



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-05-08 08:09



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pod koniec skróconego, majowego tygodnia zobaczyliśmy odwrócenie tendencji spadkowych z wcześniejszych dnia na globalnych giełdach. Główne indeksy zanotowały solidne, ponad 1,0% wzrosty. Impulsem to były lepsze od oczekiwań wyniki kwartalne Apple (spółka zyskała w piątek prawie 5% po tym jak zysk na akcję wyniósł w 1Q 1,52 USD wobec szacunków 1,43 USD), a także poprawa nastrojów wokół amerykańskich banków regionalnych. Lepsze od oczekiwań okazały się także dane z amerykańskiego rynku pracy. W kwietniu liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych wzrosła o 253 tys., podczas gdy oczekiwano wzrostu o 185 tys. Miesiąc wcześniej wzrost wyniósł 165 tys., po korekcie z 236 tys. Stopa bezrobocia w USA wyniosła 3,4 proc., oczekiwano 3,6 proc. wobec 3,5 proc. miesiąc wcześniej. Wynagrodzenia godzinowe wzrosły o 4,4 proc. rdr, a mdm o 0,5 proc. vs. konsensus 4,2 proc. i 0,3 proc.

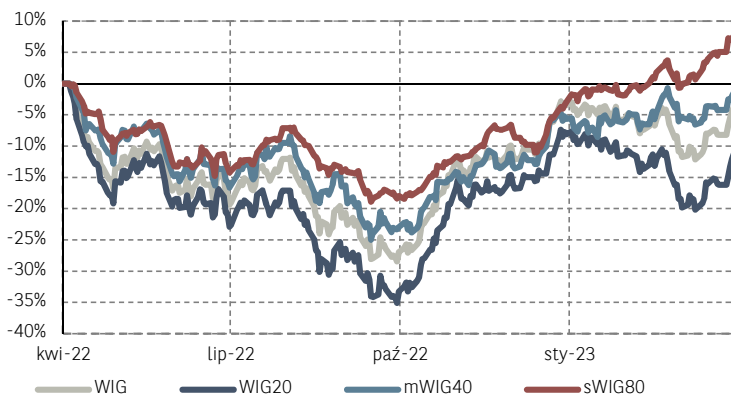
W takich warunkach poprawy nastrojów na rynkach bazowych, piątkową sesją na 1,5% plusie zakończył WIG20, który był relatywnie silniejszy od mWIG40 i sWIG80. W przypadku blue chipów odbicie od poziomu 1 900 pkt. potwierdza wsparcie na poziomie, gdzie indeks konsolidował się w połowie kwietnia. Z drugiej strony sytuację techniczną „psuje” nieudany atak na tegoroczne maksima przy 1 950 pkt., co pokazuje, że jest to obecnie kluczowy opór.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Nowy tydzień będzie w mniejszym stopniu obfitować w tak istotne wydarzenia dla globalnych rynków jak poprzedni. Kalendarz danych zdominowany zostanie przez publikację finalnych danych o inflacji HICP/CPI w krajach europejskich i USA. Więcej uwagi przyciągnąć mogą dane z USA, gdzie inflacja CPI od czerwca ubiegłego roku stopniowo spada. Niemniej w opinii członków Fed trend ten jest nadal zbyt wolny, a inflacja utrzymuje się znacznie powyżej celu. W kwietniu inflacja prawdopodobnie utrzymała się w okolicy 5,0% r/r, podobnie jak w poprzednim miesiącu.

