



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-08-04 08:11



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

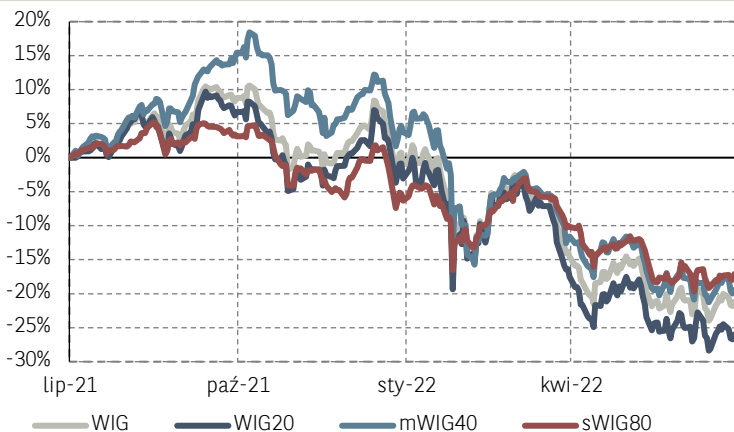
Za nami lekko pozytywna sesja na krajowym rynku akcji, gdzie Warszawski Indeks Giełdowy zyskał symboliczne 0,13%. Dodatnia stopa zwrotu była jednak zastęga jedynie bardzo dobrego zachowania małych i średnich spółek, których indeksy (sWIG80 i mWIG40) zyskały odpowiednio 0,96% i 2,24%. Wśród tych drugich bardzo dobrze zachowywały się min. walory Budimexu (+8,09%), który zakończył handel nowymi, rocznymi szczytami. Po ostatniej wyprzedaży, mocno odbijały również akcje Polenergia S.A., które powróciły z powrotem w okolice tegorocznych maksimum z okolic 115 złotych. Wśród liderów wzrostów spółek o najmniejszej kapitalizacji prym wiodły kolejną sesję akcje Creepy Jar, które jeszcze na początku lipca były handlowane po ok. 450 zł, a obecnie po 700 zł. Sytuację na całym rynku pogorszyło zachowanie największych spółek skupionych w ramach indeksu WIG20, który zmierza po raz kolejny w okolice tegorocznych dołków z strefy 1600 punktów. Na dodatnich poziomach handel zakończyły jedynie walory pięciu podmiotów, w tym najwięcej zyskał Santander Bank Polska. Bardzo słabo radziły sobie spółki telekomunikacyjne – Orange Polska straciło 2,34%, a Cyfrowy Polsat 3,13%.

Handel na rynkach bazowych Starego Kontynentu przebiegał w lepszych nastrojach pomimo słabych, ostatecznych odczytów wskaźników PMI za lipiec. O ile usługowy PMI dla Francji utrzymał się na poziomie 53,2 punktów, o tyle dla Niemiec wskazał na 49,7 punkty, czyli poniżej granicy oddzielającej aktywność gospodarczą od jej spadku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Za nami bardzo dobra sesja w Stanach Zjednoczonych, gdzie indeks S&P500 zbliżył się do istotnego poziomu oporu z strefy 42000 punktów. Motorem napędowym wzrostów były tam przede wszystkim duże spółki technologiczne – Amazon zyskał ponad 4%, a Microsoft blisko 3%. Optymizm widać również w Azji, gdzie główne indeksy w Chinach i Japonii kończą handel na dodatnich poziomach. W takim otoczeniu zakładamy również pozytywne rozpoczęcie handlu na rynku kasowym w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	54,841.05	0.13%	2.59%	-20.86%
WIG20	1,688.03	-1.49%	-0.30%	-25.54%
mWIG40	4,197.70	2.24%	3.39%	-20.67%
sWIG80	17,719.17	0.96%	3.45%	-11.65%
WIG20 TR	3,237.76	-0.68%	1.69%	-23.71%
MSCI POLAND	1,098.65	-1.60%	-0.40%	-27.21%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,155.17	1.56%	8.62%	-12.82%
Nasdaq C.	13,253.26	2.73%	14.39%	-18.79%
DAX	13,587.56	1.03%	6.37%	-14.46%
CAC40	6,472.06	0.97%	8.69%	-9.52%
FTSE250	20,018.84	0.73%	7.67%	-14.74%
BUX	42,931.04	1.77%	8.12%	-15.36%
IBEX	8,142.10	0.56%	-0.24%	-6.56%
NIKKEI	27,937.09	0.70%	6.82%	-2.97%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	5.776	15 pb	-75 pb	210 pb
USA	2.721	1.6 pb	-16 pb	121 pb
Niemcy	0.874	5.4 pb	-36 pb	105.1 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6971	0.02%	0.31%	-2.35%
USD/PLN	4.6207	0.00%	-2.14%	-12.67%
CHF/PLN	4.8070	0.06%	-2.15%	-7.98%
GBP/PLN	5.6129	0.04%	-2.48%	-2.75%
EUR/USD	1.0165	-0.01%	-2.47%	-10.60%
USD/JPY	134.0400	-0.13%	1.18%	-14.15%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	96.80	0.02%	-14.71%	24.45%
WTI (\$/bbl)	90.80	0.15%	-16.26%	20.73%
Złoto (\$/ozt)	1,770.03	0.27%	-2.11%	-3.23%
Miedź (c/lb)	345.55	-0.33%	-4.52%	-22.58%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 03.08.2022

