



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-06-13 07:50



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W kontekście braku ważniejszych danych makroekonomicznych, poniedziałkowa sesja podle gała c zynnikiem technicznym oraz upłynęła w d uchu oczekiwania na s r odową i czwartkową decyzję głównych banków centralnych ws. stóp procentowych. Największe parkiety Europy zanotowały wzrosty – niemiecki DAX wzrósł o 0,03% i zakończył handel w okolicy istotnego poziomu 16100 pkt., a francuski CAC40 wzrósł o 0,52% i zdołał utrzymać się powyżej poziomu 7250 pkt.

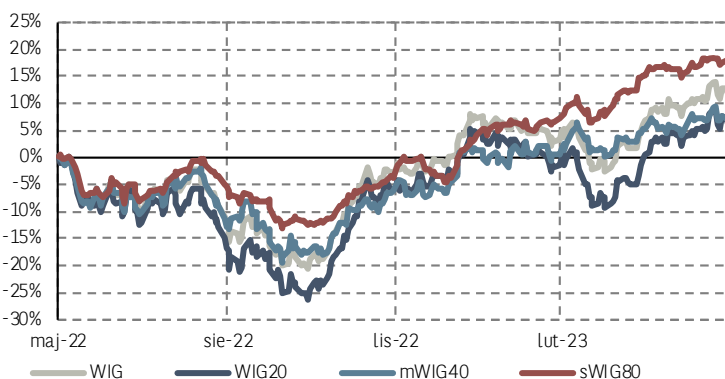
Indeks największych polskich spółek zanotował stratę w wysokości 0,33% i zniwelował całą wypracowaną w piątek nadwyżkę. Fala spadków przypadła na ostatnią godzinę handlu, a byki nie zdołały utrzymać poziomu 2050 pkt. Wśród komponentów WIG20 jedynie sześć walorów zdołało zakończyć handel zyskownie, a największe wzrosty przypadły akcjom CD Projektu, które urosły o 10,17%. Paliwem dla aprecjacji kursu było ogłoszenie daty wydania dodatku do flagowego tytułu dewelopera – „Cyberpunk 2077 - Phantom Liberty”, która została wyznaczona na 26 września. Podczas wydarzenia dziennikarze mieli okazję przetestowania demo gry, które zostało odebrane pozytywnie. Po drugiej stronie spektrum znalazły się spółki z sektora finansowego, a indeks WIG-Banki stracił 1,62%.

### O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Głównymi wydarzeniami makroekonomicznymi, na które będzie skierowana uwaga światowych inwestorów będą publikacje finalnych wskaźników inflacji za maj z gospodarek bazowych. O 8:00 rano poznamy odczyty inflacji CPI i HICP z Niemiec, gdzie konsensus rynkowy oczekuje spadku wskaźnika odpowiednio z 7,20% do 6,10% i z 7,60% do 6,30%. O 14:30 czasu polskiego poznamy natomiast odczyty inflacji CPI i inflacji bazowej CPI z gospodarki Stanów Zjednoczonych. Konsensus rynkowy oczekuje obniżenia wskaźników odpowiednio z 4,90% do 4,20% i z 5,50% do 5,30%. Odchylenia poszczególnych odczytów od wartości oczekiwanych mogłyby przełożyć się na bardziej kierunkowe ruchy na rynkach finansowych.

Dzisiejsze zamknięcie giełdy w Japonii (+1,73%) oraz poranne kwotowania kontraktów na indeksy DAX i S&P500 sugerują optymistyczne nastroje na początku sesji.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Zródło: [biznes.pap.pl](https://biznes.pap.pl), [macronext.pl](https://macronext.pl), [stooq.pl](https://stooq.pl), [isbnews.pl](https://isbnews.pl), [bankier.pl](https://bankier.pl), [Bloomberg](https://Bloomberg.com)

