

KOMENTARZ PORANNY

2022-01-05 08:32



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

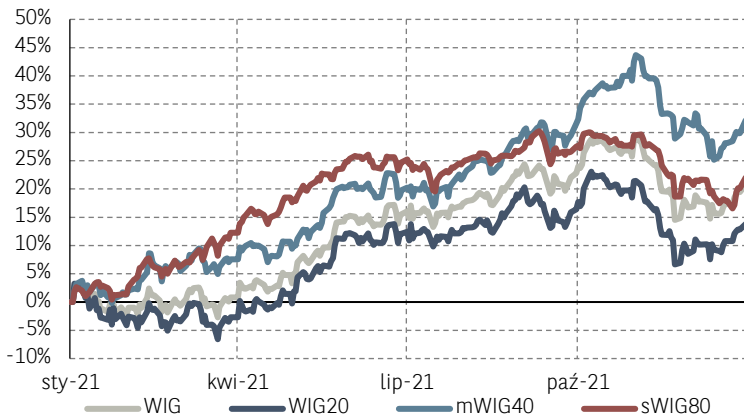
Wtorek przyniósł piątą z rzędu wzrostową sesję na głównym warszawskim indeksie WIG20. Wsparciem dla krajowego rynku pozostaje odbicie na rynkach bazowych. Niemiecki DAX zyskał w dniu wczorajszym 0,82% i aż ponad 7% od lokalnego minimum notowanego 20 grudnia. Lokalnymi liderami wzrostów wśród blue chipów były Lotos (3,75%), LPP (2,92%) i Santander (2,31%). Zbiorczo to sektor bankowy odpowiadał za dużą część wczorajszych wzrostów (WIG-Banki 1,12%). Powyższe jest wynikiem oczekiwań i ostatecznej decyzji Rady Polityki Pieniężnej o podwyższeniu głównej krajowej stopy procentowej do poziomu 2,25 proc., czyli zgodnie z oczekiwaniami rynkowego konsensusu. Stopa procentowa w Polsce została więc podniesiona czwarty raz z rzędu i znajduje się obecnie nie tylko powyżej poziomu sprzed pandemii, lecz jest również najwyższą od siedmiu lat, co niesie ze sobą implikacje nie tylko dla kredytobiorców, lecz także dla notowań podmiotów z sektora bankowego, obligacji, czy polskiej waluty. Podczas, gdy z punktu widzenia banków jak i polskiego złotego podwyżki stóp procentowych są pozytywne, tak w wypadku obligacji efekt pozostaje negatywny. Ekonomiści BNP Paribas oczekują, iż stopa referencyjna NBP w połowie roku osiągnie poziom 3,50%.

Sesja w Stanach Zjednoczonych przebiegła w mieszanych nastrojach, uwidaczniając różnice pomiędzy spółkami typu growth a value. Indeks Nasdaq 100 obrazujący notowania spółek typu growth spadł o 1,35%, podczas gdy Dow Jones wzrósł o 0,59% i tym samym zakończył dzień na nowych historycznych maksimach. S&P 500 będący wypadkową dwóch powyższych segmentów rynku zakończył dzień z wynikiem -0,06%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Większość indeksów w Azji kończy dzień spadkami, co jednak nie przekłada się na sentyment na rynkach europejskich. Notowania kontraktów na DAX w godzinach porannych oscylują w okolicach zera, co pozwala oczekiwać również relatywnie neutralnego otwarcia w Warszawie, chociaż po ostatnich wzrostach to strona podaźowa może znaleźć się w nieznacznej przewadze. Z punktu widzenia kalendarza makroekonomicznego polscy inwestorzy będą dzisiaj oczekiwać na konferencję prezesa Adama Glapińskiego. Inwestorzy zagraniczni natomiast, jak w każdy pierwszy tydzień miesiąca, czekają obecnie na piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	70 469,03	0,56%	4,04%	1,69%
WIG20	2 300,68	0,62%	5,55%	1,49%
mWIG40	5 393,03	0,19%	0,43%	1,91%
sWIG80	20 539,56	0,86%	0,99%	2,41%
WIG20 TR	4 307,20	0,62%	5,55%	1,49%
MSCI POLAND	1 535,01	0,64%	5,92%	1,70%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 793,54	-0,06%	5,62%	0,57%
Nasdaq C.	16 279,73	-1,35%	3,61%	-0,25%
DAX	16 152,61	0,82%	6,48%	1,69%
CAC40	7 317,41	1,39%	8,16%	2,30%
FTSE250	23 896,65	1,77%	5,52%	1,77%
BUX	51 785,29	-0,27%	1,73%	2,10%
IBEX	8 795,80	0,39%	6,72%	0,94%
NIKKEI	29 332,16	0,10%	4,65%	1,88%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	3,911	16,0 pb	67,0 pb	23,9 pb
USA	1,644	-0,4 pb	30,1 pb	13,4 pb
Niemcy	-0,084	3,8 pb	30,4 pb	9,3 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5662	-0,02%	0,62%	0,45%
USD/PLN	4,0409	0,08%	0,74%	-0,14%
CHF/PLN	4,4149	-0,01%	-0,36%	0,19%
GBP/PLN	5,4675	0,08%	-1,24%	-0,16%
EUR/USD	1,1300	0,12%	0,13%	-0,62%
USD/JPY	115,9400	0,19%	-2,12%	-0,74%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80,01	0,01%	14,50%	2,87%
WTI (\$/bbl)	76,98	-0,01%	16,18%	2,35%
Złoto (\$/ozt)	1 815,03	0,02%	2,04%	-0,77%
Miedź (c/lb)	444,00	-0,78%	4,07%	-0,53%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				04.01.2022
WZROSTY		SPADKI		
XTPL SA	28,08%	COAL ENERG	-13,48%	
LARQ SA	18,99%	ZREMB	-10,26%	
ALL IN! GA	16,99%	MARIE BRIZ	-6,56%	
DADELO SA	16,03%	DATAWALK S	-5,50%	
INTERFERI	15,33%	ENAP	-5,10%	

OBRÓTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1138,44	1020,75	1263,88

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Dom Development

Dom Development sprzedał w '21 4.066 lokali netto

Grupa Dom Development w 2021 roku sprzedała 4.066 lokali netto, co oznacza wzrost rdr o 8 proc. W samym czwartym kwartale grupa sprzedała 1.094 lokale i przekazała klientom 811 lokali. W 2021 roku deweloper sprzedał 2.165 lokali w Warszawie, 1.263 w Trójmieście, 519 we Wrocławiu i 119 w Krakowie. Sprzedaż grupy w samym IV kwartale wyniosła 1.094 lokale i była 28 proc. wyższa w ujęciu kdk. 628 lokali sprzedano w Warszawie, 285 w Trójmieście, 109 we Wrocławiu i 72 w Krakowie.

Pepco

Dyrektor generalny Pepco Group Andy Bond ustąpi ze stanowiska z końcem marca

Dyrektor generalny Pepco Group Andy Bond poinformował Radę Dyrektorów o zamiarze ustąpienia ze stanowiska z końcem marca z powodów zdrowotnych. Rada dyrektorów powołała Trevora Mastersa, obecnie dyrektora operacyjnego (COO) i dyrektora zarządzającego Pepco, na stanowisko tymczasowego dyrektora generalnego, począwszy od 31 marca 2022 r. Jak podano, Andy Bond pozostanie doradcą zarządu do końca bieżącego roku finansowego. Bond w Grupie Pepco przepracował dziesięć lat, z czego siedem lat na stanowisku dyrektora generalnego.

PKN Orlen

Marża downstream PKN Orlen spadła w grudniu do 7 USD na baryłce

Modelowa marża downstream PKN Orlen spadła w grudniu do 7 USD na baryłce z 7,4 USD w listopadzie. Modelowa marża rafineryjna plus dyferencjał Brent/Ural wzrosła w grudniu do 6,1 USD na baryłce z 4,9 USD na baryłce w listopadzie. Dyferencjał Brent/Ural spadł w grudniu do 1,4 USD na baryłce z 1,5 USD na baryłce w listopadzie. Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN w grudniu wzrosła do 1.316 euro za tonę z 1.274 euro za tonę miesiąc wcześniej.

SWIG80 i inne

+/-

BoomBit

BoomBit miał w grudniu 24,8 mln zł przychodów

BoomBit szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w grudniu 2021 roku 24,76 mln zł. Koszt prowizji platform sięgnął 1,73 mln zł, a koszty płatnego pozyskiwania graczy wyniosły 16,04 mln zł. Przychody pomniejszone o wydatki na pozyskanie graczy i prowizje platform wyniosły 7 mln zł i były o 17,3 proc. niższe niż w listopadzie. Spółka podała, że udział wydatków marketingowych w przychodach był wyższy niż średnia dla całego roku, która wyniosła niecałe 58 proc. W grudniu koszty pozyskania graczy dla gier z segmentu mid-core, dla których okres zwrotu jest dłuższy, były istotnie wyższe niż w poprzednim miesiącu. BoomBit zakłada, że wyższy poziom wydatków przełoży się na wyższe przychody. Przychody gier o mniej skomplikowanej rozgrywce, tzw. hyper-casual, wyniosły 14,3 mln zł i stanowiły 58 proc. przychodów grupy w grudniu. Liczba pobrań gier BoomBit w grudniu to 24,3 mln. W listopadzie było to 16,7 mln.

