

KOMENTARZ PORANNY

2022-03-01 08:27



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami bardzo dobra sesja na krajowym rynku akcji. WIG20 okazał się europejskim liderem pod względem dziennej stopy zwrotu, kończąc handel z blisko 1,50% zyskiem, przy tracących na wartości indeksach DAX i CAC40. Powyższe działo się w otoczeniu bardzo wysokich obrotów na poziomie bliskim 3 miliardów złotych, co mogło świadczyć o obecności zagranicznego kapitału. Wśród największych spółek najmocniej zyskiwały min. akcje podmiotów z sektora surowcowego: JSW i KGHM. Instrumenty tej pierwszej zyskały blisko 18% przy obrotach na poziomie 200 mln zł. Małe i średnie spółki rosły na tym tle wolniej, a wyróżniały się min. akcje Bogdanki, które wzrosły o blisko 26%.

Inwestorzy niezmiennie koncentrują swoją uwagę na inwazji Rosji na Ukrainę, która rozpoczęła się w zeszły czwartek. W dniu wczorajszym Rosjanom nie udało się zająć żadnego większego ukraińskiego miasta, ale dziesiątki osób zginęły w wyniku ostrzału Charkowa, a rozmowy dyplomatyczne na linii Ukraina – Rosja nie przyniosły żadnego przetomu. W takiej sytuacji nie widać zatem żadnego pozytywnego czynnika, który mógłby ewentualnie wpływać na spadek awersji do ryzyka. Widoczne to było również podczas wczorajszej sesji na Wall Street, która zakończyła się spadkami głównego indeksu S&P500. Branżowo, pozytywnie wyróżniali się jedynie przedstawiciele sektora obronnego (np. Lockheed Martin i Northrop Grumman, które zyskały ok. 2%) oraz wydobywczy (akcje ConocoPhillips wzrosły o blisko 4%). Spadały za to rentowności (rosły ceny) amerykańskich 10-latek, co może potwierdzać powyższe w zakresie poszukiwania przez inwestorów tzw. „bezpiecznych przystani”.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W godzinach porannych zauważalne jest lekkie uspokojenie nastrojów na rynkach finansowych. Nikkei225 zakończył handel ponad 1% wzrostem, a kontrakty terminowe na S&P500 są kwotowane na dodatnich poziomach. Względem amerykańskiego dolara oraz euro zyskuje również krajowa waluta. W powyższym otoczeniu spodziewamy się pozytywnego otwarcia handlu na GPW w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



| POLSKA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|-----------|---------|---------|---------|
| WIG | 61,141.35 | 1.20% | -10.05% | -11.77% |
| WIG20 | 1,999.88 | 1.48% | -10.09% | -11.78% |
| mWIG40 | 4,589.49 | 0.45% | -11.35% | -13.27% |
| sWIG80 | 18,249.75 | 1.22% | -7.31% | -9.01% |
| WIG20 TR | 3,744.06 | 1.48% | -10.09% | -11.78% |
| MSCI POLAND | 1,337.86 | 1.19% | -10.67% | -11.36% |
| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
| S&P500 | 4,373.94 | -0.24% | -3.80% | -8.23% |
| Nasdaq C. | 14,237.81 | 0.34% | -5.21% | -12.76% |
| DAX | 14,461.02 | -0.73% | -7.42% | -8.96% |
| CAC40 | 6,658.83 | -1.39% | -6.21% | -6.91% |
| FTSE250 | 21,081.05 | 0.83% | -4.90% | -10.22% |
| BUX | 43,731.25 | -4.45% | -17.42% | -13.78% |
| IBEX | 8,479.20 | -0.09% | -2.84% | -2.69% |
| NIKKEI | 26,844.72 | 1.20% | -0.86% | -6.76% |
| OBLIGACJE | Rent. 10Y | 1D | 1M | YTD |
| Polska | 4.098 | 5.3 pb | 4.6 pb | 42.6 pb |
| USA | 1.858 | 3.3 pb | 7.0 pb | 34.8 pb |
| Niemcy | 0.135 | -9.6 pb | 18.0 pb | 31.2 pb |
| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
| EUR/PLN | 4.6924 | 0.17% | -2.61% | -2.25% |
| USD/PLN | 4.1865 | 0.06% | -3.13% | -3.61% |
| CHF/PLN | 4.5607 | 0.20% | -3.49% | -3.01% |
| GBP/PLN | 5.6206 | 0.01% | -2.43% | -2.88% |
| EUR/USD | 1.1208 | -0.10% | -0.57% | -1.42% |
| USD/JPY | 115.0400 | -0.03% | -0.29% | 0.03% |
| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
| Brent (\$/bbl) | 99.87 | 1.94% | 12.01% | 28.40% |
| WTI (\$/bbl) | 97.33 | 1.68% | 10.35% | 29.41% |
| Złoto (\$/ozt) | 1,907.28 | -0.09% | 5.89% | 4.27% |
| Miedź (c/lb) | 450.70 | 1.41% | 1.65% | 0.97% |

