



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-06-20 07:52



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po udanym ubiegłym tygodniu na rynku akcji, poniedziałek przyniósł minorowe nastroje na głównych rynkach. Niepewność co do otwarcia na amerykańskim rynku po wczorajszej nieobecności ciążyła inwestorom na pozostałych giełdach. Dodatkowo po znacznych wzrostach na rynkach rozwijających się pojawiły się obawy o potencjalny wzrost gospodarczy w Państwie Środka – na rynku pojawiło się kilka rewizji w dół dla prognoz dynamiki tamtejszego PKB. Powyższe sugeruje, że ostatnie działania chińskich rządzących co do luzowania polityki monetarnej mogą okazać się niewystarczające. Finałnie główne indeksy w Azji oraz Europie kończyły poniedziałkowy handel spadkami w okolicach 1,0%.

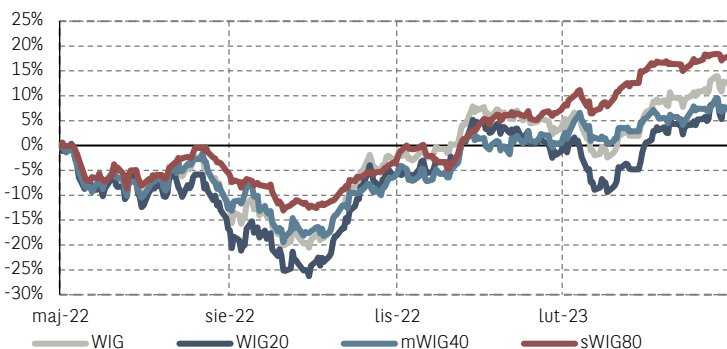
W powyższe wpisywały się krajowe akcje, przy czym brak inwestorów z zza oceanu oraz stopniowe przejście w tryb tzw. risk-off odczuły w największym stopniu spółki z grona blue chips. WIG20 stracił 1,15% i tym samym znalazł się poniżej 2100 pkt. Najstabilniej radziły sobie spółki surowcowe z KGHM oraz JSW na czele. Natomiast na drugim biegunie znalazł się Cyfrowy Polsat. Warto odnotować że po kilku tygodniach relatywnie słabszego zachowania, poniedziałkowa sesja przyniosła poprawę nastrojów wśród średnich i mniejszych spółek, których indeksy kończyły dzień wzrostami w okolicy 0,5%. Sektorowo dobrze radził sobie WIG Media oraz WIG Energia, natomiast po drugiej stronie znalazł się WIG Górnictwo oraz WIG Odzież.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Podobnie jak wczoraj, dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny również nie będzie obfitywał w ważniejsze dane makroekonomiczne. Na ważniejsze dane inwestorzy na rynku lokalnym będą musieli poczekać do środy, kiedy Główny Urząd Statystyczny zaprezentuje wyniki krajowego przemysłu oraz przedstawione zostaną informacje o stanie rynku pracy w Polsce.

