



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-07-26 08:41



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Główne indeksy zaliczyły na początku tygodnia spadek przy niewielkiej zmienności. Silniejszy złoty i umiarkowanie optymistyczne nastawienie na rynkach bazowych nie zaowocowały kontynuacją rajdu WIG20, a raczej większą konsolidacją pod strefą oporu. Polska waluta zyskuje wśród trendu trwającej krótkoterminowej korekty dolara, choć w poniedziałek GPW nie zyskała na tym rozwoju sytuacji. Większość indeksów znalazła się poniżej ceny poprzedniego zamknięcia.

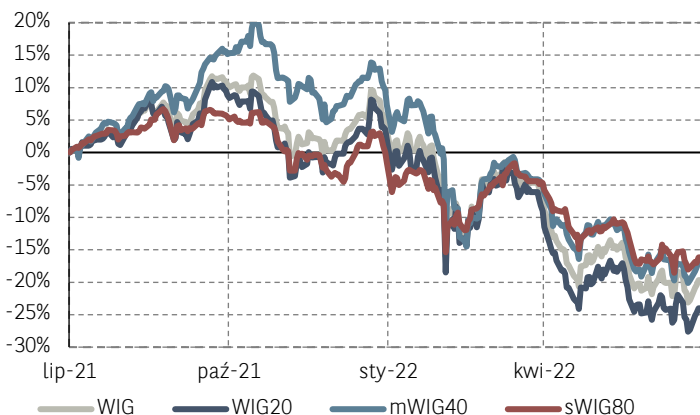
Wszystko jednak wpisuje się w obraz konsolidacji między 1650 a 1700 punktów na WIG20, którą widać od połowy czerwca. WIG20 zakończył się spadkiem o 0,95 proc. i jest teraz na poziomie 1685,62 pkt. Jedynie sWIG80 znalazł się ledwo nad kreską, spadając o 0,09 procent do 17.095,02 pkt, podczas gdy WIG spadł o 0,74 procent do 53.707,85 pkt, a mWIG40 stracił 0,36 procent do 4.057, 52 pkt. Wydano ponad 717 mln zł, z czego 516 mln dotyczyło WIG20.

Tylko cztery branże - farmaceutyki (6,49 proc.), banki (1 proc.), nieruchomości (0,61 proc.) i paliwa (0,57 proc.) - radziły sobie lepiej od benchmarku. Obok gier (6,28 proc.) i spółek spożywczych, pozostałe 10 indeksów zanotowało spadek (-4,61 proc.). Mocniej spadały też akcje Allegro (-4,3 proc.), CCC (-4,51 proc.) i Orange (-4,23 proc.). Nawet przy wzroście rynków miedzi, kurs KGHM spadł (-4,19 proc.). Największym zyskiem sektora był jednak Biomed (23,02 proc.), którego zwyżki dzienne sięgały nawet 30 proc.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Brak istotnych wydarzeń powoduje wyczekiwanie na środową decyzję Fedu w sprawie stóp procentowych. W piątek zostanie pokazany szacunek GUS dot. inflacji w lipcu, która będzie z kolei determinować decyzję RPP. Te czynniki mogą stać się kolejnymi wyznacznikami dla GPW w obraniu kierunku na dalsze tygodnie, po tym jak od ok. miesiąca konsolidują się nad dotychczas osiągniętymi poziomami słabości. We wszystko może wpisać się nieprzewidywalność Rosji, która dalej szantażuje Europę wstrzymaniem dostaw gazu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	53 707,85	-0,74%	1,31%	-22,50%
WIG20	1 685,62	-0,95%	0,20%	-25,64%
mWIG40	4 057,52	-0,36%	0,78%	-23,32%
sWIG80	17 095,02	0,09%	1,42%	-14,76%
WIG20 TR	3 189,60	-0,95%	0,86%	-24,84%
MSCI POLAND	1 097,30	-0,92%	0,08%	-27,30%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 966,84	0,13%	1,41%	-16,77%
Nasdaq C.	12 328,41	-0,55%	1,84%	-24,46%
DAX	13 210,32	-0,33%	0,70%	-16,84%
CAC40	6 237,55	0,33%	2,70%	-12,80%
FTSE250	19 802,99	-0,11%	3,55%	-15,66%
BUX	41 725,26	-1,42%	5,87%	-17,74%
IBEX	8 085,60	0,42%	-1,92%	-7,21%
NIKKEI	27 655,21	-0,16%	4,39%	-3,95%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	5,865	-3,5 pb	-114,7 pb	219,3 pb
USA	2,796	0,0 pb	-33,4 pb	128,6 pb
Niemcy	1,031	1,3 pb	-41,1 pb	120,8 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,7204	0,06%	-0,77%	-2,83%
USD/PLN	4,6190	0,07%	-4,19%	-12,64%
CHF/PLN	4,7863	0,16%	-3,33%	-7,58%
GBP/PLN	5,5689	-0,02%	-2,51%	-1,98%
EUR/USD	1,0220	0,00%	-3,44%	-10,11%
USD/JPY	136,7300	-0,03%	-0,93%	-15,83%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	106,81	1,58%	-5,58%	37,32%
WTI (\$/bbl)	98,18	1,53%	-8,77%	30,54%
Złoto (\$/ozt)	1 723,43	0,21%	-5,45%	-5,78%
Miedź (c/lb)	342,05	2,07%	-8,56%	-23,37%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 25.07.yyyy

