



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-03 07:49



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

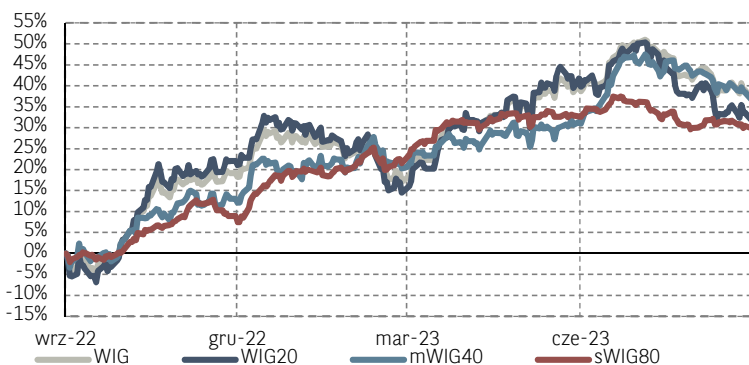
Pomimo wyraźnego odreagowania na piątkowej sesji i coraz mocniejszego wyprzedania krajowych indeksów akcji, nowy miesiąc na warszawskim parkiecie nie zaczął się dobrze. Chociaż otoczenie w Europie było wymagające (ok. 1,0% spadki), to WIG20 prezentował się na tym tle relatywnie słabo, tracąc ponad 2,2%. Odwrót inwestorów zagranicznych z największych spółek widać chociażby po słabości złotego do dolara (powrót do 4,4) i brak tak mocnej wyprzedaży na mWIG40 oraz sWIG80. Wśród komponentów największych spółek jedynie dwa podmioty zakończyły dzień bez strat (Allegro +1,4% oraz Pepco na 0%), a aż 5 walorów spadało mocniej niż 3,0% (PZU, CD Projekt, Cyfrowy, Kęty, LPP). Stabość krajowego parkietu jest o tyle wymowna, że dzisiejsze dane z Polski, czyli PMI dla przemysłu wypadły nieco lepiej (43,9 pkt.) od oczekiwani (43,7 pkt) oraz od danych za sierpień (43,1 pkt.), a większość analogicznych danych w Europie również była trochę lepsza od konsensusu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Nadzieję na poprawę sytuacji na dzisiejszej sesji dają relatywnie lepszy przebieg notowań w poniedziałek w USA. Chociaż dane o ISM okazały się być powyżej oczekiwań (49 vs 47,7 pkt.), co wpłynęło na dalszy wzrost rentowności obligacji skarbowych (nawet pomimo spadku komponentu cen płaconych w ISM), to indeks S&P500 odrobił do końca dnia niewielkie straty, które poniósł w trakcie sesji. Lekko pozytywnie na sentyment mogła wpłynąć też informacja o przyjęciu przez amerykańskie Senat ustawy o tymczasowym finansowaniu administracji, co pozwoli uniknąć tzw. government shutdown przez najbliższe 45 dni

Przy braku istotniejszych danych makroekonomicznych inwestorzy będą oczekiwać jutrzejszego zakończenia posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, 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 gębi. Prezes podkreślał, że wraz ze spadkiem dynamiki cen warunki monetarno-finansowe stają się bardziej restrykcyjne, co pozwala na obniżenie stóp procentowych. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że w tym roku Rada jeszcze raz obniży stopy o 25 pb na posiedzeniu listopadzie..

