

KOMENTARZ PORANNY

2022-02-22 08:25



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na rynkach nadal przebiegał w otoczeniu zwiększonej niepewności i narastającego ryzyka geopolitycznego. W rezultacie główne indeksy w Europie straciły ponad 2,0%, przy czym bardziej niekorzystnie wypadła sesja we Frankfurcie nad Menem, gdzie DAX zakończył handel na najniższym poziomie od marca 2021 roku. Relatywnie słabiej radziły sobie giełdy z regionu CEE, w szczególności rosyjski RTS który stracił ponad 13,0% - od początku roku jest to już -25,0%, a od maksimum z października nawet blisko 40,0%. W powyższym otoczeniu ponownie obserwowaliśmy przepływ kapitału do tzw. bezpiecznych przystani - na wartości zyskiwało m.in. złoto oraz obligacje skarbowe.

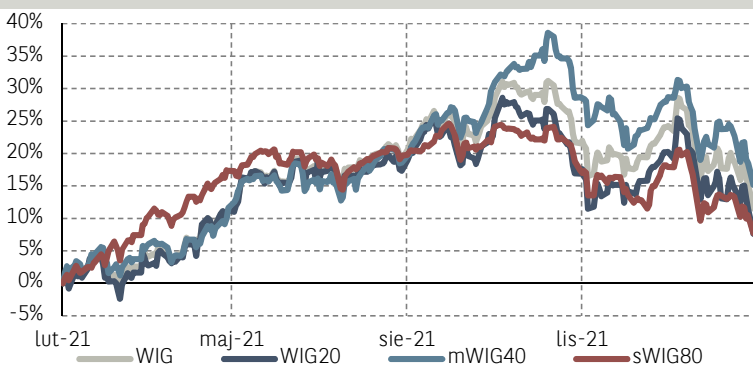
Z uwagi na regionalną bliskość konfliktu, ponownie relatywnie stabiliej zachowywała się warszawska giełda, mimo publikacji korzystnych comiesięcznych odczytów makroekonomicznych z krajowej gospodarki. Bardziej eksponowany na kapitał zagraniczny WIG20 stracił blisko 3,50% kończąc dzień na poziomie 2070 pkt., czyli najniżej od marca ubiegłego roku. Najbliższą strefą wsparcia pozostaje przedział 2000-2040 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsze dane makro trafiają na dalszy plan (decyzja w sprawie stóp procentowych na Węgrzech, indeks PMI dla USA) z uwagi na zaostrzenie ryzyka geopolitycznego. Już po wczorajszym zamknięciu rynków do mediów trafiła informacja o podpisaniu przez prezydenta Putina dekrety o uznaniu separatystycznych "republik ludowych" w Donbasie tj. Donieckiej i Ługańskiej Republiki Ludowej jako niepodległe. Powyższe było finałem wcześniejszego nadzwyczajnego posiedzenia rosyjskiej Rady bezpieczeństwa, podczas którego kolejny członkowie poparli uznanie takiego kroku. W rezultacie wg doniesień medialnych jeszcze wieczorem do Donbasu wkroczyły wojska rosyjskie. Strona Zachodnia zapowiedziała „stanowcze kroki” w tym sankcje. Prezydent Biden ogłosił m.in. restrykcje dla „nowych inwestycji, handlu i finansowania przez obywateli USA z, do i w tzw. DRL i ŁRL regionów Ukrainy”. Natomiast w przygotowaniu są kolejne sankcje w przypadku inwazji na dalsze regiony Ukrainy.

