-0.71%	-2.33%	-19.95%
MSCI POLAND	1,181.20	-1.12%	-2.64%	-21.74%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,158.24	2.47%	0.64%	-12.76%
Nasdaq C.	12,681.42	3.30%	-1.35%	-22.30%
DAX	14,462.19	1.62%	2.58%	-8.96%
CAC40	6,515.75	1.64%	-0.28%	-8.91%
FTSE250	20,372.52	0.61%	-1.62%	-13.24%
BUX	38,644.57	-1.50%	-11.10%	-23.81%
IBEX	8,933.60	0.50%	4.07%	2.52%
NIKKEI	27,382.16	2.24%	1.99%	-4.90%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.687	2.2 pb	51.5 pb	301.5 pb
USA	2.738	0.0 pb	-19.6 pb	122.8 pb
Niemcy	0.963	-3.5 pb	16.2 pb	114.0 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.5686	0.01%	2.73%	0.40%
USD/PLN	4.2477	0.19%	5.20%	-5.00%
CHF/PLN	4.4399	0.15%	2.89%	-0.37%
GBP/PLN	5.3701	0.15%	3.92%	1.65%
EUR/USD	1.0755	0.19%	2.36%	-5.41%
USD/JPY	127.0800	0.02%	2.42%	-9.44%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	119.88	0.38%	9.64%	54.13%
WTI (\$/bbl)	115.88	0.70%	10.69%	54.08%
Złoto (\$/ozt)	1,861.85	0.44%	-0.06%	1.78%
Miedź (c/lb)	434.35	0.86%	-1.17%	-2.69%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 29.05.2022

WZROSTY		SPADKI	
RESBUD SE	30.42%	OEX SA	-14.29%
LOKUM DEWE	22.07%	SOHO DEVEL	-10.71%
STS HOLDIN	17.05%	OVOSTAR	-8.44%
SUNEX	10.18%	WARIMPEX F	-7.69%
CENTRUM NO	8.70%	NTTSYSTEM	-7.50%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	924.82	1141.16	1416.19



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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Amica

Wzrost kosztów działalności

- Amica w związku ze wzrostem kosztów produkcji planuje co najmniej 5 proc. podwyżkę cen - poinformował podczas telekonferencji członek zarządu ds. finansowych Michał Rakowski. Dodał, że rynek AGD notuje popandemiczne spowolnienie dynamiki wzrostu do 5-10 proc.
- Rakowski poinformował, że grupa zmniejszy m.in. koszty marketingu.
- Członek zarządu poinformował, że po braku sprzedaży grupy w Ukrainie w marcu, handel z tym krajem powoli powraca. Amica realizuje go ubezpieczając należności lub na przedpłaty. W Rosji trwa wyprzedaż magazynu.

Mabion

Umowa z Novavax

- Mabion otrzymał podpisane przez Novavax rozszerzenie zakresu usług umowy produkcyjnej z października 2021 roku w postaci specyfikacji warunków zlecenia (SOW#4). Rozszerzony zakres współpracy obejmie test jakościowy.
- Wartość SOW#4 uzależniona jest od ilości wykonywanych przez spółkę badań analitycznych w poszczególnych latach, przy czym maksymalny roczny budżet został obecnie uzgodniony na poziomie 1,8 mln USD.

SWIG80 i inne

+/-

Atende

Program motywacyjny

ZWZ Atende, zwołane na 23 czerwca, będzie decydować w sprawie ustanowienia programu motywacyjnego na lata 2022-24 - wynika z projektów uchwał.

ATM Grupa

Dywidenda

Akcjonariusze ATM Grupa zdecydowali o wypłacie 0,2 zł dywidendy na jedną akcję.

Boryszew

Dywidenda

Akcjonariusze Boryszewa zdecydowali o wypłacie 0,92 dywidendy na akcję z kapitału zapasowego.

Captor Therapeutics

Ryzyko opóźnienia projektu

Captor Therapeutics zidentyfikował potencjalne ryzyko opóźnień w realizacji projektu CT-03 (MCL-1) z powodu ograniczeń w globalnej dostępności kluczowych chemicznych bloków budulcowych.

Comp

Dywidenda

Zarząd Compu zarekomendował wypłatę 14,35 mln zł dywidendy, czyli 3 zł na akcję - podał Comp w komunikacie. Spółka chce też przeznaczyć 9,56 mln zł na skup akcji własnych.

Krynicki Recykling

Szacunkowe wyniki za Q122

Krynicki Recykling szacuje, że skonsolidowana EBITDA w pierwszym kwartale 2022 r. wyniosła 9,7 mln zł, co oznacza spadek rdr o 33 proc. Spółka podała, że spadek EBITDA spowodowany jest wzrostem cen gazu ziemnego, energii elektrycznej oraz usług logistycznych.

Mirbud

Portfel zamówień

Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na lata 2022-25 wynosiła na koniec marca około 5,5 mld zł - poinformowała spółka w raporcie kwartalnym. W pierwszym kwartale 2022 r. Mirbud miał 501,8 mln zł przychodów i 15,2 mln zł zysku netto.

Ot Logistics

Dywidenda

Zarząd OT Logistics rekomenduje wypłatę 13,1 mln zł dywidendy za 2021 rok, czyli 1 zł na akcję. Warunkiem jest m.in. uzyskanie zgody obligatariuszy.

