



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-08-05 08:37



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczorajsza sesja na polskiej giełdzie zakończyła się lekkimi spadkami głównych indeksów. We wczesnych godzinach handlowano na delikatnym plusie, lecz brak było chęci do skorygowania środowych spadków. Nie pomagała również sytuacja międzynarodowa, ani wyraźne znaki z innych giełd. Ważnymi punktami dnia były publikacje wyników banków i rosnący kurs Allegro. Pekao które po kolejnych znacznych odpisach pokazało zyski mniejsze, niż zakładały rynki. To spółka o 6,7 proc. udziale w portfelu WIG20, której wyraźny spadek kursu (-4,67%) mocno ciążył na całym indeksie oraz wpływał na postrzeganie innych banków jak PKO BP (-2,64 proc.) – spółkę obok Orlenu z największym udziałem w benchmarku. Już wcześniej o odpisach obniżających wynik informował PKN Orlen (-2,77 proc.). W piątek spółka pokaże raport za I półrocze. Tu kurs podążał również za taniejącą ropą, której cena zeszła poniżej poziomu sprzed rosyjskiej agresji. Błyskiem WIGu było Allegro, które w pewnym momencie rosnęło ponad 10%, ostatecznie zyskując 5,39% wobec poprzedniej sesji.

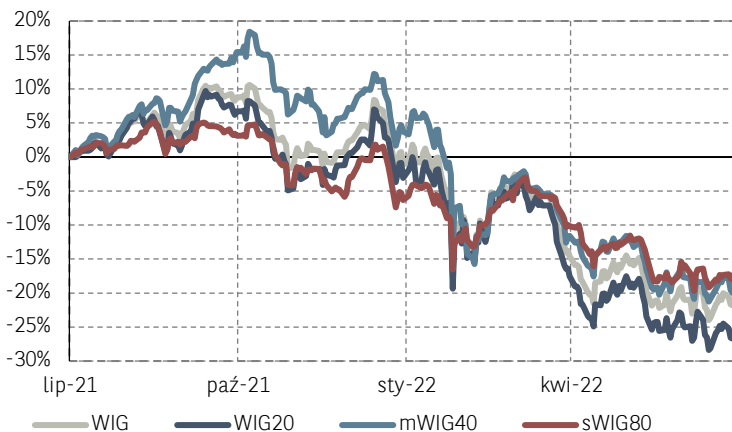
Sektorowo wzrosty były udziałem tylko spółek z WIG-Gry (3,68 proc.), WIG-Nieruchomości (0,63 proc.) oraz WIG-Informatyka (0,31 proc.). Najmocniej zniżkowały energia (-3,21 proc.), media (-2,74 proc.), paliwa (-2,52 proc.) oraz banki (-2,37 proc.).

WIG20 spadł o 0,81 proc., WIG był niżej o 0,89 proc. Jeszcze mocniej zniżkowały średnie spółki, których mWIG40 oddał 1,67 proc., natomiast relatywnie mocniejszy był sWIG80 spadając o 0,36 proc. Obroty wyniosły przeszło 1,07 mld zł, z czego 875 mln dotyczyło WIG20.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W piątek Stany Zjednoczone opublikują informację o zatrudnieniu, które mogą istotnie wpłynąć na dalsze kształtowanie się polityki monetarnej wobec wyzwań inflacji i pokażą obecny stan gospodarki USA. W Europie Włochy i Niemcy przedstawią dane z produkcji przemysłowej, to kolejny ważny punkt o stanie strony popytowej gospodarki europejskiej.

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	54 351,82	-0,89%	4,39%	-21,57%
WIG20	1 674,37	-0,81%	1,82%	-26,14%
mWIG40	4 127,62	-1,67%	4,37%	-22,00%
sWIG80	17 655,52	-0,36%	4,31%	-11,97%
WIG20 TR	3 211,57	-0,81%	3,86%	-24,33%
MSCI POLAND	1 086,31	-1,12%	1,35%	-28,03%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 151,94	-0,08%	8,37%	-12,89%
Nasdaq C.	13 311,04	0,44%	13,00%	-18,44%
DAX	13 662,68	0,55%	10,17%	-13,99%
CAC40	6 513,39	0,64%	12,40%	-8,94%
FTSE250	20 155,76	0,68%	10,05%	-14,16%
BUX	43 332,83	0,94%	10,38%	-14,57%
IBEX	8 161,10	0,23%	2,53%	-6,34%
NIKKEI	28 165,42	0,83%	6,59%	-2,18%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	5,615	-16 pb	-92 pb	194 pb
USA	2,688	0,0 pb	-12 pb	118 pb
Niemcy	0,803	-7,1 pb	-53 pb	98,0 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,7107	0,00%	0,78%	-2,63%
USD/PLN	4,6070	-0,21%	0,40%	-12,41%
CHF/PLN	4,8141	0,01%	-0,87%	-8,11%
GBP/PLN	5,5919	0,00%	-1,18%	-2,38%
EUR/USD	1,0225	-0,21%	-0,40%	-10,07%
USD/JPY	133,3700	-0,36%	1,86%	-13,71%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	94,45	0,35%	-8,10%	21,43%
WTI (\$/bbl)	89,03	0,55%	-10,52%	18,38%
Złoto (\$/ozt)	1 789,95	-0,07%	1,43%	-2,15%
Miedź (c/lb)	353,40	1,51%	3,18%	-20,82%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 04.08.yyyy