Mimo iż rynek wczoraj wycenił w dużej mierze dalszą eskalację konfliktu za naszą Wschodnią granicą, przyspieszenie kroków ze strony rosyjskiej i oficjalne uznanie wspomnianych regionów za niepodległe przełoży się na utrzymanie negatywnego sentymentu w dniu dzisiejszym na globalnych rynkach akcji, na co wskazują również kontrakty terminowe na główne indeksy. Zwracamy uwagę, że po wczorajszej nieobecności do handlu powracają inwestorzy z Wall Street. Rozwój sytuacji zależy od odpowiedzi państw zachodnich - mało stanowcze kroki mogą zachęcić władze w Moskwie do podsycania napięcia w regionie, a w negatywnym scenariuszu do dalszych otwartych działań zbrojnych celem zajęcia nawet całej Ukrainy.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	63,605.74	-3.18%	-8.17%	-8.21%
WIG20	2,069.53	-3.44%	-8.98%	-8.71%
mWIG40	4,863.73	-2.83%	-6.98%	-8.09%
sWIG80	18,794.61	-2.48%	-6.34%	-6.29%
WIG20 TR	3,874.45	-3.44%	-8.98%	-8.71%
MSCI POLAND	1,392.71	-3.47%	-8.71%	-7.73%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,348.87	-0.72%	-1.12%	-8.76%
Nasdaq C.	14,009.54	-1.14%	-2.97%	-14.16%
DAX	14,731.12	-2.07%	-5.59%	-7.26%
CAC40	6,788.34	-2.04%	-3.96%	-5.10%
FTSE250	21,097.19	-1.24%	-5.24%	-10.15%
BUX	48,470.72	-3.52%	-7.09%	-4.44%
IBEX	8,488.90	-1.18%	-2.37%	-2.58%
NIKKEI	26,449.61	-1.71%	-3.90%	-8.13%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	3.858	-3.3 pb	2.1 pb	18.6 pb
USA	1.851	-7.8 pb	9.3 pb	34.1 pb
Niemcy	0.152	-5.4 pb	21.7 pb	32.9 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.5511	-0.33%	0.32%	0.79%
USD/PLN	4.0281	-0.48%	0.08%	0.18%
CHF/PLN	4.3991	-0.31%	0.25%	0.55%
GBP/PLN	5.4717	-0.16%	-0.62%	-0.24%
EUR/USD	1.1298	-0.11%	-0.25%	-0.63%
USD/JPY	114.6800	0.05%	-0.64%	0.35%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	97.49	2.20%	10.92%	25.34%
WTI (\$/bbl)	94.67	3.95%	11.19%	25.87%
Złoto (\$/ozt)	1,911.27	0.26%	3.70%	4.49%
Miedź (c/lb)	448.55	-0.75%	-0.85%	0.49%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 21.02.2022

WZROSTY		SPADKI	
EUROHOLD B	30.71%	LIBET	-11.90%
SLEEPZ AG	11.54%	BUMECH	-10.16%
APLISENS	6.61%	CENTRUM NO	-9.72%
SOPHARMA A	5.53%	HERKULES S	-8.96%
PEPEES	4.82%	KERNEL	-8.84%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1027.09	1124.17	1281.06

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Bank Millennium

Komentarz w raporcie rocznym

Bank Millennium liczy, że w 2022 roku jego wyniki na działalności podstawowej powinny się istotnie poprawić, co zwiększy potencjał banku do absorbowania kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych.

"Jesteśmy przekonani, że choć na razie trudno jest dokładnie przewidzieć przyszły poziom kosztów związanych z kredytami hipotecznymi w walucie, to wyniki na działalności podstawowej powinny się istotnie poprawić, zwiększając nasz potencjał absorbowania kosztów związanych z portfelem walutowych kredytów hipotecznych".

Develia

Podniesienie ceny w wezwaniu

Forseti IV S.a r.l., Invest Line E S.A. oraz BEKaP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty podniosły cenę akcji w wezwaniu akcje Develii do 4,15 zł z 3,90 zł za sztukę oferowanych wcześniej.

PGNiG

Wyniki 4Q21

Grupa PGNiG szacuje, że w czwartym kwartale 2021 roku zysk netto wzrósł do 3,09 mld zł z 1,3 mld zł przed rokiem. Ankietowani przez PAP Biznes analitycy spodziewali się zysku na poziomie 2,57 mld zł.

PGNiG podała, że skonsolidowane przychody wzrosły w IV kwartale 2021 roku do 32,47 mld zł wobec 11,77 mld zł rok wcześniej, natomiast EBITDA grupy wyniosła 8,2 mld zł, podczas gdy rok wcześniej była na poziomie 2,32 mld zł.

Spółka podała, że głównym źródłem poprawy wyników finansowych grupy w IV kwartale 2021 r. był segment Poszukiwanie i Wydobywanie. EBITDA tego segmentu wzrosła do 8,11 mld zł z 0,21 mld zł, z kolei EBITDA segmentu Obrót i Magazynowanie wyniosła minus 1,06 mld zł, podczas gdy rok wcześniej była dodatnia na poziomie 1,39 mld zł.

