



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-10-17 08:03



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na globalnych rynkach akcji zakończył się wzrostami głównych indeksów. Wsparciem dla nastrojów pozostawał brak eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie, tj. do tej pory nie zaangażowały się państwa ościennie. Wczoraj do Izraela zawitał sekretarz stanu USA Antony Blinken, a wg doniesień medialnych wkrótce w Tel Awiwie ma się pojawić również sam Joe Biden. Ranga wspomnianych oficjeli potwierdza, że konflikt jest poważny i wielu frakcjom zależy na „nierozłaniu” się konfliktu na cały region. DAX oraz CAC kończyły dzień ze wzrostami poniżej 0,50%, natomiast amerykańskie S&P500 zyskał ponad 1,0% ponownie zbliżając się do poziomu 4400 pkt.

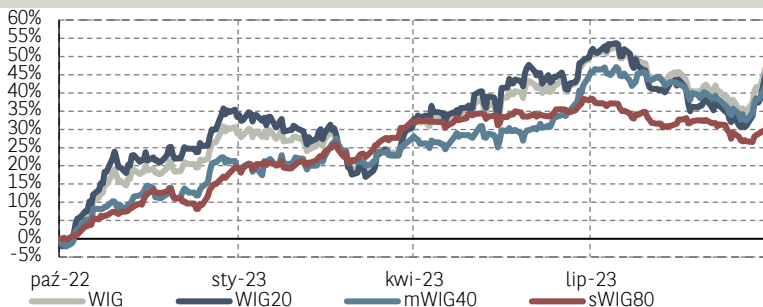
Natomiast prawdziwa euforia miała miejsce na warszawskiej giełdzie, gdzie indeksy dyskutowały wyniki wyborów parlamentarnych. Już wczesne godziny poranne oraz umocnienie złotego o kilka groszy w relacji do euro wskazywały, że będzie to mocna sesja. Finalnie wśród krajowych indeksów najlepiej poradził sobie eksponowany na kapitał zagraniczny WIG20, który zyskał 5,31% przy obrotach przekraczających 3,0 mld PLN. Tym samym WIG20 zbliżył się na włos do poziomu 2100 pkt. Nieco słabiej radziła sobie grupa średnich spółek (mWIG40 +2,72%), natomiast indeks najmniejszych spółek zyskał nieco ponad 1,0%. Sektorowo najlepiej wypadły banki, spółki budowlane oraz paliwa z uwagi na dobry wynik PKN Orlen (+8,53%). Warto również wspomnieć, że wynik wyborów przetożył się również na dalszą korektę rentowności 10-letnich obligacji skarbowych. Wspomniane rentowności na koniec dnia znajdowały się poniżej 5,65%, gdy tydzień wcześniej był to poziom 6,00%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym brak ważniejszych odczytów. Uwaga inwestorów globalnie może skupić się na publikacji wrześniowej sprzedaży detalicznej w Stanach Zjednoczonych.