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 28.02.2022

| WZROSTY | | SPADKI | |
|-----------|--------|------------|---------|
| LUBAWA SA | 31.60% | SILVANO FA | -17.81% |
| BUMECH | 28.29% | SLEEPZ AG | -15.44% |
| ZREMB | 27.00% | UNICREDIT | -11.42% |
| BOGDANKA | 25.86% | EUROHOLD B | -11.41% |
| KSGAGRO | 25.33% | QUANTUM | -11.24% |

| OBROTY | PLNm | Avg 20D | Avg 90D |
|--------|---------|---------|---------|
| GPW | 2865.81 | 1349.86 | 1302.82 |

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

WIG20 i mWIG40

+/-

| | | |
|------------------------|---|--|
| 11 bit studios | Nabycie spółki 11 bit studios zawarło umowę kupna 40 proc. udziałów w spółce Fool's Theory. Zapłaci za nabywane udziały w dwóch transzach. Pierwsza transza, o wartości 2,62 mln zł, zostanie uregulowana gotówką w ciągu 10 dni roboczych od podpisania umowy sprzedaży udziałów. | |
| Amica | Sytuacja na Ukrainie Amica bierze pod uwagę różne scenariusze rozwoju sytuacji na Ukrainie. Zarząd spółki nie podjął na dzień dzisiejszy żadnych decyzji dotyczących istotnego ograniczenia bądź czasowego zamknięcia działalności na tamtejszym rynku. Jak podano, obecnie zarząd Amiki nie jest w stanie w wiarygodny sposób przewidzieć dalszego rozwoju wydarzeń, a w związku z tym oszacować ich ostatecznego wpływu na funkcjonowanie spółki zależnej Hansa Ukraina. Bierze pod uwagę różne scenariusze oraz zamierza tak prowadzić działalność operacyjną na terytorium Ukrainy, aby minimalizować negatywny wpływ obecnej sytuacji i zapewnić w miarę możliwości ciągłość funkcjonowania ukraińskiej spółki zależnej. | |
| AmRest | Wyniki za IV kwartał 2021 roku AmRest miał w IV kwartale 2021 roku 98 mln euro EBITDA wobec 46,9 mln euro rok wcześniej. Przychody grupy wyniosły w czwartym kwartale 2021 r. 539 mln euro (wzrost o 35,6 proc. rdr) i były zgodne z opublikowanymi wcześniej szacunkami. Zysk operacyjny grupy wyniósł 28,2 mln euro wobec 28,9 mln euro straty rok wcześniej. Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 4,4 mln euro, a rok wcześniej spółka zaraportowała stratę na poziomie 23,4 mln euro. | |
| Asbis | Walne Zgromadzenie Asbis zwołał na 28 marca walne zgromadzenie, które ma zdecydować o obniżeniu minimalnej ceny akcji w skupie oraz zwiększyć liczbę akcji, które mogą zostać nabyte przez spółkę. | |
| Bank Handlowy | Dywidenda – decyzja KNF KNF przekazała Bankowi Handlowemu, że spełnia on wymagania kwalifikujące do wypłaty w formie dywidendy całego zysku za 2021 rok. | |
| Dom Development | Nabycie spółki Zarząd Dom Development podpisał umowę ws. nabycia 100 proc. udziałów w ośmiu spółkach z krakowskiej grupy deweloperskiej Buma. Wartość transakcji wynosi 209,5 mln zł, z czego 151,4 mln zł to łączna cena sprzedaży udziałów, a 58,1 mln zł to kwota z tytułu przejęcia pożyczek udzielonych przez sprzedającego spółkom nabytym. W skład aktywów spółek będących przedmiotem transakcji wchodzi grunty inwestycyjne na terenie Krakowa o potencjale wybudowania 1.370 lokali, projekty w budowie z 224 lokalami oraz 51,5 mln zł gotówki, przy zadłużeniu z tytułu kredytów bankowych na poziomie 1,9 mln zł | |
| LPP | Odpisy aktywów na Ukrainie LPP zamierza dokonać pełnego odpisu wartości aktywów w Ukrainie, łącznie ok. 270 mln zł. Spółka zawiesza na czas nieokreślony działalność na rynku ukraińskim. | |
| Orange Polska | Rozwój sieci 5G Orange Polska zbuduje rdzeniową sieć 5G z Ericssonem. Orange podał, że sieć 5G wykorzystująca dedykowane rozwiązania rdzeniowe 5G SA (Stand Alone) przyniesie szybszy transfer danych dla użytkownika końcowego i mniejsze opóźnienia. | |
| PKN Orlen | Porozumienie płacowe Zarząd PKN Orlen zawarł porozumienie ze związkami zawodowymi w sprawie warunków zatrudnienia na 2022 rok. Zgodnie z porozumieniem, pracownicy PKN Orlen otrzymają podwyżki uzależnione od kategorii zaszerogowania w ramach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy, w wysokości 6,5 proc. i 7 proc. średniego wynagrodzenia zasadniczego w PKN Orlen. Podwyżki nie obejmą kadry dyrektorskiej. | |

