



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-09 08:12



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Czwartek przyniósł najbardziej wyczekiwane wydarzenie tygodnia, jakim było posiedzenie EBC. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, Europejski Bank Centralny podniósł stopę depozytową o 75pb do poziomu 0,75%. Jednocześnie, spodziewamy się kontynuacji cyklu podwyżek w strefie euro, na koniec roku stopa depozytowa naszym zdaniem wyniesie 1,50%. Większa niepewność co do ścieżki stóp procentowych obejmuje przyszły rok. Decyzje EBC zależeć będą od danych makro, jednak mimo braku forward guidance prezesa Lagarde zasugerowała liczbę kolejnych ruchów w zakresie od 1 do 4 podwyżek oraz podtrzymała wagę walki z inflacją.

W odpowiedzi na powyższe wyraźnie rosły rentowności obligacji, a w przypadku niemieckich bundów rentowności znalazły się najwyżej od czerwca br. przekraczając poziom 1,70%. Przeciwny zwrot osiągnięty rentowności krajowych obligacji, co miało związek z konferencją prezesa Glapińskiego. Prezes NBP zasugerował, że w październiku stopy procentowe pozostaną bez zmian lub dojdzie do podwyżki również o 25pb, co w otoczeniu ponad 15% inflacji zostało odebrane jako gębie zapowiedzi.

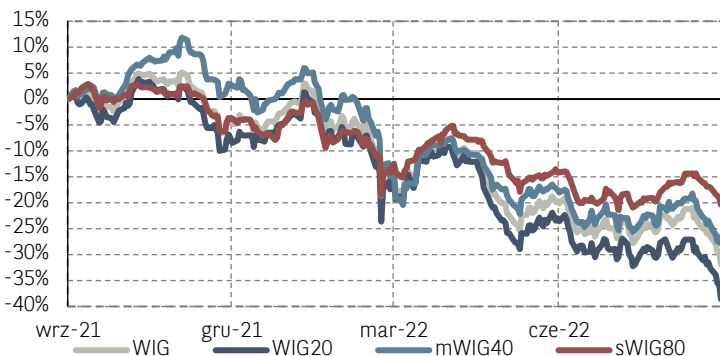
Na rynku akcji podczas wczorajszej sesji przeważały skromne wzrosty, zarówno na indeksach bazowych jak i mniejszych rynkach. Krajowy WIG20 zyskał 0,26% przy obrotach nie przekraczających 0,8 mld PLN. Najlepiej w gronie blue chips wypadł mBank oraz CD Projekt. Na drugim biegunie znalazły się PKN Orlen oraz PGNiG.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejsza sesja w kalendarium makroekonomicznym nie będzie aż tak ciekawa jak wczoraj. Poza sierpniowymi odczytami dynamiki cen konsumenckich w gospodarce Państwa Środka, warto zwrócić uwagę na wynik spotkania ministrów ds. energii w UE, którzy mają debatować nad sposobami zażegnania, bądź przynajmniej ograniczenia skutków kryzysu energetycznego z którym wkrótce możemy mieć do czynienia na Starym Kontynencie.

W przypadku WIG20 walka nadal rozgrywa się o poziom 1500 pkt. Jego przekroczenie przynajmniej w krótkim terminie odsunęłoby prawdopodobieństwo kontynuacji spadków, a w pozytywnym scenariuszu można by nawet oczekiwać ataku na lukę bessy z poprzedniego poniedziałku w okolicy 1600 pkt. Niemniej na chwilę obecną bliższym nam scenariuszem pozostaje konsolidacja na bieżących poziomach, gdyż nadal przeważają czynniki negatywne (ryzyko geopolityczne, polityczne przed wyborami, a także regulacyjne), które skutecznie zniechęcają kapitał zagraniczny do lokowania środków na GPW. Ciekawa sytuacja ma miejsce na indeksie najmniejszych spółek, który aktualnie po raz trzeci skutecznie testuje wsparcie na poziomie 16500 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	49,104.24	0.45%	-10.27%	-29.14%
WIG20	1,473.18	0.26%	-12.53%	-35.01%
mWIG40	3,915.93	1.12%	-6.34%	-26.00%
sWIG80	16,825.31	0.00%	-4.94%	-16.11%
WIG20 TR	2,825.66	0.26%	-12.53%	-33.42%
MSCI POLAND	947.35	0.31%	-13.14%	-37.23%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,006.18	0.66%	-2.82%	-15.95%
Nasdaq C.	12,321.19	0.50%	-5.28%	-24.50%
DAX	12,904.32	-0.09%	-4.66%	-18.76%
CAC40	6,125.90	0.33%	-5.61%	-14.36%
FTSE250	18,878.29	0.36%	-5.19%	-19.60%
BUX	40,863.94	-1.04%	-4.37%	-19.43%
IBEX	7,916.80	0.78%	-4.75%	-9.15%
NIKKEI	28,245.75	0.64%	0.88%	-1.90%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.075	-7 pb	58 pb	240 pb
USA	3.296	-2.1 pb	52 pb	179 pb
Niemcy	1.717	14.0 pb	82 pb	189.4 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7011	0.10%	0.00%	-2.43%
USD/PLN	4.6727	0.73%	-1.49%	-13.64%
CHF/PLN	4.8395	0.20%	-0.28%	-8.60%
GBP/PLN	5.4105	0.09%	2.77%	0.89%
EUR/USD	1.0060	0.63%	-1.50%	-11.52%
USD/JPY	143.1000	0.71%	-5.63%	-19.58%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	89.52	0.42%	-7.05%	15.09%
WTI (\$/bbl)	83.78	0.29%	-7.43%	11.39%
Złoto (\$/ozt)	1,719.13	0.62%	-4.19%	-6.02%
Miedź (c/lb)	360.85	2.05%	0.64%	-19.16%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 08.09.2022

