

KOMENTARZ PORANNY

2022-02-16 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorek przyniósł odwrócenie poniedziałkowych trendów co było wynikiem doniesień o rzekomym początku wycofywania części jednostek rosyjskich i zakończeniu manewrów. W rezultacie mocno rosły indeksy na Starym Kontynencie, liderem pozostawał moskiewski RTS który zakończył dzień z ponad 5,0% zwyżką. Jednocześnie na wartości tracił dolar amerykański, złoto oraz zniżkowały ceny ropy naftowej o ponad 3,0%. Powyższe miało miejsce w otoczeniu doniesień o ataku cybernetycznym na ukraińskie instytucje oraz publiczne banki.

Pozytywne nastroje dotarły również na GPW, gdzie WIG20 zyskał ponad 2,20% a nieco lepiej zachowywały się średnie i mniejsze spółki (mWIG40 oraz WIG140). Sektorowo dobrze radził sobie sektor spożywczy z uwagi na przeważający udział spółek ukraińskich. Wyczekiwane dane makroekonomiczne okazały się bliskie oczekiwaniom. Dynamika krajowego PKB w 4Q21 wyniosła 7,3% r/r natomiast styczniowa inflacja konsumencka tym razem nie pobiła konsensusu rynkowego i wyniosła 9,2% vs 9,3% prognoz.

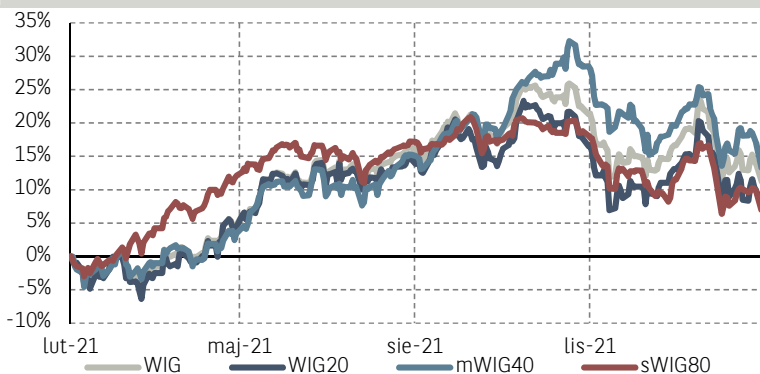
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w kalendarium makroekonomicznym poza produkcją przemysłową za grudzień w strefie euro oraz danymi o sprzedaży detalicznej za styczeń w USA poznamy również protokół o ostatniego posiedzenia Fed. Przy czym zawarte tam rozważania mogą być już nieco mniej aktualne w kontekście ostatnich dalszych wzrostów inflacji.

Krajowi inwestorzy uwagę zwrócą z pewnością na wyczekiwany wyrok Trybunału Sprawiedliwości UE (TSUE) ws. tzw. mechanizmu warunkowości, czyli mechanizmu który uzależnia wypłaty z budżetu UE od przestrzegania zasad praworządności. Wyrok w niemal identycznej sprawie (mechanizm vs Konstytucja RP) ma zapaść również ze strony krajowego Trybunału Konstytucyjnego. Pozytywne rozstrzygnięcie TSUE dla polskiego rządu z pewnością byłoby wsparciem w szczególności dla krajowej waluty oraz rynku akcji, bowiem ważą się losy nie tylko środków z Funduszu Odbudowy ale potencjalnie również wszystkich środków należnych w ramach perspektywy finansowej na lata 2021-2027.

Wczorajszy pozytywny wynik handlu za oceanem zapewne okaże się wsparciem w początkowych godzinach sesji w Europie, przy czym niepewność co deeskalacji konfliktu na linii Rosja-Ukraina nadal będzie się utrzymywać. Mimo wczorajszego mocnego wzrostu WIG20, sytuacja w gronie blue chips pozostaje bez zmian – indeks znajduje się w środku zakresu 2150-2250 pkt., który w ostatnim miesiącu wyznaczał trend boczny. Warto wspomnieć również o wczorajszej obronie wsparcia w przypadku mWIG40 – poziom 5000 pkt. został przetestowany po raz czwarty w ostatnich sześciu miesiącach.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	67,532.04	2.18%	-6.93%	-2.55%
WIG20	2,209.70	2.22%	-7.28%	-2.52%
mWIG40	5,139.59	2.49%	-6.45%	-2.87%
sWIG80	19,513.21	1.45%	-6.57%	-2.71%
WIG20 TR	4,136.88	2.22%	-7.28%	-2.52%
MSCI POLAND	1,489.20	2.29%	-6.59%	-1.33%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,471.07	1.58%	-4.11%	-6.19%
Nasdaq C.	14,620.82	2.47%	-6.35%	-10.41%
DAX	15,412.71	1.98%	-2.96%	-2.97%
CAC40	6,979.97	1.86%	-2.28%	-2.42%
FTSE250	21,852.51	1.09%	-3.92%	-6.93%
BUX	51,295.36	0.07%	-2.62%	1.13%
IBEX	8,718.00	1.68%	-1.01%	0.05%
NIKKEI	27,460.40	2.22%	-2.36%	-4.62%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	3.940	-11.7 pb	-7.3 pb	26.8 pb
USA	2.036	-0.7 pb	25.2 pb	52.6 pb
Niemcy	0.308	2.5 pb	35.4 pb	48.5 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.5014	-0.09%	0.50%	1.90%
USD/PLN	3.9625	-0.06%	0.05%	1.83%
CHF/PLN	4.2823	-0.12%	1.31%	3.30%
GBP/PLN	5.3708	-0.21%	0.78%	1.64%
EUR/USD	1.1360	0.01%	-0.42%	-0.09%
USD/JPY	115.6500	-0.03%	-0.88%	-0.49%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	93.45	0.18%	8.59%	20.15%
WTI (\$/bbl)	92.35	0.30%	10.18%	22.79%
Złoto (\$/ozt)	1,855.24	0.09%	1.98%	1.42%
Miedź (c/lb)	453.55	0.09%	2.60%	1.61%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 15.02.2022

