



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-06-21 07:59



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

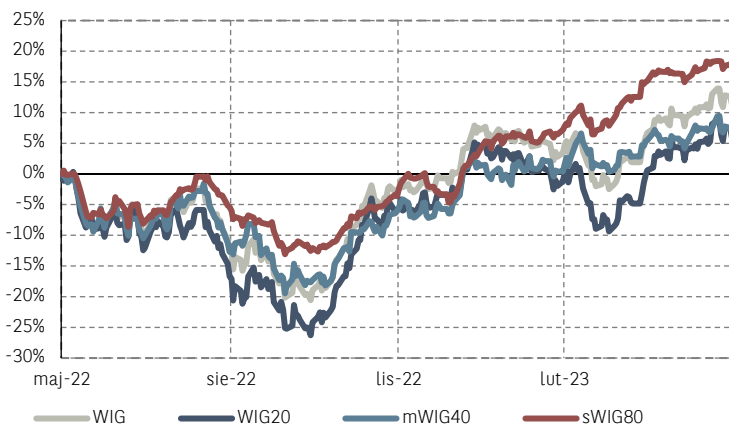
Z uwagi na puste kalendarium makroekonomiczne, uwaga inwestorów skupiona była na nastrojach powracających uczestników rynku zza oceanu po poniedziałkowej nieobecności. Stąd w Europie do popołudnia niewiele się działo. Finalnie notowania w USA rozpoczęły się umiarkowanym spadkiem, który został utrzymany do końca dnia. Główne indeksy na Starym Kontynencie oraz na Wall Street kończyły dzień wiec umiarkowanymi stratami, które nie przekraczały jednak 1,0%. Warto jednak zwrócić uwagę, że powyższe miało miejsce przy relatywnie niskich obrotach. Wydaje się, że w przypadku S&P500 zasięg korekty to minimum okolice 4300 pkt. Na narastające ryzyko korekty na głównych rynkach w krótkim terminie wspominaliśmy we wczorajszym komentarzu.

W powyższe wpisywały się krajowe indeksy – indeks szerokiego rynku stracił 0,70%, gdy indeks największych spółek nieco ponad 0,80%. Podobnie w przypadku warszawskich blue chips obroty były mizerne, gdyż ledwo przekroczyły 0,7 mld PLN. Wśród komponentów poniedziałkowe straty odrabiało JSW, dobrze wypadły również notowania Pepco oraz PKN Orlen. Z kolei ostatni wzrosty odreałował prymus sektora gamingowego, czyli CD Projekt który stracił blisko 6,0%. Podobnie jak w poniedziałek, wtorek przyniósł relatywnie lepsze zachowanie grupy średnich i mniejszych spółek, których indeksy traciły „tylko” w okolicy 0,50%.

### OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po pustym kalendarium makroekonomicznym na początku tygodnia, dzisiejszy dzień przyniesie więcej ważniejszych odczytów. Dziś m.in. Główny Urząd Statystyczny zaprezentuje wyniki krajowego przemysłu oraz przedstawione zostaną informacje o stanie rynku pracy w Polsce. Globalnie natomiast inwestorzy skupią się na danych o inflacji w Wielkiej Brytanii, które mogą zaważyć o czwartkowej decyzji Banku Anglii w kwestii stóp procentowych (rynek zakłada dalszą podwyżkę). Popołudniem natomiast czeka nas wystąpienie prezesa Fed przed Kongresem – Jerome Powell będzie przedstawiał półroczny raport nt. polityki monetarnej.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	66889.25	-0.70%	+2.23%	+16.4%
WIG20	2066.78	-0.82%	+3.10%	+15.3%
mWIG40	4728.91	-0.30%	-0.62%	+13.8%
sWIG80	21371.58	-0.57%	-0.66%	+22.2%
WIG ESG	10930.19	-0.76%	+2.55%	+16.4%
WIG20 USD	507.15	-0.96%	+5.40%	+24.1%
WIG20 TR	4001.16	-0.82%	+3.21%	+15.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4388.71	-0.47%	+4.68%	+14.3%
Nasdaq C.	13667.29	-0.16%	+7.44%	+30.6%
DAX	16111.32	-0.55%	-0.69%	+15.7%
CAC40	7294.17	-0.27%	-2.46%	+12.7%
FTSE250	18746.16	-0.57%	-2.74%	-0.57%
BUX	49829.16	+0.49%	+7.02%	+13.8%
IBEX	9439.80	+0.08%	+1.45%	+14.7%
NIKKEI	33591.80	+0.65%	+8.11%	+28.8%
Hang Seng	19241.75	-1.86%	-2.21%	-2.72%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.961	-1.08%	-1.28%	-12.91%
USA	3.7330	+0.11%	+0.43%	-3.76%
Niemcy	2.406	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.44267	-0.04%	-1.37%	-5.26%
USD/PLN	4.07155	+0.01%	-2.27%	-7.06%
CHF/PLN	4.53139	-0.05%	-2.34%	-4.35%
GBP/PLN	5.19485	-0.02%	+0.29%	-1.89%
EUR/USD	1.09115	-0.05%	+0.93%	+1.94%
USD/JPY	141.723	+0.24%	+2.27%	+7.96%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	76.15	+0.34%	+0.22%	-11.35%
WTI (\$/bbl)	71.48	+0.44%	-0.76%	-10.91%
Złoto (\$/ozt)	1947.10	-0.02%	-1.51%	+6.63%
Miedź (c/lb)	388.68	+0.14%	+5.54%	+2.06%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-06-20	
WZROSTY		SPADKI	
BEDZIN	+26.09%	VIGOPHOTN	-13.64%
KOGENEREA	+15.41%	NOVITA	-9.30%
ATREM	+9.68%	OGMAGNA	-9.24%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	856,42	132 (35.1%)	193 (51.3%)

