

KOMENTARZ PORANNY

2022-04-06 08:12



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

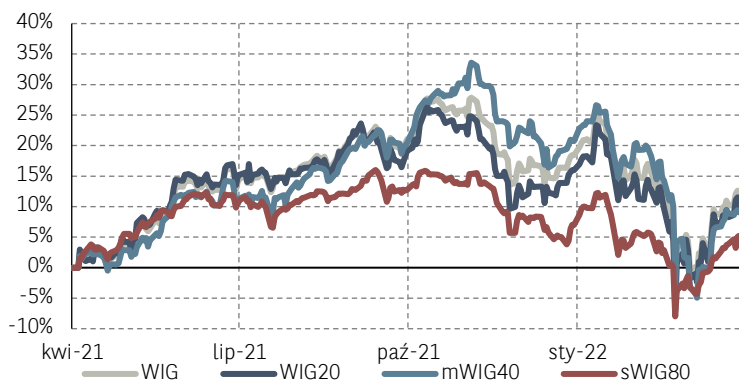
Pomimo nieco lepszych niż prognozowano usługowych wskaźników PMI w strefie euro, na największych rynkach w Europie panował dziś pesymizm i główne indeksy ostatecznie zakończyły dzień na czerwono. Niemiecki indeks DAX stracił 0,65%, a francuski CAC40 - 1,28%. Negatywną reakcją rynków mogły wywołać rozważania nowych sankcji na Rosję po ujawnieniu ludobójstwa w ukraińskiej Buczy. We Francji rynek dyskontuje rezultat nadchodzących wyborów. Jak podały wyniki wczorajszego sondażu przedwyborczego, prawicowa kandydatka Marine Le Pen zmniejszyła dystans do obecnie urzędującego prezydenta Emmanuela Macrona. Pesymizm przedostał się także na rodzimy rynek i Warszawski Indeks Giełdowy stracił dziś 1,19%, a indeks blue chipów 1,59%. Wśród komponentów indeksu WIG20 bardziej zauważalne spadki zanotowało LPP (-3,51%), CCC (-2,62), czy Dino (-2,35%), a także instytucje finansowe, przy czym indeks WIG-Banki zniżyło o 2,53%. Jeśli chodzi o rentowności obligacji, to oglądaliśmy dalsze wzrosty - dziesięcioletnie obligacje rządu USA ustanowiły nowy pocovidowy szczyt pokonując poziom 2,56%, niemieckie Bundy wzrosły do 0,61%, natomiast rentowność polskich obligacji znajduje się powyżej 5,41%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Lokalnie w centrum uwagi rynków znajduje się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej w Polsce. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że na dzisiejszym posiedzeniu Rada zdecyduje o kolejnej podwyżce, tym razem o 50pb, do 4.00%. Uważają, że wojna w Ukrainie w znacznym stopniu zwiększyła ryzyko utrzymania się wysokiej inflacji w bieżącym i kolejnym roku, m.in. ze względu na wysokie ceny żywności, ropy naftowej i metali. Dodatkowo, zapowiedziany przez rząd pakiet fiskalny obejmujący m.in. obniżkę podatku PIT będzie sprzyjać podtrzymaniu wysokiej konsumpcji. Biorąc pod uwagę te czynniki, naszym zdaniem, RPP będzie kontynuować podwyżki stóp procentowych dopóki stopa referencyjna nie osiągnie poziomu 6.5%. Z rynku docierają głosy o możliwości nawet wyższej skali podwyżki, sięgającej 100pb.

Spadkowe zamknięcia giełd w Japonii i Chinach oraz spadający obecnie kurs kontraktu na niemiecki indeks, sugerują kontynuację wczorajszych nastrojów od rana na polskim rynku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64,906.52	-1.19%	11.17%	-6.33%
WIG20	2,123.49	-1.59%	10.67%	-6.33%
mWIG40	4,816.33	-0.49%	13.65%	-8.98%
sWIG80	20,034.60	0.03%	10.44%	-0.11%
WIG20 TR	3,975.47	-1.59%	10.67%	-6.33%
MSCI POLAND	1,401.67	-1.77%	10.70%	-7.13%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,525.12	-1.26%	4.53%	-5.06%
Nasdaq C.	14,820.64	-2.24%	7.10%	-9.19%
DAX	14,424.36	-0.65%	10.16%	-9.19%
CAC40	6,645.51	-1.28%	9.63%	-7.10%
FTSE250	21,356.98	0.13%	10.16%	-9.04%
BUX	43,787.00	-3.55%	8.80%	-13.67%
IBEX	8,623.30	1.20%	11.69%	-1.04%
NIKKEI	27,378.32	-1.47%	5.36%	-4.91%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	5.475	6.8 pb	111.5 pb	180.3 pb
USA	2.605	5.8 pb	87.4 pb	109.5 pb
Niemcy	0.614	10.8 pb	68.3 pb	79.1 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6535	-0.18%	7.07%	-1.43%
USD/PLN	4.2769	-0.40%	7.30%	-5.65%
CHF/PLN	4.5895	-0.14%	8.06%	-3.62%
GBP/PLN	5.5860	-0.18%	7.68%	-2.28%
EUR/USD	1.0881	-0.22%	0.25%	-4.30%
USD/JPY	123.9900	-0.31%	-6.99%	-7.19%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	107.20	0.53%	-9.24%	37.82%
WTI (\$/bbl)	102.31	0.34%	-11.56%	36.03%
Złoto (\$/ozt)	1,919.59	-0.21%	-3.93%	4.94%
Miedź (c/lb)	477.00	-0.52%	-3.23%	6.87%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 03.04.2022