WZROSTY		SPADKI	
PATENTUS S	22.63%	IPOPEMA SE	-9.40%
MOI	17.95%	PGF POLSKA	-9.00%
INVISTA	16.91%	OVOSTAR	-7.39%
HUUUGE INC	14.73%	PLAZA CENT	-6.67%
MUZA	13.39%	BETACOM	-6.29%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	0.99	0.97	1.06



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.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

Alior Bank	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Alior Bank w nowej, przygotowywanej obecnie strategii skoncentruje się na wzroście organicznym - poinformował prezes banku Grzegorz Olszewski.</p>	
Allegro.eu	<p>Szacunkowe wyniki za I kwartał 2022 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Allegro szacuje skorygowaną EBITDA w II kw. na 551,3 mln zł, co oznacza spadek o 1,5 proc. rok do roku. To wynik z wyłączeniem Mall Group i WEJDO. Skonsolidowana skorygowana EBITDA to 484,2 mln zł, o 13,5 proc. mniej rok do roku. Oczekiwania na cały 2022 rok pozostają niezmienione. Skonsolidowane przychody w II kw. wzrosły o 69 proc. do 2,210 mld zł. Wartość GMV zwiększyła się o 23,5 proc. do 12,898 mld zł. W okresie od lipca 2022 roku do daty publikacji raportu, grupa odnotowała wzrost GMV, który jest zgodny z oczekiwaniami dotyczącymi dla całego roku 2022. 	
Bank Pekao	<p>Nieskorzystanie z opcji wykupu obligacji</p> <p>Bank Pekao, w związku z niesprzyjającą sytuacją rynkową, zdecydował o niekorzystaniu z opcji wcześniejszego wykupu obligacji serii A o wartości 1,25 mld zł.</p>	
Bank Pekao	<p>Wyniki finansowe za Q222</p> <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy Banku Pekao SA w drugim kwartale 2022 roku spadł do 467,9 mln zł z 604,8 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się 26 proc. poniżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 629,9 mln zł. Bank podał, że o spadku zysku netto w II kwartale 2022 r. zdecydowały koszty systemu ochrony instytucjonalnej, wzrost rezerw na kredyty hipoteczne CHF oraz jednorazowy wzrost kosztów operacyjnych. Wynik odsetkowy banku w II kwartale wyniósł 2.566,5 mln zł i był zgodny z oczekiwaniami analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 2.580,4 mln zł (w przedziale oczekiwań 2.554,8 - 2.594,1 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 92 proc. rdr i wzrósł 24 proc. kdk. Wynik z prowizji wyniósł 715,9 mln zł i był zgodny z szacunkami rynku, który spodziewał się 706,9 mln zł (oczekiwania wahały się od 696,1 mln zł do 731,6 mln zł). Wynik prowizyjny wzrósł 6 proc. rdr i 2 proc. w ujęciu kwartalnym. Odpisy (bez rezerw na kredyty CHF) wyniosły w okresie drugiego kwartału 2022 roku 221,9 mln zł. Rynek oczekiwał tymczasem o 8 proc. niższych odpisów na poziomie 204,7 mln zł (przedział oczekiwań od 153 mln zł do 281 mln zł). Ogólne koszty administracyjne razem z amortyzacją i bez uwzględnienia podatku bankowego wyniosły w II kwartale 1.582,7 mln zł, czyli były 5 proc. wyższe od oczekiwań (1.504,7 mln zł). Koszty wzrosły 64 proc. rdr i 27 proc. kdk. W II kwartale wyniki Pekao obciążała rezerwa na wpłatę do funduszu pomocowego systemu ochrony instytucjonalnej w wysokości 440 mln zł brutto. W I półroczu 2022 r. grupa utworzyła rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych w wysokości 419,3 mln zł, które obciążały wynik z tytułu odpisów w wysokości 308,7 mln zł (w samym II kwartale 300,1 mln zł) oraz pozostałe koszty operacyjne w wysokości 110,6 mln zł. Bank w kolejnych miesiącach spodziewa się umiarkowanego wzrostu kosztów ryzyka. Wzmocnienie Funduszu Wsparcia Kredytobiorców obciąży wynik banku w III kwartale 2022 r. w wysokości około 210 mln zł - podał bank w prezentacji. 	-
Budimex	<p>Inwestycje w farmy wiatrowe</p> <ul style="list-style-type: none"> Budimex i EDF Renewables podpisały porozumienie o współpracy dotyczącej wspólnego zaangażowania w inwestycje w morskie farmy wiatrowe w ramach drugiej fazy rozwoju offshore w Polsce. Firmy zobowiązały się do współpracy na zasadzie wyłączności w zakresie inwestycji w morskie farmy wiatrowe na polskiej części Bałtyku, będąc jednocześnie otwartymi 	