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64190.54	-1.85%	-6.09%	+11.7%
WIG20	1873.32	-2.21%	-7.52%	+4.54%
mWIG40	4883.45	-1.07%	-5.24%	+17.6%
sWIG80	20498.03	-0.85%	-3.55%	+17.2%
WIG ESG	10445.18	-2.01%	-6.65%	+11.2%
WIG20 USD	426.80	-2.71%	-12.62%	+4.46%
WIG20 TR	3730.82	-2.21%	-6.90%	+7.65%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4288.39	+0.01%	-4.64%	+11.7%
Nasdaq C.	13307.77	+0.67%	-5.09%	+27.1%
DAX	15247.21	-0.91%	-3.65%	+9.51%
CAC40	7068.16	-0.94%	-2.90%	+9.18%
FTSE250	17977.29	-1.65%	-2.95%	-4.64%
BUX	55649.46	-0.34%	-0.03%	+27.1%
IBEX	9319.00	-1.16%	-1.03%	+13.2%
NIKKEI	31759.88	-0.31%	-3.58%	+21.7%
Hang Seng	0,00	0,00%	0,00%	0,00%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.891	-0.14%	+5.38%	-13.94%
USA	4.6850	+2.31%	+11.2%	+20.8%
Niemcy	2.914	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.61524	-0.06%	+3.17%	-1.57%
USD/PLN	4.40415	+0.83%	+6.28%	+0.54%
CHF/PLN	4.79718	+0.54%	+2.37%	+1.26%
GBP/PLN	5.32400	-0.09%	+1.72%	+0.54%
EUR/USD	1.04793	-0.88%	-2.92%	-2.11%
USD/JPY	149.842	+0.28%	+2.30%	+14.1%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	90.71	-1.62%	+1.92%	+5.59%
WTI (\$/bbl)	88.82	-2.17%	+3.34%	+10.7%
Złoto (\$/ozt)	1847.20	-1.01%	-5.96%	+1.15%
Miedź (c/lb)	364.15	-2.57%	-4.98%	-4.44%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-10-02	
WZROSTY		SPADKI	
SANWIL	+12.94%	ASMGROUP	-16.67%
BEDZIN	+10.53%	FMG	-13.89%
DEVELIA	+10.10%	GETBACK	-10.13%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	785,77	100 (26.5%)	228 (60.3%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Benefit Systems	Liczba kart na koniec września Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec trzeciego kwartału 2023 r. wyniosła 1.811,4 tys. szt.	
Budimex	Najlepsza oferta Oferta Budimeksu została oceniona najwyżej w postępowaniu przetargowym Centralnego Portu Komunikacyjnego dotyczącym budowy tunelu dalekobieżnego w Łodzi. Wartość oferty wynosi blisko 147 mln zł netto.	
Mercator Medical	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Mercator Medical nadal obserwuje nadpodaż produkcji rękawic na rynku i nie dostrzega zmian cen rękawic. Prezes spodziewa się, że poprawa wyników szybciej może nastąpić w segmencie dystrybucji, niż produkcji. Zdaniem prezesa, mamy obecnie do czynienia z nadpodażą produkcji rękawic na świecie i chociaż na rynek docierają informacje o zakończeniu działalności przez producentów, dekonjunktura może nie być dobrym czasem na przejęcie. Mercator Medical, który chce zainwestować ok. 150 mln zł przez najbliższe 12 miesięcy w segment nieruchomości, może zwiększyć tę kwotę o "następne dość duże pieniądze" po ocenie realizacji pierwszego etapu rozwoju segmentu i liczy, że inwestycje przyniosą "górne kilkanaście procent zwrotu" 	
PlayWay	Wyniki 2Q'23 Przychody wyniosły 62,6 mln zł (-14,9% r/r i -8,0% od konsensusu). EBITDA to 48,6 mln zł (-3,9% r/r oraz +7,9% od oczekiwań). EBIT to 48,9 mln zł (-2,6% r/r i +9,4% od oczekiwań), a zysk netto j.d. to 33,6 mln zł (-7,9% r/r i 0,2% powyżej oczekiwań).	+
Text	MRR na koniec września Text (wcześniej LiveChat) szacuje, że na koniec września 2023 r. wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR) grupy ze wszystkich produktów wyniosła 6,47 mln USD. Oznacza to wzrost o 31,8 proc. w stosunku do stanu sprzed roku i brak zmiany w stosunku do stanu na 30 czerwca 2023 r. Jak podano, obecnie spółka, uwzględniając uwagi audytora do raportu rocznego, prowadzi prace nad zmianą polityki rozpoznania przychodu. Z uwagi na to odstępuje od publikacji wstępnych szacunków dotyczących przychodów. Jednocześnie, spółka ocenia, że przy zachowaniu dotychczasowej metodologii, wartość przychodów osiągniętych w II kwartale wyniosłaby ok. 19,88 mln USD wobec 15,47 mln USD w analogicznym kwartale poprzedniego roku i 20,16 mln USD w II kwartale bieżącego roku finansowego.	

SWIG80 i inne

+/-

AC SA	Przychody za 3Q'23 Przychody ze sprzedaży spółki AC w III kwartale 2023 roku wyniosły 65,5 mln zł i są niższe rdr o 12,5 proc.	-
Archicom	Emisja obligacji Archicom rozważa możliwość przeprowadzenia emisji obligacji w ramach Programu Emisji Obligacji do maksymalnej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 350 mln zł.	
Atal	Sprzedaż w 3Q'23 Atal zawarł w okresie styczeń-wrzesień 2023 roku 1 901 umów deweloperskich i przedwstępnych. W trzecim kwartale firma podpisała 760 aktualnie aktywnych umów. Grupa posiadała na koniec III kwartału 2023 roku 538 aktywnych umów rezerwacyjnych.	

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.

