



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-08-02 08:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Za nami kolejna wzrostowa sesja na warszawskim parkiecie, chociaż optymizm na początku sierpnia był prezentowany w mniejszej skali niż podczas piątkowej sesji. WIG20 zyskał prawie 0,9% i dzięki temu zbliżył się do lokalnych oporów przy 1 750 pkt. – dopiero wybicie górą ponad ten poziom będzie sygnałem do rozwinięcia silniejszej korekty wzrostowej na GPW. W zachowaniu poszczególnych komponentów blue chipów dostrzegamy wczoraj wyraźne wzrosty spółek konsumenckich (Pepco +7,8%, CCC oraz Dino ponad 1,0%) albo telekomunikacyjnych (Orange +3,1%, Cyfrowy +2,3%) co może być jeszcze pochodną piątkowych danych o inflacji (pozostaje ona wysoka ale przestaje już rosnać). Na większym minusie były tylko akcje PGE (-1,3%).

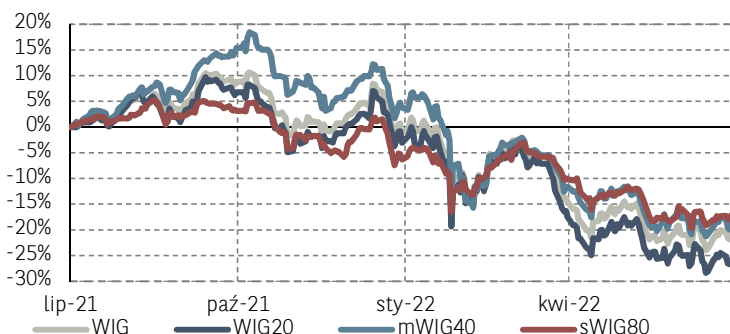
Nieco większe zróżnicowanie zachowania inwestorów obserwowaliśmy w przypadku notowań średnich spółek (mWIG40 -0,36%) oraz mniejszych (sWIG80 z kolei na wyraźnym plusie +1,3%). Tym samym indeks „maluchów” pokonał wczoraj lokalne opory, analogiczne do tych, z którymi mierzy się obecnie WIG20. Krajowy rynek akcji zignorował tym samym gorsze od oczekiwań odczyty indeksów PMI w Europie oraz Polsce (42,1 pkt. vs 43,6 pkt. konsensus), które wyraźnie wskazują na spowalniającą koniunkturę gospodarczą. Złoty również kontynuował trend umocnienia notowań – USD/PLN dotarł do lokalnego wsparcia przy 4,60. Reakcję na ostatnie dane obserwujemy natomiast w przypadku rynku obligacji skarbowych, których rentowności w dalszym ciągu mocno spadają. Widać to przez pryzmat 10-letnich obligacji, których rentowności są już na poziomie poniżej 5,5% względem 6,5% notowanych 2 tygodnie temu.

Sesja na zagranicznych parkietach upłynęła bez większych zmian – wyniki notowań w Europie były mieszane (część głównych indeksów była powyżej, a część poniżej zera), natomiast w Stanach obserwowaliśmy lekką korektę wcześniejszych wzrostów.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W związku z brakiem istotniejszych publikacji danych ekonomicznych, możemy spodziewać się dziś spadku zmienności notowań na globalnych rynkach finansowych. Inwestorzy mogą natomiast interesować się wizytą amerykańskiej spikerki Izby Reprezentantów, czyli Nancy Pelosi na Tajwanie, co może zaostreść chwilowo napięcia geopolityczne w tym regionie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	55,345.68	0.62%	3.58%	-20.13%
WIG20	1,736.47	0.89%	2.82%	-23.40%
mWIG40	4,136.22	-0.36%	1.70%	-21.84%
sWIG80	17,542.14	1.32%	1.02%	-12.53%
WIG20 TR	3,303.50	0.89%	4.06%	-22.16%
MSCI POLAND	1,130.71	0.75%	2.72%	-25.08%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,118.63	-0.28%	7.67%	-13.59%
Nasdaq C.	12,940.78	-0.06%	11.70%	-20.71%
DAX	13,479.63	-0.03%	5.20%	-15.14%
CAC40	6,436.86	-0.18%	8.53%	-10.01%
FTSE250	20,079.23	-0.42%	7.74%	-14.49%
BUX	42,265.24	1.10%	7.46%	-16.67%
IBEX	8,085.10	-0.87%	-1.11%	-7.21%
NIKKEI	27,594.73	-1.42%	6.40%	-4.16%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	5.392	-14.8 pb	-113.3 pb	172.0 pb
USA	2.559	-1.4 pb	-32.2 pb	104.9 pb
Niemcy	0.750	-2.9 pb	-48.2 pb	92.7 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7195	-0.01%	-0.17%	-2.81%
USD/PLN	4.6014	-0.08%	-1.73%	-12.31%
CHF/PLN	4.8383	0.08%	-2.78%	-8.57%
GBP/PLN	5.6287	0.10%	-2.76%	-3.02%
EUR/USD	1.0257	-0.05%	-1.58%	-9.79%
USD/JPY	130.9500	0.50%	3.57%	-12.12%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	99.79	-0.24%	-10.61%	28.30%
WTI (\$/bbl)	93.75	-0.15%	-13.54%	24.65%
Złoto (\$/ozt)	1,774.25	0.12%	-1.87%	-3.00%
Miedź (c/lb)	349.85	-1.24%	-3.33%	-21.62%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 01.08.2022

