



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-03-17 08:26



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

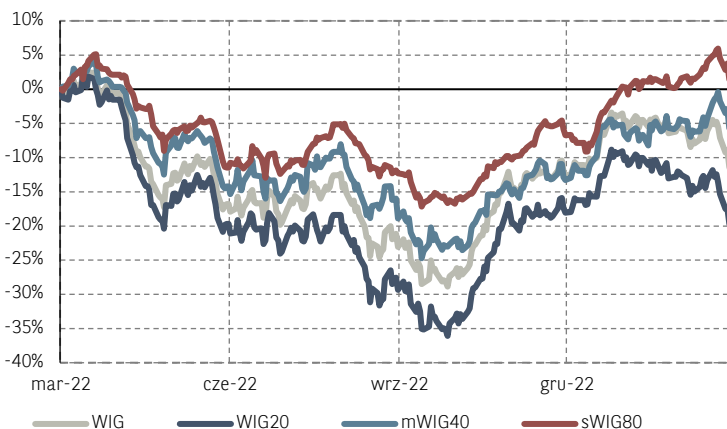
Po srodowej przecenie, jeszcze przed sesją na rynek napłynęły komunikaty ze Szwajcarskiego Banku Centralnego wspierające spadek niepewności. Z jednej strony SNB oraz lokalny regulator potwierdziły, że Credit Suisse spełnia wymogi dotyczące kapitalizacji i płynności stawiane bankom "systemowym", a z drugiej SNB zapewnił pożyczkę do 50 mld CHF poprawiając płynność CS. Powyższe jednak na krótko uspokoiło inwestorów, a główne indeksy w połowie sesji traciły nawet ponad 1-2,0%. Było to spowodowane niepewnością co do decyzji EBC odnośnie stóp procentowych. Ostatnie wydarzenia w sektorze bankowym wzbudziły oczekiwania co do mniej jastrzębiego podejścia EBC na najbliższych posiedzeniach. Tak się jednak nie stało, a EBC podwyższył stopy procentowe o 50 pkt. bazowych, tym samym stopa depozytowa w strefie euro wynosi obecnie 3,00%. Warto jednak zwrócić uwagę, że sama wypowiedź prezes Lagarde była mniej jastrzębia niż ostatnio. W rezultacie, indeksy na Starym Kontynencie kończyły dzień na plusach, podobnie jak amerykańskie odpowiedniki. W oczekiwaniu na tzw. pivot Fed najmocniej rosły spółki technologiczne, mimo odbicia rentowności na rynku długu. Wsparciem na poprawy nastrojów za oceanem były także doniesienia, jakoby Fed oraz pozostałe największe banki w USA podjęły współpracę mającą na celu wzmocnienie kapitałowe kalifornijskiego banku First Republic – instytucja podała wcześniej, że zastanawia się nad różnymi scenariuszami poprawy bilansu, w tym nawet sprzedaż.

Mimo iż zachowanie indeksów z GPW wpisywało się w trendy na rynkach bazowych, główny indeks WIG20 zakończył handel symboliczną stratą na poziomie 0,05%. Poziom 1700 pkt, został zatem obroniony. Blue chipom ciążyły notowania banków (WIG Banki -1,23%) oraz m.in. PKN Orlen. Na drugim biegunie znalazły się walory CD Projekt, który zyskiwał na bazie powrotu optymizmu w branży tech. Zdecydowanie lepiej zachowały się walory z grupy średnich spółek, gdzie mWIG40 zyskał ponad 0,80%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze kalendarium makroekonomiczne będzie mniej obfite w ważniejszych odczyty. Mimo to warto zwrócić uwagę na odczyt finalnej inflacji konsumenckiej w strefie euro za luty. Popołudniem natomiast poznamy za oceanem publikację Indeksu Uniwersytetu Michigan, który pozwala na ocenę potencjału nabywczego amerykańskich konsumentów. Po wczorajszej mocniejszej końcówce handlu w Europie oraz pozytywnej sesji za oceanem, spodziewamy się również dziś bardziej stonowanego handlu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	56905.06	+0.11%	-6.11%	-0.97%
WIG20	1706.55	-0.05%	-8.52%	-4.77%
mWIG40	4424.95	+0.83%	-0.59%	+6.51%
sWIG80	19343.00	+0.01%	+0.43%	+10.6%
WIG ESG	9203.76	+0.18%	-6.64%	-2.01%
WIG20 USD	385.18	+0.73%	-7.58%	-5.73%
WIG20 TR	3300.26	-0.05%	-8.52%	-4.77%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3960.28	+1.76%	-3.18%	+3.15%
Nasdaq C.	11717.28	+2.48%	-1.17%	+12.0%
DAX	14967.10	+1.57%	-3.65%	+7.49%
CAC40	7025.72	+2.03%	-4.62%	+8.53%
FTSE250	18758.58	+0.71%	-7.05%	-0.50%
BUX	40852.89	-2.28%	-11.27%	-6.72%
IBEX	8890.20	+1.50%	-4.69%	+8.03%
NIKKEI	27333.79	+1.20%	-0.65%	+4.75%
Hang Seng	19516.57	+1.67%	-5.77%	-1.30%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.999	-0.30%	-5.17%	-12.36%
USA	3.5580	-0.59%	-6.88%	-8.28%
Niemcy	2.277	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.69552	-0.06%	-1.28%	+0.14%
USD/PLN	4.40410	-0.53%	-0.99%	+0.54%
CHF/PLN	4.75866	-0.09%	-1.08%	+0.46%
GBP/PLN	5.35481	-0.10%	-0.04%	+1.12%
EUR/USD	1.06617	+0.47%	-0.30%	-0.39%
USD/JPY	133.173	-0.24%	-0.77%	+1.43%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.20	+0.72%	-9.35%	-12.42%
WTI (\$/bbl)	68.83	+0.73%	-9.81%	-14.22%
Złoto (\$/ozt)	1933.30	+0.56%	+4.52%	+5.89%
Miedź (c/lb)	392.25	+1.58%	-4.45%	+3.02%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-03-16
WZROSTY		SPADKI		
BORYSZEW	+10.85%	NANOGROUP	-8.74%	
MEDICALG	+6.79%	SFINKS	-7.27%	
STAPORKOW	+5.95%	COALENERG	-7.18%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1381,47	129 (34.3%)	194 (51.6%)	

