



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-02-28 07:45



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorkowa sesja nie przyniosła większych zmian na głównych indeksach z rynku akcji, a dzień kończyły skromnymi wzrostami. Na wyróżnienie zasługuje niemiecki DAX który zyskał ponad 0,75% wspinając się na nowy historyczny poziom (ATH). Indeksy w Stanach Zjednoczonych również kończyły sesje umiarkowanymi wzrostami, mimo słabszych odczytów Indeks Fed Richmond oraz indeksu nastrojów Conference Board.

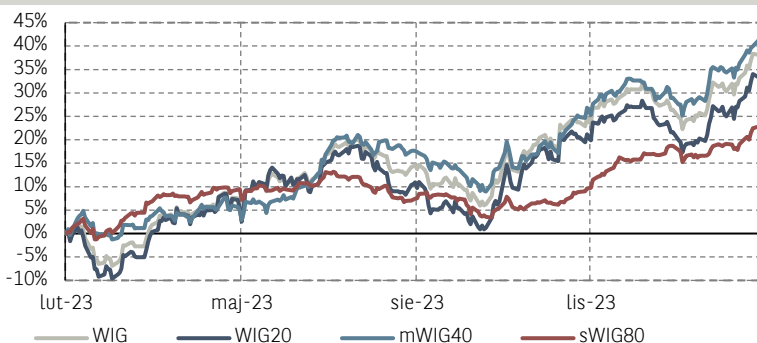
Wyraźnie in minus odstawał krajowy rynek akcji, gdzie WIG20 stracił 0,25% co może implikować konieczność odpoczynku przed atakiem na poziome 2500 pkt. Blue chips w największym stopniu ciążył sektor bankowy (WIG Banki -0,70%), gdzie może następować realizacja zysków po lutowym rajdzie. Na drugim biegunie znalazł się WIG Górnictwo oraz WIG Gry – oba subindeksy zyskały ponad 1,0%. Na plus wyróżnił się WIG40 ze wzrostem ponad 0,30% i nowym ATH, jednak i w przypadku grupy średnich spółek widać wyhamowanie trendu wzrostowego.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym brak ważniejszych publikacji. Mimo powyższego, w kontekście ostatnich komentarzy ze strony przedstawicieli banków centralnych, którzy wyczekują danych z gospodarki, zwracamy uwagę na szereg odczytów ze strefy euro dotyczących nastrojów wśród producentów oraz konsumentów za luty. Poznamy także rewizje dotyczące dynamiki PKB za 4Q23 dla USA. W przypadku rynku surowcowego, a konkretnie dla notowań ropy naftowej istotnym odczytem może być tygodniowa zmiana zapasów w Stanach Zjednoczonych.

Chociaż w ostatnich dniach na rynkach bazowych przeważały wzrosty, można dostrzec pewne „zmęczenie” strony popytowej, co w krótkim terminie może przynieść odreagowanie ostatnich wzrostów. Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku krajowego rynku akcji, gdzie WIG20 od początku końca stycznia zyskał ponad 10%. W podobnej skali wzrosty notowania indeksu grupującego średnie spółki. Ewentualna korekta mogłaby być dobrą okazją do wejścia na rynek inwestorów indywidualnych, którzy w ostatnich miesiącach przyglądali się wzrostom. Potwierdzeniem powyższego są dane o napływach do funduszy. W samym styczniu z funduszy akcyjnych odpłynęło ponad 500 mln PLN, a za ostatnie 12 miesięcy jest to wartość -1,5 mld PLN.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83007.32	-0.13%	+10.2%	+5.80%
WIG20	2457.83	-0.25%	+11.1%	+4.90%
mWIG40	6264.95	+0.31%	+10.5%	+8.29%
sWIG80	23996.30	-0.25%	+5.10%	+4.77%
WIG ESG	13772.93	-0.08%	+11.3%	+6.14%
WIG20 USD	619.55	-0.10%	+13.2%	+3.92%
WIG20 TR	4927.57	-0.25%	+11.1%	+5.32%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5078.18	+0.17%	+3.05%	+6.46%
Nasdaq C.	16035.30	+0.37%	+2.61%	+6.82%
DAX	17556.49	+0.76%	+3.63%	+4.80%
CAC40	7948.40	+0.23%	+4.03%	+5.37%
FTSE250	19163.66	+0.19%	-0.76%	-2.67%
BUX	65541.56	-0.75%	+3.72%	+8.12%
IBEX	10113.80	-0.24%	+2.26%	+0.12%
NIKKEI	39239.52	+0.01%	+8.92%	+17.3%
Hang Seng	16790.80	+0.94%	+4.44%	-1.51%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.359	+0.81%	-1.36%	+2.72%
USA	4.3030	+0.49%	+5.52%	+11.3%
Niemcy	2.4630	+0.96%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30745	-0.04%	-1.36%	-0.83%
USD/PLN	3.97180	+0.01%	-1.46%	+0.96%
CHF/PLN	4.51957	+0.15%	-3.39%	-3.38%
GBP/PLN	5.03882	+0.02%	-1.64%	+0.47%
EUR/USD	1.08451	-0.05%	+0.10%	-1.77%
USD/JPY	150.486	-0.12%	+2.02%	+6.75%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	82.66	+1.21%	+1.01%	+7.29%
WTI (\$/bbl)	78.87	+1.66%	+2.72%	+10.1%
Złoto (\$/ozt)	2044.10	+0.26%	-0.02%	-1.34%
Miedź (c/lb)	385.05	+0.42%	-0.73%	-1.03%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-02-27	
WZROSTY		SPADKI	
VERCOM	+9.98%	DGA	-8.39%
BLOOBER	+8.56%	PROCHEM	-8.00%
TRAKCJA	+6.67%	PURE	-6.68%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1196,73	141 (38.2%)	179 (48.5%)

