



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-06-07 07:49



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczorajsza sesja na rynku akcji przebiegała „bezbarnie”, co dobrze pokazują wyniki głównych indeksów – co prawda kończyły dzień wzrostami, ale znajdowały się one na symbolicznych poziomach powyżej 0%. Zmienności nie wspierały relatywnie puste kalendarium makroekonomiczne. Nieco lepiej wyglądały notowania za oceanem, gdzie S&P500 zyskał ponad 0,2% - widać jednak, że zeszlotygodniowy optymizm przygaś. S&P500 zatrzymał się przed oporem w okolicy 4300 pkt. Problemem dla amerykańskiego rynku pozostaje fakt, że ostatnie wzrosty są napędzane przez wąskie grono spółek technologicznych eksponowanych na obszar sztucznej inteligencji (AI). A nastroje we wspomnianym sektorze, mogą zostać odwrócone wraz z rosnącym prawdopodobieństwem powrotu do zacieśniania monetarnego przez Fed na licowym posiedzeniu (obecnie ok. 50% prawdopodobieństwo).

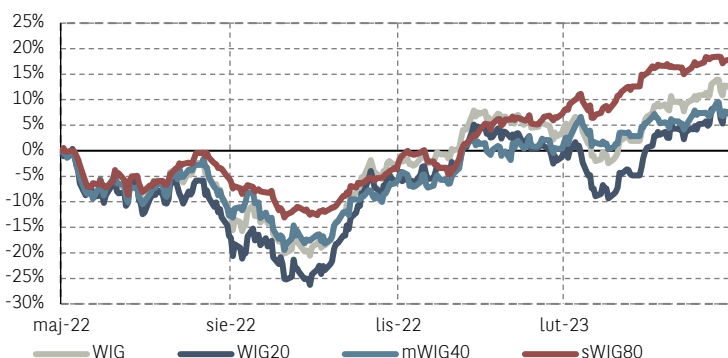
Mimo neutralnych nastrojów na rynkach bazowych, ponownie bardzo dobrze wypadły rynki rozwijające się, na czele z krajowymi blue chips. Wsparciem nadal pozostaje kapitał zagraniczny, co potwierdza ostatecznie umocnienie złotego. Kurs EURPLN znajduje się poniżej poziomu 4,48, który ostatnio widziany był w połowie 2021 r. Podczas wczorajszej sesji indeks warszawskich największych spółek zyskał ponad 1,60%, potwierdzając tym samym zadowolenie się powyżej poziomu 2000 pkt. Ponownie motorem napędowym pozostawał sektor bankowy (WIG Banki +3,47%). Na drugim biegunie znalazł się WIG Lekki z ponad 1,0% spadkiem. Relatywnie stabilnie zachowywały się średnie i mniejsze spółki.