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.inwestyjni@bnpparibas.pl  
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

<b>Ciech</b>	<p><b>KI Chemisty zakończył przed terminem przyjmowanie ofert sprzedaży akcji Ciech</b></p> <p>KI Chemisty podjął decyzję o zakończeniu w dniu 20 czerwca 2023 r. przyjmowania ofert sprzedaży w odpowiedzi na zaproszenie do sprzedaży 11,78 proc. akcji Ciech po 54,25 zł na sztukę.</p> <p>"Nabywający podjął decyzję o nieprzyjmowaniu w dniu 21 czerwca 2023 r. dalszych ofert sprzedaży w odpowiedzi na zaproszenie z uwagi na fakt, że akcje Ciech objęte ofertami złożonymi po dniu 20 czerwca 2023 r. zgodnie z zasadami redukcji określonymi w pkt. 10 zaproszenia, nie zostałyby nabyte przez nabywającego".</p>	
<b>Grupa Kęty</b>	<p><b>Szacunkowe wyniki 2Q23</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Grupa Kęty szacuje, że zysk netto przypadający na akcjonariuszy j.d. w drugim kwartale 2023 r. wyniesie 145 mln zł, co oznacza spadek o 41 proc. rdr, a EBITDA spadnie o 33 proc. do 235 mln zł.</li> <li>○ Spółka szacuje, że w drugim kwartale 2023 r. osiągnęła 1,35 mld zł przychodów, czyli o 18 proc. mniej niż rok wcześniej, a także zysk operacyjny na poziomie 190 mln zł, co oznacza spadek rok do roku o 39 proc.</li> <li>○ Szacowany dług netto na koniec drugiego kwartału 2023 roku wyniesie ok. 700 mln zł.</li> <li>○ Zarząd spółki ocenia, że koniunktura na rynku w drugim kwartale 2023 r. nie odbiegała znacząco od poziomów notowanych w pierwszym kwartale.</li> <li>○ "Poziom zamówień jest nadal zbliżony do założeń przyjętych przy opracowywaniu prognoz na pierwsze półrocze 2023. Utrzymuje się krótki horyzont zamówień (2–4 tygodnie) oraz presja cenowa wynikająca z niższego niż w zeszłym roku popytu oraz niższych cen głównych surowców. Szacowane aktualnie wyniki drugiego kwartału 2023 roku, zgodnie z wcześniejszymi przewidywaniami, są niższe od osiągniętych w rekordowym, z tej perspektywy, roku 2022".</li> </ul>	
SWIG80 i inne		+/-
<b>Action</b>	<p><b>Nabycie pakietu Bron.pl</b></p> <p>Action zawarł umowę nabycia akcji oraz uzgodnił zasadnicze warunków transakcji w zakresie współpracy handlowej i inwestycyjnej z BRON. PL. Tym samym Action rozpoczął działalność handlową i inwestycyjną w obrębie nowego segmentu sprzedaży, tj. artykułów o tematyce militarnej.</p> <p>"W ramach uzgodnień transakcyjnych, spółka określiła warunki nabycia dodatkowych akcji BRON. PL w roku bieżącym oraz w latach 2025 i 2026, stanowiących łącznie dalsze 36,99 proc. udziału w kapitale zakładowym i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu BRON. PL., a także zasady współpracy gospodarczej w obrębie BRON. PL".</p> <p>Wskazano, że strony uzgodniły, że Action będzie wspierać opisywaną współpracę w zakresie usług magazynowych, logistycznych i obsługi dostaw oraz wsparcia finansowego. Z kolei podmioty dotychczas i obecnie powiązane z BRON. PL świadczyć będą swe wsparcie w zakresie wiedzy i doświadczenia branżowego.</p>	
<b>Aplisens</b>	<p><b>Dywidenda</b></p> <p>Akcjonariusze Aplisens zdecydowali o wypłacie 0,8 zł dywidendy na akcję. Na dywidendę spółka przeznaczy 8,7 mln zł z zysku za 2022 rok.</p> <p>Pozostała część zysku, tj. 10,8 mln zł trafi na zwiększenie kapitału zapasowego spółki.</p>	
<b>Bowim</b>	<p><b>Dywidenda</b></p> <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Bowim zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy łącznie 20,45 mln zł, czyli 1,2 zł na akcję. Pod koniec grudnia Bowim wypłacił już zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,6 zł za akcję.</p> <p>Dzień dywidendy ustalono na 10 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 21 lipca 2023 r. W ustalonym przez ZWZ terminie wypłaty dywidendy zostanie wypłacone 0,60 zł na jedną akcję.</p>	
<b>Dr Irena Eris</b>	<b>Komentarz zarządu</b>	+

