



Obserwuj  
@BM\_BNPParibas

## KOMENTARZ PORANNY

2023-10-10 07:35



### POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Już przed otwarciem wczorajszej sesji, inwestorzy oczekiwali negatywnych nastrojów na rynkach wynikających z wybuchu zbrojnego ataku przez Hamas i Hezbollah na Izrael w trakcie weekendu. Największe europejskie parkiety od rana zareagowały przeceną, której nie udało się odrobić do końca sesji i niemiecki DAX zakończył ze stratą na poziomie 0,67%, a francuski CAC40 zniżył o 0,55%. Dodatkowo, sentyment risk off wspierał aktywa postrzegane jako bezpieczną przystań czyli dolara amerykańskiego, który w relacji do euro zbliżył się w trakcie sesji do poziomu 1,05 oraz złoto, którego notowania wzrosły do okolic 1860 pkt. za uncję. Ponadto eskalacja konfliktu może zagrażać dostawom ropy naftowej na co notowania ropy Brent zareagowały 5,0% wzrostem.

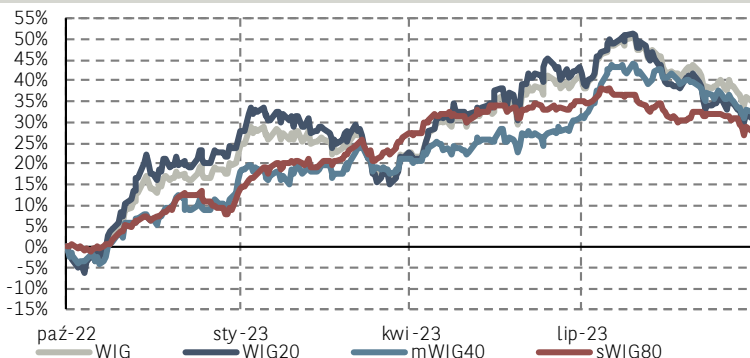
Negatywny sentyment od rana zawiał także na warszawski parkiet, jednak już w pierwszej godzinie sesji WIG20 odrobił straty i zyskiwał niemalże do końca sesji. Indeks największych polskich spółek ostatecznie zamknął się powyżej istotnego poziomu wsparcia w okolicach 1900 pkt., utraconego w ubiegłym tygodniu. Na uwagę zasługuje fakt, że łączny obrót na warszawskiej giełdzie wyniósł 1,13 mld PLN, co sugeruje pozytywne napływy zagranicznego kapitału. Indeks polskich blue chipów zyskał 2,08% i tym samym okazał się drugim najmocniejszym indeksem na starym kontynencie. Wśród komponentów indeksu aż siedemnaście walorów zanotowało zyski. Najwięcej wzrosły akcje PKN Orlen (6,41%), co można łączyć z globalną sytuacją na rynku paliw oraz Alior Bank, który zyskał 4,63%. Największa skala przeceny dotknęła akcje Pepco, które straciły 2,65% i kontynuowały ruch spadkowy rozpoczęty pod koniec września.

### O CZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wobec braku istotniejszych danych makroekonomicznych w dniu dzisiejszym, sentyment na rynku może być podyktowany przez aspekty techniczne. Ponadto, uwaga inwestorów będzie skierowana na doniesienia najnowszego konfliktu na Bliskim Wschodzie.

Poranne kwotowania na kontrakty terminowe na indeks DAX (0,78%) oraz giełdy w Japonii (2,49%), a także zamknięcie indeksu S&P500 (0,63%) sugerują umiarkowany optymizm w pierwszych godzinach handlu.

### NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	65008.48	+1.73%	-2.19%	+13.1%
WIG20	1909.41	+2.08%	-1.67%	+6.55%
mWIG40	4893.11	+1.59%	-3.55%	+17.8%
sWIG80	20255.42	-0.15%	-4.53%	+15.8%
WIG ESG	10618.02	+1.78%	-2.27%	+13.0%
WIG20 USD	441.13	+2.28%	-1.74%	+7.96%
WIG20 TR	3802.70	+2.08%	-1.67%	+9.73%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4335.66	+0.63%	-3.38%	+12.9%
Nasdaq C.	13484.24	+0.39%	-3.12%	+28.8%
DAX	15128.11	-0.67%	-4.26%	+8.65%
CAC40	7021.40	-0.55%	-3.53%	+8.46%
FTSE250	17572.06	-0.90%	-5.13%	-6.79%
BUX	55055.60	-0.06%	-3.76%	+25.7%
IBEX	9151.30	-0.91%	-3.01%	+11.2%
NIKKEI	31751.03	+2.45%	-2.20%	+21.7%
Hang Seng	17716.93	+1.13%	-2.11%	-10.45%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.994	+0.10%	+8.63%	-12.43%
USA	4.6420	+0.04%	+8.10%	+19.7%
Niemcy	2.757	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.56536	+0.00%	-1.58%	-2.63%
USD/PLN	4.32138	+0.01%	+0.15%	-1.35%
CHF/PLN	4.76941	+0.09%	-1.53%	+0.68%
GBP/PLN	5.28591	-0.04%	-2.09%	-0.18%
EUR/USD	1.05646	-0.01%	-1.73%	-1.31%
USD/JPY	148.688	+0.11%	+1.45%	+13.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	87.78	-0.34%	-3.08%	+2.26%
WTI (\$/bbl)	86.01	-0.34%	-1.37%	+7.26%
Złoto (\$/ozt)	1875.50	+0.61%	-3.67%	+2.71%
Miedź (c/lb)	364.15	-0.07%	-4.30%	-4.39%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-10-09
WZROSTY		SPADKI		
GETBACK	+22.50%	ASMGROUP	-15.25%	
BUDIMEX	+10.85%	STAPORKOW	-10.73%	
GAMFACTOR	+10.00%	HYDROTOR	-9.68%	
O BROTNY	PLN	Rośniejące	Spadające	
GPW	1136,24	145 (39.4%)	164 (44.6%)	



**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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://www.bnpparibas.pl)

WIG20 i mWIG40

+/-

<b>11 bit studios</b>	<b>Data premiery "The Thaumaturge"</b> 11 bit studios ustaliło datę premiery gry "The Thaumaturge" w wersji na PC na 5 grudnia 2023 r. Premiera wersji konsolowej gry na platformy XBOX Series X/S i PlayStation 5 planowana jest na początku 2024 roku. Jak podano, producentem "The Thaumaturge" jest Fool's Theory. 11 bit studios jest wydawcą gry. "The Thaumaturge" będzie dostępny w dniu premiery w wersji cyfrowej na platformach Steam, Epic Games Store i GOG.	
<b>KGHM i Bogdanka</b>	<b>List intencyjny dot. wspólnych projektów górniczych</b> KGHM i Bogdanka zawarły list intencyjny dotyczący współpracy przy projektach górniczych w zakresie surowców. Przedstawiciele zarządów spółek podpisali dokument podczas Ogólnopolskiego Szczytu Gospodarczego w Lublinie. „Obie spółki dostrzegają szanse jaką może przynieść współpraca. Chcemy tworzyć synergię firm wydobywczych w Polsce. (...) Dostęp do własnych surowców to gwarancja bezpieczeństwa państwa” – podały spółki podczas uroczystości.	
<b>Inter Cars</b>	<b>Przychody we wrześniu</b> Skonsolidowane przychody Inter Cars we wrześniu 2023 roku wyniosły 1.529,1 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 11,3 proc. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 12.958,4 mln zł przychodów, czyli o 21,5 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła we wrześniu 1.030,5 mln zł (wzrost rdr o 8,1 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 631,1 mln zł (wzrost o 7,7 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2022 roku o 18,6 proc. do 8.846,8 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 15,8 proc. do 5.296,4 mln zł.	
<b>Kruk</b>	<b>Inwestycje w 3Q23</b> Kruk w trzecim kwartale 2023 roku wydał na portfele wierzytelności 812 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 594 mln zł. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w III kwartale 785 mln zł, czyli była o 21 proc. wyższa niż rok wcześniej. Wartość nominalna wierzytelności nabytych wzrosła w tym okresie o 50 proc. do 4.616 mln zł.	
<b>Orange</b>	<b>Projekty rekomendowane do dofinansowania</b> Dwa projekty Orange otrzymały rekomendację do dofinansowania w projekcie KPO - podało Centrum Projektów Polska Cyfrowa. CPPC podało, że jako jednostka wspierająca Krajowy Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności rekomenduje projekty w ramach Inwestycji C1.1.1 KPO - Zapewnienie dostępu do bardzo szybkiego internetu na obszarach białych plam. Orange otrzyma dofinansowanie w wysokości 34,3 mln zł na pierwszy projekt i 25,8 mln zł na drugi. Inwestycje będą prowadzone w województwach lubuskim i małopolskim.	
SWIG80 i inne		+/-
<b>Bloober Team</b>	<b>Umowa z duńskim deweloperem</b> Feardeemic, spółka zależna Bloober Team, zawarł umowę z duńskim deweloperem Professional Villains na wydanie gry "Anglerfish" na platformy Nintendo Switch, Xbox Series X S, Xbox One, PlayStation 4 oraz PlayStation 5. Umowa została zawarta na okres 10 lat od daty premiery gry, która planowana jest na pierwszy kwartał 2024 roku.	+
<b>Dekpol</b>	<b>Sprzedaż w 3Q23</b> Dekpol sprzedał w trzecim kwartale 2023 roku 161 lokali wobec 65 lokali przed rokiem. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 140 lokali wobec 19 lokali przed rokiem. Na koniec września grupa miała w ofercie do sprzedaży 649 lokali.	
<b>Synektik</b>	<b>Umowa ze szpitalem w Katowicach</b> Synektik podpisał umowę o wartości 12,94 mln zł netto na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej (da Vinci) z Katowickim Centrum Onkologii. Realizacja dostawy systemu da Vinci nastąpi do 22 grudnia 2023 r. Okres gwarancji na dostawę systemu wynosi 60 miesięcy od podpisania protokołu odbioru końcowego.	+

