



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-05-11 07:31



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

WIG20 przez większość środowej sesji poruszał się w trendzie bocznym w wąskim zakresie ok. 1930 - 1915 pkt. Inwestorzy czekali na publikację danych o inflacji w Stanach Zjednoczonych. Kwietniowy odczyt na poziomie 4,9% r/r był poniżej prognoz rynkowych, które zakładały 5%, co w konsekwencji doprowadziło do wzrostów zarówno na polskim jak i zagranicznych parkietach. WIG20 zyskiwał nawet 1,5%, a kurs dotarł do poziomu wsparcia blisko 1950 pkt. Ostatecznie indeks blue chips zakończył dzień wzrostem o 0,63%.

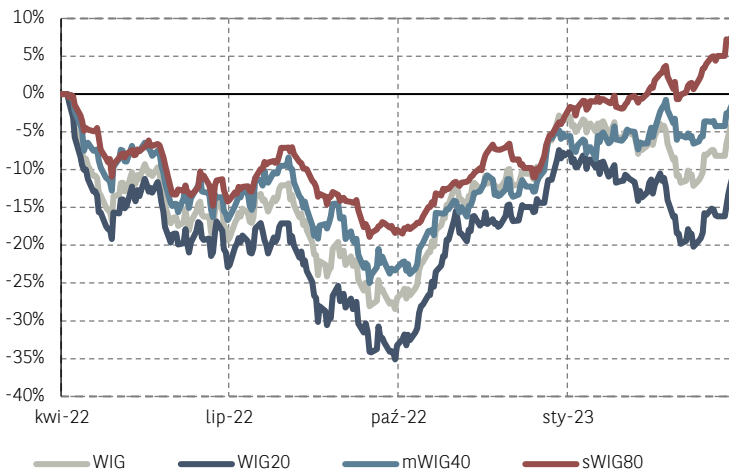
Uwaga inwestorów w Polsce skupiona była także na decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami decydenci utrzymali stopy procentowe na niezmiennym poziomie, w tym stawkę referencyjną na poziomie 6,75%, dlatego ta informacja miała niewielki wpływ na rynek. W komunikacie po posiedzeniu RPP podtrzymała, że powrót inflacji do celu będzie stopniowy, a jej dalsze decyzje będą zależne od napływających informacji o perspektywach inflacji i aktywności gospodarczej.

Dane o inflacji w USA wywołały również wzrosty na Wall Street, gdzie S&P 500 i Nasdaq wzrosły odpowiednio o 0,45% i 1,04%. Dane te zdają się potwierdzać przekonanie rynkowe, że majowa podwyżka stóp przez Fed była już ostatnią w tym cyklu zacieśniania monetarnego. To wpłynęło również na deprecjacje dolara. Kurs USD/PLN spadał nawet do poziomu ok. 4,10 zł, wyznaczając tym samym najniższy poziom od ponad roku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Lokalnie uwaga rynków będzie dziś skupiona na konferencji Adama Glapińskiego, prezesa NBP, która rozpocznie się o godz. 15:00. Oprócz tego, decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie Bank Anglii. Rynek spodziewa się podwyżki o 25 pb do poziomu 4,50%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	63573.42	+0.61%	+6.78%	+10.6%
WIG20	1931.94	+0.63%	+8.33%	+7.81%
mWIG40	4692.15	+0.68%	+3.05%	+12.9%
sWIG80	21326.28	+0.55%	+2.13%	+21.9%
WIG ESG	10295.96	+0.60%	+7.66%	+9.62%
WIG20 USD	468.86	+1.41%	+12.5%	+14.8%
WIG20 TR	3736.14	+0.63%	+8.33%	+7.81%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4137.64	+0.45%	+0.69%	+7.77%
Nasdaq C.	12306.44	+1.04%	+1.84%	+17.6%
DAX	15896.23	-0.37%	+1.54%	+14.2%
CAC40	7361.20	-0.49%	-0.39%	+13.7%
FTSE250	19248.30	-0.15%	+1.54%	+2.10%
BUX	46252.72	-1.04%	+4.60%	+5.61%
IBEX	9167.70	-0.17%	-0.76%	+11.4%
NIKKEI	29143.76	+0.10%	+4.40%	+11.7%
Hang Seng	19702.11	-0.35%	-3.87%	-0.45%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.781	-0.67%	-5.98%	-15.54%
USA	3.4400	+0.03%	+0.23%	-11.32%
Niemcy	2.294	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.51798	-0.06%	-3.20%	-3.65%
USD/PLN	4.11590	+0.02%	-3.76%	-6.02%
CHF/PLN	4.62185	-0.12%	-2.37%	-2.44%
GBP/PLN	5.19418	-0.03%	-2.28%	-1.91%
EUR/USD	1.09769	-0.07%	+0.58%	+2.53%
USD/JPY	134.232	-0.04%	+0.44%	+2.27%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	77.05	+0.82%	-10.01%	-10.32%
WTI (\$/bbl)	73.15	+0.80%	-10.29%	-8.87%
Złoto (\$/ozt)	2036.40	-0.05%	+0.85%	+11.5%
Miedź (c/lb)	383.73	-0.07%	-4.50%	+0.73%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		Pełna Statystyka	
WZROSTY		SPADKI	
FEERUM	+14.68%	XTB	-9.84%
SANWIL	+9.47%	ERBUD	-6.46%
ENEA	+7.94%	SFINKS	-5.67%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1078,29	193 (51.5%)	144 (38.4%)