Wydaje się, że po wczorajszych ponadprzeciętnych wzrostach, w szczególności spółek z WIG20, dziś indeks mogą odreagowywać w postaci realizacji szybkich zysków. Z drugiej strony nastroje globalne również uległy poprawie. Potwierdza to znany wskaźnik Fear&Greed Index publikowany przez CNN. Chociaż nadal znajduje się w strefie strachu, wczoraj wyniósł 36 pkt. gdy jeszcze dzień wcześniej było to poniżej 30 pkt. (poziom neutralny zaczyna się od 45 pkt.). Tym samym nie spodziewamy się mocnej korekty podczas dzisiejszej sesji na GPW. Natomiast kolejne tygodnie mogą przynieść ostudzenie optymizmu w oczekiwaniu na formowanie nowego rządu. W skrajnie negatywnym scenariuszu, może to potrwać nawet do końca bieżącego roku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	69960.65	+4.32%	+5.30%	+21.7%
WIG20	2079.49	+5.31%	+6.97%	+16.0%
mWIG40	5187.06	+2.72%	+2.94%	+24.9%
sWIG80	20886.59	+1.08%	-0.95%	+19.4%
WIG ESG	11461.83	+4.65%	+5.74%	+22.0%
WIG20 USD	491.64	+7.25%	+10.0%	+20.3%
WIG20 TR	4141.42	+5.31%	+6.97%	+19.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4374.92	+1.10%	-1.75%	+14.0%
Nasdaq C.	13574.08	+1.26%	-0.98%	+29.7%
DAX	15237.99	+0.34%	-3.11%	+9.44%
CAC40	7022.19	+0.27%	-3.49%	+8.47%
FTSE250	17519.39	+0.37%	-5.04%	-7.07%
BUX	56329.00	+0.71%	-2.32%	+28.6%
IBEX	9287.10	+0.59%	-2.06%	+12.9%
NIKKEI	31659.03	-2.03%	-4.76%	+21.3%
Hang Seng	17640.36	-0.97%	-1.62%	-10.82%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.646	-2.99%	+0.36%	-17.52%
USA	4.7070	+2.02%	+9.39%	+21.3%
Niemcy	2.785	--	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.45064	-1.82%	-4.05%	-5.09%
USD/PLN	4.21446	-2.26%	-2.85%	-3.79%
CHF/PLN	4.68320	-2.05%	-3.15%	-1.14%
GBP/PLN	5.14779	-1.66%	-4.21%	-2.79%
EUR/USD	1.05604	+0.45%	-1.23%	-1.35%
USD/JPY	149.518	+0.01%	+1.29%	+13.9%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	89.91	-1.08%	-4.79%	+4.66%
WTI (\$/bbl)	85.47	-2.53%	-5.64%	+6.49%
Złoto (\$/ozt)	1932.35	-0.47%	-1.08%	+5.81%
Miedź (c/lb)	357.93	+0.23%	-5.28%	-6.07%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-10-15	
WZROSTY		SPADKI	
PEKAO	+13.28%	CIGAMES	-24.93%
PKOBP	+11.25%	CELTIC	-13.09%
MILLENNIUM	+9.14%	GAMEOPS	-12.13%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	3291,89	179 (47.9%)	142 (38.0%)

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Anioł
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

+/-

PKO BP	Komentarz zarządu	<ul style="list-style-type: none"> • PKO BP spodziewa się, że po obniżkach stóp procentowych marża odsetkowa netto spadnie poniżej 4,3 proc. odnotowanego w I połowie 2023 roku. • "Banki będą obniżały stopy depozytów, które oferują, korekta depozytów na rynku jest już widoczna, obserwujemy to w tej chwili". • PKO BP kontynuując ekspansję zagraniczną zamierza w 2024 roku otworzyć swoje przedstawicielstwo na rynku węgierskim. Na rynku rumuńskim bank planuje zacząć działać w formie oddziału korporacyjnego. 	
--------	--------------------------	--	--

SWIG80 i inne

+/-

BNP Paribas BP	Zwolnienia grupowe	<p>BNP Paribas Bank Polska przewiduje przeprowadzenie procesu zwolnień grupowych w latach 2024-2026 i objęcie nim nie więcej niż 900 pracowników zatrudnionych w centrali i sieci sprzedaży. Jak podano, zarząd BNP Paribas BP w związku z realizowanymi działaniami mającymi na celu poprawę efektywności operacyjnej i kosztowej, w tym dalszą transformacją technologiczną w zakresie procesów sprzedaży, obsługi posprzedażowej i wsparcia, a także kontynuacją wdrożenia w strukturach banku nowego modelu pracy opartego na metodyce zwinnej, podjął decyzję o zamiarze kontynuacji restrukturyzacji zatrudnienia.</p>	
----------------	---------------------------	--	--

Drago entertainment	Strategia na 2024-2025	<ul style="list-style-type: none"> • Założenia strategii rozwoju Drago entertainment na lata 2024 - 2025 to m.in. dalsze prace nad autorskimi grami z segmentu symulator & survival oraz rozbudowa działalności wydawniczej w oparciu o zewnętrzne tytuły. • Założenia strategii rozwoju na lata 2024 - 2025 to dalsze prace nad autorskimi grami z segmentu symulator & survival, rozbudowa działalności wydawniczej w oparciu o zewnętrzne tytuły, rozwój kompetencji zespołu Drago entertainment oraz rozszerzenie współpracy z zewnętrznymi wykonawcami. • "Główne obszary aktywności spółki to po pierwsze rozwój własnych IP z segmentu symulatorów, a po drugie rozwój własnych IP z segmentu survival, które zaczynamy od gry "Winter Survival". Od mniej więcej roku jesteśmy wydawcą, pierwsze tytuły już są zapowiedziane - chcemy, żeby to stał się taki konkretny filar przychodowy naszej firmy". • "Jeśli chodzi o własne IP w segmencie symulatorów, chcielibyśmy tak ułożyć firmę, żebyśmy byli w stanie wydawać jeden symulator premium rocznie. To wymaga odpowiedniego dostosowania i budowy odpowiednich zespołów, ustawienia wszystkich procesów - łącznie z marketingowymi. To może zająć nam chwilę. Natomiast mamy tych symulatorów w produkcji bardzo dużo i uważamy, że to jest cel jak najbardziej do osiągnięcia w najbliższym czasie". 	
---------------------	-------------------------------	--	--

