



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-08-02 08:05



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pierwsza sesja sierpnia przyniosła schłodzenie nastrojów na rynkach finansowych. Największe parkiety Starego Kontynentu – niemiecki DAX i francuski CAC40 zniżkowały o 0,85%, po wyznaczeniu lokalnych szczytów dzień wcześniej. Opublikowane dane przez myślowych PMI dla poszczególnych gospodarek w Europie potwierdziły recesyjną retorykę, która coraz częściej pojawia się w mediach. Finalny wskaźnik dla niemieckiej gospodarki był zgodny ze wstępnym odczytem (38,8 pkt.), co jest najniższym poziomem od pierwszych miesięcy po wybuchu pandemii Covid -19 w 2020r.

Przemysłowy PMI dla polskiej gospodarki okazał się być poniżej wstępnego odczytu (43,5 vs. 44,5), a sentyment na giełdzie był podobny do panującego na rynkach bazowych. Po naruszeniu linii oporu indeksu WIG20 (2200 pkt.) w ostatnim dniu lipca, obóz byków nie zdołał przeprowadzić wczoraj ponownego ataku i ostatecznie zamknął dzień ze stratą na poziomie 0,22%. Wśród komponentów indeksu osiem walorów zakończyło dzień z zyskiem, a najmocniej wzrosły akcje PGE (+3,52%), którym sprzyjał pozytywny sentyment na rynku energii. Na drugim końcu spektrum znalazły się walory mBanku, Cd Projektu i KGHM, które straciły po ok 1,5%.

Na amerykańskim rynku długu mogliśmy obserwować kontynuację trwającego od drugiej połowy lipca ruchu wzrostowego rentowności 10-letnich obligacji rządowych, które dotarły w okolice poziomu 4,05%. Rentowności 10-letnich papierów polskiego rządu zyskały 0,42% i od ok. dwóch tygodni znajdują się w zakresie 5,40% - 5,50%.

O CZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Uwaga inwestorów będzie zwrócona na dane z amerykańskiego rynku pracy, sądząc o godz. 14:30 czasu polskiego opublikowany zostanie raport ADP przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w sektorze pozarolniczym. Po mocnym odczycie w czerwcu (497 tys.), konsensus rynkowy oczekuje, że w lipcu powstało 180 tys. nowych miejsc pracy.

Zamknięcie rynku w Japonii (-2,39%) oraz poranne kwotowania kontraktów na największe światowe indeksy, sugerują negatywny sentyment na rynku od rana.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	72115.48	-0.21%	+6.11%	+25.5%
WIG20	2188.77	-0.22%	+5.31%	+22.1%
mWIG40	5333.63	-0.31%	+9.52%	+28.4%
sWIG80	21930.17	-0.08%	+1.09%	+25.3%
WIG ESG	11817.81	-0.31%	+6.42%	+25.8%
WIG20 USD	540.58	-1.53%	+5.73%	+32.3%
WIG20 TR	4267.50	-0.22%	+5.65%	+23.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4576.73	-0.27%	+2.72%	+19.2%
Nasdaq C.	14283.91	-0.43%	+3.38%	+36.5%
DAX	16240.40	-1.26%	+0.99%	+16.6%
CAC40	7406.08	-1.22%	+0.26%	+14.4%
FTSE250	19065.66	-0.41%	+3.01%	+1.13%
BUX	53823.23	+0.84%	+6.90%	+22.9%
IBEX	9502.90	-1.44%	-1.47%	+15.5%
NIKKEI	32728.57	-2.22%	-3.02%	+25.4%
Hang Seng	19563.01	-2.23%	+1.34%	-1.10%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.438	+0.42%	-4.81%	-20.56%
USA	4.0230	-0.35%	+4.28%	+3.71%
Niemcy	2.510	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45343	+0.22%	+0.38%	-5.02%
USD/PLN	4.05215	+0.48%	-0.34%	-7.49%
CHF/PLN	4.63410	+0.19%	+2.17%	-2.19%
GBP/PLN	5.17496	+0.31%	+0.28%	-2.28%
EUR/USD	1.09903	-0.26%	+0.72%	+2.67%
USD/JPY	142.759	-0.02%	-1.30%	+8.76%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.72	+0.94%	+14.8%	-0.23%
WTI (\$/bbl)	82.18	+1.00%	+17.8%	+2.39%
Złoto (\$/ozt)	1986.25	+0.38%	+2.94%	+8.77%
Miedź (c/lb)	389.08	-0.45%	+2.55%	+2.11%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-08-01
WZROSTY		SPADKI		
ENERGOINS	+29.82%	NOVITA	-7.58%	
TRANSPOL	+17.39%	REDAN	-4.43%	
INTERBUD	+14.66%	MEDICALG	-4.26%	