WZROSTY		SPADKI	
INVISTA	19.52%	CPD SA	-15.23%
OT LOGISTI	16.62%	POLENERGIA	-14.66%
BUMECH	14.68%	HARPER	-12.74%
ARCTIC	14.02%	SILVAIR IN	-8.95%
PATENTUS S	13.22%	CEZ AS	-8.20%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	721.75	991.32	1070.02



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Michał Krajczewski, CFA
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

+/-

CCC	<p>Szacunkowe wyniki 2Q'22</p> <p>Grupa CCC wstępnie szacuje, że w drugim kwartale roku obrotowego 2022/23, czyli w okresie maj-lipiec, miała 224 mln zł zysku EBITDA i 79 mln zł zysku operacyjnego. Przychody grupy wzrosły o 17 proc. do 2,38 mld zł. Według szacunków, marża brutto na sprzedaży w II kwartale wzrosła o 0,3 pp. rdr i osiągnęła poziom 47,5 proc. Przed rokiem CCC miało 78 mln zł zysku operacyjnego, a zysk EBITDA wynosił 226 mln zł.</p>	-
Kęty, Budimex, BNP Paribas, Votum	<p>Zmiany w indeksach</p> <p>Kęty wejdą w skład WIG20 w miejsce Lotosu po sesji 3 sierpnia. W indeksie WIG30 w miejsce Lotosu trafią akcje Budimeksu, a w indeksie mWIG40 w miejsce Kęt zostanie wpisany BNP Paribas Bank Polska, a do indeksu sWIG80 trafi Votum.</p>	
PKN Orlen	<p>Prace nad nową strategią</p> <p>PKN Orlen w zaktualizowanej strategii, którą chce przedstawić na przełomie roku, planuje koncentrować się na bezpieczeństwie energetycznym Polski i regionu, transformacji energetycznej i kwestii inwestycji w nowoczesne technologie, petrochemię. PKN Orlen zamierza analizować decyzję w zakresie kompleksu petrochemicznego w Gdańsku.</p>	
Ten Square Games	<p>Szacunkowe przychody za lipiec</p> <p>Przychody z gier Ten Square Games w lipcu wyniosły około 6 mln USD, tyle ile w czerwcu - szacuje portal Sensor Tower. Według szacunków, przychody gry "Fishing Clash" sięgnęły ok. 4 mln USD wobec 5 mln USD szacowanych miesiąc wcześniej. Szacunkowe przychody gry "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 3 mln USD, a w sklepie Apple ok. 1 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 1 mln razy, a w App Store ok. 200 tys. razy. Liczba pobrań wzrosła z 800 tys. miesiąc wcześniej. Według szacunków Sensor Tower, gra "Hunting Clash" osiągnęła w lipcu ok. 1,6 mln USD przychodów w obu sklepach łącznie, o 300 tys. więcej niż w czerwcu. "Hunting Clash" pobrano 600 tys. razy, o 110 tys. więcej niż miesiąc wcześniej.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Big Cheese Studio	<p>Zwrot kosztów produkcji Cooking Simulator VR</p> <p>Poniesione przez Big Cheese Studio koszty produkcji portu gry Cooking Simulator VR na platformę Oculus VR zwróciły się w całości po pięciu godzinach od jej premiery Gry na tej platformie.</p>	+
Huuuge Games	<p>Szacunkowe przychody za lipiec</p> <p>Przychody z gier Huuuge Games w lipcu wzrosły do 16 mln USD z 15 mln USD w czerwcu - szacuje portal Sensor Tower. Najpopularniejsza gra spółki, "Huuuge Casino", wypracowała w lipcu ok. 10 mln USD przychodów, tak jak w czerwcu. Grę pobrano 130 tys. razy. Drugi największy tytuł, "Billionaire Casino", uzyskał ok. 5 mln USD płatności od graczy, podobnie jak miesiąc wcześniej. Liczba pobrań wyniosła 80 tys. Gra "Traffic Puzzle" miała ok. 1 mln USD przychodów (wobec 1,1 mln USD miesiąc wcześniej). Gracze pobrali tytuł 270 tys. razy (spadek z 400 tys. w czerwcu).</p>	
iFirma	<p>Zaliczka na dywidendę</p> <p>iFirma wypłaci akcjonariuszom zaliczkę na poczet dywidendy w kwocie 0,20 zł na akcję. Wypłata dotyczy drugiego kwartału 2022 roku. Dzień, według którego ustalono uprawnionych do zaliczki, wyznaczono na 17 sierpnia, natomiast jej wypłata nastąpi 24 sierpnia 2022 roku.</p>	
Izoblok	<p>Emisja akcji</p> <p>NWZ Izobloku zdecydowało o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji na okaziciela serii E i akcji imiennych serii F w trybie subskrypcji prywatnej, z wyłączeniem prawa poboru. Kapitał został podwyższony poprzez emisję łącznie do 991.622 akcji, w tym do 168.869 akcji serii E i do 822.753 akcji serii F. Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji ma być nie niższa niż 37,51 zł oraz nie wyższa niż 50,41 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.

