

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2024-07-03 07:39



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

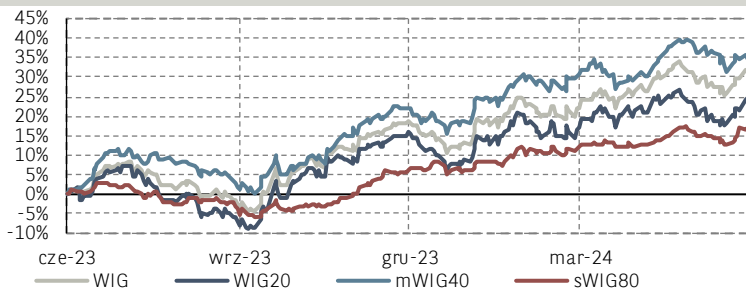
Wczoraj poznaliśmy dane dotyczące inflacji HICP ze Strefy Euro. Wstępny odczyt za czerwiec w ujęciu r/r był zgodny z oczekiwaniami i wyniósł 2,5%. Nieco gorzej od oczekiwań wypadła inflacja bazowa HICP i odczyt wyniósł 2,9% wobec prognozy 2,8%. Niemiecki index DAX przez większą część sesji reagował przeceną i zbliżył się w trakcie sesji do psychologicznego poziomu 18000 pkt. Odreagowanie nastąpiło w końcowych godzinach notowań i indeks zdolał odrobić część strat, kończąc dzień z wynikiem -0,75%.

Stabiej performował polski parkiet, gdzie indeks największych podmiotów stracił 0,97%. Po nieudanej próbie sfinansowania oporu 2600 pkt. pod koniec ubiegłego tygodnia, od poniedziałku obserwujemy kapitulację byków, co może przełożyć się na testowania wsparcia w okolicy psychologicznego poziomu 2500 pkt. We wtorek zaledwie sześć podmiotów zakończyło dzień zyskownie, przy czym liderem wzrostów było JSW, które zyskało 1,58%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W najbliższą środę Rada Polityki Pieniężnej podejmie decyzję w sprawie wysokości stóp procentowych Narodowego Banku Polskiego. Ekonomiści BNP Paribas uważają, że parametry polityki pieniężnej pozostaną niezmiennione, a stopa referencyjna zostanie utrzymana na poziomie 5,75%. W trakcie posiedzenia członkom RPP przedstawiona zostanie aktualizacja przygotowywanej przez analityków NBP projekcji inflacyjnej. Potencjalnie może ona spowodować złagodzenie dotychczasowego przekazu płynącego ze strony Rady. Według wskaźnik marcowej projekcji banku centralnego inflacja bazowa miała w tym roku wyraźnie przekroczyć 4%. Tymczasem ostatnie dane wskazują na to, iż presja cenowa w krajowej gospodarce zelżała. Jednocześnie choć ożywienie gospodarcze postępuje, to jego skala pozostaje dość umiarkowana. W efekcie sądzimy że nowa projekcja może przedstawiać bardziej korzystny z punktu widzenia perspektyw inflacji obraz przyszłości, który może otworzyć drzwi do dyskusji na temat obniżenia stóp procentowych. W ostatnim czasie jednak retoryka Rady, w tym zwłaszcza Prezesa NBP Adama Głapińskiego, była mocno „jastrzębia”. Prezes podczas konferencji po czerwcowym posiedzeniu RPP stwierdził, że w jego ocenie prawdopodobieństwo ruchu stop procentowych w dół przed końcem roku jest zerowe. W efekcie poprzeczka dla cięć stóp procentowych jesienią ustawiona jest bardzo wysoko. W tym kontekście uważnie należy przysłuchiwać się czwartkowemu wystąpieniu Prezesa Głapińskiego, poszukując sygnałów ewentualnej zmiany nastawienia.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	87485.28	-1.02%	+0.75%	+11.5%
WIG20	2528.44	-0.97%	+1.26%	+7.92%
mWIG40	6400.75	-1.54%	-3.27%	+10.6%
sWIG80	25158.27	-0.60%	+1.37%	+9.84%
WIG ESG	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
WIG20 USD	629.64	-0.90%	-0.91%	+5.62%
WIG20 TR	5181.28	-0.97%	+1.45%	+10.7%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5509.01	+0.62%	+4.27%	+15.5%
Nasdaq C.	18028.77	+0.84%	+7.13%	+20.1%
DAX	18164.06	-0.69%	-2.39%	+8.43%
CAC40	7538.29	-0.30%	-5.75%	-0.06%
FTSE250	20194.47	-0.14%	-3.38%	+2.56%
BUX	71456.00	-1.15%	+2.88%	+17.9%
NIKKEI	40074.69	+1.12%	+2.96%	+19.8%
Hang Seng	17769.14	+0.29%	-3.44%	+4.23%

