



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-06-27 08:02



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

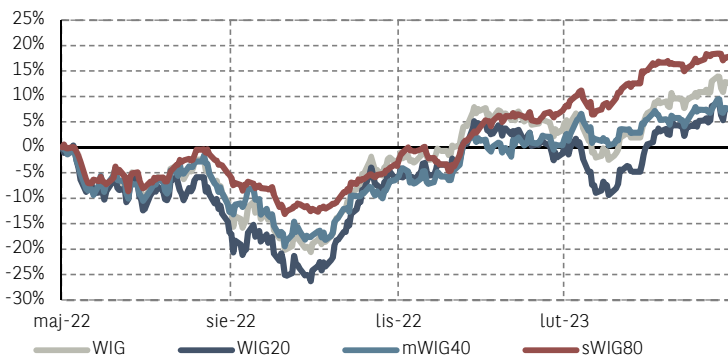
Po pogorszeniu się nastrojów w zeszłym tygodniu, na początku nowego tygodnia główne indeksy akcji na świecie kontynuowały lekkie spadki. Jednak z uwagi na mniejszą liczbę danych makro w poniedziałek jak i w całym tygodniu, zmienność na wczorajszej sesji była wyraźnie ograniczona. Można więc powiedzieć, że inwestorzy „przetrawiają” informacje z poprzednich okresów, głównie dotyczące bardziej jastrzębiego nastawienia banków centralnych na świecie. Z drugiej strony rentowności obligacji skarbowych wczoraj spadały, nawet pomimo odbicia cen na rynkach surowców. Ponadto pomimo niższych rentowności, relatywnie gorszym zachowaniem cechowały się spółki technologiczne w amerykańskim indeksie Nasdaq. Brak standardowych korelacji pomiędzy tymi rynkami może więc wskazywać, że wczorajsza sesja była na świecie z kategorii „na przeczekanie”.

Zdecydowanie odmienny obraz notowań obserwowaliśmy na krajowym parkiecie. O ile do godziny 11:00 indeksy pozostawały blisko poziomów otwarcia, w ślad za globalnym przebiegiem sesji, tak druga część dnia to pokaz siły GPW, a głównie WIG20 oraz sektora bankowego. WIG-Banki zyskały ponad 3,0% napędzając zwyżki WIG20 i mając pozytywny wpływ na mWIG40 (ING oraz Millennium odpowiadały w większości za wzrost indeksu średnich spółek). Największymi „gwiazdami” były banki kojarzone z kredytami w CHF, czyli Millennium (+8,9%) oraz mBank (+5,8%). Widać więc, że inwestorzy zdyskontowali wcześniej niekorzystny wyrok TSUE. Jako, że ten czynnik ryzyka nie wpływa już w takiej mierze na postrzeganie krajowych banków, walory sektora są ponownie dowożane przez inwestorów. Tym samym indeks WIG20 odrobił wczoraj w całości straty zanotowane podczas piątkowej sesji. Warto przy tym wspomnieć, że poza bankami rosta większość największych spółek (tylko ACP i Kruk zanotowały minimalne zniżki), co może podkreślać relatywną siłę tego segmentu rynku.

### OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze dane makroekonomiczne publikowane będą dopiero w drugiej części dnia w Stanach Zjednoczonych. Dlatego w pierwszej części sesji można spodziewać się mniejszej zmienności, a indeksy potencjalnie mogą reagować na wczorajszą sabszą końcówkę notowań za oceanem.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	67119.55	+1.28%	+3.60%	+16.8%
WIG20	2068.49	+1.65%	+4.25%	+15.4%
mWIG40	4765.37	+0.48%	+1.71%	+14.7%
sWIG80	21390.33	-0.17%	+0.10%	+22.3%
WIG ESG	10973.69	+1.54%	+4.15%	+16.8%
WIG20 USD	508.47	+1.91%	+8.39%	+24.4%
WIG20 TR	4004.46	+1.65%	+4.36%	+15.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4328.82	-0.45%	+2.93%	+12.7%
Nasdaq C.	13335.78	-1.16%	+2.78%	+27.4%
DAX	15813.06	-0.11%	-1.07%	+13.6%
CAC40	7184.35	+0.29%	-1.84%	+11.0%
FTSE250	17974.67	-0.49%	-4.36%	-4.66%
BUX	50087.41	-0.64%	+5.28%	+14.4%
IBEX	9274.00	+0.09%	+0.90%	+12.7%
NIKKEI	32530.69	-0.51%	+4.15%	+24.7%
Hang Seng	19138.89	+1.82%	+3.15%	-3.26%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.764	-0.91%	-6.28%	-15.79%
USA	3.7410	+0.46%	-0.74%	-3.56%
Niemcy	2.301	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.43356	-0.11%	-1.92%	-5.45%
USD/PLN	4.05985	-0.24%	-3.82%	-7.33%
CHF/PLN	4.53391	-0.20%	-2.84%	-4.30%
GBP/PLN	5.16920	-0.07%	-0.89%	-2.38%
EUR/USD	1.09205	+0.14%	+1.97%	+2.03%
USD/JPY	143.579	+0.07%	+2.28%	+9.37%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.90	+0.75%	-2.84%	-12.80%
WTI (\$/bbl)	69.94	+0.82%	-4.23%	-12.86%
Złoto (\$/ozt)	1935.20	+0.08%	-1.32%	+5.98%
Miedź (c/lb)	384.03	+0.96%	+4.59%	+0.80%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		Pełna Statystyka	
WZROSTY		SPADKI	
IFCAPITAL	+36.36%	IMCOMPANY	-9.69%
BEDZIN	+34.15%	ANSWEAR	-5.60%
MUZA	+15.32%	OGMAGNA	-4.95%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	752,61	129 (35.0%)	171 (46.3%)

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



**BNP PARIBAS**  
BIURO MAKLERSKIE

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

Autor: Michał Krajczewski, 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>Banki</b>	<b>Wakacje kredytowe</b> Decyzje ws. wakacji kredytowych będą zapadać raczej w IV kwartale tego roku, bo musimy wiedzieć, jak wygląda sytuacja, jeśli chodzi o stopy procentowe - poinformował w poniedziałek rzecznik rządu Piotr Müller.	
<b>Benefit</b>	<b>Propozycja wyższej dywidendy</b> Jeden z akcjonariuszy spółki Benefit Systems, Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny, złożył projekt uchwały na ZWZ zaplanowanego na 29 czerwca, zakładający wypłatę przez spółkę łącznie 70 zł dywidendy na akcję, czyli 205,3 mln zł. W maju, zarząd Benefit Systems zarekomendował, by spółka wypłaciła za 2022 rok prawie 120,3 mln zł dywidendy, czyli 41 zł na akcję.	+
<b>Dino Polska</b>	<b>ZWZA</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie Dino zdecydowało, że zysk netto spółki za 2022 roku w kwocie 894,6 mln zł w całości zostaje przeznaczona na kapitał zapasowy spółki. Podział zysku jest zgodny z wcześniejszą rekomendacją zarządu.	
<b>GPW</b>	<b>Dywidenda</b> ZWZ Giełdy Papierów Wartościowych zdecydowało, by z zysku netto za 2022 rok przeznaczyć 113,3 mln zł na dywidendę, co daje wypłatę w wysokości 2,70 zł na akcję. ZWZ GPW ustaliło dzień dywidendy na 24 lipca 2023 r. oraz dzień wypłaty dywidendy na 7 sierpnia 2023 r.	
<b>Mo-Bruk</b>	<b>Dywidenda</b> Walne zgromadzenie Mo-Bruku zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę za 2022 rok 46,3 mln zł, czyli 13,17 zł na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 lipca, a termin jej wypłaty przypada na 10 lipca 2023 roku.	

