



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-02 07:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po kilku spadkowych sesjach na GPW, piątek przyniósł odreagowanie. WIG20 zyskał ponad 1,60%, co dawało miejsce w czołówce wśród głównych indeksów. Co istotne obroty przekroczyły 1,0 mld PLN co ma rzadko miejsce w ostatnich tygodniach. Wydaje się, że walka o poziom 1900 pkt. nadal trwa, a czwartkowe minimum może okazać się lokalnym dotknięciem, na co wskazywał wskaźnik RSI w okolicy 30 pkt. (wspominaliśmy o tym w piątkowym komentarzu).

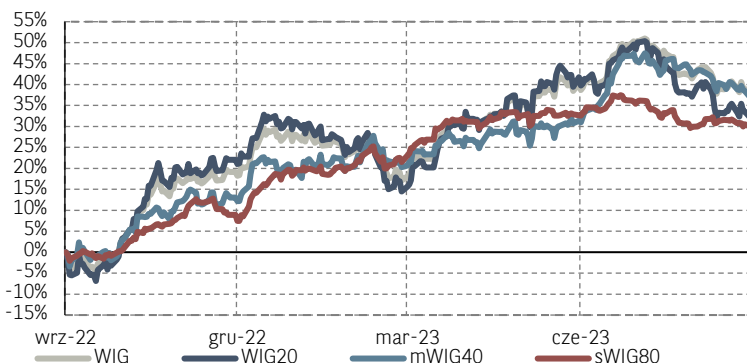
Wśród danych makroekonomicznych poznaliśmy wstępny odczyt inflacji konsumenckiej dla krajowej gospodarki za wrzesień. Zgodnie z oczekiwaniami dynamika wzrost cen obniżyła się (8,5% r/r prognoza vs 10,1% r/r), przy czym spadek był większy od konsensusu (8,2% r/r vs 8,5% r/r). Ekonomiści BNP Paribas prognozują, że na koniec roku inflacja będzie oscylować w granicach 7% r/r. Ich zdaniem jednak w przyszłym roku inflacja stanie się dużo bardziej płaska, choć jej ostateczny kształt w istotnym stopniu zależeć będzie od decyzji w sprawie podatku VAT na żywność oraz wysokości taryf na zakup energii (prądu i gazu).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W przyszłym tygodniu w dniach 3-4 października odbędzie się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że Rada zdecyduje się na obniżkę stopy referencyjnej o 25 pb do poziomu 5,75%. Na wrześniowym posiedzeniu RPP zaskoczyła skalą obniżek o 75 pb. Ogólny ton konferencji prasowej po posiedzeniu prezesa Adama Glapińskiego był dość gołębni. Prezes podkreślał, że wraz ze spadkiem dynamiki cen warunki monetarno-finansowe stają się bardziej restrykcyjne, co pozwala na obniżenie stóp procentowych. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że w tym roku Rada jeszcze raz obniży stopy o 25 pb na posiedzeniu listopadzie. Sądzą że cykl luzowania będzie kontynuowany także na początku przyszłego roku jednak okno dla obniżek stóp procentowych w 2024 roku zamknie się pod koniec pierwszego kwartału, kiedy stopa referencyjna NBP wynosić będzie 5,00%. Rynek wycenia głębszą o około 100 pb skalę luzowania, choć także przeprowadzonego do połowy przyszłego roku.

