



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-03-19 07:54



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na globalnym rynku akcji wypadł dość neutralnie, co dobrze pokazuje skala zmiany niemieckiego DAX. Indeks grupujący 30 największych spółek notowanych we Frankfurcie nad Menem zyskał zawrotne +0,01%. Minimalnie większa zmiana dzienna miała miejsce w przypadku FTSE100 czy CAC40. Powodem powyższego było relatywnie puste kalendarium makroekonomiczne oraz wyczekiwanie na środowe posiedzenie Fed. Jednocześnie, mimo umiarkowanych wzrostów za oceanem, gdzie S&P500 zyskał ponad 0,60%, widać zadyszkę strony podażowej przed kontynuowaniem trendu wzrostowego. Indeks Nasdaq100 po wczorajszym blisko 1,0% wzroście nadal znajduje się 2,0% poniżej ostatnich szczytów.

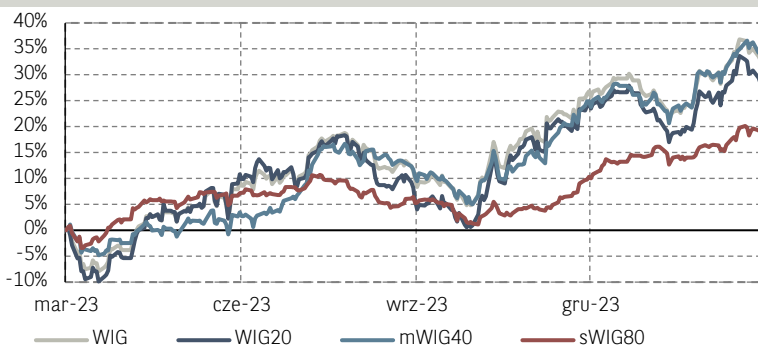
Zdecydowanie więcej działo się na krajowym parkiecie za sprawą notowań LPP, która w międzyczasie przedstawiła wstępne wyniki za 4Q23, które zostały pozytywnie przyjęte, jak również podczas telekonferencji z inwestorami przedstawiła swoje odpowiedzi na argumenty firmy Hidenburg Research. Wczoraj kurs spółki zyskiwał nawet ponad 30%, aby na koniec dnia finalnie zakończyć sesję lekko ponad 20% wzrostem. Warto zaznaczyć, że obrót na LPP przekroczył 1,0 mld PLN czyli nieco ponad połowę całego obrotu na WIG20. Finalnie WIG20 kończył dzień na poziomach z piątkowego zamknięcia. Dużo gorzej zachowywały się walory z drugiej i trzeciej linii, których indeksy traciły w okolicy 1,0%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym kluczowe wydarzenie już się odbyło, a mowa o posiedzeniu Banku Japonii. W ostatnich tygodniach oczekiwania na zmianę polityki monetarnej przez BoJ napędzały optymizm. Finalnie Bank centralny Japonii zgodnie z oczekiwaniami dokonał podwyżki stóp procentowych o 10 pb do poziomu 0,0%. Poprzedni poziom -0,10% obowiązywał od stycznia 2016 r. W rezultacie główny indeks japońskiej giełdy zareagował pozytywnie, zyskując ponad 0,60%.

