



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-08-04 08:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

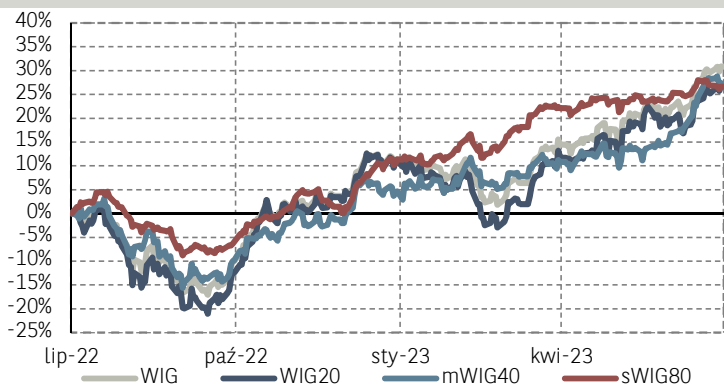
Nastroje risk-off wywołane przez środowe informacje o obniżce długoterminowego ratingu dla USA do poziomu "AA+" z "AAA" przez agencję Fitch, przetożyły się na kontynuację korekty na rynkach akcji również w czwartek. Po znacznych wzrostach obserwowanych w ostatnich miesiącach i wyraźnej poprawie sentymentu jest to dobry pretekst do realizacji zysków i schłodzenia sentymentu. Równocześnie skala spadków podczas wczorajszej sesji była już wyraźnie mniejsza niż w środę, co naszym zdaniem jest potwierdzeniem scenariusza korekty, a nie gwałtownej zmiany trendu. Zarówno w przypadku notowań indeksów w Europie, jak i za oceanem obserwowaliśmy również odrabianie strat w ciągu dnia po niższym otwarciu. Tak więc finalnie skala spadków głównych giełd była poniżej 1,0%. Istotniejsze ruchy miały miejsce na rynku długu. Pomimo nieco gorszych od oczekiwań danych gospodarczych (finalne indeksy PMI dla usług w Europie, ISM dla usług w USA, niższy wzrost jednostkowych kosztów pracy w USA), rentowności obligacji skarbowych kontynuowały wzrosty. Poza informacjami o obniżce ratingu Stanów Zjednoczonych powodem wyprzedzaży obligacji mogły być ogłoszone, bardzo wysokie, plany emisji długu przez rząd USA w sierpniu. W efekcie rentowności 10-letnich obligacji USA zbliżyły się do poziomu 4,2%, co jest już blisko ubiegłorocznych szczytów z października. Wyższe rentowności mogą stanowić w najbliższym czasie ryzyko dla rosnących wycen na rynku akcji, szczególnie w przypadku spółek wzrostowych.

W powyżej opisane otoczenie wpisał się przebieg sesji na GPW. Po porannym niższym otwarciu, główne indeksy odrabiały straty, aby zakończyć dzień tylko minimalnie pod kreską. Z drugiej strony po tym jak WIG20 odbił się od oporu na 2200 pkt., z punktu widzenia analizy technicznej nie wykluczona jest dalsza korekta w kierunku 2 100 pkt. Korektę obserwowaliśmy wczoraj także w przypadku notowań obligacji oraz złotego.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po sesji w USA poznaliśmy wyniki Appla oraz Amazona, które wypadły lepiej od oczekiwań, co powinno poprawić sentyment na początku notowań. Głównym punktem dnia będą popołudniowe dane z amerykańskiego rynku pracy.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	70751.10	-0.09%	+4.10%	+23.1%
WIG20	2141.81	-0.05%	+3.05%	+19.5%
mWIG40	5258.65	-0.12%	+7.98%	+26.6%
sWIG80	21618.02	-0.48%	-0.34%	+23.6%
WIG ESG	11579.69	-0.06%	+4.28%	+23.3%
WIG20 USD	525.16	-0.20%	+2.72%	+28.5%
WIG20 TR	4175.95	-0.05%	+3.39%	+20.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4501.89	-0.25%	+1.04%	+17.3%
Nasdaq C.	13959.71	-0.10%	+1.03%	+33.4%
DAX	15893.38	-0.79%	-1.17%	+14.1%
CAC40	7260.53	-0.72%	-1.71%	+12.2%
FTSE250	18833.65	+0.11%	+1.76%	-0.10%
BUX	53999.23	+0.56%	+7.24%	+23.3%
IBEX	9307.10	-0.23%	-3.50%	+13.1%
NIKKEI	32192.75	+0.10%	-3.68%	+23.4%
Hang Seng	19545.80	+0.66%	+0.69%	-1.18%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.592	-0.02%	-1.89%	-18.31%
USA	4.1800	-0.02%	+8.32%	+7.76%
Niemcy	2.587	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45888	+0.10%	+0.50%	-4.90%
USD/PLN	4.07185	+0.09%	-0.15%	-7.03%
CHF/PLN	4.65561	+0.08%	+2.40%	-1.72%
GBP/PLN	5.17813	+0.13%	-0.12%	-2.21%
EUR/USD	1.09505	+0.01%	+0.65%	+2.29%
USD/JPY	142.531	+0.01%	-1.32%	+8.59%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.17	+0.04%	+11.7%	-0.86%
WTI (\$/bbl)	81.64	+0.11%	+15.0%	+1.72%
Złoto (\$/ozt)	1968.25	-0.03%	+1.79%	+7.78%
Miedź (c/lb)	388.53	-0.36%	+2.60%	+1.96%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI			2023-08-03
WZROSTY		SPADKI	
GOBARTO	+26.98%	ARCTIC	-12.34%
GAMEOPS	+19.09%	SILVANO	-9.79%
MIRACULUM	+14.07%	INTERBUD	-5.98%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	853,81	133 (35.5%)	191 (50.9%)