Dzisiaj zostaną opublikowane wrześniowe indeksy PMI dla przemysłu. Ekonomiści spodziewają się, że wskaźnik dla Polski wzrósł o 0,4 punktu do poziomu 43,5. Indeks PMI poniżej progu 50 pkt oznacza recesję w sektorze. Dzisiaj zostanie opublikowana również sierpniowa stopa bezrobocia w strefie euro. Konsensus rynkowy zakłada że nie zmieniła się ona i wyniosła 6,4%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	65397.43	+1.52%	-4.94%	+13.8%
WIG20	1915.60	+1.64%	-6.19%	+6.90%
mWIG40	4936.38	+1.37%	-5.14%	+18.8%
sWIG80	20674.08	+1.32%	-1.57%	+18.2%
WIG ESG	10659.09	+1.60%	-5.35%	+13.5%
WIG20 USD	438.69	+2.24%	-11.50%	+7.37%
WIG20 TR	3815.03	+1.64%	-5.56%	+10.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4288.05	-0.27%	-4.66%	+11.7%
Nasdaq C.	13219.32	+0.14%	-5.20%	+26.3%
DAX	15386.58	+0.41%	-3.42%	+10.5%
CAC40	7135.06	+0.26%	-3.23%	+10.2%
FTSE250	18279.42	+1.00%	-1.02%	-3.04%
BUX	55838.55	+0.83%	-2.16%	+27.5%
IBEX	9428.00	+0.01%	-1.60%	+14.6%
NIKKEI	31857.62	-0.05%	-1.15%	+22.1%
Hang Seng	17809.66	+2.51%	-3.65%	-9.97%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.899	-0.87%	+4.30%	-13.82%
USA	4.5790	0.00%	+11.1%	+18.0%
Niemcy	2.857	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.61787	-0.43%	+3.42%	-1.52%
USD/PLN	4.36773	-0.50%	+6.42%	-0.29%
CHF/PLN	4.77165	-0.52%	+2.14%	+0.72%
GBP/PLN	5.32854	-0.53%	+2.66%	+0.63%
EUR/USD	1.05727	+0.07%	-2.82%	-1.23%
USD/JPY	149.428	+0.10%	+2.40%	+13.8%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	92.20	-0.97%	+8.59%	+7.32%
WTI (\$/bbl)	90.79	-1.00%	+11.9%	+13.1%
Złoto (\$/ozt)	1866.10	-0.67%	-5.04%	+2.18%
Miedź (c/lb)	373.75	+0.80%	-2.64%	-1.92%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-10-01
WZROSTY		SPADKI		
RAEN	+40.85%	LESS	-7.54%	
BEDZIN	+28.96%	INTERSPPL	-7.49%	
VISTAL	+21.33%	ESOTIQ	-7.05%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1169,30	217 (58.3%)	103 (27.7%)	

