

KOMENTARZ PORANNY

2022-05-02 08:19



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pozytywne sesje na rynkach zachodnich (DAX +0.84%, CAC40 +0,39), wspomagane przez optymistyczne zamknięcia w czwartek w Stanach Zjednoczonych, nie zdołały przetożyć się na sentyment inwestorów nad Wisłą. Podczas ostatniej sesji przed długim weekendem, Warszawski Indeks Giełdowy zniżył o 0,94%, co sprawiło, że w kontekście tygodnia, indeks szerokiego rynku stracił 5,17%. Spośród głównych indeksów jedynie mWIG40 zakończył dzień pozytywnie i zyskał 0,24. Indeks polskich blue chipów po mocnym otwarciu, tracił przez resztę dnia i ostatecznie zamknął się ze stratą 1,4%. Wśród komponentów zaledwie sześć walorów zakończyło dzień pozytywnie, przy czym najwięcej wzrosły akcje Asseco - 2,3% oraz Lotosu - 2,21%. Spośród spółek spadających, najwięcej traciło Allegro (-5,4%), które od początku miesiąca kontynuuje spadki i w kwietniu straciło już około 36%. Walor obecnie znajduje się na poziomie wsparcia ustanowionego w marcu w okolicach 23 zł. Znaczny spadek zanotowały także akcje Cyfrowego Polsatu, które straciły 5,24%. Od połowy kwietnia walor kontynuuje ruch spadkowy i obecnie znajduje się w okolicach 24 zł, czyli strefie wsparcia z 2020r.

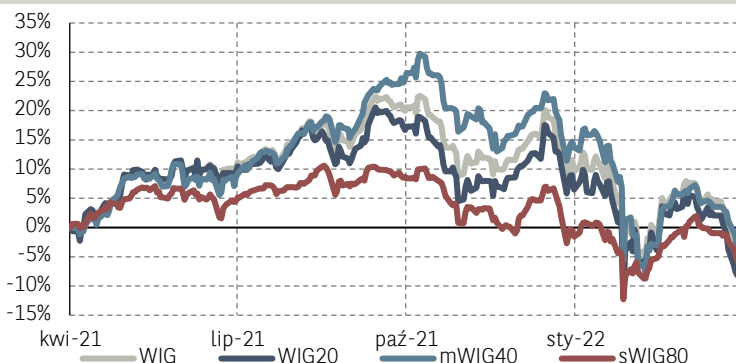
Negatywny sentyment był także wspierany poprzez negatywne dane z gospodarki. Wstępny odczyt poziomu inflacji za kwiecień wyniósł 12,3% wobec prognozowanych 11,5%. Dodatkowa presja inflacyjna może przetożyć się na szybsze niż zakładano zacieśnianie polityki pieniężnej przez RPP, co w efekcie negatywnie odbije się na przyszłym wzroście gospodarczym. W efekcie rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych ustanowiły nowe maksima na poziomie 6,46%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W związku z faktem trwania w Polsce długiego weekendu, spodziewamy się neutralnej sesji nad Wisłą, której towarzyszyć będą mniejsze obroty. Sentyment płynący ze światowych rynków jest obecnie mieszany – zamknięcia giełd w Azji oraz kwotowania kontraktów terminowych na indeks S&P500 sugerują pozytywne nastawienie, z drugiej strony kontrakty na indeks DAX tracą od rana 1,34%.

Dziś zostanie opublikowany poziom indeksu PMI dla przemysłu w Polsce. Jednak konsensus rynkowy sugeruje dalsze pogorszenie wskaźnika (52,2).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	57,754.98	-0.94%	-12.11%	-16.65%
WIG20	1,858.12	-1.40%	-14.17%	-18.03%
mWIG40	4,370.19	0.24%	-9.18%	-17.41%
sWIG80	18,557.02	-0.20%	-6.54%	-7.47%
WIG20 TR	3,478.67	-1.40%	-14.17%	-18.03%
MSCI POLAND	1,213.21	-1.58%	-15.24%	-19.62%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,131.93	-3.63%	-9.11%	-13.31%
Nasdaq C.	12,854.80	-4.47%	-13.50%	-21.23%
DAX	14,097.88	0.84%	-2.41%	-11.25%
CAC40	6,533.77	0.39%	-2.25%	-8.66%
FTSE250	20,708.71	0.43%	-2.40%	-11.81%
BUX	43,469.84	-0.18%	-3.47%	-14.30%
IBEX	8,584.20	0.85%	0.95%	-1.49%
NIKKEI	26,841.02	-0.03%	-5.00%	-6.78%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.370	3.5 pb	115.4 pb	269.8 pb
USA	2.938	0.4 pb	55.6 pb	142.8 pb
Niemcy	0.938	3.8 pb	30.5 pb	111.5 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6712	0.28%	-1.02%	-1.80%
USD/PLN	4.4432	-0.18%	-5.16%	-9.18%
CHF/PLN	4.5595	-0.06%	-0.24%	-2.98%
GBP/PLN	5.5764	-0.02%	-0.88%	-2.11%
EUR/USD	1.0513	-0.30%	-4.18%	-7.54%
USD/JPY	130.4600	-0.58%	-5.88%	-11.79%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	105.89	-1.17%	1.44%	36.14%
WTI (\$/bbl)	103.46	-1.17%	4.22%	37.56%
Złoto (\$/ozt)	1,884.34	-0.66%	-2.50%	3.01%
Miedź (c/lb)	429.50	-2.28%	-8.39%	-3.78%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 29.04.2022