Inwestorzy wyczekać będą na dzisiejsze otwarcie na Wall Street po długim weekendzie. Zwracamy uwagę, że indeks S&P500 również ma udany tydzień za sobą, co przetożyło się na mocne wykupienie rynku wg wskaźnika RSI, który przekroczył poziom 74 pkt. – najwyższy od listopada 2021 r. Powyższe wraz z piątkowym cofnięciem sugeruje narastające ryzyko korekty w krótkim terminie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	67358.25	-0.73%	+3.76%	+17.2%
WIG20	2083.81	-1.15%	+4.59%	+16.3%
mWIG40	4743.00	+0.44%	+1.46%	+14.2%
sWIG80	21494.50	+0.51%	+0.03%	+22.9%
WIG ESG	11013.56	-0.83%	+4.25%	+17.3%
WIG20 USD	512.07	-0.83%	+8.14%	+25.3%
WIG20 TR	4034.12	-1.15%	+4.70%	+16.4%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4409.59	-0.37%	+7.29%	+14.8%
Nasdaq C.	13689.60	-0.68%	+10.9%	+30.8%
DAX	16201.20	-0.96%	-0.46%	+16.4%
CAC40	7314.05	-1.01%	-2.37%	+13.0%
FTSE250	18854.29	-0.93%	-2.25%	+0.01%
BUX	49586.71	-0.99%	+6.44%	+13.2%
IBEX	9431.90	-0.66%	+1.95%	+14.6%
NIKKEI	33289.25	-0.24%	+7.08%	+27.6%
Hang Seng	19584.19	-1.65%	-0.48%	-1.00%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.026	-0.48%	+1.11%	-11.96%
USA	3.8020	-0.55%	+2.29%	-1.99%
Niemcy	2.513	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45294	+0.10%	-1.13%	-5.04%
USD/PLN	4.07708	+0.11%	-2.12%	-6.92%
CHF/PLN	4.54559	+0.02%	-2.04%	-4.04%
GBP/PLN	5.21222	+0.02%	+0.62%	-1.57%
EUR/USD	1.09219	-0.01%	+1.01%	+2.02%
USD/JPY	142.019	+0.05%	+2.47%	+8.18%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.92	-0.22%	-0.09%	-11.63%
WTI (\$/bbl)	71.12	-0.57%	-1.29%	-11.39%
Złoto (\$/ozt)	1960.45	-0.09%	-0.84%	+7.36%
Miedź (c/lb)	385.10	-0.34%	+4.50%	+1.05%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-06-20	
WZROSTY		SPADKI	
BEDZIN	+26.37%	06MAGNA	-13.92%
NOVITA	+17.81%	DECORA	-7.31%
NEXITY	+15.67%	GENOMTEC	-5.50%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	766,29	165 (43.3%)	164 (43.0%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Eurocash	<p>Dywidenda</p> <p>Walne zgromadzenie Eurocashu podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy za 2022 rok w kwocie 50 mln zł, co daje 0,36 zł na akcję.</p> <p>Pozostała część zysku netto z 2022 roku w kwocie ponad 121 mln zł, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.</p> <p>Dzień dywidendy wyznaczono na 26 czerwca, a termin wypłaty dywidendy na 29 czerwca 2023 roku.</p>	
KGHM	<p>Studium wykonalności budowy zakładu produkcji soli warzonej z zasolonych wód kopalnianych</p> <p>KGHM zdecydował w sprawie opracowania studium wykonalności budowy zakładu produkcji soli warzonej z zasolonych wód kopalnianych wypompowywanych z wyrobisk górniczych przy wykorzystaniu technologii wyparnych. Szacunkowe nakłady inwestycyjne realizacji takiego zakładu mogą sięgnąć nawet 1 mld zł.</p> <p>Podstawowym założeniem projektu jest selektywne gospodarowanie wodami kopalnianymi zmierzające do koncentracji strumieni wody o podwyższonej zawartości soli i ich kierowaniu do rejonu docelowej pompowni głównego odwadniania, gdzie możliwe będzie skierowanie ich do dalszego przerobu.</p>	
Orange Polska	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Orange Polska bardziej celuje w nieduży, jednocyfrowy wzrost EBITDAaL w 2023 roku niż w stabilizację tego wskaźnika. W ramach klauzul inflacyjnych, spółka od połowy lipca wprowadzi 4 proc. podwyżki cen usług dla kilku tys. klientów stacjonarnego internetu z umowami na czas nieokreślony.</p> <p>"Patrząc na kolejne kwartały należy pamiętać, że I kwartał 2022 roku nie był imponujący, EBITDAaL wzrósł wtedy powyżej 1 proc. Natomiast wzrost o 5,5 proc. odnotowaliśmy w II kwartale 2022 roku, także był wspierany przez zdarzenia niepowtarzalne. Nasze koszty energii były w I kwartale ubiegłego roku wyższe niż w II kwartale, co wynikało ze struktury zawieranych kontraktów. Dlatego baza porównawcza dla I kwartału 2023 roku była niższa niż dla II kwartału 2023 roku. Stąd wniosek, że na pewno nie wszystkie kwartały bieżącego roku będą miały tak dobrą dynamikę EBITDAaL, jak w I kwartale br."</p> <p>"Inflacja jest wyzwaniem dla całego rynku. Widzimy to m.in. w kosztach energii elektrycznej, umów najmu, które są indeksowane automatycznie do inflacji oraz rosnącej płacy minimalnej. Podobnie, jak wszyscy zastanawiamy się, jak długo wyższa inflacja będzie nam towarzyszyła".</p> <p>"Dalej poprawiamy efektywność, jeśli chodzi o koszty. Ceny energii z OZE mamy zabezpieczone dzięki umowom PPA, po dobrych stawkach. Kontynuujemy automatyzację procesów. Obecnie mamy 370 robotów i ponad 1.200 procesów w pełni lub częściowo zautomatyzowanych. Technologia przynosi nam nowe możliwości, a wcześniej nieopłacalne projekty, stają się opłacalne".</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Dr Irena Eris	<p>Zatwierdzenie prospektu</p> <p>Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Dr Irena Eris.</p> <p>prospekt został sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C1, C2, D i E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii C1, C2, C3, D i E oraz praw do akcji serii E.</p> <p>Obecnie 71 proc. akcji w kapitale zakładowym Dr Irena Eris jest własnością Fundacji Rodzinnej Irena Eris.</p> <p>Pozyskane od inwestorów środki spółka przeznaczyć chce na realizację strategii, która zakłada m.in. zwiększenie skali działalności w segmencie kosmetycznym poprzez przejęcia producentów lub marek w kraju i za granicą oraz rozszerzenie działalności eksportowej.</p>	
Mirbud	<p>Dywidenda</p> <p>Walne Zgromadzenie Mirbudu zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2022 r. w łącznej kwocie 23,85 mln zł, czyli 0,26 zł brutto na akcję.</p> <p>Dzień dywidendy ustalono na 26 czerwca, a termin jej wypłaty na 21 lipca 2023 r.</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.