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



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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

<p>Alior Bank</p>	<p>Wyniki 4Q23</p> <p>Zysk netto grupy Alior Banku w czwartym kwartale 2023 roku wzrósł do rekordowego w historii banku poziomu 586,7 mln zł z 360,3 mln zł rok wcześniej. Wynik okazał się 8 proc. wyższy od oczekiwań, konsensus zakładał zysk na poziomie 542,1 mln zł. Zarząd banku zamierza rekomendować wypłatę dywidendy w wysokości 570 mln zł.</p> <p>Oczekiwania 8 biur maklerskich, co do zysku banku za IV kwartał, wahały się od 503 mln zł do 603 mln zł.</p> <p>Zysk Aliora w IV kwartale wzrósł 63 proc. rdr i 3 proc. w ujęciu kdk.</p> <p>ROE w 2023 roku wyniosło 26,3 proc.</p> <p>Wynik odsetkowy banku w IV kwartale wyniósł 1.289,2 mln zł i był 4 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.239,4 mln zł (w przedziale oczekiwań 1.205 - 1.292 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 13 proc. rdr i 6 proc. kdk.</p> <p>Bank poinformował, że poprawa wyniku odsetkowego o +70 mln zł (+6 proc.) w ujęciu kdk wynikała głównie z wyższego o ok. 67 mln zł wyniku odsetkowego na instrumentach pochodnych (hedging).</p>	+
<p>Kruk</p>	<p>Wyniki 4Q23</p> <p>Zysk netto grupy Kruk w 2023 r. wyniósł 1.012,5 mln zł wobec 805 mln zł przed rokiem. EBITDA gotówkowa wzrosła o 16 proc. rdr do 2.104 mln zł.</p> <p>Zysk operacyjny Kruka wyniósł 1.327,2 mln zł, w porównaniu do 1.042,8 mln zł przed rokiem.</p> <p>Nakłady na portfele wyniosły w 2023 roku 2.972 mln zł, co oznacza wzrost o 29 proc. rdr.</p> <p>Spłaty z portfeli wzrosły o 17 proc. rdr do 3.062 mln zł.</p>	
<p>Kruk</p>	<p>Przegląd opcji strategicznych w Czechach i na Słowacji</p> <p>Kruk rozpoczął prace nad przeglądem opcji strategicznych w Czechach i na Słowacji. Kruk ocenia, że czeski i słowacki rynek obrotu wierzytelnościami mają ograniczony długoterminowy potencjał wzrostu, dostrzega jednak potencjał na rynku francuskim.</p> <p>"Skala działalności w Czechach i Słowacji znacząco odbiega od skali działalności Kruka w Polsce, Rumunii, Włoszech czy Hiszpanii, pomimo posiadania dobrze zorganizowanej i rentownej organizacji. Głównym celem Grupy Kruk jest skoncentrowanie wysiłków na większych rynkach, na których może skutecznie zwiększać skalę działalności".</p> <p>"Oceniamy, że czeski i słowacki rynek obrotu wierzytelnościami ma ograniczony długoterminowy potencjał wzrostu. Z tych powodów Kruk rozpoczął prace nad przeglądem opcji strategicznych w tych dwóch jurysdykcjach".</p> <p>Kruk dostrzega jednak potencjał na rynku francuskim.</p> <p>"W grudniu 2023 roku Kruk podpisał umowę nabycia portfela forward-flow we Francji. Spółka dostrzega potencjał w tym rynku – przy populacji 66 mln mieszkańców, na bilansach banków jest ponad 12 mld euro niepracujących wierzytelności detalicznych niezabezpieczonych. Rynek sprzedaży wierzytelności charakteryzował się historycznie mniejszą aktywnością banków w porównaniu z innymi rynkami europejskimi. Kruk będzie weryfikował m.in potencjał i wielkość tego rynku"</p>	+
<p>Pepco</p>	<p>Atak phishingowy</p> <p>Pepco Group w wyniku ataku phishingowego na Węgrzech utraciło środki pieniężne o wartości ok. 15,5 mln euro, nie uwzględniając potencjalnego odzyskania całości lub części tej kwoty.</p> <p>"Grupa podjęła natychmiastowe kroki, by wyjaśnić i odpowiednio zareagować na ten incydent, a przy tym zapewnić bezpieczeństwo systemów IT całej Grupy, jak również wewnętrznego nadzoru finansowego. Podjęto również dodatkowe działania mające na celu przetestowanie i ulepszenie obecnych zasad i procedur".</p> <p>Dodano, że Pepco pracuje wraz z bankami oraz policją nad odzyskaniem utraconych środków oraz przeprowadza kontrolę systemów i procesów w całej grupie, by zapewnić lepsze zabezpieczenia w przyszłości.</p> <p>"Na chwilę obecną, nie ma informacji, by ten incydent dotyczył informacji bądź danych pochodzących od klientów, dostawców lub pracowników".</p>	-

