



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-07-19 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Główne światowe indeksy zakończyły dzień zyskownie. Nieco mniejsza skala wzrostów miała miejsce w obrębie Starego Kontynentu, gdzie główne indeksy, czyli niemiecki DAX oraz francuski CAC40 zyskały odpowiednio 0,35% i 0,38%. Mocniejsza skala wzrostów miała miejsce za oceanem, gdzie indeksy S&P500 i Nasdaq zarobiły odpowiednio 0,71% i 0,76%. Sentyment był wspierany danymi z gospodarki Stanów Zjednoczonych, gdzie miesięczna dynamika sprzedaży detalicznej spadła do 0,20% (wobec prognozy na poziomie 0,50%), a miesięczna dynamika produkcji przemysłowej zanotowała spadek o 0,50% (przy prognozie w wysokości 0,00%). Gorsze od oczekiwanych dane sugerują zdjęcie presji na kontynuację zacieśniania monetarnego przez Fed, co jest pozytywnie odbierane przez rynek akcji.

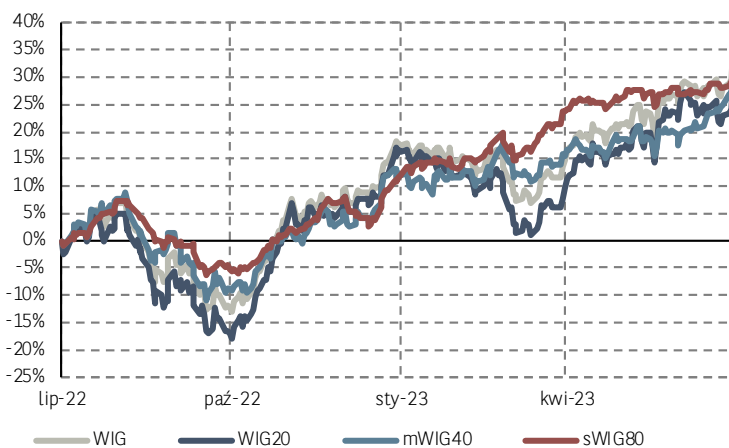
Ieszcze lepiej zaczął hucywać się polski parkiet, gdzie indeks największych spółek WIG20 zyskał 1,14% i pokonał definitywnie tegoroczny szczyt w okolicach 2130 pkt, wyznaczając najwyższy zakres w tym roku na poziomie ok. 2160 pkt. Aż dwanaście spółek z indeksu zakończyło dzień zyskownie, z czego najmocniej wzrósł Santander Bank Polska (3,39%), a cały indeks WIG-Banki zyskał 2,16%. Najstabilniej radziły sobie walory KGHM, które straciły 1,02% i tym samym potwierdziły brak siły byków na pokonanie poziomu oporu w okolicy 120 PLN.

Na polskim rynku mogliśmy obserwować kontynuację spadku rentowności na rynku obligacji. Dziesięcioletnie papiery rządowe są obecnie wyceniane po 5,34%, co jest najniższym poziomem od sierpnia ubiegłego roku.

O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W kalendarzu makroekonomicznych najważniejszymi wydarzeniami ze Strefy Euro będą odczyty inflacji HICP, której spadku z 6,10% do 5,50% r/r oczekuje konsensus rynkowy oraz inflacji bazowej HICP. Analitycy szacują, że „leпка inflacja” przyspieszyła w czerwcu z 5,30% do 5,40% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	71383.58	+0.99%	+5.98%	+24.2%
WIG20	2161.24	+1.14%	+3.72%	+20.6%
mWIG40	5301.39	+0.85%	+11.8%	+27.6%
sWIG80	22165.11	+0.32%	+3.12%	+26.7%
WIG ESG	11697.50	+1.10%	+6.21%	+24.5%
WIG20 USD	546.60	+1.29%	+6.74%	+33.8%
WIG20 TR	4211.66	+1.14%	+4.40%	+21.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4554.98	+0.71%	+3.79%	+18.6%
Nasdaq C.	14353.64	+0.76%	+5.02%	+37.1%
DAX	16125.49	+0.35%	-0.47%	+15.8%
CAC40	7319.18	+0.38%	+0.07%	+13.1%
FTSE250	18618.22	+1.16%	-1.25%	-1.25%
BUX	52391.65	+0.81%	+5.66%	+19.6%
IBEX	9455.70	+0.19%	+0.25%	+14.9%
NIKKEI	32750.21	+0.77%	-1.87%	+25.5%
Hang Seng	18858.63	-0.83%	-5.29%	-4.66%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.337	-1.84%	-11.43%	-22.03%
USA	3.7690	-0.61%	-1.41%	-2.84%
Niemcy	2.348	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.44846	-0.03%	-0.00%	-5.13%
USD/PLN	3.96134	-0.03%	-2.74%	-9.56%
CHF/PLN	4.61813	-0.03%	+1.62%	-2.52%
GBP/PLN	5.15945	-0.14%	-1.00%	-2.57%
EUR/USD	1.12297	+0.00%	+2.81%	+4.90%
USD/JPY	139.349	+0.36%	-1.84%	+6.13%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.56	-0.11%	+4.53%	-7.41%
WTI (\$/bbl)	75.47	-0.25%	+5.51%	-5.97%
Złoto (\$/ozt)	1980.85	-0.00%	+0.94%	+8.46%
Miedź (c/lb)	382.15	-0.24%	-1.13%	+0.26%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-07-18
WZROSTY		SPADKI		
INC	+36.54%	BEDZIN	-6.85%	
INTERSPPL	+13.38%	BOGDANKA	-6.72%	
ESOTIQ	+8.65%	COALENERG	-6.63%	
O BROTNY	PLN	Ro snące	Spadające	
GPW	935,08	161 (42.4%)	159 (41.8%)	