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: Dominik Osowski
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

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	<p>Wejście do Czech</p> <p>Allegro uruchomiło w Czechach platformę zakupową allegro.cz. "Czechy to bardzo perspektywiczny rynek nie tylko dla nas jako marketplace'u, ale także dla naszych partnerów. To dla nich szansa, by dotrzeć do nowej grupy kupujących i rozwijać swój biznes na zupełnie nową skalę. Jestem dumny, że jako Allegro dostarczamy przedsiębiorcom rozwiązania umożliwiające wyjście ze swoją ofertą za granicę. I, że jak już dziś pokazują liczby, robimy to skutecznie: już pierwszego dnia działania platformy w Czechach mamy tam aktywnych około 100 milionów ofert. Potwierdza to nie tylko duże zainteresowanie eksportem z Allegro, ale również atrakcyjność oferowanych przez nas narzędzi do sprzedaży międzynarodowej" - przyznał Alvis Fava, Chief Commercial Officer w Allegro</p>	
Bank Handlowy	<p>Wyniki za 1 kwartał</p> <p>W I kwartale Bank Handlowy wypracował 603,8 mln zł zysku netto, co oznacza wzrost o 112% w ujęciu rocznym. Wynik okazał się o 16% powyżej rynkowych prognoz. Wynik odsetkowy sięgnął 847 mln zł i był wyższy o 90% r/r.</p>	+
Budimex	<p>Poprawa przychodów w segmencie budowlanym</p> <p>Budimex spodziewa się na koniec roku poprawy przychodów w segmencie budowlanym w ujęciu rdr - ocenił prezes Artur Popko podczas konferencji. "W segmencie budowlanym w pierwszym kwartale był wzrost przychodów o ponad 20 proc. Na koniec roku spodziewamy się znacznej poprawy vs poprzedni rok. Sądzymy, że poprawimy przychody" - powiedział prezes. Dodał, że wartość backlogu na koniec marca w wysokości ok. 12,6 mld zł, daje grupie bezpieczeństwo. "Cały backlog daje nam spokój, że prawdopodobnie osiągniemy historyczne wyniki jeśli chodzi o wartość backlogu" - powiedział. Wartość kontraktów segmentu kolejowego w backlogu to ok. 2,2 mld zł. "Mała nam kontrakty kolejowe i zależało nam na odbudowie tego portfela. Wykonaliśmy swoje zadanie i powrócimy do trendu, że połowa portfela to będą kontrakty kolejowe" - przyznał prezes.</p>	
CD Projekt	<p>Skup akcji</p> <p>Walne zgromadzenie CD Projekt, zwołane na 6 czerwca, ma zdecydować o wprowadzeniu programu skupu akcji własnych za maksymalną kwotę 500 mln zł. Akcje będą nabywane w celu ich umorzenia.</p>	+
ING BSK	<p>Wyniki za I kwartał</p> <p>Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w I kwartale 2023 roku wzrósł do 908,7 mln zł z 792,8 mln zł rok wcześniej. Wynik okazał się o 12 proc. wyższy od oczekiwań rynku na poziomie 811,4 mln zł. Wynik odsetkowy wyniósł 1.860,4 mln zł i okazał zbliżony do oczekiwań analityków. Wynik z prowizji wyniósł 523,7 mln zł i był zgodny z szacunkami rynku. Wpływ na lepsze od konsensusu wyniki miało zawiązanie niższych rezerw.</p>	+
PKP Cargo	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> • PKP Cargo chciałoby utrzymać dynamiki wyników finansowych grupy z I kwartału do końca 2023 roku - poinformował PAP Biznes prezes PKP Cargo Dariusz Seliga. • "W pierwszym kwartale udało nam się przewieźć 23,3 mln ton ładunku. Praca przewozowa osiągnęła 6 417 mln tkm. To sprawiło, że mogliśmy pokazać dobre wyniki finansowe. Nasi klienci rozumieją aktualną sytuację i osiągnęliśmy porozumienie, co do cen. Mamy dobrą aktywność w dziale handlowym, nasi handlowcy mają wiele spotkań na trwających właśnie targach Transport Logistic w Monachium. Pracujemy nad poprawą komunikacji pomiędzy spółkami grupy. To wszystko składa się na dobre zarządzanie procesem przewozowym" - powiedział prezes. • "Pomimo pogorszenia się rynku staramy się zyskiwać elastycznością, z czym było wcześniej ciężko. Obecnie obserwujemy stabilizację cen przewozów kolejną. Zapotrzebowanie na przewozy węgla spadło. Spadają też jego ceny. Według szacunków w polskich portach jest obecnie około 2 mln ton węgla. Będziemy chcieli jako grupa go rozwieźć po kraju, jesteśmy do tego przygotowani. Pierwszy kwartał 	

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.

jest jeszcze konsekwencją wysokiego zapotrzebowania na węgiel z ubiegłego roku" - powiedział Seliga.