Dadelo	Przychody za 3Q'23 Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży netto w III kwartale 2023 roku na 57,5 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 68,71 proc.	-
Feerum	Portfel zamówień Aktualny poziom zakontraktowanych zamówień na produkty grupy w zakresie branży maszyn i urządzeń przemysłu rolno-spożywczego na okres 2023 wynoszą około 39,6 mln zł.	
Gaming Factory	Komentarz zarządu do wyników <ul style="list-style-type: none"> Gaming Factory zakłada, że rozbudowane portfolio wydawnicze i własne produkcje (gotowe 3-4 gry) pozwolą osiągnąć zysk netto po III kwartale 2024 roku. Największe nadzieje spółka wiąże z grą "JDM: Japanese Drift Master". Docelowo tytuł ma pojawić się na PC oraz konsolach, ale spółka wyjdzie z grą na rynek w III kw. 2024 roku w wersji na komputery osobiste. Budżet gry to ok. 4-5 mln złotych. Demo gry zostanie udostępnione w ramach "Steam Next Fest: October 2023 Edition", który potrwa od 9 do 16 października. Spółka rozmawia z funduszami w celu pozyskania dodatkowych środków. 	
Grodno	Przychody za 1H'23/24 Grodno szacuje, że w pierwszym półroczu 2023/24 (kwiecień-wrzesień) skonsolidowane przychody wyniosły 596,9 mln zł, co oznacza wzrost o 2,2 proc. rdr. Zarząd ocenia, że perspektywa utrzymania dodatniej dynamiki wzrostu przychodów w całym roku obrotowym jest realistyczna.	
MLP Group	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> MLP Group pracuje nad zwiększeniem banku ziemi i udziałów rynkowych, co będzie możliwe dzięki wypadnięciu z rynku deweloperów realizujących inwestycje oparte na finansowaniu zewnętrznym. W 2023 r. spodziewa się dalszego wzrostu cen najmu magazynów w Europie. Prezes ocenił, że wzrosła dostępność gruntów, jednak nie przekłada się to na korektę cen. "Pod względem liczby zapytań na nowe powierzchnie magazynowe, produkcyjne w Europie drugie półrocze jest o wiele lepsze od pierwszego. Klienci mówią, że najgorsze za nami, chcą być w blokach startowych, gdy gospodarka ruszy. Wydaje się, że jesteśmy w punkcie przesilenia" MLP Group w 2023 r. rozpoczęło kilka inwestycji i planuje start kolejnych, szczególnie w obszarze logistyki miejskiej – m.in. w Łodzi, Poznaniu, Idstein, Gelsenkirchen, Berlinie i Wiedniu. Grupa w przyszłym roku chce wyjść z emisją obligacji na rynek europejski, a także ogłosić cele strategiczne na kolejne lata. 	+
Mostostal Zabrze	Nowa umowa Konsorcjum z udziałem spółki zależnej Mostostalu Zabrze podpisało umowę na budowę budynku mieszkalnego wielorodzinnego wraz z infrastrukturą w Chorzowie, gdzie wartość przypadająca na Mostostal to 20,3 mln zł netto.	
Passus	Nowa umowa Passus ma umowę z podmiotem należącym do Skarbu Państwa dot. usługi serwisu pogwarancyjnego dla systemu monitorowania ruchu i wydajności sieci oraz aplikacji. Maksymalne wynagrodzenie Passus z tytułu realizacji umowy wynosi 14,2 mln zł brutto.	+
Quercus TFI	Nowy wiceprezes NWZA Quercus TFI przyjęło uchwałę o powołaniu Zbigniewa Jakubowskiego na stanowisko wiceprezesa zarządu od stycznia 2024 r.	
Torpol	Nowa umowa Torpol zawarł z PKP PLK umowę na realizację robót budowlanych dla prac na linii kolejowej nr 38 na odcinku Giżycko - Korsze wraz z elektryfikacją. Wynagrodzenie w ramach umowy wynosi ok. 1.078 mln zł brutto.	

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



XTPL	<p>Umowa dystrybucyjna</p> <p>XTPL podpisał z CWI Technical Sales umowę niewyłącznej dystrybucji rozwiązań technologicznych spółki na terenie Stanów Zjednoczonych. Współpraca ma na celu wsparcie spółki w znalezieniu coraz szerszych zastosowań dla technologii oraz produktów XTPL w korporacjach technologicznych oraz centrach B+R i jednostkach naukowych i koncentrowała będzie się na wprowadzaniu rozwiązań w obszarze technologii półprzewodnikowej, w szczególności w obszarze tzw. zaawansowanego mikromontażu.</p>
-------------	---

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 3 października 2023		
	SKARBIEC	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 20,35 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Lubelski Chmiel Investment Sp. z o.o.
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)

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	Okres	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 ws 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			-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.inwestycjni@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 producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniają 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 (twarda; "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
- Sprzedaż 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 Krajczewskidoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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

Mirostław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

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 jakkolwiek 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 udostępnia 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.