WZROSTY		SPADKI	
NOVATURAS	21.00%	GETIN NOBL	-38.89%
BORYSZEW	14.73%	NANOGROUP	-32.15%
TRANSPOL	13.29%	BIO PLANET	-16.11%
KERNEL	8.91%	OPTEAM	-9.60%
OT LOGISTI	7.86%	MOSTALPLC	-9.56%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1424.82	1218.54	1413.51

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Comarch

Wyniki za 2021r.

- Comarch miał w 2021 roku 116 mln zł zysku netto wobec 120,5 mln zł rok wcześniej. Zysk operacyjny wyniósł w tym czasie 187,2 mln zł wobec 191,6 mln zł przed rokiem, a przychody ukształtowały się na poziomie 1,63 mld zł wobec 1,54 mld zł rok wcześniej.
- Rentowność operacyjna grupy wyniosła 11,5 proc. (w roku poprzednim 12,5 proc.), a rentowność netto 7,6 proc. (7,8 proc. rok wcześniej). Marża na sprzedaży wyniosła z kolei 29,4 proc. wobec 29,3 proc. rok wcześniej.
- Wynik EBITDA Comarchu za 2021 roku wyniósł 279,3 mln zł wobec 277,9 mln zł rok wcześniej.
- W 2021 roku grupa odnotowała 686,9 mln zł przychodów ze sprzedaży krajowej (+7,7 proc. rdr). Jak podano, było to spowodowane wzrostem sprzedaży do sektorów MSP – Polska, medycznego oraz telekomunikacyjnego w Polsce.
- sprzedaż zagraniczna w 2021 roku wyniosła 940,2 mln zł i była o 4,6 proc. wyższa niż w 2020 roku, co jest związane głównie ze wzrostem przychodów ze sprzedaży do odbiorców z sektora telekomunikacyjnego. Sprzedaż zagraniczna stanowiła w 2021 roku 57,8 proc. całkowitych przychodów Grupy Comarch.

Inter Cars

Rekomendacja dywidendy

Zarząd Inter Cars będzie wnosił o wypłatę z zysku netto za 2021 r. dywidendy w wysokości 1,42 zł na akcję. Pozostała część zysku w kwocie 462,04 mln zł ma zostać przeznaczona na kapitał zapasowy. Proponowany dzień dywidendy to 30 czerwca, a termin jej wypłaty to 14 lipca 2022 roku. W 2021 r. spółka informowała, że chce przeznaczać na dywidendę nie więcej niż 60 proc. skonsolidowanego zysku netto za lata 2020-2022. W 2021 r. spółka wypłaciła 1,42 zł dywidendy na akcję.

PGNiG

Szacunki z 1Q'22

- Zysk netto grupy PGNiG wyniósł w I kw. 2022 roku 4,09 mld zł wobec konsensusu PAP Biznes na poziomie 4,32 mld zł. EBITDA wyniosła 9,6 mld zł, podczas gdy konsensus zakładał 8,87 mld zł.
- Skonsolidowane przychody PGNiG wyniosły w I kwartale 47,4 mld zł wobec 49,64 mld zł konsensusu. Zysk operacyjny wyniósł z kolei 8,01 mld zł wobec 6,79 mld zł, które zakładał konsensus.
- Przed rokiem PGNiG miał 3,39 mld zł EBITDA, 2,44 mld zł EBIT i 1,75 mld zł zysku netto, przy przychodach na poziomie 14,55 mld zł.
- EBITDA segmentu Poszukiwanie i Wydobywanie wyniosła w I kw. 8,45 mld zł wobec 1,35 mld zł rok wcześniej. EBITDA segmentu Obrót i Magazynowanie była ujemna i wyniosła -0,21 mld zł wobec 0,49 mld zł przed rokiem. EBITDA w Dystrybucji wyniosła 1 mld zł wobec 1,01 mld zł rok wcześniej, a EBITDA w Wytwarzaniu 0,46 mld zł - tyle samo co przed rokiem.

