



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-05-31 08:01



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Powrót do handlu inwestorów z Londynu i Nowego Jorku odbył się w otoczeniu optymizmu, jednak dalsza część dnia przyniosła przewagę podaży, co finalnie przełożyło się umiarkowane spadki głównych indeksów. Powyższe było najwyraźniej rezultatem obaw, że weekendowy kompromis dotyczący limitu amerykańskiego zadłużenia może finalnie nie zostać zatwierdzony. Warto jednak odnotować, że poranny wzrost umożliwił indeksowi S&P500 zanotowanie najwyższego poziomu od sierpnia zeszłego roku.

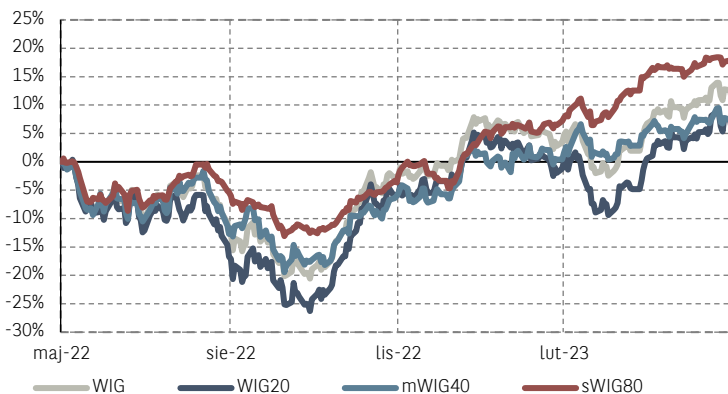
Tym razem słabiej zachowywały się krajowe indeksy, co wpisywało się m.in. w osłabienie złotego. WIG20 stracił wczoraj ponad 1,70% i co było najniższą wartością wśród indeksów w Europie. Do tak słabego wyniku w dużej mierze przyczynił się sektor energetyczny, górniczy oraz bankowy (obawy przed niekorzystnym wyrokiem TSUE). W ramach segmentów rynku najlepiej wypadł indeks najmniejszych spółek, który w wspomnianym otoczeniu zyskał wręcz symboliczne 0,14%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym dominować będą wstępne odczyty inflacji CPI (Niemcy, Francja, Włochy oraz Polska). Ekonomiści BNP Paribas oczekują, że dynamika cen konsumpcyjnych zwolniła do około 13,5% r/r z 14,7% r/r w kwietniu. Przyczyniły się do tego głównie ceny żywności oraz paliw, których tempo zmian w ujęciu rok do roku powinno wyraźnie wytracić impet. Jednocześnie spodziewamy się, że inflacja bazowa obniżyła się jedynie nieznacznie i wyniosła 12,1% r/r. Ich zdaniem w najbliższych miesiącach inflacja CPI będzie dalej hamować i pod koniec roku będzie jednocyfrowa. Uważamy jednak, że będzie ona bliska 10%, co ograniczy przestrzeń do dyskusji o obniżkach stóp procentowych jeszcze w tym roku.

