

KOMENTARZ PORANNY

2022-03-17 08:22



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

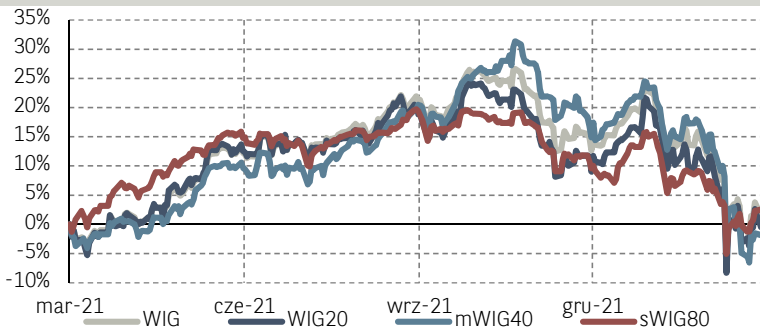
Zgodnie z oczekiwaniami środowa sesja przyniosła wyczekiwane na wieczorne posiedzenie Fed. Niemniej bardzo dobra sesja w Azji, w szczególności indeksów chińskich, przełożyła się na mocny początek śródowego handlu w Europie a dobre nastroje utrzymały się do końca dnia. Blisko 10% wzrosty indeksów w Chinach wnikwały nie tylko z odbicia, po głębokiej korekcie, ale przede wszystkim z werbalnych zapewnień ze strony władz w Pekinie co do wsparcia rynków kapitałowych. Będzie się to odbywało przez ekspansywną politykę monetarną oraz wyjściem naprzeciw ryzykom w sektorze nieruchomości. W rezultacie indeks Hang Seng zyskał ponad 9,0%. Z kolei popołudniem na rynek napłynęły domniemane warunki wstępnego planu rozejmu na Ukrainie. Nie wzbudziły one jednak euforii, gdyż zostały dość szybko zdementowane przez stronę ukraińską. Finalnie główne indeksy w Europie kończyły dzień z 2-3% wzrostami.

W powyższy trend wpisywały się notowania na GPW, gdzie WIG20 zyskał 3,01% przy obrotach powyżej 1,6 mld PLN. Wśród komponentów najlepiej radziły sobie spółki konsumpcyjne (LPP, Dino Polska, Allegro). W czotówce znajdowali się również przedstawiciele banków, a stawkę zamykały spółki wydobywcze (JSW), energetyczne i paliwowe. Na uwagę zasługuje sektor średnich spółek, który zyskał ponad 4,0%. Natomiast mimo niższego wzrostu w przypadku sWIG80, to właśnie ten segment odrobił niemal całą przecenę wywołaną wojną w Ukrainie.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś inwestorzy na Starym Kontynencie będą dyskontować wczorajsze posiedzenie amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Zgodnie z oczekiwaniami Fed podniósł stopy procentowe o 25 pkt. bazowych i na chwilę obecną znajdują się więc w przedziale 0,25-0,50%. Była to pierwsza podwyżka od grudnia 2018 roku. Z tzw. wykresu dot-plot, który obrazuje oczekiwania członków FOMC, wynika, że w 2022 r. będzie łącznie siedem podwyżek, a w 2023 r. trzy. Fed zaprezentował również nowe projekcje makroekonomiczne, które wpisują się ostatnie trendy. Tj. dokonano obniżki prognoz wzrostu gospodarczego (mediana prognoz na 2022 to 2,8% r/r vs 4,0% r/r w grudniu) oraz podwyższono oczekiwania co do tempa inflacji (mediana 4,3% r/r vs 2,6% r/r w grudniu). Podobnie jak EBC, w kontekście wojny w Ukrainie i jej pośredniego wpływu na gospodarkę, Jerome Powell dostrzega ryzyko głównie po stronie inflacji. Mimo jastrzębiego tonu konferencji po posiedzeniu, finalnie śródowy handel indeksy na Wall Street kończyły 2-3% wzrostami, a indeks dolara amerykańskiego zniżkował. Powyższe wraz z ostatnią poprawą nastrojów na chińskim rynku oraz mocna sesja na giełdzie w Tokio powinno wspierać dzisiejszy handel w Europie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	62,488.80	3.02%	-5.90%	-9.82%
WIG20	2,060.07	3.01%	-5.31%	-9.12%
mWIG40	4,562.83	4.04%	-9.29%	-13.77%
sWIG80	18,923.45	1.27%	-1.36%	-5.65%
WIG20 TR	3,856.74	3.01%	-5.31%	-9.12%
MSCI POLAND	1,367.92	3.66%	-6.78%	-9.37%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,357.86	2.24%	-0.51%	-8.57%
Nasdaq C.	13,956.79	3.70%	-1.52%	-14.48%
DAX	14,440.74	3.76%	-5.42%	-9.09%
CAC40	6,588.64	3.68%	-5.16%	-7.89%
FTSE250	20,905.54	3.20%	-3.02%	-10.97%
BUX	44,126.44	2.85%	-13.99%	-13.00%
IBEX	8,380.40	1.75%	-3.35%	-3.83%
NIKKEI	26,652.89	3.46%	-2.13%	-7.43%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	4.742	-18.6 pb	79.9 pb	107.0 pb
USA	2.164	-2.1 pb	20.2 pb	65.3 pb
Niemcy	0.392	6.0 pb	11.6 pb	56.9 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6639	-0.06%	-3.00%	-1.65%
USD/PLN	4.2233	0.00%	-5.70%	-4.45%
CHF/PLN	4.4925	-0.06%	-3.67%	-1.54%
GBP/PLN	5.5655	-0.17%	-2.56%	-1.92%
EUR/USD	1.1043	0.07%	-2.80%	-2.88%
USD/JPY	118.8300	-0.08%	-3.27%	-3.16%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	100.25	2.28%	7.83%	28.89%
WTI (\$/bbl)	97.00	2.06%	5.71%	28.97%
Złoto (\$/ozt)	1,932.08	0.25%	1.77%	5.62%
Miedź (c/lb)	458.80	1.92%	1.14%	2.79%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 16.03.2022

