



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-02-15 08:38



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Zgodnie z oczekiwaniami wczorajszy handel charakteryzował się mniejszą zmiennością, a inwestorzy wyczekiwali popołudniowego odczytu inflacji konsumenckiej za styczeń dla USA. Finalnie publikacja okazała się nieco powyżej oczekiwań, gdyż tempo wzrost cen r/r wyniosło 6,4%, przy prognozach 6,2%, co oznacza również tylko skromny spadek względem odczytu grudniowego (6,5% r/r). Także kategoria inflacji bazowej negatywnie zaskoczyła poziomem 5,6% r/r, przy oczekiwaniami w okolicy 5,5% r/r. Mimo pojawiających się dość szybko ponownych jastrzębich komentarzy członków FOMC, rynek akcji nie zareagował. Indeks S&P500 kończył handel symbolicznym spadkiem 0,03%, a technologicznych Nasdaq100 zyskał nawet 0,70%. Na Starym Kontynencie również główne indeksy kończyły handel w okolicy poniedziałkowego zamknięcia.

W powyższe wpisywały się krajowe indeksy, w szczególności WIG20 który kończył dzień 0,03% poniżej zamknięcia w poniedziałek przy obrotach nieprzekraczających 0,6 mld PLN, czyli niskich. Najstabilniej w gronie blue chips radził sobie CD Projekt oraz Kruk, których akcje traciły ponad 3,0%. Na drugim biegunie znalazły się notowania JSW oraz mBank ze wzrostem ponad 2,0%. Sektorowo relatywnie dobrze zachowywały się banki (+1,30%) mimo narastającej niepewności przez czwartkowym wyrokiem TSUE w kwestii ewentualnego pobierania wynagrodzenia za korzystanie z kapitału.

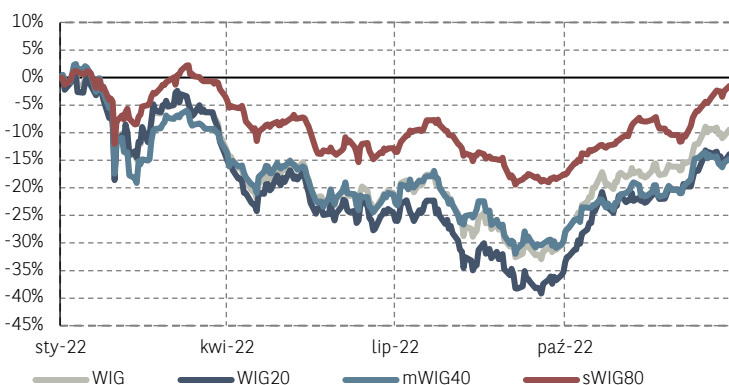
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym kontynuacja odczytów inflacji konsumenckiej za styczeń dla pozostałych gospodarek, w tym dla Polski. Rynek szacuje że w minionym miesiącu tempo wzrostu cen konsumpcyjnych w Polsce wzrosło o 17,6% z 16,6% r/r w grudniu. Prognozy ekonomistów BNP Paribas zakładają natomiast nieco wyższe tempo, bo dokładnie 18,0% r/r. Popołudniu natomiast napłynę szereg danych z amerykańskiej gospodarki za styczeń jak sprzedaż detaliczna przy produkcji przemysłowa. W kontekście ostatnim wzrostów na rynku ropy naftowej uwaga inwestorów może zwrócić się na odczyt zapasów surowca w USA.

W Parlamencie Europejskim zaplanowane jest również przemówienie prezes EBC podczas debaty plenarnej na temat raportu rocznego EBC. Jednak nie powinno ono zawierać istotniejszych punktów, które mogłyby zmienić oczekiwania rynków.

Trudno przewidywać początek handlu na europejskim parkiecie biorąc pod uwagę wczorajsze neutralne zachowanie amerykańskich indeksów. Być może brak reakcji inwestorów za oceanem na większe prawdopodobieństwo większej liczby podwyżek stóp procentowych a następnie utrzymanie ich przez dłuższy czas, należy traktować jako siłę strony popytowej?

