



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-05 08:02



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ostatnia sesja w poprzednim tygodniu poprawiła w pewnym stopniu panujące ostatnio, fatalne nastroje na GPW. WIG20 zyskał prawie 3,0%, a mWIG40 prawie 2,15%, co były wyraźnym odreagowaniem po 7 z rzędu spadkowych sesjach. Z drugiej strony, szczególnie w przypadku największych spółek, wzrosty z piątkowej sesji nie zdołały nawet odrobić czwartkowej wyprzedzący, a wyraźny trend spadkowy WIG20, po wybiciu w dół poziomu 1 600 pkt. jest utrzymany. W podziale na poszczególne sektory, najmocniej na odbiciu skorzystała branża chemiczna (wspierające informacje o dalszej korekcie cen prądu i gazu), bankowa oraz paliwa, a wszystkie wymienione obszary zyskiwały ponad 4,0%. Z kolei na minusie, jako jedyne, były WIG-Nieruchomości oraz Budownictwo.

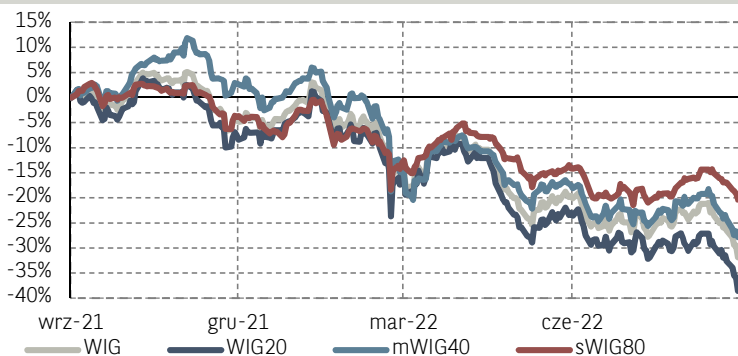
Relatywnie lepsze zachowanie WIG20 oraz mWIG40 względem sWIG80 (+0,4%) wskazuje, że źródłem poprawy notowań krajowego rynku akcji był kapitał zagraniczny. Napływem na nasz rynek sprzyjało wyraźne odbicie europejskich indeksów, gdzie na czele stał niemiecki DAX (+3,3%). Poza kontynuacją korekty cen na rynku energii, indeksy na zachodzie Europy wsparte były danymi z amerykańskiego rynku pracy. Pomimo nieco większej liczby utworzonych nowych etatów, odbicie stopy bezrobocia oraz spowolnienie tempa wzrostu płac może wskazywać na rosnące prawdopodobieństwo tzw. miękkiego lądowania, co sprzyja wyceną giełdowym.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Zakończenie piątkowej sesji na Wall Street okazało się być jednak spadkowe, za sprawą informacji o permanentnym wyłączeniu przez Rosję, rurociągu Nord Stream 1, co może ciążyć ryzykownym aktywom na początku dzisiejszej sesji.