Krynica Vitamin

Krynica Vitamin może otrzymać do 26,1 mln euro wsparcia na realizację inwestycji

Krynica Vitamin może otrzymać od 22,1 mln euro do 26,1 mln euro pomocy publicznej na realizację nowej inwestycji w miejscowości Żłobnica w województwie łódzkim. Uzyskanie decyzji o wsparciu stanowi punkt wyjścia i umożliwi rozważenie i podjęcie przez spółkę decyzji o realizacji ww. inwestycji, w tym w szczególności uzyskanie stosownych zgód korporacyjnych. W przypadku podjęcia przez spółkę decyzji o realizacji i szczegółowych parametrach inwestycji, spółka będzie korzystała ze zwolnienia podatkowego z tytułu kosztów kwalifikowanych tej inwestycji.

Rafako

Rafako planuje emisję obligacji zamiennych na akcje dla ARP

W lipcu ubiegłego roku Agencja Restrukturyzacji Przemysłu przyznała Rafako 100 mln zł pomocy na restrukturyzację. Środki mają posłużyć zabezpieczeniu linii gwarancji oraz sfinansowaniu kosztów działalności. Pomoc miała przyjąć formę objęcia obligacji w wysokości 100 mln zł, oprocentowanych w wysokości 4,15 proc. w stosunku rocznym. ARP będzie uprawniona do żądania konwersji obligacji na akcje w okresie od 2026 r. do dnia poprzedzającego dzień wykupu, który ma przypadać nie później niż na koniec 2030 r. Cena

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

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. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

emisyjna akcji ma być równa wyższej z dwóch wartości: 90 proc. średniego kursu Rafako ważonego wolumenem w okresie sześciu miesięcy przed żądaniem konwersji lub 2 zł. Spłata obligacji, zgodnie z wcześniejszymi ustaleniami, ma nastąpić w trzech ratach: pierwsza rata na dzień 31 grudnia 2028 r. w wysokości 33 mln zł, druga rata na 31 grudnia 2029 r. również w wysokości 33 mln zł oraz trzecia rata w dniu wykupu, tj. 31 grudnia 2030 r. w kwocie 34 mln zł oraz data spłaty odsetek w dniu wykupu obligacji jednorazowo za cały okres, z możliwością przedterminowego wykupu obligacji.

Skarbiec Holding**KNF nałożyła 7,9 mln zł kar na akcjonariusza Skarbiec Holding**

Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła 7,9 mln zł kar na spółkę Lubelski Chmiel Investment za pięciokrotny brak zawiadomienia o zmianach w stanie posiadania akcji Skarbiec Holding i nieogłoszenie wezwania. Akcjonariusz będzie musiał przeprowadzić wezwanie lub sprzedać część pakietu w terminie trzech miesięcy od ostatecznej decyzji KNF.

VRG**Dane przychodowe za 4Q21**

Skonsolidowane przychody VRG w grudniu 2021 roku wyniosły 173,8 mln zł, co oznacza wzrost o 32,6 proc. rdr. Narastająco w 2021 roku przychody VRG wyniosły 1.070,6 mln zł i były wyższe rdr o 25,4 proc. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w grudniu 74,8 mln zł i były wyższe rdr o 31,2 proc. W okresie styczeń-grudzień w tym segmencie przychody wyniosły około 543,4 mln zł i były wyższe o 13,2 proc. rdr. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w grudniu 96,1 mln zł i były wyższe rdr o 34,5 proc. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła 496,9 mln zł, czyli wzrosła o 42,5 proc. rdr. Sprzedaż online ukształtowała się w grudniu na poziomie 25,5 mln zł, co oznacza spadek rdr o 2,8 proc. łącznie w okresie styczeń-grudzień sprzedaż online wyniosła 194,4 mln zł, co oznacza spadek o 6,1 proc. rdr. VRG poinformowało, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnięta w grudniu wyniosła 55,5 proc. i była wyższa rdr o 4,7 pp. Narastająco od początku roku marża wyniosła 53,2 proc. i była wyższa o 4,3 pp. rdr. Jak podano, łączna powierzchnia sprzedaży detalicznej grupy na koniec grudnia wyniosła 52,3 tys. m kw. i była niższa o 1,4 proc. niż rok wcześniej.

