

KOMENTARZ PORANNY

2022-04-12 08:15



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

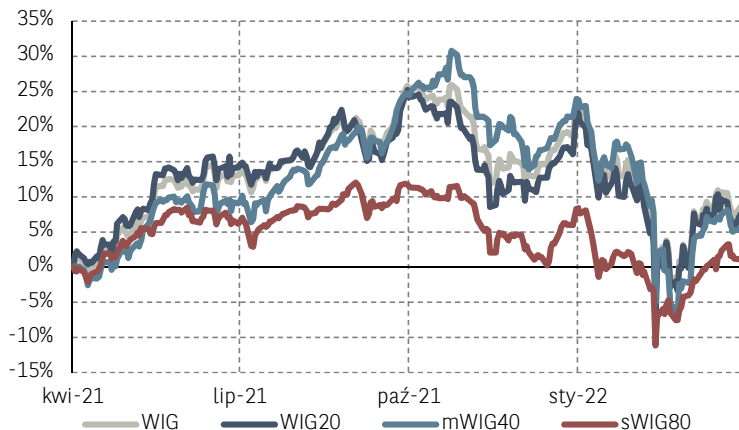
Początek tygodnia stał pod znakiem umiarkowanych spadków na większości głównych indeksów europejskich. Zmiany notowań nie były jednak duże i mieściły się w zakresie wahań z ostatnich dni. Lekko pozytywnie wyróżnił się francuski CAC40 (+0,12%) po informacjach o przewadze w sondażach exit poll Emmanuela Macrona nad Marine Le Pen w I turze wyborów prezydenckich (II tura ma miejsce 24 kwietnia). Inwestorzy cały czas obawiają się ekonomicznych skutków wojny na Ukrainie, a do tego dochodzi wpływ ostatnich lockdown ogłoszonych w Chinach ze względu na ponowne rozprzestrzenianie się pandemii COVID-19. Notowania w trakcie amerykańskiej sesji przebiegały pod znakiem mocniejszych spadków z uwagi na zamykanie pozycji przez inwestorów przed wtorkowym odczytem inflacji za marzec. Obawy dotyczące rosnącej inflacji (nawet pomimo ostatniej korekty notowań ropy naftowej po informacjach o uwolnieniu rezerw przez Stany Zjednoczone oraz IEA) przekładają się na wyraźny wzrost rentowności obligacji skarbowych USA, które dotarły do 3-letnich maksimów. To z kolei negatywnie przekłada się na wyceny sektora technologicznego mającego duży udział w amerykańskim indeksie S&P500 oraz Nasdaq.

W powyższym otoczeniu w poniedziałek bardzo dobrze poradziły sobie krajowy indeks dużych spółek, który jako jeden z nielicznych zamknął dzień na plusie. Solidne wzrosty WIG20 były zastugą głównie spółek surowcowych i paliwowych, a także banków. Gorzej radził sobie natomiast sektor konsumencki – telekomunikacyjny. Tym samym WIG20 odrobił relatywną słabość obserwowaną względem rynków bazowych w ubiegłym tygodniu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Głównym punktem dnia, jak i tego tygodnia będzie publikacja danych o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych - według oczekiwań zmiana cen w marcu wyniosła 8.3% r/r wobec 7.9% r/r w poprzednim miesiącu. Kolejny miesiąc dynamicznie rosnących cen może utwierdzić rynki w przekonaniu o kolejnej podwyżce stóp procentowych przez FOMC, tym razem o 50pb. W krótkim terminie może to stanowić presję na dalszy wzrost rentowności obligacji skarbowych i spadku wycen spółek technologicznych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64,494.30	1.22%	5.17%	-6.93%
WIG20	2,121.65	1.75%	4.34%	-6.41%
mWIG40	4,720.27	0.24%	7.59%	-10.80%
sWIG80	19,616.42	-0.12%	5.60%	-2.19%
WIG20 TR	3,972.02	1.75%	4.34%	-6.41%
MSCI POLAND	1,398.49	1.73%	4.26%	-7.34%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,412.53	-1.69%	4.95%	-7.42%
Nasdaq C.	13,990.21	-2.35%	5.18%	-14.28%
DAX	14,192.78	-0.64%	4.14%	-10.65%
CAC40	6,555.81	0.12%	4.72%	-8.35%
FTSE250	21,115.08	-0.28%	4.50%	-10.08%
BUX	41,972.84	-0.52%	-2.17%	-17.25%
IBEX	8,585.00	-0.25%	5.44%	-1.48%
NIKKEI	26,332.27	-1.82%	4.65%	-8.54%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.248	19.6 pb	130.5 pb	257.6 pb
USA	2.817	3.7 pb	82.5 pb	130.7 pb
Niemcy	0.816	10.9 pb	56.7 pb	99.3 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6549	0.13%	1.99%	-1.46%
USD/PLN	4.2837	-0.03%	1.29%	-5.80%
CHF/PLN	4.5991	-0.01%	0.50%	-3.82%
GBP/PLN	5.5753	0.09%	1.19%	-2.09%
EUR/USD	1.0866	-0.17%	-0.68%	-4.43%
USD/JPY	125.5200	-0.12%	-5.84%	-8.32%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	100.63	2.18%	-10.69%	29.38%
WTI (\$/bbl)	96.53	2.38%	-11.71%	28.35%
Złoto (\$/ozt)	1,957.73	0.22%	0.35%	7.03%
Miedź (c/Lb)	466.00	0.56%	0.95%	4.40%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 09.04.2022