Wczorajsze zakończenie sesji za oceanem nie wróży optymizmu w porannych godzinach handlu na Starym Kontynencie. Z punktu widzenia warszawskich blue chips kluczowym nadal pozostaje obrona wsparcia w okolicy 1950 pkt. W negatywnym scenariuszu zasięg korekty to min. 100 pkt., gdzie znajdują się lokalne minima i maksima z ostatnich miesięcy.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	63820.35	-1.34%	+1.56%	+11.1%
WIG20	1946.38	-1.72%	+1.41%	+8.61%
mWIG40	4635.57	-0.80%	+1.20%	+11.6%
sWIG80	21446.36	+0.14%	+1.49%	+22.6%
WIG ESG	10369.93	-1.45%	+1.94%	+10.4%
WIG20 USD	459.89	-2.00%	-0.17%	+12.6%
WIG20 TR	3764.07	-1.72%	+1.41%	+8.61%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4205.52	+0.00%	+0.90%	+9.53%
Nasdaq C.	13017.43	+0.32%	+6.59%	+24.4%
DAX	15908.91	-0.27%	+1.16%	+14.3%
CAC40	7209.75	-1.29%	-2.35%	+11.4%
FTSE250	18807.37	+0.07%	-2.62%	-0.24%
BUX	47515.68	-0.12%	+6.01%	+8.50%
IBEX	9167.50	-0.14%	+0.94%	+11.4%
NIKKEI	30820.12	-1.64%	+5.81%	+18.1%
Hang Seng	18139.93	-2.45%	-9.00%	-8.29%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.056	+0.17%	+4.43%	-11.53%
USA	3.6690	-0.62%	+2.77%	-5.41%
Niemcy	2.347	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.54272	+0.22%	-1.38%	-3.12%
USD/PLN	4.24589	+0.55%	+1.19%	-3.06%
CHF/PLN	4.67758	+0.35%	-0.15%	-1.26%
GBP/PLN	5.26456	+0.42%	+0.41%	-0.58%
EUR/USD	1.06991	-0.33%	-2.54%	-0.06%
USD/JPY	139.415	-0.26%	+1.40%	+6.20%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.65	-0.09%	-7.15%	-14.28%
WTI (\$/bbl)	69.41	-0.07%	-8.26%	-13.52%
Złoto (\$/ozt)	1983.50	+0.31%	-0.45%	+8.59%
Miedź (c/lb)	364.93	-0.37%	-7.24%	-4.23%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-05-30	
WZROSTY		SPADKI	
TOWERINVT	+27.08%	AILLERON	-8.30%
FMG	+21.55%	VISTAL	-8.29%
PEKABEX	+8.33%	PJPMAKRUM	-7.09%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	936,55	138 (36.7%)	183 (48.7%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco Poland	<p>Dywidenda</p> <p>Walne zgromadzenie Asseco Poland przegłosowało wypłatę 3,50 zł dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 290,5 mln zł z zeszłorocznego zysku netto, które sięgnęło prawie 341 mln zł.</p> <p>Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 19 czerwca, a jej wypłata nastąpi 28 czerwca.</p>	
PKP Cargo	<p>Wyniki 1Q23</p> <p>Grupa PKP Cargo odnotowała zgodnie z szacunkami w I kwartale 2023 roku 104,2 mln zł zysku netto i 1.564 mln zł przychodów z tytułu umów z klientami.</p> <p>"Największa część nakładów inwestycyjnych została przeznaczona na realizację zadań inwestycyjnych związanych z taborem, tj. na naprawy okresowe (P4 i P5) i przeglądy okresowe (P3) taboru oraz modernizacje lokomotyw - łącznie 160,9 mln zł (tj. 34,3 proc. nakładów inwestycyjnych). Ponadto poniesiono również nakłady na budownictwo inwestycyjne na poziomie 29,5 mln zł, na zakupy maszyn, urządzeń, pozostałego wyposażenia warsztatowego oraz środków transportu na poziomie 8,7 mln zł oraz na informatyzację, tj. zakup sprzętu komputerowego i aktywów 27 niematerialnych (oprogramowania) na poziomie 1,8 mln zł, a także na prawa do użytkowania aktywów na poziomie 268,4 mln zł, w tym: leasing lokomotyw na poziomie 202,8 mln zł, najem nieruchomości na poziomie 57,8 mln zł oraz pozostałe prawa na poziomie 7,8 mln zł"2.</p>	
Tauron	<p>Wyniki 1Q23</p> <p>Grupa Tauron miała w pierwszym kwartale 2023 roku 2,23 mld zł EBITDA wobec 1,955 mld zł przed rokiem. Wcześniejsze szacunki spółki to 2,229 mld zł EBITDA.</p> <p>Największy udział w łącznej EBITDA Grupy miały segment Dystrybucja, który odpowiada za 58 proc. EBITDA Grupy oraz segment Wytwarzanie, którego udział w EBITDA I kwartału 2023 r. wyniósł 21 proc. EBITDA segmentów OZE i Sprzedaż stanowiła odpowiednio: 8 proc. i 7 proc. łącznej EBITDA Grupy.</p> <p>W I kwartale 2023 r. wskaźnik marży EBITDA uzyskał poziom 16,4 proc., tj. o 3,5 p.p. mniej od marży wypracowanej w analogicznym okresie 2022 r. Niższe uzyskane marże EBITDA są zdaniem spółki efektem znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży przy wolniejszym wzroście zysku na poziomie EBITDA r/r.</p> <p>Zysk operacyjny grupy Tauron wyniósł w I kw. 1,697 mld zł wobec 1,418 mld zł. Zysk netto grupy wyniósł 1,036 mld zł wobec 901 mln zł zysku rok wcześniej.</p> <p>Przychody ze sprzedaży sięgnęły 13,559 mld zł i były wyższe o 38 proc. rdr.</p> <p>"Wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Tauron za I kwartał 2023 r. były bardzo dobre. Należy jednak podkreślić, że na wzrost wyników istotny wpływ miało saldo doszacowania różnicy bilansowej w segmencie Dystrybucja o wartości ponad 600 mln zł. Jest to pochodna sytuacji rynkowej i znaczącego wzrostu cen energii elektrycznej w stosunku do ubiegłego roku. Nie bez znaczenia był również fakt, że w pierwszym kwartale br. blok 910 MW w Jaworznie pracował stabilnie i nie miały miejsca żadne nieplanowane przestoje w jego funkcjonowaniu".</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Archicom	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Archicom jest optymistycznie nastawiony do wyników sprzedażowych w 2023 r., a rynek mieszkaniowy, mimo zawirowań, długoterminowo jest atrakcyjny i ma zdrowe fundamenty. Deweloper planuje nowe inwestycje i zakupy gruntów, ale decyzje nastąpią po formalnym spełnieniu warunków porozumienia z Echo Investment.</p> <p>"Od początku roku widzimy postępującą poprawę sprzedaży, co po okresie dużej niepewności, jest zapewne efektem odłożonego w czasie popytu. Odbudowuje się rynek kredytów hipotecznych i połowa naszych klientów to klienci kredytowi. Pierwszy kwartał i pierwsze miesiące drugiego kwartału pokazują potencjał sprzedażowy i pozwalają z umiarkowanym optymizmem patrzeć na wyniki tego roku".</p>	
CI Games	<p>Komentarz zarządu</p>	