Pekabex

Dywidenda

Pekabex chce wypłacić 3,97 mln zł dywidendy za 2021 rok, czyli 0,16 zł na akcję - wynika z projektów uchwał na ZWZ spółki, zwołanego na 23 czerwca.

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

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

Sanok Company	Rubber	<p>Szacunkowe wyniki za Q122</p> <p>Zysk netto j.d. Sanok Rubber Company w pierwszym kwartale 2022 roku spadł do 4,9 mln zł z 16,4 mln zł rok wcześniej . Przychody wzrosły do 320,1 mln zł z 303,1 mln zł. EBIT spadł w tym okresie do 6,9 mln zł z 21,6 mln zł.</p>
STS Holding		<p>Dywidenda</p> <p>Zarząd STS Holding rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie na wypłatę dywidendy z zysku za 2021 r. kwoty 53,22 mln zł. Zarząd planuje także wypłatę zaliczki na poczet dywidendy za 2022 r.</p>
Torpol		<p>Przetarg</p> <ul style="list-style-type: none"> Oferta złożona przez konsorcjum z udziałem Torpolu otrzymała najwyższą liczbę punktów w postępowaniu przetargowym organizowanym przez PKP PLK. Cena w ofercie wynosi ok. 963,95 mln zł brutto. Środki inwestora przeznaczone na realizację zakresu podstawowego inwestycji wynoszą ok. 754,8 mln zł brutto. Przetarg dotyczy zaprojektowania i wykonania robót dla zadania pn.: "Rozbiórka, przebudowa, rozbudowa i budowa obiektu budowlanego pn.: linia kolejowa nr 104 Chabówka - Nowy Sącz na odc. E".
Trakcja		<p>Portfel zamówień</p> <p>Portfel zamówień budowlanych grupy Trakcja wyniósł na koniec marca 2022 roku 2,23 mld zł, z wyłączeniem części przychodów przypadających na konsorcjantów - podała spółka w raporcie kwartalnym. W pierwszym kwartale spółki z grupy podpisały kontrakty budowlane o łącznej wartości 177,1 mln zł, z wyłączeniem konsorcjantów.</p>

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 30 maja 2022		
	LPP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 350 zł na akcję.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	AMPLI	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	ARTERIA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ATLANTAPL	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BEDZIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	BUDIMEX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 23,47 zł na akcję.
	BUMECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	CAVATINA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	CELTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	COALENERG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	COMPREMUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	DEKPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	EMCINSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	ENELMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GAMEOPS	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GIGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GLCOSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 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.



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

I2DEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
IDMSA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
INDYGO	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
INVISTA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
KGL	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
KREC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
KRVITAMIN	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
LABOPRINT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
LARQ	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
MOJ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 rok.
MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
MOSTALPLC	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
NEXITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ODLEWNIE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
ORCOGROUP	ZWZA
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PMPG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
POLIMEXMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
REINO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
TALEX	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
TBULL	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
TXM	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

UNIBEP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
UNIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
VINDEXUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
WINVEST	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
YOLO	Publikacja raportu za 2021 rok.
ZAMET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ZPUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 30 maja 2022							
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			36,90%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	maj		104,9	105
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		7,30%	7,40%
Wtorek, 31 maja 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	kwiecień			0,30%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień			0,70%
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	maj			47,4
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	maj			41,9
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj			4,80%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			26,50%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	maj		5,00%	5,00%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.		8,50%	7,60%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj			12,40%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	maj		7,50%	7,40%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	maj			5,40%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	maj		57	56,4
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	maj		104	107,3
Środa, 1 czerwca 2022							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj		52,3	52,4
	9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	maj		54,5	55,7
	9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	maj		54,7	54,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu	maj		54,4	55,5
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	kwiecień		6,70%	6,80%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	maj		57,5	59,2
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		55,3	55,4
Czwartek, 2 czerwca 2022							
	14:15	USA	Raport ADP	maj			247 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		210 tys.	210 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-1,02 mln brk
Piątek, 3 czerwca 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	kwiecień			-3,30%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	kwiecień			3,40%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień			-0,50%
	9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	maj		58,4	58,9
	9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	maj		56,3	57,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług	maj		56,3	57,7
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień		0,30%	-0,40%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		3,50%	3,60%

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

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	maj	350 tys.	428 tys.
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	maj		5,50%
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		57,1

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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



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 ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując 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
- 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



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
 Adam Anioł, CFA
 Lukasz Cinikas
 Ignacy Budkiewicz

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl
ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Stawomir Orzechowski
 Marcin Rżany
 Monika Dudek
 Karolina Marczuk
 Artur Sulejewski
 Łukasz Żukowski
 Mirosław Saj
 Tomasz Grabowski
 Maciej Haberka

22 566 97 06
 22 507 52 73
 22 566 97 05
 22 566 97 38
 22 566 97 04
 22 578 57 70

 22 56 69741

s.orzechowski@bnpparibas.pl
marcin.rzany@bnpparibas.pl
monika.dudek@bnpparibas.pl
karolina.marczuk@bnpparibas.pl
artur.sulejewski@bnpparibas.pl
lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
miroslaw.saj@bnpparibas.pl
tomasz.grabowski@bnpparibas.pl
maciej.haberka@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 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 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 nie trafne 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.bnp-paribas.com 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. 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.