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

Asseco SEE	<p>Wyniki 4Q23/2023</p> <p>Asseco SEE miało w 2023 r. 200,4 mln zł zysku netto j.d., 1,64 mld zł przychodów i 226 mln zł zysku operacyjnego. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.</p> <p>W połowie lutego Asseco South Eastern Europe szacowało skonsolidowany zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej za 2023 r. na ok. 201 mln zł, przychody na ok. 1,64 mld zł, a zysk operacyjny na ok. 226 mln zł. W samym czwartym kwartale zysk netto szacowany był na ok. 47 mln zł, przychody na 489 mln zł, a zysk operacyjny na 62 mln zł.</p>	
cyber_Folks	<p>Komentarz zarządu</p> <p>cyber_Folks spodziewa się istotnego wzrostu ARPU w związku z wprowadzeniem nowego produktu opartego o AI. W 2024 r. cyber_Folks planuje przeznaczyć na badania i rozwój ok. 10 mln zł.</p> <p>"ARPU z nowego produktu to 1300-1500 zł na rok. To 3 razy większe ARPU niż jest teraz z usług hostingowych. Spodziewamy się istotnego wzrostu ARPU".</p> <p>Spółka zaprezentowała nowe narzędzie - _Now, oparty o AI kreator stron internetowych. To najnowsze i najbardziej zaawansowane technologicznie narzędzie cyber_Folks - od początku projektowane do wykorzystania sztucznej inteligencji.</p> <p>"Do 2034 r. prognozowany udział stron internetowych zbudowanych przy użyciu AI wyniesie 60 proc."</p> <p>"Jeśli chodzi o rynek w Polsce to jest on bardzo duży. W Polsce jest 1,1 mln abonentów domen, którzy mają 2,3 mln domen internetowych. Rocznie rejestruje się 350-400 tys. nowych firm rocznie, praktycznie każda z nich potrzebuje strony internetowej. (...) Te wszystkie firmy, strony potrzebują być odnawiane, potrzebują korzystać z usług z takich firm jak nasza, więc wierzymy, że to jest potencjalnie adresowany przez nas rynek".</p> <p>"W perspektywie całego roku, patrząc na dynamiki wzrostu, widać zdecydowaną poprawę marżowości naszych usług, produktów w ujęciu rok do roku. Wynika to z dwóch podstawowych czynników. Z jednej strony dalsza mocna koncentracja na sektorze małych i średnich przedsiębiorstw płacących w modelu subskrypcyjnym. (...) Ta mocna zmiana w kierunku tego typu klientów powoduje, iż jesteśmy w stanie sprzedawać marżowe produkty o tej samej lub wyższej rentowności. Z drugiej strony na wzrost marżowości naszych usług duży wpływ ma rozwój portfolio produktowego".</p>	+
Murapol	<p>Współpraca z EPP</p> <p>Murapol planuje utworzenie wraz z EPP czterech wspólnych przedsiębiorstw deweloperskich.</p> <p>"Zgłaszana koncentracja polega na utworzeniu przez Murapol oraz EPP N.V. z siedzibą w Amsterdamie czterech wspólnych przedsiębiorców".</p> <p>"Planowaną działalnością wspólnych przedsiębiorców jest budowa budynków mieszkalnych (na gruntach, które zostaną nabyte), a następnie sprzedaż mieszkań. Każdy ze wspólnych przedsiębiorców będzie odpowiedzialny za jeden z projektów zlokalizowanych odpowiednio w czterech różnych miastach tj. w Częstochowie, Kielcach, Poznaniu i Tychach. Strony są na etapie uzgodnienia szczegółów współpracy i projektów"</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 28 lutego 2024		
	ALIOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	MILLENNIUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ACTION	NWZA ws. zmiany uchwał nr 3 i nr 5 NWZ z 26.10.2022 r.
	BETACOM	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	KREDYTIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	TEXT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
czwartek 29 lutego 2024		
	APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	APATOR	Wprowadzenie do obrotu na GPW 4.876 akcji zwykłych na okaziciela serii A.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	ASSECOBS	Publikacja raportu za 2023 rok.
	COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	COMPERIA	NWZA ws. wyrażenia zgody na rozporządzenie zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa spółki przeznaczoną do prowadzenia portalu Telepolis.pl.
	HYDROTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	MBANK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	PHARMENA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	SESCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	SOHODEV	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego trwającego od 01.10.2023r. do 30.09.2024r.
	STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2023 roku.
	TBULL	Publikacja skonsolidowanych raportów za I półrocze 2023 i za III kwartał 2023 roku.
	TOWERINV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy), nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz zmiany statutu.
piątek 1 marca 2024		
	BNPPPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
poniedziałek 4 marca 2024		
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
	KERNEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za II półrocze 2023 roku.
	REMAK	Publikacja raportu za 2023 rok.
wtorek 5 marca 2024		