WZROSTY		SPADKI	
BIOTON	41.75%	INTER RAO	-20.36%
EUROHOLD B	25.64%	MABION	-11.39%
KERNEL	17.23%	AIRWAY MED	-9.77%
CAMPERIA.P	16.00%	ZREMB	-8.81%
MARIE BRIZ	9.40%	PAMAPOL	-8.57%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	2096.50	1988.08	1415.29

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Alior Bank	Odstąpienie od budowy księgi popytu związanej z planowaną emisją obligacji "Decyzja ta związana jest z nadzwyczajną sytuacją wywołaną konfliktem zbrojnym na Ukrainie, mającą negatywny wpływ na rynki finansowe i która w znaczący sposób mogłaby niekorzystnie wpłynąć na proces budowy księgi popytu."	
Amica	Wstrzymanie produkcji przeznaczanej na rynek rosyjski <ul style="list-style-type: none"> • Z powodu ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę Amica wstrzymała produkcję przeznaczoną na rynek rosyjski. Spółka nie importuje komponentów z Federacji Rosyjskiej. • W ocenie Amiki obecnie produkcja wyrobów na ten rynek wiąże się z ryzykami związanymi z całokształtem otoczenia geopolitycznego i gospodarczego. • Spółka nie jest w stanie precyzyjnie wskazać, jak powyższa decyzja będzie wpływać na generowane wyniki finansowe. • Na koniec września ubiegłego roku sprzedaż w Europie Zachodniej stanowiła ponad 43 proc. przychodów grupy, 26 proc. przypadało na rynek polski. Rynek wschodni stanowił 15,8 proc. przychodów, północny 8,1 proc., a południowy 6,8 proc. 	
Inter Cars	Szacunkowe wyniki 4Q21 Inter Cars szacuje, że zysk netto grupy w IV kwartale 2021 roku wyniósł 225 mln zł i był o 103 proc. wyższy niż przed rokiem. Wynik jest o 10,7 proc. wyższy od średniej prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes.	
JSW	Wyniki 4Q21 Zysk netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w czwartym kwartale 2021 roku 1,01 mld zł. EBITDA wyniosła w tym okresie 1,567 mld zł.	
SWIG80 i inne		+/-
Alumetal	Szacunki capex 2022 Alumetal planuje na 2022 r. wydatki inwestycyjne na poziomie ok. 75 mln zł. Projekt w Nowej Soli zakłada rozbudowę zdolności produkcyjnych zakładu w zakresie automatycznego przygotowywania surowców złomowych. Jego celem jest zwiększenie efektywności operacyjnej grupy. Uruchomienie inwestycji planowane jest w czwartym kwartale 2022 r. Alumetal patrzy z optymizmem na ten rok, a sprzedaż w pierwszych miesiącach 2022 r. i poziom zamówień na kolejne miesiące pozwalają podtrzymać cel przekroczenia 250 tys. ton sprzedaży w tym roku. W ocenie zarządu najbliższe miesiące pokazują dobry sentyment na rynku motoryzacyjnym, a wojna na Ukrainie generuje ryzyka raczej w krótkim terminie.	+
Boryszew	Komentarz zarządu Boryszew podtrzymuje plan przedstawienia w II kw. 2022 roku nowej strategii grupy. Segment metale, który notuje dobrą koniunkturę, będzie motorem napędowym grupy w 2022 roku. Boryszew Plastics Rus od 14 marca wstrzymał działalność w tym kraju ze względu na zawieszenie produkcji w Rosji przez zagraniczne koncerny motoryzacyjne. pracownicy z Ukrainy stanowią kilka procent zatrudnienia w grupie Boryszew i głównie są to kobiety, więc nie ma absencji z powodu powrotów do ojczyzny. Dla rodzin ukraińskich pracowników, które zdecydowały się na przyjazd do Polski, grupa uruchomiła dedykowany program pomocowy.	
Cherrypick Games	Odwołanie publicznej oferty akcji Cherrypick Games odwołał ofertę publiczną akcji ze względu na aktualną sytuację geopolityczną, wstrzymanie rozmów z potencjalnymi inwestorami o ich uczestnictwie w emisji, a także z powodu obecnych notowań akcji, które są znacznie niższe niż cena emisyjna.	