"Zarazem jednak wysokie ceny oraz duże wahania notowań gazu ziemnego stworzyły bardzo trudne warunki z perspektywy działalności handlowej PGNiG"

PKP Cargo

Najkorzystniejsza oferta

Oferty złożone przez PKP Cargo zostały wybrane jako najkorzystniejsze w przetargu na wykonanie usługi transportu kolejowego węgla na potrzeby Tauron Wydobywanie. Spółki podpisały nowe umowy transportowe o wartości blisko 107 mln zł.

Umowy obowiązują do kwietnia 2023 roku. PKP Cargo będzie realizować przewozy łącznie 4,4 mln ton węgla z trzech kopalń Tauron Wydobywanie tj. ZG Sobieski, ZG Janina i ZG Brzeszcze. Blisko 3,9 mln ton to węgiel przeznaczony dla jednostek wytwórczych Tauron Wytwarzanie oraz Nowe Jaworzno Grupa Tauron. Pozostała masa zrealizowana zostanie do innych odbiorców rozmieszczonych na terenie całej Polski.

SWIG80 i inne

+/-

Ambra

Wyniki 2Q21/22

Przychody Ambry w drugim kwartale roku obrotowego 2021/22 wyniosły 305,5 mln zł, a zysk netto j.d. 34,7 mln zł. W analogicznym okresie poprzedniego roku przychody były na poziomie 246,9 mln zł, a zysk netto j.d. wyniósł 29,6 mln zł. Oczekiwania analityków dotyczące przychodów znajdowały się w przedziale 283-287,4 mln zł, natomiast zysk netto spodziewany był w wysokości 32,8-37,1 mln zł.

Na dynamikę wzrostu przychodów równą 20,2 proc. największy wpływ miały wina musujące, przede wszystkim Dorato, Mucha Sekt i Zarea. Sprzedaż tej kategorii zwiększyła się o 31,2 proc.

„Nasze produkty premium cieszą się rosnącym zainteresowaniem konsumentów – nie tylko w gastronomii czy sklepach specjalistycznych CENTRUM WINA/DISTILLERS LIMITED, ale również w sklepach spożywczych. Przekłada się to na wyniki Grupy AMBRA i pozwala nam kontynuować inwestycje w naszych zakładach produkcyjnych w Polsce i w Rumunii i rozwój nowych produktów.”

+

BoomBit, Cherrypick Games

Umowa inwestycyjna

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.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

BoomBit i Cherrypick Games podpisały umowę inwestycyjną, w ramach której zamierzają za pośrednictwem spółki celowej produkować i wydawać gry. Cherrypick Games ma kupić od BoomBit udziały reprezentujące 40 proc. kapitału zakładowego spółki celowej, Play Holdings, za 3 tys. zł. Po transakcji, BoomBit będzie posiadał 60 proc. kapitału spółki, której nazwa ma zostać zmieniona na BoomPick Games. Cherrypick wnieśie do nowo utworzonej spółki silniki do tworzenia gier z gatunku "merge" oraz z gatunku "casual world building simulation", a BoomBit odpowiadać będzie za sfinansowanie produkcji i wydania gry, dystrybucję, marketing oraz działania z zakresu płatnego pozyskiwania graczy.

