



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-08-14 07:40



POPRIEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Główne światowe indeksy zakończyły tydzień pod kreską, jednak większa skala przeceny dotknęła rynki ze Starego Kontynentu. Nie miecki indeks DAX stracił 1,03%, a francuski CAC40 - 1,26%, podczas gdy amerykański S&P500 zniżył o 0,11%.

Podobna skala przeceny dotknęła także indeksu największych polskich spółek, który stracił 1,19%. Zyskownie zakończyła dzień giełdy spółka - Kruk, która zyskała 4,17%. Największa skala przeceny dotknęła spółki surowcowe - PKN Orlen stracił 2,54%, a JSW - 2,13%.

O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W poniedziałek zostaną opublikowane finalne dane o inflacji CPI w Polsce. Oczekujemy, że potwierdzą one wstępne szacunki, czyli spadek cen konsumpcyjnych o 0,2% m/m i wzrost o 10,8% r/r. Dodatkowo tego dnia NBP poda dane o bilansie płatniczym za czerwiec. Sądzymy, że saldo obrotów bieżących pozostało dodatnie i wyniosło 1,8 mld euro, eksport towarów wzrósł o 5,5% r/r, import towarów zmalał zaś o 4,2% r/r.

Wtorek będzie w Polsce dniem wolnym. Tego dnia giełdy nie otworzą się również m.in. we Włoszech, w Rumunii i na Litwie. W środę zostanie opublikowany wstępny szacunek polskiego PKB w drugim kwartale. Ekonomiści BNP Paribas oczekują, że nieodsezonowany PKB spadł o 0,2% r/r. Prognoza zakłada, że w okresie kwiecień-czerwiec konsumpcja prywatna nadal obniżała PKB, zaś pozytywnie na wzrost wpływały inwestycje i eksport netto. W trzecim kwartale oczekiwana jest kontynuacja stagnacji, a silniejsze ożywienie gospodarki rozpocznie się dopiero pod koniec roku. W przyszłym tygodniu w środę poznamy dane o czerwcowej produkcji przemysłowej i bilansie handlu zagranicznego w strefie euro. Z kolei, w piątek zostaną opublikowane finalne dane o inflacji. Według wstępnego szacunku wyniosła ona 5,3% r/r. W czwartek zostanie podana lipcowa inflacja bazowa w Polsce. Oczekiwania sugerują, że dynamika wskaźnika zrównała się z inflacją CPI i wyniosła 10,7% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	70503.71	-0.56%	+3.78%	+22.7%
WIG20	2105.31	-1.19%	+2.48%	+17.5%
mWIG40	5286.38	+1.63%	+5.71%	+27.3%
sWIG80	21449.42	-0.15%	-1.45%	+22.6%
WIG ESG	11537.86	-0.62%	+4.00%	+22.8%
WIG20 USD	520.24	-1.35%	+2.30%	+27.3%
WIG20 TR	4154.61	-1.19%	+3.78%	+19.9%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4464.05	-0.11%	+0.56%	+16.3%
Nasdaq C.	13644.85	-0.68%	-0.84%	+30.4%
DAX	15832.17	-1.03%	+0.26%	+13.7%
CAC40	7340.19	-1.26%	+1.66%	+13.4%
FTSE250	18799.70	-1.02%	+3.64%	-0.28%
BUX	56114.41	+0.52%	+11.0%	+28.1%
IBEX	9434.30	-0.71%	+1.11%	+14.6%
NIKKEI	32473.65	+0.84%	+0.88%	+24.4%
Hang Seng	19075.19	-0.90%	+2.23%	-3.57%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.511	+0.64%	-3.62%	-19.49%
USA	4.1580	+1.04%	+4.52%	+7.19%
Niemcy	2.627	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.43313	-0.31%	-0.11%	-5.46%
USD/PLN	4.04974	+0.02%	+0.44%	-7.55%
CHF/PLN	4.62003	+0.02%	+0.77%	-2.48%
GBP/PLN	5.14284	+0.18%	-1.36%	-2.88%
EUR/USD	1.09467	-0.34%	-0.55%	+2.26%
USD/JPY	144.942	+0.17%	+3.26%	+10.4%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.81	+0.47%	+9.33%	+1.05%
WTI (\$/bbl)	83.19	+0.45%	+11.2%	+3.65%
Złoto (\$/ozt)	1946.60	-0.12%	+0.49%	+6.59%
Miedź (c/lb)	371.90	-1.22%	-1.25%	-2.40%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-08-12
WZROSTY		SPADKI		
SLEEPZAG	+19.77%	KOMPUTRON	-6.71%	
BUDIMEX	+15.97%	LESS	-5.80%	
PURE	+6.50%	POLTRIG	-4.94%	
O BROTNY	PLN	Rośnie	Spadające	
GPW	800,79	129 (34.6%)	190 (50.9%)	