WZROSTY		SPADKI	
GETIN NOBL	8.63%	VENTUREIN	-11.75%
KRYNICA VI	7.45%	MEX POLSKA	-9.29%
ASTARTA	6.96%	OVOSTAR	-9.24%
IMCORPORAT	6.33%	SILVANO FA	-6.82%
STALPROFI	5.19%	INPRO	-6.34%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1058.71	1460.72	1406.11

WIG20 I mWIG40

+/-

Budimex	<p>Data dywidendy Zarząd Budimeksu rekomenduje ZWZ wypłatę pozostałej części dywidendy za 2021 rok 14 czerwca 2022 roku. Proponowanym dniem ustalenia listy akcjonariuszy uprawnionych do pozostałej części dywidendy za 2021 rok jest 31 maja 2022 roku.</p> <p>W marcu zarząd Budimeksu zarekomendował ZWZ wypłatę pozostałej części dywidendy za 2021 r. w wysokości 23,47 zł brutto na akcję. Biorąc pod uwagę wypłaconą wcześniej zaliczkę łączna dywidenda za 2021 r. ma wynieść - zgodnie z rekomendacją zarządu - 38,37 zł brutto na akcję.</p>	
Ciech	<p>Brak dywidendy Zarząd Ciechu rekomenduje przeznaczenie całego zysku netto za 2021 rok w wysokości 133,2 mln zł na kapitał zapasowy.</p>	
Famur	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Baclog Famuru, rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów, na koniec 2021 roku wyniósł ok. 799 mln zł. • Zarząd rekomenduje, by zeszłoroczny zysk netto w wysokości 35,3 mln zł zatrzymać w spółce. • Na koniec 2021 roku szacunkowa łączna moc projektów, na różnym etapie rozwoju, w naszym portfelu wynosiła ponad 1,6 GW – w tym ponad 300 MW z wygraną aukcją 2019, 2020 i 2021 	
Famur	<p>Wyniki 4Q'21 poniżej oczekiwań Przychody wyniosły 294,0 mln zł (-7,5% r/r oraz +13,3% powyżej prognoz). EBITDA to 73,0 mln zł (-2,7% r/r ale -16,3% poniżej oczekiwań). Strata netto to 74,0 mln zł wobec oczekiwań 36,4 mln zł zysku.</p>	-
InterCars	<p>Wywiad z CFO</p> <ul style="list-style-type: none"> • Inter Cars spodziewa się w kolejnych miesiącach br. wysokiej dynamiki sprzedaży i zapowiada dalszą poprawę rentowności. Ma to być możliwe dzięki zwiększeniu stanu zapasów pod koniec 2021 r. – spółka starała się wyprzedzić planowane ograniczenia w dostępności towarów u producentów i podwyżki cen. • Spółka ocenia, że jest w stanie przełożyć rosnące ceny kupowanych towarów na ceny sprzedaży, a popyt na części samochodowe, jako dobra podstawowe, nie jest wrażliwy na zmiany cen. • W tym roku grupa nie planuje dużych inwestycji, a raczej wydatki odtworzeniowe na ubiegłorocznym poziomie 60 mln zł. • Inter Cars nie planuje wypłaty większej dywidendy niż w ostatnich latach. • Inter Cars stopniowo wznawia sprzedaż w Ukrainie. Obecnie funkcjonuje w tym kraju 30 z 38 filii grupy. • W Rosji i Białorusi Inter Cars nie prowadził bezpośredniej sprzedaży poprzez podmioty zależne. • Grupa nie planuje w 2022 roku rozpoczęcia sprzedaży w nowych krajach, nie ma w planach otworzyć nowych filii w Polsce, spółka natomiast aktywnie szuka potencjalnych podmiotów do przejęcia. 	+
LPP	<p>Plany rozwoju na rok obrotowy 2022/23 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa LPP chce w 2023 r. zadebiutować na trzech rynkach, otwierając sklepy własne marki Sinsay we Włoszech i Grecji oraz sklepy franczyzowe Reserved na Cyprze. Aktualne pozostają także plany wejścia z ofertą wszystkich 5 marek LPP w 2022 roku do Albanii • LPP chce w tym roku obrotowym otworzyć ponad 500 nowych sklepów (w tym 440 Sinsay) o łącznej powierzchni handlowej ok. 500 tys. m kw. 	