SWIG80 i inne

+/-

<b>ATM Grupa</b>	<b>Dywidenda</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie ATM Grupa zdecydowało o wypłacie akcjonariuszom dodatkowo 0,18 zł dywidendy na akcję. Łącznie z zaliczką wypłaconą w grudniu 2022 r., dywidenda z zysku za ubiegły rok wyniesie 0,26 zł na akcję. Zarząd rekomendował wcześniej, że dywidenda za 2022 r. wynosić będzie łącznie 0,24 zł na akcję. Dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy ustalono na 3 lipca 2023 roku, natomiast dzień wypłaty dywidendy ustalono na 7 lipca 2023 roku.	
<b>Atrem</b>	<b>Dywidenda</b> Akcjonariusze spółki Atrem zdecydowali o wypłacie 0,11 zł dywidendy na akcję. Zarząd spółki proponował wcześniej przeznaczenie zysku netto za 2022 rok w całości na kapitał zapasowy. Dniem nabycia prawa do dywidendy jest 14 sierpnia, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 28 sierpnia 2023 r.	
<b>Kino Polska</b>	<b>Dywidenda</b> Akcjonariusze Kino Polska TV zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 6,94 mln zł, co daje 0,35 zł na akcję. Dzień dywidendy to 23 sierpnia 2023 r. i będzie ona wypłacona 31 sierpnia 2023 r.	
<b>Krynica Vitamin</b>	<b>Dywidenda</b> Akcjonariusze Krynica Vitamin zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku za 2022 rok 2,45 mln zł, co daje 0,20 zł na jedną akcję. Planowany dzień ustalenia akcjonariuszy uprawnionych do dywidendy to 11 lipca, a planowany dzień wypłaty dywidendy to 25 lipca 2023 r.	
<b>Mostostal Zabrze</b>	<b>Skup akcji</b> Mostostal Zabrze planuje przeprowadzić skup do 590 tys. akcji własnych po cenie 6,5 zł za jedną akcję. Na skup akcji spółka planuje przeznaczyć łącznie nie więcej niż 4 mln zł. Przyjmowanie ofert sprzedaży od akcjonariuszy będzie miało miejsce od 30 czerwca do 14 lipca br.	

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.

PJP Makrum	<b>Dywidenda</b> Akcjonariusze PJP Makrum zdecydowali, że z zysku osiągniętego w 2022 roku na dywidendę trafi ok. 3 mln zł, do daje 0,51 zł dywidendy na akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy jest 14 sierpnia, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 28 sierpnia 2023 r	
Polenergia	<b>Aktualizacja dotycząca projektu offshore</b> Polenergia oraz Equinor Wind Power zdecydowały o aktualizacji budżetów projektów MFW Bałtyk II i MFW Bałtyk III oraz planów ich rozwoju na okres do rozpoczęcia prac budowlanych. Szacowane nakłady wymagane do przygotowania projektów do rozpoczęcia prac budowlanych (Devex) wyniosą ok. 950 mln zł. Zgodnie z zatwierdzonym budżetem planowana data rozpoczęcia prac budowlanych przypada na pierwszy kwartał 2025 roku, natomiast zakończenie realizacji i oddanie do użytkowania projektów w roku 2028.	
R22	<b>Dywidenda, zmiana nazwy</b> Zwyczajne Walne Zgromadzenie R22 zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 13,1 mln zł, co daje 0,93 zł dywidendy na akcję. Akcjonariusze zdecydowali także o połączeniu ze spółką cyber_Folks i zmiany nazwy firmy cyber_Folks. Akcjonariusze wyznaczyli dzień ustalenia prawa dywidendy na 30 sierpnia, a 4 września 2023 roku jako dzień wypłaty dywidendy.	
Sanok	<b>Dywidenda</b> Akcjonariusze Sanok Rubber Company zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 31, 29 mln zł, co daje 1,2 zł na akcję. Dzień dywidendy to 6 lipca 2023 r., a termin wypłaty 20 lipca 2023 r.	
SDS Optic	<b>Nowa umowa</b> SDS Optic rozpoczyna współpracę technologiczną z koncernem Philips oraz instytutem badawczo-rozwojowym CSEM. Prace dofinansowane będą kwotą do 244,09 tys. euro (ok. 1,1 mln zł) w ramach projektu MedPhab, współfinansowanego przez Komisję Europejską.	+
Synektik	<b>Nowa umowa</b> Spółka zależna Synektika, Synektik Czech Republic, ma umowy ze szpitalem w Czechach o łącznej wartości 85,1 mln koron czeskich netto.	
TIM	<b>Przedłużenie wezwania</b> Zapisy w wezwaniu Fega & Schmitt na akcje TIM zostały przedłużone do 23 sierpnia. Pierwotnie termin zakończenia zapisów ustalony był na 4 lipca. Spółka podała, że Komisja Europejska skierowała sprawę wezwania na TIM do polskiego organu ochrony konkurencji. Zdaniem unijnego regulatora, polski organ jest najlepiej przygotowany do oceny koncentracji. "Termin przyjmowania zapisów w Wezwaniu uległ wydłużeniu o czas niezbędny do udzielenia zezwolenia albo zgody na koncentrację przedsiębiorców przez właściwy organ lub na czas niezbędny do niezgłoszenia sprzeciwu tego organu". Spółka podała także, że zapisy przekroczyły ustalony w wezwaniu próg 50 proc. ogólnej liczby głosów.	
Unibep	<b>Nowa umowa</b> Oferta Unibep na realizację zadania "Uzbrojenie terenów przemysłowych w miejscowości Szymany", została wybrana jako najkorzystniejsza przez Gminę Szczytno. Cena złożonej przez Unibep oferty to 52 mln zł netto	

