



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-05-07 08:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

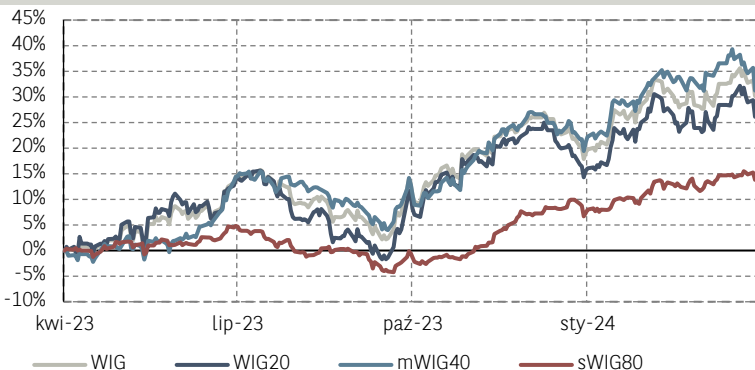
Pierwszy dzień po dłuższym weekendzie na GPW był bardzo udany dla inwestorów. Notowania zaczęliśmy umiarkowanymi wzrostami w ślad za poprawą sentymentu w trakcie piątkowej sesji za oceanem. To było z kolei możliwe dzięki słabszym od oczekiwań danym z amerykańskiego rynku pracy. Gorsze dane oznaczają potencjalnie mniejszą presję inflacyjną i zwiększają szanse na szybsze obniżki stóp procentowych przez Fed, a właśnie ryzyko braku obniżek w tym roku coraz bardziej wyceniał rynek akcji i obligacji. Wsparciem były także poranne, nieco lepsze od oczekiwań finalne dane dotyczące indeksów PMI dla usług z krajów europejskich.

Pozytywny przebieg sesji w Europie oraz dobry start sesji za oceanem pozytywnie wpływał na nasz rynek, gdzie wzrosty w trakcie dnia wyraźnie przyspieszyły. Dzięki temu WIG20 zyskał aż ponad 3% przebijając z impetem tegoroczny szczyt notowań przy ok. 2 520 pkt.. Jest to tym samym bardzo czytelny sygnał do kontynuacji hossy na naszym rynku. Tym bardziej iż wczorajsza skala wzrostów czyniła z GPW jeden z najlepszych parkietów na świecie. Utrzymanie relatywnej siły krajowych spółek powinno być pozytywnym czynnikiem dla inwestorów. Siłę popytu widzimy też w tym, że wszystkie spółki z WIG20 odnotowały w poniedziałek wzrosty – najsilniej, czyli o 7,9% rosły akcje Allegro, a na drugim miejscu było LPP (+5,3%), najstajebiej bo „tylko” o 1,1% zyskiwało PGE. Mniejsza skala zysków średnich (mWIG40 +1,7%) oraz mniejszych (sWIG80 +0,26%) spółek wskazuje na kontynuację napływu inwestorów zagranicznych na GPW.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie zawiera wielu odczytów. Dla lokalnych inwestorów kluczowe będzie w tym tygodniu posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Decyzję w sprawie stóp procentowych poznamy w czwartek. Ekonomiści BNP Paribas nie zakładają zmian w parametrach polityki monetarnej. Uważamy, że dyskusja na temat obniżek stóp procentowych na dobre rozpocznie się dopiero jesienią. Podtrzymujemy naszą prognozę i w scenariuszu bazowym zakładamy, że RPP obetnie stopy procentowe o 50pb w czwartym kwartale. Dalej dostrzegamy jednak istotne ryzyko, że stopy procentowe pozostaną na obecnym poziomie przez cały rok.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	86575.30	+2.58%	+2.26%	+10.3%
WIG20	2547.53	+3.12%	+1.61%	+8.73%
mWIG40	6369.03	+1.70%	-0.52%	+10.1%
sWIG80	24291.29	+0.26%	+0.10%	+6.05%
WIG ESG	14429.15	+2.75%	+2.39%	+11.2%
WIG20 USD	637.19	+4.46%	+0.01%	+6.88%
WIG20 TR	5168.52	+3.12%	+2.83%	+10.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5180.74	+1.03%	-0.42%	+8.61%
Nasdaq C.	16349.25	+1.19%	+0.59%	+8.91%
DAX	18175.21	+0.96%	-0.78%	+8.50%
CAC40	7996.64	+0.49%	-1.51%	+6.01%
FTSE250	20164.54	+0.56%	+2.08%	+2.41%
BUX	68568.50	+0.83%	+3.04%	+13.1%
IBEX	10917.50	+0.58%	+0.05%	+8.07%
NIKKEI	38835.10	+1.57%	-1.30%	+16.0%
Hang Seng	18578.30	+0.55%	+11.0%	+8.98%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.587	-1.43%	+0.45%	+7.09%
USA	4.489	-0.51%	+1.52%	+16.1%
Niemcy	2.4670	-1.12%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30854	-0.40%	+1.06%	-0.81%
USD/PLN	4.00080	-0.45%	+1.91%	+1.69%
CHF/PLN	4.41521	-0.55%	+1.83%	-5.61%
GBP/PLN	5.02632	-0.33%	+1.18%	+0.22%
EUR/USD	1.07692	+0.05%	-0.83%	-2.46%
USD/JPY	153.892	+0.65%	+1.36%	+9.17%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83.33	+0.45%	-7.80%	+8.16%
WTI (\$/bbl)	78.48	+0.47%	-9.20%	+9.53%
Złoto (\$/ozt)	2331.20	+0.98%	-0.84%	+12.5%
Miedź (c/lb)	461.50	+1.27%	+7.93%	+18.6%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-05-07	
WZROSTY		SPADKI	
CIGAMES	+24.32%	VINDEXUS	-5.86%
BIGCHEESE	+11.34%	HARPER	-5.58%
SHOPER	+8.80%	BEDZIN	-5.34%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1637,34	178 (48.9%)	139 (38.2%)