WZROSTY		SPADKI	
NEXITY GLO	27,89%	CITY SERVI	-11,66%
BIOMEDLUB	23,02%	CD PROJEKT	-8,54%
NANOGRUP	12,84%	KERNEL	-7,21%
ML SYSTEM	11,21%	RESBUD SE	-7,09%
GREENEX ME	10,67%	MERCATOR M	-6,89%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	717,34	904,95	1108,38

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 Górecki
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

+/-

Kęty	Aneks do umowy kredytowej Grupa Kęty zaakceptowała przedstawione przez bank PKO BP warunki zmiany umowy kredytu i podpisała aneks do umowy - podała spółka w komunikacie. Na mocy aneksu kwota kredytu zostanie podwyższona o 220 mln zł do kwoty 400 mln zł, a okres wykorzystania i spłaty kredytu wydłużony do lipca 2024 r.	+
-------------	---	---

SWIG80 i inne

+/-

ATAL	Szacunki sprzedaży Atal spodziewa się, że sprzeda w II półroczu 2022 roku podobną liczbę mieszkań jak w I półroczu. Spółka ocenia, że obecne spowolnienie na rynku mieszkaniowym jest przejściowe, a długoterminowe perspektywy tego sektora są bardzo dobre. Atal sprzedał w I półroczu 2022 roku 1.340 mieszkań, czyli mniej rdr o 35 proc. W samym drugim kwartale sprzedaż spadła rdr o 52 proc. do 586 mieszkań. W ubiegłym, 2021 roku, Atal sprzedał 4.258 lokali, czyli więcej rdr o ponad 47 proc.	
Forte	Wstępne szacunki Fabryka Mebli Forte wstępnie szacuje, że miała w II kwartale 2022 roku 36 mln zł wyniku EBITDA, co oznacza spadek rdr o 34 proc. - poinformowała spółka w komunikacie. EBITDA grupy za całe I półrocze 2022 roku wyniosła 82 mln zł, w stosunku do 113 mln zł w analogicznym okresie roku 2021 (spadek o 27 proc.). Zgodnie ze wstępnymi wyliczeniami przybliżona wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży grupy w II kwartale 2022 roku wyniosła 333 mln zł, czyli była o 7 proc. wyższa w stosunku do roku 2021. Szacunkowa wysokość skonsolidowanego wyniku EBIT za II kwartał 2022 roku wynosi 22 mln zł, co oznacza spadek o 46 proc. EBIT za całe I półrocze 2022 roku ukształtował się na poziomie 54 mln zł, co oznacza spadek o 37 proc.	-