Polenergia

Szacunki z 1Q'22

- Polenergia miała w I kw. 2022 roku 178,9 mln zł skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost rdr o 103,2 mln zł.
- Skorygowany zysk netto grupy wyniósł 115,5 mln zł, więcej rdr o 81,3 mln zł.
- Spółka podała, że do wzrostu EBITDA przyczyniły się wyższe o 49 mln zł wyniki segmentu lądowych farm wiatrowych oraz wyższe o 62,5 mln zł wyniki w obrocie i sprzedaży.

+

SWIG80 i inne

+/-

Boryszew

Dywidenda

Rada nadzorcza Boryszewa pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu dotyczący rekomendowanej wypłaty dywidendy. Zarząd Boryszewa rekomenduje wypłatę 0,92

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

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


BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

 Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
 ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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

	dywidendy na akcję z kapitału zapasowego. Proponowany dzień dywidendy to 3 czerwca 2022 roku, a jej wypłaty 10 czerwca 2022 roku. Boryszew zamierza wystąpić o wymagane, zgodnie z warunkami niektórych umów kredytowych, zgody banków finansujących na wypłatę dywidendy.	
Bumech	<p>Przychody z tytułu przejęcia</p> <p>W związku z finalnym rozliczeniem transakcji nabycia 99,975 proc. akcji Przedsiębiorstwa Górniczego Silesia, w rocznym sprawozdaniu skonsolidowanym Bumechu za 2021 rok, pojawi się 284 mln zł w kategorii "pozostałe przychody operacyjne". Dodatkowo w kategorii "pozostałe przychody operacyjne" jednostkowego sprawozdania finansowego Bumechu za 2021 rok pojawi się kwota 528 mln zł, z tytułu odwrócenia odpisu aktualizującego wartość aktywów w PG Silesia. Również w sprawozdaniu jednostkowym za 2021 rok Bumech zapisze 90 mln zł przychodów finansowych z tytułu rozliczenia nabycia wierzytelności, wynikających z dwóch pożyczek, udzielonych na rzecz PG Silesia przez poprzednich udziałowców PG Silesia. Bumech napisał w komunikacie, że powyższe zdarzenia mają charakter memoriałowy. O nabyciu PG Silesia Bumech informował po raz pierwszy w raporcie bieżącym z 16 grudnia 2020 roku.</p>	
Cognor Holding	<p>Wyniki za 2021r.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zysk netto j.d. Cognor Holding wzrósł w I kwartale do 148 mln zł z 43 mln zł, a EBITDA do 192,4 mln zł z 80,1 mln zł. Wyniki te były rekordowe w historii spółki. • Przychody grupy zwiększyły się w tym okresie do 962 mln zł, z blisko 575 mln zł rok wcześniej. • Spółka podała, że wbrew ogólnej tendencji grupa wyprodukowała więcej stali surowej (kęsów) o 4,7 proc. łączna sprzedaż: złomów stali, półwyrobów (kęsów) i produktów finalnych zanotowała wzrost o 2,2 proc. Jednocześnie ceny złomów oraz kęsów i produktów finalnych uległy nadzwyczajnejwyżce w porównaniu do pierwszego kwartału roku 2021 w związku z czym przychody ze sprzedaży przyrosły aż o 64,7 proc. • Wraz ze wzrostem przychodów nastąpiła skokowa poprawa zyskowności grupy. EBITDA zwiększyła się do 192,4 mln zł, na co wpływ miały przede wszystkim: rosnące środowisko cenowe w porównaniu do poprzedzającego kwartału, skutkujące znaczącymi zyskami FIFO oraz poszerzenie spreadów przerobowych dzięki względnie solidnemu popytowi na wyroby spółki. Spready dla kęsów poprawiły się o 934 złotych do tony, zaś dla wyrobów finalnych aż o 1,004 zł do tony. Spready uległy poszerzeniu wraz z szybszym tempem wzrostu cen kęsów i wyrobów finalnych w porównaniu do zwiększenia cen złomów stali. To zostało zamortyzowane w pewnym stopniu przez pogorszenie kosztów wytwarzania, wynikające z podwyżki cen wielu komponentów do produkcji. 	+
Mostostal Warszawa	<p>Szacunki z 1Q'22</p> <ul style="list-style-type: none"> • Mostostal Warszawa szacuje, że wypracował w I kwartale 2022 roku 0,7 mln zł zysku netto j.d. Rok wcześniej zysk sięgnął 1,41 mln zł. • Szacunkowe przychody grupy wyniosły 301 mln zł wobec 210,2 mln zł przed rokiem. • Zysk brutto na sprzedaży wzrósł do 22 mln zł z 19,6 mln zł rok wcześniej. 	
Sanok	<p>Odpis</p> <p>Sanok Rubber Company zawarł warunkową umowę, na podstawie której zobowiązał się do sprzedaży i przeniesienia wszystkich posiadanych praw udziałowych w kapitale spółki QMRP (79,71 proc.) na rzecz Qingdao Zhangshi Shangjia Technology. Efektem wejścia w życie umowy będzie konieczność dokonania odpisów. Jak podano, odpisy będą dotyczyć posiadanych w spółce zależnej QMRP aktywów, a w szczególności części udzielonych przez spółkę pożyczek wraz z odsetkami oraz należności handlowych. Spółka podała, że całościowy efekt wyłączenia QMRP z konsolidacji ujęty zostanie skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym po wypełnieniu przez strony wszystkich warunków umownych.</p>	

