



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2024-05-14 07:47



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W poniedziałek nastroje na warszawskim parkiecie były umiarkowanie pozytywne. Indeks największych spółek rósł, ale skala zwyżki była niewielka. Dopiero po otwarciu handlu na Wall Street dynamika przyspieszyła. Ostatecznie WIG20 zakończył dzień na poziomie 2547 pkt, co oznacza wzrost o 0,95%. Kolejną wzrostową sesję ma za sobą CD Projekt, którego akcje w poniedziałek zdrożały o 6,9%. Wiceliderem zwyżek był Cyfrowy Polsat, który ma za sobą serię sześciu wzrostowych sesji z rzędu. Najstabiliej w gronie blue chips poradził sobie mBank, który stanął o blisko 1%. Z kolei indeks średnich jak i małych spółek zyskał po ponad 1,2%. Zarówno mWIG40, jak i sWIG80 wyznaczyły wczoraj nowe historyczne maksima.

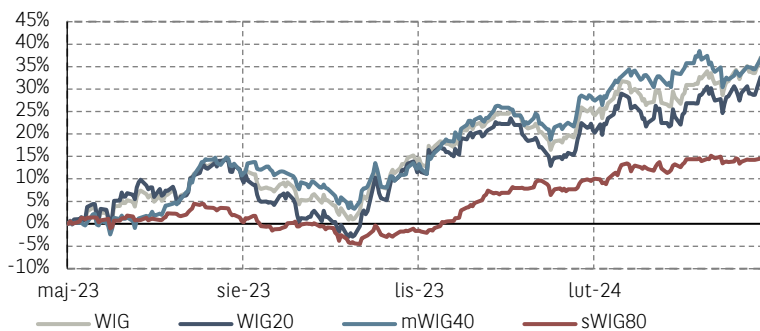
Polskie indeksy pozytywnie wyróżniły się na tle europejskich konkurentów. Niemiecki DAX oraz francuski CAC40 spadły wczoraj odpowiednio o 0,16% i 0,12%. Mimo że początek sesji w USA był pozytywny, to w trakcie dnia nastroje uległy pogorszeniu. Wpływ na to miała ankieta przeprowadzona przez nowojorską Rezerwę Federalną dotycząca oczekiwań inflacyjnych. Dane pokazały, że w kwietniu konsumenci zwiększyli swoje oczekiwania dotyczące wzrostu cen zarówno w krótkim, jak i długim okresie. W ujęciu rocznym oczekiwania inflacyjne wzrosły do 3,3%, a w ujęciu pięcioletnim do 2,8%. W efekcie, S&P 500 wymazał wcześniejsze wzrosty i zamknął się minimalnie poniżej linii piątkowego zamknięcia (-0,02%), a Nasdaq zdołał utrzymać się nad kreską i zyskał 0,29%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarzu makroekonomicznym przewidziano m.in. publikowane przez NBP dane o marcowym bilansie płatniczym Polski. Ekonomiści BNP Paribas sądzą, że saldo na rachunku bieżącym dalej pozostało dodatnie i wyniosło około 400 mln euro. Zakładają oni, że eksport towarów liczony w euro spadł o 11,0% r/r. Dla importu również zakładamy spadek o 11,0% r/r. Z kolei za oceanem zostaną opublikowane dane o kwietniowej inflacji produkcyjnej. Amerykański przemysł - w odróżnieniu od europejskiego - nie znajduje się w deflacji i rynek spodziewa się, że wskaźnik PPI wzrósł o 0,2% m/m.

