



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-08-22 07:27



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

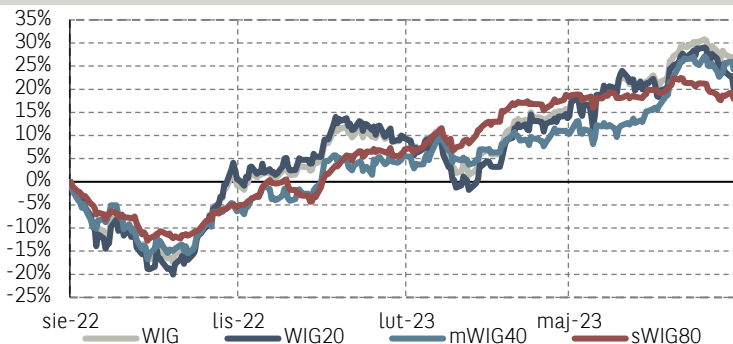
Po starym minionym tygodniu poniedziałek przyniósł odwilż na globalnym rynku akcji, chociaż nie pojawiły się nowe dane makroekonomiczne czy komentarze ze strony przedstawicieli największych banków centralnych. Co więcej, podczas wczorajszego handlu rentowności amerykańskich obligacji 10-letnich kontynuowały wzrost, kończąc dzień na najwyższym poziomie od 2007 roku (4,34%). Mimo powyższego, indeks technologiczny Nasdaq100 zyskał ponad 1,60%. Nieco skromniejsze wzrosty miały miejsce w przypadku S&P500, czy indeksów na Starym Kontynencie. W powyższym otoczeniu stabilnie zachował się amerykański dolar, chociaż trzeba pamiętać, że od lipcowego maksimum kurs EUDUSD zniżył się o kilka procent. Tak, jak pisaliśmy w poprzednim komentarzu, w związku z brakiem istotniejszych danych makroekonomicznych w pierwszej części tygodnia, zmienność w tym okresie może być niższa w oczekiwaniu na sympozjum bankierów centralnych w Jackson Hole (piątek).

Poprawa nastrojów na głównych indeksach wspierała również handel na GPW, natomiast trudno mówić o optymizmie gdy WIG20 kończy dzień z 0,03% wzrostem a obroty nie przekraczają 0,7 mld PLN. Kupującym mogły ciążyć słabsze dane z gospodarki, w szczególności dane o produkcji przemysłowej za lipiec (-2,7% r/r vs prognoza -0,6% r/r). Nieco lepiej wypadł segment średnich spółek, których indeks zyskał ponad 0,60%. Nieco więcej działo się na krajowym rynku długu, gdzie również rentowności kontynuowały wzrosty. Rentowności obligacji o terminie zapadalności 10 lat zbliżyły się do poziomu 5,8%, gdy jeszcze miesiąc wcześniej było to bliżej 5,30%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym kontynuacja publikacji danych za lipiec z krajowej gospodarki - tym razem GUS poda wyniki produkcji budowlano-montażowej (według ekonomistów BNP Paribas wzrosła o 1,7% r/r, przy konsensusie +2,5% r/r) oraz sprzedaży detalicznej (według ekonomistów BNP Paribas spadła o 4,4% r/r przy prognozach rynku na poziomie -3,3% r/r). Wydaje się, że przebieg sesji na GPW ponownie będzie podyktowany nastrojami na rynkach bazowych. WIG20 po dotarciu do pierwszego wsparcia, które znajdowało się na psychologicznym poziomie 2000 pkt. wczoraj się nieco oddalił. Niemniej wydaje się, że niedźwiedzie nie powiedziały jeszcze ostatniego słowa, a indeks może testować wsparcie w okolicy 1950 pkt. wyznaczone przez styczniowe lokalne maksimum.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	68295.20	+0.31%	-4.21%	+18.9%
WIG20	2015.21	+0.03%	-6.51%	+12.5%
mWIG40	5254.37	+0.67%	-1.32%	+26.5%
sWIG80	21064.98	-0.19%	-4.12%	+20.4%
WIG ESG	11166.11	+0.39%	-4.34%	+18.9%
WIG20 USD	489.75	-0.32%	-8.92%	+19.9%
WIG20 TR	3986.62	+0.28%	-5.09%	+15.0%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4399.77	+0.69%	-3.01%	+14.6%
Nasdaq C.	13497.59	+1.56%	-3.81%	+29.0%
DAX	15603.28	+0.19%	-3.55%	+12.1%
CAC40	7198.06	+0.47%	-3.16%	+11.2%
FTSE250	17898.99	-1.09%	-6.78%	-5.06%
BUX	56656.60	+0.75%	+6.09%	+29.4%
IBEX	9262.80	-0.05%	-3.23%	+12.6%
NIKKEI	31837.79	+0.85%	-2.65%	+22.0%
Hang Seng	17645.40	+0.11%	-5.49%	-10.81%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.788	+1.88%	+6.79%	-15.44%
USA	4.3420	0.00%	+12.0%	+11.9%
Niemcy	2.689	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.47527	-0.03%	+0.64%	-4.56%
USD/PLN	4.10064	-0.18%	+2.03%	-6.38%
CHF/PLN	4.67144	-0.09%	+1.09%	-1.39%
GBP/PLN	5.23819	-0.05%	+1.65%	-1.08%
EUR/USD	1.09136	+0.16%	-1.37%	+1.95%
USD/JPY	145.923	-0.20%	+3.16%	+11.2%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.28	-0.20%	+2.19%	-1.89%
WTI (\$/bbl)	79.95	-0.21%	+1.54%	-0.39%
Złoto (\$/ozt)	1924.75	+0.09%	-1.91%	+5.40%
Miedź (c/lb)	372.72	+0.24%	-3.32%	-2.18%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-08-21
WZROSTY		SPADKI		
SLEEPZAG	+19.00%	FMG	-12.50%	
AIGAMES	+16.55%	BEDZIN	-12.08%	
MOVIEGAMES	+13.99%	MIRBUD	-9.14%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	930,83	154 (41.1%)	161 (42.9%)	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Aniot, 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