OB LIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.777	-0.40%	+2.85%	+10.7%
USA	4.434	-0.76%	+1.00%	+14.7%
Niemcy	2.5995	-0.19%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.30979	-0.16%	+0.83%	-0.78%
USD/PLN	4.01075	-0.21%	+2.31%	+1.95%
CHF/PLN	4.43740	-0.31%	+1.41%	-5.13%
GBP/PLN	5.08744	+0.07%	+1.34%	+1.44%
EUR/USD	1.07456	+0.06%	-1.45%	-2.68%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	86.24	-0.42%	+10.1%	+11.9%
Złoto (\$/ozt)	2333.40	-0.24%	-1.52%	+12.6%
Miedź (c/lb)	441.90	+0.02%	-5.32%	+13.6%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2024-07-03

WZROSTY		SPADKI	
MILKILAND	+13.49%	TOWERINVT	-11.29%
KSGAGRO	+8.23%	PLAZACNTR	-9.46%
DADELO	+5.79%	PKPCARGO	-8.85%

OBROTOWY	PLN	Ro śnące	Spadające
GPW	1009,56	104 (28.7%)	207 (57.0%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Dom Development	Sprzedaż w 2Q24 <p>Grupa Dom Development sprzedała w drugim kwartale 2024 roku 943 lokale netto. Grupa przekazała w tym czasie klientom 716 lokali. Podano, że w II kwartale 2024 roku grupa Dom Development sprzedała 943 lokale netto wobec 931 w analogicznym okresie 2023 roku (wzrost o 1 proc. rdr), w tym 408 lokali w Warszawie, 233 w Trójmieście, 176 we Wrocławiu oraz 126 w Krakowie. Narastająco, w ciągu sześciu miesięcy 2024 roku sprzedaż netto grupy wyniosła 1.954 lokale wobec 1.845 lokali w pierwszej połowie 2023 roku (+6 proc. rdr).</p>	
Tauron	Brak absolutorium dla zarządu <p>Zwyczajne Walne Zgromadzenie Tauronu nie udzieliło we wtorek członkom byłego zarządu absolutorium za rok 2023. Walne natomiast udzieliło absolutorium za 2023 r. ówczesnym członkom rady nadzorczej. Za cały 2023 r. akcjonariusze nie udzielili absolutorium byłemu prezesowi Pawłowi Szczeszki, oraz byłym wiceprezesom: Patrykowi Demskiemu, Bogusławowi Rybackiemu, Krzysztofowi Surmie, Tomaszowi Szczegielniakowi i Arturowi Warzose. Zarząd Tauronu w tym składzie w całości został odwołany 13 lutego 2024 r.</p>	
Text	Płatności w 2Q24 <p>Text szacuje, że w I kw. roku finansowego 2024/25 miał 22,62 mln USD otrzymanych płatności, co oznacza wzrost o odpowiednio 12,2 proc. w skali roku i 4 proc. w stosunku do poprzednich trzech miesięcy. Jak podano, szacowana wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów subskrypcyjnych (MRR - Monthly Recurring Revenue) grupy wszystkich produktów, na koniec czerwca 2024 r. wyniosła 7,07 mln USD, co oznacza wzrost o 9,3 proc. w stosunku do stanu sprzed roku i o 6,2 proc. w stosunku do 31 marca 2024 r. Ponadto poinformowano, że na koniec czerwca 2024 r. ARPU (średni miesięczny przychód przypadający na jednego klienta) produktu LiveChat wyniosło 170,7 USD wobec 160,1 USD na koniec marca 2024 roku i 158,2 USD przed rokiem.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Dadelo	Przychody w 2Q24 <p>Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży w II kwartale 2024 roku na 103,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 47,7 proc. Narastająco, od początku roku wstępna sprzedaż wyniosła 157,1 mln zł, co oznacza wzrost o 58,3 proc. rdr. Jak podano, głównymi czynnikami wzrostu były: rosnąca oferta sklepu internetowego i popularność marki Centrumrowerowe oraz otwarte dwa sklepy stacjonarne (w Warszawie i we Wrocławiu).</p>	
Polenergia	Umowy na dostawy fundamentów turbin <p>Spółki projektowe MFW Bałtyk II oraz MFW Bałtyk III, w których Polenergia posiada 50 proc. udziałów podpisały umowę z holenderskim Heerema Marine Contractors Nederland na transport i instalację fundamentów turbin i morskich stacji transformatorowych, po jednej dla każdego z projektów. Koszt zamówienia to 390 mln euro.</p>	
XTPL	Umowa dystrybucji rozwiązań technologicznych na terenie Grecji <p>XTPL zawarł z Vector Technologies niewyłączną umowę dystrybucji rozwiązań technologicznych XTPL na terenie Grecji. Jak podano, współpraca ma na celu wsparcie XTPL w dotarciu do nowych klientów akademickich i przemysłowych, znalezieniu szerszych zastosowań dla technologii i produktów XTPL oraz będzie skupiać się na wprowadzaniu rozwiązań z obszaru fotowoltaiki cienkowarstwowej, memrystorów i czujników. Vector to firma dostarczająca na terenie Grecji materiały i urządzenia do celów badawczych oraz produkcyjnych do uczelni oraz branż takich jak półprzewodnikowa czy telekomunikacyjna.</p>	
VRG	Przychody w czerwcu <p>Skonsolidowane przychody VRG w czerwcu 2024 r. wyniosły 112,2 mln zł, co oznacza wzrost o 9,5 proc. rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły 618,9 mln zł, o 2,8 proc. więcej rdr. Przychody ze sprzedaży zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w czerwcu 53,8 mln zł, o 7,8 proc.</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