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.

Autor: Adam Aniot, CFA
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Boryszew	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> Nakłady inwestycyjne grupy Boryszew mogą w 2023 roku przebić 250 mln zł, z czego około 150 mln zł przypadnie na segment motoryzacyjny. Boryszew rozgląda się za akwizycjami m.in w Polsce i w Czechach. „W segmencie motoryzacja zamówienia, które widzimy na najbliższe miesiące, są na wysokich poziomach. Spodziewamy się bardzo dobrej sprzedaży w pierwszej połowie tego roku. Jak zapowiadaliśmy w strategii biznesowej dla tego segmentu, dywersyfikujemy portfolio klientów, czego efektem jest m.in. podpisana 15 marca przez Maflow umowa na dostawy przewodów gumowych do klimatyzacji w autach elektrycznych. Wartość dostaw w ramach tego kontraktu na lata 2024-2034 wynosi około 200 mln euro. Podpisaliśmy go z jednym z istotnych graczy na rynku automotive, jednak ze względu na zapisy umowy nie możemy podać nazwy klienta”. „Temat zamówień w segmencie metale jest dynamiczny. Chcemy utrzymać cały segment metale na poziomie zbliżonym do wyników z 2021 roku. Rekordy z 2022 będą trudne do powtórzenia, spowolnienie gospodarcze i odbudowa konkurencji mają tu szczególne znaczenie. W przypadku np. NPA Skawina mamy zamówienia już niemal na cały rok, podobnie w Baterpolu. Wiele wyzwań czeka nasze spółki stalowe: Alchemia i Huta Bankowa”. 	
Dom Development	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> Dom Development ocenia, że 2023 r. rozpoczął się zgodnie z oczekiwaniami, zauważa też więcej potencjalnych klientów kredytowych. „Jest ruch w interesie. Więcej pytań, aplikacji kredytowych, więcej nadziei na to, że jednak ten kredyt będzie można dostać (...). Na pewno poluzowanie sytuacji trochę strukturę transakcji kredytowych do gotówkowych przesunie na rzecz tych kredytowych”. Zarząd rozważa wejście do kolejnego miasta, ale nie spodziewa, by miało się to stać już w tym roku. „Na razie to tylko umowa, zobaczymy jak cała transakcja się zamknie. (...) Co do całego segmentu, jesteśmy gotowi robić to dalej, natomiast w tej chwili widać, że ten segment nie ma dużo transakcji, a początek roku nie pokazuje jakichś wielkich konkretnów w tej dziedzinie. Segment PRS został postraszony różnymi restrykcjami. (...) Rozmowy trwają, aczkolwiek nie wiemy, czy podpiszemy jakąś umowę w tym roku. Rok jest długi, dużo może się zmienić”. 	
Dom Development	Dywidenda Zarząd Dom Development rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2022 rok w kwocie 11 zł na akcję. Łącznie na dywidendę miałyby trafić 282,7 mln zł. Część zysku netto spółki, w kwocie 91 mln zł, ma zostać przeznaczona na powiększenie kapitału zapasowego. Jako dzień dywidendy zarząd proponuje ustalić 26 czerwca, zaś jako dzień jej wypłaty 4 lipca 2023 roku.	+
Huuuge	Skup akcji <ul style="list-style-type: none"> Rozpoczęcie skupu akcji własnych spółki Huuuge planowane jest na pierwsze półrocze 2023 r. Wcześniej spółka zakładała, że skup akcji własnych może zakończyć się w pierwszym kwartale 2023 r. „Ze względu na trwające prace przygotowawcze nad SBB, SBB nie zostanie jednak zakończone w I kwartale 2023 r. Rozpoczęcie SBB jest obecnie planowane na pierwsze półrocze 2023 r. (przy czym Rada Dyrektorów Emitenta może podjąć decyzję o dalszym przesunięciu terminu lub odwołaniu SBB w zależności od warunków rynkowych i sytuacji Emitenta)”. 	

