



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-04-10 08:14



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Przez większość dnia WIG20 radził sobie dobrze i wyznaczył nawet nowy szczyt obecnego trendu na poziomie 2529 pkt. Jednak po otwarciu sesji w Stanach Zjednoczonych, którą indeksy rozpoczęły na minusie, również nastroje w Warszawie uległy znacznemu pogorszeniu. W efekcie, indeks blue chips zakończył dzień na poziomie 2475 pkt, co oznacza spadek o 1,26%. Przepięta dotknęła przede wszystkim sektora bankowego, który pociągnął w dół WIG20. Najbardziej wypadł mBank, którego akcje staniały o 4,46%. Z kolei na szczycie tabeli znalazł się KGHM, którego notowania wzrosły o 8,7% i przebiły poziom 140 zł. Była to już siódma zwykła sesja KGHM z rzędu. W przypadku średnich spółek wtorkowa sesja była jeszcze gorsza i indeks spadł o 1,4%. Stosunkowo najlepiej poradził sobie sWIG80, którego przepięta była kosmetyczna i wyniosła 0,04%.

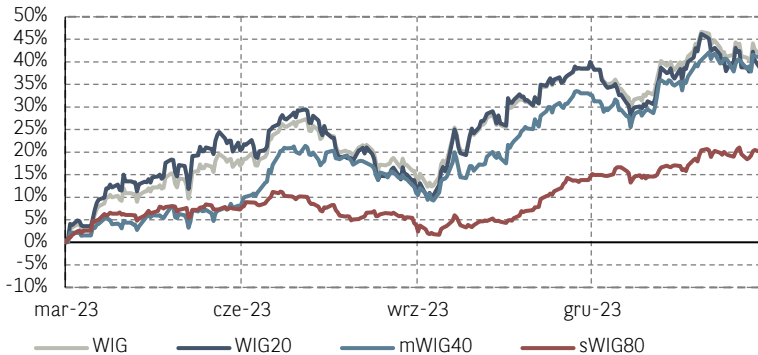
Mimo negatywnego otwarcia handlu na Wall Street ostatecznie indeksy zdołały wyjść nad kreskę. S&P 500 zyskał 0,14%, a Nasdaq wzrósł o 0,32%. Notowania Alphabetu znalazły się na najwyższym poziomie w historii, a kapitalizacja spółki zbliżyła się do 2 bln USD. Z kolei notowania Amazona znalazły się na najwyższym poziomie od listopada 2021 r.

