



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-05-09 08:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

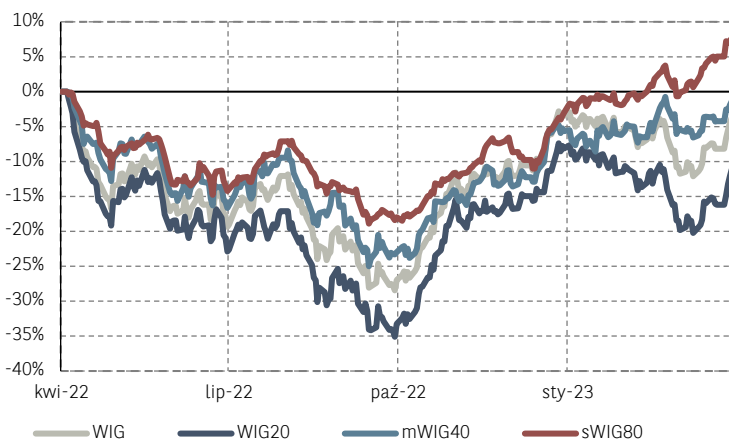
Początek tygodnia na rynkach akcji miał dość neutralny przebieg, a w podejmowaniu decyzji nie pomagało relatywnie puste kalendarium makroekonomiczne. Poza porannymi danymi z Niemiec o tamtejszej produkcji przemysłowej za marzec (dane słabsze od prognoz, zmiana m/m -3,4% przy prognozie -1,30%), w dalszej części dnia nie napłynęły ważniejsze publikacje. Tak jak wspominaliśmy wcześniej, wydaje się że inwestorzy będą wyczekiwać dnia jutrzejszego, czyli odczytu inflacji CPI w USA. W tym samym dniu zakończy się również decyzyjne posiedzenie RPP w sprawie stóp procentowych (ekonomiści BNP Paribas nie oczekują zmian), chociaż większą uwagę rynku powinna przyciągnąć czwartkowa konferencja prezesa Glapińskiego. Jednocześnie brak negatywnych, bądź pozytywnych doniesień w kwestii amerykańskich banków regionalnych finalnie przełożył się na zakończenie handlu w okolicy piątkowego zamknięcia w przypadku głównych światowych indeksów. Amerykański indeks S&P500 zanotował symboliczny zysk na poziomie 0,05%.