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

Bank Handlowy	<p>Zezwolenie KNF w aspekcie Tier 1 Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na włączenie przez Bank Handlowy do kapitału podstawowego Tier 1 części zysku za I półrocze 2023 roku w kwocie 800 mln zł. KNF zezwoliła na włączenie części zysku do Tier 1 na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym.</p>	
Budimex	<p>Najwyżej oceniona oferta w PKP PLK Oferta konsorcjum Budimeksu, Gülermak Air Sanayi İnşaat ve Taahhüt i Gülermak została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym PKP PLK dotyczącym wykonania robót budowlanych na linii kolejowej nr 104 na odcinku D Limanowa - bocznica Klęczany. Wartość oferty wynosi 1,93 mld zł netto. Udział Budimexu w konsorcjum to 50 proc. Termin zakończenia kontraktu to 38 miesięcy od podpisania umowy.</p>	
CI Games	<p>Komentarz zarządu Zapowiedziana na IV kw. 2023 roku aktualizacja strategii CI Games nie zakłada dużych zmian i ma mieć charakter przekazania inwestorom informacji na temat postępów w pracach spółki. Całkowity budżet na marketing gry "Lords of The Fallen" to ok. 20 mln euro. Prezes CI Games wyjaśnił, że aktualizacja strategii CI Games, zapowiedziana na IV kw. 2023 roku, nie jest odejściem od tej obecnie obowiązującej. Ma mieć na celu poinformowanie inwestorów i zaktualizowanie postępów w projektach. "Zakładamy, że głównym kanałem dystrybucji naszej gry będą komputery osobiste, szacujemy, że PC będzie odpowiadało za ok. 50 albo więcej procent sprzedaży. Oczekujemy, że gra na PlayStation osiągnie mocniejszy wynik sprzedażowy niż Xbox, ale obie platformy są dla nas istotne".</p>	
mBank	<p>Koszty ryzyka Koszty ryzyka prawnego mBanku związanego z kredytami walutowymi w CHF ujęte w III kwartale wyniosły 1.061 mln zł, szacowany wynik netto w tym okresie będzie ujemny. Bank podał, że koszty te wynikają w głównej mierze z aktualizacji przewidywanego rozkładu wyroków sądowych, kosztu programu ugód oraz zmian innych parametrów modelowych i rynkowych. mBank poinformował, że szacowany, wstępny wynik netto za III kwartał 2023 r. będzie ujemny, a wynik brutto dodatni. "Jednocześnie Bank informuje, że w III kwartale 2023 r. pozytywne wyniki z działalności podstawowej były kontynuowane. Przy założeniu braku innych nieprzewidzianych negatywnych wydarzeń, oczekiwany wynik brutto za 9 miesięcy 2023 r. będzie dodatni, a wynik netto będzie bliski zera".</p>	
PKN Orlen	<p>Zgoda KE Komisja Europejska zgodziła się na przejęcie 266 stacji paliw w Austrii - poinformował Orlen w komunikacie prasowym. Orlen podał, że w momencie finalizacji procesu, będzie to już siódmy europejski rynek detaliczny, na którym klienci będą mogli korzystać z usług sieci Orlen. "Transakcja pozwoli w blisko 97 proc. zrealizować strategiczne założenia koncernu do 2030 r. co do liczby stacji. W efekcie ORLEN znajdzie się w gronie trzech największych sieci paliwowych w Austrii, posiadając około 10 procent udziału w rynku detalicznym".</p>	
Tauron	<p>Szacunki spółki odnośnie rozporządzenia MKiS Tauron szacuje, że rozporządzenie MKiS zmieniające rozporządzenie w sprawie sposobu kształtowania i kalkulacji taryf oraz sposobu rozliczeń w obrocie energią elektryczną obniży wynik EBITDA grupy w II półroczu 2023 roku o 536 mln zł. "(...) w dniu 29 września 2023 r. spółka Tauron Sprzedaż przekazała emitentowi informację o szacowanym wpływie Rozporządzenia na wynik EBITDA Spółek Obrotu w II półroczu 2023 r. w łącznej wysokości -536 mln zł, co przetoży się na obniżenie wyniku EBITDA Grupy Tauron za II półrocze 2023 r. w tej samej wysokości".</p>	