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

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

Decora	<p>Zakończenie działalności spółki białoruskiej</p> <p>Decora zdecydowała o zakończeniu działalności spółki zależnej IP Decora East z siedzibą na Białorusi. Decora szacuje, że w 2022 r. jej skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnięte na rynkach wschodnich zmniejszą się o ok. 5-8 proc. w odniesieniu do przychodów szacowanych w 2021 r.</p> <p>W związku z zakończeniem działalności białoruskiej spółki planowane jest zawiązanie rezerwy w kwocie 2,5 mln zł, która obciąży wyniki za 2021 r.</p>	
Kruk	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kruk spodziewa się, że w 2022 roku inwestycje w nowe portfele wyniosą ok. 1,5 mld zł, rok może przynieść spadek inwestycji na polskim rynku. W tym roku Kruk spodziewa się wyższej zyskowności, w najbliższych latach spółka może mieć apetyt na zyskowność powyżej 1 mld zł. 2022 rok przynieść może istotne dodatnie rewaluacje w Rumunii i w Polsce, prawdopodobnie także we Włoszech. • Kruk spodziewa się, że w 2022 roku inwestycje w nowe portfele wyniosą ok 1,5 mld zł i liczy, że ten rok przyniesie wzrost wyników. • Kruk, który w 2021 roku zainwestował w Polsce w portfele 1,1 mld zł, spodziewa się, że w 2022 roku inwestycje będą mniejsze ze względu na dużą konkurencję na rynku. • Kruk liczy, że także w kolejnych okresach jego wszystkie rynki geograficzne będą pozytywnie kontrybuowały do EBITDA grupy. 	
Mercor	<p>Wypowiedzenie potencjalnemu inwestorowi umowy wyłączności na negocjacje</p> <p>Mercor wypowiedział potencjalnemu inwestorowi umowę wyłączności na negocjacje w sprawie zakupu aktywów grupy, czyli segmentu oddymiania grawitacyjnego i doświetleń dachowych. Wcześniej inwestor zawiesił negocjacje motywując ten ruch niepewnością związaną z agresją militarną w Ukrainie.</p>	-
Oponeo	<p>Odstąpienie od inwestycji w FAASSH</p> <p>Oponeo odstąpiło od umowy w sprawie inwestycji w FAASSH, która miała polegać na objęciu nowych akcji w kapitale zakładowym tej spółki</p>	
Platige Image	<p>Plan wypłaty dywidendy</p> <p>Platige Image chce wypłacić z zysku netto za 2021 rok prawie 2,1 mln zł dywidendy, co dawałoby 0,6 zł na jedną akcję.</p>	
Ronson Development	<p>Wyniki 4Q21</p> <p>Ronson Development miał w 2021 r. 480,9 mln zł przychodów, 40,3 mln zł zysku netto i 59,2 mln zł zysku z działalności operacyjnej. Rok wcześniej przychody wyniosły 401,2 mln zł, zysk netto 40,1 mln zł, a zysk z działalności operacyjnej 55,2 mln zł. W 2022 r. spółka rozważa rozpoczęcie kolejnych ośmiu etapów w ramach realizowanych już projektów oraz pięć nowych projektów.</p> <p>Obecny bank ziemi spółki wynosi ponad 5.142 lokale (z tego ponad 1.560 lokali znajduje się w przyszłych etapach realizowanych obecnie projektów).</p> <p>"W perspektywie 2022 roku spółka będzie koncentrować się na tych samych lokalizacjach, w których prowadzi swoją podstawową działalność, z naturalnym wzrostem wolumenu produktów wprowadzanych na rynek warszawski dzięki nowym etapom inwestycji tj. Ursus Centralny, Miasto Moje, Nova Królikarnia oraz rozpoczęciem nowych projektów Falenty, Siekierki I w dzielnicy Mokotów oraz Studzienna w dzielnicy Wola. We Wrocławiu rozpoczęty zostanie kolejny etap Viva Jagodno, w Szczecinie nowe etapy Nowe Warzymice oraz nowe projekty Sobola, w Poznaniu nowy projekt Smardzewska".</p>	
Sfinks	<p>Szacunkowe wyniki 2021</p> <p>Sfinks Polska szacuje, że jednostkowa strata netto w 2021 roku wyniosła 19,4 mln zł. Ubiegłoroczne wyniki obniżyło o 4,9 mln zł zmniejszenie wartości należności. Szacunkowe przychody Sfinksa sięgnęły 60,7 mln zł.</p> <p>Spółka oszacowała utratę wartości należności w 2021 roku na 6,7 mln zł, z czego 4,9 mln zł obciąży wynik finansowy za ubiegły rok. Ponadto rozpoznano wzrost aktywa na podatek</p>	-

