



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-07-04 07:49



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Poniedziałkowy kalendarz danych makroekonomicznych został zdominowany przez publikację indeksów PMI dla gospodarek europejskich oraz indeksu ISM dla przemysłu z gospodarki Stanów Zjednoczonych. Opublikowane odczyty ukazały słabość gospodarek Starego Kontynentu, a zagregowana wartość wskaźnika dla Strefy Euro wyniosła 43,4 pkt. wobec prognozy na poziomie 43,6 pkt. (poprzednio 44,8 pkt.). Był to najniższy odczyt od czerwca 2020r. Ankieta wykazała znaczny spadek popytu na towary na koniec drugiego kwartału, w szczególności płynący z Austrii, Niemiec i Włoch. Wskaźnik ISM wykazał lepszą kondycję gospodarki Stanów Zjednoczonych i wyniósł 46 pkt. przy prognozie 47,1 pkt.

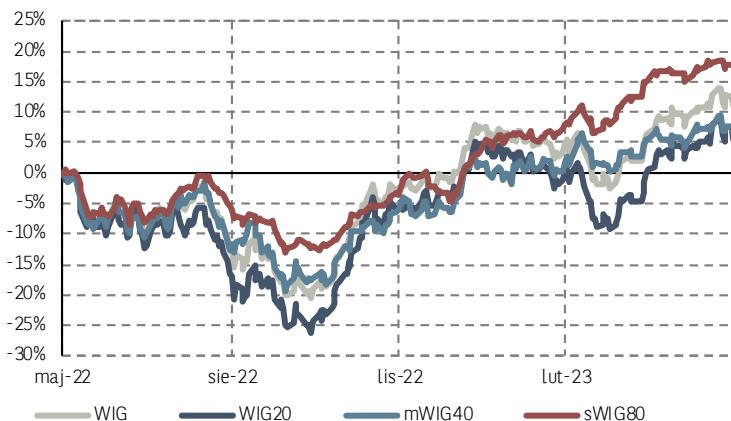
Słabsze dane nie wywarły znacznego wpływu na indeksy giełdowe rynków bazowych i niemiecki DAX zakończył dzień ze stratą jedynie 0,41%, przy czym spadki dominowały w drugiej połowie sesji, a od rana oscylował w okolicach poziomu 16200 pkt. Amerykański indeks S&P500 zanotował wzrost o 0,12%.

Również w Polsce publikacja wskaźnika PMI okazała się być poniżej oczekiwań (45,1 pkt. vs. 46,7 pkt.). Mimo to, indeks największych spółek zyskał 0,88% i wyraźniej zaczął się kierować w stronę poziomu 2100 pkt. Jedynie jednak spółka zanotowała stratę (Orange Polska - 0,83%). Najsilniejszym walorem okazał się wczoraj Alior Bank, który zyskał 3,89%. Na uwagę zasługuje także cały sektor bankowy, którego indeks zyskał w poniedziałek 1,53%.

O CZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W kalendarzu makroekonomicznym brak na dzisiaj publikacji ważniejszych danych makroekonomicznych, a ponadto w Stanach Zjednoczonych obchodzony jest dzisiaj Dzień Niepodległości, co oznacza, że środa będzie dniem bez handlu za Atlantykiem. Możemy zatem oczekiwać umiarkowanej zmienności na pozostałych rynkach finansowych. Od rana kwotowania kontraktów terminowych na najważniejsze światowe indeksy, czyli S&P500 i DAX, sugerują neutralne otwarcie na rynku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	67962.32	+1.01%	+3.47%	+18.3%
WIG20	2078.46	+0.88%	+2.89%	+16.0%
mWIG40	4870.10	+0.37%	+3.40%	+17.2%
sWIG80	21692.76	-0.04%	+1.55%	+24.0%
WIG ESG	11104.70	+1.06%	+3.62%	+18.2%
WIG20 USD	511.27	+0.84%	+5.78%	+25.1%
WIG20 TR	4039.19	+1.26%	+3.39%	+16.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4455.59	+0.12%	+4.25%	+16.0%
Nasdaq C.	13816.77	+0.21%	+4.44%	+32.0%
DAX	16081.04	-0.41%	+0.73%	+15.5%
CAC40	7386.70	-0.18%	+2.58%	+14.1%
FTSE250	18507.77	+0.49%	-3.17%	-1.83%
BUX	50351.40	-0.31%	+4.64%	+15.0%
IBEX	9644.80	+0.54%	+3.83%	+17.2%
NIKKEI	33431.87	-0.95%	+3.77%	+28.1%
Hang Seng	19337.24	+0.18%	+1.22%	-2.23%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.713	-0.82%	-3.64%	-16.54%
USA	3.8540	0.00%	+4.47%	-0.64%
Niemcy	2.432	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.43185	-0.11%	-1.03%	-5.49%
USD/PLN	4.06637	+0.00%	-2.73%	-7.17%
CHF/PLN	4.53375	-0.03%	-1.74%	-4.30%
GBP/PLN	5.15961	-0.02%	-0.73%	-2.57%
EUR/USD	1.08988	-0.11%	+1.74%	+1.82%
USD/JPY	144.629	-0.02%	+3.64%	+10.2%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.00	+0.48%	-2.22%	-12.69%
WTI (\$/bbl)	70.11	+0.47%	-2.81%	-12.63%
Złoto (\$/ozt)	1931.35	+0.10%	-2.17%	+5.76%
Miedź (c/lb)	378.47	-0.23%	+0.46%	-0.66%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-07-03	
WZROSTY		SPADKI	
ENERGOINS	+52.27%	GREENX	-6.98%
FMG	+31.97%	KOMPUTRON	-6.53%
BEDZIN	+27.17%	BETACOM	-5.66%