Dzisiaj rano na azjatyckich parkietach obserwujemy mieszane nastroje. Shanghai Composite spada o 0,18%, a Nikkei rośnie o 0,19%. Pozytywny jest jednak fakt, że kontrakty terminowe na DAX świecą na zielono, co daje szansę na pozytywne otwarcie handlu na Starym Kontynencie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	87387.58	+1.02%	+5.07%	+11.4%
WIG20	2547.10	+0.95%	+3.82%	+8.71%
mWIG40	6574.47	+1.28%	+4.62%	+13.6%
sWIG80	24715.04	+1.20%	+1.39%	+7.90%
WIG ESG	14538.61	+1.08%	+5.42%	+12.0%
WIG20 USD	641.80	+1.58%	+5.96%	+7.66%
WIG20 TR	5173.90	+0.95%	+5.19%	+10.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5221.42	-0.02%	+3.15%	+9.47%
Nasdaq C.	16388.24	+0.29%	+3.17%	+9.17%
DAX	18742.22	-0.16%	+3.97%	+11.9%
CAC40	8209.28	-0.12%	+2.04%	+8.83%
FTSE250	20560.34	-0.41%	+4.37%	+4.42%
BUX	68917.55	-0.41%	+2.24%	+13.7%
IBEX	11152.00	+0.42%	+4.35%	+10.4%
NIKKEI	38229.45	+0.12%	-2.54%	+14.2%
Hang Seng	19096.35	-0.07%	+15.1%	12,00%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.649	+1.06%	-1.76%	+8.28%
USA	4.486	-0.09%	-2.61%	16,00%
Niemcy	2.5075	-0.46%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28616	+0.02%	-0.38%	-1.32%
USD/PLN	3.97435	+0.06%	-1.86%	+1.02%
CHF/PLN	4.37341	0.00%	-1.55%	-6.50%
GBP/PLN	4.98937	+0.03%	-1.02%	-0.51%
EUR/USD	1.07847	-0.04%	+1.51%	-2.32%
USD/JPY	156.415	+0.13%	+1.41%	11,00%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83.47	+0.13%	-7.36%	+8.35%
WTI (\$/bbl)	79.24	+0.15%	-7.24%	+10.6%
Złoto (\$/ozt)	2348.60	+0.23%	-1.44%	+13.3%
Miedź (c/lb)	479.23	+0.53%	+9.41%	+23.1%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2024-05-14	
WZROSTY		SPADKI	
ATLANTIS	+12.75%	MUZA	-7.43%
TORPOL	+9.61%	AMREST	-3.68%
DGA	+8.51%	DELKO	-3.49%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1404,11	196 (52.7%)	124 (33.3%)

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: Dominik Osowski
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

