



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-04 07:33



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

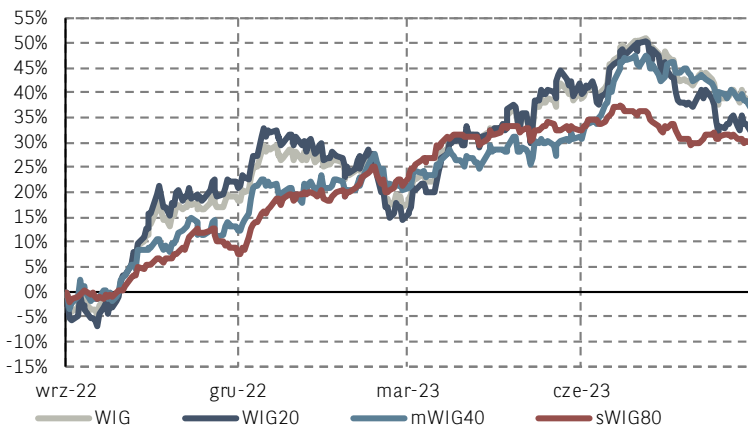
Wczorajszy kalendarz wydarzeń makroekonomicznych świecił pustkami, a kolejne bardziej istotne dane ze światowej gospodarki pojawiają się dzisiaj (raport ADP oraz indeks ISM dla usług ze Stanów Zjednoczonych). Wczorajsza sesja na największych rynkach Starego Kontynentu upłynęła pod znakiem kontynuacji spadków, a największe indeksy jak niemiecki DAX (-1,06%) i francuski CAC40 (-1,01%) znajdują się w okolicy istotnych stref technicznego oporu, odpowiednio - 15000 pkt. i 7000 pkt.

Nieco mniejsza skala przeceny dotknęła indeksu największych polskich spółek i WIG20 stracił 0,48%. Jednakże psychologiczny poziom 1900 pkt., który jeszcze w poniedziałek funkcjonował jako techniczne wsparcie, wczoraj definitywnie przyjął rolę oporu. Wśród komponentów indeksu, sześć spółek zanotowało zysk, przy czym zdecydowanym faworytem sesji okazał się CD Projekt, który zyskał 6,87%. Wzrost można rozpatrywać w kontekście odreagowania po mocnej przecenie (ok. 20%) po wydaniu dodatku Phantom Liberty do flagowego tytułu dewelopera - Cyberpunk 2077. Po drugiej stronie spektrum znalazły się Pecco (-7,61%) i PGE (-5,61%).

O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Lokalnie najważniejszym wydarzeniem będzie decyzja Rady Polityki Pieniężnej ws. stóp procentowych. Ekonomiści BNP Paribas oczekują, że Rada zdecyduje się na obniżkę stopy referencyjnej o 25 pb do poziomu 5,75. Na wrześniowym posiedzeniu RPP zaskoczyła skalą obniżek o 75 pb. Ogólny ton konferencji prasowej po posiedzeniu prezesa Adama Glapińskiego był dość gołębni. Prezes podkreślał, że wraz ze spadkiem dynamiki cen warunki monetarno-finansowe stają się bardziej restrykcyjne, co pozwala na obniżenie stóp procentowych. Ekonomiści spodziewają się, że w tym roku Rada jeszcze raz obniży stopy o 25 pb na posiedzeniu listopadzie oraz, że cykl luzowania będzie kontynuowany także na początku przyszłego roku jednak okno dla obniżek stóp procentowych w 2024 roku zamknie się pod koniec pierwszego kwartału, kiedy stopa referencyjna NBP wynosić będzie 5,00%. Rynek wycenia głębszą o około 100 pb skalę luzowania, choć także przeprowadzonego do połowy przyszłego roku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|---------|--------|
| WIG | 63776.83 | -0.64% | -6.70% | +11.0% |
| WIG20 | 1864.31 | -0.48% | -7.96% | +4.03% |
| mWIG40 | 4823.34 | -1.23% | -6.40% | +16.1% |
| sWIG80 | 20336.29 | -0.79% | -4.32% | +16.2% |
| WIG ESG | 10385.54 | -0.57% | -7.19% | +10.6% |
| WIG20 USD | 421.58 | -1.22% | -13.69% | +3.18% |
| WIG20 TR | 3712.86 | -0.48% | -7.34% | +7.14% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|----------|--------|--------|---------|
| S&P500 | 4229.45 | -1.37% | -5.95% | +10.2% |
| Nasdaq C. | 13059.47 | -1.87% | -6.86% | +24.8% |
| DAX | 15085.21 | -1.06% | -4.67% | +8.34% |
| CAC40 | 6997.05 | -1.01% | -3.88% | +8.08% |
| FTSE250 | 17677.76 | -1.67% | -4.57% | -6.23% |
| BUX | 55959.41 | +0.56% | +0.53% | +27.8% |
| IBEX | 9165.50 | -1.65% | -2.66% | +11.4% |
| NIKKEI | 31237.94 | -1.64% | -5.16% | +19.7% |
| Hang Seng | 17331.22 | -2.69% | -8.03% | -12.39% |

