



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-11-06 07:46



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja zakończyła się wzrostami na rynkach bazowych po obydwu stronach oceanu – S&P500 zyskał 0,94%, a DAX wzrósł o 0,30%, jak i na rodzimym parkiecie. Indeks WIG20 zakończył handel zyskując 0,87% i tym samym przypieczętował wynik bez ani jednej spadkowej sesji w minionym tygodniu. Wzrostom towarzyszyły obroty na poziomie 108 mld PLN, co sugeruje obecność zagranicznego kapitału. Wśród komponentów zaledwie pięć spółek zakończyło dzień ze stratą, a liderem wzrostów okazało się Dino z wynikiem 6,94%.

O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu uwaga polskiego rynku skupiona będzie na środkowej decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Po dobie jak konsensus rynkowy w Ekonomieści BNP Paribas zakładają, że tak jak w październiku Rada obniży stopy procentowe NBP o 25 pb, w tym stopę referencyjną do poziomu 5,50%. Poza samą decyzją istotne będą też treści komunikatu RPP po posiedzeniu jak i czwartkowa konferencja Prezesa NBP Adama Głapińskiego. Przekaz płynący ze strony członków RPP będzie bowiem wpływać na rynkową wycenę ścieżki stóp procentowych w kolejnych miesiącach. Obecnie rynek spodziewa się, że w perspektywie roku stopy procentowe w Polsce spadną o około 150 pb.

Zdaniem naszych ekonomistów oczekiwania te są zbyt agresywne. Uważają oni, że trajektoria inflacji, nabierający rozpędu wzrost gospodarczy o raz perspektywa poluzowania polityki fiskalnej będą ograniczać przestrzeń do łagodzenia polityki pieniężnej w nadchodzących miesiącach. W scenariuszu bazowym zakładają, że RPP poza ruchem w przyszłym tygodniu zdecyduje się obniżyć stopy procentowe jeszcze dwukrotnie na początku przyszłego roku (łącznie o 50 pb), a następnie pozostawi parametry polityki pieniężnej bez zmian do końca 2024 roku.

W kontekście przyszłotygodniowego posiedzenia RPP interesujące będą także szczegóły przygotowywanej przez analityków banku centralnego nowej projekcji ekonomicznej (Raport o inflacji), które będą dyskutowane przez członków RPP. Oparte będą one o aktualny (tj niższy niż w lipcu, kiedy opublikowano poprzednią aktualizację projekcji) poziom stóp procentowych w całym horyzoncie prognozy. To założenie dotyczące stóp procentowych może naszym zdaniem przesunąć w górę trajektorię zarówno PKB jak i inflacji w latach 2024-2025.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	72473.24	+0.89%	+13.6%	+26.1%
WIG20	2177.29	+0.87%	+16.8%	+21.5%
mWIG40	5244.41	+1.38%	+8.73%	+26.2%
sWIG80	20865.32	-0.14%	+2.60%	+19.3%
WIG ESG	11949.92	+0.95%	+15.1%	+27.2%
WIG20 USD	524.75	+1.98%	+24.5%	+28.4%
WIG20 TR	4336.19	+0.87%	+16.8%	+25.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4358.34	+0.94%	+3.05%	+13.5%
Nasdaq C.	13478.29	+1.38%	+3.21%	+28.8%
DAX	15189.25	+0.30%	+0.69%	+9.09%
CAC40	7047.50	-0.19%	+0.72%	+8.86%
FTSE250	17983.84	+1.22%	+1.73%	-4.61%
BUX	57337.64	+1.41%	+2.46%	+30.9%
IBEX	9293.90	+0.36%	+1.40%	+12.9%
NIKKEI	32708.48	+2.37%	+5.53%	+25.4%
Hang Seng	17986.50	+1.83%	+2.87%	-9.07%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.453	-2.35%	-6.91%	-20.34%
USA	4.593	+0.35%	-4.21%	+18.4%
Niemcy	2.657	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45491	-0.08%	-2.66%	-5.00%
USD/PLN	4.14862	-0.15%	-4.01%	-5.29%
CHF/PLN	4.62679	+0.13%	-2.62%	-2.33%
GBP/PLN	5.13856	-0.09%	-2.88%	-2.96%
EUR/USD	1.07383	+0.06%	+1.41%	+0.31%
USD/JPY	149.584	+0.13%	+0.16%	+13.9%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.42	+0.61%	+0.98%	-0.57%
WTI (\$/bbl)	81.11	+0.73%	-2.04%	+1.05%
Złoto (\$/ozt)	1991.50	-0.37%	+7.94%	+9.07%
Miedź (c/lb)	369.47	+0.37%	+1.87%	-3.02%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-11-05	
WZROSTY		SPADKI	
PLAZACNTR	+27.50%	DATAWALK	-13.07%
RAFAKO	+11.55%	HMINWEST	-12.86%
BIGCHEESE	+9.92%	BIOCELTIX	-5.25%