O BROTNY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	940,36	189 (50.7%)	136 (36.5%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Benefit Systems	Liczba aktywnych kart na koniec II kw. Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec drugiego kwartału 2023 r. wyniosła 1.800,3 tys. szt. Jak podano, 1.329,8 tys. szt. dotyczy kart w Polsce, a 470,5 tys. szt. na rynkach zagranicznych. Spółka poinformowała, że w drugim kwartale przybyło ponad 20 tys. użytkowników kart sportowych w Polsce, a w całym pierwszym półroczu 2023 roku liczba kart wzrosła o blisko 143 tys. Na rynkach zagranicznych w drugim kwartale liczba posiadaczy kart MultiSport wzrosła do 470,5 tys.	
Huuuge Games	Przychody w czerwcu Przychody z gier spółki Huuuge Games w czerwcu wyniosły ok. 13 mln USD, czyli o ok. 1 mln USD mniej niż w maju. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w czerwcu ok. 8 mln USD przychodów, o 2 mln USD mniej mdm. Grę pobrano 220 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 4 mln USD płatności od graczy, tyle samo co miesiąc wcześniej. Liczba pobrań wyniosła ok. 100 tys. czyli o ok. 22 tys. więcej niż w maju.	-
LiveChat	Dywidenda za 2022/23 Zarząd LiveChat Software rekomenduje, by dywidenda za rok obrotowy 2022/23, łącznie z zaliczkami, wyniosła 5,95 zł na akcję. LiveChat Software na poczet dywidendy za rok 2022/23 wypłacił już zaliczkę, na podstawie uchwały zarządu z końca listopada 2022 roku, w wysokości 37,6 mln zł. Druga zaliczka w tej samej wysokości (1,46 zł na akcję) ma być wypłacona 4 sierpnia. Planowanym dniem ustalenia prawa do tej zaliczki jest 28 lipca.	
PGE	PGE i Orsted podpisały kolejne umowy dla projektu Baltica 2 Grupa PGE i Orsted podpisały kontrakty z firmami Navantia-Windar oraz Orient Cable (NBO), które dostarczą fundamenty oraz kable wewnętrzne dla projektu Baltica 2, stanowiącego jeden z etapów Morskiej Farmy Wiatrowej Baltica. Konsorcjum Navantia-Windar dostarczy fundamenty – monopale, z których największe przekraczają 100 m długości i ważą ponad 2000 ton. Z kolei firma Orient Cable (NBO) dostarczy podwodne kable wewnętrzne 66 kV o łącznej długości ok. 170 km, które połączą turbiny z morskimi stacjami transformatorowymi.	
PKN Orlen	Inwestycje Orlenu w '24 powyżej 36 mld zł Orlen szuka okazji do kolejnych akwizycji w Polsce i za granicą, które byłyby korzystne biznesowo i pozwoliłyby uzyskać synergie - poinformował prezes Daniel Obajtek. W 2024 roku nakłady inwestycyjne grupy będą wyższe niż 36 mld zł zaplanowane w tym roku. Orlen analizuje obecnie potencjalną możliwość przejęcia Zakładów Azotowych Puławy. Prezes Obajtek widzi w tej transakcji szereg potencjalnych korzyści.	
ZE PAK	Sprzedż udziałów w PAK-PCE ZE PAK zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży na rzecz Cyfrowego Polsatu ok. 10,1 proc. udziałów w spółce PAK-PCE. Finalna cena, po korektach, wyniosła 117 mln zł - podały ZE PAK i Cyfrowy Polsat w komunikatach. Po przeprowadzeniu transakcji ZE PAK posiada ok. 49,5 proc. udziałów w PAK-PCE, natomiast Cyfrowy Polsat posiada ok. 50,5 proc. udziałów.	
SWIG80 i inne		+/-
Atal	Umowy deweloperskie w 1H23 Atal zawarł w pierwszym półroczu 2023 roku 1142 umowy deweloperskie i przedwstępne. W samym II kwartale grupa zakontraktowała 740 mieszkań. W kwietniu podpisano 179 umów deweloperskich i przedwstępnych, w maju 292 umowy, a w czerwcu 269 umów. W II kwartale 2022 roku kontraktacja wyniosła 582 lokale.	
Będzin	Czynności UKNF nie wykazały nieprawidłowości w obrocie akcjami Czynności nadzorcze prowadzone przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego nie wykazały nieprawidłowości w obrocie akcjami Elektrociepłowni Będzin, notowanymi na GPW - poinformował UKNF w komunikacie prasowym. Urząd prowadzi czynności wyjaśniające dotyczące potencjalnego złamania zakazu ujawniania i wykorzystania informacji poufnej.	

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.

