



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-07-05 08:02



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W związku ze Świętem Niepodległości w Stanach Zjednoczonych, poniedziałek był dniem bez handlu na rynkach za oceanem, co przełożyło się na względnie spokojną sesję w Europie. Niemiecki indeks DAX stracił 0,31%, natomiast francuski CAC40 umocnił się o 0,4%. Polski indeks szerokiego rynku kontynuował, rozpoczęty w pierwszej połowie czerwca trend horyzontalny i zakończył dzień z wynikiem 0,04%. Najstabszym wśród indeksów był sWIG80, który zanotował stratę w wysokości 1,37%. Najlepiej radził sobie indeks blue chipów, który zyskał 0,25%. Jedenaście walorów z indeksu WIG20 zakończyło dzień z zyskiem, przy czym najmocniej rosty spółki paliwowe – PKN Orlen zyskał 4,73%, a Lotos – 4,14%. Wśród spadających, najmocniej traciły akcje CCC (-6,46%), które kierują się do strefy wsparcia w okolicach 38 zł, wyznaczonej w pierwszej połowie 2020r. Ponadto, indeksowi spółek z pierwszej linii ciążył także cały sektor bankowy, a indeks WIG-Banki stracił 2,74%, na wśród komponentów najmocniej zniżkowały walory Santander (-3,84%) i mBanku (-3,68%). Spadki sektora były wywołane przez sobotnią wypowiedź J. Kaczyńskiego, który zasugerował, że jeśli banki nie podwyższą oprocentowania lokat i depozytów, na sektor może zostać nałożony dodatkowy podatek.

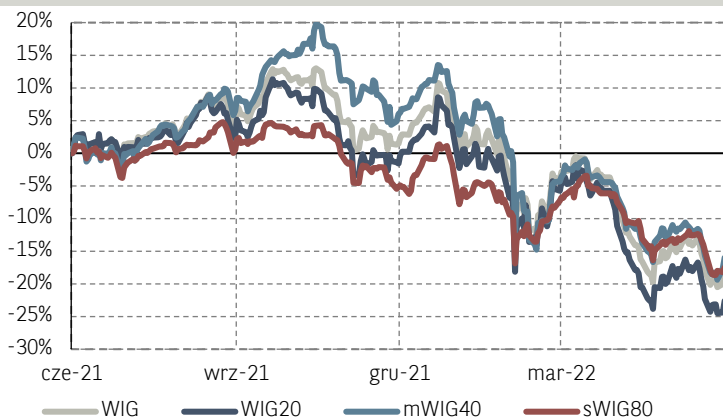
Pomimo braku sesji w USA, polska waluta kontynuowała osłabienie wobec dolara, rozpoczęte w ubiegłym tygodniu i kurs USD/PLN kończy dzień w okolicach 4,52. Podobnie wyglądała dziś relacja złotego do euro, a kurs EUR/PLN na koniec dnia znajdował się w okolicach 4,72..

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Poranny sentyment płynący z giełdy w Japonii, a także bieżące kwotowania kontraktów na indeksy S&P500 i DAX, implikują wzrosty również na polskim rynku.