Forte	<p>Komentarz Zarządu</p> <p>Fabryki Mebli Forte chcą zwiększyć przychody grupy w 2022 roku, ale w związku ze wzrostem kosztów, utrzymanie ponad 200 mln zł EBITDA byłoby bardzo ambitnym celem. "Wzrost przychodów grupy w minionym roku był możliwy dzięki m.in. podwyżkom cen mebli o łącznie 7-8 proc. w zależności od rynku, wyższej sprzedaży płyty meblowej przez spółkę z grupy, tj. Tanne oraz dzięki umocnieniu euro wobec złotego. Jeśli chodzi o ilość sprzedanych mebli, to wstępne szacunkowe wyniki wskazują, że powtórzymy wynik z 2020 roku. W 2020 i 2021 sprzedaliśmy 7,4 mln paczek, czyli to jest około 3,7 mln sztuk mebli. W 2022 roku chcielibyśmy ujęciu ilościowym, co najmniej powtórzyć wynik z 2021 roku".</p> <p>"Od początku roku, podobnie jak inni przedsiębiorcy, mamy do czynienia z podwyżką cen energii, podnieśliśmy wynagrodzenia, wciąż nie widać końca wzrostu cen surowców. W dłuższym horyzoncie czasowym będziemy zmuszeni podnosić ceny bezpośrednio, jak i pośrednio, poprzez wymianę oferty na nowe, bardziej rentowne produkty. W krótkim horyzoncie czasowym nie mamy możliwości przeniesienia bezpośrednio całości wzrostu kosztów na klientów. Po bardzo długim okresie, kiedy nie było praktycznie w Europie inflacji, klientom bardzo trudno przestawić się na nową rzeczywistość, gdzie wzrost cen jest zjawiskiem ciągłym i nieuniknionym. Obecnie wszyscy musimy się przyzwyczaić, że wysoka inflacja będzie towarzyszyć nam co najmniej przez najbliższe 2-3 lata"</p>	
Shoper	<p>Wstępne wyniki 4Q21</p> <p>Przychody ze sprzedaży grupy Shoper w czwartym kwartale 2021 r. wzrosły rdr o 85 proc. do 26,9 mln zł, a wynik EBITDA wzrósł o 59 proc. do 8,1 mln zł. Rynek spodziewał się przychodów na poziomie 24,6 mln zł i EBITDA w wysokości 7,9 mln zł.</p> <p>Wartość zamówień złożonych na platformie e-commerce, z wyłączeniem sklepów dostarczanych w modelu "private label", wyniosła w roku 2021 5,8 mld zł, wobec 4,0 mld zł w roku 2020 (wzrost o 44 proc.).</p> <p>Łączna wartość zamówień złożonych na platformie e-commerce oraz we wszystkich pozostałych kanałach sprzedaży (marketplace, API, porównywarki cenowe itp.), z wyłączeniem sklepów dostarczanych w modelu "private label", wyniosła w 2021 roku 6,4 mld zł, wobec 4,3 mld zł w roku 2020 (wzrost o 46 proc.).</p>	
Solar Company	<p>Wynik skupu akcji własnych</p> <p>Akcjonariusze Solar Company złożyli oferty sprzedaży łącznie 225.695 akcji (7,5 proc. kapitału) spółki w ramach skupu akcji własnych.</p>	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
	PROVIDENT	Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW.
	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.
	DEVELIA	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 3,90 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Forseti IV S.a r.l., Invest Line E S.A. oraz BEKaP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
	GOBARTO	NWZA ws. połączenia GOBARTO S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną pod firmą Bekpol spółka z o.o. (Spółka Przejmowana).
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.
	VORTEX	Zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych oraz przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych.
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.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, Bloomberg
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. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 lutego 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	styczeń	25,0%	24,20%	24,20%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	luty	57,6	55,5	55,5
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	luty	57,9	53,6	53,1
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	luty	58,5	59,5	59,8
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	luty	56,6	53,0	52,2
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń	20,0%	20,20%	16,90%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	styczeń	20,8%	4,50%	3,10%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	luty	58,4	58,7	58,7
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	luty	55,8	52,0	51,1
Wtorek, 22 lutego 2022							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	luty		96,5	95,7
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	luty		3,40%	2,90%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	styczeń		8,70%	8,90%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	luty		56	55,5
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	luty		53	51,2
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	luty		109,8	113,8
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	luty		10	8
Środa, 23 lutego 2022							
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	marzec		-620,00%	-670,00%
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	styczeń		5,60%	5,40%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	styczeń		5,10%	5,00%
Czwartek, 24 lutego 2022							
	14:30	USA	PKB (annualizowany) rew.	IV kw.		6,90%	2,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	248 tys.
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	styczeń		806 tys.	811 tys.
Piątek, 25 lutego 2022							
	8:00	Niemcy	PKB n.s.a. fin. (r/r)	IV kw.		1,40%	2,80%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	luty		3,20%	2,90%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	styczeń			17,70%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	styczeń		6,80%	6,90%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	luty		113	112,7
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	styczeń		0,70%	-0,70%

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 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
- 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

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.