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

## TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
<b>wtorek 10 października 2023</b>		
	LPP	Wypłata II transzy dywidendy w wysokości 215 zł na akcję.
	GREENX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 5.204.500 akcji zwykłych.
	STSHOLDING	Dzień wykupu akcji spółki przez Entain Holdings po cenie 24,80 zł za akcję.
<b>środa 11 października 2023</b>		
	CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
<b>czwartek 12 października 2023</b>		
	BETACOM	Wypłata dywidendy 0,23 zł na akcję.
	FERRO	Wypłata dywidendy 1,50 zł na akcję.
<b>piątek 13 października 2023</b>		
	DEVELIA	Wypłata II transzy dywidendy 0,16 zł na akcję.
	IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
<b>poniedziałek 16 października 2023</b>		
	ANSWEAR	NWZA ws. ustanowienia programu motywacyjnego dla członków zarządu, kluczowych członków kadry menedżerów pracowników i współpracowników spółki, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach docelowego, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L z wyłączeniem poboru oraz zmiany statutu.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2022/2023.
	OPONEO.PL	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę akcji własnych, rozwiązania kapitału rezerwowego utworzonego uchwałą nr 22 ZWZ z 17 maja 2023 roku oraz utworzenia nowego kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych.
<b>wtorek 17 października 2023</b>		
	APLISENS	NWZA ws. zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2022, zmiany uchwały nr 17 ZWZ z 20 czerwca 2022 roku, rozdystrybuowania akcji skupionych w celu realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2022, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii I w trybie subskrypcji prywatnej, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
	CAPITAL	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
	PGFGROUP	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
<b>środa 18 października 2023</b>		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	AILLERON	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	BUMECH	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	MIRBUD	NWZA ws. powołania członków RN.
	NTTSYSTEM	Wypłata dywidendy 0,07 zł na akcję.
<b>czwartek 19 października 2023</b>		
	AMBRA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022/2023.
	BUMECH	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
	SHOPER	Wypłata dywidendy 0,01 zł na akcję.
<b>piątek 20 października 2023</b>		

Źródło: [biznes.pap.pl](https://biznes.pap.pl), [macronext.pl](https://macronext.pl), [stooq.pl](https://stooq.pl), [isbnews.pl](https://isbnews.pl), [bankier.pl](https://bankier.pl), Bloomberg, StackWatch
**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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](https://www.bnpparibas.pl)

QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VOTUM	Wypłata I transzy dywidendy 1,25 zł na akcję.

## KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
<b>Poniedziałek, 9 października 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień	-0,20%	-0,10%	-0,60%
<b>Wtorek, 10 października 2023</b>							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		-0,10%	-0,70%
<b>Środa, 11 października 2023</b>							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	wrzesień		4,50%	6,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	wrzesień		4,30%	6,40%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	wrzesień		0,30%	0,70%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		1,60%	1,60%
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
<b>Czwartek, 12 października 2023</b>							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	sierpień		1,70%	0,40%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	wrzesień		0,30%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	wrzesień		0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień		3,60%	3,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień		4,10%	4,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		210 tys.	207 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-2,22 mln brk
<b>Piątek, 13 października 2023</b>							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień		0,20%	0,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień		-2,50%	-3,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	wrzesień		8,20%	10,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień		0,10%	-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	sierpień		-3,50%	-2,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	październik		67,5	68,1

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](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)  
[www.bnpparibas.pl](http://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 ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za os. 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; rozróżnia się politykę fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 os. ob.
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując 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

[doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl](mailto:doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl)

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

## Zespół Maklerów

## Telefon:

## Adres e-mail:

Piotr Pawlik

[maklerzy@bnpparibas.pl](mailto: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.