O BROTNY	PLN	Rośnie	Spadające
GPW	838,91	156 (41.2%)	169 (44.6%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Alior Banku	Wyniki za 2Q23 <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy Alior Banku w drugim kwartale 2023 roku wzrósł do rekordowego poziomu 506,1 mln zł z 216,2 mln zł rok wcześniej. Ysk okazał się 13 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali się, że wyniesie on 449 mln zł. Oczekiwania siedmiu biur maklerskich, co do zysku banku za drugi kwartał, wahały się od 422,7 mln zł do 469 mln zł. Zysk netto w II kwartale wzrósł 134 proc. rdr i 38 proc. kdk. Po pierwszym półroczu zysk netto grupy Alior Banku wynosi 871,9 mln zł, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 385,4 mln zł. Wskaźnik ROE wynosi 25,4 proc. Wynik odsetkowy banku w II kwartale sięgnął 1.160,9 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.146 mln zł (w przedziale oczekiwań 1.130 - 1.171 mln zł). Wynik ten wzrósł 19 proc. rok do roku i 5 proc. w ujęciu kwartalnym. Marża odsetkowa netto wzrosła z 4,86 proc. w I połowie 2022 r. do 5,91 proc. w I połowie 2023 r. Marża w II kwartale wyniosła 6,05 proc. Bank podał, że poprawa marży odsetkowej w II kwartale wynikała w istotnej części z optymalizacji kosztu finansowania (kosztu zgromadzonych depozytów). 	+
Budimex	Nowa umowa Budimex podpisał umowę o wartości 157,8 mln zł brutto na budowę ochrony przeciwpowodziowej doliny rzeki Nysy Kłodzkiej. W ramach kontraktu przeprowadzona zostanie modernizacja infrastruktury w celu usprawnienia przepływu wód powodziowych. Planowany termin zakończenia inwestycji to 30 czerwca 2025 r.	+
Huuuge Games	Przychody z gier w lipcu Przychody z gier spółki Huuuge Games w lipcu wyniosły ok. 13 mln USD, czyli tak samo jak w czerwcu. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w lipcu ok. 8 mln USD przychodów, tyle samo co w czerwcu. Grę pobrano 400 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 4 mln USD płatności od graczy, tyle samo co miesiąc wcześniej. Liczba pobrań wyniosła ok. 80 tys. czyli o ok. 20 tys. mniej niż w czerwcu.	
mBank	Wyniki za 2Q23 <ul style="list-style-type: none"> Strata netto grupy mBanku w drugim kwartale 2023 roku wyniosła 15,5 mln zł podczas gdy rok wcześniej bank miał 229,7 mln zł zysku netto. Wynik banku okazał się 38 proc. lepszy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że strata będzie wyższa i wyniesie 25,1 mln zł. Oczekiwania biur maklerskich co do wyniku netto za II kwartał wahały się od 94 mln zł straty netto do 18 mln zysku netto. Bank informował w czerwcu, że koszty ryzyka prawnego, związanego z kredytami walutowymi w CHF, szacowane na II kwartał 2023 r., wynoszą 1.512,9 mln zł. Bank oczekiwał, że wynik netto grupy w II kwartale 2023 r. będzie bliski zera, a wynik brutto będzie dodatni. Bank podał w środę, że rezerwy te wyniosły 1.540,2 mln zł. W I połowie 2023 roku zysk netto banku wyniósł 127,3 mln zł, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 742 mln zł. Wynik odsetkowy banku w II kwartale wyniósł 2.200,6 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 2.176,1 mln zł (w przedziale oczekiwań 2.088 - 2.322,2 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 29 proc. rdr i 5 proc. kdk. 	+
Ten Square Games	Przychody z gier w lipcu Przychody z gier spółki Ten Square Games w lipcu wyniosły ok. 5 mln USD, czyli były na porównywalnym poziomie do czerwca. Według szacunków, przychody z gry "Fishing Clash" wyniosły ok. 3 mln USD, tyle samo co w czerwcu. 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. 1 mln razy, a w App Store ok. 200 tys. razy. Liczba pobrań w lipcu była o ok. 100 tys. wyższa w porównaniu z poprzednim miesiącem. Według szacunków Sensor Tower, gra "Hunting Clash" osiągnęła w lipcu ok. 1,4 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie, o	