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

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

na potencjalne rozszerzenie porozumienia na inne podmioty, gdyby przyniosło to dodatkową wartość dla zawiązanego partnerstwa. Strony będą dążyć do zawarcia w najbliższym czasie kompleksowej umowy, która będzie podstawą do ścisłej współpracy w zakresie inwestycji w morską energetykę wiatrową.

ING Bank Śląski

Wyniki finansowe

- Zysk netto grupy ING Banku Śląskiego w drugim kwartale 2022 roku spadł do 573 mln zł z 615,3 mln zł rok wcześniej. Wynik okazał się 25 proc. niższy od oczekiwań rynku na poziomie 761,5 mln zł.
- Bank w II kwartale pokazał niższy od oczekiwań wynik odsetkowy, wyższe koszty oraz zawiązał wyższe od konsensusu rezerwy.
- Wynik odsetkowy banku w drugim kwartale wyniósł 1.787,4 mln zł i okazał się 7 proc. poniżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie 1.917,3 mln zł (w przedziale oczekiwań 1.876,5 - 1.985 mln zł). Wynik odsetkowy wzrósł 52 proc. rdr i 5 proc. w ujęciu kwartalnym.
- Wynik z prowizji wyniósł 518,8 mln zł i był zbliżony do szacunków rynku w wysokości 507,2 mln zł (oczekiwania wahały się od 485,7 mln zł do 521 mln zł). Wynik ten wzrósł 14 proc. rdr i spadł 3 proc. kdk.
- Odpisy wyniosły w drugim kwartale 183 mln zł i były o 11 proc. wyższe od oczekiwań analityków na poziomie 164,6 mln zł (przedział oczekiwań wynosił 121-205 mln zł). Odpisy wzrosły 858 proc. rdr i 22 proc. w ujęciu kwartalnym.
- Koszty działania banku wyniosły 1.200,1 mln zł i były o 6 proc. wyższe od konsensusu na poziomie 1.134,4 mln zł.

Kęty

Komentarz zarządu

- Grupa Kęty, po odnotowaniu silnego popytu we wszystkich sektorach działalności w drugim kwartale, spodziewa się w drugim półroczu 2022 r. wyhamowania sprzedaży - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas śródowej wideokonferencji.
- Członek zarządu i dyrektor finansowy Rafał Warpechowski poinformował, że grupa obserwuje osłabienie popytu i presję na marże we wszystkich obszarach działalności.
- Członek zarządu Tomasz Grela omawiając perspektywy Segmentu Systemów Aluminiowych poinformował, że widoczny jest spadek zamówień wśród klientów indywidualnych oraz deweloperów mieszkaniowych. Grupa obserwuje natomiast wzrost zainteresowania np. projektami w obiektach biurowych oraz związanych z przetargami publicznymi.
- Z kolei w segmencie opakowań miejsce ma odchodzenie od wysokomarżowych wielomateriałowych laminatów opakowaniowych na rzecz prostszych w związku z trendami prośrodowiskowymi i będzie to wyzwaniem dla spółki w kolejnych kwartałach.
- Grupa Kęty chce poczekać z aktualizacją strategii na ustabilizowanie sytuacji rynkowej i może przedłużyć jej zakres - poinformował prezes Dariusz Mańko.
- Grupa planuje w drugim półroczu 2022 r. nakłady inwestycyjne na poziomie prawie dwukrotnie wyższym w porównaniu do pierwszego półrocza.