Lokalnie uwagę części rynku przyciągnąć może śródowe posiedzenie RPP. Od października ubiegłego roku stopa procentowa utrzymuje się na poziomie 6,75% a Rada podtrzymuje tryb „wait and see”. Uważamy, że w tym miesiącu stopa referencyjna ponownie zostanie utrzymana na bieżącym poziomie. Komunikat po posiedzeniu oraz konferencja która zwyczajowo odbywa się kolejnego dnia będą miały istotny wpływ na złotego. W ostatnim czasie nasza waluta korzystała zarówno na dobrym sentymencie zewnętrznym, jak i czynnikach wewnętrznych. Wycena obniżek stóp procentowych przez rynek w tym roku wyraźnie zmalała, co umocniło złotego w relacji do euro. Ewentualny gołębi ton komunikatu i konferencji może zatrzymać ten trend. Naszym zdaniem przestrzeń do obniżek stóp procentowych pojawi się dopiero w 2024 roku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| WIG | 62692.96 | +1.32% | +7.08% | +9.10% |
| WIG20 | 1912.37 | +1.49% | +8.85% | +6.72% |
| mWIG40 | 4562.18 | +0.73% | +2.03% | +9.82% |
| sWIG80 | 20978.27 | +0.43% | +3.19% | +19.9% |
| WIG ESG | 10155.55 | +1.48% | +7.73% | +8.12% |
| WIG20 USD | 460.47 | +1.85% | +12.6% | +12.7% |
| WIG20 TR | 3698.30 | +1.49% | +8.85% | +6.72% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 4136.25 | +1.85% | +1.12% | +7.73% |
| Nasdaq C. | 12235.41 | +2.25% | +1.99% | +16.9% |
| DAX | 15961.02 | +1.44% | +2.84% | +14.6% |
| CAC40 | 7432.93 | +1.26% | +1.59% | +14.8% |
| FTSE250 | 19452.50 | +1.08% | +4.58% | +3.18% |
| BUX | 46330.72 | +0.02% | +5.59% | +5.79% |
| IBEX | 9147.30 | +1.15% | -1.16% | +11.2% |
| NIKKEI | 28971.23 | -0.65% | +4.83% | +11.0% |
| Hang Seng | 20212.68 | +0.87% | -1.28% | +2.23% |

| OBLIGACJE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| Polska | 5.804 | +0.83% | -4.37% | -15.21% |
| USA | 3.4330 | -0.23% | +0.53% | -11.50% |
| Niemcy | 2.280 | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4.57810 | +0.11% | -2.35% | -2.39% |
| USD/PLN | 4.14721 | -0.09% | -3.94% | -5.35% |
| CHF/PLN | 4.66324 | +0.06% | -1.73% | -1.59% |
| GBP/PLN | 5.24493 | +0.03% | -1.87% | -0.96% |
| EUR/USD | 1.10390 | +0.20% | +1.65% | +3.13% |
| USD/JPY | 134.706 | -0.11% | +0.83% | +2.61% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|---------|--------|---------|---------|
| Brent (\$/bbl) | 75.71 | +0.56% | -10.05% | -11.86% |
| WTI (\$/bbl) | 71.78 | +0.63% | -9.97% | -10.55% |
| Złoto (\$/ozt) | 2029.75 | +0.25% | +1.30% | +11.2% |
| Miedź (c/lb) | 390.45 | +0.57% | -1.79% | +2.49% |

| NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI | | | | 2023-05-07 |
|-----------------------------|---------|-------------|-------------|------------|
| WZROSTY | | SPADKI | | |
| JWWINVEST | +33.66% | HANDLOWY | -8.14% | |
| WARIMPEX | +16.97% | SYGNITY | -6.98% | |
| KOGENERA | +13.64% | SUNEX | -5.96% | |
| OBROTY | PLN | Rosnące | Spadające | |
| GPW | 759,54 | 188 (50.5%) | 136 (36.6%) | |

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: Michał Krajczewski, CFA
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