| OBLIGACJE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|--------|--------|--------|---------|
| Polska | 5.858 | -0.56% | +4.79% | -14.42% |
| USA | 4.7950 | +2.30% | +13.8% | +23.6% |
| Niemcy | 2.972 | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|---------|--------|--------|--------|
| EUR/PLN | 4.62717 | +0.26% | +3.44% | -1.32% |
| USD/PLN | 4.42140 | +0.39% | +6.69% | +0.94% |
| CHF/PLN | 4.79992 | +0.06% | +2.43% | +1.32% |
| GBP/PLN | 5.33964 | +0.29% | +2.02% | +0.84% |
| EUR/USD | 1.04654 | -0.13% | -3.05% | -2.24% |
| USD/JPY | 149.058 | -0.52% | +1.77% | +13.5% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|---------|--------|--------|--------|
| Brent (\$/bbl) | 90.92 | +0.23% | +2.16% | +5.83% |
| WTI (\$/bbl) | 89.23 | +0.46% | +3.82% | +11.2% |
| Złoto (\$/ozt) | 1841.50 | -0.31% | -6.25% | +0.84% |
| Miedź (c/lb) | 362.10 | -0.56% | -5.52% | -4.97% |

| NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI | | | | 2023-10-03 |
|-----------------------------|---------|-------------|-------------|------------|
| WZROSTY | | SPADKI | | |
| CFI | +42.86% | GETBACK | -28.17% | |
| DATAWALK | +7.66% | BEDZIN | -16.67% | |
| FON | +6.88% | SANWIL | -9.90% | |
| O BROTNY | PLN | Rośnie | Spadające | |
| GPW | 948,70 | 126 (34.0%) | 193 (52.0%) | |