LPP

Budowa centrum logistycznego

LPP i PG Dutch Holding wnioskuje do UOKiK w sprawie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w celu realizacji projektu - budowy centrum logistycznego.

mBank

Komentarz zarządu

- mBank obserwuje duże zainteresowanie programem wakacji kredytowych, nie widzi powodów, by zmieniać szacowany wcześniej poziom partycypacji na poziomie 60-80 proc - poinformował wiceprezes banku Marek Lusztyn.
- mBank podtrzymuje cel poziomu kosztów ryzyka na poziomie około 80 pb., w krótkim i średnim okresie bank nie spodziewa się istotnego pogorszenia jakości portfela kredytowego w segmencie korporacji. mBank obserwuje zwiększoną skłonność klientów do przyspieszonych spłat kredytów - poinformowali przedstawiciele banku.

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

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

WIG - energetyka WIG - paliwa	Sprzedaż akcji PGG <ul style="list-style-type: none"> Skarb Państwa kupi od PGNiG Termika, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna, Enei, Ecarb (spółka zależna Energi), Polskiego Funduszu Rozwoju, Towarzystwa Finansowego Silesia oraz od Węglokoksu akcje Polskiej Grupy Górniczej. W tej sprawie zawarta została warunkowa umowa sprzedaży. Zgodnie z umową PGNiG Termika sprzeda 20,43 proc. kapitału zakładowego PGG za łączną cenę 1,00 zł za wszystkie posiadane akcje. PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna sprzeda na rzecz Skarbu Państwa 15,32 proc. kapitału zakładowego PGG, również za cenę 1 zł. Z kolei Enea sprzeda na rzecz Skarbu Państwa 7,66 proc. kapitału zakładowego PGG, również za łączną cenę 1 zł za wszystkie posiadane akcje. Ecarb, spółka zależna Energi, dokona zbycia na rzecz Skarbu Państwa 15,32 proc. kapitału zakładowego PGG, za łączną cenę 1 zł za wszystkie posiadane akcje. 	
SWIG80 i inne		+/-
Arctic Paper	Szacunkowe wyniki za II kwartał b.r. Arctic Paper w II kwartale '22 zanotował skonsolidowany zysk netto w wysokości 254 mln zł, EBITDA wyniosła 330 mln zł, a przychody prawie 1,3 mld zł - wynika ze wstępnych szacunków spółki. Wyniki są zdecydowanie wyższe od oczekiwań analityków, którzy szacowali zysk netto w przedziale 135,8-143 mln zł, a wynik EBITDA na 241-263 mln zł.	+
Asseco Solutions	Business Wyniki za II kwartał b.r. <ul style="list-style-type: none"> - przychody = 78 mln zł vs 76 mln zł konsensu - EBITDA = 28 mln zł vs. 28 mln zł konsensusu - zysk netto j.d. = 17 mln zł vs. 17 mln zł konsensusu 	
Asseco Eastern Europe	South Komentarz zarządu <ul style="list-style-type: none"> Asseco South Eastern Europe nie notuje spadku popytu na swoje rozwiązania. Prezes Piotr Jeleński uważa, że spowolnienia gospodarcze może być mniej odczuwalne na rynkach, na których działa ASEE. Spółka stara się utrzymać rentowność pomimo rosnących wynagrodzeń. Firma nie wyklucza finalizacji przejęć do końca roku. Zauważa spadek oczekiwań cenowych ze strony sprzedających. Portfel zamówień Asseco South Eastern Europe na 2022 rok ma wartość 281,2 mln euro, czyli jest o 31 proc. wyższy rok do roku. 	
Boryszew	Zaległości podatkowe Mazowiecki Urzędu Celno-Skarbowego stwierdził, że Oddział Boryszew ERG nie dochował należytej staranności przy dokumentowaniu transakcji, co zostało uznane jako nieprawidłowości w rozliczeniu podatku od towarów i usług. Łączna kwota zaległości podatkowej wynosi 22,3 mln zł plus odsetki.	
Wasko	Wybór oferty Oferta Wasko za maksymalnie 25 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na kompleksowe utrzymanie systemów bezpieczeństwa i urządzeń obsługi tunelu w ciągu S2 Południowej Obwodnicy Warszawy oraz budynku i usług Centrum Zarządzania Tunelem przy ul. Płaskowickiej 41 w Warszawie.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 4 sierpnia 2022		
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PEKAO	Wypłata dywidendy 4,30 zł na akcję.
	PKOBP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,83 zł na akcję.
	IZOSTAL	NWZA ws. zmiany statutu.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	STALPROFI	NWZA ws. zmiany statutu.
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.

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

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.
ALLERON	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.

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

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 2022							
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		1,50%	1,25%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		250 tys.	256 tys.
Piątek, 5 sierpnia 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		-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%

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

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



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 pieniężnej (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
- 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

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 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.