+/-

| | | |
|--------------------------|--|-----|
| Asseco Poland | <p>Szacunkowy wynik netto 1Q'23</p> <p>Zarząd Asseco Poland S.A., na bazie wstępnej analizy wyników finansowych, informuje, że szacunkowy skonsolidowany wynik netto przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej Grupy Asseco Poland za I kwartał 2023 r. wynosi 108,1 mln PLN.</p> | |
| Banki | <p>Wakacje kredytowe</p> <p>Wiceminister finansów Artur Soboń podtrzymuje, że do połowy roku zostanie podjęta decyzja co do przedłużenia tzw. wakacji kredytowych dla kredytobiorców zadłużonych w PLN.</p> | |
| Dino Polska | <p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> Dino Polska podtrzymuje, że celem na 2023 rok jest utrzymanie marży EBITDA na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznej, ale będzie to trudne do osiągnięcia z powodu wymagającego otoczenia. "Tak jak mówiliśmy na ostatniej konferencji celem jest utrzymanie wysokiego dwucyfrowego LFL, choć nie będzie on tak wysoki jak osiągnięty w 2022 roku" – powiedział dyrektor finansowy Dino, Michał Krauze. Zarząd liczy, że trendy wzrostowe cen u dostawców zatrzymają się i będą się powoli odwracać. Spółka liczy w kolejnych kwartałach na wyhamowanie wzrostów kosztów materiałów i energii. Skrócenie przez spółkę terminów płatności wynikało z przerw w łańcuchach dostaw, a priorytetem była pełna dostępność towarów w sklepie. Obecnie widać poprawę sytuacji w łańcuchach dostaw. | |
| Ryvu Therapeutics | <p>Umowa finansowania</p> <p>Ryvu Therapeutics podpisał umowę z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym w sprawie emisji na rzecz EBI 595,8 tys. warrantów subskrypcyjnych. Warranty subskrypcyjne zostaną objęte przez EBI nieodpłatnie i będą uprawniały do objęcia akcji Ryvu Therapeutics po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej każdej akcji.</p> | |
| SWIG80 i inne | | +/- |
| Kompap | <p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> Kompap już obserwuje synergie wynikające z przejęcia spółki Komunikacja Masowa i ma plany rozwoju w sektorze przetwarzania danych. Zarząd przygląda się rynkowi informatycznemu i poligraficznemu oraz nie wyklucza dołączenia do swojego portfolio kolejnego podmiotu. W ocenie prezesa, rynek poligraficzny jest bardzo rozdrobniony, a małe podmioty nie są w stanie inwestować w nowe technologie i muszą albo połączyć się z większą firmą, albo zakończyć działalność. | |
| ML System | <p>Wywiad z zarządem</p> <ul style="list-style-type: none"> ML System chce wykorzystać szansę wynikającą z unijnych przepisów i szybko uruchomić produkcję nowych produktów BIPV. Spółka planuje uruchomienie seryjnej produkcji dachówek fotowoltaicznych, łączących funkcje klasycznej dachówki ceramicznej oraz standardowego panelu PV oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych. ML System zakłada, że przy sprzedaży będzie korzystała z gotowych kanałów dystrybucji producentów materiałów budowlanych i pokryć dachowych. Zarząd zakłada, że wszystkie linie będą gotowe do rozruchu w drugim kwartale przyszłego roku, a produkcja właściwa rozpocznie się w trzecim kwartale 2024 r. Pełne moce produkcyjne zostaną osiągnięte w drugiej połowie 2025 roku. Na rozwój produkcji ceramicznych dachówek fotowoltaicznych oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych spółka planuje przeznaczyć w latach 2023 - | |

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.

2024 ok. 120 mln zł. Jednym ze źródeł finansowania ma być emisja akcji o wartości ok. 70 mln zł, a dla pozostałej części unijne granty.

- Oczekiwane jest osiągnięcie docelowo (po II półroczu 2025 r.) przychodów ze sprzedaży ceramicznej dachówki fotowoltaicznej oraz fotowoltaicznych płyt elewacyjnych na poziomie co najmniej 200 mln zł w ujęciu rocznym, przy atrakcyjnym dwucyfrowym poziomie rentowności EBITDA.

TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|---------------------------------|-----------|---|
| poniedziałek 8 maja 2023 | | |
| | ALTUS | Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | HANDLOWY | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9 zł na akcję. |
| | MENNICA | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022. |
| | PEP | ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2022. |
| | XTB | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| wtorek 9 maja 2023 | | |
| | ACAUTOGAZ | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | AMBRA | Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2022/2023. |
| | ARCTIC | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | ERBUD | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | EUROTEL | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10,95 zł na akcję. |
| | ONDE | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | STALEXP | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | SYGNITY | NWZA ws. powołania członka RN oraz zmiany statutu. |
| środa 10 maja 2023 | | |
| | ALIOR | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022. |
| | TAURONPE | ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022. |
| | ASBIS | ZWZA ws. m.in. dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku w wysokości 0,25 USD za akcję. |
| | BNPPPL | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | BOS | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | BUDIMEX | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | EMCINSMED | ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2022. |
| | EUROTEL | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10,95 zł na akcję. |
| | GETIN | Wyplata dywidendy 0,58 zł na akcję. |
| | IFIRMA | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022. |
| | NEUCA | ZWZA ws. m.in. wyniku finansowego za rok 2022, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy. |

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.



