



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-03-25 07:52



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek na rynkach bazowych przyniósł neutralne notowania. Amerykański indeks S&P500 nie zdołał utrzymać wzrostowej serii na przestrzeni całego tygodnia i zniżył o 0,14%. Niemiecki DAX wzrósł o 0,15% i wyznaczył kolejny historyczny szczyt na poziomie 18225,97.

Zdecydowanie słabiej prezentował się polski parkiet, gdzie indeks największych podmiotów spadł o 1,33%, przy znacznych obrotach (1,48 mld PLN). Należy jednak zaznaczyć, że znaczna część wolumenu (559 mln PLN) została wygenerowana przez lidera spadków, czyli Dino, które straciło 10,89%. Powodem przeceny akcji sieci supermarketów były wyniki za IV kwartał 2023r., które okazały się słabsze od konsensusu. Liderami wzrostów byli Budimex (2,10%) oraz Cyfrowy Polsat (0,97%).

Polskiemu parkietowi ciążył także umacniający się dolar amerykański, a kurs EUR/PLN obniżył się do okolic 1,08. Zaowocowało to przeceną złotego i kursy EUR/PLN i USD/PLN wzrosły odpowiednio do okolic 4,32 oraz 4,00.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Kalendarz publikacji makroekonomicznych w ostatnim tygodniu marca jest relatywnie pusty. W Polsce w poniedziałek poznamy dane o stopie bezrobocia w lutym. Według wstępnego szacunku Ministerstwa Rodziny, Pracy i Polityki Społecznej podobnie jak w styczniu wyniosła ona 5,4%. Kondycja rynku pracy pozostaje dobra i ostatnie dane wskazują na nieznaczny wzrost nowych ofert zatrudnienia. Nie wykluczamy jednak, że w danych o bezrobociu w kolejnych miesiącach będzie można dostrzec echo ubiegłorocznej stagnacji w gospodarce, choć ewentualny wzrost stopy bezrobocia powinien być bardzo ograniczony.

Poza Polską szereg publikacji zaplanowanych jest w USA, jednak nie powinny mieć one istotnego wpływu na rynek, który w dalszym ciągu będzie najprawdopodobniej trawił ostatnie posiedzenie Rezerwy Federalnej. Najistotniejsze wydają się prezentowane w piątek 29 marca marcowe dane o inflacji bazowej PCE, która według konsensusu analityków podobnie jak w styczniu wyniosła 2,8% r/r.

Obecnie rynek w Stanach Zjednoczonych wycenia trzy obniżki stóp procentowych w tym roku, a pierwszy taki ruch spodziewany jest w lipcu. Jest to scenariusz spójny z oczekiwaniami analityków BNP Paribas Markets 360 jeśli chodzi o skalę, ale nie o moment rozpoczęcia cyklu łagodzenia polityki pieniężnej za oceanem. Ekonomiści grupy pierwszej obniżki stóp procentowych spodziewają się bowiem już w czerwcu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	80992.64	-1.01%	-1.78%	+3.23%
WIG20	2377.69	-1.33%	-2.85%	+1.48%
mWIG40	6225.26	-0.28%	+0.87%	+7.61%
sWIG80	24013.08	+0.23%	+0.91%	+4.84%
WIG ESG	13462.61	-1.03%	-1.51%	+3.74%
WIG20 USD	595.63	-1.95%	-2.67%	-0.09%
WIG20 TR	4766.89	-1.33%	-2.85%	+1.89%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5234.18	-0.14%	+2.89%	+9.74%
Nasdaq C.	16428.82	+0.16%	+2.41%	+9.44%
DAX	18205.94	+0.15%	+4.81%	+8.68%
CAC40	8151.92	-0.34%	+3.04%	+8.07%
FTSE250	19724.32	-0.09%	+2.39%	+0.18%
BUX	65236.93	-0.92%	-1.43%	+7.62%
IBEX	10943.20	+0.70%	+7.93%	+8.33%
NIKKEI	40888.43	+0.18%	+4.58%	+22.2%
Hang Seng	16499.47	-2.16%	-1.45%	-3.21%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.540	+0.98%	+2.92%	+6.19%
USA	4.2100	-1.57%	-2.78%	+8.90%
Niemcy	2.3225	-3.37%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.32142	+0.37%	-0.02%	-0.51%
USD/PLN	3.99850	+0.87%	+0.11%	+1.64%
CHF/PLN	4.45525	+0.90%	-1.81%	-4.75%
GBP/PLN	5.03831	+0.42%	-0.35%	+0.46%
EUR/USD	1.08076	-0.50%	-0.13%	-2.11%
USD/JPY	151.450	-0.06%	+0.62%	+7.44%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.43	-0.41%	+2.10%	+10.9%
WTI (\$/bbl)	80.63	-0.54%	+2.57%	+12.5%
Złoto (\$/ozt)	2160.00	-1.13%	+6.37%	+4.26%
Miedź (c/lb)	400.75	-1.26%	+2.84%	+3.01%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-03-24	
WZROSTY		SPADKI	
MANYDEV	+18.42%	DINOPL	-10.89%
AIRWAY	+10.80%	BUMECH	-7.86%
HELIO	+6.92%	PATENTUS	-5.31%