Uwaga rynków dalszej części tygodnia skupi się przede wszystkim na czwartkowym posiedzeniu EBC. Oczekiwania rynkowe zakładają wzrost stopy depozytowej o 50pb. do poziomu 0.5%. Z kolei w Polsce kluczowym wydarzeniem będzie śródowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. W swoim scenariuszu bazowym zakładamy, że we wrześniu Rada podwyższy stopę referencyjną o 25pb do poziomu 6.75%. Ryzykiem w górę dla naszej prognozy jest wstępny szacunek inflacji CPI, który wskazał na silne przyspieszenie inflacji wobec oczekiwanej jej stabilizacji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	49,671.47	2.46%	-7.78%	-28.32%
WIG20	1,505.75	2.95%	-8.86%	-33.58%
mWIG40	3,858.81	2.14%	-6.44%	-27.08%
sWIG80	16,898.58	0.44%	-4.54%	-15.74%
WIG20 TR	2,888.15	2.95%	-8.86%	-31.95%
MSCI POLAND	965.97	3.26%	-9.76%	-36.00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,924.26	-1.07%	-5.33%	-17.66%
Nasdaq C.	12,098.44	-1.44%	-8.40%	-25.87%
DAX	13,050.27	3.33%	-3.86%	-17.84%
CAC40	6,167.51	2.21%	-4.71%	-13.78%
FTSE250	18,853.22	1.94%	-5.98%	-19.71%
BUX	41,941.27	1.19%	-3.51%	-17.31%
IBEX	7,932.20	1.62%	-2.89%	-8.97%
NIKKEI	27,637.24	-0.05%	-1.91%	-4.01%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.055	-10 pb	42 pb	238 pb
USA	3.189	0.0 pb	36 pb	168 pb
Niemcy	1.525	-3.6 pb	71 pb	170.2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7345	-0.33%	-0.54%	-3.12%
USD/PLN	4.7873	-0.91%	-3.41%	-15.71%
CHF/PLN	4.8716	-0.78%	-1.30%	-9.20%
GBP/PLN	5.4798	-0.44%	1.84%	-0.39%
EUR/USD	0.9888	-0.66%	-2.90%	-13.03%
USD/JPY	140.4500	-0.18%	-3.87%	-18.06%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	95.00	2.13%	0.08%	22.14%
WTI (\$/bbl)	88.53	1.91%	-0.54%	17.71%
Złoto (\$/ozt)	1,712.84	0.04%	-3.53%	-6.36%
Miedź (c/lb)	340.90	-0.37%	-4.03%	-23.62%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 04.09.2022

WZROSTY		SPADKI	
MUZA	9.65%	SERINUS EN	-11.19%
BRITISH AU	9.21%	CITY SERVI	-9.68%
PAMAPOL	8.87%	ZUE SA	-8.85%
OT LOGISTI	8.11%	PHOTON ENE	-8.82%
CELON PHAR	7.94%	KOMPAP	-6.67%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1088.30	896.33	979.90

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.

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

+/-

AmRest	Komentarz zarządu po wynikach <ul style="list-style-type: none"> AmRest spodziewa się, że drugie półrocze będzie wymagające z powodu wysokich kosztów, choć spółka obserwuje już spadek niektórych surowców i liczy, że szczyt inflacji jest blisko. AmRest zakłada, że w drugim półroczu otworzy więcej lokali niż w pierwszej połowie roku. 	
Kruk	Planowane regulacje rynku windykacyjnego w Po lsce Ministerstwo Sprawiedliwości przygotowuje projekt ustawy dotyczący uregulowania funkcjonowania przedsiębiorstw windykacyjnych - podano w wykazie prac rządu. Planowany termin przyjęcia projektu przez Radę Ministrów to IV kwartał 2022 r. Projekt obejmuje unormowania określające podmioty uprawnione do podjęcia działalności windykacyjnej, regulujące kwestie udzielania i cofania zezwoleń na prowadzenie tej działalności oraz kompetencje właściwego w tym zakresie organu i wreszcie określające zasady sprawowania nadzoru nad działalnością przedsiębiorstw windykacyjnych.	
PGNiG, PKN Orlen	NWZA PGNiG ws połączenia z Orlenem PGNiG zwołało na 10 października walne zgromadzenie w sprawie wyrażenia przez akcjonariuszy zgody na połączenie z PKN Orlen. NWZ PKN Orlen w sprawie połączenia z PGNiG zostało zwołane na 28 września.	
Sektor bankowy	Wybór wskaźnika w miejsce WIBORu Komitet Sterujący Narodowej Grupy Roboczej (KS NGR) ds. wskaźników wybrał indeks WIRD jako alternatywny wskaźnik referencyjny stopy procentowej, który docelowo ma zastąpić WIBOR i stać się wskaźnikiem kluczowym. Kolejnym krokiem KS NGR będzie przyjęcie mapy drogowej określającej harmonogram działań mających na celu zastąpienie wskaźnika referencyjnego WIBOR wskaźnikiem WIRD.	
Tauron	Zakończenie naprawy bloku w Jaworznie Blok o mocy 910 MW został zsynchronizowany z krajową siecią energetyczną i ponownie produkuje energię elektryczną. Jak podano, blok znajduje się w okresie przejściowym – fazie strojeń, testów i optymalizacji, których pozytywne zakończenie jest kluczowe dla przyszłej pracy jednostki w najkorzystniejszej konfiguracji i z maksymalną efektywnością. 28 sierpnia zakończona została naprawa leja kotła bloku 910 MW w Jaworznie.	
SWIG80 i inne		+/-
Arteria	Wyniki wezwania Spółka Investcamp w wyniku wezwania nabyła 1.222.143 akcje spółki Arteria, stanowiące 28,62 proc. jej kapitału zakładowego. Po transakcji Investcamp posiada 2.482.508 akcji, stanowiących 58,14 proc. kapitału zakładowego, a członkowie porozumienia łącznie posiadają akcje stanowiące 88,24 proc. kapitału.	
Getin Noble Bank	Odpisy z tytułu wakacji kredytowych Getin Noble Bank szacuje negatywny wpływ tzw. wakacji kredytowych na 164 mln zł i spodziewa się, że zaraportuje negatywny wynik netto w trzecim kwartale 2022 r. Według danych na koniec sierpnia 2022 r. bank zaakceptował prawidłowe wnioski klientów o tzw. wakacje kredytowe stanowiące 33 proc. liczby umów spełniających kryteria wynikające z ustawy oraz stanowiące 44 proc. łącznego salda kapitałowego tych umów.	
Libet	Sprzedaż nieruchomości Libet zawarł umowy sprzedaży środków trwałych znajdujących się w zakładach w Libiążu oraz Żorach, a także nieruchomości położonych w Libiążu za łącznie ok. 36,8 mln zł netto. W piątek zawarta została także umowa przeniesienia własności nieruchomości położonych w Żorach na spółkę Polbruk. Kwota transakcji wyniosła 28,16 mln zł netto.	+