Ponadto, uwaga inwestorów będzie skierowana na publikacje wskaźników PMI dla usług z Włoch, Niemiec oraz Strefy Euro. Prognozy dla poszczególnych odczytów są niższe niż obserwowane w ubiegłym miesiącu, jednak pozostają powyżej poziomu 50 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	53,455.23	0.04%	-5.98%	-22.86%
WIG20	1,693.10	0.25%	-6.97%	-25.31%
mWIG40	4,060.21	-0.17%	-5.34%	-23.27%
sWIG80	17,127.77	-1.37%	-5.56%	-14.60%
WIG20 TR	3,183.81	0.29%	-6.77%	-24.98%
MSCI POLAND	1,103.01	0.21%	-6.98%	-26.92%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,825.33	1.06%	-6.89%	-19.74%
Nasdaq C.	11,585.68	0.71%	-7.67%	-29.01%
DAX	12,773.38	-0.31%	-11.66%	-19.59%
CAC40	5,954.65	0.40%	-8.18%	-16.75%
FTSE250	18,592.95	-0.24%	-8.29%	-20.82%
BUX	39,707.19	0.96%	-3.87%	-21.71%
IBEX	8,161.80	-0.17%	-6.45%	-6.33%
NIKKEI	26,427.24	1.05%	-4.81%	-8.21%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.536	1.1 pb	-13.0 pb	286.4 pb
USA	2.948	6.8 pb	1.5 pb	143.8 pb
Niemcy	1.333	10.1 pb	6.0 pb	151.0 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7162	-0.10%	-2.76%	-2.74%
USD/PLN	4.5149	0.16%	-5.03%	-10.62%
CHF/PLN	4.7015	0.05%	-6.07%	-5.91%
GBP/PLN	5.4740	-0.01%	-1.84%	-0.28%
EUR/USD	1.0445	0.22%	-2.35%	-8.14%
USD/JPY	136.2700	-0.48%	-3.22%	-15.55%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	113.23	-0.24%	-5.42%	45.58%
WTI (\$/bbl)	109.97	1.42%	-7.49%	46.22%
Złoto (\$/ozt)	1,811.38	-0.28%	-1.63%	-0.97%
Miedź (c/lb)	357.35	-1.26%	-20.09%	-19.94%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 05.07.2022

WZROSTY		SPADKI	
3R GAMES S	17.79%	CITY SERVI	-27.66%
BOOMBIT SA	16.30%	WARIMPEX F	-18.38%
BUMECH	12.67%	ASSECOBS	-10.05%
MOLECURE S	10.19%	SUNEX	-9.88%
MONNARI	10.14%	BNP PARIBA	-9.80%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	823.45	865.97	1332.08

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	<p>Zmiana prezesa</p> <p>Roy Peticucci został powołany na stanowisko prezesa i członka zarządu Allegro z dniem 1 września 2022 roku. Spółka podała, że otrzymała otrzymana rezygnację Francois Nuytsa z funkcji członka zarządu Allegro, skuteczną z dniem 31 sierpnia 2022 r. Spółka podała, że otrzymała otrzymana rezygnację Francois Nuytsa z funkcji członka zarządu Allegro, skuteczną z dniem 31 sierpnia 2022 r. Roy Peticucci posiada ponad 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu międzynarodowymi przedsiębiorstwami e-commerce, jak również duże osiągnięcia w budowaniu międzynarodowych organizacji. W latach 2013-2020 zarządzał europejskimi operacjami oraz logistyką w firmie Amazon, równocześnie przez pewien czas odpowiadając za te same obszary w Ameryce Północnej. Uprzednio pełnił wysokie funkcje w innych dużych przedsiębiorstwach handlowych, włączając w to Ahold, Dixon's oraz Tesco w Europie.</p>	
Budimex	<p>Umowa z GDDKiA</p> <p>Budimex podpisał z GDDKiA umowę na zaprojektowanie i wykonanie drogi S1 Kosztowy-Bielsko-Biała na odcinku od węzła "Kosztowy II" do węzła "Bieruń". Wartość umowy to 397,7 mln zł netto. Termin zakończenia robót wynosi 33 miesięcy.</p>	
Dom Development	<p>Sprzedaż w 2022</p> <p>Dom Development sprzedał w II kwartale 2022 roku 801 lokali netto i przekazał klientom klucze do 1.084 mieszkań. Sprzedaż w II kwartale obejmowała 448 lokali w Warszawie, 203 w Trójmieście, 92 we Wrocławiu oraz 58 w Krakowie. Przekazania w II kwartale dotyczyły z kolei 465 lokali w Warszawie, 369 w Trójmieście, 235 we Wrocławiu oraz 15 w Krakowie. Dla porównania, w II kwartale 2021 roku Dom Development sprzedał 1.032 lokale i przekazał klientom 556 lokali.</p>	
Huuuge	<p>Szacunkowe przychody w 2022</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Huuuge, bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie (płatności), spadły w drugim kwartale 2022 roku o ok. 19 proc. rdr, do 79,1 mln USD. W drugim kwartale 2022 r. przychody ze sprzedaży (bez efektu rozliczania przychodów w czasie) Huuuge spadły o ok. 6 proc. w porównaniu do pierwszego kwartału 2021 roku. Spółka podała, że spadek dotyczył przede wszystkim flagowych gier i wynikał z wysokiej bazy drugiego kwartału 2021 roku, który był rekordowy pod względem przychodów.</p>	-
Ten Square Games	<p>Zamknięcie prac nad projektem</p> <p>Zarząd Ten Square Games zdecydował o zamknięciu prac nad Football Elite, jedną z gier spółki. Dokona odpisu z tytułu utraty wartości w wysokości ok. 8,5 mln zł. Spółka poinformowała, że dokona odpisu z tytułu utraty wartości aktywa niematerialnego w tej samej wysokości pod datą 30 czerwca 2022 roku. Jak podano, decyzja o zamknięciu projektu została podjęta po przeprowadzeniu w czerwcu analizy kosztów marketingowych w zestawieniu z potencjałem rynkowym i zaangażowaniem graczy, którzy mogli testować nową grę.</p>	
Ten Square Games	<p>Szacunkowe przychody w 2022</p> <p>Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach Ten Square Games wyniosły w drugim kwartale 2022 roku 122,9 mln zł. Jak podano, przychody nie uwzględniają przychodów odroczonej w czasie. W szacunkowej kwocie płatności 83 mln zł odnosi się do płatności wygenerowanych przez grę Fishing Clash (wyłączając przychody licencyjne z Chin), co stanowi ok. 67,5 proc. skonsolidowanych przychodów. Kolejne 25 mln zł (20,3 proc.) odnosi się do płatności w grze Hunting Clash. Spółka podała, że w kwietniu płatności wyniosły 43,5 mln zł (w tym Fishing Clash bez przychodu licencyjnego z Chin - 30,0 mln zł, a Hunting Clash - 8,6 mln zł), w maju 37,5 mln zł (Fishing Clash - 24,5 mln zł, a Hunting Clash - 8,0 mln zł), a w czerwcu 42,0 mln zł (Fishing Clash - 28,6 mln zł, Hunting Clash - 8,5 mln zł).</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.