WZROSTY		SPADKI	
COAL ENERG	14.66%	EUROHOLD B	-13.53%
PLAZA CENT	14.07%	MFO SA	-12.30%
MILKILAND	13.33%	INTROL	-7.14%
ASTARTA	12.75%	LOKUM DEWE	-5.00%
KSGAGRO	10.69%	SLEEPZ AG	-4.88%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1026.21	1236.88	1319.03

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Bank Millennium	Zalecenie KNF KNF zalecił Bankowi Millennium utrzymywanie na poziomie jednostkowym i skonsolidowanym funduszy własnych na pokrycie dodatkowego narzutu kapitałowego na poziomie 0,89 p.p. w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych.	
CD Projekt	Nowa aktualizacja Cyberpunk 2077 CD Projekt RED ogłosił uruchomienie najnowszej aktualizacji 1.5 gry Cyberpunk 2077, usprawniającej tytuł na wszystkich dostępnych platformach, a także wprowadzającej szereg ulepszeń w wersji na konsole nowej generacji Xbox Series X S oraz PlayStation 5.	
Develia	Przedłużenie terminu w wezwaniu Forseti IV S.a r.l., Invest Line E S.A. oraz BEKaP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zdecydowali o wydłużeniu okresu przyjmowania zapisów w wezwaniu na akcje Develii do 23 lutego, do godz. 12:00 CET.	
Dino Polska	Plany capexowe Dino Polska wybuduje nowe centrum dystrybucyjne w miejscowości Kaliska w województwie kujawsko-pomorskim. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą około 130 mln zł netto i zostaną sfinansowane ze środków własnych spółki oraz z kredytów bankowych.	
Huuuge	Skup akcji własnych Rada Dyrektorów Huuuge podjęła uchwałę w sprawie rozpoczęcia skupu akcji własnych na potrzeby pracowniczego programu opcji na akcje (ESOP). Łączna liczba akcji nabywanych w ramach skupu ma wynieść do 2.500.000 sztuk. Spółka chce przeznaczyć na ten cel do 100 mln zł.	

SWIG80 i inne

+/-

Amica	Komentarz Zarządu <ul style="list-style-type: none"> Amica zakłada, że pokaże lepsze wyniki w IV kwartale 2021 rok niż w III kwartale ubiegłego roku. W 2022 roku wyzwaniem dla branży AGD i grupy będą m.in. ceny komponentów i transportu. Dodał, że Amica przygotowała strategiczny zapas magazynowy w Rosji na wypadek konfliktu zbrojnego z Ukrainą. "Jesteśmy zadowoleni z wyników grupy w IV kwartale 2021 roku. Z obiektywnych względów, wynikających m.in. z efektu wysokiej bazy porównawczej i wzrostu kosztów, trafniej będzie porównywać IV kw. 2021 roku w ujęciu kwartał do kwartału niż w ujęciu rok do roku. III kwartał 2021 roku wydaje się odpowiedniejszym benchmarkiem. Zakładam, że pokażemy lepsze przychody, zysk operacyjny, EBITDA i wynik netto niż w poprzednim kwartale". "W IV kwartale, podobnie jak już wcześniej, odczuwaliśmy wzrost cen komponentów i materiałów, które są wykorzystywane przy produkcji AGD. Obecnie obserwujemy stabilizację cen. W ujęciu rok do roku widzimy oczywiście już pełen wpływ podwyżek cen surowców. Będziemy czekać na rozwój wydarzeń, gdyż obecnie trudno przewidywać kierunek zmian". 	
Benefit Systems	Współpraca z siecią Żabka Benefit Systems rozpoczął współpracę z siecią Żabka. W ramach pilotażu uruchomiona została pierwsza bezobsługowa Żabka Nano w klubie fitness Zdrofit Bemowo.	
Wielton	Nowe zamówienie Lawrence David, spółka zależna Wieltonu, otrzymała od Amazon UK Services potwierdzenie dwóch zamówień na dostawę pojazdów. Spółka ma dostarczyć do końca 2022 roku kilkaset naczep typu furgon na rynek brytyjski. Szacunkowa wartość netto zamówień wynosi łącznie ok. 22,2 mln GBP, tj. ok. 120 mln zł.	

