



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-06-29 08:21



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami pozytywna sesja na Warszawskim Indeksie Giełdowym. Szeroki rynek wzrósł o 1,20%, a motorem napędowym dodatnich zmian był WIG20, który zakończył sesję stopą zwrotu na poziomie +1,51%. Wśród blue chipów najwięcej zyskiwały min. akcje CCC (+2,79%) oraz Lotos-u (+2,72%). Walory pierwszej ze spółek odbiły od tegorocznych minimów z okolic 42 zł. Wszystko działo się w otoczeniu relatywnie wyższych niż ostatnio obrotów na poziomie 1,08 mld zł. WIG20 znalazł się w pierwszej dziesiątce liderów wczorajszej sesji w całej Europie. Relatywna siła była widoczna przede wszystkim względem rynków rozwiniętych – DAX zyskał 0,35%, a CAC40 0,64%. Na rynku długu skarbowego byliśmy świadkami korekty ostatnich, mocnych spadków rentowności krajowych 10-latek, które powróciły w okolice 7,50%.

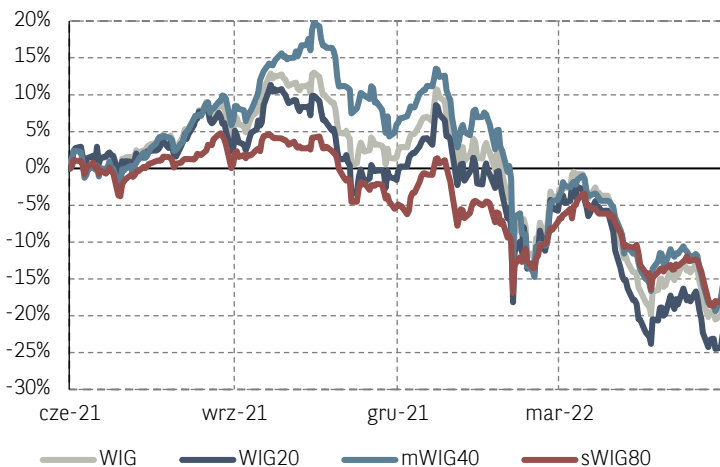
Z kolei wtorkowa sesja na Wall Street zakończyła się mocnymi spadkami głównych indeksów. Otoczenia nie wspierał min. odczyt Indeks zaufania amerykańskich konsumentów - Conference Board, który spadł w czerwcu do 98,7 pkt. (pierwszy raz od początku 2021 roku) z 103,2 pkt. miesiąc wcześniej. Analitycy spodziewali się, że indeks wyniesie 100,5 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wczorajsza wyprzedaż akcji w Stanach Zjednoczonych przekłada się na minorowe nastroje na rynkach kasowych w Azji - Shanghai Composite Index oraz Nikkei225 tracą blisko 1,0%. W takim otoczeniu spodziewamy się słabszego początku handlu na GPW w Warszawie.

Dziś uwagę rynków mogą przyciągnąć wstępne szacunki inflacji HICP w Niemczech za czerwiec. Konsensus wskazuje na odczyt na poziomie 8,80% r/r i 0,4% m/m. Inwestorzy będą się skupiali na ocenie danych i ich wpływie na ścieżkę podwyżek stóp procentowych w kolejnych miesiącach.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54,492.82	1.20%	-3.74%	-21.36%
WIG20	1,739.08	1.51%	-3.95%	-23.28%
mWIG40	4,107.75	0.53%	-4.91%	-22.37%
sWIG80	17,076.39	0.38%	-5.10%	-14.86%
WIG20 TR	3,269.05	1.51%	-3.78%	-22.97%
MSCI POLAND	1,132.48	1.58%	-4.12%	-24.97%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,821.55	-2.01%	-8.10%	-19.82%
Nasdaq C.	11,637.77	-3.09%	-8.23%	-28.69%
DAX	13,231.82	0.35%	-8.51%	-16.70%
CAC40	6,086.02	0.64%	-6.60%	-14.92%
FTSE250	19,351.27	0.17%	-5.01%	-17.59%
BUX	40,481.51	2.48%	4.75%	-20.19%
IBEX	8,317.50	0.91%	-6.90%	-4.55%
NIKKEI	26,781.58	-0.99%	0.00%	-6.98%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	7.272	-10.6 pb	58.5 pb	360.0 pb
USA	3.132	-3.9 pb	39.4 pb	162.2 pb
Niemcy	1.628	8.1 pb	66.5 pb	180.5 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6932	0.10%	-2.38%	-2.27%
USD/PLN	4.4737	-0.17%	-4.95%	-9.80%
CHF/PLN	4.6758	-0.23%	-5.02%	-5.40%
GBP/PLN	5.4562	-0.27%	-1.39%	0.05%
EUR/USD	1.0491	-0.27%	-2.67%	-7.73%
USD/JPY	135.9200	0.16%	-6.13%	-15.33%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	117.51	-0.40%	-1.61%	51.08%
WTI (\$/bbl)	111.29	-0.42%	-3.28%	47.97%
Złoto (\$/ozt)	1,820.36	0.02%	-1.88%	-0.48%
Miedź (c/Lb)	374.05	-0.89%	-13.14%	-16.20%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 29.06.2022

