



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-07-11 07:51



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja była trzecim z rzędu zyskownym dniem dla warszawskiego parkietu. Ponadto nasz rynek zyskał więcej niż giełdy rozwiniętych gospodarek Starego Kontynentu, gdzie niemiecki indeks DAX wzrósł o 1,34%, a francuski CAC40 o 0,44%. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał 1,41%, dzięki czemu powrócił do górnej granicy ruchu horyzontalnego w okolicach 54700 pkt., rozpoczętego w połowie czerwca. Główną siłą napędową polskiego rynku była pierwsza linia spółek, która przełożyła się na wzrost WIG20 o 1,85%. Wśród komponentów indeksu, stratę zanotowało zaledwie pięć walorów. Najwięcej straciło Allegro (-2,27%), co można wiązać z korektą po ponad 20% wzroście w przeciągu tygodnia. Za wzrosty odpowiedzialne natomiast były w głównej mierze spółki paliwowe, wśród których najmocniej wzrósł PKN Orlen - 4,06% oraz banki, gdzie liderem było PKO z wynikiem 4,92%. Indeks WIG-Banki kontynuował rozpoczęty w środę ruch wzrostowy i tym samym znalazł się w okolicy 5433 pkt., co pozwoliło na odrobienie straty na przestrzeni całego tygodnia. Kolejnym mocnym indeksem w Polsce był WIG-Leki, który zyskał 6,26%, a główną siłą napędową były walory Mabionu, które wzrosły o 14,98%, co mogło być reakcją rynku na ostatnie doniesienia o rozszerzeniu umowy z Novavaxem.

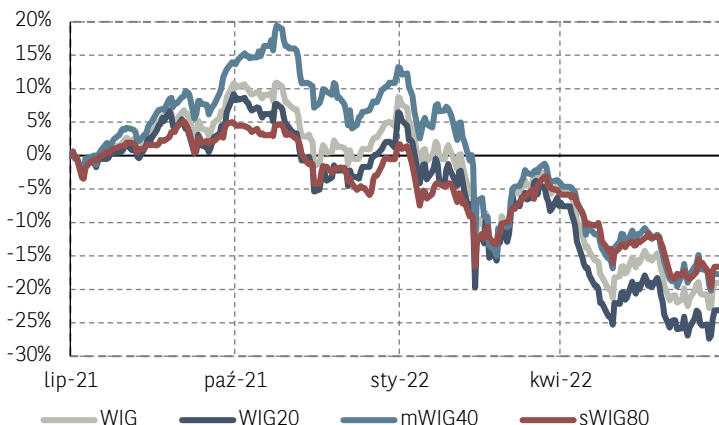
Piątek był także kolejnym dniem umacniania się amerykańskiej waluty i kurs dolara w relacji do euro w szczytowym momencie zszedł poniżej poziomu 1,01. Sytuacja zaowocowała wyznaczeniem nowego ATH na parze walutowej USD/PLN na poziomie 4,76505. Kursem równowagi relacji złotego do euro, od środy są okolice poziomu 4,78.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W kalendarzu makroekonomicznym brak na dzisiaj istotnych danych, pod które inwestorzy mogliby rozgrywać sesje. Pierwsze ważniejsze publikacje pojawią się dopiero w środę (inflacja w Niemczech, Francji i USA).