Źródło: [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), [StockWatch](https://StockWatch.com)

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



- Spółka Dr Irena Eris prowadzi rozmowy dotyczące przejęć z ponad 20 podmiotami. Spółka zapowiada sfinalizowanie kolejnego przejęcia w ciągu 24 miesięcy oraz zakłada stałą poprawę rentowności.
  - "Główny element wpływów z emisji chcielibyśmy wykorzystać na przejęcia. Jesteśmy w trakcie rozmów z wieloma podmiotami w kraju i za granicą. (...) Mamy dzisiaj otwartych ponad 20 procesów rozmów - żaden z nich nie jest na poziomie zaawansowanym w takim stopniu, żeby można było o nim mówić oficjalnie. Jesteśmy jednak przekonani, że w ciągu 24 miesięcy doprowadzimy do kolejnego przejęcia".
  - "Drugi element, na który chcemy położyć nacisk przy wykorzystaniu wpływów z oferty to rozwój eksportu - 2/3 środków chcielibyśmy przeznaczyć na zbudowanie pozycji rynkowej w Stanach Zjednoczonych, a 1/3 środków na ugruntowanie pozycji w Europie, głównie w Europie Zachodniej i na Bliskim Wschodzie. To powinno się zacząć na przełomie tego i następnego roku".
  - Harmonogram oferty publicznej spółki Dr Irena Eris.
    - 20-27 czerwca (ostatniego dnia do godz. 11:59) - przyjmowanie zapisów od inwestorów indywidualnych;
    - 20-27 czerwca - proces budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych;
    - 27 czerwca - publikacja informacji o ostatecznej cenie i liczbie oferowanych akcji;
    - 5 lipca - przydział akcji oferowanych;
- około dwa tygodnie od dnia przydziału akcji - oczekiwany pierwszy dzień obrotu akcjami i prawami do akcji spółki na GPW.

Lena Lighting	<p><b>Dywidenda</b> Akcjonariusze Lena Lighting zdecydowali o wypłacie dywidendy w wysokości 0,2 zł na akcję z zysku za 2022 r. Na wypłatę dywidendy spółka przeznaczy 4,97 mln zł. Pozostała kwota zysku za 2022 rok, czyli 5,2 mln zł, zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy.</p>	
Onde	<p><b>Nowa umowa</b> Onde zawarła umowę na roboty budowlane na dostawę, montaż i uruchomienie systemu fotowoltaicznego, obejmującego dwa projekty fotowoltaiczne w Polsce, o łącznej wartości ok. 48 mln zł netto. Jak podano, będą to projekty o mocy 10 MW każdy, realizowane w formule EPC i zlokalizowane na terenie województwa wielkopolskiego.</p>	
PolTREG	<p><b>Komentarz zarządu</b> PolTREG, który zakończył pierwszy etap inwestycji w zakład do produkcji terapii komórkowych, zakłada, że docelowa roczna zdolność wytwarzania wyniesie ok. 1,4 tys. preparatów. Drugi etap inwestycji powinien być ukończony jeszcze w 2023 r. "Docelowa zdolność wytwarzania preparatów w dwóch modułach, z których jeden jest już gotowy, drugi jest w trakcie realizacji będzie wynosiła ok. 1.4 tys. preparatów rocznie. Gdyby wszystkie przeznaczyć do celów komercyjnych, przyjąć, że jedno podanie to 100 tys. USD, co wydaje się bardzo umiarkowaną ceną, biorąc pod uwagę standardy, łatwo przeliczyć, że wartość mocy produkcyjnych to ok. 140 mln USD rocznie. Są to założenia oczywiście teoretyczne, ponieważ część mocy produkcyjnych będzie wykorzystywana na potrzeby naszych badań klinicznych".</p>	+