+/-

11 bit, Starward Industries.	<p>Premiera The Invincible</p> <p>Data premiery gry "The Invincible" w wersji na platformy PC oraz konsole PlayStation 5 i Xbox Series S/X została wyznaczona na 6 listopada 2023 roku. Producentem gry jest Starward Industries.</p> <p>Jak podano, "The Invincible" będzie dostępny w dniu premiery w wersji cyfrowej (w cenie detalicznej 29,99 USD/EUR) na platformach Steam, Epic Store i GOG a także Xbox Store i PlayStation Store.</p> <p>Wersja pudełkowa gry kosztować będzie 29,99 USD/EUR (dla PC) bądź 34,99 USD/EUR (konsole).</p>	+
Benefit Systems	<p>Oddalenie odwołania</p> <p>Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oddalił odwołanie Benefit Systems od decyzji wydanej przez Prezesa UOKiK dotyczącej nałożenia kary w wysokości 26,9 mln zł. Benefit planuje wnieść apelację.</p> <p>Wyrok Sądu nie jest prawomocny.</p> <p>Zarząd poinformował, że nie zgadza się z wydanym orzeczeniem i skorzysta z prawa wniesienia apelacji od wyroku Sądu.</p> <p>W styczniu 2021 r. spółka informowała, że UOKiK nałożył na nią karę w wysokości 26,9 mln zł za działania prowadzone w latach 2012-2017.</p>	-
Enea	<p>Oferta nabycia akcji LW Bogdanka</p> <p>Enea otrzymała od Skarbu Państwa, reprezentowanego przez Ministra Aktywów Państwowych, ofertę nabycia pakietu 21.962.189 akcji LW Bogdanki należących do Enei, po cenie 45 zł za akcję, czyli łącznie ok. 988,3 mln zł.</p> <p>"Zgodnie z otrzymaną ofertą, nabycie przedmiotowego pakietu akcji nastąpi w oparciu o art. 9a ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym, bez wezwania na podstawie art. 75 ust. 3 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych".</p> <p>Jak dodano, cena za pakiet akcji Bogdanki stanowiący własność Enei zostanie uregulowana w formie skarbowych papierów wartościowych przekazanych za pośrednictwem Funduszu Reprywatyzacji.</p>	
Mirbud	<p>Szacunkowe wyniki 2Q23</p> <p>Mirbud szacuje, że miał w I półr. 2023 roku 29 mln zł skonsolidowanego zysku netto, 100 mln zł zysku brutto ze sprzedaży i 1.195 mln zł przychodów. Z wycień PAP Biznes wynika, że w II kwartale 2023 r. przychody wyniosły ok. 679 mln zł, a zysk netto 15,9 mln zł.</p> <p>Konsensus PAP Biznes zakładał 776,8 mln zł przychodów i 24,1 mln zł zysku netto w drugim kwartale 2023 r.</p>	-
XTB	<p>Komentarz zarządu odnośnie regulacji w Hiszpanii</p> <p>XTB ocenia wpływ zmian wytycznych CNMV, dotyczących działań marketingowych związanych z CFD na rynku hiszpańskim, na działalność operacyjną jako niewielki. Spółka nie widzi znaczących zmian w tempie pozyskiwania klientów w regionie.</p> <p>XTB poinformowało, że od niemal dwóch lat nie prowadzi działań reklamowych związanych z CFD w Hiszpanii, stąd wpływ nowej regulacji na działalność operacyjną XTB ocenia jako niewielki.</p> <p>"W naszej ocenie, długoterminowo regulacja ta przyczyni się do dalszego wzmocnienia pozycji rynkowej XTB w Hiszpanii również dlatego, że oferta produktowa naszej lokalnej konkurencji jest ograniczona. Już niedługo klienci z tego regionu będą mogli korzystać z naszego nowego – pasywnego produktu. Natomiast strategia marketingowa XTB na rynku hiszpańskim znacząco się nie zmieni. Na początku 2024 roku planujemy dużą kampanię reklamową związaną z naszym nowym konceptem komunikacji z klientami".</p>	+