Ujemne kwotowania kontraktów terminowych na indeksy S&P500 oraz DAX, a także spadki na rynkach w Chinach implikują negatywny sentyment wśród inwestorów na początku tygodnia.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54,611.02	1.41%	0.56%	-21.19%
WIG20	1,740.46	1.85%	0.89%	-23.22%
mWIG40	4,031.42	-0.44%	-2.23%	-23.82%
sWIG80	17,243.12	0.75%	-2.33%	-14.03%
WIG20 TR	3,280.14	1.85%	1.23%	-22.71%
MSCI POLAND	1,135.11	1.98%	1.09%	-24.79%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,899.38	-0.08%	-0.04%	-18.19%
Nasdaq C.	12,125.69	0.14%	2.48%	-25.70%
DAX	13,015.23	1.34%	-5.43%	-18.07%
CAC40	6,033.13	0.44%	-2.49%	-15.66%
FTSE250	18,912.95	0.20%	-3.86%	-19.45%
BUX	39,846.64	0.40%	2.30%	-21.44%
IBEX	8,100.30	-0.27%	-3.46%	-7.04%
NIKKEI	26,834.74	1.20%	-3.56%	-6.80%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.680	-9.6 pb	-7.2 pb	300.8 pb
USA	3.082	0.2 pb	-7.3 pb	157.2 pb
Niemcy	1.345	2.7 pb	-0.9 pb	152.2 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7815	-0.14%	-2.74%	-4.07%
USD/PLN	4.7133	-0.52%	-5.21%	-14.39%
CHF/PLN	4.8150	-0.34%	-7.07%	-8.13%
GBP/PLN	5.6494	-0.16%	-4.02%	-3.38%
EUR/USD	1.0146	-0.38%	-2.53%	-10.77%
USD/JPY	137.1200	-0.74%	-1.97%	-16.07%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	105.86	-1.08%	-13.24%	36.10%
WTI (\$/bbl)	103.37	-1.36%	-14.34%	37.44%
Złoto (\$/ozt)	1,740.80	-0.10%	-4.31%	-4.83%
Miedź (c/lb)	346.60	-1.87%	-19.29%	-22.35%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 11.07.2022

WZROSTY		SPADKI	
PHOTON ENE	17.62%	OVOSTAR	-11.47%
MABION	14.98%	KETY	-10.17%
TOWER INVE	13.10%	MEDINICE S	-9.84%
LARQ SA	11.63%	TALEX	-8.88%
KRYNICA VI	9.44%	INPRO	-7.03%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1047.01	928.61	1270.64

WIG20 i mWIG40		+/-
Bank Millennium	Rezerwy na kredyty CHF w 2022 Bank Millennium w wynikach za II kwartał 2022 roku utworzy rezerwy na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w wysokości 467,4 mln zł. Bank ocenia, że w wyniku zaksięgowania kosztów związanych z przystąpieniem do systemu ochrony w okresie tym zaraportuje ujemny wynik netto.	-
Budimex	Wybór oferty Oferta Budimeksu o wartości 110,9 mln euro netto została wybrana w przetargu na rynku słowackim. Przetarg dotyczy rozbudowy autostrady D1 Bratysława-Triblavina. Termin zakończenia robót wynosi 36 miesięcy.	+
Inter Cars	Przychody w czerwcu Skonsolidowane przychody Inter Cars w czerwcu 2022 roku wyniosły 1,25 mld zł, co oznacza wzrost rok do roku o 21,5 proc. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 6,81 mld zł przychodów, czyli o 24,2 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w czerwcu 886,6 mln zł (wzrost rdr o 22,6 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 525,7 mln zł (wzrost o 17,4 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 23 proc. do 4,787 mld zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 17,8 proc. do 2,938 mld zł.	
JSW	Księgowanie nagród pracowniczych Wyplata przez JSW nagrody pracownikom obciąża wyniki za II kwartał 2022 roku, a nie za III kwartał, jak podawała wcześniej spółka - poinformowała JSW w piątkowym komunikacie, korygując swój wcześniejszy raport w tej sprawie. We wtorek spółka informowała, że jej zarząd podpisał porozumienie w sprawie wypłaty pracownikom nagrody jednorazowej. Koszt wypłaty nagrody, łącznie z kosztami pracodawcy, wyniesie maksymalnie 480 mln zł i - jak podano wówczas - obciążyć miał wyniki spółki za III kwartał 2022 roku.	
KGHM	Wniosek ws. technologii SMR KGHM złożył do Państwowej Agencji Atomistyki wniosek o ocenę technologii małych modułowych reaktorów jądrowych (SMR). Spółka szacuje koszt budowy elektrowni na 1,5-2 mld USD. Firma spodziewa się, że w ciągu 6-9 miesięcy prezes PAA wyda opinię ogólną o technologii SMR, rozwijanej przez amerykańską firmę NuScale. Prezes poinformował, że trwają też prace nad wyborem lokalizacji elektrowni. Pod uwagę branych jest kilka miejsc.	
Kruk	Inwestycje w 2022 Kruk w drugim kwartale 2022 roku wydał na portfele wierzycielności 495 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 484 mln zł. Firma kupiła portfele o nominalnej wartości 2.479 mln zł, podczas gdy rok wcześniej - o wartości 2.764 mln zł. Wartość spłat z tytułu obsługi portfeli nabytych przez grupę Kruk wyniosła w II kwartale 657 mln zł, czyli o 19 proc. więcej niż rok wcześniej.	
SWIG80 i inne		+/-
Echo Investment	Emisja obligacji W subskrypcji obligacji Echo Investment złożono zapisy na 634,4 tys. papierów, a stopa redukcji wyniosła 37 proc. Wartość oferty to 40,1 mln zł. Zapisy złożyło 179 inwestorów. Papiery zostaną przydzielone w piątek.	
ML System	Portfel zamówień "Nasz portfel zamówień wynosi już niemal 200 mln zł. Tę kwotę stanowią realizacje krajowe i eksportowe. Wchodzimy na nowe rynki. Realizujemy sprzedaż bezpośrednią do Rumunii i dzięki strategicznej współpracy z Pilkington również do Turcji" - poinformował w komunikacie prasowym prezes Dawid Cycoń.	
Newag	Umowa z Województwem Podkarpackim	+