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	66297.57	-0.35%	+4.13%	+15.4%
WIG20	2044.20	-0.33%	+5.42%	+14.1%
mWIG40	4689.79	-0.74%	+0.38%	+12.9%
sWIG80	21559.09	-0.22%	+1.50%	+23.2%
WIG ESG	10819.78	-0.27%	+4.89%	+15.2%
WIG20 USD	494.94	-0.43%	+6.16%	+21.1%
WIG20 TR	3954.36	-0.30%	+5.45%	+14.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4338.93	+0.93%	+5.21%	+13.0%
Nasdaq C.	13461.92	+1.53%	+9.58%	+28.6%
DAX	16097.87	+0.93%	+1.16%	+15.6%
CAC40	7250.35	+0.52%	-2.22%	+12.0%
FTSE250	19190.81	+0.52%	+0.01%	+1.79%
BUX	50009.74	+1.40%	+8.61%	+14.2%
IBEX	9344.40	+0.37%	+1.19%	+13.6%
NIKKEI	33001.37	+1.76%	+11.4%	+26.5%
Hang Seng	19457.57	+0.28%	-2.56%	-1.63%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.913	+0.34%	+3.36%	-13.62%
USA	3.7260	-0.45%	+6.24%	-3.94%
Niemcy	2.355	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.44828	+0.04%	-1.28%	-5.14%
USD/PLN	4.12107	-0.30%	-0.54%	-5.92%
CHF/PLN	4.54899	+0.00%	-1.66%	-3.98%
GBP/PLN	5.16691	-0.11%	-0.46%	-2.43%
EUR/USD	1.07940	+0.34%	-0.74%	+0.84%
USD/JPY	139.418	-0.12%	+2.45%	+6.20%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	72.16	+0.46%	-4.07%	-15.99%
WTI (\$/bbl)	67.28	+0.27%	-5.36%	-16.15%
Złoto (\$/ozt)	1973.75	+0.21%	-2.42%	+8.09%
Miedź (c/lb)	376.48	+0.38%	+0.41%	-1.16%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		Pełna Statystyka	
WZROSTY		SPADKI	
VISTAL	+32.65%	MOVIEGAMES	-6.76%
BEDZIN	+31.40%	FMG	-5.77%
CDPROJEKT	+10.17%	LESS	-4.99%
O BROTNY	PLN	Rośniejące	Spadające
GPW	1274,19	136 (36.5%)	176 (47.2%)

WIG20 i mWIG40

+/-

<b>Develia</b>	<b>Spółka zależna kupiła nieruchomości o wartości 32,4 mln zł netto</b> Spółka zależna Develii, Develia Wrocław, kupiła nieruchomości we Wrocławiu o wartości 32,4 mln zł netto. Spółka zamierza zrealizować projekt inwestycyjny z ok. 338 lokalami mieszkalnymi w zabudowie wielorodzinnej.	
<b>LPP</b>	<b>LPP Logistics powołała spółki w Rumunii i na Słowacji</b> LPP Logistics rozszerza działalność, powołując spółki w Rumunii i na Słowacji. Jak podano, LPP Logistics Romania oraz LPP Logistics Slovakia pozwolą polskiemu operatorowi logistycznemu na rozszerzenie zakresu działalności poza Polskę, a także standaryzację jakości obsługi w zarządzanych przez siebie obiektach i ich optymalizację kosztową. Jednocześnie firma przejęła pełną kontrolę nad operacjami w Fulfillment Center na Słowacji.	
<b>PGE</b>	<b>PGE Dystrybucja zawarła kontrakt z Ericsson</b> PGE Dystrybucja, w ramach budowy sieci łączności specjalnej LTE450, podpisała umowę z firmą Ericsson na dostawę i wdrożenie komponentów radiowych RAN. "Grupa PGE, poprzez realizację Programu LTE450 i budowę dedykowanej dla energetyki sieci łączności specjalnej, przyczynia się do zwiększenia niezależności i bezpieczeństwa energetycznego, zapewniając jego prawidłowe funkcjonowanie w obszarach strategicznych dla Polski. Zaawansowana technologia telekomunikacyjna będzie miała kluczowe znaczenie w procesie transformacji energetycznej nie tylko dla Grupy PGE, ale również dla przyszłych użytkowników sieci w tym pozostałych Operatorów Systemów Dystrybucyjnych. Sieć radiowa RAN będzie obejmowała ponad 500 stacji bazowych PGE Dystrybucja, które pokryją zasięgiem LTE450 obszar blisko 40 proc. kraju" - powiedział, cytowany w komunikacie prasowym, Wojciech Dąbrowski, prezes PGE.	
SWIG80 i inne		+/-
<b>Cloud Technologies</b>	<b>Dywidenda za 2022r.</b> Cloud Technologies wypłaci z zysku netto za 2022 rok dywidendę w łącznej wysokości 4,6 mln zł, co oznacza 1 zł dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 23 czerwca, a jej wypłata ma nastąpić 30 czerwca.	
<b>Opono.pl</b>	<b>Zaproszenie do sprzedaży akcji własnych</b> Opono.pl zaprasza do sprzedaży do 330 tys. akcji własnych (2,37 proc. kapitału), po 45 zł za papier. Jak podano, rozpoczęcie przyjmowania ofert sprzedaży nastąpi 13 czerwca, a zakończenie 19 czerwca (do godz. 17:00 czasu środkowoeuropejskiego). Przewidywana data przeniesienia własności akcji oraz rozliczenia transakcji to 22 czerwca.	
<b>Synektik</b>	<b>Umowa o maksymalnej wartości ponad 9,2 mln zł netto</b> Synektik zawarł umowę z Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym nr 2 PUM w Szczecinie o maksymalnej wartości ponad 9,2 mln zł netto. Jak podano, umowa dotyczy dostaw dla szpitala materiałów zużywalnych do systemu robotycznego dla chirurgii małoinwazyjnej "da Vinci" w okresie 24 miesięcy. Umowa została zawarta w wyniku przeprowadzonego postępowania o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego, do maksymalnej wartości ponad 9,2 mln zł netto.	+
<b>Synektik</b>	<b>Spółka zależna ma umowy o łącznej wartości 3,9 mln euro netto</b> Spółka zależna Synektika, Synektik Czech Republic, ma umowy ze szpitalem w Czechach o łącznej wartości 3,9 mln euro netto. "Umowy dotyczą sprzedaży, dostawy, instalacji i uruchomienia systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej 'da Vinci' dla szpitala, a także przeszkolenia personelu i opieki serwisowej w ramach gwarancji oraz pogwarancyjnej opieki serwisowej na okres 8 lat". Umowy zostały zawarte w wyniku przeprowadzonego postępowania zgodnie z czeskim prawem zamówień publicznych, a ich łączna wartość netto wynosi 3,9 mln euro.	+
<b>Vigo Photonics</b>	<b>Zatwierdzenie wysokości pomocy publicznej przez KE</b> Komisja Europejska zatwierdziła wysokość pomocy publicznej dla Vigo Photonics do kwoty 102,9 mln euro na realizację projektu HyperPIC. Jak podano, ostateczna decyzja o udzieleniu	