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.

	<p>CI Games w swojej strategii ma plany związane z franczyzą "Lords of The Fallen", spółka będzie wspierała tytuł po premierze, zakładając maksymalizację zysków - poinformował na konferencji prezes CI Games, Marek Tymiński. Zapowiedział również intensyfikację prac nad projektami "Scorpio" i "Survive".</p> <p>"Obecnie w pełni koncentrujemy się na wydaniu +Lords of The Fallen+, ale dalej pracujemy nad kolejnymi projektami. Mamy dwa oddzielne zespoły pracujące nad projektami +Survive+ i +Scorpio+. Zespoły w ostatnim czasie rosły. W przypadku projektu Survive, zespół liczy ok. 40 osób. (...) Oba projekty są istotnym elementem dla przyszłości spółki oraz przyszłych przychodów i zysków".</p> <p>"Kończymy prace polegające na dopracowaniu i usunięciu drobnych błędów z gry i skupiamy się na marketingu. To bardzo ważne, ponieważ +Lords of The Fallen+ wyjdzie w IV kw., który zwyczajowo jest najmocniejszym w roku, ale również jest on naznaczony wieloma dużymi premierami".</p> <p>"Spodziewamy się, że dystrybucja cyfrowa gry będzie odpowiadała za ok. 70-75 proc. sprzedaży. (...) Ponad 70 proc. przedsprzedażowych zamówień gry dotyczy wersji Deluxe".</p>	
Creepy Jar	<p>Dywidenda</p> <p>Akcjonariusze Creepy Jar zdecydowali, by z zysku osiągniętego w 2022 roku na dywidendę trafiło 27,97 mln zł.</p> <p>Pozostałe 8,48 mln zł z ubiegłorocznego zysku trafi na kapitał rezerwowy z możliwością wypłaty dla akcjonariuszy w przyszłości.</p> <p>"Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 679.436, a wysokość dywidendy wyniesie 41,17 złotych na jedną akcję.(...)w przypadku zarejestrowania w KDPW przed dniem dywidendy akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz akcji zwykłych na okaziciela serii E, emitowanych w związku z realizacją Programu Motywacyjnego na lata 2020- 2022, liczba akcji objętych dywidendą wyniesie 699.364, a wysokość dywidendy wyniesie 40,00 złotych na jedną akcję".</p>	
Gobarto	<p>Wezwanie na 9,54% akcji</p> <p>Cedrob zaprosił akcjonariuszy spółki Gobarto do składania ofert sprzedaży akcji, stanowiących 9,54 proc. kapitału głosów na WZA spółki, po cenie 17,60 zł za akcję.</p> <p>W wyniku zaproszenia, Cedrob zamierza osiągnąć 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Gobarto.</p> <p>Jak podano, przedmiotem zaproszenia jest nie więcej niż 2.651.156 akcji.</p> <p>Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży akcji w pierwszym terminie to 1 czerwca, a zakończenia 27 czerwca 2023 r., godz. 17.00 czasu warszawskiego.</p>	
Huuuge	<p>Skup akcji własnych</p> <p>Huuuge ogłasza skup akcji własnych w formie ograniczonego czasowo zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji, po z góry określonej i stałej cenie za akcję (w wysokości 37 zł), dostępnego dla wszystkich akcjonariuszy spółki. Maksymalna całkowita kwota alokowana przez spółkę na potrzeby skupu akcji wynosi 150 mln USD.</p>	+
ML System	<p>Wynik book buldingu.</p> <p>Cena emisyjna akcji serii F ML System została ustalona na 65 zł za sztukę. W procesie budowy księgi popytu inwestorzy zgłosili popyt na wszystkie akcje serii F.</p> <p>ML System poinformował 29 maja o rozpoczęciu proces budowy księgi popytu w ramach oferty publicznej w trybie subskrypcji prywatnej do 896.848 akcji serii F emitowanych przez spółkę.</p>	
Sonel	<p>Aktualizacja strategii</p> <p>Sonel zaktualizował strategię na lata 2022-2024. Zakłada osiągnięcie w 2024 r. 170 mln zł przychodów ze sprzedaży w spółce dominującej i 250 mln zł w grupie, przy utrzymaniu zwrotu z kapitału własnego na poziomie nie niższym niż 17 proc. i utrzymaniu pozycji lidera w kraju. Zgodnie ze zaktualizowaną strategią, Sonel będzie nadal spółką dywidendową. Z zysku za 2022 r. spółka wypłaci 8,4 mln zł, czyli 0,6 zł na akcję.</p> <p>W 2023 roku producent przyrządów pomiarowych chce wydać na inwestycje nieco ponad 12 mln zł, głównie na rozwój prac badawczo rozwojowych (R&D), zakup specjalistycznych maszyn i urządzeń oraz na oprogramowanie. Spółka planuje również zmodernizować park maszynowy,</p>	