OT Logistics	<p>Szacunkowe wyniki za 1H'22</p> <p>Grupa OT Logistics szacuje, że w I połowie 2022 roku EBITDA wyniosła ok. 43 mln zł, a zysk netto był na poziomie ok. 34 mln zł. Przychody netto ze sprzedaży wyniosły około 148 mln zł.</p> <p>Spółka podała, że szacowana wartość zysku netto niezależnie od uwarunkowań rynkowych wynika częściowo (ok. 21,6 mln zł) z przeszacowania wartości niektórych aktywów spółki, a tym samym w tej części może nie mieć charakteru trwałego.</p>	
Torpol	<p>Nowa umowa</p> <p>Konsorcjum Torpolu i Torpol Oil&Gas podpisało z PGNiG umowę na wykonanie robót budowlanych o wartości 393 mln zł brutto, czyli ok. 319,5 mln zł netto.</p> <p>Wcześniej spółka informowała, że oferta konsorcjum otrzymała najwyższą liczbę punktów w tym postępowaniu przetargowym</p>	
Unimot	<p>Pozytywne efekty reorganizacji Grupy</p> <p>Unimot szacuje, że przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej Unimot Paliwa umożliwi grupie osiągnięcie do 30 czerwca 2024 r. dodatkowej EBITDA skorygowanej na poziomie ok. 30 mln zł dzięki ograniczeniu obowiązku utrzymywania zapasu obowiązkowego paliw płynnych.</p>	+

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 2 sierpnia 2022		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	KETY	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 17,45 zł na akcję.
	RAWLPLUG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,60 zł na akcję.
	UNIBEP	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,30 zł na akcję.
środa 3 sierpnia 2022		
	PKOBP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,83 zł na akcję.
	ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ASSECOS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	OVOSTAR	ZWZA
	PCFGROUP	Wypłata dywidendy 0,27 zł na akcję.
	RAFAMET	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021 oraz pokrycia niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
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.

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

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


BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

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

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.
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.
AILLERON	Wypłata dywidendy 0,32 zł na akcję.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

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

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 2022							
Środa, 3 sierpnia 2022							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec		54,0	54,5
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	czerwiec		0,70%	-0,50%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	czerwiec		1,30%	2,70%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	lipiec		50,3	51,6
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	czerwiec		0,00%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	Infłacja PPI (r/r)	czerwiec		35,60%	36,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec		53,9	55,3
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,3 mln brk	-4,52 mln brk
Czwartek, 4 sierpnia 2022							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	czerwiec		-0,50%	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
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



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 ekonomicznej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki monetarnej (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
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
 www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

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.