WZROSTY		SPADKI	
3R GAMES S	49.33%	PGF POLSKA	-15.79%
SUNEX	8.09%	WARIMPEX F	-10.83%
SILVANO FA	7.91%	CEZ AS	-10.12%
AMICA	7.88%	LARQ SA	-7.66%
BOWIM	7.23%	PRAGMAINKA	-7.50%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1082.38	897.54	1337.81

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.

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

CD-Projekt	Dywidenda Akcjonariusze CD Projekt zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę kwoty 100,74 mln zł z zysku za 2021 r., co daje 1 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie po WZ.	
GPW w Warszawie	Zakup udziałów w giełdzie w Armenii <ul style="list-style-type: none"> Giełda Papierów Wartościowych podpisała umowę nabycia 65,03 proc. akcji w Armenia Securities Exchange. Całkowita cena akcji w AMX nabywanych przez GPW wynosi ok. 9,6 mln zł i będzie płatna w dwóch transzach. Pierwsza transza w wysokości ok. 5,5 mln zł jest płatna po podpisaniu umowy nabycia akcji po uzyskaniu zgody Centralnego Banku Armenii na nabycie akcji oraz spełnieniu pozostałych warunków formalnych wymaganych zgodnie z tą umową. Druga transza w wysokości ok. 4,1 mln zł jest płatna pod warunkiem zakończenia wszystkich postępowań, których stroną jest AMX, a które zostały określone w umowie nabycia akcji. 	
PGE	Umowa na budowę farm fotowoltaicznych PGE Energia Odnawialna podpisała umowy na budowę czterech farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 25 MW na Mazowszu i Podlasiu.	
SWIG80 i inne		+/-
Apator	Dywidenda Zwyczajne Walne Zgromadzenie Apatora zdecydowało o wypłacie dywidendy w łącznej wysokości 0,5 zł na akcję z zysku za 2021 rok - podała spółka w komunikacie. Łączna wartość dywidendy wyniesie 16,4 mln zł.	
PCF Group	Dywidenda Walne zgromadzenie PCF Group zdecydowało, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 8,1 mln zł, czyli 0,27 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.	
PHN	Dywidenda Zwyczajne Walne Zgromadzenie Polskiego Holdingu Nieruchomości zdecydowało, że spółka wypłaci w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 18,4 mln zł, czyli 0,36 zł na akcję.	
Tim	Dywidenda Zwyczajne Walne Zgromadzenie TIM zdecydowało o wypłaceniu dodatkowo 1,20 zł dywidendy na akcje, po tym jak w grudniu 2021 roku spółka wypłaciła już zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2021 w wysokości 26,6 mln zł, co dało również 1,20 zł na akcję.	
Toya	Brak dywidendy Zwyczajne Walne Zgromadzenie zdecydowało we wtorek o przeznaczeniu zysku osiągniętego w 2021 roku w całości na kapitał zapasowy.	

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

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

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 29 czerwca 2022		
	GRUPAAZOTY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
	PKPCARGO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto wykazanej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2021.
	PZU	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku.
	O6MAGNA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2021.
	AILLERON	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,32 zł na akcję.
	AMICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 r.
	ARCTIC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ARTERIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
	ASSECOSEE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,28 zł na akcję.
	BENEFIT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2021 rok.
	BERLING	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku uzyskanego w roku obrotowym 2021.
	BEST	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto poniesionej w roku obrotowym 2021.
	BIGCHEESE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	BIOMEDLUB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	CFI	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021.
	CITYSERV	ZWZA
	CPGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	DELKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	DIGITANET	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021 oraz pokrycia straty netto z lat ubiegłych.
	EKOEXPORT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
	GETBACK	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021 oraz dalszego istnienia spółki.
	GLCOSMED	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,03 zł na akcję.
	GROCLIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	INTERCARS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,42 zł na akcję.
	KINOPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
	LENA	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.
	MASTERPHA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2021.
	NOVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
	NTTSYSTEM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok kończący się 31 grudnia 2021 r.
	OPENFIN	ZWZA
	OTMUCHOW	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2021.
	SANWIL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego za 2021 r.
	SECOGROUP	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	STAPORKOW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych.
	SUNEX	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.