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

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

| | | |
|--------------------------|--|-----|
| PKN Orlen | <p>Inwestycja</p> <p>Orlen Południe, spółka zależna PKN Orlen, podpisała umowy na budowę kompleksu instalacji do produkcji bioetanolu II generacji (B2G) w formule EPC w zakładzie produkcyjnym w Jedliczu. Całkowita wartość nakładów inwestycyjnych szacowana jest na około 1,12 mld zł.</p> | |
| SWIG80 i inne | | +/- |
| Alumetal | <p>Rozbudowa mocy produkcyjnych</p> <p>Alumetal zdecydował o realizacji projektu obejmującego rozbudowę mocy produkcyjnych w zakresie stopów wstępnych w zakładzie w Gorzycach. Wydatki inwestycyjne określono na 12,5 mln zł.</p> | |
| Aparator | <p>Wyniki za IV kwartał 2021 roku</p> <p>Aparator miał w czwartym kwartale 2021 r. 19,2 mln zł EBITDA, 238,26 mln zł przychodów oraz 1,55 mln zł straty netto. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Aparator spodziewa się, że w 2022 r. przychody ze sprzedaży z rynku rosyjskiego, ukraińskiego i białoruskiego będą niższe niż w 2021 r. W całym 2021 r. przychody grupy wyniosły 940,3 mln zł, EBITDA 150,2 mln zł, a wynik netto 62,7 mln zł.</p> | |
| Elektrociepłownia Będzin | <p>Dostawy węgla</p> <p>Spółka zależna Elektrociepłowni Będzin, w związku z sankcjami nałożonymi na Rosję, dostrzega potencjalne ryzyko przerwania łańcucha dostaw paliw do Polski, w tym przede wszystkim węgla kamiennego z Rosji.</p> | |
| Mercor | <p>Wyniki za III kwartał 21/22</p> <p>Mercor w trzecim kwartale roku obrotowego 2021/22 odnotował 7,3 mln zł zysku netto, w porównaniu do 8,8 mln zł zysku przed rokiem. Zysk na działalności operacyjnej wyniósł 10,2 mln zł, w porównaniu do 10,9 mln zł rok wcześniej, EBITDA była na zbliżonym poziomie do zeszłorocznej i wyniosła 14 mln zł, a przychody wzrosły o 32,8 proc. rdr do 128,6 mln zł.</p> | |
| Unibep | <p>Wyjście z rynku białoruskiego</p> <p>Unibep zawarł z przedsiębiorstwem komunalnym "Akwa Mińsk" dwa porozumienia rozwiązujące warunkowe umowy na realizację kompleksów sportowo - rekreacyjnych w Mińsku. Spółka chce się wycofać z rynku białoruskiego.</p> | |
| Stalexport | <p>Dywidenda – rekomendacja</p> <p>Zarząd spółki Stalexport Autostrady rekomenduje przeznaczenie 59,3 mln zł na dywidendę, co daje 0,24 zł na akcję.</p> | |