Drago entertainment	Komentarz zarządu przy okazji debiutu na GPW	<ul style="list-style-type: none"> • "W 2024-2025 chcemy wypuścić trzy gry. Zaczę od gry "Winter Survival", która w early access wchodzi już 28 lutego 2024 r. Później mamy "Airport Contraband" i oczywiście "Road Diner Simulator". "Road Diner Simulator" jest dla nas istotny, ponieważ to jest gra, za pomocą której chcemy stowrzyć nasze uniwersum "Gas Station", gdzie te gry będą ze sobą współpracować". • "Dodatkowo planujemy wypuścić dwie gry spod naszych skrzydeł wydawniczych. I do tego dochodzą jeszcze porty. Mam nadzieję, że wkrótce będziemy w stanie już ogłosić datę premiery portu „Food Truck Simulator” na konsolę - Xbox, PlayStation, Nintendo Switch". 	
---------------------	---	---	--

Oponeo.pl	Planowany skup akcji własnych	<ul style="list-style-type: none"> • Oponeo .pl utworzyło nowy kapitał rezerwowy w wysokości 99 mln zł na nabycie przez spółkę do 2,2 mln akcji własnych (15,79 proc. kapitału) . Akcje będą nabywane za cenę nie niższą niż 25 zł za akcję i nie wyższą niż 45 zł. 	
-----------	--------------------------------------	--	--

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.

- Skup może być realizowany do 31 grudnia 2026 roku. Ostateczna decyzja dotycząca ilości i terminów nabywanych na podstawie upoważnienia WZ akcji własnych zostanie podjęta przez zarząd w granicach wskazanych w upoważnieniu.
- Zarząd Oponeo. pl uznał, że obecna sytuacja finansowa spółki pozwala na skup akcji własnych celem budowania wartości akcji spółki.

Pekabex**Komentarz zarządu**

- Pekabex chce wzmocnić segment deweloperski i spodziewa się, że będzie on miał bardziej znaczący udział w wynikach grupy od przyszłego roku.
- Grupa kontynuuje także dywersyfikację geograficzną.
- "Wyniki za pierwsze półrocze są konsekwencją realizacji naszej strategii. Dywersyfikujemy sprzedaż, za pierwsze półrocze z ponad 700 mln zł sprzedaży ok. 200 mln zł pochodzi ze sprzedaży zagranicznej, (...) dywersyfikujemy sprzedaż też, zarówno jeśli chodzi o generalne wykonawstwo i prefabrykację, coraz mocniej jesteśmy obecni na rynku mieszkaniowym w Polsce (...). Myślę, że dużych tematów w mieszkaniach powinno być więcej".
- Obecne moce Pekabeksu pozwalają na budowę ok. 5-7 tys. mieszkań średnio po 50 m kw.
- "W tej chwili ruszamy z planem inwestycyjnym, który pozwoli zwiększyć moce o co najmniej 5 tys. mieszkań, więc przekroczymy 10 tys. mieszkań lub domów. To byłoby już 5 proc. rynku w Polsce".
- 28 proc. obrotów Pekabeksu jest generowane za granicą, a celem grupy jest generowanie ponad 30 proc. obrotu na rynkach zagranicznych.
- W kwietniu grupa nabyła spółkę prawa szwedzkiego, która w portfelu posiada kontrakt na realizację inwestycji 154 mieszkań pod klucz.
- "Jeśli mówimy o pierwszym kontrakcie w Szwecji - nie ma się co spodziewać, że będzie to mega rentowny kontrakt, ale dla nas zakończenie go na niewielkim plusie wystarczy, bo to już otwiera rynek, daje informację jakie są ceny, zwyczaje, przepisy, regulacje. Można budować zespół i od tego momentu powiedzieć, że na tym rynku się jest. To jest olbrzymia bariera, która jest trudna do pokonania, więc to nasz sukces. Jesteśmy bardzo blisko powiedzenia tego samego o rynku niemieckim - nie tylko jeśli chodzi o prefabrykację, bo tu już jesteśmy mocni, ale i w generalnym wykonawstwie i mam nadzieję też dewelopmencie".
- Na koniec czerwca 2023 r. portfel zamówień grupy Pekabex wynosił ok. 990,2 mln zł, w tym wartość zamówień do realizacji w 2023 r. wynosiła 762,6 mln zł. Przed rokiem, na koniec czerwca 2022 r., wartość podpisanych kontraktów wyniosła 1,12 mld zł.