Zgodnie z oczekiwaniami naszymi oraz rynku, Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła stopy procentowe bez zmian na czerwcowym posiedzeniu. Tym samym stopa referencyjna pozostała na poziomie 6,75%. RPP podtrzymuje, że powrót inflacji do celu będzie stopniowy, a jej dalsze decyzje będą zależne od napływających informacji o perspektywach CPI i PKB. Kluczowa dla ewentualnej zmiany retoryki RPP będzie lipcowa projekcja, choć nadal nie powinna ona pokazać przestrzeni do obniżek stóp w 2023 r.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym brak ważniejszych odczytów, które mogłyby wyptynać na rynkowe nastroje. Krajowi inwestorzy będą zapewne wyczekiwać wystąpienia prezesa Głapińskiego, który może rzucić więcej światła na stanowisko RPP. Wczorajsze umiarkowane wzrosty za oceanem nie pozostają mocnym wsparciem dla początku handlu na GPW. Zwracamy uwagę, że w uwagi na jutrzejsze święto, dziś obroty mogą być wyższe, a inwestorzy mogą mieć chęć realizacji ostatnich zwyżek. Obecnie oporem dla WIG20 pozostają okolice poziomu 2070 pkt. a kolejnym rejon 2120 pkt. W przeciwnym scenariuszu wsparciem pozostaje poziom 2000 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	66567.50	+1.35%	+5.44%	+15.8%
WIG20	2053.44	+1.65%	+6.83%	+14.6%
mWIG40	4744.19	+0.73%	+2.34%	+14.2%
sWIG80	21462.85	+0.47%	+1.70%	+22.7%
WIG ESG	10870.99	+1.44%	+6.31%	+15.7%
WIG20 USD	489.44	+1.27%	+5.44%	+19.8%
WIG20 TR	3971.11	+1.65%	+6.83%	+14.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4283.85	+0.24%	+3.52%	+11.6%
Nasdaq C.	13276.42	+0.36%	+8.32%	+26.8%
DAX	15992.44	+0.18%	+0.25%	+14.9%
CAC40	7209.00	+0.11%	-3.12%	+11.4%
FTSE250	19217.22	+0.54%	-0.31%	+1.93%
BUX	48287.25	+0.35%	+3.53%	+10.3%
IBEX	9310.80	+0.23%	+1.08%	+13.1%
NIKKEI	32117.55	-1.16%	+11.0%	+23.1%
Hang Seng	19298.01	+1.09%	-4.87%	-2.40%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.937	+0.13%	+2.24%	-13.27%
USA	3.6600	0.00%	+4.36%	-5.65%
Niemcy	2.367	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.47804	-0.02%	-1.82%	-4.50%
USD/PLN	4.19043	+0.06%	+1.10%	-4.34%
CHF/PLN	4.61686	+0.07%	-0.90%	-2.55%
GBP/PLN	5.20458	+0.05%	-0.49%	-1.71%
EUR/USD	1.06863	-0.07%	-2.89%	-0.17%
USD/JPY	139.266	-0.27%	+3.10%	+6.08%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.78	-0.64%	-1.57%	-11.77%
WTI (\$/bbl)	71.27	-0.63%	-2.56%	-11.18%
Złoto (\$/ozt)	1979.90	-0.08%	-2.62%	+8.42%
Miedź (c/lb)	376.20	-0.17%	-4.26%	-1.27%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2023-06-06

WZROSTY		SPADKI	
BEDZIN	+34.26%	FMG	-10.83%
ZAMET	+8.27%	LIVECHAT	-4.95%
PULAWY	+7.69%	OGMAGNA	-3.63%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1534,00	182 (49.1%)	134 (36.1%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