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

PolTreg	<p>Komentarz zarządu PolTREG, który zakończył pierwszy etap inwestycji w zakład do produkcji terapii komórkowych, zakłada, że docelowa roczna zdolność wytwarzania wyniesie ponad 3,5 tys. preparatów. Drugi etap inwestycji powinien być ukończony jeszcze w 2023 r. "Docelowa zdolność wytwarzania preparatów w dwóch modułach, z których jeden jest już gotowy, drugi jest w trakcie realizacji, to będzie w sumie ponad 3,5 tys. preparatów. Gdyby wszystkie przeznaczyć do celów komercyjnych, przyjąć, że jedno podanie to 100 tys. USD, co wydaje się bardzo umiarkowaną ceną, biorąc pod uwagę standardy, łatwo przeliczyć, że z tych dwóch modułów możemy mieć przychód rzędu 350 mln USD rocznie".</p>	
Synektik	<p>Nowa umowa Synektik ma umowę ze Świętokrzyskim Centrum Onkologii o wartości ponad 14,5 mln zł netto. Umowa dotyczy sprzedaży, dostawy, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej "da Vinci" wraz z niezbędnym wyposażeniem dla szpitala, a także przeszkolenia personelu i opieki serwisowej.</p>	
ZM Ropczyce	<p>Dywidenda Zwyczajne Walne Zgromadzenie ZM Ropczyc zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 12,7 mln zł. Uwzględniając wypłaconą już zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2022 roku w kwocie 4,8 mln zł, kwota do wypłaty wyniesie 7,9 mln zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 11 lipca, a dniem wypłaty dywidendy jest 17 lipca 2023 roku.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 20 czerwca 2023		
	CDPROJEKT	Wyplata dywidendy 1 zł na akcję.
	KRUK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2022 rok oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.
	ACAUTOGAZ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.
	APLISENS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022 i terminów dywidendy.
	BOWIM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022, dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	CDRL	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2022 oraz podziału zysku z lat ubiegłych.
	ELEKTROTI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 oraz wypłaty dywidendy za rok 2022.
	ENERGOINS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
	HMINWEST	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	INTROL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wypracowanego za rok obrotowy 2022.
	LABOPRINT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	LENA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2022.
	MANGATA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9 zł na akcję.
	NANOGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	RANKPROGR	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	TENDERHUT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	TRITON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.
	TSGAMES	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 7,20 zł na akcję.
	WOJAS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia wypracowanego zysku w roku obrotowym 2022.
środa 21 czerwca 2023		
	GTC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	KETY	ZWZA
	KETY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
	KGHM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 i ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	PKNORLEN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	PKOBP	ZWZA ws. m.in. pozostawienia niepodzielonego zysku z lat poprzednich zyskiem niepodzielonym oraz podziału osiągniętego w 2022 roku.
	06MAGNA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2022.
	ACTION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	ARCTIC	Wyplata dywidendy 2,70 zł na akcję.
	ASSECOBS	Wyplata dywidendy 2,30 zł na akcję.
	ATAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5 zł na akcję.
	ATLANTIS	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	BIOTON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	BOOMBIT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	BUMECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.