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

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

	Newag zawarł z Województwem Podkarpackim umowy na dostawę łącznie dwunastu zespołów trakcyjnych, w tym ośmiu elektrycznych i czterech dwunapędowych, wraz ze świadczeniami dodatkowymi. Szacunkowa wartość umowy wynosi 337,9 mln zł netto. Dostawy będą wykonywane w 2023 r. zgodnie z uzgodnionym przez strony harmonogramem.	
Rafako	Uгода z Mostostalem Warszawa Rafako podpisał ugodę z Mostostalem Warszawa, na mocy której otrzyma 15,4 mln zł. Rafako podało, że zawarcie ugody stanowi zdarzenie mające pozytywny wpływ na wynik finansowy spółki w kwocie 13,1 mln zł. Uгода dotyczy umowy na projekt, dostawę i montaż rusztu, kotła i instalacji oczyszczania spalin dla dwóch linii ZTUO Szczecin.	+
Torpolu	Wybór oferty Oferta złożona przez konsorcjum Torpolu i Torpol Oil&Gas została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym organizowanym przez PGNiG. Wartość oferty złożonej przez konsorcjum wynosi 393 mln zł brutto, czyli ok. 319,5 mln zł netto. Przetarg dotyczy rozbudowy KRNiGZ Lubiatów w celu zwiększenia możliwości produkcyjnych ze złoża Międzychód. Termin realizacji inwestycji został określony na 24 miesiące od zawarcia umowy.	+
Trakcji	Objęcie akcji przez PKP PLK PKP Polskie Linie Kolejowe objęły 250 mln akcji serii E Trakcji po cenie emisyjnej 0,80 zł za akcję, w zamian za wkład pieniężny w wysokości 200 mln zł. Zawarta umowa zakłada, że inwestor wniesie wkład i opłaci obejmowane akcje w terminie 3 dni roboczych od daty zawarcia umowy na rachunek bankowy mBank. Spółka otrzyma środki po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez sąd rejestrowy.	
Vigo System	Przychody w 2Q22 Przychody Vigo System w II kwartale 2022 roku wzrosły o 12,75 proc. do 20,31 mln zł. Vigo podało, że sprzedaż modułów detekcyjnych wyniosła 19 mln zł (+12,2 proc. rdr), gdzie najlepiej rosnącymi aplikacjami były transport, przemysł oraz nauka i medycyna. Jednocześnie sprzedaż materiałów półprzewodnikowych wyniosła 1,31 mln zł (+21,2 proc. rdr). Spółka podtrzymała prognozę przychodów na 2022 rok, która wynosi 80 mln zł. Przychody w I półroczu 2022 wyniosły 32 mln zł.	