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Bogdanka	Szacunki za 1H23 Bogdanka szacuje, że w I półroczu 2023 roku miała 225,8 mln zł skonsolidowanego zysku netto oraz 532,8 mln zł skonsolidowanego zysku EBITDA. EBIT za ten okres wyniósł 274,9 mln zł, a przychody ze sprzedaży wyniosły 1,8 mld zł. Produkcja węgla handlowego w omawianym okresie wyniosła 3,27 mln ton, a sprzedaż 3,06 mln ton. W komunikacie wskazano, że na szacowane wyniki wpływ miał również odpis aktualizujący w kwocie 48,5 mln zł (z czego 26,8 mln zł odpisano w pierwszym kwartale 2023 r.), utworzony w związku potencjalnym ryzykiem utracenia części maszyn i urządzeń znajdujących się w ścianie 3/VII/385 oraz części c hodników przyścianowych przynależących do tej ściany.	
SWIG80 i inne		+/-
Atal	Budowa księgi popytu Atal rozpoczyna proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż 4,5 mln akcji serii F. Spółka podpisała umowę plasowania akcji z PKO BP Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie oraz mBank – Biuro Maklerskie. Oba podmioty pełnią funkcje Globalnych Koordynatorów i Współprowadzących Księgę Popytu. Przewiduje się, że umowy objęcia Akcji Serii F zostaną zawarte przez inwestorów do dnia 27 lipca 2023 r.	
Big Cheese Studio	Chińska wersja "Cooking Simulator" Big Cheese Studio zaprezentuje "Cooking Simuloator" w chińskiej wersji na wydarzeniu China Joy w Szanghaju, które odbędzie się dniach 28-31 lipca - poinformowano na Twitterze dedykowanemu grze. Wystartowała również strona gry na chińskiej platformie Steam. Spółka informowała w maju, że premiera "Cooking Simulator" na rynku chińskim może odbyć się w II kwartale. China Joy to coroczne targi rozrywki cyfrowej odbywające się w Szanghaju. To największa wystawa gier i rozrywki cyfrowej odbywająca się w Chinach i Azji.	+
Elektrotim	Najkorzystniejsza oferta Oferta Elektrotimu za 18,9 mln zł brutto została wybrana najkorzystniejszą w postępowaniu na wykonanie robót budowlanych w kompleksie wojskowym Goławice. Oferta obejmuje dwa zadania - wymianę ogrodzenia wewnętrznego i zewnętrznego obwodnicy wraz z bramami i furtkami w kompleksie wojskowym Goławice oraz rozbudowę systemu alarmowego w magazynach środków bojowych oraz na obwodnicy kompleksu wraz z wymianą oświetlenia.	+
Grodno	Szacunki za rok obrotowy 2022/23 Grodno szacuje, że w roku obrotowym 2022/23, tj. w okresie od kwietnia 2022 r. do marca 2023 r., wzrost przychodów grupy wyniósł 3 proc. do 1.228,5 mln zł. Zysk netto spadł o 49 proc. do 22,3 mln zł. EBITDA zmniejszyła się według szacunków o 33 proc. do 42,5 mln zł, a EBIT o 40 proc. do 34 mln zł. Grodno podało, że spadek pozycji wynikowych w roku obrotowym 2022/23 związany był przede wszystkim ze wzrostem kosztów operacyjnych oraz finansowych. Wpływ na wyniki miała wysoka inflacja i silna presja konkurencyjna w warunkach spowolnienia na rynku budowlanym i elektrotechnicznym.	
Mostostalu Zabrze	Skup akcji Średnia stopa redukcji złożonych ofert sprzedaży akcji Mostostalu Zabrze wyniesie 98,73 proc. Mostostal Zabrze skupi 590 tys. akcji własnych po cenie 6,5 zł za jedną akcję. Celem nabycia akcji własnych będzie ich umorzenie i następnie obniżenie kapitału zakładowego spółki.	
Selena	Plany na przyszłość Priorytetem dla Grupy Selena jest ekspansja geograficzna poprzez rozwój organiczny i akwizycje – głównie w Europie Zachodniej i Centralnej oraz obu Amerykach – poinformował prezes Sławomir Majchrowski. Powrotu mocniejszego popytu na produkty chemii budowlanej prezes spodziewa się za około 12 miesięcy. Celem zarządu jest także zwiększanie udziałów rynkowych i silniejsza koncentracja na rynkach, na których produkty Seleny są już znane i powszechnie dostępne. Firma posiada 30 spółek w 19 krajach, a jej produkty są dostępne na niemal 100 rynkach całego świata.	