+/-

Dino	<p>Zwiększenie zaangażowania w spółkę The Goldman Sachs Group zwiększył udział w kapitale zakładowym Dino powyżej progu 5 proc. i ma obecnie 5,04% akcji spółki. W efekcie, The Goldman Sachs Group jest drugim, po Tomaszu Biernackim, największym akcjonariuszem Dino.</p>	
Budimex	<p>Konferencja z zarządem Budimex spodziewa się, że mimo wzrostu całej gospodarki sektor budownictwa może odnotować w 2024 r. spadek, a Budimeksowi trudno będzie powtórzyć sprzedaż z 2023 r. Aktualny backlog grupy daje perspektywę stabilnej marży.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Z punktu widzenia całej gospodarki najgorsze mamy za sobą, ale z punktu widzenia budownictwa czeka nas spadek w 2024 r. z tego powodu, że nowe przetargi w GDDKiA i kolejnictwie są uwalniane powoli" – powiedział członek zarządu Marcin Węglowski podczas konferencji. • "Sprzedaż Budimeksu będzie trudno powtórzyć w 2024 r. w stosunku do 2023 r. Patrząc na trendy wygląda na to, że budownictwo budynków będzie rostało (...), infrastruktura raczej w dół – głównym powodem będą koleje, a w segmencie drogowym spodziewamy się utrzymania" – dodał. • Przychody Grupy Budimex w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosły 1.644,9 mln zł, co oznacza spadek rdr o 15 proc. • Portfel zamówień grupy Budimex na koniec marca 2024 roku wyniósł 14,64 mld zł. Wartość kontraktów podpisanych przez grupę w pierwszym kwartale 2024 roku wyniosła 2,7 mld zł. Po 31 marca 2024 roku podpisane zostały umowy o wartości blisko 0,5 mld zł. • Jak poinformował prezes Artur Popko, portfel zamówień zabezpiecza front robót do końca bieżącego roku i perspektywy na kolejne lata. • „Aktualny portfel daje perspektywę stabilnej marży (...). Wszystkie kontrakty mają ujęte waloryzacje w umowach, więc nie obawiamy się co do rentowności tych kontraktów. (...) Nie chcemy składać agresywnych ofert” – dodał Popko. 	
PKP Cargo	<p>Program nieświadczenia pracy Zarząd PKP Cargo planuje uruchomić program kierowania pracowników na tzw. nieświadczenie pracy i zakłada, że może nim być objętych nawet do 30% ogółu pracowników spółki.</p> <ul style="list-style-type: none"> • PKP Cargo podało, że przekazało organizacjom związkowym działającym w spółce pisemną informację o zamiarze wdrożenia z dniem 1 czerwca 2024 r. działań mających na celu ograniczenie kosztów, w postaci uruchomienia programu kierowania pracowników na tzw. nieświadczenie pracy celem skonsultowania tego zamiaru. • "Zakładamy, że skierowaniem na tzw. nieświadczenie pracy może zostać objętych nawet do 30 proc. ogółu pracowników spółki, przy czym okres nieświadczenia, zgodnie z obowiązującymi przepisami, nie może być krótszy niż miesiąc i dłuższy niż dwanaście miesięcy. W dniu dzisiejszym rozpoczęto analizy w tym zakresie na poziomie poszczególnych jednostek organizacyjnych spółki" - powiedział cytowany w komunikacie Marcin Wojewódka p.o. prezesa PKP Cargo. • Wskazał, że jedną z przyczyn podjęcia powyższych działań jest znaczący spadek przewozów kolejowych i utrzymująca się negatywna tendencja w tym zakresie w stosunku do roku ubiegłego, a co za tym idzie również spadek wpływów, co jest niestety równoznaczne z wystąpieniem okresowych trudności finansowych. 	
PZU	<p>Dywidenda Zarząd PZU rekomenduje z zysku netto za 2023 rok oraz z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za 2022 r. przeznaczenie na wypłatę dywidendy 3,74 mld zł, co daje 4,34 zł dywidendy na akcję. Zarząd rekomenduje, aby 8,6 mln zł przeznaczyć na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych, a kwotę 1,08 mld zł na kapitał zapasowy. Zarząd PZU SA postanowił wystąpić do ZWZ z wnioskiem, aby dzień dywidendy został ustalony na 17 września 2024 r., a data wypłaty dywidendy na 8 października 2024 r.</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 Bank Polska	<p>Wyniki</p> <p>Zysk netto grupy BNP Paribas Bank Polska w I kwartale 2024 roku wzrósł do 590,6 mln zł z 488 mln zł rok wcześniej. Zysk banku był o 12% wyższy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 529,6 mln zł. Wynik odsetkowy banku wyniósł 1.402 mln zł i okazał się zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 1.402,8 mln zł. Wynik odsetkowe wzrósł 17% r/r i spadł 1% kw/kw. Wynik z opłat i prowizji wyniósł 335,1 mln zł i był 3% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się 325,6 mln zł. Wynik prowizyjny wzrósł 3% r/r i 15% kw/kw.</p>
Creepy Jar	<p>Wyniki</p> <p>Creepy Jar szacuje, że w I kw. 2024 r. miało zysk netto w wysokości 3,3 mln zł wobec 9,3 mln zł w I kw. 2023 r., co oznacza spadek o 64% r/r. Creepy Jar szacuje w I kw. przychody na poziomie 7,3 mln zł, co oznacza spadek o 39% r/r. "Obniżenie przychodów ze sprzedaży gry Green Hell o 39 proc. rdr jest konsekwencją naturalnego cyklu starzenia się produktu i dostosowanej do niego polityki przecen. Wskazany spadek przychodów, rosnące koszty produkcji oraz zwiększenie zespołu spowodowały obniżenie rentowności zysku netto spółki do poziomu 46%. Dodatkowo, w I kw. 2024 r. spółka rozpoznała niegotówkowy koszt Programu Motywacyjnego na lata 2023-2025 w wysokości blisko 1,2 mln zł. Koszt Programu Motywacyjnego nie był uwzględniony w wynikach I kw. 2023 r." – podał Creepy Jar.</p>
iFirma	<p>Dywidenda</p> <p>iFirma wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję. Wypłata dotyczy I kwartału 2024 roku. Dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 10 czerwca 2024 r., zaś termin wypłaty zaliczki na 17 czerwca 2024 r.</p>
Torpol	<p>Dywidenda</p> <p>Zarząd Torpolu rekomenduje, by z zysku za 2023 rok na dywidendę trafiło 48,47 mln zł, co daje 2,11 zł dywidendy na akcję. Zarząd spółki zarekomendował, aby dzień dywidendy był wyznaczony na 1 sierpnia, a dzień wypłaty na 30 sierpnia 2024 roku.</p>
Sunex	<p>Chęć zakupu nieruchomości</p> <p>Sunex, producent rozwiązań bazujących na OZE, rozmawia o potencjalnym zakupie sąsiadującej z zakładem spółki nieruchomości w Raciborzu oraz o przejęciu części pracowników od Mavex-Rekord.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Podano, że Sunex podpisał ze spółką Mavex – Rekord z siedzibą w Budapeszcie umowę o zachowaniu poufności. Ma to związek z rozpoczętymi negocjacjami o potencjalnej transakcji zakupu nieruchomości z budynkami przemysłowymi w Raciborzu. • "Transakcja pozwoliłaby nam rozbudować infrastrukturę produkcyjną i zwiększyć możliwości rozwoju Sunex. Nieruchomość, której nabycie rozważamy, znajduje się na działce sąsiadującej z naszym zakładem. Będzie to zatem dla nas bardzo korzystne rozwiązanie pozwalające na wypracowanie wielu synergii logistycznych" - powiedział prezes Romuald Kałyciok. • "W przejętym zakładzie chcielibyśmy m.in. rozpocząć produkcję części elementów do zbiorników (w tym zbiorników kompozytowych). Dodatkowo potencjalna transakcja pozwoli zmniejszyć koszty operacyjne, ponieważ będziemy mogli zrezygnować z wynajmowania jednej hali od zewnętrznego podmiotu. Rozmawiamy też o przejęciu części pracowników Mavex-Rekord, którzy płynnie mogliby rozpocząć pracę w Sunex" – dodał.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 14 maja 2024		
	AGORA	NWZA ws. zawarcia umowy kredytu, dokumentów zabezpieczeń i innych dokumentów finansowania.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	ATENDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	MABION	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	MENNICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,25 zł na akcję.
	MEXPOLSKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
	ONDE	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2023.
	RAEN	NWZA ws. zmiany uchwał nr 6 i 7 NWZ z 19 kwietnia 2023 roku.
	SNIEZKA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,17 zł na akcję.
środa 15 maja 2024		
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	SANPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 44,63 zł na akcję.
	ARTIFEX	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	GOBARTO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	KPPD	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	MENNICA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,25 zł na akcję.
	MIRACULUM	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	ODLEWNIE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2022 rok.
	PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	PURE	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	RYVU	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	SNIEZKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,17 zł na akcję.
	XPLUS	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
	ZUE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
czwartek 16 maja 2024		