	co ma pozwolić na znaczne zwiększenie mocy produkcyjnych. Koszt nowej linii szacowany jest na 4 mln zł.	
Sunex	<p>Dywidenda Akcjonariusze Suneksu zdecydowali, że spółka wypłaci 5,68 mln zł dywidendy z zysku netto za 2022 rok, czyli 0,28 zł na akcję. Dzień dywidendy to 18 lipca, a termin wypłaty dywidendy to 26 lipca 2023 roku.</p>	
Wittchen	<p>ABB Akcjonariusz Wittchen - Gold Town INV. Ltd zamierza sprzedać w ofercie publicznej w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu 2.810.270 akcji spółki, stanowiących 15,31 proc. akcji i głosów na WZ. Spółka poinformowała, że przewiduje się, iż proces budowy księgi popytu zostanie zakończony w dniu 31 maja 2023 roku, przy czym termin końcowy może ulec zmianie. Cena sprzedaży akcji sprzedawanych oraz łączna liczba akcji sprzedawanych, w tym liczba akcji sprzedawanych oferowanych do sprzedaży przez akcjonariusza, zostaną ustalone po zamknięciu księgi popytu.</p>	-
Voxel	<p>Dywidenda Zarząd Voxel rekomenduje, by przeznaczyć na dywidendę 17,3 mln zł z zysku netto za 2022 rok i 5,5 mln zł z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych, co dałoby wypłatę 2,17 zł dywidendy na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 29 września, a jej wypłata miałyby nastąpić 21 grudnia 2023 roku. Pozostała część zysku za 2022 r., czyli 37,6 mln zł ma trafić na kapitał zapasowy.</p>	
VRG	<p>Dydidenda Zarząd VRG proponuje wypłatę dywidendy w wysokości 0,2 zł na akcję. Na ten cel miałyby być przeznaczona kwota 46,9 mln zł z kapitału zapasowego. Zysk za 2022 r., w wysokości 48,4 mln zł, zarząd proponuje przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.</p>	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 31 maja 2023		
	11BIT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2022.
	ALTA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 52.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G.
	ASSECOBS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2022 i wypłaty dywidendy.
	AUTOPARTN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
	CAPITAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.
	CITYSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	KOMPAP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	LENTEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	MOLECURE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w 2022 roku.
	ODLEWNIE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 zł na akcję.
	ORCOGROUP	ZWZA
	PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
	SNIEZKA	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	TATRY	ZWZA
czwartek 1 czerwca 2023		
	ASTARTA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 euro na akcję.
	AUTOPARTN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,15 zł na akcję.
	EDINVEST	Wypłata dywidendy 0,39 zł na akcję.
	ERBUD	Wypłata dywidendy 0,84 zł na akcję.
	IPOPEMA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
	LIBET	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN oraz ustalenia liczby członków RN.
piątek 2 czerwca 2023		
	ASTARTA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 euro na akcję.
	DROZAPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2022 rok.
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	GETBACK	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2022.
	IMMOBILE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
	IPOPEMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,15 zł na akcję.
	POLWAX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.
poniedziałek 5 czerwca 2023		
	BORYSZEW	Wypłata dywidendy 0,74 zł na akcję.
	BUDIMEX	Wypłata dywidendy 17,99 zł na akcję.
	KRAKCHEM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	MOSTALWAR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 r.
	OPONEO.PL	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.