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 26 lipca 2022		
	MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PKNORLEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,50 zł na akcję.
	BIOMEDLUB	NWZA ws. ustanowienia programu motywacyjnego i in.
	ECHO	Wypłata dywidendy 0,22 zł na akcję.
	KOMPAP	Wypłata dywidendy 0,45 zł na akcję.
	MEGARON	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
	OTLOG	NWZA ws. przelania kapitału zapasowego spółki na pokrycie straty spółki z lat ubiegłych.
	TIM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
środa 27 lipca 2022		
	MERCATOR	NWZA ws. zmiany uchwały nr 18 ZWZ z dnia 3 czerwca 2020 roku oraz uchylecia uchwał nr 6, 7 i 8 NWZ z dnia 27 stycznia 2022 roku.
	ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PKNORLEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,50 zł na akcję.
	ALUMETAL	Wypłata dywidendy 6,80 zł na akcję.
	APLISENS	Wypłata dywidendy 0,60 zł na akcję.
	MEDICALG	NWZA ws. zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2021, zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2021, uchylecia uchwały w sprawie pokrycia straty za rok 2021 przyjętej przez ZWZ w dniu 30 czerwca 2022 roku, pokrycia straty za rok 2021, zmiany w składzie RN, ustalenia liczby członków RN oraz powierzeniu funkcji przewodniczącego RN.
	TIM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
czwartek 28 lipca 2022		
	SANPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	COGNOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
	CZTOREBKA	ZWZA
	DELKO	Wypłata dywidendy 0,80 zł na akcję.
	GRODNO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	INPRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
	LIVECHAT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,14 zł na akcję.
	PEKABEX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.
	PULAWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,60 zł na akcję.
	RAFAKO	NWZA ws. określenia liczby członków RN oraz zmian w składzie RN.
piątek 29 lipca 2022		
	LOTOS	Wypłata dywidendy 3,5 zł na akcję.
	ARCHICOM	Wypłata dywidendy 0,14 zł na akcję.
	BETACOM	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	COGNOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,15 zł na akcję.
	FMG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.
	GREENX	Publikacja raportu za IV kwartał roku obrotowego 2021/2022.

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

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

HARPER	Publikacja raportu za rok obrotowy trwający od 01.04.2021 do 31.03.2022.
INPRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
KREC	NWZA ws. zmiany statutu oraz odwołania i powołania członków RN.
LIVECHAT	Dzień ustalenia prawa do drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021/2022 w wysokości 1,14 zł na akcję.
NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PEKABEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
PULAWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6,60 zł na akcję.
TORPOL	Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.
VRG	Wypłata dywidendy 0,17 zł na akcję.
WIKANA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 25 lipca 2022							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec	88,6	90,2	92,3
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,90%	4,90%	5,10%
Wtorek, 26 lipca 2022							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia Bol	czerwiec			
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	lipiec		10,75%	9,75%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	czerwiec		665 tys.	696 tys.
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	lipiec		97,3	98,7
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lipiec		-1700,00%	-1900,00%
Środa, 27 lipca 2022							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	czerwiec		5,50%	5,60%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	czerwiec		-0,30%	0,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,3 mln brk	-0,45 mln brk
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	lipiec			
Czwartek, 28 lipca 2022							
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			27,30%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	lipiec		102	104
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec		7,30%	7,60%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	II kw.		0,40%	-1,60%
	14:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	II kw.			1,80%
	14:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	II kw.		8,00%	8,30%
	14:30	USA	PCE core wst. (k/k)	II kw.		4,50%	5,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		252 tys.	251 tys.
Piątek, 29 lipca 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec		3,70%	-7,50%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec		2,80%	3,70%
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,20%	-0,20%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec		6,00%	5,80%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec		5,30%	5,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec			15,50%
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,10%	0,20%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		1,80%	4,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.		3,40%	5,40%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	lipiec		8,70%	8,60%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec			34,60%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec		55,4	56

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duration 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 polityki restrykcyjnej (polegającej 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 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
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

s.orzechowski@bnpparibas.pl

Marcin Rżany

22 507 52 73

marcin.rzany@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566 97 05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Karolina Marczuk

22 566 97 38

karolina.marczuk@bnpparibas.pl

Artur Sulejewski

22 566 97 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Miroslaw Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566-97-05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@bnpparibas.pl

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 należyte 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.

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