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

MIRACULUM	NWZA ws. dalszego istnienia spółki, uchylecia uchwały nr 8 NWZ z 21 grudnia 2021 r., podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii Z w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmian w RN.
-----------	---

środa 6 marca 2024

ABPL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy od dnia 1 lipca 2022 r. do dnia 30 września 2023 r.
DIGITREE	NWZA ws. zatwierdzenia kooptacji członka RN oraz powołania członka RN.
GIGROUP	NWZA ws. połączenia ze spółką "Industry Personnel Services" Sp. z o.o. oraz ze spółką Gi Group Service Sp. z o.o. wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia tych spółek.
PEKABEX	NWZA ws. połączenia spółek.

czwartek 7 marca 2024

PKOBP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
GETIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

piątek 8 marca 2024

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
BOS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 26 lutego 2024							
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	styczeń	661 tys.	680 tys.	664 tys.
Wtorek, 27 lutego 2024							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	styczeń	2,20%		2,60%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	styczeń	2,00%	1,80%	2,30%
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	marzec	-29,00	-29,00	-29,70
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	styczeń	0,10%	0,30%	0,10%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	luty	9,00%	9,00%	10,00%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	styczeń	-6,10%	-4,80%	0,00%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	luty	-5,00		-15,00
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	luty	106,7	114,8	114,8
Środa, 28 lutego 2024							
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	luty		96,6	96,2
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	IV kw.		3,30%	4,90%
Czwartek, 29 lutego 2024							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	styczeń		-7,30%	1,40%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń		2,40%	2,40%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	styczeń		0,60%	-1,60%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	luty			3,10%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	styczeń			-0,90%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	luty		5,80%	5,80%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	IV kw.		1,00%	0,50%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	luty		2,60%	2,90%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		210 tys.	201 tys.
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	luty		47,5	46
Piątek, 1 marca 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	luty		47,2	47,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	luty		49,5	48,5
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	styczeń		6,40%	6,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	luty		49,5	49,1

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
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 od polityki pieniężnej (polityki finansowej) polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrukturyzacyjnej (polityki 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 restrukturyzacyjną (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
- 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, jaka 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

Sławomir 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

22 566 97 41

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

Norbert Cierniak

22 566 97 04

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.

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