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

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

- Spółka przewiduje również dalszy wzrost w kanale e-commerce, którego wartość sprzedaży na koniec bieżącego roku obrotowego powinna przekroczyć 5 mld zł.
- Szacowane przychody LPP za rok obrotowy 2022/23, z wyłączeniem rynku ukraińskiego i rosyjskiego, wynieść mogą ponad 16 mld zł, co oznacza wzrost sprzedaży o 13 proc. rdr

SWIG80 i inne		+/-
Auto Partner	Wyniki 4Q'21 lekko poniżej oczekiwań Przychody wyniosły 587,5 mln zł (+35,6% r/r, zgodnie z prognozami). EBITDA to 61,8 mln zł (+29,5% r/r, -4,3% od konsensusu). EBIT to 55,0 mln zł (+32,1% r/r, -5,8% poniżej oczekiwań). Zysk netto wyniósł 41,6 mln zł (+43,1% r/r, -6,9% od konsensusu).	-
Eurotel	Sprzedaż spółki zależnej Eurotel podpisał ostateczną umowę sprzedaży 46 proc. udziałów w spółce Soon Energy Poland, zajmującej się montażem instalacji OZE, za 11,1 mln zł - podał Eurotel w komunikacie. Nabywcą udziałów jest EDP Energia Polska.	
Izostal, Stalprofil	Ferrum, Najlepsza oferta w przetargu na dostawy rur Oferty konsorcjum Izostalu, Ferrum i Stalprofilu zostały wybrane jako najkorzystniejsze w postępowaniu dla Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na dostawę izolowanych rur stalowych na potrzeby Gazociągu Skoczów - Komorowice - Oświęcim - Tworzeń. Wartość oferty wynosi 113,7 mln zł brutto.	+
Medicalgorithmics	Płatności za marzec Medi-Lynx, amerykańska spółka zależna Medicalgorithmics złożyła w marcu 5,7 tys. wniosków o płatność od ubezpieczycieli z tytułu wykonanych usług MCT, Event Monitoring, Extended Holter przy użyciu technologii PocketECG na terenie USA, co oznacza wzrost o 12,8 proc. rdr	
Mennica Polska	Dywidenda Zarząd Mennicy Polskiej rekomenduje przeznaczenie na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 25,5 mln zł, co daje 0,5 zł dywidendy na akcję (DY=2,4%).	
Śnieżka	Wznowienie działalności na Ukrainie Śnieżka-Ukraina, spółka z grupy Fabryki Farb i Lakierów Śnieżka, przywróciła w poniedziałek działalność operacyjną - podała Śnieżka w komunikacie. Spółka zakłada istotny spadek przychodów i zysków w na rynku ukraińskim w perspektywie co najmniej 2022 roku.	
Ulma	Odpisy Ulma Construccioon Polska utworzy w I kwartale 2022 roku 4,94 mln zł rezerwy w związku z ryzykiem utraty majątku trwałego oraz obrotowego Ulma Opalubka Ukraina.	
Unibep	Wywiad z prezesem <ul style="list-style-type: none"> • Unibep ocenia, że 2022 rok będzie dużym wyzwaniem dla branży budowlanej z uwagi na odpływ pracowników z Ukrainy i wzrostem cen surowców i materiałów. • Priorytetem zarządu są obecnie rozmowy z zamawiającymi w sprawie podniesienia wynagrodzeń za realizację kontraktów i dbanie o stabilność finansową grupy. • Zarząd zamierza kontynuować politykę dywidendową, ale ciężko na ten moment zadeklarować poziom tegorocznej rekomendacji. 	
Votum	Liczba wyroków w sprawie kredytów CHF w 1Q'22 Pierwszy kwartał 2022 r. był kolejnym, rekordowym kwartałem pod względem zapadłych wyroków sądowych w sprawach frankowych, ich liczba wzrosła w tym czasie do co najmniej 1,7 tys.- wynika z danych rynkowych zebranych przez Votum Robin Lawyers. Według Votum w sądach mocno przyspieszyło tempo procedowania spraw frankowych.	