Alumetal	<p>Możliwość przedłużenia zapisów na wezwanie</p> <p>Hydro wycofało zgłoszenie dotyczące kontroli koncentracji, które złożyło w Komisji Europejskiej w związku z planowanym nabyciem akcji Alumetalu, co może oznaczać konieczność przedłużenia trwającego okresu zapisów w wezwaniu. "Celem Hydro jest dostarczenie dodatkowych informacji, których Komisja Europejska potrzebowała do przeprowadzenia oceny tej transakcji. Spółka zamierza złożyć nowe zgłoszenie kontroli koncentracji po przekazaniu takich dodatkowych informacji Komisji Europejskiej. Może to oznaczać konieczność przedłużenia trwającego okresu zapisów. Przedłużenie okresu zapisów zostanie zakomunikowane przez Hydro jako wzywającego zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa" - napisano w komunikacie prasowym. Pod koniec kwietnia Hydro Aluminium AS, należący do Norsk Hydro, ogłosił wezwanie na nabycie 100 proc. akcji Alumetalu po 68,4 zł za akcję. Łączna cena zakupu to około 1,066 mld zł. Rozpoczęcia przyjmowania zapisów nastąpiło 13 czerwca, a ich zakończenie planowane jest na 12 lipca.</p>	
Archicom	<p>Sprzedaż w 2Q22</p> <p>Archicom sprzedał w drugim kwartale 2022 roku 198 lokali w porównaniu do 477 w drugim kwartale 2021 r. Spółka przekazała klientom w tym czasie 100 lokali wobec 305 lokali przed rokiem. Narastająco, od początku 2022 roku, spółka zawarła 532 przedwstępne umowy sprzedaży lokali i umowy deweloperskie w porównaniu do 813 umów zawartych w analogicznym okresie 2021 r. Przekazane zostały w tym okresie 382 mieszkania wobec 477 mieszkań przekazanych klientom w analogicznym okresie 2021 r.</p>	
BoomBit	<p>Przychody w czerwcu</p> <p>BoomBit szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w czerwcu 2022 roku 27,28 mln zł wobec 27,26 mln zł w maju br. Koszty prowizji platform wzrosły wobec ubiegłego miesiąca o 16,1 proc. do 2,35 mln zł, a wydatki na płatne pozyskiwania graczy spadły o 6,7 proc. do 16,12 mln zł. W rezultacie przychody pomniejszone o te dwie kategorie kosztów wzrosły w czerwcu o 10,6 proc. do 8,8 mln zł. Jak podano w komunikacie prasowym, łączna liczba pobrań gier Grupy BoomBit w ostatnim miesiącu spadła o 27 proc. m/m do 23,2 mln.</p>	
Dekpol	<p>Sprzedaż w 1H22</p> <p>Dekpol sprzedał w pierwszym półroczu 2022 roku 197 lokali wobec 258 lokali przed rokiem. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 103 lokale wobec 214 lokali przed rokiem. Na koniec czerwca grupa miała w ofercie 811 lokali.</p>	
Echo Investment	<p>Sprzedaż w 2Q22</p> <p>Grupa Echo Investment zawarła w II kwartale 2022 roku 324 przedwstępne umowy sprzedaży, z czego 198 lokali podpisał Archicom. Grupa przekazała w tym czasie klientom 356 lokali, w tym 100 lokali poprzez Archicom. Dla porównania, w II kwartale 2021 roku Echo sprzedało 920 lokali i przekazało 549 lokali. Narastająco od początku 2022 roku grupa sprzedała 1.027 lokali i przekazała 756 lokali. Ponadto, Echo przekazało w pierwszym półroczu 149 gotowych mieszkań spółkom grupy Resi4Rent.</p>	
Marvipol Development	<p>Sprzedaż w 2Q22</p> <p>Marvipol Development sprzedał w drugim kwartale 2022 roku 41 lokali o łącznej wartości 34 mln zł. Liczba wydanych lokali wyniosła w tym czasie 317, a ich wartość to 226,6 mln zł. Jak podano, na wynik finansowy w drugim kwartale 2022 roku mają wpływ głównie przekazania lokali w projektach Unique Tower - część inwestycyjna (101 lokali), Unique Tower - część mieszkaniowa (98 lokali), Kłopotowskiego 11 (67 lokali) oraz Moko Botanika (47 lokali). Dla porównania, w drugim kwartale 2021 roku Marvipol sprzedał 73 mieszkania i lokale usługowe o łącznej wartości 81,9 mln zł. Liczba wydanych mieszkań i lokali usługowych wyniosła przed rokiem 23 sztuki, a ich wartość to 23,1 mln zł.</p>	
Master Pharm	<p>Przymusowy wykup swoich akcji</p>	

