



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-05-02 07:54



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Poniedziałek był dniem wolnym od sesji w Polsce jak i na pozostałych rynkach europejskich. Piątkowa sesja była względnie udana dla największych indeksów Starego Kontynentu, natomiast indeks WIG20 ze stratą na poziomie 1,28%, był trzecim najgorszym parkietem w Europie.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

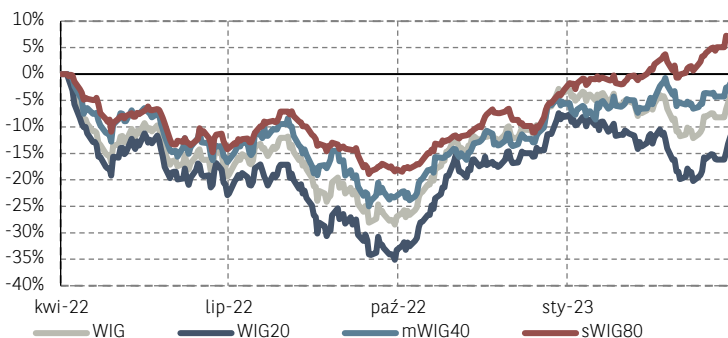
Na początku bieżącego tygodnia zmienność na rynku akcji może być ograniczona przez dni wolne w wielu krajach europejskich. Co więcej rynki będą przygotowywać się do środowego posiedzenia FOMC, co tym bardziej może zniechęcać inwestorów do zmian. Prognoza zakłada podwyżkę stóp procentowych o 25pb, do 5.00-5.25%. Jest to zgodne z ostatnimi wypowiedziami członków Fed oraz protokołem z poprzedniego posiedzenia. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że będzie to ostatnia podwyżka stóp procentowych przez Fed, a obniżki mogą rozpocząć się na początku przyszłego roku.

Kalendarz danych będzie zdominowany przez banki centralne bo dzień po decyzji Rezerwy Federalnej odbędzie się posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego. Rynek oczekuje ruchu o 25pb, do 3.25% w przypadku stopy depozytowej. Nie brak jednak opinii, że EBC może zdecydować się na nieco ostrzejszy ruch o 50pb. z uwagi na brak sygnałów dezinflacyjnych w strefie euro (pomijając ceny energii).

Przyszły tydzień to również początek nowego miesiąca, a co za tym idzie publikacja wskaźników PMI. Z uwagi na dzień wolny w poniedziałek w wielu krajach europejskich publikacja została przesunięta na wtorek 2 maja. Wstępne szacunki potwierdziły, że w kwietniu ożywienie gospodarcze przybrało na sile. Wzrost aktywności dotyczy jednak w znacznym stopniu sektora usługowego podczas gdy przemysłowy kurczy się ze względu na malejącą liczbę zamówień.

Tydzień zakończy się danymi z amerykańskiego rynku pracy, gdzie oczekiwany jest wzrost nowych miejsc pracy o 180 tys. To nieco mniej niż w poprzednim miesiącu, kiedy powstało prawie 240 tys. nowych miejsc pracy. Konsensus zakłada również niewielki wzrost stopy bezrobocia do 3.6% z 3.5% notowanych w marcu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	62948.50	-0.98%	+10.9%	+9.55%
WIG20	1923.09	-1.28%	+13.5%	+7.31%
mWIG40	4600.36	-0.39%	+4.37%	+10.7%
sWIG80	21140.78	-0.20%	+6.08%	+20.8%
WIG ESG	10191.28	-1.06%	+11.7%	+8.50%
WIG20 USD	462.64	-1.18%	+17.9%	+13.2%
WIG20 TR	3719.03	-1.28%	+13.5%	+7.31%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4167.87	-0.04%	+1.05%	+8.55%
Nasdaq C.	12212.60	-0.11%	+0.19%	+16.7%
DAX	15922.38	+0.77%	+5.15%	+14.4%
CAC40	7491.50	+0.10%	+5.69%	+15.7%
FTSE250	19425.14	+0.92%	+5.59%	+3.03%
BUX	44822.00	-0.00%	+4.26%	+2.35%
IBEX	9241.00	-0.79%	+3.32%	+12.3%
NIKKEI	29151.69	+0.09%	+3.41%	+11.7%
Hang Seng	19935.73	+0.23%	-2.30%	+0.80%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.887	-1.16%	-2.89%	-14.00%
USA	3.5570	-0.36%	+4.16%	-8.30%
Niemcy	2.314	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.60468	-0.03%	-1.48%	-1.80%
USD/PLN	4.19122	-0.12%	-2.23%	-4.32%
CHF/PLN	4.68125	-0.07%	-0.30%	-1.18%
GBP/PLN	5.23898	-0.08%	-1.58%	-1.07%
EUR/USD	1.09865	+0.09%	+0.78%	+2.63%
USD/JPY	137.639	+0.10%	+3.93%	+4.84%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.27	-0.04%	-6.65%	-7.72%
WTI (\$/bbl)	75.63	0.00%	-5.92%	-5.73%
Złoto (\$/ozt)	1991.30	-0.04%	-0.45%	+9.05%
Miedź (c/lb)	393.10	-0.08%	-2.83%	+3.16%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-05-01
WZROSTY		SPADKI		
UNIBEP	+17.78%	BOWIM	-8.41%	
KGL	+7.89%	KOMPUTRON	-6.83%	
OPONEO.PL	+7.49%	ALUMETAL	-6.59%	
OBROTY		PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1260,07	145 (37.8%)	182 (47.4%)	