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

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

Mecor	<p>Dywidenda Akcjonariusze Mercora zdecydują o wypłacie dywidendy za rok obrotowy zakończony 31 marca 2022 r. w wysokości 0,63 zł na akcję - wynika z projektów uchwał ZWZ zwołanego na 30 września.</p>	
Torpol	<p>Wyniki 2Q'22 zgodne ze wstępnyimi Grupa Torpol miała w pierwszym półroczu 2022 r. 65,2 mln zł zysku netto i 462,2 mln zł przychodów ze sprzedaży. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. Portfel zamówień grupy ma wartość ok. 1,31 mld zł netto, bez udziałów konsorcjantów, a ponadto Torpol oczekuje rozstrzygnięcia dwóch postępowań przetargowych, w których jego oferty po przeprowadzeniu aukcji elektronicznych uzyskały najwyższą ilość punktów, o łącznej wartości ponad 1,0 mld zł netto. Średnia rentowność na sprzedaży brutto z portfela kontraktów grupy za ostatnie dwanaście miesięcy na koniec czerwca 2022 roku wyniosła 18,0 proc. (wobec ponad 8,2 proc. według stanu na koniec czerwca ubiegłego roku).</p>	
Trakcja	<p>Planowane wezwanie na akcje spółki Agencja Rozwoju Przemysłu i PKP Polskie Linie Kolejowe zamierzają ogłosić wezwanie na 70.333.329 akcji spółki Trakcja po cenie 1,70 zł za akcję.</p>	
Unibep	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Unibep, która zwiększyła w pierwszym półroczu 2022 roku przychody o 47 proc. do około 1 mld zł, widzi szansę na przekroczenie 2 mld zł sprzedaży w br. • Portfel zamówień grupy na 2022 rok wynosi 2,142 mld zł. Od drugiego półrocza 2022 na lata kolejne portfel zleceń grupy w części budowlano-infrastrukturalnej ma wartość ok. 3,5 mld zł. • Na znaczący wzrost zysku w 1H'22 wpłynęła głównie wysoka liczba przekazanych mieszkań w segmencie deweloperskim i jego wysoka marżowość. Oczekiwane jest utrzymanie dobrych wyników oraz możliwość akwizycji kolejnych projektów w tym segmencie w kolejnych okresach. • Unibep jest obecnie w fazie renegocjacji kontraktów i osiąga porozumienia z zamawiającymi, choć nie w każdym przypadku zwiększenie wynagrodzenia pokrywa wzrost kosztów. Około 50 proc. kontraktów ma już uwzględnione ceny waloryzacyjne, drugie 50 proc. jest w toku. 	+
VRG	<p>Dane operacyjne za sierpień</p> <ul style="list-style-type: none"> • Skonsolidowane przychody VRG w sierpniu 2022 roku wyniosły 113,1 mln zł, co oznacza wzrost o 5,2 proc. rdr • Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie odzieżowym (marki Vistula, Bytom, Wólczanka, Deni Cler) wyniosły w sierpniu 55,2 mln zł, 3,7 proc. mniej rdr. • Przychody ze sprzedaży detalicznej zrealizowane w segmencie jubilerskim (marka W.KRUK) wyniosły w sierpniu 54,4 mln zł i były wyższe rdr o 14,9 proc. • Sprzedaż online ukształtowała się w sierpniu na poziomie 13,2 mln zł, co oznacza spadek rdr o 7,2 proc. • VRG poinformowało, że skonsolidowana marża ze sprzedaży osiągnęła w sierpniu 50,2 proc. i była niższa rdr o 2,9 pp. 	-