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: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie 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

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Spółka wejdzie do MSCI Poland Budimex wejdzie w skład indeksu MSCI Poland. Zmiany wejdą w życie po sesji 31 sierpnia. Do polskiego indeksu MSCI dla mniejszych spółek (small cap) trafi Grupa Kęty, a opuszczą go Budimex i Grupa Pracuj.	+
GPW	Udział w kilku procesach M&A Giełda Papierów Wartościowych bierze udział w wielu projektach fuzji i przejęć, w tym kilka z nich może być sfinalizowane do końca 2023 roku. Giełda zapowiada też wzrost wydatków inwestycyjnych. "Jesteśmy zaangażowani w wiele procesów M&A, natomiast rezultaty tych działań są odległe w czasie, do tego w naturalny sposób nie wszystkie z nich kończą się sukcesem. Jesteśmy jednak nadal aktywni w kilku procesach, co do których mamy pozytywne nastawienie i sądzimy, że będziemy w stanie podpisać umowy, być może jeszcze do końca bieżącego roku" - powiedział Adam Młodkowski podczas piątkowej telekonferencji prasowej.	
Kruk	Inwestycje w 2023r. Inwestycje Kruka w nowe portfele wierzytelności mogą być w 2023 roku rekordowe, obecna sytuacja rynkowa sprzyja spółce, bowiem wysokie stopy procentowe umożliwiają wyższe inwestycje przy spadającej aktywności konkurencji. W 2022 roku inwestycje wyniosły blisko 2,3 mld zł. Wydatki na zakup portfeli wierzytelności w I połowie 2023 roku wyniosły 1,18 mld zł, czyli wzrosły 56 proc. r.dr. Największe inwestycje w nowe portfele wierzytelności w grupie miały miejsce we Włoszech (524 mln zł).	
Kruk	Spłaty w 2Q23 Zysk netto grupy Kruk w drugim kwartale 2023 roku wyniósł 293,6 mln zł i był 15,5 proc. wyższy od konsensusu. Zdaniem analityków, w wynikach zwracają uwagę spłaty, które istotnie przekroczyły w tym kwartale plany księgowe. Na przebicie wyniku finansowego wpłynęła także nieco niższa efektywna stopa podatkowa.	+
SWIG80 i inne		+/-
Arctic Paper	O oczekiwania co do 3Q23 Arctic Paper przewiduje, że poprawa koniunktury rynkowej powinna nastąpić od końca III kwartału 2023, potrwa w IV kwartale i w 2024 roku. "W drugim kwartale wykorzystanie mocy produkcyjnych było na poziomie 55 proc. Myślę, że trzeci kwartał będzie raczej podobny do drugiego kwartału. Natomiast już obecnie widzę ożywienie dotyczące końcówki trzeciego kwartału, początku czwartego. Już składane przez klientów zamówienia są większe na ten okres w stosunku do tego, co mamy teraz, co mieliśmy w miesiącach letnich.(...) Spodziewam się, że to ożywienie, które widzę na koniec trzeciego kwartału, przeniesie się na zarówno czwarty kwartał, jak i bardziej optymistyczny rok 2024" - powiedział prezes.	
Big Cheese Studio	Przesunięcie premiery Cooking Simulator 2 Zarząd Big Cheese Studio zdecydował o przesunięciu premiery gry Cooking Simulator 2 na pierwszą połowę 2024 roku. Pierwotnie debiut gry zakładano na drugie półrocze 2023 roku. "Decyzja o przesunięciu terminu premiery gry wynika z konieczności prac nad dodatkowymi funkcjonalnościami gry, w szczególności związanymi z rozwojem obszarów multiplayer oraz "blueprint", które mają być istotnymi elementami tego projektu" - napisano w komunikacie.	
Frozen Way	Data premiery gry "Builder Simulator" Spółka Frozen Way na 2 października 2023 r. wyznaczyła datę premiery gry "Builder Simulator" na konsole PlayStation 4, PlayStation 4 Pro, Xbox One oraz Xbox One S. Cena jednego egzemplarza to 24,99 USD.	+
Kino Polska	Szacunki za 2Q23 <ul style="list-style-type: none"> Kino Polska szacuje swój zysk netto w drugim kwartale 2023 roku na 10,3 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 18 proc. Licząc od początku 2023 roku zysk netto grupy wyniósł 23,8 mln zł i był wyższy rok do roku o 11 proc. 	