CD Projekt	<p>Upoważnienie do skupu akcji własnych</p> <p>Walne zgromadzenie CD Projektu upoważniło zarząd spółki do przeprowadzenia skupu akcji własnych za maks. 500 mln zł. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia.</p> <p>Przyjęta przez walne uchwała umożliwi spółce przeprowadzenie skupu w możliwie elastyczny sposób, tj. m.in. zarówno w transakcjach zawieranych na rynku regulowanym GPW, jak i w transakcjach zawieranych poza zorganizowanym systemem obrotu w drodze publicznych zaproszeń do składania ofert sprzedaży akcji własnych przez wszystkich akcjonariuszy spółki.</p>	
Inter Cars	<p>Dane przychodowe w maju</p> <p>Skonsolidowane przychody Inter Cars w maju 2023 roku wyniosły 1.545,2 mln zł przychodów, wzrost rdr o 22,5 proc. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 7.032,9 mln zł przychodów, czyli o 26,5 proc. więcej niż rok wcześniej.</p> <p>Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w maju 1.050,1 mln zł (wzrost rdr o 19,2 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 634,4 mln zł (wzrost o 15,2 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku o 23,8 proc. do 4.828,8 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 19,6 proc. do 2.883,9 mln zł.</p> <p>Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w maju 779,2 mln zł, o 26,6 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-maj 2023 roku sprzedaż ta wyniosła 3.496,8 mln zł, co oznacza wzrost o 31 proc. rok do roku.</p>	+
Pepco Group	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Pepco Group podtrzymuje po wynikach pierwszego półrocza cele dotyczące wzrostu EBITDA i planu otwarć.</p> <p>Podtrzymujemy strategię bycia liderem cenowym. Nadal inwestujemy w ceny, oferując atrakcyjne propozycje dla klientów. Zyskujemy udziały rynkowe we wszystkich kategoriach na kluczowych rynkach. Będziemy kontynuować nasze działania: inwestować w klienta, inwestować w sklepy, inwestować we wzrost. Jesteśmy siecią dyskontów detalicznych, dla takich firm widzimy dobre perspektywy rozwoju".</p> <p>"W drugiej połowie roku spodziewamy się poprawy marży brutto. To efekt normalizacji cen surowców na świecie i cen frachtu, który obserwujemy. Będziemy oczywiście nadal inwestować w ceny, co wpływa na marże, ale liczymy, że marże wzrosną w drugim półroczu".</p> <p>"Podtrzymujemy cel otwarcia co najmniej 550 sklepów netto. W pierwszym półroczu otwarto 166 sklepów, ale planujemy znaczące przyspieszenie otwarć w drugim półroczu".</p>	
PKN Orlen	<p>Potencjalna akwizycja GA Puławy</p> <p>PKN Orlen przystępuje do badania dotyczącego możliwości akwizycji GA Puławy. Proces ten koncern chciałby zakończyć w 2023 r.</p> <p>"Widzimy tu duże synergie - technologiczne i operacyjne, bilansowanie surowców wewnątrz grupy, wspólna polityka sprzedaży, sieć dystrybucji, wspólne zarządzanie magazynami, i inne w zakresie badań, rozwoju"</p>	
PKN Orlen	<p>Modelowa marża rafineryjna w maju</p> <p>Modelowa marża rafineryjna PKN Orlen w maju wzrosła do 12,5 USD z 11,7 USD w kwietniu. Diferencjał zmniejszył się do 1,9 USD z 2,7 USD w kwietniu.</p> <p>Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN Orlen wyniosła w maju 1.080 euro za tonę wobec 1.052 euro za tonę miesiąc wcześniej.</p> <p>Koncern poinformował, że w maju średnia cena baryłki ropy Brent wyniosła 75,6 USD wobec 84,9 USD w kwietniu.</p>	
PKN Orlen	<p>Potencjalna współpraca w offshore</p> <p>EDF Renewables i TotalEnergies są otwarte na partnerstwa przy projektach morskiej energetyki wiatrowej z grupami PKN Orlen i PGE, które wygrały koncesje lokalizacyjne.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
AC Autogaz	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>AC rozpoczął przegląd opcji strategicznych związanych z dalszym długoterminowym rozwojem.</p>	