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

SANPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 44,63 zł na akcję.
OBOCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ACAUTOGAZ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.
APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
DEBICA	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
DEVELIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
DIGITANET	ZWZA ws. m. in. podziału zysku za rok 2023, ustalenia dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ERBUD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2023 r.
FMG	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
GETIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
IPOPEMA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
KRKA	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
MANYDEV	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
NEUCA	ZWZA ws. m.in. wyniku finansowego za rok 2023 i lata wcześniejsze, ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
PHOTON	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
VERCOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.

piątek 17 maja 2024

BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
CDRL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
EFEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
LENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
MWTRADE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
RAEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
SEKO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 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

SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
TATRY	ZWZA
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
UNFOLD	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 13 maja 2024							
Wtorek, 14 maja 2024							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		2,20%	2,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	kwiecień		2,40%	2,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	marzec		4,30%	4,20%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	maj		46,1	42,9
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	kwiecień		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			2,10%
Środa, 15 maja 2024							
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.		1,70%	1,00%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		2,40%	2,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	I kw.		0,30%	0,00%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	I kw.		0,40%	0,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		-0,40%	0,80%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	marzec			-6,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień		0,40%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień		0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		3,40%	3,50%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	kwiecień			3,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	kwiecień		0,40%	0,70%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		1 mln brk	-1,36 mln brk
Czwartek, 16 maja 2024							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	I kw.		-0,40%	0,10%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	kwiecień		4,10%	4,60%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj		7,7	15,5
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	231 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,20%	0,40%
Piątek, 17 maja 2024							
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień		5,40%	4,50%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	kwiecień		3,90%	3,10%
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	kwiecień		-0,20%	-0,30%

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 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.

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