	Rozporządzenie wprowadza mechanizm obniżenia kwoty zobowiązań gospodarstw domowych wobec przedsiębiorstw energetycznych wykonujących działalność gospodarczą w zakresie obrotu energią elektryczną w rozliczeniach za 2023 r.	
SWIG80 i inne		+/-
British Automotive Holding	<p>Ogłoszenie upadłości Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy ogłosił upadłość British Automotive Holding.</p> <p>Pod koniec sierpnia spółka informowała, że zgromadzenie wierzycieli wchodzącej w skład Grupy British Automotive Holding spółki British Automotive Polska odrzuciło układ BAP z wierzycielami i w związku z tym, oraz dokonanymi zajęciami na rachunkach bankowych podmiotów z grupy, zarząd BAH podjął decyzję o zaprzestaniu działalności operacyjnej i wkroczeniu, przez wszystkie podmioty z grupy, na ścieżkę upadłościową.</p>	
Eko-Export	<p>Postępowanie sanacyjne Eko-Export złożył do sądu rejonowego w Bielsku-Białej wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego. Jednocześnie został złożony wniosek o zawieszenie postępowań egzekucyjnych wszczętych wobec spółki.</p> <p>Decyzja o złożeniu wniosku o rozpoczęcie postępowania sanacyjnego ma związek z przedłużającym się procesem uzgodnień propozycji układowych z głównymi wierzycielami. Z tego powodu spółka nie była w stanie dochować terminu złożenia propozycji układowych wraz z kartami do głosowania do sądu. Spółka nie miała możliwości prawnych dalej kontynuować postępowania o zatwierdzenie układu.</p>	
Enter Air	<p>Wyniki 2Q23 Enter Air miał w I połowie 2023 roku 73,5 mln zł zysku netto, wobec 99,7 mln zł straty przed rokiem. Przychody grupy wzrosły w tym okresie o 23,7 proc. rdr do 1,01 mld zł, a EBITDA wzrosła do 233,8 mln zł. Spółka podała, że istotny wzrost przychodów związany był ze wzrostem skali działalności spółki oraz wyższym kursem dolara. "Zakontraktowanie w I półroczu 2023 r. jak i kluczowym dla spółki sezonie wakacyjnym potwierdza, że planowanie wakacji za granicą wróciło do normy po zakończeniu pandemii Covid-19 w pierwszym półroczu 2022 r." Enter Air zanotował 62,4 mln zł zysku operacyjnej, co oznacza wzrost o 178,3 proc. w porównaniu do 22,4 mln zł rok wcześniej.</p>	
Herkules	<p>Pozew przeciwko PKP PLK Herkules Infrastruktura w restrukturyzacji, spółka zależna Herkulesa, wniosła do Sądu Okręgowego w Warszawie pozew przeciwko PKP Polskie Linie Kolejowe o zapłatę kwoty 34,3 mln zł. Jak podano, kwota 34,3 mln zł odpowiada kwocie wypłaconej przez Bank Gospodarstwa Krajowego na rzecz PKP PLK na podstawie bezpodstawnego i sprzecznego z umową z dnia 29 marca 2018 roku na zaprojektowanie i wykonanie robót w ramach projektu "Budowa infrastruktury systemu ERTMS/GSM-R na liniach kolejowych PKP Polskie Linie Kolejowe S.A. w ramach NPW ERTMS" Część 1 - Wdrożenie systemu GSM-R, żądania zapłaty złożonego przez PKP PLK do BGK z gwarancji bankowej należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek numer BGK/180038/DLG wystawionej na zlecenie spółki zależnej przez BGK w związku z kontraktem.</p>	
Mercator Medical	<p>Komentarz zarządu Mercator Medical liczy, że w kolejnych miesiącach osiągnie trwałą rentowność w segmencie dystrybucyjnym. "Cierpliwie czekamy na koniec odreagowania rynku po minionej hossie covidowej i powrót do satysfakcjonujących marż. O ile w segmencie produkcyjnym widzimy wciąż bardzo trudną sytuację, o tyle w segmencie dystrybucyjnym pozytywnie oceniamy przeprowadzone głębokie działania redukujące koszty oraz polepszenie w otoczeniu rynkowym dystrybutorów w Europie. W rezultacie mamy nadzieję na osiągnięcie trwałej rentowności w segmencie dystrybucyjnym w kolejnych miesiącach".</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.