Rafako**Uгода z Elektrownią Ostrołęka**

Rafako w ramach mediacji przez Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej zawarło ugodę z Energa Elektrownie Ostrołęka.

W ramach ugody Energa Elektrownie Ostrołęka m.in zapłaci w terminie trzech dni roboczych kwoty wstrzymanej dotychczas faktury końcowej, która to płatność po potrąceniu zgodnie z warunkami ugody czwartej raty układowej w ramach układu, wynosić będzie 14,71 mln zł.

Ryvu Therapeutics**Dane przedkliniczne dla programu PRMT5**

- Spółka planuje dalszy rozwój projektu oraz wprowadzenie związku do badań przedklinicznych przygotowujących do rozpoczęcia badań klinicznych w 2024 r.
- "Nasze potencjalnie najlepsze w swojej klasie inhibitory PRMT5 wykazują znacznie lepsze właściwości farmakokinetyczne w porównaniu z innymi inhibitorami PRMT5, znajdującymi się obecnie w fazie rozwoju. Biorąc pod uwagę zahamowanie celu terapeutycznego in vivo i wysoką skuteczność przeciwnowotworową, planujemy dalszy rozwój projektu oraz wprowadzenie związku do badań przedklinicznych przygotowujących do rozpoczęcia badań klinicznych w 2024 roku".
- Ryvu Therapeutics zaprezentowało dane przedkliniczne dla programu PRMT5 oraz platformy syntetycznej letalności podczas konferencji AACR-NCI-EORTC International Conference on Molecular Targets and Cancer Therapeutics.

- Brzózka ocenił, że zaprezentowane dane, w szczególności w programie przedklinicznym opartym na inhibitorach PRMT5, potwierdzają potencjał platformy syntetycznej letalności.

Ulma	<p>Szacunki wyników po 3Q23</p> <p>Ulma Construcccion Polska szacuje, że po trzech kwartałach 2023 roku EBITDA grupy wzrosła o 0,3 proc. do 45,1 mln zł, a zysk netto zwiększył się o 73,9 proc. do 10,3 mln zł.</p> <p>Szacowane przychody grupy spadły w tym okresie o 6,5 proc. do 140,3 mln zł.</p> <p>Przychody w segmencie "obsługi budów" szacowane są na 108,2 mln zł (spadek o 10 proc.), a w segmencie "sprzedaży materiałów budowlanych" na 32 mln zł (wzrost o 7,7 proc.).</p> <p>Pozycja gotówkowa netto po trzech kwartałach 2023 roku wyniosła 51,5 mln zł wobec 47,7 mln zł.</p>
-------------	---

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 17 października 2023		
	APLISENS	NWZA ws. zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego na lata 2020 - 2022, zmiany uchwały nr 17 ZWZ z 20 c roku, rozdystrybuowania akcji skupionych w celu realizacji Programu Motywacyjnego za rok 2022, podwyższenia 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.
środa 18 października 2023		
	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.
czwartek 19 października 2023		
	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.
piątek 20 października 2023		
	QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
	VOTUM	Wypłata I transzy dywidendy 1,25 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 października 2023							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień	11,9 mld	5,4 mld	2,9 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień	8,40%	8,60%	10,00%
Wtorek, 17 października 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	sierpień		4,30%	4,30%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		-950,00%	-1140,00%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień		0,20%	0,60%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		0,10%	0,40%
Środa, 18 października 2023							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	III kw.		4,40%	6,30%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		4,40%	4,50%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		4,50%	4,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień		6,50%	6,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-0,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			10,18 mln brk
Czwartek, 19 października 2023							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	wrzesień		-2,80%	-2,80%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		-3,00%	-2,00%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	wrzesień		10,80%	11,90%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	wrzesień		0,00%	0,00%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		-600,00%	-1350,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		210 tys.	209 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	wrzesień		-0,30%	-0,40%
Piątek, 20 października 2023							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień			3,20%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień			3,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień			-12,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień		-0,40%	0,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień			-1,40%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień			3,10%

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.



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 od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

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.