- "W tym roku inwestycje mogą być trochę wyższe niż w 2022 roku. Będą większe wydatki na modernizacje i naprawy bieżące oraz okresowe taboru, a także zakup nowego, m.in. lokomotyw wielosystemowych. Nadrabiamy trochę czas pandemii, gdzie to wszystko było zatrzymane. Trwa budowa terminalu PKP Cargo w Karsznicach, kosztem blisko 130 mln zł. Rozglądamy się także, co robią nasi konkurenci, stąd obecność zarządu PKP Cargo na targach w Monachium. Nie wykluczamy kolejnych decyzji o zakupie nowego taboru, bo musimy go unowocześniać, jeśli chcemy myśleć o dalszej ekspansji w Europie, gdzie są inne wymogi" - powiedział.
- "Trwają prace nad strategią Grupy PKP Cargo na lata 2024-2028. Planujemy ją przedstawić w IV kwartale bieżącego roku. Na pewno jednym z filarów będzie rozwój przewozów intermodalnych. Jeśli będziemy widzieć, że akwizycje pozwolą wzmocnić nam pozycję rynkową zgodnie z naszą strategią, to będziemy szli w tym kierunku. Bez akwizycji w dłuższej perspektywie nie da się funkcjonować, więc mocno bierzemy to pod uwagę. Na razie rozglądamy się" - zapowiedział.

SWIG80 i inne		+/-
Atende	Umowa o wartości 21,7 mln zł Atende ma umowę z klientem z sektora publicznego na dostawę sprzętu i oprogramowania wraz ze wsparciem serwisowym i gwarancyjnym, o maksymalnej wartości 21,7 mln zł brutto.	+
Erbud	Portfel zleceń Wartość portfela zleceń zewnętrznych grupy Erbud wyniosła na koniec marca 2023 r. ok. 2,56 mld zł, w porównaniu do 2,55 mld zł na koniec grudnia 2022 r.	
KGL	Szacunkowe wyniki za I kwartał KGL szacuje, że w I kwartale 2023 r. miał 141 mln zł przychodów ze sprzedaży, czyli o 18 proc. mniej rdr.	
Mercor	Zamówienia w kwietniu Grupa Mercor pozyskała w kwietniu 2023 roku zamówienia o wartości około 40,8 mln zł wobec 49,8 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku, co oznacza spadek o 18 proc.	
Mostostal Płock	Szacunkowe wyniki za I kwartał Mostostal Płock szacuje, że w I kwartale 2023 roku strata netto spółki wyniosła 0,9 mln zł.	
Mostostal Warszawa	Szacunkowe wyniki za I kwartał Mostostal Warszawa szacuje, że wypracował w I kwartale 2023 roku zysk netto w wysokości 0,3 mln zł, a zysk netto j. d. wyniósł 0,7 mln zł. Rok wcześniej zysk j. d. również wyniósł 0,7 mln zł.	
Onde	Wyniki za I kwartał W I kwartale 2023 r. grupa wygenerowała przychody na poziomie 182,7 mln zł, tj. o 2,1 proc. wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Strata operacyjna wyniosła 3,3 mln zł wobec 1 mln zł zysku przed rokiem. Backlog grupy Onde na koniec marca 2023 roku wynosił 897 mln zł. "Liczymy na to, że wyniki, przede wszystkim jeśli chodzi o zysk operacyjny, będą lepsze. Wynika to chociażby z kwestii ilości kontraktów w backlogu, kontraktów pozyskanych jeszcze przed lutym 2022 r. i pozyskiwanych aktualnie. Na backlog na poziomie ok. 900 mln zł na koniec marca 2023 r. do przerobienia mieliśmy jeszcze ok. 120 mln zł z kontraktów pozyskanych przed wybuchem wojny" - poinformował prezes Paweł Średniawa podczas videokonferencji. "W tej chwili przygotowanych do rozpoczęcia budowy mamy 97 MW. Planujemy rozpocząć budowę części z tych projektów w niedalekiej przyszłości. Uzależniamy rozpoczęcie budowy od transakcji związanej ze sprzedażą farmy fotowoltaicznej Cyranka. Środki z tego tytułu będziemy chcieli przeznaczyć na kolejne inwestycje w segmencie OZE" - powiedział prezes.	+

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.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

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

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%	6,75%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień	7,20%	7,20%	7,40%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	kwiecień	7,60%	7,60%	7,80%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień	0,40%	0,40%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień	0,40%	0,40%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień	4,90%	5,00%	5,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	kwiecień	5,50%	5,50%	5,60%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	maj			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	2,95 mln brk	-1,3 mln brk	-1,28 mln brk
Czwartek, 11 maja 2023							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień	0,10%	0,30%	0,70%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień	-3,60%	-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.



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 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 (miękka; "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 147 676 946 zł, w całości wpłacony.

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