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

| | |
|-----------|---|
| PCCEXOL | Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję. |
| PCCROKITA | Wypłata dywidendy 21,57 zł na akcję. |
| SUWARY | NWZA ws. wycofania akcji z obrotu na GPW, wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy oraz zmiany statutu. |
| TRAKCJA | NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany polityki wynagrodzeń dla członków zarządu oraz RN. |

czwartek 11 maja 2023

| | |
|-----------|---|
| INGBSK | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| ALUMETAL | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| AMREST | ZWZA |
| ASBIS | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| CASPAR | Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| HANDLOWY | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| IMCOMPANY | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| KINOPOL | NWZA ws. odwołania i powołania członków RN oraz odwołania członków zarządu. |
| MEDINICE | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| OEX | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| PHOTON | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| REDAN | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| SERINUS | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| TOYA | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |

piątek 12 maja 2023

| | |
|-----------|--|
| ALLEGRO | ZWZA i NWZA |
| EUROCASH | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| ASMGROUP | Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu za 2022 rok oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku. |
| COLUMBUS | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| CPGROUP | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| DECORA | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| ELZAB | Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| IFIRMA | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| IZOLACJA | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| MCI | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| MIRACULUM | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| MOL | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| MWTRADE | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| RAEN | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |
| TESGAS | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| ULTGAMES | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| WINVEST | Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku. |

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|----------------------------------|-------|---------------|---|----------|----------|--------------|---------------|
| Poniedziałek, 8 maja 2023 | | | | | | | |
| | 1:50 | Japonia | Protokół z posiedzenia BoJ | marzec | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Produkcja przemysłowa s.a. (m/m) | marzec | -3,40% | -1,30% | 2,00% |
| Wtorek, 9 maja 2023 | | | | | | | |
| Środa, 10 maja 2023 | | | | | | | |
| | | Polska | Decyzja ws stóp procentowych – stopa referencyjna | maj | | 6,75% | 6,75% |
| | 8:00 | Niemcy | Inflacja CPI fin. (r/r) | kwiecień | | 7,20% | 7,40% |
| | 8:00 | Niemcy | Inflacja HICP fin. (r/r) | kwiecień | | 7,60% | 7,80% |
| | 14:30 | USA | Inflacja CPI (m/m) | kwiecień | | 0,40% | 0,10% |
| | 14:30 | USA | Inflacja bazowa CPI (m/m) | kwiecień | | 0,40% | 0,40% |
| | 14:30 | USA | Inflacja CPI (r/r) | kwiecień | | 5,00% | 5,00% |
| | 14:30 | USA | Inflacja bazowa CPI (r/r) | kwiecień | | 5,50% | 5,60% |
| | 16:00 | Polska | Komunikat po posiedzeniu RPP | maj | | | |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | -1,3 mln brk | -1,28 mln brk |
| Czwartek, 11 maja 2023 | | | | | | | |
| | 3:30 | Chiny | Inflacja CPI (r/r) | kwiecień | | 0,30% | 0,70% |
| | 3:30 | Chiny | Inflacja PPI (r/r) | kwiecień | | -3,20% | -2,50% |
| | 13:00 | Wlk. Brytania | Stopa procentowa | maj | | 4,50% | 4,25% |
| | 13:00 | Wlk. Brytania | Protokół z posiedzenia BoE | maj | | | |
| | 13:00 | Wlk. Brytania | Kwartalny raport BoE nt. inflacji | 1Q | | | |
| | 14:30 | USA | Inflacja PPI (m/m) | kwiecień | | 0,30% | -0,50% |
| | 14:30 | USA | Inflacja PPI (r/r) | kwiecień | | 2,50% | 2,70% |
| | 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | tydzień | | 240 tys. | 242 tys. |
| Piątek, 12 maja 2023 | | | | | | | |
| | 8:00 | Wlk. Brytania | Produkcja przemysłowa (r/r) | marzec | | -2,90% | -3,10% |
| | 8:00 | Wlk. Brytania | PKB s.a. wst. (r/r) | I kw. | | 0,20% | 0,60% |
| | 14:00 | Polska | Protokół z posiedzenia RPP | kwiecień | | | |
| | 16:00 | USA | Indeks Uniwersytetu Michigan wst. | maj | | 63,0 | 63,5 |

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.

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycjni@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
- 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 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; "gołębnie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- 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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.

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