Wydaje się jednak, że powyższa reakcja może mieć marginalne przełożenie na rynki na Starym Kontynencie czy za oceanem, gdzie panuje wyczekiwanie na środowe posiedzenie Fed.. Konsensus rynkowy zakłada, że stopy procentowe w Stanach Zjednoczonych zostaną utrzymane na niezmiennym poziomie, a pierwsza obniżka za oceanem wyceniana jest przez rynek w czerwcu/lipcu. O tyle inwestorzy z niecierpliwością będą wyczekiwać konferencji prezesa Powella po posiedzeniu, który może przedstawić wskazówki co do terminu pierwszej oczekiwanej obniżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	79997.20	-0.25%	-1.03%	+1.96%
WIG20	2350.87	-0.00%	-1.55%	+0.34%
mWIG40	6101.80	-1.05%	-0.13%	+5.47%
sWIG80	23605.86	-0.92%	+0.17%	+3.06%
WIG ESG	13269.76	-0.32%	-0.78%	+2.26%
WIG20 USD	591.73	-0.73%	-0.39%	-0.74%
WIG20 TR	4713.11	-0.00%	-1.55%	+0.74%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5149.42	+0.63%	+3.50%	+7.96%
Nasdaq C.	16103.45	+0.82%	+3.02%	+7.28%
DAX	17932.68	-0.02%	+4.92%	+7.05%
CAC40	8148.14	-0.20%	+4.89%	+8.02%
FTSE250	19486.53	-0.14%	+1.40%	-1.03%
BUX	65450.33	+0.71%	-0.83%	+7.97%
IBEX	10596.70	-0.01%	+6.56%	+4.90%
NIKKEI	39740.44	+2.67%	+3.30%	+18.8%
Hang Seng	16737.12	+0.10%	+3.60%	-1.82%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.545	+2.08%	+0.82%	+6.29%
USA	4.3340	+0.60%	+1.28%	+12.1%
Niemcy	2.4575	+0.72%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.32282	+0.48%	-0.09%	-0.48%
USD/PLN	3.97610	+0.63%	-0.95%	+1.07%
CHF/PLN	4.48021	+0.19%	-1.53%	-4.22%
GBP/PLN	5.06010	+0.56%	+0.08%	+0.89%
EUR/USD	1.08720	-0.15%	+0.86%	-1.53%
USD/JPY	149.054	-0.01%	-0.72%	+5.74%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.89	+1.82%	+3.99%	+12.8%
WTI (\$/bbl)	82.16	+1.38%	+5.04%	+14.7%
Złoto (\$/ozt)	2164.30	+0.13%	+6.65%	+4.46%
Miedź (c/lb)	413.00	+0.13%	+8.31%	+6.16%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-03-18	
WZROSTY		SPADKI	
FMG	+25.51%	GAMEOPS	-8.31%
LPP	+20.52%	GREENX	-5.51%
BUMECH	+10.71%	BOS	-5.32%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2183,52	128 (34.1%)	210 (56.0%)

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 Anioł
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

+/-

Allegro	<p>Start platformy na Słowacji Allegro uruchomiło na Słowacji platformę zakupową allegro. sk.</p> <p>"Jak wynika ze zrealizowanego przez nas badania, blisko połowa Słowaków wykazała się wspomaganą znajomością marki Allegro. To obiecujący punkt wyjścia z naszą ofertą na rynek, na którym 77 proc. badanych już korzystało z zakupów w modelu marketplace. Co więcej, ankietowani deklarują otwartość na poznanie i przetestowanie Allegro: 82 proc. Słowaków zamierza odwiedzić naszą domenę, a 79 proc. jest zainteresowanych zakupami na naszej platformie". W allegro. sk jest dostępnych obecnie do 100 mln ofert.</p>	
CCC	<p>Zamknięcie halfprice. eu CCC od 1 kwietnia zamyka sklep online halfprice. eu - podano na stronie internetowej sklepu.</p>	
Dom Development	<p>Wyniki 4Q23 Dom Development odnotował w IV kw. 2023 roku blisko 200 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 242,9 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 194,6 mln zł, a zysk operacyjny 242,2 mln zł.</p> <p>Prognozy analityków co do zysku netto j.d. znajdowały się w przedziale 173,8-218,2 mln zł, a co do zysku operacyjnego w przedziale 216-276,2 mln zł.</p> <p>Skonsolidowane przychody grupy wyniosły 949,9 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 961,8 mln zł, a prognozy znajdowały się w przedziale 905,4-1.021 mln zł.</p>	+
LPP	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Przedstawiciele LPP nie wykluczyli, że spółka zatrudni niezależnego audytora śledczego w celu udowodnienia swojej argumentacji. Poinformowali, że Hindenburg nie kontaktował się z firmą, spółka nie znała też szczegółów raportu przed jego publikacją. • LPP nie prowadzi na terenie Rosji działalności operacyjnej ani handlowej od maja 2022 r., a Kazachstan nie jest rynkiem tranzytowym dla LPP. • Spółka nie dokonywała wysyłek towarów do Rosji przez terytorium tego kraju. • Zarząd nie planuje powrotu do działalności na rynku rosyjskim. • LPP podtrzymuje prognozę na 2024 rok, zakłada ok. 21 mld zł sprzedaży. Firma liczy na udany pierwszy kwartał. • "Motorem napędowym LPP jest marka Sinsay, którą ze względu na przewagi konkurencyjne (format sklepu, szeroka oferta, atrakcyjna cena i omnichannel) spółka zamierza intensywnie rozwijać w kolejnych latach, zarówno jeśli chodzi o sklepy stacjonarne, jak i sprzedaż online" • LPP planuje otworzyć 700 sklepów w 2024 r. • LPP podtrzymuje plan wypłaty dywidendy, ma stabilną sytuację finansową, rozważa buyback 	+
Orlen	<p>Wybór zarządu Proces wyboru zarządu Orlenu może się wydłużyć ze względu na dużą liczbę kandydatów i kandydatek.</p>	
Selvita	<p>Komentarz zarządu Selvita spodziewa się, że nowy obszar działalności związany z odkrywaniem i rozwojem leków biologicznych osiągnie break even w całym 2026 r. i może generować wyższe marże niż dotychczasowa działalność grupy. Zarząd pracuje także nad akwizycjami w innych obszarach.</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.