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

WIG20 i mWIG40

+/-

| | | |
|-----------------------------|--|-----|
| Sektor bankowy | Zysk netto w okresie I-VIII Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-sierpień 2023 roku wyniósł 18,53 mld zł, co oznacza wzrost rok do roku o 124,6 proc. - poinformował Narodowy Bank Polski. W samym sierpniu sektor zanotował 4,03 mld zł zysku netto. Całkowite przychody operacyjne netto w okresie styczeń-sierpień 2023 roku wyniosły 74,92 mld zł, co oznacza wzrost o 21,5 proc. rok do roku. | |
| Dom Development | Sprzedż w 3Q23 Dom Development w III kwartale 2023 roku sprzedał 1.081 lokali netto i przekazał 535 lokali. 1.081 sprzedanych lokali netto to: 402 lokale w Warszawie, 374 w Trójmieście, 189 we Wrocławiu oraz 116 w Krakowie. 535 przekazanych lokali to: 136 lokali w Warszawie, 272 w Trójmieście, 119 we Wrocławiu oraz 8 w Krakowie. | |
| Tauron | Umowa kredytowa z BGK Tauron Polska Energia podpisał umowę kredytu odnawialnego z Bankiem Gospodarstwa Krajowego na kwotę 750 mln zł, z którego środki zostaną przeznaczone na finansowanie bieżącej działalności spółek grupy kapitałowej Tauron. Całkowita spłata kredytu nastąpi do dnia 3 października 2024 r. Oprocentowanie będzie określone na podstawie zmiennej stopy procentowej powiększonej o marżę BGK. | |
| Text | Oczekiwanie związane z produktem Text (wcześniej LiveChat) widzi duże zainteresowanie ChatBot 2.0 ze strony klientów i przewiduje, że produkt ten będzie motorem wzrostu spółki. Spółka nie wyklucza zmian cennika. "To co widzimy już dzisiaj to bardzo duże zainteresowanie ze strony klientów naszym ChatBot 2.0 (...) Zdecydowanie to będzie motor na przyszłość. Jednak sam LiveChat też będzie rósł ze względu na usługę automatyzacji, którą oferujemy w produkcie - będzie prawdopodobnie rósł jak do tej pory. Istotną częścią będzie wzrost liczby klientów, jak również sam ARPU na klienta" - powiedziała Łucja Kaseja z działu relacji inwestorskich LiveChat Software. | |
| SWIG80 i inne | | +/- |
| Brand24 | Outlook na 2 lata Brand24 chce, aby ARPU wzrosło o kilkadziesiąt procent w ciągu najbliższych 2 lat. Średni wskaźnik ARPU (Average Revenue Per User: średni miesięczny przychód przypadający na klienta) na koniec II kwartału 2023 roku wzrósł do poziomu 550 zł (128 USD), co oznacza wzrost o 22 proc. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. "Powiedziałbym, że taki średnioterminowy plan jest taki, żeby ARPU wzrosło o kilkadziesiąt procent w ciągu najbliższych dwóch lat. Wierzymy, że w długim terminie, od 3 do 5 lat, będziemy w stanie dojść do ARPU 2 lub 3-krotnie większego niż to co mamy teraz" - powiedział prezes Michał Sadowski. | |
| Marvipol Development | Sprzedż w 3Q23 Marvipol Development sprzedał w trzecim kwartale 2023 roku 213 lokali o łącznej wartości 134,2 mln zł. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 37, a ich wartość to 75 mln zł. Jak podano, na wynik finansowy w III kwartale 2023 roku mają wpływ głównie przekazania lokali w projektach Apartamenty Zielony Natolin (17 lokali), Lazurova Concept (12 lokali) oraz Rotunda Dynasy (7 lokali). Narastająco, od stycznia 2023 r. Marvipol sprzedał 461 lokali, a wydał 418 lokali. | |
| Molecule | Oczekiwanie decyzji o dofinansowaniach grantowych Molecule złożyło wnioski o pozwolenie na przeprowadzenie badania klinicznego fazy II OATD-01 na terenie Unii Europejskiej i Norwegii oraz Wielkiej Brytanii i liczy, że uzyska zgody w I kwartale 2024 roku. Spółka złożyła sześć wniosków grantowych, pierwszych decyzji w sprawie grantów spodziewa się jeszcze w październiku. "Jest sześć wniosków grantowych, czekamy na decyzje (...) łączna wartość projektów wydatków to jest ponad 200 mln zł, a wartość dofinansowania to około 149 mln zł. Pierwszych decyzji spodziewamy się na dniach w październiku. To powinno dotyczyć naszych dwóch wniosków dotyczących mRNA i USP21" - powiedział na konferencji członek zarządu Sławomir Broniarek | + |
| Onde | Nowa umowa | |

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

| | |
|---------------|--|
| | <p>Onde zawarło umowę na roboty budowlane przy budowie farmy wiatrowej Drzeżewo I-III o łącznej mocy 88 MW. Całkowita łączna wartość kontraktu to ok. 246 mln zł netto. Jak podano, umowa z Eviva Drzeżewo została zawarta w listopadzie 2020 r., a ujawniona teraz z uwagi na spełnienie się warunku zawieszającego przewidzianego w kontrakcie - tj. otrzymania przez spółkę polecenia rozpoczęcia prac od zamawiającego wraz z podpisanym przez strony aneksem do kontraktu dotyczącym rozszerzenia zakresu robót oraz zmiany wysokości wynagrodzenia.</p> |
| Rainbow Tours | <p>Guidance na 2023r. Grupa Rainbow Tours ma bardzo dobry rok, spółkę wspierają silny popyt na usługi turystyczne i korzystne otoczenie makro. Firma może przekroczyć w tym roku 3 mld zł sprzedaży - poinformował PAP Biznes prezes Maciej Szczechura. "To bardzo dobry rok dla turystyki wyjazdowej, na czym korzysta Rainbow Tours. Widać bardzo silny popyt, szczególnie wobec oczekiwań z końca zeszłego roku, kiedy były obawy o to, jak presja inflacyjna wpłynie na portfele Polaków i ich chęć do wydawania pieniędzy na wakacje, które nie są przecież artykułem pierwszej potrzeby. Tymczasem rzeczywiście widać spowolnienie w sprzedaży dóbr trwałych, ale popyt na usługi wygląda bardzo dobrze i usługi turystyczne nie są wyjątkiem" - poinformował PAP Biznes Maciej Szczechurą, prezes Rainbow Tours.</p> |
| Rainbow Tours | <p>Druga zaliczka na poczet dywidendy Zarząd Rainbow Tours rozpoczął proces przygotowania i realizacji wypłaty na rzecz akcjonariuszy drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za 2023 rok, ustalonej na podstawie zysku netto spółki za okres trzech kwartałów 2023 roku. Spółka podała, że ostateczne warunki wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy zostaną ustalone w uchwale zarządu, która zostanie podjęta po otrzymaniu od biegłego rewidenta sprawozdania z badania sprawozdania finansowego za trzy kwartały 2023 r.</p> |
| VRG | <p>Przychody we wrześniu Skonsolidowane przychody VRG we wrześniu 2023 roku wyniosły 93,6 mln zł, co oznacza spadek o 2 proc. rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły 899,2 mln zł i były niższe rdr o 0,6 proc. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły we wrześniu 40,1 mln zł, o 18,5 proc. mniej rdr. W okresie styczeń-wrzesień w tym segmencie przychody wyniosły 419,7 mln zł i były niższe o 11,5 proc. rdr.</p> |
| Wittchen | <p>Szacunki za 3Q23 Grupa Wittchen szacuje, że w okresie lipiec-wrzesień 2023 roku miała 128,5 mln zł przychodów, czyli więcej o 9 proc. rdr. Narastająco, po 9 miesiącach 2023 r. sprzedaż wzrosła o 24 proc. rdr do 335,1 mln zł. Według szacunków, w trzecim kwartale 2023 r. w segmencie detalicznym sprzedaż wzrosła o 10 proc. rdr do 110,4 mln zł, a w segmencie B2B wzrosła o 2 proc. do 18,1 mln zł. W okresie styczeń-wrzesień 2023 r., według szacunków, przychody w segmencie detalicznym wyniosły 291,4 mln zł, co oznacza wzrost o 26 proc., a w segmencie B2B wzrosły o 15 proc. do 43,8 mln zł.</p> |



TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|---|-----------|---|
| środa 4 października 2023 | | |
| | FABRITY | Wypłata dywidendy 4 zł na akcję. |
| czwartek 5 października 2023 | | |
| piątek 6 października 2023 | | |
| | CFI | NWZA ws. zmian w składzie RN. |
| | EKOEXPORT | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku. |
| | IFSA | Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023. |
| poniedziałek 9 października 2023 | | |
| | STARHEDGE | NWZA ws. zmian w składzie RN oraz określenia wysokości wynagrodzenia członków RN. |
| wtorek 10 października 2023 | | |
| | LPP | Wypłata II transzy dywidendy w wysokości 215 zł na akcję. |
| środa 11 października 2023 | | |
| | CCC | Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku. |
| czwartek 12 października 2023 | | |
| | BETACOM | Wypłata dywidendy 0,23 zł na akcję. |
| | FERRO | Wypłata dywidendy 1,50 zł na akcję. |
| piątek 13 października 2023 | | |
| | DEVELIA | Wypłata II transzy dywidendy 0,16 zł na akcję. |

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | O kres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|--|-------|-------------|--|-------------|----------|---------------|---------------|
| Poniedziałek, 2 października 2023 | | | | | | | |
| | 9:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | wrzesień | 43,9 | 43,7 | 43,1 |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla przemysłu | wrzesień | 46,8 | 45,6 | 45,4 |
| | 11:00 | Strefa Euro | Stopa bezrobocia | sierpień | 6,40% | 6,40% | 6,40% |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla przemysłu | wrzesień | 49,0 | 47,7 | 47,6 |
| Wtorek, 3 października 2023 | | | | | | | |
| Środa, 4 października 2023 | | | | | | | |
| | ? | Polska | Decyzja w stóp procentowych | październik | | 5,75% | 6,00% |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla usług | wrzesień | | 50 | 49,8 |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja PPI (r/r) | sierpień | | -11,60% | -7,60% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | sierpień | | -0,50% | -0,20% |
| | 14:15 | USA | Raport ADP | wrzesień | | 160 tys. | 177 tys. |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla usług | wrzesień | | 53,6 | 54,5 |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | -0,20 mln brk | -2,17 mln brk |
| Czwartek, 5 października 2023 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Eksport s.a. (m/m) | sierpień | | -0,10% | -0,90% |
| | 8:00 | Niemcy | Import s.a. (m/m) | sierpień | | 0,50% | 1,40% |
| | 8:45 | Francja | Produkcja przemysłowa (m/m) | sierpień | | -0,30% | 0,80% |
| Piątek, 6 października 2023 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m) | sierpień | | 1,50% | -11,70% |
| | 14:30 | USA | Stopa bezrobocia | wrzesień | | 3,70% | 3,80% |
| | 14:30 | USA | Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym | wrzesień | | 165 tys. | 187 tys. |
| | 14:30 | USA | Płaca godzinowa (r/r) | wrzesień | | 4,30% | 4,30% |

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 w danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz 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

doradcy.inwestycjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

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.