SWIG80 i inne

+/-

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.

Cognor Holding	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Cognor Holding zakłada, że w III kw. wynik EBITDA będzie na podobnym poziomie do II kwartału; zauważa techniczną recesję w Polsce. Po zakończeniu nowych inwestycji grupa zredukuje zatrudnienie o ok. 15 proc.</p> <p>"Oczekujemy że raportowana EBITDA w III kw. utrzyma się na podobnym poziomie co w II kw., a skorygowana EBITDA może być trochę niższa".</p> <p>"Widzimy, że tendencja zakupu złomu jest coraz niższa, jeszcze rok temu było to 225 ton kupionych, a w zamkniętym kwartale było to tylko 158 tys. ton. To spadek o ok. 25-30 proc. (...) w konsekwencji sprzedaż też jest niższa niż w zeszłym roku. Warto również zauważyć, że produkcja stali w Polsce w rok temu wynosiła ok. 2 mln ton, a obecnie jest to niecałe 1,5 mln ton".</p> <p>"Jesteśmy na granicy recesji w UE, więc sytuacja jest słaba i mocno odbija się przemysłach, od których jesteśmy uzależnieni, czyli od budownictwa infrastrukturalnego i mieszkaniowego. (...) Budownictwo jest w słabej sytuacji, nazwałbym to kryzysem. Mamy mały popyt na pręty żebrowane, a w naszym przypadku na ten problem nakłada się to, że w Krakowie trwa dalej inwestycja, która nie zakończyła się w terminie".</p>	
Comp	<p>Nowa umowa</p> <p>Comp ma kontrakt z Instytutem Chemii Bioorganicznej Polskiej Akademii Nauk Poznańskim Centrum Superkomputerowo-Sieciowym, o wartości 57 mln zł netto, w obszarze infrastruktury i technologii sieciowych oraz bezpieczeństwa sieciowego.</p>	+
Dębica	<p>Skutki pożaru</p> <p>Po pożarze w fabryce Dębicy szacowana zdolność produkcyjna spółki w obszarze opon osobowych od 22 sierpnia przewidziana jest na poziomie ok. 55 proc. pierwotnych mocy produkcyjnych.</p> <p>"W związku z pożarem, który wybuchł 20 sierpnia 2023, w godzinach nocnych w fabryce Spółki w Dębicy i który został ugaszony we wczesnych godzinach 21 sierpnia 2023, Zarząd Firmy Oponiarskiej Dębica S.A. informuje, że: po wstępnym zatrzymaniu produkcji opon osobowych, została ona w dniu dzisiejszym wznowiona i produkcja w dniu dzisiejszym została oszacowana na 30 proc. pierwotnych mocy produkcyjnych, począwszy od dnia 22 sierpnia 2023 r. szacowana zdolność produkcyjna w obszarze opon osobowych jest przewidziana na poziomie ok. 55 proc. pierwotnych mocy produkcyjnych".</p>	-
K2 Holding	<p>Zmiana nazwy</p> <p>K2 Holding zmienił nazwę na Fabrity Holding. Zmiana została zarejestrowana przez KRS i ma związek z wiodącym udziałem biznesu software oraz przeglądem opcji strategicznych spółek marketingowych.</p>	
Mostostal Warszawa	<p>Szacunkowy zysk 1H23</p> <p>Mostostal Warszawa szacuje, że w pierwszym półroczu 2023 roku zysk netto j. d. wyniósł 5 mln zł. Przychody ze sprzedaży szacowane są na 775 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 46 mln zł.</p> <p>W pierwszym półroczu 2022 r. przychody grupy wyniosły 716,3 mln zł, zysk netto 0,76 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży ok. 39 mln zł.</p>	
One More Level	<p>Data premiery gry "Ghostrunner 2"</p> <p>Premiera gry "Ghostrunner 2", realizowanej przez One More Level na mocy umowy zawartej z 505 Games, została ustalona na 26 października 2023 r. Gra zostanie udostępniona w wersjach na platformy PlayStation 5, Xbox Series X S oraz na komputery osobiste.</p> <p>Jak podano, cena detaliczna gry, w wersji standardowej, została ustalona przez wydawcę na 39,99 USD.</p> <p>Przedsprzedaż gry w wersji cyfrowej rozpoczęła się w poniedziałek.</p>	
PCF Group	<p>Nabycie akcji Incuvo</p> <p>PCF Group zawarło ugodę z estońską spółką OÜ Blite Fund, na podstawie której zobowiązało się zapłacić na jej rzecz 2,05 mln zł tytułem podwyższenia ceny nabycia akcji spółki Incuvo. Kwota ta zostanie ujęta w ciężar wyników drugiego kwartału 2023 r.</p>	