WZROSTY		SPADKI	
XTPL SA	17.62%	GAMES OPER	-9.85%
3R GAMES S	17.22%	SKOTAN	-9.72%
EUROHOLD B	14.63%	NEXITY GLO	-8.81%
BUMECH	10.70%	4FUN MEDIA	-8.30%
BOGDANKA	7.34%	PHOTON ENE	-6.49%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1139.78	1570.48	1449.03

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

WIG20 i mWIG40		+/-
Develia	Sprzedaż w 1Q22 Develia sprzedała w I kwartale 2022 roku 603 lokale wobec 580 przed rokiem. Spółka przekazała klientom w tym czasie 186 lokali wobec 393 rok wcześniej. Ponadto spółki z grupy mają zawartych 94 umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w następnym okresie.	
Huuuge	Szacunkowe dane za 1Q22 Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Huuuge, bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie (płatności), spadły w pierwszym kwartale 2022 roku o ok. 12 proc. rdr, do 84,1 mln USD. W pierwszym kwartale 2022 r. przychody ze sprzedaży (bez efektu rozliczania przychodów w czasie) Huuuge spadły o ok. 6 proc. w porównaniu do czwartego kwartału 2021 roku. Przychody z flagowych gier osiągnęły w pierwszym kwartale poziom 74,1 mln USD (spadek o 11 proc. rdr). Spadek wynikał z niższych wydatków na pozyskiwanie nowych użytkowników w drugim półroczu 2021 w porównywaniu z drugim półroczem 2020 oraz efektu wysokiej bazy w pierwszym kwartale 2021 roku.	
PGNiG	Gazprom wycofał z arbitrażu wnioszek przeciwko PGNiG Gazprom wycofał z Sądu Arbitrażowego w Sztokholmie wniosek przeciwko PGNiG dotyczący spółki EuRoPol Gaz, w efekcie postępowanie zainicjowane przez Gazprom zostało umorzone. Na początku lutego PGNiG otrzymał od Gazpromu wezwanie na arbitraż obejmujące żądanie uznania przez PGNiG prawa Gazpromu do otrzymania dywidend z zysków spółki EuRoPol Gaz (EPG) oraz praw wynikających z zasad nadzoru korporacyjnego przysługujących Gazpromowi oraz członkom zarządu EuRoPol Gazu powoływanym przez Gazprom. W ocenie spółki, żądania zawarte w wezwaniu były całkowicie bezzasadne.	
SWIG80 i inne		+/-
Answear. com	Przychody w 1Q22 Przychody ze sprzedaży Answear. com według sprawozdawczości MSSF wzrosły w pierwszym kwartale 2022 roku o 42 proc. rdr, do 175 mln zł. W 1Q22 W pierwszym kwartale 2022 r. sprzedaż online wzrosła o 32 proc. w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. i wyniosła 166 mln zł. spółka poinformowała, że różnica w poziomach dynamik sprzedaży on-line oraz przychodów ze sprzedaży wg sprawozdawczości MSSF wynika z faktu zaksięgowania w pierwszym kwartale br. zwrotów towarów otrzymanych w tym okresie, a które dotyczyły transakcji sprzedaży zrealizowanych w czwartym kwartale 2021 r. Zafiskalizowanie tych zwrotów obniżyło wartość sprzedaży on-line w pierwszym kwartale 2022 roku, natomiast ich wpływ na przychody ze sprzedaży został skompensowany wykorzystaniem rezerwy utworzonej na ten cel w ciężar roku 2021 r., zgodnie z datą zawarcia transakcji sprzedaży, której dotyczy zwrot.	+
BoomBit	Przychody w marcu Spółka szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w marcu 22,22 mln zł, co oznacza wzrost o 12,9 proc. mdm. Koszt prowizji platform sięgnął 2,01 ml zł (+27,7 proc. mdm), a koszty płatnego pozyskiwania graczy (UA) wyniosły 13,37 mln zł (+21,4 proc. mdm). Przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wyniosły w marcu 6,84 mln zł (-3,5 proc. mdm). Łączna liczba pobrań gier grupy w marcu to 19,3 mln.	
Caspar AM	Planowane przejście na rynek główny Caspar Asset Management złożył wniosek o zatwierdzenie prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z przejściem na rynek regulowany GPW. Spółka, która specjalizuje się w zarządzaniu aktywami zamożnych klientów, od 2011 roku jest na rynku NewConnect.	
GTC	Wyniki z 4Q21	

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.