W powyższym otoczeniu dobrze radziły sobie rynki emerging markets, w tym indeksy z GPW. Podczas poniedziałkowej sesji WIG20 zyskał ponad 0,50%, chociaż warto wspomnieć że maksimum intraday przekraczało 1,0% vs piątkowe zamknięcie. Jeszcze lepiej wypadły notowania grupy średnich spółek z MWIG40 – indeks zyskał ponad 1,50%. Tym samym zbliżył się do oporu w okolicach 4700 pkt., czyli lokalnych szczytów z ostatnich kilkunastu miesięcy. Sektorowo dobrze radziły sobie WIG Energia, WIG Górnictwo oraz WIG Chemia. Na przeciwnym biegunie znalazł się WIG Gry oraz WIG Motoryzacja.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze kalendarium makroekonomiczne nie zawiera ważniejszych pozycji. Inwestorzy będą wyczekiwać środowych publikacji, a w szczególności kwietniowej dynamiki inflacji w Stanach Zjednoczonych. Odczyt niższy od prognoz, mógłby nie tylko wzmocnić oczekiwania na stabilizację stóp procentowych w średnim terminie, ale również byłby argumentem za oczekiwaniami na obniżki stóp procentowych przez Fed jeszcze w tym roku kalendarzowym. Taki scenariusz pozostawałby istotnym wsparciem dla notowań S&P500 – indeks w ostatnich tygodniach próbuje przebić opór w okolicy 4200 pkt, ale dotychczas bezskutecznie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	63135.67	+0.71%	+6.04%	+9.87%
WIG20	1922.08	+0.51%	+7.78%	+7.26%
mWIG40	4635.88	+1.62%	+1.82%	+11.6%
sWIG80	21104.19	+0.60%	+1.07%	+20.6%
WIG ESG	10225.34	+0.69%	+6.93%	+8.87%
WIG20 USD	464.21	+0.81%	+11.4%	+13.6%
WIG20 TR	3717.07	+0.51%	+7.78%	+7.26%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4138.12	+0.05%	+0.71%	+7.78%
Nasdaq C.	12256.92	+0.18%	+1.43%	+17.1%
DAX	15952.83	-0.05%	+1.90%	+14.6%
CAC40	7440.91	+0.11%	+0.69%	+14.9%
FTSE250	19452.50	+1.08%	+4.58%	+3.18%
BUX	46638.60	+0.66%	+5.47%	+6.50%
IBEX	9211.30	+0.70%	-0.29%	+11.9%
NIKKEI	29247.17	+1.03%	+5.84%	+12.1%
Hang Seng	19922.78	-1.82%	-2.72%	+0.74%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.807	+0.05%	-5.56%	-15.16%
USA	3.4920	-0.43%	+2.25%	-9.98%
Niemcy	2.318	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.56158	+0.01%	-2.68%	-2.72%
USD/PLN	4.14765	+0.06%	-3.91%	-5.32%
CHF/PLN	4.66531	+0.14%	-1.67%	-1.53%
GBP/PLN	5.23483	+0.08%	-2.05%	-1.15%
EUR/USD	1.09980	-0.05%	+1.28%	+2.75%
USD/JPY	134.779	-0.22%	+0.89%	+2.67%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.50	-0.77%	-9.22%	-11.05%
WTI (\$/bbl)	72.67	-0.74%	-8.93%	-9.52%
Złoto (\$/ozt)	2034.40	+0.06%	+1.53%	+11.4%
Miedź (c/lb)	388.85	-1.04%	-2.21%	+2.05%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-05-08
WZROSTY		SPADKI		
SEKO	+24.37%	CNT	-17.31%	
KOGENEREA	+14.00%	LUBAWA	-12.60%	
GETIN	+12.33%	JWWINVEST	-10.37%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	752,49	184 (49.1%)	130 (34.7%)	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam 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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Asbis	Komentarz zarządu Asbis Enterprises jest zadowolony z wyników za kwiecień, a ze względu na działalność w krajach, które obecnie nie doświadczają spowolnienia, nie odnotował znaczącej redukcji popytu. W branży IT ogólnie widać spowolnienie. „Na koniec kwietnia jesteśmy bardzo zadowoleni z wyników, które do tej pory osiągnęliśmy, a które zostaną ogłoszone po 20 maja”. "Nasz backlog wygląda bardzo dobrze i obiecująco. Teraz wchodzimy w najwolniejszy okres w branży IT, czyli drugi kwartał, ale wzrost jest już widoczny. Można oczekiwać od nas dobrych wskaźników wzrostu kwartał do kwartału i rok do roku". "Popyt na produkty IT na wielu rynkach jest o wiele mniejszy niż np. w trakcie pandemii. Po bardzo silnym wzroście popytu na sprzęt IT w tym czasie, został on znacznie zmniejszony przez wybuch wojny w Ukrainie i nadal jest słaby na niektórych rynkach. Jednak dzięki naszym nowym rynkom, takim jak szybko rozwijające się rynki Azji Wschodniej oraz nowym produktom, pracujemy nad wypracowanie znacznego wzrostu sprzedaży".	
CCC	Wstępne wyniki 1Q23 Grupa CCC wstępnie szacuje, że w pierwszym kwartale roku obrotowego 2023/24 (luty-kwiecień 2023 r.), miała 89 mln zł zysku EBITDA, 77 mln zł skorygowanego zysku EBITDA i 74 mln zł straty operacyjnej. Konsensus PAP Biznes przewidywał 77,8 mln zł zysku EBITDA i 31,4 mln zł straty EBIT. Przychody grupy wzrosły w I kwartale o 10 proc. rdr do 2,065 mld zł. Analitycy spodziewali się 2,118 mld zł przychodów. Przed rokiem CCC miało 57 mln zł straty operacyjnej, a zysk EBITDA wynosił 89 mln zł. Skorygowana EBITDA wyniosła 121 mln zł. Według szacunków spółki, marża brutto na sprzedaży w I kwartale spadła o 2,9 pp. rdr do 46,1 proc.	
Ciech	Decyzja US Ciech otrzymał decyzje organów podatkowych w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych spółek zależnych i oczekuje, że zapłacone kwoty podatku w łącznej wysokości 14,6 mln zł oraz 3,3 mln zł odsetek za zwłokę zostaną im zwrócone.	+
CD Projekt	Decyzja o dywidendzie Zarząd CD Projekt rekomenduje przeznaczenie na dywidendę kwoty 99,91 mln zł z zysku za 2022 r., co daje 1 zł dywidendy za akcję. Zgodnie z propozycją zarządu, pozostała część zysku w wysokości 241,16 mln zł ma trafić na kapitał zapasowy spółki. Jednocześnie zarząd wnioskuje o wyznaczenie dnia dywidendy na 13 czerwca, a dnia wypłaty dywidendy - na 20 czerwca 2023 roku.	
Deweloperzy mieszkaniowi	Dane BIK Popyt na kredyty mieszkaniowe w kwietniu 2023 r. spadł o 16,2 proc. rdr. Liczba wnioskujących o kredyt mieszkaniowy w kwietniu spadła o 26,5 proc. rdr.	
SWIG80 i inne		+/-
Boombit	Szacunkowe dane za kwiecień BoomBit szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w kwietniu 2023 roku 23,43 mln zł, co oznacza wzrost o 4,4 proc. wobec marca. Koszty prowizji platform spadły o 2,5 proc. mdm do 2,55 mln zł, a wydatki na płatne pozyskiwania graczy wzrosły o 13,5 proc. mdm do 13,13 mln zł. W rezultacie przychody pomniejszone o te dwie kategorie kosztów spadły w kwietniu mdm o 6 proc. do 7,8 mln zł. Liczba pobrań gier wyniosła 17,5 mln. W kwietniu 2023 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Hunt Royale (7,8 mln zł przychodów) oraz Darts Club (2,6 mln zł). Przychody z gier Hyper-Casual wyniosły 9,4 mln zł i stanowiły około 40 proc. w strukturze przychodów Grupy BoomBit.	