więcej rdr. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 284,6 mln zł, czyli spadła o 2,7 proc. rdr.

Wittchen

Szacunki za 2Q24

Grupa Wittchen szacuje, że w drugim kwartale 2024 roku miała 112,1 mln zł przychodów, czyli o 2 proc. więcej rdr. W drugim kwartale 2024 roku sprzedaż grupy Wittchen w segmencie detalicznym spadła o 1 proc. rdr do 94,8 mln zł, podczas gdy w segmencie B2B sprzedaż wyniosła 17,3 mln zł wobec 14,5 mln zł rok wcześniej, co oznacza wzrost o 19 proc. Narastająco w okresie od stycznia do czerwca 2024 roku przychody ze sprzedaży ogółem spadły o 1 proc. do 205,1 mln zł. W segmencie detalicznym przychody ze sprzedaży wyniosły 179,8 mln zł i również były niższe o 1 proc. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Z kolei segment B2B w pierwszym półroczu 2024 roku zanotował 2 proc. spadek rdr do 25,2 mln zł.



Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
------	--------	------------

środa 3 lipca 2024

APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
ATAL	Wyплата dywidendy 6 zł na akcję.
ATENDE	Wyплата dywidendy 0,14 zł na akcję.
COMARCH	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5 zł na akcję.
DMGROUP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
IZOSTAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 zł na akcję.
MAKARONPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,75 zł na akcję.
PLAYWAY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 21,82 zł na akcję.
RAINBOW	Wyплата dywidendy 3,50 zł na akcję.
WAWEL	Wyплата dywidendy 35 zł na akcję.

czwartek 4 lipca 2024

APATOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
ASSECOBS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,60 zł na akcję.
BOOMBIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
CITYSERV	Wyплата dywidendy 0,053 euro na akcję.
CLNPHARMA	Wyплата dywidendy 0,08 zł na akcję.
DECORA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
DOMDEV	Wyплата dywidendy 6,50 zł na akcję.
HANDLOWY	Wyплата dywidendy 11,15 zł na akcję.
IZOSTAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
LENA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.

piątek 5 lipca 2024

ASSECOBS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję.
BOOMBIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,35 zł na akcję.
DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
DEVELIA	Wyплата I transzy dywidendy 0,25 zł na akcję.
GAMEOPS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,21 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wyплата dywidendy 2 zł na akcję.
KGL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
LENA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
PASSUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,92 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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 1 lipca 2024							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,0	44,9	45
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,7	44,4	45,6
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec	2,20%	2,30%	2,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec	48,5	49,1	48,7
Wtorek, 2 lipca 2024							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj	6,40%	6,40%	6,40%
Środa, 3 lipca 2024							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		53,7	54,2
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj		-4,10%	-5,70%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec		156 tys.	152 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		52,5	53,8
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			3,59 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek, 4 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj		0,60%	-0,20%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
Piątek, 5 lipca 2024							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,10%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		-0,50%	0,50%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,20%	-0,50%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,00%	4,00%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		195 tys.	272 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec		3,90%	4,10%

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

Komentarz poranny

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 w Frankfurtu (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 produkt, 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 osiąganego 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 monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twardą; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaką przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

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

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

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 udostępni 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.