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 5 września 2022		
	CIGAMES	NWZA ws. powołania członka RN, przekształcenia w spółkę europejską (SE), przyjęcia tekstu jednolitego statutu, ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Administrującej, zmiany polityki wynagrodzeń, przyjęcia nowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz powołania pełnomocnika do zawierania umów między spółką, a członkami Rady Administrującej.
	DECORA	NWZA ws. zmiany statutu.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MOJ	NWZA ws. zmian w RN.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
wtorek 6 września 2022		
	BEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	K2HOLDING	Wyplata dywidendy 6,40 zł na akcję.
	R22	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
środa 7 września 2022		
	CDPROJEKT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BIOMEDLUB	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CAPITAL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	CIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	HUUUGE-S144	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	IPOPEMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	LOKUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PROJPRZEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	WINVEST	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
czwartek 8 września 2022		

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.inwestycjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

GTC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,28 zł na akcję.
OBOCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CAPITAL	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej.
GOBARTO	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 7,25 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cedrob S.A.
HYDROTOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
IMMOBILE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,04 zł na akcję.
INTERCARS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
MOSTALZAB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
OPONEO.PL	NWZA ws. połączenia OPONEO.PL S.A. z Oponeo Brandhouse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Inwestycje S.K.A., zmiany wynagrodzenia dla członków RN oraz członków Komitetu Audytu.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TERMOREX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.

piątek 9 września 2022

GTC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,28 zł na akcję.
CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
CPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
EUCO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
FORTE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
HYDROTOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
IFIRMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
IMMOBILE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,04 zł na akcję.
NOVITA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 września 2022							

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

3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	sierpień	55,0	54,0	55,5
9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	sierpień		48,2	48,4
11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec		0,30%	-1,20%
Wtorek, 6 września 2022						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	lipiec		-0,50%	-0,40%
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień		54,7	56,7
Środa, 7 września 2022						
	Polska	Stopa referencyjna	wrzesień		6,75%	6,50%
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec		-0,10%	0,40%
11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.		0,60%	0,50%
11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	II kw.		3,90%	5,40%
Czwartek, 8 września 2022						
1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.		0,50%	0,00%
1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.		1,10%	0,70%
14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	wrzesień		0,50%	0,00%
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys	232 tys.
14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	wrzesień			
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-3,33 mln brk
Piątek, 9 września 2022						
3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	sierpień		2,80%	2,70%
3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	sierpień		3,10%	4,20%
8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		-0,50%	1,40%

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 polityką fiskalną ekspansywną (polegającą 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 ekspansywną (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 obligacje 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

Mirośław 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

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 593 150 zł, w całości wpłacony.

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