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

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

CITYSERV	ZWZA
FERRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 r., wypłaty dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
FON	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
IDMSA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
IFCAPITAL	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2023 w wysokości 0,30 zł na akcję.
IFSA	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
MEDICALG	Wprowadzenie do obrotu na GPW 995.276 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
MFO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
MIRACULUM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
OTLOG	Wypłata dywidendy 6,40 zł na akcję.
PGFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
PHOTON	ZWZA
SEKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
TALEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
TSGAMES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 7,20 zł na akcję.
UNIBEP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
WIRTUALNA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.

czwartek 22 czerwca 2023

08OCTAVA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022.
ASSECOSEE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku i wypłaty dywidendy.
ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
BIOMEDLUB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
CLNPHARMA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2022.
CLOUD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
CORMAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych ujętej w księgach rachunkowych spółki w 2022 roku.
DECORA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022.
ENELMED	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
ENTER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
ERG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
FERRUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
JWWINVEST	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 01.01.2022- 31.12.2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty.
MAXCOM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2022 r.
MEDINICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2022.
MLPGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
OPTTEAM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
RAWLPLUG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy.

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

SOLAR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto wynikającej ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022, obejmującego dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.
URTESTE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.

piątek 23 czerwca 2023

AMPLI	ZWZA ws. m.in. sposobu przeznaczenia zysku osiągniętego w 2022 roku.
ARCHICOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz podziału niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.
ASBIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 USD na akcję.
BOS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.
CLOUD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
COMPREMUM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
EFEKT	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
FEERUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wynikającego ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.
GAMEOPS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.
MERCATOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty z lat ubiegłych oraz podziału zysku i wypłaty dywidendy.
OTMUCHOW	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 3,09 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Tornellon Investments sp.
VERCOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.01.2022 – 31.12.2022.
VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2022.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 r. i wypłaty dywidendy.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 19 czerwca 2023							
Wtorek, 20 czerwca 2023							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	maj		1,60%	4,10%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec		13,00%	13,00%
Środa, 21 czerwca 2023							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	kwiecień			
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	maj			8,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	maj			5,40%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	maj		4,50%	6,80%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		-3,00%	-6,40%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj		12,80%	12,10%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj		0,40%	0,40%
Czwartek, 22 czerwca 2023							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj		1,50%	1,20%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		4,00%	3,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	czerwiec		4,75%	4,50%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.			-206,8 mld
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	maj			-0,60%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			7,92 mln brk
Piątek, 23 czerwca 2023							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	maj			3,50%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj			3,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj			0,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj			-3,00%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			52,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			43,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			57,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			44,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			55,1
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		7,10%	6,70%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			48,4
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			54,9

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.



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
- Duration 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
- 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

Mirostław 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 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.

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