OBROT	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	1635,67	136 (37.1%)	174 (47.4%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Asbis	<p>Wyniki w lutym</p> <p>Asbis Enterprises szacuje, że miał w lutym 2024 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 236 mln USD, wobec 230 mln USD w analogicznym okresie rok wcześniej. Oznacza to wzrost o ok. 2 proc. rdr. „Luty 2024 r. oceniamy jako miesiąc stabilny pod względem przychodów. W okresie pandemii, w czasie której notowaliśmy bardzo dynamiczne wzrosty sprzedaży, w lutym odnotowaliśmy stabilne przychody rok do roku, zgodne z naszymi oczekiwaniami. Naszym celem jest wygenerowanie wzrostu sprzedaży w 2024 roku, co przełoży się także na wzmocnienie naszych fundamentów w przyszłości. Obecnie pracujemy nad prognozą wyników finansowych na 2024 r., którą opublikujemy, jak tylko będziemy mieli większy obraz czynników rynkowych, które mogą wpłynąć na nasze wyniki” – powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Serhei Kostevitch, CEO Grupy Asbis.</p>
KGHM	<p>Sprzedaż w lutym</p> <p>Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w lutym 63,6 tys. ton, co oznacza wzrost o 2 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 57,6 tys. ton, czyli 7 proc. więcej rdr. Jak podano, wyższa sprzedaż miedzi została odnotowana w KGHM Polska Miedź i w KGHM International, niższa natomiast w Sierra Gorda. Narastająco, od stycznia do lutego 2024 roku produkcja miedzi płatnej grupy KGHM wyniosła 117,5 tys. ton wobec 112,9 tys. ton przed rokiem. Sprzedaż miedzi wyniosła w tym okresie 120,6 tys. ton wobec 120,3 tys. ton rok wcześniej.</p>
SWIG80 i inne +/-	
Atal	<p>Plany na 2024r.</p> <p>Atal chce w 2024 r. sprzedać ok. 3 tys. mieszkań. Spółka poinformowała, że w marcu widoczne jest spowolnienie sprzedaży oraz rośnie udział klientów gotówkowych w transakcjach. Atal w 2023 roku zakontraktował 2.833 lokale mieszkalne i usługowe. W 2022 roku kontraktacja wyniosła 2.091 lokali. Oznacza to wzrost o ponad 35 proc. rok do roku.</p>
Bowim	<p>Szacunki za 2023r.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bowim szacuje jednostkowy wynik netto w 2023 r. na 12,54 mln zł, co stanowi spadek o 91,22 mln zł w porównaniu do 2022 r. • Jednostkowe przychody ze sprzedaży spadły o 691,76 mln zł do 1,96 mld zł, a zysk operacyjny spadł o 130,97 mln zł do 33,6 mln zł. • Bowim ocenia, że spadek przychodów ze sprzedaży i osiągniętych wyników, są następstwem słabej koniunktury rynkowej i trwającej nieprzerwanie od maja 2022 r. korekty cenowej wykazującej średnio, około 30 proc. spadek cen sprzedawanych wyrobów w porównaniu do cen uzyskiwanych w porównywalnych okresach ubiegłego roku.
Molecule	<p>Rozpoczęcie badań klinicznych OATD-01</p> <p>Molecule rozpoczęło badanie kliniczne, w którym OATD-01 jest podawany pacjentom z aktywną sarkoidozą płucną w ramach fazy II badania klinicznego (KITE). OATD-01 to inhibitor chitynazy do leczenia sarkoidozy i innych chorób, w których przewlekły stan zapalny prowadzi do przebudowy tkanek i zwłóknienia. Jak podano, w badaniu klinicznym fazy II (badanie KITE) pacjenci przez 12 tygodni będą codziennie przyjmować doustnie dawkę 25 mg OATD-01 lub placebo (w postaci tabletki).</p>
Quercus TFI	<p>Plany dotyczące dywidendy/skupu akcji</p> <p>Quercus TFI planuje wypłacić akcjonariuszom do 100 proc. zysku jednostkowego za 2023 rok w postaci skupu akcji własnych lub dywidendy. W 2023 r. Quercus TFI osiągnęło 31 mln zł zysku skonsolidowanego w porównaniu do 14,1 mln zł rok wcześniej.</p>