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

PCF Group podało, że zapłata na rzecz Blite Fund stanowi całkowite rozliczenie wzajemnych roszczeń stron powstałych na podstawie lub w związku z zawarciem i wykonaniem umowy sprzedaży akcji Incuvo.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 22 sierpnia 2023		
	KETY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 62,50 zł na akcję.
	ABPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	KINOPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PLAYWAY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 19,39 zł na akcję.
	STALPROFI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,74 zł na akcję.
	ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
środa 23 sierpnia 2023		
	EKOEXPORT	NWZA ws. ustalenia wysokości wynagrodzenia dla członków RN.
	KINOPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
	MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	STALPROFI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,74 zł na akcję.
	TIM	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 50,69 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Fega & Schmitt Elektrogroßhandel.
czwartek 24 sierpnia 2023		
	ASSECOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	11BIT	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	PEP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	RAINBOW	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023 w wysokości 0,79 zł na akcję.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	VERCOM	Wypłata dywidendy 1,13 zł na akcję.
	VRG	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

piątek 25 sierpnia 2023

PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
EDINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
LENTEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
LIVECHAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
MARVIPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RAFAKO	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia prawa poboru akcji, emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, zmiany statutu, ustalenia liczby członków RN oraz zmian w składzie RN.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RAWLPLUG	Wypłata dywidendy 0,60 zł na akcję.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SEKO	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
SUWARY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.

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 00

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	lipiec	-6,00%	-5,20%	0,10%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	lipiec	-1,70%	-1,10%	0,50%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec	-2,70%	-0,60%	-1,40%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	lipiec	10,70%	11,10%	11,90%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	lipiec	0,10%	0,10%	0,20%
Wtorek, 22 sierpnia 2023							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	lipiec		2,50%	1,50%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		2,50%	2,10%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	sierpień			-9,00
Środa, 23 sierpnia 2023							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	sierpień		44,4	45,1
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	sierpień		47	47,1
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	sierpień		38,8	38,8
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	sierpień		51,5	52,3
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	sierpień		42,5	42,7
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	sierpień		50,5	50,9
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	lipiec		7,70%	7,90%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	sierpień			49
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	sierpień			52,3
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	lipiec		700 tys.	697 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-5,96 mln brk
Czwartek, 24 sierpnia 2023							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	lipiec		5,00%	5,00%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	lipiec			
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	lipiec			4,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	239 tys.
Piątek, 25 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.		-0,60%	-0,20%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	sierpień		86,8	87,3

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
- 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 restrykcyjną (polegającą 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 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, 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.