Na rynku surowców obserwujemy kontynuację zwyżek złota. Cena uncji wyznaczyła wczoraj nowy rekord na poziomie ok. 2370 USD. Wraz ze złotem drożeje także srebro, oraz niektóre metale przemysłowe jak np. miedź.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj uwaga globalnych inwestorów będzie skupiona na publikacji danych o inflacji CPI w marcu w USA. Konsensus rynkowy zakłada, że ceny konsumpcyjne w Stanach Zjednoczonych wzrosły w ubiegłym miesiącu o 0,4% m/m. W przypadku cen bazowych oczekiwana jest mniejsza zwyżka o 0,3% m/m. Od początku roku dane inflacyjne w USA zaskakują wyższymi poziomami. Jeśli podobna sytuacja miałaby miejsce i tym razem, może nastąpić ponowne odsunięcie w czasie przewidywanej pierwszej obniżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Obecnie rynek przypisuje około 65% prawdopodobieństwo, że Fed podejmie taką decyzję w czerwcu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	83705.16	-1.13%	+4.16%	+6.69%
WIG20	2475.42	-1.26%	+4.43%	+5.65%
mWIG40	6312.53	-1.41%	+3.86%	+9.11%
sWIG80	24257.04	-0.04%	+2.30%	+5.91%
WIG ESG	13887.63	-1.46%	+4.18%	+7.02%
WIG20 USD	630.23	-1.08%	+4.12%	+5.71%
WIG20 TR	4962.83	-1.26%	+4.43%	+6.08%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5209.91	+0.14%	+1.80%	+9.23%
Nasdaq C.	16306.64	+0.32%	+1.79%	+8.63%
DAX	18076.69	-1.32%	+1.86%	+7.91%
CAC40	8049.17	-0.86%	+0.37%	+6.71%
FTSE250	19763.35	-0.46%	+1.19%	+0.37%
BUX	66343.66	-0.30%	+1.13%	+9.44%
IBEX	10816.00	-0.88%	+4.75%	+7.07%
NIKKEI	39650.31	-0.32%	+2.13%	+18.5%
Hang Seng	17155.33	+1.87%	+3.34%	+0.56%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.534	-0.50%	+4.18%	+6.08%
USA	4.355	-0.21%	+6.22%	+12.6%
Niemcy	2.3695	-2.65%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26636	+0.10%	-0.37%	-1.77%
USD/PLN	3.93097	+0.15%	+0.29%	-0.07%
CHF/PLN	4.34899	+0.10%	-2.63%	-7.01%
GBP/PLN	4.98341	+0.15%	-0.76%	-0.62%
EUR/USD	1.08532	-0.05%	-0.66%	-1.70%
USD/JPY	151.794	+0.02%	+3.29%	+7.68%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	89.46	+0.06%	+8.83%	+16.1%
WTI (\$/bbl)	85.30	+0.09%	+9.47%	+19.1%
Złoto (\$/ozt)	2374.95	+0.52%	+8.50%	+14.6%
Miedź (c/lb)	430.83	+0.54%	+9.67%	+10.7%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-04-10	
WZROSTY		SPADKI	
FERRUM	+19.51%	ENERGOINS	-12.28%
KERNEL	+18.09%	GAMEOPS	-10.26%
KGHM	+8.74%	ATREM	-6.32%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1854,13	129 (34.5%)	202 (54.0%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Rekomendacja dywidendy Zarząd Budimeksu rekomenduje ZWZ wypłatę dywidendy w wysokości 35,69 zł brutto na jedną akcję. Proponowany dzień dywidendy to 29 maja, a termin jej wypłaty to 6 czerwca 2024 r. W 2023 r. Budimex wypłacił dywidendę w wysokości 17,99 zł na akcję.	+
Budimex	Wyniki za 2023 r. Grupa Budimex miała w 2023 r. 9,8 mld zł przychodów, 781,1 mln zł EBIT i 738,2 mln zł zysku netto j.d.. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki. W 2022 roku przychody wyniosły 8,62 mld zł, EBIT 562,4 mln zł, a zysk netto j.d. 534,4 mln zł. Grupa Budimex planuje na 2024 r. nakłady inwestycyjne na poziomie około 230 mln zł. Jak podano, 70 mln zł ma przypaść na spółkę Budimex, ok. 25 mln zł na spółkę Budimex Kolejnictwo, 85 mln zł na Grupę FBSerwis, a 35 mln zł na rozwój farm fotowoltaicznych i wiatrowych.	
Inter Cars	Sprzedaż w marcu Skonsolidowane przychody Inter Cars w marcu 2024 roku wyniosły 1.532,6 mln zł, co oznacza spadek rdr o 2,4 proc. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 4.388 mln zł przychodów, czyli o 7,6 proc. więcej niż rok wcześniej.	
Orlen	Zwiększenie przesyłanego gazu z Norwegii Grupa Orlen zwiększyła o ponad 30 proc. ilość przesyłanego do Polski gazu pochodzącego z własnego wydobycia w Norwegii. W skali roku oznacza to dodatkowy miliard metrów sześciennych gazu - do 4 mld metrów sześć. rocznie. Orlen poinformował, że wzrost ilości gazu własnego gazu przesyłanego do Polski jest efektem przejęcia spółki Kufpec Norway i przekierowania do kraju od 1 kwietnia całej przypadającej na nią produkcji gazu.	
Orlen	Nowy prezes w tym tygodniu W tym tygodniu będzie znane nazwisko nowego szefa Orlenu; ma on przedstawić propozycje zwiększające dostępność paliwa w Polsce - powiedział na konferencji premier Donald Tusk. "W tym tygodniu poznamy nowego szefa Orlenu i ja będę jako premier oczekiwał (...), żeby przedstawił natychmiast propozycje, które zwiększą poczucie bezpieczeństwa i dostępność paliwa w Polsce" - powiedział Tusk.	
Synektik	Umowa ze szpitalem w Pilźnie Czeska spółka zależna Synektika ma umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim w Pilźnie na sprzedaż, dostawę, instalację oraz uruchomienie i serwisowanie systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej da Vinci za 3,9 mln USD. Pogwarancyjna opieka serwisowa ustalona została na okres 8 lat. Realizacja dostawy systemu nastąpi w terminie miesiąca od zawarcia umowy. Okres gwarancji na dostawę systemu wynosi 24 miesiące od podpisania protokołu odbioru końcowego	+