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

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

dochodowy o 0,7 mln zł, na co wpłynęły głównie perspektywy wykorzystania strat podatkowych.
 Sfinks szacuje, że zysk brutto na sprzedaży w 2021 roku wyniósł 14,3 mln zł, a EBITDA (skorygowana o wpływ MSSF16) była ujemna i sięgnęła 8,9 mln zł.
 Szacunkowe wyniki roczne wskazują, że w czwartym kwartale spółka poniosła jednostkowo 2,1 mln zł straty netto oraz wypracowała 6,8 mln zł zysku brutto na sprzedaży i 21,6 mln zł przychodów.

Spyrosoft**Przejście na GPW**

Spółka informatyczna Spyrosoft zadebiutuje na głównym rynku GPW w czwartek, 17 marca.

Trakcja**Ryzyka związane z wojną**

Trakcja wskazuje na zagrożenia dla działalności grupy związane z wojną na Ukrainie, w tym rosnące ceny materiałów, utrudnioną dostępność pracowników i dalszy wzrost stóp procentowych.

"Powyższe ryzyko może w istotny sposób zakłócić tempo realizowanej produkcji budowlano-montażowej w szczycie sezonu budowlanego 2022 roku."



TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 17 marca 2022		
	JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	APLISENS	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
	GIGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii X oraz zmiany statutu.
	GPW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	KETY	NWZA ws. zmiany w składzie RN.
	RONSON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
piątek 18 marca 2022		
	PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
	AGORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
	ENERGA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	MARVIPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	MWTRADE	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 5 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez MW Trade S.A. i Beyondream Investments Limited.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 14 marca 2022							
	8:00	Rumunia	Inflacja CPI (r/r)	luty	8,50%	8,90%	8,35%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń	4,00%		-2,30%
Wtorek, 15 marca 2022							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty	7,50%	4,00%	4,30%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty	6,70%	3,00%	1,70%
	8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	styczeń.	3,90%	4,00%	4,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty	8,5%	8,10%	9,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń	-1,3%	-0,50%	2,0%
	13:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	luty	8,4%	10,0%	10,0%
Środa, 16 marca 2022							
	5:40	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. fin. (r/r)	styczeń	-0,5%	-0,90%	2,70%
	10:00	Włochy	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty.	5,70%	5,70%	4,80%
	13:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	luty	0,30%	0,40%	3,80%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	luty	6,10%	6,40%	
	19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	marzec		0,25-0,50 %	0-0,25 %
Czwartek, 17 marca 2022							
	10:30	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)				
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	luty		5,80%	5,10%
	13:00	Wielka Brytania	Stopa procentowa	marzec		0,75%	0,50%
	14:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty		0,50%	1,40%
Piątek, 18 marca 2022							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	luty			0,50%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty		15,00%	19,20%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	Luty		9,90%	9,50%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r).	luty		2,20%	2,30%

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.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
- 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
- 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

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@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

Mirosław Saj

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 56 69741

maciej.haberka@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.