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Banku Millennium	Wyniki za 1Q23 <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy Banku Millennium w pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 252,1 mln zł, podczas gdy rok wcześniej strata netto banku wynosiła 122,3 mln zł. Zysk netto okazał się 2,6 proc. powyżej oczekiwań, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 245,6 mln zł. Oczekiwania siedmiu maklerskich co do zysku netto banku w pierwszym kwartale 2023 roku wahały się od 234,4 mln zł do 255 mln zł. Był to drugi zyskowy kwartał banku, po poprzedzających ośmiu kwartałach ciągłych strat netto. Wpływ na wyniki banku w pierwszym kwartale 2023 roku miało zawiązanie rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi. 	
Budimex	Zwycięstwo w przetargu Oferta Budimeksu została uznana za najkorzystniejszą w przetargu PKP Polskich Linii Kolejowych. Wartość oferty to 909,5 mln zł netto, w tym zakres podstawowy 903,2 mln zł. Oferta dotyczy postępowania przetargowego: "Realizacja robót budowlanych oraz wykonanie projektu wykonawczego i realizacja robót budowlanych na zabudowę urządzeń sterowania ruchem kolejowym, urządzeń kolejowych sieci telekomunikacyjnych wraz ze świadczeniem usług pogwarancyjnych dla tych urządzeń na odcinku Tychy - podg. Most Wisła w ramach projektu "Prace na podstawowych ciągach pasażerskich (E 30 i E 65) na obszarze Śląska, etap I: linia E 65 na odcinku Tychy - Most Wisła."	+
Ciech	Dywidenda za 2022r Ciech chce przeznaczyć łącznie na dywidendę za 2022 rok 79 mln zł, czyli 1,50 zł na akcję. Spółka wypłaciła już w tej kwocie dywidendę zaliczkową, co zgodnie z rekomendacją zarządu w całości wyczerpywałoby kwotę dywidendy dla akcjonariuszy za ubiegły rok.	
SWIG80 i inne		+/-
Bowim	Szacunki za 1Q23 <ul style="list-style-type: none"> Bowim szacuje, że miał w I kw. 2023 roku 2,23 mln zł jednostkowego zysku netto, co stanowi spadek o 40,1 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł w tym czasie 10,6 mln zł, czyli był mniejszy rdr o 55,3 mln zł. Według szacunków, przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Bowim wyniosły w I kw. 563,6 mln zł, co stanowi spadek rdr o 56,2 mln zł. 	-
CI Games	Wyniki za 2022r. Grupa CI Games wypracowała w 2022 roku 16,1 mln zł EBITDA i 8,6 mln zł zysku netto oraz 56,7 mln zł przychodów netto ze sprzedaży. Za osiągnięte w 2022 roku przychody w 100 proc. odpowiada sprzedaż gier z back catalogue. "W raportowanym okresie pojawiają się jednorazowe koszty w wysokości 11,8 mln zł, które w większości odnoszą się do marketingu Lords of The Fallen i procesu dual listingu. Obecnie studia deweloperskie CI Games pracują nad czterema głównymi produktami w fazie rozwoju: Project Survive, Project Scorpio, nowym tytułem z serii Sniper Ghost Warrior oraz najważniejszą tegoroczną produkcją – Lords of The Fallen" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes zarządu CI Games, Marek Tymiński.	
Esotiq & Henderson	Plany sprzedażowe na 2023r. Producent bielizny Esotiq & Henderson, którego przychody w I kwartale wzrosły o 20 proc. rdr, chciałby przynajmniej utrzymać to tempo w całym 2023 roku. Tegorocznym celem spółki jest podnoszenie marży brutto.	+
ML System	Rozszerzenie strategii o nowe produkty ML System rozszerza strategię o nowe produkty ery kwantowej, zakłada uruchomienie produkcji ceramicznych dachówek fotowoltaicznych oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych. Planuje przeznaczyć na ten cel w latach 2023 - 2024 ok. 120 mln zł. Firma	

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.