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

CDA	<p>Dywidenda Zarząd CDA chce wypłacić z zysku netto za 2022 rok 1,55 zł dywidendy na akcję, co daje łącznie 15,9 mln zł dywidendy. Zarząd spółki zarekomendował jako dzień dywidendy 30 czerwca, a jej wypłata ma nastąpić 5 lipca.</p>	
Dębica	<p>Decyzje operacyjne Firma Oponiarska Dębica zdecydowała o dalszym ograniczeniu produkcji w 2023 r. Prognozowana produkcja w 2023 r. będzie niższa o 6,76 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów osobowych w porównaniu do pierwotnych planów produkcyjnych spółki na ten rok. Jak podano, decyzja o dalszym ograniczeniu produkcji wynika z dalszego spadku popytu zaobserwowanego na rynku europejskim, w tym rynku polskim oraz w wyniku uzyskania od kluczowego klienta spółki, firmy Goodyear, informacji o zmniejszeniu zamówień na opony produkowane przez spółkę w pozostałej części bieżącego roku. O ograniczeniu produkcji Dębica informowała na początku kwietnia. Podawano wówczas, że prognozowana produkcja będzie niższa o 2,52 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów osobowych i 4,14 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów ciężarowych w porównaniu do planów produkcyjnych spółki na 2023 r.</p>	
Lubawa	<p>Szacunkowe dane 1Q23 Lubawa wstępnie szacuje jednostkową stratę netto w pierwszym kwartale 2023 roku na 3,5 mln zł, wobec 1,9 mln zł zysku rok wcześniej. Jednostkowy szacunkowy przychód Lubawy ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku 7 mln zł, wobec 19,1 mln zł w pierwszym kwartale 2022 r., co stanowi spadek o 63,4 proc. rdr. Lubawa podała, że w pierwszym kwartale 2022 r. zrealizowano większe niż typowo osiągnięte w pierwszym kwartale przychody, wynikające z realizacji jednego z kontraktów, dzięki czemu wyniki w pierwszym kwartale 2022 r. były istotnie lepsze niż zwykle osiągnięte przez spółkę w tym okresie.</p>	-
MFO	<p>Szacunkowe dane 1Q23 MFO szacuje, że zysk netto spółki w pierwszym kwartale 2023 r. wyniósł 1,4 mln zł. Oznacza to spadek o 90,19 proc. w stosunku do średniej wielkości osiągniętej w analogicznym okresie w ciągu trzech ostatnich lat. Jak podała spółka, przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za pierwszy kwartał 2023 roku, wyniosły: 151,6 mln zł, co stanowi spadek o 22,15 proc. w stosunku do wartości bazowej, tj. średniej wielkości osiągniętej w analogicznym okresie w ciągu 3 ostatnich lat. EBIT wyniósł 3,6 mln zł, co stanowi spadek o 79,79 proc. w stosunku do wartości bazowej.</p>	
Rafako	<p>Opracowanie alternatywnych scenariuszy Rafako opracuje alternatywny, w stosunku do procesu z udziałem MS Galleon, scenariusz dotyczący znalezienia inwestora, który nabyłby akcje spółki należące do PBG oraz Multaros Trading i zapewniłby finansowanie. Rafako jest nadal zainteresowane finalizacją procesu z udziałem MS Galleon.</p>	
Sfinks	<p>Sprzedaż gastronomiczna w kwietniu Grupa Sfinks Polska odnotowała w kwietniu 2023 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku, wzrost sprzedaży gastronomicznej o 15 proc. do 14,68 mln zł. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost wyniósł 20,3 proc. rdr. Sfinks podał, że wzrost o 15 proc. był efektem pracy zrealizowanej przez 73 lokale działające pod markami należącymi do Grupy Sfinks, z wyłączeniem sieci Piwiarnia. Narastająco, w okresie styczeń-kwiecień sprzedaż gastronomiczna wyniosła 58,9 mln zł i wzrosła o 20,5 proc. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, a dla porównywalnej sieci lokali wzrosła o 25,8 proc. do 58,3 mln zł.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	Wypłata 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.
	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.

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

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.



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](#)**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 pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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.