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: Michał Krajczewski
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

+/-

ING BSK	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> Według ING Banku Śląskiego w pierwszym kwartale powiata optymizmem, jeśli chodzi kredyty ze strony przedsiębiorstw, ale popyt nadal pozostaje na niskim poziomie, większe wolumeny w tym zakresie widoczne mogą być dopiero pod koniec 2024 roku i w 2025 roku. Bank zwrócił uwagę, że mimo zwiększającej się aktywności nowej sprzedaży jednocześnie notował dużo nadpłat i przedpłat, co wpłynęło na relatywnie niski przyrost tych wolumenów. Ewentualne odejście od WIRON-u nie byłoby wielkim wyzwaniem operacyjnym dla banku. Przedstawiciele banku podali, że nie rośnie zainteresowanie kredytobiorców ING korzystaniem z Funduszu Wsparcia Kredytobiorców. 	
mBank	<p>Odpisy w 1Q'24</p> <p>Dodatkowe koszty ryzyka prawnego mBanku związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych ujęte w I kwartale 2024 r., wyniosły 260,3 mln zł więc całkowite koszty ryzyka prawnego wyniosły 1.370,6 mln zł. Szacowany, wstępny wynik netto za I kwartał 2024 r. jest dodatni.</p>	
Synektik	<p>Nowa umowa</p> <p>Synektik w konsorcjum z Climamedic podpisał z Uniwersyteckim Centrum Klinicznym Warszawskiego Uniwersytetu Medycznego umowę na dostawę i instalację dwóch systemów angiografii wraz z adaptacją pomieszczeń i robotami budowlanymi w szpitalu. Umowa ma na wartość ok. 17,7 mln zł netto.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Atende	<p>Szacunkowe wyniki 1Q'24</p> <p>Grupa Atende szacuje stratę netto j.d. w I kwartale 2024 r. na 1 mln zł, w porównaniu do 3,09 mln zł zysku w I kwartale 2023 r. Według wstępnych danych, w I kwartale 2024 r. przychody ze sprzedaży grupy Atende spadły o 14 proc. rdr do 62,1 mln zł.</p>	
Datawalk	<p>Szacunkowe wyniki 1Q'24</p> <p>DataWalk szacuje stratę EBITDA skor. w pierwszym kwartale 2024 r. na 21,7 mln zł, wobec 9,6 mln zł zysku rok wcześniej. Skonsolidowane przychody wyniosły 6,43 mln zł, w porównaniu do 3,22 mln zł przed rokiem.</p> <p>Najważniejszy wpływ na zmianę skonsolidowanego wyniku EBITDA Grupy w I kwartale 2024 r. miało zwiększenie kosztów związanych z programem motywacyjnym płatnym w formie akcji (w łącznej kwocie 36.343 tys. zł), wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do okresu porównywalnego, a także zmniejszenie operacyjnych kosztów wynagrodzeń, będące efektem przeprowadzonego programu redukcji kosztów poprzez optymalizację wielkości i struktury zatrudnienia.</p>	
Decora	<p>Szacunkowe wyniki 1Q'24</p> <p>Decora szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy w pierwszym kwartale 2024 r. wzrósł o 35,5 proc. rdr do 22,5 mln zł, a EBITDA była wyższa o 33,7 proc. i wyniosła 32,9 mln zł. Spółka szacuje, że w porównaniu do pierwszego kwartału 2023 roku, przychody ze sprzedaży spadły o 4,3 proc. rdr do 145,7 mln zł.</p>	+
OT Logistics	<p>Nowa strategia</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa OT Logistics chce uzyskać w 2027 roku 916 mln zł przychodów, przy 28 proc. rentowności EBITDA. Zarząd Grupy zakłada zwiększenie liczby obsługiwanych ładunków, zarówno w przeladunkach masowych (z 5,7 mln t w 2023 r. do 8,4 mln t w 2027 r.), drobnicowych (z 1,4 mln t w 2023 r. do 2,4 mln t w 2027 r.), jak również ładunków przewożonych koleją (z 1,7 mln t w 2023 r. do 3,2 mln t w 2027 r.). Nakłady inwestycyjne w latach 2024-2026 są planowane na poziomie 256 mln 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.