WZROSTY		SPADKI	
ADIUVO INV	19,32%	BUMECH	-14,70%
GROCLIN SA	12,50%	MOJ	-11,54%
INTERSPPL	11,57%	PATENTUS S	-8,29%
CAPTOR THE	10,34%	OT LOGISTI	-6,69%
NOVATURAS	9,93%	SKOTAN	-6,21%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1066,68	975,40	1059,39



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Lukas Cinikas
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

ING Bank Śląski

Spodziewane pogorszenie się spłacalności kredytów

ING Bank Śląski ocenia, że obecna sytuacja makroekonomiczna sprawi, że na rynku pogorszy się spłacalność kredytów gotówkowych i kredytów dla przedsiębiorców, a dzięki wakacjom kredytowym do końca 2023 roku nie powinna pogorszyć się jakość kredytów hipotecznych - poinformowała wiceprezes banku Bożena Graczyk.

"Warto zwrócić uwagę na dwa zjawiska. Widzimy, że rosnące stopy procentowe i wysokie koszty utrzymania, presja inflacyjna - która ma miejsce, i która może jeszcze przez pewien czas się utrzymywać - na pewno może wpłynąć negatywnie na spłacalność kredytów gotówkowych i kredytów dla przedsiębiorców. To trend, którego możemy się spodziewać. Jeśli chodzi o kredyty hipoteczne to tutaj dużym zaburzeniem wpływającym na trendy krótkoterminowe będzie wpływ wakacji kredytowych. Tutaj spodziewamy się, że do końca trwania wakacji kredytowych, czyli do końca 2023 roku, nie będzie ujemnego wpływu na koszty ryzyka"

Dodała, że wpływ wakacji kredytowych nie może być odzwierciedlony w kosztach ryzyka, lecz jako efekt modyfikacji umów kredytowych w marży odsetkowej.

Kwartalna marża kosztów ryzyka ING wzrosła do 0,48 proc. z 0,41 proc. w I kwartale. W segmencie korporacyjnym spadła do 0,31 proc. z 0,47 proc., a w detalicznym wzrosła do 0,7 proc. z 0,34 proc.

ING Bank Śląski

Zainteresowanie wakacjami kredytowymi

Duży odsetek klientów ING składających wnioski o udzielnie wakacji kredytowych składa je w maksymalnym wymiarze ośmiu miesięcy - poinformował prezes Brunon Bartkiewicz.

"Mamy stosunkowo duży odsetek klientów, którzy składają już wnioski na wszystkie osiem rat, które dopuszcza ustawa. To duży odsetek. Możemy wysnuć wniosek, że pewnie w okolicach września, kiedy klienci wrócą z wakacji, będziemy mieć trochę większą pewność ile tego jest. Póki co, nie mamy żadnych podstaw do korekty wskaźnika 70-procentowego".

ING Bank Śląski szacował wcześniej, że program wakacji kredytowych obniży wynik brutto za lipiec 2022 roku o ok. 1,7 mld zł. Szacunku tego bank dokonał przy założeniu odsetka klientów zainteresowanych zawieszaniem spłaty rat na poziomie 70 proc.

PGNiG

Odkrycie nowego złoża gazu w Wielkopolsce

PGNiG odkryło nowe złożo w miejscowości Sierostaw w Wielkopolsce o zasobach szacowanych na 650 mln m sześć. gazu ziemnego zaazotowanego.

"Po podłączeniu odwiertu do eksploatacji będzie on produkował rocznie ok. 40 mln m sześć. gazu ziemnego zaazotowanego, co w przeliczeniu na gaz wysokometanowy oznacza 32 mln m sześć. paliwa rocznie. Na podstawie analizy danych geologicznych i wyników testu produkcyjnego PGNiG szacuje, że zasoby nowo odkrytego złoża mogą wynosić ok. 650 mln m sześć. gazu zaazotowanego o wysokiej zawartości metanu, rzędu ok. 80 procent"

Pekao

Zainteresowanie wakacjami kredytowymi

Jedna trzecia klientów Banku Pekao złożyła wniosek o udzielnie wakacji kredytowych i bank ocenia, że szacowany wcześniej poziom partycypacji na poziomie 85 proc. jest bardzo prawdopodobny.

"Obecnie szacujemy, że około jedna trzecia naszych klientów złożyła wniosek o wakacje, to mniej więcej zbliżony poziom jak w sektorze. Udział pod względem wolumenowym, a w konsekwencji finansowym dla banku jest większy niż jedna trzecia. W dalszym ciągu uznajmy

85 proc. za wartość docelową w całym horyzoncie, za bardzo prawdopodobną" - powiedział Skiba.