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	60141.79	+0.06%	-2.79%	+4.66%
WIG20	1852.67	-0.03%	-4.16%	+3.39%
mWIG40	4393.59	+0.27%	-0.45%	+5.76%
sWIG80	19107.72	+0.06%	-0.17%	+9.21%
WIG ESG	9772.69	-0.00%	-3.38%	+4.05%
WIG20 USD	415.89	+0.33%	-6.79%	+1.79%
WIG20 TR	3582.84	-0.03%	-4.16%	+3.38%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4136.13	-0.03%	+3.64%	+7.73%
Nasdaq C.	11960.14	+0.57%	+7.80%	+14.3%
DAX	15380.56	-0.11%	+1.63%	+10.5%
CAC40	7213.81	+0.07%	+2.42%	+11.4%
FTSE250	20018.23	-0.53%	-0.32%	+6.18%
BUX	46386.22	+0.33%	-0.50%	+5.92%
IBEX	9263.20	+0.57%	+4.42%	+12.6%
NIKKEI	27501.86	-0.37%	+6.50%	+5.39%
Hang Seng	20776.18	-1.60%	-4.46%	+5.03%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.187	+0.83%	+2.95%	-9.61%
USA	3.7400	-0.35%	+5.38%	-3.58%
Niemcy	2.418	--!	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.77858	+0.10%	+1.80%	+1.90%
USD/PLN	4.46200	+0.33%	+2.88%	+1.86%
CHF/PLN	4.82837	+0.05%	+3.08%	+1.92%
GBP/PLN	5.39425	-0.36%	+1.96%	+1.87%
EUR/USD	1.07095	-0.23%	-1.05%	+0.05%
USD/JPY	133.303	+0.16%	+3.76%	+1.53%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.47	-1.30%	+0.01%	-1.68%
WTI (\$/bbl)	77.90	-1.45%	-1.54%	-2.93%
Złoto (\$/ozt)	1851.60	-0.74%	-3.48%	+1.39%
Miedź (c/lb)	402.30	-1.26%	-2.79%	+5.60%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI			2023-02-14
WZROSTY		SPADKI	
PLAZACNTR	+25.71%	GAMEOPS	-10.81%
JWWINVEST	+25.51%	PUNKPIRAT	-8.67%
IMPERIO	+17.28%	KOMPUTRON	-7.31%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	735,04	167 (43.9%)	158 (41.6%)

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

CCC	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa CCC liczy, że wyniki grupy Modivo będą się poprawiać z kwartału na kwartał, a rentowność wróci w tym roku do poziomów z 2021 r. • "Jesteśmy w grupie Modivo już na finiszu głębokich zmian technologicznych: migracji na nową platformę, uruchomienia nowych aplikacji mobilnych i marketplace. Te dwa ostatnie już zaczynają dawać pierwsze pozytywne rezultaty. Będziemy oczywiście kontynuować prace związane z utrzymaniem i rozwojem systemów, ale w swej masie zdecydowana większość inwestycji jest już za nami. Przed nami, w 2023 roku i kolejnych latach, ich monetyzacja. Jesteśmy przekonani, że od strony fundamentalnej Modivo i eobuwie. pl to mocne linie biznesowe, które pokażą swoją siłę w kolejnych kwartałach". • Celem jest też obniżenie zapasów o 200-300 mln zł. • Firma ma nadzieję, że okno dla IPO Modivo otworzy się w II półroczu. • Grupa CCC podtrzymuje plany IPO Modivo w tym roku, czeka na odpowiedni moment na rynku. Liczy, że okno dla IPO otworzy się w II półroczu. • Całe zadłużenie netto Modivo wynosi ok. 700 mln zł, ale w tym są obligacje zamienne, tzw. equity-linked, których konwersja jest uzależniona od IPO. • "Gdy wyciągniemy te obligacje o wartości ok. 600 mln zł, czyste zadłużenie netto wobec banków jest na poziomie ok. 100 mln zł. Klasyczny dług netto/EBITDA jest więc na poziomie trochę ponad 1,0x. Rozmawiamy z Softbankiem i z bankami, by trwale to odzwierciedlić w umowach. Nie chcemy, aby obligacje zamienne, nieadekwatnie podbijały poziom zadłużenia, skoro naszą intencją jest ich skonwertowanie na akcje Modivo". 	
Develia	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Develia w 2023 r. zamierza zwiększyć udział w krajowym rynku mieszkaniowym i mocniej rozwijać działalność w ramach projektów realizowanych w formule joint venture. • Develia jest zainteresowana współpracą z deweloperami i właścicielami gruntów. • Spółka poszukuje w szczególności podmiotów dysponujących działkami z wydanym już pozwoleniem na budowę, na których można w szybkim tempie zrealizować inwestycję mieszkaniową. • "Mamy rozbudowany bank ziemi - na posiadanych gruntach możemy wybudować ok. 8.000 mieszkań. Chcemy powiększać nasz udział w rynku, a szybszą ekspansję może nam umożliwić m.in. współpraca joint venture. Nie ograniczamy się tylko do miast, w których prowadzimy działalność deweloperską, ale preferujemy duże aglomeracje. Naszymi partnerami w JV mogą być wszystkie rodzaje podmiotów - firmy deweloperskie, spółdzielnie, ale także osoby fizyczne. Interesują nas zarówno mniejsze spółki z rozpoczętymi procedurami inwestycyjnymi, które do ich dokończenia potrzebują kapitału i equity partnera, właściciele działek, ale także duże firmy, szukające wsparcia finansowego". 	+
PKN Orlen	<p>Odkrycie złóż gazu ziemnego</p> <p>Grupa Orlen potwierdziła odkrycie dodatkowych 500 mln m sześć. gazu ziemnego w złożu Jastrzębiec w okolicach Biłgoraja. Tym samym zasoby wydobywalne złoża wzrosły do 700 mln m sześć.</p>	+
Tauron	<p>Odpisy na Fundusz Wyплаты Różnicy Cen</p> <p>Tauron szacuje, że suma odpisów do przekazania na Fundusz Wyплаты Różnicy Cen w 2023 roku wyniesie od 1,0 mld zł do 1,3 mld zł.</p> <p>"Jednocześnie wobec skumulowanego wpływu innych czynników emitent nie przewiduje, że wpływ odpisów na Fundusz doprowadzi do ujemnych odchyleń szacowanej wartości EBITDA</p>	-