- W ramach strategii przyjęta została również polityka dywidendowa zakładająca w perspektywie długoterminowej stałą wypłatę dywidendy w wysokości nie niższej niż 75 proc. zysku netto spółki.

VRG	<p>Dane operacyjne za kwiecień</p> <ul style="list-style-type: none"> • Skonsolidowane przychody VRG w kwietniu wyniosły 106,6 mln zł, co oznacza spadek o 1,8 proc. rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły 384,8 mln zł, o 2,5 proc. więcej rdr. • Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie odzieżowym wyniosły w kwietniu 51,5 mln zł, o 11 proc. mniej rdr. • Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w kwietniu 55,1 mln zł i były wyższe rdr o 8,6 proc. • Sprzedaż online ukształtowała się w kwietniu na poziomie 12,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 11,6 proc. • VRG poinformowało, że skonsolidowana marża ze sprzedaży wyniosła w kwietniu 56,8 proc. i była wyższa o 0,7 pp. rdr.
ZUE	<p>Dywidenda</p> <p>Zarząd ZUE rekomenduje, by spółka wypłaciła dywidendę za 2023 rok w łącznej wysokości ok. 4,78 mln zł, czyli 0,21 zł na akcję.</p>



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 7 maja 2024		
	ASSECOSEE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku i wypłaty dywidendy.
	EMCINSMED	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2023.
	GIGROUP	NWZA ws. połączenia ze spółką Gi Group Support Sp. z o.o. wraz z wyrażeniem zgody na plan połączenia tych spółek.
	IFIRMA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	MENNICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	NANOGROUP	NWZA ws. zmian w składzie RN, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M1, M2, M3, M4, M5, M6 w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem prawa poboru, zmiany statutu oraz emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru.
	SFINKS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.389.333 akcje zwykłe na okaziciela serii R.
	UNICREDIT	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
środa 8 maja 2024		
	BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2023/2024.
	ASBIS	ZWZA ws. m.in. dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku w wysokości 0,30 USD za akcję.
	DELKO	NWZA ws. powołania członka RN, zmiany statutu, zmiany wynagrodzenia członków RN.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	ROPZYCE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 rok.
	SEKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	TOWERINV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję w trybie oferty publicznej, w drodze subskrypcji zamkniętej (z zachowaniem prawa poboru), nowych akcji zwykłych na okaziciela serii D oraz zmiany statutu.
	VINDEXUS	NWZA ws. zmiany statutu oraz ustalenia wynagrodzenia RN.
czwartek 9 maja 2024		
	ALIOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4,42 zł na akcję.
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	AMREST	ZWZA
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	WINVEST	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.

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

piątek 10 maja 2024

ALIOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,42 zł na akcję.
KRUK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 rok oraz wypłaty dywidendy.
MILLENNIUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
PEKAO	Wypłata dywidendy 19,20 zł na akcję.
ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
BNPPPL	Wypłata dywidendy 3,41 zł na akcję.
CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
GENOMTEC	Wprowadzenie do obrotu na GPW 279.258 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
IFIRMA	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
IZOLACJA	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ODLEWNIE	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
RAFAMET	NWZA ws. wyrażenia zgody na sprzedaż prawa użytkowania wieczystego nieruchomości oraz prawa własności nieruchomości spółki.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
WOJAS	Dzień wykupu akcji spółki przez AW Invest spółka z ograniczoną odpowiedzialnością po cenie 8,20 zł za akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 maja 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	kwiecień	54,3	54,2	54,6
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	marzec	-7,80%	-7,70%	-8,30%
Wtorek, 7 maja 2024							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	marzec	0,90%	0,40%	-2,00%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	marzec	0,30%	-1,00%	3,20%
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	marzec	-0,40%	0,40%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec		0,60%	-0,50%
Środa, 8 maja 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		-1,00%	2,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,2 mln brk	7,26 mln brk
Czwartek, 9 maja 2024							
	?	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych – stopa referencyjna	Maj		5,75%	5,75%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	maj		5,25%	5,25%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		212 tys.	208 tys.
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	maj			
Piątek, 10 maja 2024							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec		0,30%	1,40%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		3,70%	3,60%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec		0,30%	0,10%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	kwiecień			
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	maj		76,1	77,2

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 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 (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

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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.