



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-01-15 07:33



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja na polskim parkiecie zakończyła się neutralnie, a indeks WIG20 wzrósł o 0,11% przy wysokich obrotach na poziomie 1,2 mld PLN. Znacząca część obrotu (ok 400 mln PLN) została jednak zrealizowana na jednej spółce, czyli Dino, którego notowania spadły o blisko 12%. Powodów tak silnej przeceny można upatrywać w publikacji niezadołażających wyników przez Jeronimo Martins, właściciela sieci Biedronka.

Lepiej wypadły główne indeksy Starego Kontynentu – DAX i CAC40, które zyskały po ok. 10%.

O CZEKIWANIACH CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

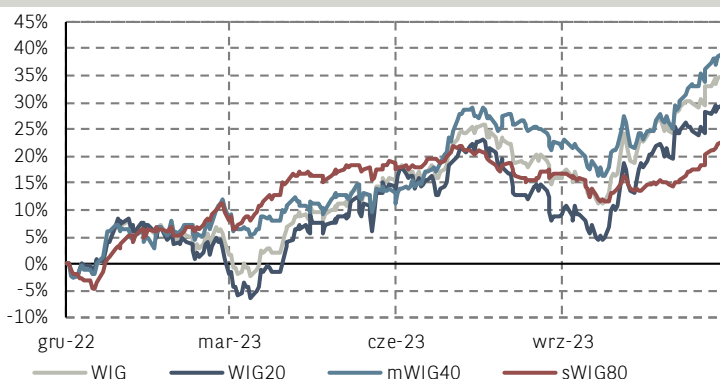
W poniedziałek poznamy finalne dane o inflacji CPI w Polsce w grudniu. Według szacunku flash ceny konsumpcyjne wzrosły w Polsce pod koniec ubiegłego roku o 6,1% r/r. Nasza uwaga skupi się szczególnie na inflacji bazowej, którą NBP poda dzień później. Ekonomści BNP Paribas spodziewają się, że inflacja z wyłączeniem energii, paliw i żywności zwołnała do 6,8-6,9% r/r z 7,3% w listopadzie. W naszej ocenie szybkie tempo wzrostu płac oraz odradzający się popyt konsumpcyjny o znacząco będą, że wynikający z czynników krajowych strukturalny trend tej miary inflacji będzie pozostawał w tym roku w okolicach 5% r/r.

Jednocześnie na przestrzeni ostatnich miesięcy dynamika cen produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja PPI) wyraźnie spadła i ekonomści z Grupy spodziewają się, że w grudniu miara ta mogła wynieść -6% r/r (dane publikowane w piątek). W tym świetle uważają, że zwłaszcza w pierwszej połowie roku efekt ubiegłorocznego spadku cen surowców oraz umocnienia kursu złotego widoczny będzie w napływających danych o inflacji bazowej.

W USA zaprezentowane zostaną informacje o koniunkturze konsumenckiej i sprzedaży detalicznej. Rynek zakłada, że w grudniu wydatki gospodarstw domowych na towary nieznacznie wzrosły. Konsensus analityków zakłada, że w tym roku wzrost PKB w USA zwołnał i wyniesie 1,3% (o tyle samo zwiększyć ma się realna konsumpcja), wobec 2,4% w ubiegłym roku.