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

PEPEES	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
POLWAX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
RAFAKO	NWZA ws. uchylenia i zmiany uchwały nr 4 NWZ z 9 maja 2022 roku, emisji obligacji zamiennych na akcje, pozbawienia prawa poboru obligacji zamiennych, podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia prawa poboru akcji, zmiany uchwały nr 3, nr 4 oraz uchwały nr 5 podjętych na NWZ z 17 kwietnia 2023 roku oraz zmian składu RN.
WITTCHEN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 i wypłaty dywidendy.

wtorek 6 czerwca 2023

CDPROJEKT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku Spółki za rok 2022.
PEKAO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
ARCTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
CPGROUP	NWZA ws. m.in. przyjęcia programu nabywania akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego na potrzeby takiego programu.
KOGENERA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
MANGATA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 oraz zatrzymanych zysków z lat ubiegłych.
PASSUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
PEPEES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
SELENAFM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,40 zł na akcję.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
UNIMA	NWZA ws. połączenia spółki pod firmą UNIMA 2000 Systemy Teleinformatyczne S.A. z siedzibą w Krakowie ze spółką pod firmą pTAG sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, podwyższenia kapitału zakładowego i zmiany statutu.

środa 7 czerwca 2023

PZU	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2022 r.
GIGROUP	Zakończenie przyjmowania zapisów podstawowych i zapisów dodatkowych na akcje serii X w ramach wykonywania prawa
SECOGROUP	ZWZA ws. min. podziału zysku za okres od dnia 01.01.2022 roku do dnia 31.12.2022 roku.
SELENAFM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,40 zł na akcję.
VIVID	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
ZUE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.

piątek 9 czerwca 2023

IPOPEMA	Wypłata dywidendy 0,15 zł na akcję.
ULMA	Wypłata dywidendy 3,81 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 29 maja 2023							
Wtorek, 30 maja 2023							
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień	5,5%		9,50%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień	-1,50%		3,80%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	kwiecień	1,90%	2,10%	2,50%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	maj	96,5	99	99,3
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	maj	102,3	99,9	101,3
Środa, 31 maja 2023							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	kwiecień	-0,40%	1,50%	1,10%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień	5,00%	7,00%	6,90%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		5,40%	5,90%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	maj		5,60%	5,60%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj			14,70%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.		-0,20%	2,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	maj		6,50%	7,20%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	maj		47	48,6
Czwartek, 1 czerwca 2023							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień		1,10%	-2,40%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj		45	46,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	maj		45,8	46,8
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	kwiecień		6,50%	6,50%
	14:15	USA	Raport ADP	maj		180 tys.	296 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	229 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		47	47,1
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,7 mln brk	-12,45 mln brk
Piątek, 2 czerwca 2023							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,30%	-1,10%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		3,50%	3,40%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	maj		195 tys.	253 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	maj		4,40%	4,40%

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 (twardą; "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.