Wittchen**Dane przychodowe za 4Q21**

Grupa Wittchen szacuje, że w okresie październik - grudzień 2021 roku miała 105,1 mln zł przychodów, czyli więcej o 38 proc. rdr. W całym 2021 roku przychody grupy szacowane są na 276,7 mln zł, co oznacza wzrost o 31 proc. rdr. Według szacunków, w IV kwartale 2021 r. w segmencie detalicznym sprzedaż wzrosła o 53 proc. rdr do 90,3 mln zł, a w 2021 roku zwiększyła się o 36 proc. rdr do 249,1 mln zł.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 10 stycznia 2022		
	REGNON	NWZA ws. odwołania i powołania członka RN, uchylecia uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki oraz postanowienia o dalszym istnieniu spółki i kontynuowaniu jej działalności, podziału akcji, zmiany statutu, uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia zarządu do dokonywania emisji akcji nowych serii z wyłączeniem prawa poboru.
wtorek 11 stycznia 2022		
	GIGROUP	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 1,45 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez GI International.
	KINOPOL	NWZA ws. połączenia spółki „Kino Polska TV” S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) z Kino Polska Muzyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana).
środa 12 stycznia 2022		
	BAHOLDING	NWZA ws. dalszego istnienia spółki w związku z wysokością skumulowanej straty wykazanej w sprawozdaniach finansowych za pierwsze półrocze 2021 roku oraz za III kwartał 2021 roku.
	HERKULES	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	ZUE	NWZA ws. m.in. odwołania i powołania członka RN.
czwartek 13 stycznia 2022		
	BEDZIN	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN.
	HELIO	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmian w składzie RN.
piątek 14 stycznia 2022		
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ATMGRUPA	NWZA ws. zmian w statucie oraz zmian w "Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej".

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 stycznia 2022							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	56,1	54,1	54,4
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	62	61,5	62,8
Wtorek, 4 stycznia 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	listopad	0,60%	-0,50%	0,50%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień	2,80%	2,90%	2,80%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	grudzień	5,20%	5,30%	5,30%
	16:00	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych	styczeń			
	16:00	Polska	Stopa referencyjna	styczeń	2,25%	2,25%	1,75%
	16:00	Polska	Stopa lombardowa	styczeń	2,75%		2,25%
	16:00	Polska	Stopa depozytowa	styczeń	1,75%		1,25%
	16:00	Polska	Stopa redyskontowa	styczeń	2,30%		1,80%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	grudzień	58,7	60,1	61,1
	16:30	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	styczeń			
Środa, 5 stycznia 2022							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	grudzień		53,7	55,9
	14:15	USA	Raport ADP	grudzień		415 tys.	534 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-3,3 mln brk	-3,58 mln brk
Czwartek, 6 stycznia 2022							
	2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,4	52,1
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	listopad		2,00%	-6,90%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	listopad		23,00%	21,90%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień		5,10%	5,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		200 tys.	198 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	grudzień		66,9	69,1
Piątek, 7 stycznia 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	listopad		-0,20%	4,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	listopad		-1,70%	5,00%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	listopad		1,00%	2,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień		8,30%	7,80%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	grudzień		116	117,5
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	listopad		-0,50%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	grudzień		4,70%	4,90%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	grudzień		4,10%	4,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	grudzień		400 tys.	210 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	grudzień		4,10%	4,80%

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

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

**BNP PARIBAS**
BIURO MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniają 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 ekspansyjną (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. Twarda 18, 00-105 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, CFA
 Adam Anioł, CFA
 Szymon Nowak, CFA
 Lukasz Cinikas

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
szymon.nowak@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Stawomir Orzechowski
 Marcin Rżany
 Monika Dudek
 Karolina Marczuk
 Artur Sulejewski
 Łukasz Żukowski
 Adrian Cieślak

22 566 97 06
 22 507 52 73
 22 566 97 05
 22 566 97 38
 22 566 97 04
 22 578 57 70
 22 578 57 69

s.orzechowski@bnpparibas.pl
marcin.rzany@bnpparibas.pl
monika.dudek@bnpparibas.pl
karolina.marczuk@bnpparibas.pl
artur.sulejewski@bnpparibas.pl
lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów

Adres e-mail:

Marek Jaczewski
 Damian Sienko
 Beata Skóra-Bydgoska

marek.jaczewski@bnpparibas.pl
damian.sienko@bnpparibas.pl
beata.skora-bydgoska@bnpparibas.pl

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 Twardej 18, 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 analiza 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. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek 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. Analiza udostępniana jest na stronie www BNP Paribas Bank Polska oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.