	<p>Master Pharm ogłasza przymusowy wykup 402.614 swoich akcji, stanowiących 1,87 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Cena wykupu wynosi 6,10 zł za jedną akcję. Dzień wykupu został ustalony na dzień 7 lipca 2022 roku. Obecnie spółka wraz z pozostałymi stronami zawartego wcześniej porozumienia posiada łącznie 21.097.386 akcji, co stanowi 98,13 proc. ogólnej liczby akcji.</p>	
R22	<p>Skup akcji R22 zaprasza do składania ofert sprzedaży do 80.000 akcji spółki, stanowiących 0,56 proc. udziału w kapitale zakładowym, po 50 zł za papier. Jak podano, łączna kwota przeznaczona na skup nie przekroczy 4,3 mln zł. Środki będą pochodzić z kapitału rezerwowego. Akcje własne mogą zostać przeznaczone przez spółkę do ich umorzenia, dalszej odsprzedaży na rzecz podmiotów trzecich, finansowania ceny transakcji nabywania innych podmiotów przez spółkę lub jej podmioty zależne lub mogą zostać zaoferowane przez spółkę w ramach programu motywacyjnego, który może zostać ustanowiony na mocy odrębnej uchwały walnego.</p>	
TIM	<p>Przychody w 1H22 W czerwcu 2022 r. przychody TIM ze sprzedaży netto towarów i usług wyniosły ponad 116 mln zł (+5,6 proc. rdr). Tym samym szacowane przychody w I półroczu sięgnęły 739,2 mln zł (+28,7 proc. rdr), a w samym drugim kwartale 345,8 mln zł (+10,7 proc. rdr). Przychody TIM ze sprzedaży online realizowanej samodzielnie przez klientów osiągnęły w czerwcu 2022 r. poziom zbliżony do zanotowanego w czerwcu 2021 r. (76,2 mln zł, -0,4 proc. rdr). W całym drugim kwartale 2022 r. było to 235,2 mln zł (+4 proc. rdr.), zaś w I półroczu 2022 r. – po raz pierwszy w historii ponad 0,5 mld zł, tj. 512,4 mln zł (+27 proc. rdr.).</p>	+
VRG	<p>Przychody w czerwcu Skonsolidowane przychody VRG w czerwcu 2022 roku wyniosły 111,9 mln zł, co oznacza wzrost o 6,4 proc. rdr. Narastająco od początku roku przychody VRG wyniosły około 585,5 mln zł i były wyższe rdr o około 40,7 proc. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w czerwcu 61,5 mln zł, bez zmian rdr. W okresie styczeń-czerwiec w tym segmencie przychody wyniosły około 296,1 mln zł i były wyższe o 38,6 proc. rdr. Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w czerwcu 48 mln zł i były wyższe rdr o 18,5 proc. W ujęciu narastającym wartość przychodów w tym segmencie wyniosła około 276,8 mln zł, czyli wzrosła o 47 proc. rdr.</p>	+