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: Michał Krajczewski, CFA
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

+/-

Kęty	Konferencja wynikowa <ul style="list-style-type: none"> Grupa Kęty w połowie przyszłego roku może przedstawić nową strategię. "Skala spółki jest na tyle duża, że w przyszłości prawdopodobnie będziemy musieli pokusić się o akwizycje (...). Nie zamykamy się na żadne z rozwiązań, chcemy, by grupa rosła. Na razie bliżej nam jest do tego, by rozwijać się obszarach, które znamy, ale nie chcę też zamknąć tej innej drogi" Grupa Kęty przy dobrych czynnikach makroekonomicznych może powrócić do rocznego zysku EBITDA na poziomie 1 mld zł - ocenił prezes Dariusz Mańko. Jak poinformowali przedstawiciele spółki, inwestycje Grupy Kęty realizowane są zgodnie z harmonogramem. 	
Pekao	Konferencja wynikowa <ul style="list-style-type: none"> Wzrost kosztów osobowych Banku Pekao SA w II kwartale (+25% r/r) wynikał głównie z indeksacji płac, bank obserwuje pozytywne efekty zmiany systemu motywacyjnego dla sprzedawców. II kwartał 2023 przyniósł silne odreagowanie w bankowości detalicznej. Nowa sprzedaż kredytów hipotecznych była w okresie kwiecień-czerwiec prawie dwa razy wyższa niż kwartał wcześniej, sięgając 1,3 mld zł. Z kolei nowa sprzedaż pożyczek gotówkowych wzrosła rdr o 21 proc. do 1,4 mld zł. Bank Pekao SA do końca 2023 roku chce podpisać około 5 tys. umów kredytów mieszkaniowych w ramach programu "Pierwsze Mieszkanie" i założyć około 2,5 tys. kont mieszkaniowych w ramach tego programu Standardowe koszty ryzyka w II kwartale 2023 roku wzrosły do 51 pb. z 30 pb. w I kwartale. Bank podał, że na koszt ryzyka kredytowego znaczący wpływ miały odpisy dokonane na ekspozycje wobec jednej grupy kapitałowej reklasyfikowanej do NPL. Bank Pekao SA w kolejnych kwartałach spodziewa się umiarkowanych kosztów ryzyka kredytowego, ale nie powinny one przekroczyć określonego w strategii poziomu 50-60 pb. 	
SWIG80 i inne		+/-
Asseco BS	Wyniki 2Q'23 Przychody wyniosły 87,0 mln zł (+12% r/r, zgodnie z oczekiwaniami). EBITDA to 31,5 mln zł (+12,6% r/r, 2,6% powyżej prognoz). EBIT wyniósł 23,0 mln zł (+10,6% r/r, 2,9% od konsensusu), a zysk netto jd. 19,0 mln zł (+10,5% r/r, -0,3% od oczekiwań)	
BOŚ	Zwiększenie rezerw na ryzyko prawne kredytów Bank podał, że jego zarząd podjął decyzję o zwiększeniu rezerwy na ryzyko prawne kredytów hipotecznych w walucie obcej o 16 mln zł. Bank obecnie szacuje, że w I półroczu 2023r. wyniesie ona łącznie ok. 162 mln zł	
DataWalk	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> DataWalk chce mieć co najmniej 50 proc. przychodów z sektora komercyjnego. Głównym celem spółki jest skalowanie biznesu. Prezes wskazał, że jeśli DataWalk chce odnieść sukces mierzony w miliardach, to musi intensywnie inwestować. Prezes wskazał, że obecnie spółka chce zrobić rundę finansowania zewnętrznego w przyszłym roku, a na razie trzyma koszty w ryzach. 	
LUG	Wyniki 2Q'23 LUG zanotował w II kw. 2023 r. 2,07 mln zł zysku netto, czyli o 144 proc. więcej rdr i 65,61 mln zł przychodów ze sprzedaży, więcej o 9,8 proc. Na całoroczny wynik może przełożyć się niekorzystna koniunktura w europejskim przemyśle.	