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

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

Shoper	<p>Rekomendacja dywidendy Zarząd Shopera rekomenduje, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 20,3 mln. Jak podano, akcjonariuszom uprzywilejowanych akcji serii D w ramach wypłaty dywidendy przypadnie kwota 20 mln zł, a dywidenda na akcję wyniesie 50 zł. Akcjonariuszom akcji serii A, B, C przypadnie z kolei kwota 281.150 zł, co oznacza dywidendę na akcję w wysokości 0,01 zł. Zarząd rekomenduje, aby dzień dywidendy był wyznaczony na 9 sierpnia, a wypłata dywidendy nastąpiła 23 sierpnia.</p>	
Wawel	<p>Skup akcji Zarząd Wawelu podjął uchwałę ws. przeprowadzenia skupu akcji własnych. Buyback obejmie do 208 tys. akcji, a cena za jedną akcję wyniesie 510 zł. Spółka podała, że nie dokona nabycia akcji własnych w przypadku złożenia ofert obejmujących łącznie mniej niż 200 tys. akcji. Przyjmowanie ofert sprzedaży od akcjonariuszy rozpocznie się 2 maja i potrwa do 11 maja. Akcje będą nabywane w celu umorzenia lub ich dalszej sprzedaży.</p>	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 2 maja 2022		
	ADIUVO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	AIRWAY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	BRASTER	Publikacja raportu za 2021 rok.
	ENERGOINS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	FEERUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	SELENAFM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	TRITON	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 5,44 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Andrzeja Szmagałskiego, Magdalenę Szmagałską, Dorotę Szmagałską, Krystynę Świrską, Andrzeja Korcika i Małgorzatę Zamojską-Dzienio.
	VOTUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
wtorek 3 maja 2022		
środa 4 maja 2022		
	INGBSK	Wyплата dywidendy 5,30 zł na akcję.
	ASBIS	ZWZA ws. m.in. dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku w wysokości 0,10 USD za akcję tj. łącznie 5.550.000 USD.
	ATLANTIS	NWZA ws. przedłużenia kadencji członków RN oraz wyboru firmy audytorskiej na lata obrotowe 2021/2022 oraz 2022/2023.
	FON	NWZA ws. przedłużenia kadencji członków RN oraz wyboru firmy audytorskiej na lata obrotowe 2021/2022 oraz 2022/2023.
	IFCAPITAL	NWZA ws. wyboru firmy audytorskiej na lata obrotowe 2021/2022 oraz 2022/2023.
czwartek 5 maja 2022		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ASMGROUP	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 0,65 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Falanghina sp. z o.o., Tatianę Pikula, Marcina Skrzypiec, Jakuba Pikula, Włodzimierza Skrzypiec, Szymona Pikula, Wiktora Pikula, Konrada Fila oraz Amos Group.
	PCCROKITA	Wyплата dywidendy 13,23 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec	-0,1%	0,30%	0,30%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień		52,2	52,7
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień		55	55,8
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	kwiecień		108	108,5
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	kwiecień		58	57,1
Wtorek, 3 maja 2022							
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	kwiecień		5,00%	5,00%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	marzec		36,20%	31,40%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	marzec		6,80%	6,80%
Środa, 4 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	marzec		-1,50%	6,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	marzec		2,00%	4,50%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	kwiecień		53,8	52,1
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec		0,20%	0,30%
	14:15	USA	Raport ADP	kwiecień		370 tys.	455 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	kwiecień		59	58,3
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			0,69 mln brk
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	maj			
Czwartek, 5 maja 2022							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	kwiecień			42
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	marzec		-0,70%	-2,20%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec		0,00%	-0,90%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	maj		1,00%	0,75%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		175 tys.	180 tys.
Piątek, 6 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		-0,80%	0,20%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	kwiecień		3,60%	3,60%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	kwiecień		400 tys.	431 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	kwiecień			5,60%

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. 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 od polityki monetarnej (polegającej 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 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
- 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

Miroslaw 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.bnpparibas.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. 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.