OBRÓTY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	1246,04	173 (46.3%)	141 (37.7%)

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: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie 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

WIG20 i mWIG40

+/-

Dino	Outlook na 2024r. Dino Polska będzie chciało poprawić marżę EBITDA w 2024 roku, jeśli sytuacja będzie stabilna. W krótkim terminie marża EBITDA może być nadal pod presją. Po trzech kwartałach tego roku marża EBITDA wyniosła 8,85 proc., podczas gdy po trzech kwartałach 2022 r. było to 9,35 proc. W samym trzecim kwartale marża EBITDA wyniosła 9,45 proc. wobec 9,99 proc. przed rokiem.	
GPW	O broty w październiku W październiku łączna wartość obrotu akcjami na Głównym Rynku GPW wyniosła 31,5 mld zł, czyli o 42,8 proc. więcej niż w analogicznym okresie rok wcześniej. Wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wzrosła o 53,3 proc. rdr do poziomu 30,1 mld zł. Średnia dzienna wartość obrotu akcjami w ramach arkusza zleceń wyniosła 1,37 mld zł, o 46,4 proc. więcej niż rok wcześniej. Wartość indeksu WIG na koniec października wyniosła 71.582,26 pkt. i była o 41,9 proc. wyższa niż przed rokiem. Na rynku NewConnect w październiku odnotowano wzrost łącznej wartości obrotu akcjami o 56,5 proc. rdr do poziomu 184 mln zł. Wartość obrotów akcjami w ramach arkusza zleceń na rynku NewConnect wzrosła o 71,1 proc. rdr i wyniosła 182,8 mln zł.	+
PGE	Negatywna ocena zerwania rozmów Grupa PGE negatywnie ocenia zerwanie przez Polimex Mostostal procesu mediacyjnego i rozpoczęcie konfrontacji sądowej w sprawie podwyższenia wynagrodzenia za realizację elektrociepłowni gazowo-parowej w Siechnicach. W ocenie PGE działanie Polimexu Mostostal ma znamiona pozorowania rozmów mediacyjnych i jest świadomym naruszeniem zasad współzycia społecznego, co według grupy jednoznacznie wskazuje na działanie w złej wierze.	
SWIG80 i inne		+/-
Answer.com	Emisja akcji Answer.com przeprowadził ofertę akcji serii L, spółka uplasowała wszystkie akcje po cenie maksymalnej wynoszącej 29 zł, co oznacza pozyskanie 29 mln zł. Środki spółka przeznaczy na rozwój marki PRM.	
ATM Grupa	Zaliczka na poczet dywidendy ATM Grupa zdecydowała o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2023 r., w wysokości 0,08 zł na akcję. Na zaliczkę trafi łącznie 6,74 mln zł. Dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki ustalono na 14 grudnia 2023 r., a termin wypłaty zaliczki na 21 grudnia 2023 r. Zaliczka na poczet dywidendy 2023 będzie wypłacona w całości z kwoty zysku spółki za okres I połowy 2023 roku.	
Forte	Zwolnienia grupowe Fabryka Mebli Forte podjęła decyzję o przeprowadzeniu zwolnień grupowych i rozpoczęciu rozmów z przedstawicielami związków zawodowych. Zamiarem jest rozwiązanie umów o pracę z nie więcej niż 230 pracownikami co stanowi około 10 proc. wszystkich zatrudnionych w spółce. Zwolnienia planowane są w okresie nie dłuższym niż do 31 stycznia 2024 r. Wskazano, że spółka przeprowadzi proces zwolnień grupowych z dbałością o pracowników, oferując im szereg działań wspierających.	
Stalprodukt	Zysk netto w 3Q23 Skonsolidowany zysk netto Stalproduktu w III kwartale 2023 roku wyniósł 13,5 mln zł wobec kwoty 120,8 mln zł będącej średnią wyników z III kwartału 2021 r. i 2022 r. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 19,4 mln zł. Skonsolidowany zysk operacyjny Stalproduktu szacowany jest w III kwartale 2023 roku na 4,1 mln zł w porównaniu do kwoty 156,4 mln zł, stanowiącej średnią wyników z III kw. 2021 r. i 2022 r. Konsensus PAP Biznes zakładał, że grupa Stalproduktu miała 24,6 mln zł zysku operacyjnego.	-
VRG	Szacunki za październik Skonsolidowane przychody VRG w październiku wyniosły 95,7 mln zł, co oznacza wzrost o 6,1 proc. rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły 995,1 mln zł i były na poziomie ubiegłorocznym. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w październiku 45,8 mln zł, o 0,8 proc. mniej rdr. W okresie	