Archicom	<p>Przedsprzedaż 197 lokali</p> <p>Archicom rozpoczął przedsprzedaż 197 mieszkań z inwestycji Przystań Reymonta we Wrocławiu. Oferowane w przedsprzedaży lokale będą gotowe w pierwszym kwartale 2026 roku.</p>
Huuuge	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Huuuge prognozuje, że rynek gier mobilnych utrzyma lekki trend wzrostowy w 2024 r., a segment gier Social Casino będzie stabilny.</p> <p>Spółka skupia się na rozwoju flagowych produkcji i chce wprowadzić innowacyjne zmiany społecznościowe</p>
Marvipol Development	<p>Planowana dywidenda</p> <p>Marvipol rekomenduje przeznaczenie 44,152 mln zł na wypłatę dywidendy, czyli 1,06 zł na akcję. Zgodnie z rekomendacją zarządu, na podaną kwotę złożą się: 41,187 mln zł zysku za rok obrotowy 2023 oraz 2,965 mln zł z kapitału zapasowego.</p>
Marvipol Development	<p>Plany na 2024</p> <p>Marvipol Development chce w 2024 r. wprowadzić do sprzedaży kilka nowych projektów mieszkaniowych i liczy na rekordowy pod względem sprzedaży rok.</p> <p>W segmencie magazynowym zauważalna jest poprawa po stronie popytu, ale na razie grupa nie planuje nowych projektów.</p> <p>"Plany na 2024 r. to uruchomienie jak największej liczby projektów, by wykorzystać dobrą sytuację w segmencie mieszkaniowym. Chcemy też uzupełniać bank ziemi, by spółka rosta w najbliższej perspektywie".</p> <p>"Rynek magazynowy to nie tylko najem, ale i sprzedaż gotowych magazynów, a tutaj sytuacja wygląda kiepsko. W zeszłym roku wolumen transakcji na rynku to było nieco ponad 2 mld euro – to jest ponad 50 proc. spadek rdr i poziom z 2010 r. Trudo więc rozpoczynać projekty magazynowe, gdy widzimy, że projekty wybudowane i wynajęte mają problemy ze znalezieniem nabywców".</p>
MLP Group	<p>Wyniki 2023</p> <p>MLP Group zanotował w 2023 roku 52,1 mln zł straty netto wobec 422,4 mln zł zysku netto rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wzrosły o 29 proc. rdr do 360,8 mln zł.</p> <p>EBITDA bez uwzględnienia aktualizacji wyceny wyniosła 178,7 mln zł, co oznacza wzrost o 32 proc. rdr.</p> <p>Na wzrost przychodów wpłynęło zarówno zwiększenie wynajmowanej powierzchni, jak wzrost stawek czynszów. Czynsz z najmu z nieruchomości inwestycyjnych zwiększył się o 31,4 proc. do 200,9 mln zł.</p> <p>Na koniec grudnia wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosiła 4,5 mld zł, co oznacza wzrost o 2 proc. wobec stanu na koniec grudnia 2022 roku. Wartość aktywów netto (NAV) wyniosła 2.395,6 mln zł (spadek o 4 proc. vs 31 grudnia 2022 roku).</p>
Wawel	<p>Planowana dywidenda</p> <p>Rada nadzorcza Wawelu, po zapoznaniu się z wnioskiem zarządu oraz rekomendacją komitetu audytu, rekomenduje WZ wypłatę dywidendy na poziomie 35 zł za akcję z zysku 2023 roku.</p> <p>Na dywidendę ma zostać przeznaczona kwota 45,2 mln zł. Pozostałe 26,9 mln zł ma trafić na kapitał zapasowy.</p>
Wawel	<p>Rosnące ceny kakao</p> <p>Bardzo duży wzrost cen ziarna kakao będzie miał negatywny wpływ na wyniki Wawelu od drugiego kwartału 2024 roku.</p> <p>"Ziarno kakao jest podstawowym surowcem do produkcji czekolady. Bezprecedensowy wzrost cen tego surowca ma istotne znaczenie dla poziomu osiągniętej marży. Biorąc pod uwagę bardzo trudne, aktualnie prowadzone negocjacje z odbiorcami spółki, nie wydaje się również możliwe całkowite pokrycie wzrostu kosztów poprzez podniesienie cen sprzedawanych wyrobów. W konsekwencji może to wpłynąć na spadek realizowanych marż".</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 19 marca 2024		
	DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
	IFIRMA	Wyptata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2023 w wysokości 0,23 zł na akcję.
	KOGENERA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	WAWEL	Publikacja raportu za 2023 rok.
środa 20 marca 2024		
	AGORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	BOGDANKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	CAPTORTX	NWZA ws. zmiany uchwały nr 4 NWZ z 3 kwietnia 2023 r. oraz zmiany statutu.
	PCCEXOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
czwartek 21 marca 2024		
	DINOPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	KETY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	PZU	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