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>środa 21 czerwca 2023</b>		
	GTC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	KETY	ZWZA
	KETY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 i określenia kwoty przeznaczonej na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
	KGHM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 i ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	PKNORLEN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	PKOBP	ZWZA ws. m.in. pozostawienia niepodzielonego zysku z lat poprzednich zyskiem niepodzielonym oraz podziału osiągniętego w 2022 roku.
	O6MAGNA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2022.
	ACTION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	ARCTIC	Wypłata dywidendy 2,70 zł na akcję.
	ASSECOBS	Wypłata dywidendy 2,30 zł na akcję.
	ATAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5 zł na akcję.
	ATLANTIS	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	BIOTON	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	BOOMBIT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	BUMECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	CITYSERV	ZWZA
	FERRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022 r., wypłaty dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i dywidendy.
	FON	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	IDMSA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	IFCAPITAL	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2023 w wysokości 0,30 zł na akcję.
	IFSA	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	MEDICALG	Wprowadzenie do obrotu na GPW 995.276 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
	MFO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
	MIRACULUM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
	OTLOG	Wypłata dywidendy 6,40 zł na akcję.
	PGFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	PHOTON	ZWZA
	SEKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	TALEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	TSGAMES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 7,20 zł na akcję.
	UNIBEP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	WIRTUALNA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.

**czwartek 22 czerwca 2023**Źródło: [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), [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 00e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

08OCTAVA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022.
ASSECOSEE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku i wypłaty dywidendy.
ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
BIOMEDLUB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
CLNPHARMA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2022.
CLOUD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
CORMAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych ujętej w księgach rachunkowych spółki w 2022 roku.
DECORA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2022.
ENELMED	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
ENTER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
ERG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
FERRUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
JWWINVEST	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 01.01.2022- 31.12.2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty.
MAXCOM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2022 r.
MEDINICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2022.
MLPGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
OPTTEAM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
RAWLPLUG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy.
SOLAR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto wynikającej ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022, obejmującego dnia 01 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.
URTESTE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.

### piątek 23 czerwca 2023

AMPLI	ZWZA ws. m.in. sposobu przeznaczenia zysku osiągniętego w 2022 roku.
ARCHICOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz podziału niepodzielonych zysków z lat ubiegłych.
ASBIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 USD na akcję.
BOS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok.
CLOUD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
COMPREMUM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
FEERUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wynikającego ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2022.
GAMEOPS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał roku obrotowego 2022/2023.
MERCATOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty z lat ubiegłych oraz podziału zysku i wypłaty dywidendy.
OTMUCHOW	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 3,09 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Tornellon Investments sp.
VERCOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.01.2022 – 31.12.2022.
VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2022.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 r. i wypłaty dywidendy.

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), [StockWatch](http://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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 19 czerwca 2023</b>							
<b>Wtorek, 20 czerwca 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	maj	1,00%	1,60%	4,10%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec	13,00%	13,00%	13,00%
<b>Środa, 21 czerwca 2023</b>							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	kwiecień			
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	maj			8,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	maj			5,40%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	maj		4,50%	6,80%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		-3,00%	-6,40%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj		12,80%	12,10%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj		0,40%	0,40%
<b>Czwartek, 22 czerwca 2023</b>							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj		1,50%	1,20%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		4,00%	3,40%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	czerwiec		4,75%	4,50%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.			-206,8 mld
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	maj			-0,60%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			7,92 mln brk
<b>Piątek, 23 czerwca 2023</b>							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	maj			3,50%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj			3,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj			0,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj			-3,00%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			52,5
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			43,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			57,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			44,8
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			55,1
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		7,10%	6,70%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec			48,4
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec			54,9

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 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 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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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

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.