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

TARCZYNSKI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
TORPOL	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2021.
TRANSPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
URSUS	ZWZA
WASKO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
ZAMET	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
ZYWIEC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.

czwartek 30 czerwca 2022

EUROCASH	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok 2021.
ACAUTOGAZ	Wyplata dywidendy 2 zł na akcję.
AIGAMES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
ALTA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
ARCTIC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
BAHOLDING	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2021.
BIOTON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 na pokrycie strat z lat ubiegłych.
BOS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
BRAND24	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021.
BUMECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
CAPTORTX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
CCENERGY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 01 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
CIGAMES	ZWZA ws. m.in. rozporządzenia zyskiem wypracowanym w roku 2021.
CLNPHARMA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,29 zł na akcję.
COGNOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, ustalenia poziomu dywidendy do wypłaty oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
COMP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
COMPREMUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 i pokrycia straty z lat ubiegłych.
CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
DATAWALK	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.
DEBICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
DEKPOL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021.
DOMDEV	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
ELZAB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
ENAP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021 oraz wypłaty dywidendy.
EUROHOLD	ZWZA
FASTFIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021 oraz dalszego istnienia spółki.
GAMEOPS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
GAMFACTOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,47 zł na akcję.
IMCOMPANY	ZWZA

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

INTERCARS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,42 zł na akcję.
KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
LARQ	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy przypadający od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r.
LIVECHAT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
MAKARONPL	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2021.
MANYDEV	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 i pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
MDIENERGIA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
MEDICALG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021.
MOLECURE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w 2021 roku oraz przeniesienia korekty na kapitał zapasowy.
NANOGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
NEXITY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021 oraz dalszego istnienia spółki.
PAMAPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.
PBG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
PBSFINANSE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
PGFGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2021.
PMPG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
PROCAD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2021r.
QUANTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
RAINBOW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
RYVU	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
SELVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
SFINKS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz dalszego istnienia spółki w trybie art. 397 k.s.h.
SKOTAN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021 oraz kontynuowania działalności spółki.
SOHODEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego od 01.10.2021r. do 30.09.2022r.
SONEL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w 2021 r. oraz wypłaty dywidendy za rok 2021 r.
SUWARY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022.
TARCZYNSKI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
TBULL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
TOWERINV	ZWZA ws. m.in. sposobu przeznaczenia zysku netto wypracowanego w 2021 roku.
TRAKCJA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
TXM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2021 oraz dalszego istnienia spółki.
VENTUREIN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
VINDEXUS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2021 oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
WASKO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
XTPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
ZEPAK	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2021.
ZPUE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.

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

piątek 1 lipca 2022

BOGDANKA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.
CLNPHARMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,29 zł na akcję.
DEVELIA	NWZA ws. powołania członka RN.
DGA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,47 zł na akcję.
QUANTUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
SKYLINE	NWZA ws. zmiany statutu.
STALPROD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 12 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 27 czerwca 2022							
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	maj	0,7%	0,00%	0,50%
Wtorek, 28 czerwca 2022							
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec	7,75%	6,40%	5,90%
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	czerwiec	98,7	100,5	106,4
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	-19	-5	-9
Środa, 29 czerwca 2022							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	3,60%	3,20%	3,10%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj			1,50%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		5,90%	6,00%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	czerwiec		102,9	105
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		7,90%	7,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			
Czwartek, 30 czerwca 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	maj		-0,20%	-1,50%
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	czerwiec			49,6
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	czerwiec			47,8
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,80%	-5,40%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	maj			27,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		5,50%	5,20%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	czerwiec		5,00%	5,00%
	11:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	maj			35,30%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj		6,80%	6,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		225 tys.	229 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec		58	60,3
Piątek, 1 lipca 2022							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec			48,5
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		50,6	51,9
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			13,90%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu fin.	czerwiec		52	54,6
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	czerwiec		8,30%	8,10%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec		55	56,1

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



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 zatrudniają 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
- 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

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.pawlik@bnpparibas.pl

Sławomir Orzechowski

22 329 43 54

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 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Miroslaw Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566-97-05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@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 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.