	CIGAMES	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
	GPW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	KERNEL	NWZA
	PATENTUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	SANTANDER	ZWZA
	SYGNITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2022/2023.
piątek 22 marca 2024		
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za 2023 rok.
	HANDLOWY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	IFIRMA	Publikacja raportu za 2023 rok.
	INTERSPPL	NWZA ws. dalszego istnienia spółki, w związku ze stratą przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz 1/3 kapitału zakładowego, sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSR/MSSF oraz zmian w składzie RN.
	MENNICA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	QUERCUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	SANOK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	SEKO	Publikacja raportu za 2023 rok.
	TORPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 18 marca 2024							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty	7,00%	5,00%	6,80%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty	5,50%	5,20%	7,40%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	styczeń	28,1 mld	14,2 mld	13 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	styczeń	6,20%		6,90%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	luty	5,40%	5,30%	6,20%
Wtorek, 19 marca 2024							
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	marzec		20,2	19,9
Środa, 20 marca 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	luty			-4,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	luty			4,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	luty			-0,60%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	luty		-8,70%	-9,00%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty		2,40%	1,60%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	luty		11,30%	12,80%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	luty		-0,20%	-0,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		0,00%	1,10%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,1 mln brk	-1,54 mln brk
	19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	marzec		5,25-5,50 %	5,25-5,50 %
	19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	marzec			
Czwartek, 21 marca 2024							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	marzec		47,5	47,1
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	marzec		48,4	48,4
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	marzec		43,5	42,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	marzec		49	48,3
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	luty		-2,00%	-6,10%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty			4,60%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	marzec		46,9	46,5
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	marzec		50,4	50,2
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	marzec		5,25%	5,25%
	13:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	IV kw.			-200,3 mld
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	209 tys.
	14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	marzec			52,2
	14:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	marzec			52,3
	15:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	luty			-0,40%
Piątek, 22 marca 2024							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	luty			2,20%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	luty		2,80%	2,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	luty			3,40%

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

8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty		0,70%
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	marzec	85,9	85,5
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	luty	7,20%	7,70%





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
- 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 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

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Norbert Cierniak

22 566 97 04

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.