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.

Rainbow Tours	Sprzedaż akcji przez głównych akcjonariuszy Spółka poinformowała, że Elephant Capital sp. z o.o, Flyoo sp. z o.o. oraz TCZ Holding sp. z o.o. sprzedały łącznie 1,1 mln akcji (7,5% akcji spółki) w dniu 2 sierpnia po cenie 45,5 zł. Równocześnie akcjonariusze podpisali umowy lock-up zobowiązujące do nie sprzedawania akcji spółki w terminie do 31.07.2024 r.	-
----------------------	---	---

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 4 sierpnia 2023		
	LIVECHAT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2022/2023 w wysokości 1,46 zł na akcję.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MOL	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
poniedziałek 7 sierpnia 2023		
	GPW	Wypłata dywidendy 2,70 zł na akcję.
	PCFGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii G, pozbawienia prawa poboru akcji serii G, oraz zmiany statutu.
	WIELTON	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,10 zł na akcję.
wtorek 8 sierpnia 2023		
	INPRO	Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
	PBG	NWZA ws. podziału przez wydzielenie PBG Spółka Akcyjna w restrukturyzacji w likwidacji.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.
środa 9 sierpnia 2023		
	PKNORLEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,50 zł na akcję.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	SHOPER	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,01 zł na akcję.
	SOLAR	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 5,50 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Solar Company S.A Investments Limited, Stanmax CO Limited i Veraques Limited.
czwartek 10 sierpnia 2023		
	KGHM	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2023 roku.
	PKNORLEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,50 zł na akcję.
	APATOR	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

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

BENEFIT	NWZA ws. zmiany statutu oraz wyboru członka RN.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SHOPER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,01 zł na akcję.
VINDEXUS	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 6,81 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Jana Kuchno, Piotra Kuchrę, Currit, Julię Kuchno, Grażynę Jankowską - Kuchno.

piątek 11 sierpnia 2023

ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
ATREM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,11 zł na akcję.
INSTALKRK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
MWTRADE	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PIJMAKRUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,51 zł na akcję.
QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 31 lipca 2023							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec	2,00%	2,40%	-2,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	5,90%	5,90%	5,80%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-0,80%	0,20%	1,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	10,80%	10,90%	11,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,60%	0,50%	1,00%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec	42,8	43,3	41,5
Wtorek, 1 sierpnia 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	43,5	44,5	45,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	44,5	44	43,8
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec	5,60%	5,70%	5,70%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	czerwiec	6,40%	6,50%	6,50%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	46,4	46,5	46
Środa, 2 sierpnia 2023							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	czerwiec			
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec	324 tys.	180 tys.	497 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-17,05 mln brk	-1,4 mln brk	-0,79 mln brk
Czwartek, 3 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec	0,10%	0,20%	-0,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec	-3,40%	-0,30%	1,70%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,5	52,2	52,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-3,40%	-3,10%	-1,50%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień	5,25%	5,25%	5,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	227 tys.	225 tys.	221 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	52,7	53,0	53,9
Piątek, 4 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec	7,00%	-2,00%	6,40%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		-0,30%	1,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		-0,30%	1,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec		0,20%	0,00%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		3,60%	3,60%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		200 tys.	209 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec		4,20%	4,40%

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, StockWatch**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 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
- 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 fiskalnej ekspansyjnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz 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 ekspansyjną (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 obligacje 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, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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

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.