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 MAKLERSKIEBiuro 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

styczeń-październik w tym segmencie przychody wyniosły 465,7 mln zł i były niższe o 10,5 proc. rdr. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w październiku 49,9 mln zł i były wyższe rdr o 13,3 proc. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 529,5 mln zł, czyli wzrosła o 11,5 proc. rdr.

Wojas**Przychody w październiku**

Wojas miał w październiku 2023 roku 55,3 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o 50,6 proc. Łącznie w okresie styczeń-październik grupa odnotowała 328,9 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 25,9 proc. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej w październiku wyniosły 28,5 mln zł i były wyższe o 12,1 proc. rdr. W okresie styczeń - październik skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 200,5 mln zł i były wyższe o 8,9 proc. rdr.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 6 listopada 2023		
	CAPTORTX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 11.292 akcji zwykłych na okaziciela ser ii N, 25.271 akcji zwykłych na okaziciela 400.000 akcji zwykłych na okaziciela ser ii P.
	FMG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.
	KRAKCHEM	NWZA ws. dalszego istnienia spółki, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN i zmiany Polityki Wynagrodzenia Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.
	NANOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
wtorek 7 listopada 2023		
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	GAMFACTOR	NWZA ws. powołania członków RN, przyjęcia programu motywacyjnego, zmian statutu, zmiany uchwał nr 8 i 9 Zł czerwca 2020 roku.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	ODLEWNIE	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 listopada 2023							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	wrzesień			
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	wrzesień		-1,20%	3,90%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	październik		49,2	49,9
Wtorek, 7 listopada 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-0,20%	-0,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		-12,50%	-11,50%
Środa, 8 listopada 2023							
		Polska	Stopa referencyjna	listopad		5,50%	5,75%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		3,80%	4,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	październik		3,00%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		-0,10%	-1,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	0,77 mln brk
Czwartek, 9 listopada 2023							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	październik			0,00%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	październik			-2,50%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	217 tys.
Piątek, 10 listopada 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień			1,30%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	październik			12,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień			0,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	listopad		64,8	63,8





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 producentcka) 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 polityką fiskalną ekspansywną (polegającą 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 (twardą; "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, jaką 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.inwestycjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberk

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 jakąkolwiek 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 000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.