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.

- Zysk na działalności operacyjnej w drugim kwartale wzrósł o 17 proc., do 13,4 mln zł, a w skali całego półrocza zwiększył się o 15 proc. i sięgnął 30,5 mln zł.

Quercus

Plany zwiększenia aktywów

Quercus TFI liczy, że w 2024 roku zwiększy swoje aktywa pod zarządzaniem do 5 mld zł z 3,44 mld zł na koniec pierwszego półrocza 2023 roku. Na koniec pierwszego półrocza 2023 roku aktywa funduszy Quercus TFI pod zarządzaniem wzrosły rdr o 13 proc. do 3,44 mld zł. Prezes Quercusa TFI wskazał, że począwszy od maja 2023 roku, miesięczne saldo napływów i odpływów jest na plusie, po wielu miesiącach odpływów środków netto.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 14 sierpnia 2023		
	ATREM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,11 zł na akcję.
	INSTALKRK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
	PJPMKRUM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,51 zł na akcję.
	SERINUS	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	TRANSPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 zł na akcję.
wtorek 15 sierpnia 2023		
środa 16 sierpnia 2023		
	CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	ALUMETAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BOOMBIT	NWZA ws. zmiany uchwały nr 6 WZ z dnia 21 kwietnia 2022 r. oraz ustalenia wynagrodzenia członków RN.
	INTROL	NWZA ws. częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy oraz zmiany zasad wynagradzania RN z tytułu pełnionych funkcji.
	LSISOFT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	RAINBOW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,79 zł na akcję.
	STSHOLDING	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 24,80 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Entain Holdings (
	TRANSPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 zł na akcję.
czwartek 17 sierpnia 2023		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	DAELO	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	LSISOFT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	PHN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,08 zł na akcję.
	RAINBOW	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023 w wys. na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 14 sierpnia 2023							
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		10,80%	11,50%
Wtorek, 15 sierpnia 2023							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,80%	0,70%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		4,50%	4,40%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		4,90%	3,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec			4,00%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	sierpień			-1470,00%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,30%	0,20%
Środa, 16 sierpnia 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	lipiec			7,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	lipiec			0,10%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		-0,20%	-0,30%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	czerwiec			-0,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec			0,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec			-2,20%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	lipiec		10,70%	11,10%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,20%	-0,50%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			5,85 mln brk
Czwartek, 17 sierpnia 2023							
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	sierpień			-1350,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			248 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	lipiec			-0,70%
Piątek, 18 sierpnia 2023							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	lipiec			3,30%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec			3,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec			0,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec			-1,00%





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 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.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 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.