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

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

**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.  
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)



---

dofinansowania oraz jego wartość zostaną ustalone w ramach procedury konkursowej w programie Fundusze dla Nowoczesnej Gospodarki.

---



## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 13 czerwca 2023</b>		
	CDPROJEKT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2023 w wysokości 1 zł na akcję.
	INTERCARS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	KOMPAP	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	NOVAVISGR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	PHARMENA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za okres od dnia 01.01.2022r. do dnia 31.12.2022r.
	SKYLINE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2022.
	SONEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	ULTGAMES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	VIGOPHOTN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 i wypłaty dywidendy.
	WITTCHEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,33 zł na akcję.
<b>środa 14 czerwca 2023</b>		
	LPP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	ARCTIC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,70 zł na akcję.
	ATAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022.
	BIO MAXIMA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2022.
	CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	COMPERIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2023 w wysokości 0,30 zł na akcję.
	LOKUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia części zysku za rok 2022 na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz wyznaczenia dnia wypłaty dywidendy.
	NOVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 i wypłaty dywidendy.
	ODLEWNIE	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
	OTMUCHOW	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2022.
	PANOVA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w roku obrotowym 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty.
	PEKABEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 i wypłaty dywidendy.
	POLIMEXMS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	PROCHEM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	RYVU	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	SONEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
	SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	TOWERINV	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty powstałej w 2022 roku.
	TSGAMES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	WITTCHEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,33 zł na akcję.

Źródło: [biznes.pap.pl](http://biznes.pap.pl), [macronext.pl](http://macronext.pl), [stooq.pl](http://stooq.pl), [isbnews.pl](http://isbnews.pl), [bankier.pl](http://bankier.pl), [Bloomberg](http://Bloomberg.com), [StockWatch](http://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.inwestycjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 12 czerwca 2023</b>							
<b>Wtorek, 13 czerwca 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	maj		6,10%	7,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	maj		6,30%	7,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	kwiecień		4,00%	3,90%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	czerwiec		-1250,00%	-1070,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	maj		0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	maj		0,40%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	maj		4,20%	4,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj			5,50%
<b>Środa, 14 czerwca 2023</b>							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień			-2,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	kwiecień			-4,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	kwiecień		0,80%	-1,40%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	maj		-0,10%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	maj			2,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-0,45 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	czerwiec		5,00-5,25%	5,00-5,25%
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	czerwiec			
<b>Czwartek, 15 czerwca 2023</b>							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		4,10%	5,60%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		14,00%	18,40%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	maj		13,00%	14,70%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	kwiecień			17 mld
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	czerwiec		3,50%	3,25%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj		0,00%	0,40%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	czerwiec		-1270,00%	-1040,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		245 tys.	261 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	czerwiec			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		0,10%	0,50%
<b>Piątek, 16 czerwca 2023</b>							
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	maj		11,50%	12,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	czerwiec		60,2	59,2

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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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 producentcka) 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 osiągane 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; rozróżnia się politykę fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą 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 (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
- Sprzedż 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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

## Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto: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

Mirostaw 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 jakąkolwiek 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 udostępniła 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.