Grupa Azoty	<p>Grupa Azoty Polyolefins zakończyła proces wyboru dystrybutorów polipropylenu</p> <p>Spółka podała, że wybrała Ter Hell Plastic GmbH jako dystrybutora dla polipropylenu pod nazwą Gryfilen na rynki: DACH (Niemcy, Austria, Szwajcaria), Benelux (Belgia, Holandia, Luxemburg) oraz na rynku Europy Centralnej i Wschodniej (Węgry, Słowacja, Czechy, Rumunia, Słowenia, Bułgaria). W marcu Ter Hell Plastic GmbH został również wybrany dystrybutorem Gryfilenu powstającego w Polimerach Police na rynki Danii, Szwecji, Norwegii, Finlandii.</p>	
Molecure	<p>Umowa dot. badania klinicznego drugiej fazy dla związku OATD-01</p> <p>Molecure zawarł z Orion Sante umowę na zorganizowanie i kompleksowe przeprowadzenie badania klinicznego drugiej fazy typu Proof-of-Concept w celu określenia skuteczności klinicznej, farmakokinetyki, farmakodynamiki oraz bezpieczeństwa inhibitora chitynaz OATD-01 u pacjentów z aktywną sarkoidozą płucną. Jak wskazała spółka, cząsteczka OATD-01, która w 2020 r. ukończyła I fazę badań klinicznych, jest pierwszym w swojej klasie inhibitorem chitotriozydazy 1 [CHIT1]. Cząsteczka uzyskała desygnację leku sierocęgo od FDA we wskazaniach sarkoidoza oraz IPF [idiopatyczne włóknienie płuc]. Badanie fazy II OATD-01 zostanie przeprowadzone w ośrodkach w Stanach Zjednoczonych i w kilku krajach Unii Europejskiej.</p>	+
Ten Square Games	<p>Przychody w czerwcu</p> <p>Przychody z gier spółki Ten Square Games w czerwcu wyniosły ok. 5 mln USD, czyli były na porównywalnym poziomie do maja. Według szacunków, przychody z gry "Fishing Clash" wyniosły ok. 3 mln USD, tyle co w maju. Szacunkowe przychody gry z "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 2 mln USD, a w sklepie Apple ok. 1 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 900 tys. razy, a w App Store ok. 200 tys. razy. Liczba pobrań w czerwcu była o ok. 100 tys. niższa w porównaniu z poprzednim miesiącem. Według szacunków Sensor Tower, gra "Hunting Clash" osiągnęła w czerwcu ok. 1,2 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie, o ok. 300 tys. USD mniej niż w maju. "Hunting Clash" pobrano 600 tys. razy, o 100 tys. więcej niż w maju.</p>	-



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 4 lipca 2023		
	PEKAO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,42 zł na akcję.
	DOMDEV	Wypłata dywidendy 11 zł na akcję.
	K2HOLDING	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4 zł na akcję.
	LABOPRINT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
	MEXPOLSKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,14 zł na akcję.
	PMPG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	WASKO	Wypłata dywidendy 0,07 zł na akcję.
	WIRTUALNA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,50 zł na akcję.
środa 5 lipca 2023		
	CPGROUP	Dzień wykupu akcji spółki przez MIRELF VI B.V, Eur opi Property Group AB, Jana Motza, Marcina Juszczyka i Capital Park SA po cenie 10,50 zł za akcję.
	SANOK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,2 zł na akcję.
	WITTCHEN	Wypłata dywidendy 3,33 zł na akcję.
czwartek 6 lipca 2023		
	APLISENS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,80 zł na akcję.
	ASBIS	Wypłata dywidendy 0,25 USD na akcję.
	BOOMBIT	Wypłata dywidendy 1,05 zł na akcję.
	CLNPHARMA	Wypłata dywidendy 0,09 zł na akcję.
	DECORA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	ELEKTROTI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
	IZOSTAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,12 zł na akcję.
	KRKA	ZWZA
	SANOK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,2 zł na akcję.
piątek 7 lipca 2023		
	APLISENS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,80 zł na akcję.
	ATMGRUPA	Wypłata dywidendy 0,18 zł na akcję.
	BOWIM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
	ELEKTROTI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
	FASTFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
	IZOSTAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,12 zł na akcję.
	MABION	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
	SEKO	Wypłata dywidendy 0,33 zł na akcję.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, 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
www.bnpparibas.pl

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 lipca 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,1	46,7	47
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	43,8	45,4	45,9
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec	46	47,1	46,9
Wtorek, 4 lipca 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj			1,20%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj			-1,70%
Środa, 5 lipca 2023							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		-0,30%	0,80%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		53,3	54
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj		-1,30%	1,00%
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek, 6 lipca 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj		1,50%	-0,40%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,20%	0,00%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec		230 tys.	278 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		246 tys.	239 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		51	50,3
	?	Polska	Stopa referencyjna	lipiec		6,75%	6,75%
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-9,6 mln brk
Piątek, 7 lipca 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		-0,1%	0,30%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec			21,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		3,60%	3,70%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		225 tys.	339 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec		4,2%	4,30%





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 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 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, jaką 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.inwestycjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Habierka

22 566 97 41

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 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 000011571, 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.