	Spółka opublikowała w piątek wyniki za II kwartał, które okazały się zgodne w wcześniejszymi szacunkami spółki. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 121,5 mln zł wobec 149,2 mln zł w II kw. 2022 r. oraz 112,8 mln zł w I kw. 2023 r.
Mex Polska	Komentarz zarządu Mex Polska planuje otwarcie dwóch nowych lokali gastronomicznych w 2023 r. i ocenia, że na polskim rynku mogłoby funkcjonować ok. stu lokali. Celem grupy jest dalsze monitorowanie kosztów oraz zwiększanie marży i wartości sprzedaży. "W dalszym ciągu uważamy, że około stu lokali na terenie Polski mogłoby spokojnie funkcjonować, oczywiście to wszystko zależy od podaży i lokalizacji, (...) jak i od zainteresowania franczyzobiorców". Grupa Kapitałowa Mex Polska zarządza obecnie 44 lokalami gastronomicznymi, w skład których wchodzi: The mexican, Prosty temat, Pankejk, Pijalnia Piwa i Wódki. Najnowszym konceptem jest Chicas&Gorillas. W 2023 r. planowane jest otwarcie kolejnego lokalu Pijalni Wódki i Piwa w Zamościu oraz Chicas&Gorillas w Warszawie.
MSCI Capital	Komentarz zarządu MCI Capital chce przeznaczyć na zakup nowych spółek do portfela około 2 mld zł do 2025 roku. Na rynku fuzji i przejęć wraca po dłuższej przerwie aktywność, spadły oczekiwania sprzedających, a kupcy są skłonni wyłożyć na zakupy nieco większe kwoty. "Planujemy około 2 mld zł nowych inwestycji w latach 2023-25 i chcielibyśmy przekroczyć 5 mld zł do 2030 roku. To by nas plasowało w gronie 2-3 największych funduszy private equity w regionie". Prezes MCI wskazuje na wyraźne ożywienie rynkowe w obrębie jakościowych transakcji mid-market drugiego kwartału 2023 roku. Jego zdaniem, racjonalizacja poziomów wycen sprzyja zwiększeniu liczby transakcji na rynku oraz podnosi atrakcyjność zakupów funduszy Private Equity.
Passus	Nowa umowa Passus ma umowę z instytucją publiczną za ponad 4,5 mln zł brutto. Przedmiotem umowy jest wdrożenie systemu monitorującego w centrum przetwarzania danych zamawiającego wraz z gwarancją producenta oraz wsparciem wykonawcy.
Polimex Mostostal	Wejście do mWIG40 Polimex Mostostal zastąpi Ciech w mWIG40 po sesji 3 października.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

poniedziałek 2 października 2023

ADIUVO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
ASMGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

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.



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

EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MOVIEGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
NEXITY	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
QUERCUS	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
RAEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SANTANDER	Wyplata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2023 w wysokości 0,081 euro na akcję.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
TBULL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
TENDERHUT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
YOLO	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.

wtorek 3 października 2023

SKARBIEC	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 20,35 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Lubelski Chmiel Investment Sp. z o.o.
----------	---

środa 4 października 2023

FABRITY	Wyplata dywidendy 4 zł na akcję.
---------	----------------------------------

czwartek 5 października 2023**piątek 6 października 2023**

CFI	NWZA ws. zmian w składzie RN.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.

poniedziałek 9 października 2023

STARHEDGE	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz określenia wysokości wynagrodzenia członków RN.
-----------	---

wtorek 10 października 2023

LPP	Wyplata II transzy dywidendy w wysokości 215 zł na akcję.
-----	---

środa 11 października 2023

CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
-----	--

czwartek 12 października 2023

BETACOM	Wyplata dywidendy 0,23 zł na akcję.
FERRO	Wyplata dywidendy 1,50 zł na akcję.

piątek 13 października 2023

DEVELIA	Wyplata II transzy dywidendy 0,16 zł na akcję.
---------	--

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 października 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		43,7	43,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		45,6	45,4
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	sierpień		6,40%	6,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		47,7	47,6
Wtorek, 3 października 2023							
Środa, 4 października 2023							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	wrzesień		50	49,8
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		-11,60%	-7,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień		-0,50%	-0,20%
	14:15	USA	Raport ADP	wrzesień		160 tys.	177 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień		53,6	54,5
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-2,17 mln brk
Czwartek, 5 października 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	sierpień		-0,10%	-0,90%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	sierpień		0,50%	1,40%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		-0,30%	0,80%
Piątek, 6 października 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	sierpień		1,50%	-11,70%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	wrzesień		3,70%	3,80%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	wrzesień		165 tys.	187 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	wrzesień		4,30%	4,30%

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



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 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 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
- 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 Krajczewskidoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

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.