Bank szacował wcześniej, że koszt wakacji kredytowych wyniesie 2,4 mld zł przy założeniu 85 proc. partycypacji klientów. Koszt ten bank poniesie w III kwartale.

SWIG80 i inne

+/-

Torpol

Uzyskanie najwyższej liczby punktów w przetargu PKP PLK

Torpol złożył najwyższą punktowaną ofertę w przetargu PKP PLK. Oferta złożona przez Torpol otrzymała najwyższą liczbę punktów w postępowaniu przetargowym organizowanym przez PKP PLK. Wartość złożonej oferty wynosi 312,6 mln zł brutto, czyli ok. 254,15 mln zł netto. Przetarg dotyczy modernizacji stacji Ostróda wraz z pozostałymi pracami w branży sterowania ruchem kolejowym na odc. Ława Główna - Olsztyn Główny.

Asseco Business Solutions

Wyniki za II kwartał b.r.

Portfel zamówień Asseco BS na 2022 rok to 276 mln zł
Portfel zamówień Asseco Business Solutions na 2022 rok ma wartość 276 mln zł i jest - po skorygowaniu - o około 10 proc. wyższy niż przed rokiem. Spółka liczy na to, że druga połowa roku przyniesie mniejsze wzrosty wynagrodzeń i wyższą dynamikę przychodów zagranicznych. Portfel zamówień spółki na 2022 rok ma wartość 276 mln zł i, jak podaje spółka, odpowiada 89,8 proc. sprzedaży za 2021 rok. Rok wcześniej backlog wynosił 237,9 mln zł (84,3 proc. przychodów z 2020 roku). Wyższa wartość portfela w tym roku wynika po części z innej klasyfikacji przychodów z rozwiązań marki WAPRO - ten wpływ podwyższa backlog w obecnym roku o ok. 15 mln zł. Po skorygowaniu o tę zmianę, portfel jest w tym roku o ok. 10 proc. wyższy niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Członek zarządu Mariusz Lizon uważa, że spowolnienie gospodarcze nie wpłynie na rezygnację obecnych klientów ze współpracy z firmą. Testem dla nowego popytu będzie IV kw.

Punk Pirates

Przegląd opcji strategicznych

Producent i wydawca gier VR, rozpoczyna przegląd opcji strategicznych dotyczących dalszej działalności. Rozważane będzie m.in. pozyskanie inwestora lub zmiana przedmiotu działalności.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 5 sierpnia 2022		
	PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GPW	Wypłata dywidendy 2,74 zł na akcję.
	IZOSTAL	Wypłata dywidendy 0,12 zł na akcję.
	LIVECHAT	Wypłata drugiej zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021/2022 w wysokości 1,14 zł na akcję.
	MOL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	SONEL	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
	WAWEL	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 510 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Laurę Silwię Opferkuch.
poniedziałek 8 sierpnia 2022		
	ENAP	Wypłata dywidendy 0,07 zł na akcję.
wtorek 9 sierpnia 2022		
	MAXCOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
	MEGARON	Wypłata dywidendy 0,20 zł na akcję.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
środa 10 sierpnia 2022		
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MAXCOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	NEXITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	NOVAVISGR	NWZA ws. powołania członka RN.
	ROPCZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
czwartek 11 sierpnia 2022		
	LOTOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ENERGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ESOTIQ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	FMG	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MFO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4 zł na akcję.
	PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 roku.
	SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
	TIM	Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję.
piątek 12 sierpnia 2022		
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

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

AILLERON	Wypłata dywidendy 0,32 zł na akcję.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
INPRO	Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
INTERFERI	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MFO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4 zł na akcję.
MWTRADE	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
STSHOLDING	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,37 zł na akcję.
TESGAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TRANSPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,13 zł na akcję.
KSGAGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 1 sierpnia 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-1,60%	0,10%	0,60%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	42,1	43,6	44,4
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	48,5	49,3	50,9
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	czerwiec	6,60%	6,60%	6,60%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	52,8	52,0	53,0

Wtorek, 2 sierpnia 2022Źródło: [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

Środa, 3 sierpnia 2022

3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec	55,5	54,0	54,5
8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec	4,50%	0,70%	-0,50%
8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec	0,20%	1,30%	2,70%
9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec	48,4	50,3	51,6
11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec	-1,20%	0,00%	0,20%
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	35,80%	35,60%	36,30%
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	56,7	53,5	55,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	4,47 mln brk	-0,5 mln brk	-4,52 mln brk

Czwartek, 4 sierpnia 2022

8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec	-0,40%	-0,70%	0,10%
13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	sierpień	1,75%	1,50%	1,25%
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	260tys	250 tys.	256 tys.

Piątek, 5 sierpnia 2022

8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec	0,40%	-0,40%	0,20%
10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	czerwiec		-0,90%	-1,10%
14:30	USA	Stopa bezrobocia	lipiec		3,60%	3,60%
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	lipiec		255 tys.	372 tys.
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	lipiec		4,90%	5,10%



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 do 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 ekonomicznej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki pieniężnej (polegającej 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
- 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

Mirostlaw 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.