SWIG80 i inne

+/-

Brand24	Komentarz zarządu Brand24 chce stworzyć nowe produkty; mocno inwestuje w AI - poinformował prezes Michał Sadowski na konferencji prasowej. Wskazał, że w 2024 r. spółka chce podwoić przychody w projekcie Insights24. Kluczowym projektem, nad którym pracuje spółka jest AI Asystent Marki - wirtualny konsultant. Asystent ma dostęp do wszystkich metryk i liczb oraz potrafi tworzyć wykresy czy gotowe slajdy do prezentacji dla klienta. Wersja beta asystenta trafiła już do pierwszych klientów. Jeśli chodzi o tematy związane z marketingiem i sprzedażą to Brand24 bardzo przyzwycię rośnie jeśli chodzi o ruch organiczny, to jest główne źródło ruchu spółki.	
Captor Therapeutics	Brak zamiaru pozyskania środków w formie equity Captor Therapeutics ocenia, że ma silną pozycję gotówkową i nie planuje w najbliższej przyszłości pozyskiwać środków w formie equity. Zarząd prowadzi rozmowy z potencjalnymi partnerami i inwestorami - poinformowali przedstawiciele spółki podczas wideokonferencji.	

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.

- "Mamy silną pozycję gotówkową (...). Będziemy monitorować sytuację - prowadzimy rozmowy z potencjalnymi partnerami i inwestorami. (...) Nie planujemy pozyskiwać środków w formie equity w najbliższej przyszłości" - powiedział prezes Tom Shepherd.
- Spółka poinformowała, że ma zabezpieczone środki finansowe na prowadzenie działalności do trzeciego kwartału 2025 r.
- "Ale jeśli transakcja partneringowa nie dojdzie do skutku, to może będziemy szukać dodatkowych źródeł finansowania" - dodał prezes.

Mercator Medical	<p>Szacunkowe wyniki 4Q23</p> <p>Mercator Medical szacuje skonsolidowany zysk netto w IV kwartale 2023 roku na 9,9 mln zł wobec 206,8 mln zł straty netto rok wcześniej oraz 20,1 mln zł straty netto w III kw. 2023 r. Skonsolidowane przychody Mercator Medical ze sprzedaży w IV kwartale ub. roku wyniosły 116,7 mln zł, wobec 117,5 mln zł w IV kw. 2022 r. oraz 118,1 mln zł w III kw. 2023 r. EBITDA wyniosła w IV kw. 2023 roku -20,8 mln zł, wobec -165,9 mln zł w IV kw. 2022 r. oraz -1,4 mln zł w III kw. 2023 r.;</p>
Wojas	<p>Przymusowy wykup</p> <p>Akcjonariusz Wojasa - AM Invest - zamierza ogłosić przymusowy wykup akcji spółki, będących w posiadaniu akcjonariuszy mniejszościowych, w celu uzyskania przez AM Invest 100 proc. ogólnej liczby głosów w spółce. Cena, po jakiej nabywane będą akcje w ramach wykupu, wyniesie 8,2 zł za akcję. Wykupującym oraz żądającym wykupu będzie wyłącznie AW Invest. Dzień rozpoczęcia przymusowego wykupu planowany jest na 29 kwietnia, a dzień przymusowego wykupu planowany jest na 10 maja 2024 r.</p>



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 10 kwietnia 2024		
	BUDIMEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	BIGCHEESE	NWZA ws. powołania członka RN.
	DATAWALK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	ENERGOINS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	FABRITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	GPW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	PHARMENA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,85 zł na akcję.
	SNTVERSE	Publikacja raportu za 2023 rok.
czwartek 11 kwietnia 2024		
	CYFRPLSAT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	INGBSK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
	AUTOPARTN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	INTROL	Wyплата dywidendy 0,24 zł na akcję.
	KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
	KRKA	Publikacja raportu za 2023 rok.
	PANOVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	POLWAX	Publikacja raportu za 2023 rok.
	RAFAMET	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
	STALEXP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 i wypłaty dywidendy.
	VRG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 8 kwietnia 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	luty	-2,00%	-0,50%	6,30%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	luty	3,20%	-0,90%	3,30%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty	2,10%	0,30%	1,30%
Wtorek, 9 kwietnia 2024							
Środa, 10 kwietnia 2024							
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	marzec		0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	marzec		0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	marzec		3,40%	3,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	marzec		3,70%	3,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			3,21 mln brk
Czwartek, 11 kwietnia 2024							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	marzec		0,40%	0,70%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	marzec		-2,80%	-2,70%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	marzec			3,70%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty		0,50%	-1,20%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	kwiecień		4,00%	4,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	marzec		0,30%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	marzec		2,30%	1,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	221 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	kwiecień			
Piątek, 12 kwietnia 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec		2,20%	2,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	marzec		2,30%	2,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty			0,50%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	kwiecień		79	79,4

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 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się polityką fiskalną ekspansywną (polegającą na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które 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 (miękka; "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
- 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

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

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.