W strefie euro opublikowane zostaną natomiast dane o produkcji przemysłowej w listopadzie. W ostatnich miesiącach aktywność w sektorze przemysłowym w Europie Zachodniej mocno osiadła, a wolumen produkcji spadał w tempie przekraczającym 5% rocznie. Nie są to najlepsze informacje dla polskiego eksportu, który już w trzecim kwartale dołował.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	76106.23	+0.08%	-0.96%	-3.00%
WIG20	2248.58	+0.11%	-1.97%	-4.03%
mWIG40	5703.41	+0.07%	-0.57%	-1.41%
sWIG80	23250.18	-0.00%	+4.12%	+1.51%
WIG ESG	12549.61	+0.23%	-1.47%	-3.29%
WIG20 USD	566.28	+0.27%	-0.89%	-5.01%
WIG20 TR	4490.03	+0.11%	-1.71%	-4.03%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4783.83	+0.08%	+3.02%	+0.29%
Nasdaq C.	14972.76	+0.02%	+3.02%	-0.26%
DAX	16704.56	+0.95%	-0.52%	-0.28%
CAC40	7465.14	+1.05%	-1.04%	-1.03%
FTSE250	19197.62	+0.47%	+2.87%	-2.50%
BUX	63628.13	+0.89%	+7.84%	+4.96%
IBEX	10094.80	+0.90%	-0.24%	-0.07%
NIKKEI	35577.11	+1.50%	+8.32%	+6.31%
Hang Seng	16244.58	-0.35%	-0.79%	-4.71%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.054	-0.49%	-5.16%	-3.12%
USA	3.9427	-0.63%	-6.18%	+1.98%
Niemcy	2.159	-2.00%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.35942	+0.16%	+0.71%	+0.36%
USD/PLN	3.98070	+0.36%	-0.72%	+1.18%
CHF/PLN	4.67092	+0.33%	+1.96%	-0.14%
GBP/PLN	5.07336	+0.23%	+0.69%	+1.16%
EUR/USD	1.09514	-0.20%	+1.44%	-0.81%
USD/JPY	144.900	-0.31%	-0.37%	+2.79%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	78.29	+1.14%	+6.90%	+1.62%
WTI (\$/bbl)	72.68	+0.92%	+5.93%	+1.44%
Złoto (\$/ozt)	2051.60	+1.60%	+2.93%	-0.97%
Miedź (c/lb)	374.05	-0.95%	-1.24%	-3.86%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2024-01-12
WZROSTY		SPADKI		
FMG	+21.15%	DINOPL	-11.77%	
PURE	+8.70%	EUROTEL	-7.26%	
MOVIEGAMES	+7.44%	EUROCASH	-6.79%	
O OBROTACH	PLN	Rośnie	Spadające	
GPW	1358,12	178 (48.4%)	148 (40.2%)	



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Umowa z R.Power zabezpieczająca cenę zielonej energii Allegro podpisało z R.Power długoterminową umowę zabezpieczającą cenę ponad 200 GWh zielonej energii elektrycznej. Umowa została podpisana w formule virtual Power Purchase Agreement (vPPA). Jak podano, umowa zabezpiecza cenę ponad 200 GWh zielonej energii elektrycznej wyprodukowanej przez farmy fotowoltaiczne R.Power między 2025 a 2035 rokiem, pozwalając w tym czasie Allegro na ograniczenie emisji CO2 o blisko 150 tys. ton.	
Grupa Pracuj	Oczekiwania na 2024r. Grupa Pracuj spodziewa się w 2024 r. ożywienia na rynku rekrutacji i oczekuje zarówno wzrostu liczby ofert pracy, jak i zgłoszeń od kandydatów. "Z naszych rozmów z klientami wynika, że oczekują oni w 2024 r. ożywienia na rynku rekrutacji, większej liczby ofert niż w 2023 r. Nie jest to zdanie wszystkich klientów, ale odsetek tych, którzy oczekują, że rekrutacji będzie więcej wzrósł w porównaniu z grudniem. Już na początku 2024 r. widzimy, że ofert jest więcej w porównaniu z tym, jak zaczynał się 2023 r. Portfolio ofert, możliwość wyboru jest szersza niż rok temu" – powiedział członek zarządu Rafał Nachyna.	
Grupa Pracuj	Liczba ogłoszeń w 2023r. W 2023 r. w serwisie Pracuj. pl opublikowano 844.159 ofert pracy - wynika z raportu Rynek Pracy Specjalistów. Liczba klientów wyniosła 59 tys., a liczba aplikacji w Pracuj.pl wzrosła rdr o 14 proc. Jak podano, wyników zestawienia 2023 r. nie należy odnosić bezpośrednio do raportów z wcześniejszych lat z uwagi na zmianę metodologii liczenia, która została zaimplementowana od pierwszego półrocza 2023 r. Obecnie dane obejmują zestawienia udziału ogłoszeń według kategorii wiodącej, czyli określonej przez pracodawcę jako najważniejsza przy danej ofercie. Z kolei dane dotyczące poziomu stanowisk prezentują wyniki, klasyfikując każde ogłoszenie według najniższego poziomu zaawansowania kandydata, dopuszczalnego przez ogłoszeniodawcę.	
Tauron	Zgoda na negocjacje z AM Global Holding Tauron wystąpił do AM Global Holding pismo, w którym wyraził zgodę na przystąpienie do negocjacji w trybie określonym w umowie wspólników zawartej pomiędzy spółkami z grupy Tauron a spółkami z grupy ArcelorMittal. Na początku stycznia Tauron poinformował, że z upływem 31 grudnia 2023 r. zmaterializowała się jedna z przesłanek wskazanych w umowie wspólników dot. Tameh Holding, umożliwiającą skorzystanie przez Tauron z oferty kupna złożonej mu w umowie wspólników z dnia 11 sierpnia 2014 r. zawartej pomiędzy spółkami z grupy Tauron a spółkami z grupy ArcelorMittal. Jak podawano, Tauron w siedzibie wspólnika wiodącego Grupy ArcelorMittal, tj. AM Global Holding pozostawił oświadczenie o przyjęciu przez spółkę oferty kupna przez AMGH wszystkich posiadanych przez polską spółkę udziałów w Tameh Holding za kwotę 598,1 mln zł.	