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 MAKLERSKIE

 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

	ok. 200 tys. USD więcej niż w czerwcu. "Hunting Clash" pobrano 800 tys. razy, o 20 tys. więcej niż w czerwcu	
SWIG80 i inne		+/-
Erbud	<p>Ko niec sporu z B.Millennium</p> <p>Erbud w wyniku decyzji Sądu, który odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Banku Millennium od korzystnego dla spółki wyroku, otrzyma ok. 112,31 mln zł. Erbud ocenia, że zastrzyk gotówki wzmocni kapitał obrotowy grupy i pozwoli na dalsze inwestycje. Spółka podała w poniedziałek, że Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia do rozpoznania skargi kasacyjnej Banku Millennium od korzystnego dla Erbudu wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie z 24 listopada 2021 roku.</p>	+
Echo Investment	<p>Umowę dot. przeniesienia segmentu mieszkaniowego</p> <p>Echo Investment zawarło umowę objęcia 22.825.700 akcji Archicom po cenie emisyjnej 36,34 zł w zamian za wkład niepieniężny w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej segment mieszkaniowy. Umowa przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa na rzecz Archicomu obejmuje majątek i działalność segmentu mieszkaniowego Echo Investment, wyodrębniony organizacyjnie jako "Pion Biznesu Mieszkaniowego Echo Investment".</p>	
Sanwil	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>Sanwil Holding rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych. Celem przeglądu jest rozpoznanie dostępnych możliwości realizacji długoterminowej strategii rozwoju spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o. Jak podano, w ramach przeglądu rozważane będą różne opcje strategiczne, w tym: sprzedaż udziałów wspomnianej spółki zależnej Sanwil Polska Sp. z o.o., dalszy rozwój przy wsparciu inwestora zewnętrznego, zawarcie aliansu strategicznego, inne zmiany struktury właścicielskiej.</p>	
Sygnity	<p>Umowa z MRIPS</p> <p>Spółka Sygnity zawarła w dniu 1 sierpnia 2023 r. umowę z Ministerstwem Rodziny i Polityki Społecznej, której przedmiotem jest rozwój oprogramowania SyriuszStd, wsparcie użytkowników systemu oraz usuwanie awarii i błędów oprogramowania SyriuszStd - poinformowała spółka w komunikacie. Z tytułu wykonania przedmiotu umowy Sygnity otrzyma łączne maksymalne wynagrodzenie brutto do kwoty ok. 45,7 mln zł. Umowa została zawarta na czas określony 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia umowy dla oprogramowania SyriuszStd oraz kolejne 12 miesięcy w zakresie rozwoju, wsparcia użytkowników, administrowania oraz usuwania awarii i błędów jednego z komponentów oprogramowania.</p>	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 2 sierpnia 2023		
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BIO MAXIMA	NWZA ws. obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	WIELTON	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
czwartek 3 sierpnia 2023		
	ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ASSECOBS	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	LARQ	Wprowadzenie do obrotu na GPW 250.000 akcji serii L1, 250.000 akcji serii L2, 250.000 akcji serii L3, 250.000 akcji serii L4.
	RAWLPLUG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	ZREMB	NWZA ws. zmian statutu oraz zmiany zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzeń członków RN.
	ZUE	Wypłata dywidendy 0,07 zł na akcję.
piątek 4 sierpnia 2023		
	LIVECHAT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2022/2023 w wysokości 1,46 zł na akcję.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	MOL	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 31 lipca 2023							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	czerwiec	2,00%	2,40%	-2,20%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec	5,90%	5,90%	5,80%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-0,80%	0,20%	1,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	lipiec	10,80%	10,90%	11,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	II kw.	0,60%	0,50%	1,00%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	lipiec	42,8	43,3	41,5
Wtorek, 1 sierpnia 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	43,5	44,5	45,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	44,5	44	43,8
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	lipiec	5,60%	5,70%	5,70%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	czerwiec	6,40%	6,50%	6,50%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	46,4	46,5	46
Środa, 2 sierpnia 2023							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	czerwiec			
	14:15	USA	Raport ADP	lipiec		180 tys.	497 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-0,79 mln brk
Czwartek, 3 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec		0,20%	-0,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec		-0,30%	1,70%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,2	52,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		-3,10%	-1,50%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień		5,25%	5,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			221 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec			53,9
Piątek, 4 sierpnia 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec		-1,50%	6,40%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		-0,30%	1,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		-0,30%	1,60%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec		0,30%	0,00%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		3,60%	3,60%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		180 tys.	209 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec			4,40%

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

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

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@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 udostępniła niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł, w całości wpłacony.