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

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

	w 2023 roku względem wyników EBITDA uzyskiwanych przez Grupę Tauron na średnim poziomie z kilku poprzednich lat".	
TS Games	Plany wydawnicze Ten Square Games zapowie w marcu nowe tytuły, a rozwijane już gry są w końcowym etapie produkcji. Spółka monitoruje kwestie potencjalnej aktualizacji polityki prywatności Google. Producent gier mobilnych szuka możliwości przejęć i inwestycji w kolejne studia.	
SWIG80 i inne		+/-
Mercator Medical	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> • Na rynku rękawic nadal zauważalna jest duża nadpodaż, a światowy rynek nie ustabilizuje się w tym roku. • Widoczne są jednak pierwsze sygnały zwykłego trendu cenowego. • Zaniżanie cen rękawic na rynku spowodowane jest m.in. wsparciem w formie dofinansowania przez rząd chiński branży na tym rynku. • "Widzimy pierwsze jaskółki, że w zakupie rękawic ceny zaczną się podnosić. Takie podwyżki cen Chińczycy zaczynają przewidywać u siebie, komunikować, że zaczną podnosić ceny rękawic (...), to będzie prowadzić do tego, że cena będzie się balansowała. (...) Podobne komunikaty są z firm malezyjskich". • Celem skupu akcji przez Mercator Medical jest transfer zysków do akcjonariuszy. Nie są prowadzone rozmowy na temat ściągnięcia spółki z giełdy. 	
Photon Energy	Prognozy 2023 Photon Energy oczekuje, że skonsolidowane przychody w 2023 r. wzrosną do 150 mln euro z 94,2 mln euro w 2022 r., a EBITDA wzrośnie w tym czasie do 29 mln euro z 24,1 mln euro.	
Votum	Dane operacyjne za styczeń 2023 Grupa Votum w styczniu w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 704 nowe umowy. Votum podało, że liczba wyroków sądów I instancji, które zapadły w poprzednim miesiącu kalendarzowym stwierdzających nieważność umowy kredytowej wyniosła 637, a w drugiej instancji 171.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 15 lutego 2023		
	MILLENNIUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	ORANGEPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	CAPITAL	Publikacja raportu za 2022 rok.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2022 roku.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	ZYWIEC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
czwartek 16 lutego 2023		
	FAMUR	NWZA ws. zmiany statutu.
	GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za 2022 rok.
piątek 17 lutego 2023		
	MOL	Publikacja raportu za IV kwartał 2022 roku.
poniedziałek 20 lutego 2023		
wtorek 21 lutego 2023		
	SYNEKTIK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy od dnia 1 października 2021 r. do dnia 30 września 2022 r.ora dywidendy.
środa 22 lutego 2023		
	SANPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	ASSECOSEE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	FON	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	IFCAPITAL	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	IFSA	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023.

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



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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 13 lutego 2023							
Wtorek, 14 lutego 2023							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	IV kw.	0,20%	0,50%	-0,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	grudzień	3,70%	3,70%	3,70%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	IV kw.	2,00%	2,20%	3,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	IV kw.	0,10%	0,10%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	IV kw.	1,90%	1,90%	2,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	styczeń	0,50%	0,50%	-0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	styczeń	0,40%	0,40%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	styczeń	6,40%	6,20%	6,50%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	styczeń	5,60%	5,50%	5,70%
Środa, 15 lutego 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	styczeń	10,10%	10,20%	10,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	styczeń	13,50%		14,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	styczeń		17,60%	16,60%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	grudzień		-16,0 mld	-15,2 mld
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	styczeń		1,00%	-1,10%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		0,50%	-0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,2 mln brk	2,42 mln brk
Czwartek, 16 lutego 2023							
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	styczeń		0,40%	-0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	styczeń		5,40%	6,20%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		-7,2	-8,9
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		200 tys.	196 tys.
Piątek, 17 lutego 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	styczeń		-0,50%	-1,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń		-5,50%	-5,80%
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	styczeń		-0,30%	-0,80%

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg
BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

 Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
 ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz 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 zatrudniają 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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

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

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

Marta Frączek

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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.

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