TERMINARZ

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|------------------------------|-----------|---|
| wtorek 1 marca 2022 | | |
| | ASSECOBS | Publikacja raportu za 2021 rok. |
| | COMARCH | Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2021 roku. |
| | KREDYTIN | Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022. |
| | REMAK | NWZA ws. ustanowienia pełnomocnika do reprezentowania pozwanej Remak-Energomontaż S.A. w sporze sądowym z powództwa Prezesa Zarządu RemakEnergomontaż S.A. o ustalenie nieistnienia uchwały Walnego Zgromadzenia, ewentualnie o stwierdzenie jej nieważności. |
| | SELVITA | NWZA ws. udzielenia zgody na nabycie nieruchomości przez spółkę. |
| | SESCOM | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2021/2022. |
| | VINDEXUS | NWZA ws. zmiany uchwały nr 7 NWZ podjętej dnia 29 marca 2021 r., zmian w składzie RN, ustalenia wynagrodzenia RN oraz zmiany statutu. |
| środa 2 marca 2022 | | |
| | AGROTON | ZWZA |
| | ALIOR | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok. |
| | MASTERPHA | NWZA ws. zmiany uchwały nr 19/24/06/2020 ZWZ z 24 czerwca 2020 roku. |
| | ZUE | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok. |
| czwartek 3 marca 2022 | | |
| | PEKAO | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok. |
| | BNPPPL | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok. |
| | MBANK | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok. |
| | PROTEKTOR | NWZA ws. zmian w składzie RN. |
| | VIGOSYS | Publikacja raportu za 2021 rok. |
| piątek 4 marca 2022 | | |
| | VENTUREIN | Publikacja raportu za 2021 rok. |

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|-------------------------------------|-------|-------------|--|---------|----------|----------|--------------|
| Poniedziałek, 28 lutego 2022 | | | | | | | |
| | 0:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m) | styczeń | -1,30% | -0,70% | -1,00% |
| | 0:50 | Japonia | Sprzedaż detaliczna (r/r) | styczeń | 1,60% | 1,50% | 1,20% |
| | 10:00 | Polska | PKB n.s.a. fin. (r/r) | IV kw. | 7,30% | 7,30% | 5,30% |
| Wtorek, 1 marca 2022 | | | | | | | |
| | 9:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | luty | | 53,9 | 54,5 |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla przemysłu | luty | | | 58,3 |
| | 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI wst. (r/r) | luty | | | 4,90% |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla przemysłu | luty | | 58 | 57,6 |
| Środa, 2 marca 2022 | | | | | | | |
| | 9:55 | Niemcy | Stopa bezrobocia s.a. | luty | | | 5,10% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r) | luty | | | 5,10% |
| | 14:15 | USA | Raport ADP | luty | | 350 tys. | -301 tys. |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | | 4,52 mln brk |
| Czwartek, 3 marca 2022 | | | | | | | |
| | 2:45 | Chiny | Indeks PMI dla usług | luty | | | 51,4 |
| | 9:45 | Włochy | Indeks PMI dla usług | luty | | | 48,5 |
| | 11:00 | Strefa Euro | Inflacja PPI (r/r) | styczeń | | | 26,20% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m) | styczeń | | | -3,00% |
| | 11:00 | Strefa Euro | Stopa bezrobocia | styczeń | | | 7,00% |
| | 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | tydzień | | | 232 tys. |
| | 16:00 | USA | Indeks ISM dla usług | luty | | 60,5 | 59,9 |
| Piątek, 4 marca 2022 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Eksport s.a. (m/m) | styczeń | | | 0,90% |
| | 8:00 | Niemcy | Import s.a. (m/m) | styczeń | | | 4,70% |
| | 8:45 | Francja | Produkcja przemysłowa (m/m) | styczeń | | | -0,50% |
| | 14:30 | USA | Stopa bezrobocia | luty | | 3,90% | 4,00% |
| | 14:30 | USA | Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym | luty | | 390 tys. | 467 tys. |
| | 14:30 | USA | Płaca godzinowa (r/r) | luty | | | 5,70% |

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

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



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 monetarnej (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 zatrudniały więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz 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

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Szymon Nowak, CFA

szymon.nowak@bnpparibas.pl

Lukas Ciniakas

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 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.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 0000111571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 518 782 zł, w całości wpłacony.