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 5 lipca 2022		
	CDPROJEKT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.
	BIOMAXIMA	Wyplata dywidendy 0,45 zł na akcję.
	CIGAMES	ZWZA ws. m.in. rozporządzenia zyskiem wypracowanym w roku 2021.
	ENAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,07 zł na akcję.
	KBDOM	Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW w związku z upływem 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości.
	PROCAD	Dzień wykupu akcji spółki przez Jarosława Jarzyńskiego, Janusza Szczęśniaka, Macieja Horeczego oraz Pawła Kowalskiego po cenie 2,50 zł za akcję.
	SHOPER	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,01 zł na akcję.
	TESGAS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
środa 6 lipca 2022		
	KGHM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	ORANGEPL	Wyplata dywidendy 0,25 zł na akcję.
	ALUMETAL	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	AMICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,50 zł na akcję.
	APATOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.
	APLISENS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	ENAP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,07 zł na akcję.
	ENERGOINS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2021.
	PLAYWAY	Wyplata dywidendy 19,22 zł na akcję.
	SHOPER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,01 zł na akcję.
	TESGAS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
czwartek 7 lipca 2022		
	KGHM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	AMICA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,50 zł na akcję.
	APLISENS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
	BIGCHEESE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,94 zł na akcję.
	CPGROUP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,43 zł na akcję.
	INSTALKRK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	KOMPAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,45 zł na akcję.
	KRKA	ZWZA
	MERCOR	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	MOSTALPLC	Wyplata dywidendy 4 zł na akcję.
	PCFGROUP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.
	POLWAX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,08 zł na akcję.
	TARCZYNSKI	Wyplata dywidendy 2 zł na akcję.

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 00

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 4 lipca 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj	-0,50%	-0,40%	4,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj	2,70%	1,80%	3,10%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj	36,3%	37,10%	37,20%
Wtorek, 5 lipca 2022							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	czerwiec	54,5	49	41,4
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj			-0,10%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		51,7	53,7
	9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		52,4	55
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług	czerwiec		52,8	56,1
	16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m)	maj		0,20%	0,30%
Środa, 6 lipca 2022							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj		-1,10%	-2,70%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj			-1,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		55	55,9
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek, 7 lipca 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		0,30%	0,70%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec		200 tys.	128 tys.
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	231 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,7 mln brk	-2,76 mln brk
		Polska	Stopa referencyjna	lipiec		6,75 %	6,00%
		Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
Piątek, 8 lipca 2022							
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		3,60%	3,60%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		290 tys.	390 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec			5,20%

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
- Duration 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 (miękka; "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
 Adam Anioł, CFA
 Lukas Cinikas
 Ignacy Budkiewicz

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl
ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikpiotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

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 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Miroslaw Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Monika Dudek

22 566-97-05

monika.dudek@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@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 dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja 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. 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. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

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.