SWIG80 i inne	+/-	
Ailleron	Konto w SVB Virtual Software LLC, spółka pośrednio zależna od Ailleronu, wraz z podmiotami powiązаныmi uzyskała dostęp do swojego konta w Silicon Valley Bank, w którym posiadała środki pieniężne w łącznej wysokości ok. 4,5 mln USD i zrealizowała przelewy środków do innych banków w łącznej wysokości 2,3 mln USD. Jak podano w komunikacie, zarząd Ailleron po przeanalizowaniu uzyskanych informacji nadal ocenia ryzyko utraty zdeponowanych środków w banku SVB jako niskie.	
Alumetal	Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> • "Prace nad strategią trwają, chcielibyśmy przedstawić nasze plany w II kwartale lub w połowie tego roku". Nowa strategia jest przygotowana niezależnie od planów przejęcia spółki przez Hydro Aluminium. • "Procedura w Komisji Europejskiej ma potrwać maksymalnie do 23 maja bieżącego roku". • "W 2022 spółka praktycznie zrealizowała cel, jaki ogłosiliśmy w naszej strategii w 2018 roku w zakresie ilości sprzedaży, która w 2022 roku była na poziomie 250 tys. ton. Jeśli chodzi o rok bieżący, to chcielibyśmy po raz kolejny zwiększyć sprzedaż, chociaż problemy w przemyśle budowlanym czy producentów AGD aktualnie niekorzystanie wpływają na popyt w zakresie stopów wstępnych, jak stopów odlewniczych (...) Oczekujemy natomiast poprawy sytuacji w europejskim przemyśle motoryzacyjnym". 	+
Urteste	Zatwierdzenie prospektu przez KNF Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Urteste, sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii E oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E oraz praw do akcji serii E, Według wcześniejszych informacji, wraz z emisją nowych akcji Urteste planuje przeniesienie swoich notowań z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW. Zarząd zmienił harmonogram oferty publicznej akcji serii E i planuje ją obecnie nie wcześniej niż w marcu 2023 roku.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 17 marca 2023		
	ALIOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu WIG20, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2022 rok.
	AGORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	AILLERON	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	ARCHICOM	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	ATMGRUPA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	BIOMAXIMA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	BIOMEDLUB	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
	BNPPPL	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
	CAVATINA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	CCC	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks WIG20.
	COALENERG	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	DATAWALK	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	GETIN	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	GREENX	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	IMCOMPANY	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	INSTALKRK	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	MEDICALG	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	MERCATOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	MERCATOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	MLPGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	MOSTALZAB	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	PEPEES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	PHN	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	SELENAFM	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	SERINUS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	SPYROSOFT	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	WAWEL	Publikacja raportu za 2022 rok.
	WITTCHEN	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com), [StockWatch](https://StockWatch.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 marca 2023							
Wtorek, 14 marca 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	styczeń	3,70%	3,80%	3,70%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń	-0,70%	-0,40%	1,60%
	13:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	luty	0,40%	0,40%	0,50%
	13:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	luty	0,50%	0,40%	0,40%
	13:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	luty	6,00%	6,00%	6,40%
	13:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	luty	5,50%	5,50%	5,60%
Środa, 15 marca 2023							
	0:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	styczeń			
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty	2,40%	2,70%	1,30%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty	3,50%	3,40%	-1,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty		18,70%	17,20%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	styczeń		17,20%	16,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń		0,50%	-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	styczeń		0,30%	-1,70%
	13:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	luty		0,30%	0,70%
	13:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	luty		5,50%	6,00%
	13:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	luty		0,30%	3,00%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		1,2 mln brk	-1,69 mln brk
Czwartek, 16 marca 2023							
	13:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	marzec	-23,20	-16,50	-24,30
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	192 tys.	205 tys.	211 tys.
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	luty	11,70%	12,0%	11,50%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	marzec	3,50%	3,00%	2,50%
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	marzec			
Piątek, 17 marca 2023							
	14:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty		0,30%	0,00%
	15:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	marzec		67,2	67
	15:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	luty		-0,20%	-0,30%

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.



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.