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg, StockWatch
BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

 Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
 ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 19 lipca 2023		
	COMARCH	Wypłata dywidendy 4 zł na akcję.
	IMS	Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.
	PEPEES	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.
czwartek 20 lipca 2023		
	MILLENNIUM	Wprowadzenie do obrotu na GPW 128 akcji spółki.
	ORANGEPL	Wypłata dywidendy 0,35 zł na akcję.
	SANPL	NWZA ws. zmiany w składzie RN or az ustalenia wynagrodzenia członków RN.
	ESOTIQ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
	KPPD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4 zł na akcję.
	KRKA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	SANOK	Wypłata dywidendy 1,2 zł na akcję.
piątek 21 lipca 2023		
	ATLANTIS	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	BOGDANKA	Wypłata dywidendy 2,58 zł na akcję.
	BOWIM	Wypłata dywidendy 0,60 zł na akcję.
	DEVELIA	Wypłata I tranzy dywidendy 0,24 zł na akcję.
	ESOTIQ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
	FON	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	GPW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,70 zł na akcję.
	IFCAPITAL	ZWZA ws. m.in. nierozdzielania zysku.
	IZOSTAL	Wypłata dywidendy 0,12 zł na akcję.
	KGL	NWZA ws. polityki wynagrodzeń, odwołania i powołania członka RN or az określenia wynagrodzenia członków
	KPPD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4 zł na akcję.
	MIRBUD	Wypłata dywidendy 0,26 zł na akcję.
	UNIBEP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
	XTB	Wypłata dywidendy 4,86 zł na akcję.
	POLWAX	Wypłata dywidendy 0,20 zł na akcję.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 17 lipca 2023							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	II kw.	6,30%	7,30%	4,50%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	czer wiec	4,40%	2,70%	3,50%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czer wiec	3,10%	3,20%	12,70%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	czer wiec	11,10%	11,10%	11,50%
Wtorek, 18 lipca 2023							
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czer wiec	0,20%	0,50%	0,30%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	czer wiec	-0,50%	-0,10%	-0,20%
Środa, 19 lipca 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	czer wiec		8,20%	8,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	czer wiec			2,90%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			5,95 mln bkr
Czwartek, 20 lipca 2023							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	czer wiec		0,00%	1,00%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	czer wiec		0,60%	3,10%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	czer wiec		-1,60%	-3,20%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	czer wiec		1,80%	-0,70%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	czer wiec		12,10%	12,20%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	czer wiec		0,40%	0,40%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec		-9,70	-13,70
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		245 tys.	237 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	czer wiec		-0,50%	-0,70%
Piątek, 21 lipca 2023							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	czer wiec			3,20%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czer wiec		3,30%	3,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czer wiec		0,10%	0,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czer wiec		-1,50%	-2,10%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czer wiec		2,50%	1,80%

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

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producentcka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za os. latni 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 dani publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; rozróżnia się politykę fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 os. ob.
- 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 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, 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 Haberk

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.