- GTC miało w IV kw. 2021 roku 9,4 mln euro zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej wobec 53,8 mln euro straty netto przed rokiem - podała spółka w raporcie. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 13,1 mln euro, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 11,2-14,7 mln euro.
- Przychody grupy wyniosły w IV kw. 2021 roku 47,5 mln euro wobec 38,5 mln euro przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał, że przychody wyniosą 45,8 mln euro, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 45,4-46 mln euro.
- W całym 2021 roku zysk netto jednostki dominującej wyniósł 41,65 mln euro wobec straty netto przed rokiem na poziomie 70,2 mln euro. Przychody grupy wyniosły w tym czasie 172 mln euro wobec 160,1 mln euro przed rokiem.
- Marża brutto na działalności operacyjnej GTC wzrosła w 2021 roku do 128 mln euro w porównaniu do 119 mln euro w roku 2020.
- Skorygowany zysk EBITDA grupy wyniósł w 2021 roku 113 mln euro (105 mln euro w 2020 r.), a zysk netto wyniósł 43 mln euro w 2021 r. (71 mln euro straty w 2020 r.).

Inpro	<p>Sprzedaż w 1Q22</p> <p>Grupa Inpro w pierwszym kwartale 2022 roku zrealizowała przedsprzedaż 81 lokali, w porównaniu do 219 lokali sprzedanych rok wcześniej. Inpro przekazało łącznie w pierwszym kwartale 2022 r. 98 lokali, w porównaniu do 100 sztuk przed rokiem.</p>
Lokum Deweloper	<p>Sprzedaż w 1Q22</p> <p>Lokum Deweloper sprzedał w I kwartale 2022 roku 73 lokale wobec 139 lokali przed rokiem. Grupa rozpoznała w wyniku tego okresu 63 lokale wobec 20 lokali rok wcześniej. Grupa rozpoznała w wyniku tego okresu 63 lokale wobec 20 lokali rok wcześniej. Oferta grupy na koniec marca na rynku wrocławskim i krakowskim obejmowała łącznie 509 lokali, a w realizacji były 1.683 lokale. Firma widzi, że pogorszyła się sytuacja finansowa większości potencjalnych klientów, dlatego Lokum Deweloper zdecydował się odroczyć start dwóch nowych inwestycji we Wrocławiu i Krakowie dla ok. 700 mieszkań. Spółka rozważa także uruchomienie tych projektów na potrzeby rynku najmu.</p>
Molecure	<p>Plany na 2024r.</p> <p>Molecure (dawniej OncoArendi Therapeutics) zakłada, że w 2024 roku będzie mogło nawiązać w ramach platformy RNA współpracę "za duże pieniądze" - poinformował we wtorek prezes Marcin Szumowski. Molecure informował w marcu, że zamierza przeznaczyć na rozwój swoich programów badawczych w 2022 roku ponad 40 mln zł. Na przełomie 2022 i 2023 roku spółka chce rozwijać co najmniej 2 programy kliniczne, 1-3 programy przedkliniczne i 6 programów wczesnej fazy.</p>

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 6 kwietnia 2022		
	GTC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	PGE	NWZA ws. zmiany siedziby spółki i zmiany statutu.
	DADELO	Publikacja raportu za 2021 rok.
	ERBUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	GETIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	MANGATA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	ONDE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	OPONEO.PL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
czwartek 7 kwietnia 2022		
	INGBSK	ZWZA ws. m.in. utworzenia kapitałów rezerwowych i podziału zysku za 2021 rok oraz niepodzielonego zysku wypłaty dywidendy za 2021 rok.
	ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	AUGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za 2021 rok.
	PEP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	REMAK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
	UNIBEP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
piątek 8 kwietnia 2022		
	CIGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	COMP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	NOVITA	Publikacja raportu za 2021 rok.
	PBSFINANSE	NWZA ws. zmiany statutu oraz ustalenia zasad i wysokości wynagrodzenia członków RN.
	PRIMETECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	ROPCZYCE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 rok.
	TRAKCJA	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze sedyfikacji prywatnej oraz zmiany statutu.
	UNICREDIT	WZA
	VRG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 4 kwietnia 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	luty	6,40%		-3,00%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	luty	4,50%		-4,00%
Wtorek, 5 kwietnia 2022							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty	-0,9%	0,40%	1,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	marzec	52,1	51,6	52,8
	9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	Marzec	56,1	55	55,8
	10:00	Strefa euro	Indeks PMI dla usług	Marzec	55,6	54,8	55,5
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec	58,3	58	56,5
Środa, 6 kwietnia 2022							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	marzec	42	49,9	50,2
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	luty	-2,2%	-0,30%	1,80%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	luty			0,20%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	kwiecień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,45 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	marzec			
		Polska	Stopa referencyjna	Kwiecień		4,00%	3,50%
Czwartek, 7 kwietnia 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty		-0,10%	2,70%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			202 tys.
Piątek, 8 kwietnia 2022							
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	marzec			8,30%

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



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 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 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. Grzybowska 78, 00-844 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 Grzybowskiej 78, 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 dążyło 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 nie trafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek 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. Grzybowska 78, 00-844 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.