SWIG80 i inne

+/-

Monnari	Przychody w 4Q23 Grupa Monnari szacuje, że w IV kw. 2023 roku miała ok. 91,9 mln zł przychodów, o 0,9 proc. więcej rdr. Narastająco, w całym 2023 r., przychody szacowane są na 302 mln zł, co oznacza wzrost o 7,3 proc. rdr. Na koniec grudnia 2023 r. grupa prowadziła sprzedaż w 218 salonach sprzedaży, wobec 236 salonów na koniec 2022 r. dla obu marek (Monnari 184 salony, franczyza Monnari 19 salonów, Femestage 15 salonów) wraz ze sklepem internetowym, o całkowitej powierzchni ok. 46,5 tys. m kw. (49,5 tys. m kw. w 2022 r.), co oznacza spadek rok do roku powierzchni sieci o ok. 6 proc. i ilości salonów o 18.	
----------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 15 stycznia 2024		
	MUZA	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
	TEXT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2023/2024 w wysokości 1,63 zł na akcję.
wtorek 16 stycznia 2024		
	AMPLI	NWZA ws. zmiany statutu oraz powołania dwóch członków RN.
	EUCO	NWZA ws. kontynuowania działania spółki Europejskie Centrum Odszkodowań S.A. w restrukturyzacji w rozumieniu art. 397 KSH.
	OPTTEAM	NWZA ws. połączenia OPTeam S.A. z siedzibą w Tajęcinie ze spółką pod firmą nAxiom Sp. z o.o. z siedzibą w Tajęcinie.
środa 17 stycznia 2024		
	DELKO	Wypłata dywidendy 0,90 zł na akcję.
czwartek 18 stycznia 2024		
	SYNEKTIK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2022/2023.
piątek 19 stycznia 2024		
	ARCHICOM	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2023 w wysokości 0,46 zł na akcję.
	ATLANTAPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,49 zł na akcję.
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
poniedziałek 22 stycznia 2024		
	ATLANTAPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,49 zł na akcję.
wtorek 23 stycznia 2024		
	RAINBOW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
środa 24 stycznia 2024		
	DINOPL	NWZA ws. powołania do RN obecnej kadencji członka spełniającego kryteria niezależności oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia brutto nowo powołanego członka RN.
	PKOBP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,28 zł na akcję.
	MANYDEV	NWZA ws. powołania członka RN.
	RAINBOW	Dzień ustalenia prawa do drugiej zaliczki na poczet dywidendy przewidywanej na koniec roku obrotowego 2023 w wysokości 2 zł na akcję.

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 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	O kres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 15 stycznia 2024							
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	grudzień		6,10%	6,60%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	listopad			10,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	listopad		-0,30%	-0,70%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	listopad		-6,40%	-6,60%
Wtorek, 16 stycznia 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	grudzień		3,70%	3,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	grudzień		3,80%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	listopad		4,30%	4,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		12,8	12,8
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	grudzień		6,90%	7,30%
Środa, 17 stycznia 2024							
	3:00	Chiny	PKB (r/r)	IV kw.			4,90%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	grudzień			6,60%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	grudzień			10,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	grudzień		3,80%	3,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	grudzień			-0,20%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	grudzień		0,30%	0,30%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	grudzień		-0,10%	0,20%
Czwartek, 18 stycznia 2024							
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	grudzień			
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		-800,00%	-1280,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		205 tys.	202 tys.
Piątek, 19 stycznia 2024							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	grudzień			2,80%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	grudzień		2,30%	2,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	grudzień		-7,90%	-7,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	grudzień		-0,50%	1,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	grudzień		1,00%	0,10%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	grudzień		-5,70%	-4,70%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	styczeń		68,9	69,7

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 na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producentcka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje 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

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

Tymon Zienkiewicz

691 333 196

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 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 udostępniła 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.