	zamierza pozyskać około 70 mln zł z emisji akcji. Jak podano, zgodnie z przyjętymi założeniami spółka zakłada uruchomienie seryjnej produkcji dachówek fotowoltaicznych, łączących funkcje klasycznej dachówki ceramicznej oraz standardowego panelu PV oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych.	
PCF Group	Wyniki za 2022r. PCF Group miał w 2022 roku wynik EBITDA na poziomie 48,2 mln zł, a przychody sięgnęły 171,5 mln zł. Wyniki są zgodne z podanymi pod koniec stycznia przez spółkę szacunkami. Zysk netto grupy w zeszłym roku sięgnął 18,7 mln zł. Prezes PCF Group Sebastian Wojciechowski przypomniał w liście do akcjonariuszy, że druga połowa roku 2022 przyniosła zakończenie współpracy z amerykańskim wydawcą Take-Two Interactive, przy projekcie „Dagger”.	
Rainbow Tours	Dywidenda za 2022r. Zarząd Rainbow Tours rekomenduje wypłatę za 2022 rok 7,28 mln zł dywidendy, czyli 0,5 zł na akcję. Zysku netto za rok 2022 wyniósł 13,92 mln zł. Pozostała kwota miałaby pozostać w spółce jako zyski zatrzymane i zostać przeznaczona na zasilenie kapitału zapasowego. W 2022 roku spółka wypłaciła 21,83 mln zł dywidendy, czyli 1,5 zł na akcję.	
Sanok	Zakup pakietu większościowego BSP Bracket System Sanok Rubber Company kupił 54,26 proc. udziałów w BSP Bracket System Polska, firmie specjalizującej się w systemach elewacji wentylowanych i technikach zamocowań. Grupa Sanok Rubber jest zainteresowana kolejnymi akwizycjami. "Akwizycja BSP wpisuje się w cele strategiczne Grupy Sanok Rubber, wzmacniając segment budownictwa i sprzyjając jego rozwojowi w kierunku rozwiązań systemowych oraz większej dywersyfikacji produktowej. Dokonujemy tym samym inwestycji w segment, w którym widzimy długookresowy potencjał biznesowy" – powiedział cytowany w komunikacie prasowym prezes Piotr Szamburski.	+
Trakcja	Umowa na roboty w Radomiu o wartości 145,4 mln zł Trakcja zawarła z Gminą Miasta Radomia i PKP Polskimi Liniami Kolejowymi umowę na wykonanie prac w ramach przebudowy wiaduktu w ul. Żeromskiego w Radomiu nad torami PKP wraz z infrastrukturą towarzyszącą. Wartość netto zawartej umowy wynosi 145,37 mln zł.	
Ultimate Games	Dywidenda za 2022r. Zarząd Ultimate Games rekomenduje, by spółka wypłaciła za 2022 rok 2,615 mln zł dywidendy, czyli 0,5 zł na akcję. "W ocenie zarządu sytuacja finansowa spółki jest dobra. Spółka posiada wolne środki w postaci gotówki w ilości ponad 9 mln zł. Spółka finansuje obecnie kilka większych projektów, które zostaną najpierw wydane na PC, a następnie na konsole, w tym ogłoszone już gry takie jak: Ultimate Hunting, Primitive, a także nieogłoszone projekty na PC, konsole oraz 2 nieogłoszone projekty mobilne. Ww. projekty wymagają comiesięcznego finansowania na poziomie kilkuset tys. zł. Zdaniem zarządu inwestycje te mogą jednak w znaczący sposób zwiększyć przychody w kolejnych latach" - napisano w komunikacie.	+

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 2 maja 2023		
	BEDZIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	BIOCELTIX	Publikacja raportu za 2022 rok.
	BRASTER	Publikacja raportu za 2022 rok.
	FASTFIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	GENOMTEC	Publikacja raportu za 2022 rok.
	GETBACK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	MERCATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	MOVIEGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	NEXITY	Publikacja raportu za 2022 rok.
	PGFGROUP	Publikacja jednostkowego raportu za 2022 rok.
	SIMFABRIC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	YOLO	Publikacja raportu za 2022 rok.
środa 3 maja 2023		
	UNICREDIT	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
czwartek 4 maja 2023		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	KERNEL	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 18,50 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Namsen Limited.
	COGNOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
	GETIN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,58 zł na akcję.
	PCCEXOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
	PCCROKITA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 21,57 zł na akcję.
piątek 5 maja 2023		
	COGNOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,22 zł na akcję.
	GETIN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,58 zł na akcję.
	HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 9 zł na akcję.
	NOVITA	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	ODLEWNIE	Publikacja raportu za 2022 rok.
	ODLEWNIE	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
	PCCEXOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
	PCCROKITA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 21,57 zł na akcję.
	SEKO	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.

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, 1 maja 2023							
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	kwiecień	47,1	46,6	46,3
Wtorek, 2 maja 2023							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec		0,50%	-1,30%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień		48	48,3
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień		49,5	51,1
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	marzec		2,60%	2,90%
	12:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	marzec			9,60%
Środa, 3 maja 2023							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	marzec		6,60%	6,60%
	14:15	USA	Raport ADP	kwiecień		150 tys.	145 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	kwiecień		51,6	51,2
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,9 mln brk	-5,05 mln brk
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	maj			
Czwartek, 4 maja 2023							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	kwiecień			57,8
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	marzec			4,00%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	marzec			4,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	kwiecień		56	55,7
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	marzec		5,40%	13,20%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	maj		3,25%	3,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	230 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	maj			
Piątek, 5 maja 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	marzec		-2,00%	4,80%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec			1,20%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec		0,00%	-0,80%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	kwiecień		3,60%	3,50%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	kwiecień		180 tys.	236 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	kwiecień			4,20%

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 00e-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, jaką 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 udostępni 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.