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 00

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 27 czerwca 2023</b>		
	AILLERON	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022, wypłaty dywidendy z zatrzymanych w spółce zysk poprzednich, oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	ALUMETAL	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmiany uchwały nr 20 ZWZ z 18.04.2023 roku.
	AMICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2022 r.
	BBIDEV	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej za rok obrotowy 2022.
	BIOCELTIX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022 oraz straty za lata obrotowe 2016-2020.
	BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,05 zł na akcję.
	CASPAR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,56 zł na akcję.
	CIECH	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,75 zł na akcję.
	DATAWALK	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.
	DEBICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	DEVELIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	ERIS	Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje od inwestorów indywidualnych oraz budowania księgi popytu wsi instytucjonalnych.
	EUCO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	GENOMTEC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
	GLCOSMED	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	GRENEVIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	INC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
	INPRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	K2HOLDING	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	LENA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
	MAKARONPL	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	MANGATA	Wypłata dywidendy 9 zł na akcję.
	MEXPOLSKA	ZWZA ws. m.in. pokrycia strat z lat ubiegłych z kapitału zapasowego oraz podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	MLSYSTEM	Wprowadzenie do obrotu na GPW 896.848 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
	MOSTALPLC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,80 zł na akcję.
	NEXITY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
	PCFGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	POLICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2022.
	PRIMETECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
	SELVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
	STALPROD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 r.
	TIM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w 2022 roku.
	ZAMET	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.

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 00

e-mail: [doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)



środa 28 czerwca 2023

ASSECOPOL	Wyplata dywidendy 3,50 zł na akcję.
3RGAMES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022.
ALTA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego za rok obrotowy 2022.
APATOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
ARTIFEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
BEDZIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2022 rok.
BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,05 zł na akcję.
CELTIC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
COMARCH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 01.01.2022 - 31.12.2022.
ENAP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2022 oraz wypłaty dywidendy za rok 2022.
FORTE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2022/2023.
HERKULES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku.
IMS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2022 rok.
INTERSPPL	Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.706.666 akcji zwykłych na okaziciela serii A.
MANYDEV	ZWZA
MCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku.
MEGARON	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2022 rok.
MLSYSTEM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2022.
MWTRADE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2022.
NTTSYSTEM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok kończący się 31 grudnia 2022 r.
OEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 r. i wysokości dywidendy.
PROTEKTOR	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2022 roku.
RAEN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 31 grudnia 2022 roku.
RAFAMET	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
RAINBOW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
REDAN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w 2022 roku.
RESBUD	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
SANWIL	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty wykazanej za 2022 r.
SATIS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022.
STAPORKOW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
STSHOLDING	ZWZA ws. m.in. wypłaty dywidendy i podziału zysku.
TRAKCJA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2022 rok.
TSGAMES	Wyplata dywidendy 7,20 zł na akcję.
VISTAL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2022 oraz dalszego istnienia spółki.
VRG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2022 oraz wypłaty dywidendy.

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 00

 e-mail: [doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 26 czerwca 2023</b>							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,5	90,8	91,7
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	maj	5,10%	5,10%	5,20%
<b>Wtorek, 27 czerwca 2023</b>							
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	maj		-1,10%	1,10%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	maj		670 tys.	683 tys.
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec		-12	-15
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	czerwiec		103,6	102,3
<b>Środa, 28 czerwca 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	lipiec		-23	-24,2
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj			5,50%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	maj			-1,50%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		1,60%	1,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,7 mln brk	-3,83 mln brk
<b>Czwartek, 29 czerwca 2023</b>							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		5,40%	5,10%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	czerwiec		96	96,5
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		6,30%	6,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		265 tys.	264 tys.
<b>Piątek, 30 czerwca 2023</b>							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	maj		-1,10%	0,70%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,00%	0,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		4,60%	5,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	maj			7,00%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	czerwiec		5,60%	5,60%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		11,70%	13,00%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj		6,50%	6,50%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec		44,0	40,4

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 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 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 polityką 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 zatrudniają więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (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 obligacje 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](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 udostępni 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.