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

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 16 lutego 2022		
	ORANGEPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	INTROL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
	MWTRADE	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 5 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez MW Trade S.A. i Beyondream Investments Limited.
	SWISSMED	NWZA ws. zmiany statutu.
	ZYWIEC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
czwartek 17 lutego 2022		
	HANDLOWY	Publikacja wstępnych skonsolidowanych wyników za 2021 rok.
	MANYDEV	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji na okaziciela serii I, realizowanej w ramach subskrypcji prywatnej, zmiany statutu oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia spółki.
piątek 18 lutego 2022		
	MOL	Publikacja raportu za IV kwartał 2021 roku.
	SYNEKTIK	Wyплата dywidendy 0,45 zł na akcję.
poniedziałek 21 lutego 2022		
	MILLENNIUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	CAPTORTX	NWZA ws. zatwierdzenia powołania w drodze kooptacji członka RN oraz powołania członka RN.
	I2DEV	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 11,50 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Andrzeja Kowalskiego, Marcina Misztala, Acico Investments Limited oraz Galtoco Investments Limited.
wtorek 22 lutego 2022		
	AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022.
	FON	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022.
	HMINWEST	NWZA ws. udzielenia zgody na zmianę oprocentowania umów pożyczek w walucie polskiej i euro, przedłużenia zgody na zawarcie umów pożyczek, wyboru pełnomocnika do reprezentacji spółki w umowach pomiędzy spółką a członkiem zarządu, rekomendowania powołania wiceprzewodniczącego RN, zgody na sprzedaż udziałów spółki SQ Development S.L. oraz zmiany statutu.
	IFCAPITAL	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022.
	IFSA	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2021/2022.
	INTERFERI	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 8,71 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Polski Holding Hotelowy.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	RAFAMET	NWZA ws. zmian w RN i zmiany statutu.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
środa 23 lutego 2022		
	SANPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	ASSECOSEE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	GOBARTO	NWZA ws. połączenia GOBARTO S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną pod firmą Bekpol spółka z o.o. (Spółka Przejmowana).

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

PROVIDENT	Publikacja raportu za 2021 rok.
-----------	---------------------------------

czwartek 24 lutego 2022

ALLEGRO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
---------	---

PKOBP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
-------	---

ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2021 roku.
-------	--

CAPITAL	Publikacja raportu za 2021 rok.
---------	---------------------------------

SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
---------	---

piątek 25 lutego 2022

LIVECHAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
----------	---

NANOGROUP	NWZA ws. zmian w składzie RN.
-----------	-------------------------------

SUWARY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022.
--------	---

SWISSMED	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
----------	---

WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2021 roku.
-------	--



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 14 lutego 2022							
Wtorek, 15 lutego 2022							
	0:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	IV kw.	1,30%	1,40%	-0,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	grudzień	4,10%	4,10%	4,10%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	IV kw.	7,30%	7,00%	5,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	styczeń	9,20%	9,30%	8,60%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	grudzień	-9,7 mld		-1,3 mld
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty	54,3	53,5	51,7
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	styczeń	1,00%	0,60%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	styczeń	9,70%	9,20%	9,70%
Środa, 16 lutego 2022							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	styczeń	0,90%	1,00%	1,50%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	styczeń	9,10%	9,40%	10,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	styczeń		5,40%	5,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	styczeń		9,50%	9,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	grudzień		0,30%	2,30%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	grudzień		-0,90%	-1,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	styczeń		1,60%	-1,90%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		0,50%	-0,10%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,1 mln brk	-4,76 mln brk
Czwartek, 17 lutego 2022							
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		21	23,2
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		220 tys.	223 tys.
Piątek, 18 lutego 2022							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	styczeń			0,80%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	styczeń		0,30%	0,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	styczeń		0,50%	-3,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń			-0,90%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	styczeń		14,50%	14,20%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń		14,30%	16,70%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	styczeń		10,70%	11,20%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	styczeń		1,50%	0,50%
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	styczeń		0,20%	0,80%

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.inwestycjni@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
- Duration 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 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 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, 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

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Szymon Nowak, CFA

szymon.nowak@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Stawomir Orzechowski

22 566 97 06

s.orzechowski@bnpparibas.pl

Marcin Rżany

22 507 52 73

marcin.rzany@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566 97 05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Karolina Marczuk

22 566 97 38

karolina.marczuk@bnpparibas.pl

Artur Sulejewski

22 566 97 04

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 578 57 70

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Adrian Cieślak

22 578 57 69

adrian.cieslak@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 Twardzej 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.pl 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.