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

Wielton

Rejestracje przyczep i nacze w marcu

Wielton zarejestrował w okresie styczeń-marzec 1.109 nowych przyczep i nacze, czyli o 34,9 proc. więcej rdr - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP. W samym marcu Wielton wydał 353 pojazdów wobec 412 w lutym. Cały rynek przyczep i nacze o DMC pow. 3,5t w marcu 2022r. wyhamował po 17 miesiącach wzrostu trwającego od maja 2020r do lutego 2022r. - rejestracje osiągnęły 2.409 szt. przy spadku o 23,4 proc. rdr

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 12 kwietnia 2022		
	ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	ATLASEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	AUTOPARTN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	BEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	CAPITAL	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	DADELO	Wprowadzenie do obrotu na GPW 68.675 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
	EUROTEL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	FORTE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	KREC	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 23 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez SCR-Sibelco N.V.
	ORZBIALY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	PCCEXOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021.
	POLWAX	Publikacja raportu za 2021 rok.
	STALEXP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,24 zł na akcję.
	SUWARY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,15 zł na akcję.

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

środa 13 kwietnia 2022

INGBSK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,30 zł na akcję.
MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
PCFGROUP	NWZA ws. zatwierdzenia wyboru dokooptowanego członka RN, zmiany regulaminu RN i przyjęcia tekstu jednolitego.
STALEXP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,24 zł na akcję.
SUWARY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,15 zł na akcję.
WIELTON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
WINVEST	Publikacja raportu za 2021 rok.

czwartek 14 kwietnia 2022

CDPROJEKT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
EUROCASH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
KRUK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 rok oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.
MERCATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
ALTUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
BIOMEDLUB	Publikacja raportu za 2021 rok.
DECORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
DIGITREE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
IMPERIO	Publikacja raportu za 2021 rok.
KRKA	Publikacja raportu za 2021 rok.
MARVIPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
MDIENERGIA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
MWTRADE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2021.
OPTTEAM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
PANOVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
PEPEES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
PMPG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
WITTCHEN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.

piątek 15 kwietnia 2022

INGBSK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,30 zł na akcję.
BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
BORYSZEW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
TXM	Publikacja raportu za 2021 rok.
ULTGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 kwietnia 2022							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	marzec	1,50%	1,20%	0,90%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	marzec	8,30%	7,90%	8,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty	1,60%	2,20%	2,30%
Wtorek, 12 kwietnia 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec	7,30%	7,30%	5,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	marzec	7,60%	7,60%	5,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	luty	3,80%	3,90%	3,90%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień		-48,0	-39,30
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	marzec		1,00%	0,80%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	marzec		0,50%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	marzec		8,30%	7,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	marzec		6,60%	6,40%
Środa, 13 kwietnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	marzec			6,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	marzec			10,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty			0,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	luty			-1,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			2,42 mln brk
Czwartek, 14 kwietnia 2022							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty			-3,40%
	13:45	Strefa Euro	Stopa depozytowa	kwiecień		-0,50%	-0,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	marzec		0,60%	0,30%
	14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	kwiecień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			166 tys.
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	kwiecień		59	59,4
Piątek, 15 kwietnia 2022							
Polska, Australia, USA, Czechy, Francja, Norwegia, Nowa Zelandia, Słowacja, Szwajcaria, Hiszpania, Kanada, Niemcy, Szwecja, Węgry, Wlk. Brytania, Włochy - Wielki Piątek - dzień wolny							
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec		10,90%	8,50%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec		0,50%	0,50%

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. Grzybowska 78, 00-844 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
- 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. 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 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. 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.