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

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 11 lipca 2022		
	CLNPHARMA	Wypłata dywidendy 0,29 zł na akcję.
	COMARCH	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4 zł na akcję.
	ECHO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
	HANDLOWY	Wypłata dywidendy 5,47 zł na akcję.
	IMCOMPANY	NWZA
	JWWINVEST	Wypłata dywidendy 0,06 zł na akcję.
	KETY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 52,37 zł na akcję.
	LABOPRINT	Wypłata dywidendy 0,20 zł na akcję.
wtorek 12 lipca 2022		
	CDPROJEKT	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	ALUMETAL	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 68,40 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Hydro Aluminium AS.
	ASSECOBS	NWZA ws. zmiany statutu oraz powołania członka RN.
	ASSECOSEE	Wypłata dywidendy 1,28 zł na akcję.
	ECHO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,22 zł na akcję.
	IIAAV	ZWZA
	WIRTUALNA	Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję.
środa 13 lipca 2022		
	TAURONPE	NWZA ws. zmiany statutu oraz udzielenia absolutorium dla członków zarządu, którzy pełnili funkcję w roku obrotowym 2019 lub 2020 i w stosunku do których nie zostały podjęte przedmiotowe uchwały podczas Zwyczajnych Walnych Zgromadzeń.
	ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,14 zł na akcję.
	DELKO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,80 zł na akcję.
czwartek 14 lipca 2022		
	KGHM	Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.
	ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,14 zł na akcję.
	DELKO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,80 zł na akcję.
	DGA	Wypłata dywidendy 0,60 zł na akcję.
	DOMDEV	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10,50 zł na akcję.
	INTERBUD	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	INTERCARS	Wypłata dywidendy 1,42 zł na akcję.
	INTROL	Wypłata dywidendy 0,24 zł na akcję.
	MAKARONPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	STALPROD	Wypłata dywidendy 12 zł na akcję.
	TORPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	VRG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,17 zł na akcję.
piątek 15 lipca 2022		
	AMICA	Wypłata dywidendy 3,50 zł na akcję.
	DOMDEV	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10,50 zł na akcję.
	INTERSPPL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	MAKARONPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.

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



QUANTUM	Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.
TORPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
VRG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,17 zł na akcję.
WASKO	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 lipca 2022							
		Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r)	czerwiec			11,10%
Wtorek, 12 lipca 2022							
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec			-28
Środa, 13 lipca 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec		7,60%	7,90%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec		8,20%	8,70%
	8:00	Wlk. Brytania	PKB (r/r)	maj			3,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj			0,70%
	8:45	Francja	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec		5,80%	5,20%
	8:45	Francja	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec		6,50%	5,80%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj			0,40%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	maj			-2,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	czerwiec		1,00%	1,00%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	czerwiec		0,50%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec			8,60%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	czerwiec			6,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			8,23 mln brk
Czwartek, 14 lipca 2022							
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)			0,70%	0,80%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)				10,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			235 tys.
Piątek, 15 lipca 2022							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	II kw.			4,80%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec			0,70%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	czerwiec			-6,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (m/m)	czerwiec		1,50%	1,70%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec		15,60%	13,90%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	maj			-31,7 mld
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	czerwiec		0,80%	-0,30%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		0,20%	0,10%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	lipiec			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 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 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
- 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

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.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

Mirostaw 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 należyte 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 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. 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.

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