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 25 marca 2024		
	BENEFIT	NWZA ws. połączenia spółki ze spółkami: (i) Fit 1 sp. z o.o.; (ii) Fit 2 sp. z o.o.; (iii) Fit 3 sp. z o.o.; (iv) Fit 4 sp. z o.o.; (v) Fit and More sp. z o.o.; (vi) Concept Self Investment sp. z o.o.; (vii) sport Operator sp. z o.o.; (viii) Manufaktura Zdrowia sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia tych spółek.
	POLICE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	TSGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
wtorek 26 marca 2024		
	ANSWEAR	Publikacja raportu za 2023 rok.
	ARCHICOM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	CCC	NWZA ws. wyrażenia zgody na głosowanie przez CCC S.A. na zgromadzeniu wspólników CCC.eu sp. z o.o. za podjęciem uchwały w sprawie zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki CCC.eu sp. z o.o. na rzecz spółki CCC Tech sp. z o.o. lub innej spółki w 100% należącej do Grupy Kapitałowej CCC S.A.
	CYBERFLKS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	PEP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	SKARBIEC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.
	SNIEZKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	VERCOM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	WIRTUALNA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ZUE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
środa 27 marca 2024		
	KGHM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	KRUK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	LPP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
	MILLENNIUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	PKPCARGO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ARTIFEX	Publikacja raportu za 2023 rok.
	ASSECOPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ATENDE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ERBUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	FERRO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	GOBARTO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	LOKUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	MANYDEV	NWZA ws. powołania członków RN oraz scalenia akcji i zmiany statutu.
	MBANK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2023 oraz podziału niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
	MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ONDE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	PURE	NWZA ws. wyrażenia zgody na zbycie istotnych aktywów w formie zbioru składników majątkowych spółki lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

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.

ROPCZYCE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
XTPL	Wprowadzenie do obrotu na GPW 45.655 akcji zwykłych na okaziciela serii U.

czwartek 28 marca 2024

CDPROJEKT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
APLISENS	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
BIOTON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
CASPAR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego trwającego od 01.07.2023 r. do 30.06.2024 r. - 28.03.2024 r.
DROZAPOL	NWZA ws. upoważnienia zarządu spółki do nabycia akcji własnych w celu ich dobrowolnego umorzenia.
ECHO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
INSTALKRK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
IPOPEMA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
IZOTAL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
KPPD	Publikacja raportu za 2023 rok.
LENTEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
MEDINICE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
MFO	Publikacja raportu za 2023 rok.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
PANOVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
PULAWY	NWZA ws. zmian w składzie RN.
REDAN	Publikacja raportu za 2023 rok.
TESGAS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
TOYA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
XTB	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 25 marca 2024							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	styczeń			
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	luty		5,50%	5,40%
	15:00	USA	Sprzedaż nowych domów	luty		675 tys.	661 tys.
Wtorek, 26 marca 2024							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	kwiecień			-2900,00%
	13:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	luty		1,10%	-6,20%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec			9,00%
	15:00	USA	Indeks Fed z Richmond	marzec			-500,00%
	15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	marzec		106,9	106,7
Środa, 27 marca 2024							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty			0,30%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	marzec			95,4
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-1,95 mln brk
Czwartek, 28 marca 2024							
Norwegia - Wielki Czwartek - dzień wolny							
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	marzec			5,90%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	luty			0,10%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	luty			-10,70%
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			210 tys.
Piątek, 29 marca 2024							
USA, Polska, Australia, Kanada, Niemcy, Wlk. Brytania, Francja, Włochy, Hiszpania, Szwajcaria, Szwecja, Norwegia, Czechy, Słowacja, Węgry, Nowa Zelandia - Wielki Piątek - dzień wolny							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	luty			-6,70%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty			2,10%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	marzec			3,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	marzec		2,40%	2,80%
	14:45	USA	Indeks Chicago PMI	marzec			44





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 obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- 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 Krajczewski
 Adam Anioł
 Dominik Osowski
 Ignacy Budkiewicz

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

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
Mirostaw 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 udostępniła 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.

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