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

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

	<p>"Celem przeglądu opcji strategicznych jest rozpoczęcie analiz oraz rozważenie różnych strategicznych scenariuszy dalszego rozwoju spółki. Przegląd ten ma na celu wybór najkorzystniejszego sposobu realizacji strategii długoterminowego rozwoju spółki oraz określenie najlepszych warunków maksymalizacji wartości spółki dla akcjonariuszy. W związku z niniejszą decyzją zarząd rozpocznie proces wyboru profesjonalnego doradcy, który będzie wspierał spółkę w procesie rzetelnego przeglądu wszystkich opcji strategicznych, mając na uwadze interes spółki oraz wszystkich akcjonariuszy spółki. Wyniki i wnioski przeglądu opcji strategicznych mogą posłużyć zarządowi do aktualizacji planów strategicznych spółki".</p>	
Arctic Partner	<p>Dywidenda Walne Zgromadzenie Arctic Paper zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 187 mln zł z zysku netto za 2022 rok. Dywidenda na jedną akcję wyniesie 2,70 zł brutto. Zwyczajne walne zgromadzenie spółki ustaliło dzień dywidendy na 15 czerwca 2023 roku, a termin jej wypłaty na 21 czerwca 2023 roku. Pozostała część zysku netto spółki, w wysokości 35,8 mln zł, ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy.</p>	
Mangata Holding	<p>Dywidenda Walne Zgromadzenie Mangata Holding zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę całości zysku netto wypracowanego przez spółkę w 2022 r. w kwocie 41,7 mln zł oraz dodatkowo 18,3 mln zł z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych. Dywidenda wynosi 9 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 20 czerwca 2023 r., a wypłata dywidendy na 27 czerwca 2023 r.</p>	
Synektik	<p>Wyniki 1H22/23 Synektik w I półroczu 2022 roku finansowego zwiększył przychody o 188 proc., do 209,5 mln zł. Zysk netto grupy wzrósł rdr o 200 proc., do 23,1 mln zł. Grupa Synektik zakończyła półrocze z 40,7 mln zł powtarzalnej EBITDA (245 proc. wzrost rdr.), zwiększając rentowność o 3 pkt. proc., do 19 proc. "Segment sprzedaży sprzętu medycznego i rozwiązań IT oraz świadczenia usług serwisowych i pomiarowych osiągnął w I półroczu r. fin. 191,2 mln zł przychodów, o 232 proc. więcej niż rok wcześniej. Dynamiczny wzrost sprzedaży oraz zmiany w strukturze przychodów przetożyły się na 335 proc. wzrost EBITDA segmentu, do 40,1 mln zł". Motorem napędowym rozwoju segmentu oraz całej grupy Synektik jest sprzedaż innowacyjnych urządzeń medycznych, głównie z obszaru terapii, z urządzeniami robotycznymi na czele. W minionym półroczu grupa m.in. dostarczyła klientom w Polsce i Czechach 10 systemów da Vinci, jak również m.in. zakończyła projekt budowy i wyposażenia Ośrodka Radiochirurgii Mózgu, Głowy i Szyi w Olsztynie, którego kluczowym elementem jest ZAP-X, dostarczony przez Grupę Synektik innowacyjny system do stereotaktycznej radiochirurgii"</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 6 czerwca 2023		
	CDPROJEKT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku Spółki za rok 2022.
	PEKAO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	ARCTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	CPGROUP	NWZA ws. m.in. przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby programu.
	KOGENERA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
	MANGATA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 oraz zatrzymanych zysków z lat ubiegłych.
	PASSUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	PEPEES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
	SELENAFM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,40 zł na akcję.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
środa 7 czerwca 2023		
	PZU	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
	SECOGROUP	ZWZA ws. min. podziału zysku za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 31.12.2022 roku.
	SELENAFM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,40 zł na akcję.
	VIVID	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	WITTCHEN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 69.932 akcje zwykłe na okaziciela serii E.
	ZUE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
czwartek 8 czerwca 2023		
	ASSECOBS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,30 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 czerwca 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	kwiecień	1,20%	-2,50%	-5,20%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	kwiecień	-1,70%	-1,00%	-6,40%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	maj	54,0	57,0	57,6
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień	1,00%	1,50%	5,50%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj	50,3	52,3	51,9
Wtorek, 6 czerwca 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	kwiecień	-0,40%	3,00%	-10,70%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień	0,00%	0,20%	-1,20%
	?	Polska	Stopa referencyjna	czerwiec	6,75%	6,75%	6,75%
	?	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	czerwiec			
Środa, 7 czerwca 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	kwiecień		0,50%	-3,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,5 mln brk	4,49 mln brk
Czwartek, 8 czerwca 2023							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	I kw.		0,50%	0,00%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.		1,30%	0,40%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	maj			24,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	I kw.		0,00%	0,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	I kw.		1,20%	1,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		238 tys.	232 tys.
Piątek, 9 czerwca 2023							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	maj		0,20%	0,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	maj		-4,30%	-3,60%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,20%	-0,60%

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



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 (miękka; "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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir 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

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

Marta Frączek

22 566 97 04

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 udostępni 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.