WZROSTY		SPADKI	
SERINUS	8.00%	VERCOM	-7.94%
RYVU	7.72%	MARVIPOL	-4.93%
ARCTIC	7.59%	PGNIG	-4.68%
MBANK	7.45%	PKNORLEN	-4.58%
AMREST	7.10%	ZEPAK	-4.04%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	957.90	903.07	965.23

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: Adam Aniot, 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

DataWalk	<p>Szacunkowe wyniki 1H22</p> <p>Skonsolidowana strata z działalności operacyjnej DataWalk w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosła 113,6 mln zł, wobec 1,4 mln zł straty przed rokiem. Przychody wzrosły do 18,2 mln zł z 14,1 mln zł w analogicznym okresie 2021 r., czyli o 29 proc. rdr. W przyszłym roku, zgodnie ze strategią, DataWalk zamierza wrócić do wzrostów w okolicach 70 proc. rocznie.</p>	
Huuuge	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Huuuge będzie rozwijał swoje flagowe gry "Huuuge Casino" i "Billionaire Casino", m.in. poprzez rozbudowę programów VIP. Trwają prace nad stroną internetową z produktami spółki, również w wersjach na PC. "Mamy wiele pozytywnych aspektów dla naszych flagowych gier 'Huuuge Casino' i 'Billionaire Casino'. To przede wszystkim rozbudowa programu VIP, który pozwala na lepsze zaangażowanie, retencję i monetyzację od najaktywniejszych graczy. Baza tych graczy to zazwyczaj członkowie naszego VIP-owskiego programu. Chcemy rozszerzyć ten program tak, żeby była to liczniejsza grupa". "Chcemy wzmocnić retencję, monetyzację, ale także wprowadzić cechy, które zapewniają lepszą interakcję społeczną. W naszych obu flagowych grach będziemy wykorzystywali dynamiczne, spersonalizowane doświadczenie dla każdego gracza". "Dalej czynimy postęp pod względem monetyzacji gier typu 'social casino'. Kolejnym działaniem, które prowadzimy to orientowanie naszego biznesu na zwrot z inwestycji" 	
Inter Cars	<p>Sprzedaż w sierpniu</p> <ul style="list-style-type: none"> Skonsolidowane przychody Inter Cars w sierpniu 2022 roku wyniosły 1.267,4 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 26,8 proc.. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 9.287,1 mln zł przychodów, czyli o 23,3 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w sierpniu 877,3 mln zł (wzrost rdr o 28 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 531,5 mln zł (wzrost o 24,4 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 22,5 proc. do 6.507 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 17,7 proc. i przyjął poziom 3.985,7 mln zł. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w sierpniu 639 mln zł, o 27,2 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-sierpień 2022 roku sprzedaż ta wyniosła 4.524,7 mln zł, co oznacza wzrost o 24,5 proc. rok do roku. 	
Kruk	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Kruk w III kwartale 2022 roku widzi kontynuację dobrych spłat wierzytelności. Grupa chce czas spowolnienia gospodarczego wykorzystać do zakupu atrakcyjnych portfeli wierzytelności. Grupa podtrzymała wcześniejsze zapowiedzi, że inwestycje w nowe portfele wierzytelności mogą w 2022 roku przekroczyć 1,5 mld zł.</p>	+
Unimot	<p>Zgoda UOKiK</p> <p>UOKiK wydał zgodę na koncentrację polegającą na przejęciu przez Unimot Investments kontroli nad Lotos Terminale.</p> <p>"Transakcja jest konsekwencją realizacji środków zaradczych, jakie Komisja Europejska nałożyła na Polski Koncern Naftowy Orlen w warunkowej decyzji z dnia 14 lipca 2020 r., wydanej w sprawie M.9014 – PKN Orlen/Grupa Lotos, wyrażającej zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez Polski Koncern Naftowy Orlen kontroli nad Grupą Lotos".</p> <p>Unimot w styczniu br. poinformował o zawarciu przedwstępnej umowy zakupu terminali paliwowych i zakładów produkcji asfaltów Grupy Lotos. Spółka szacowała wówczas, że zaangażowanie Unimotu w transakcję wyniesie co najmniej 450 mln zł.</p>	

Tauron	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Tauron, którego wyniki za I półrocze w segmencie wytwarzania obciążało utworzenie rezerwy w wysokości 943 mln zł na kontrakty rodzące obciążenia dot. sprzedaży energii na rynku terminowym, nie spodziewa się na koniec 2022 roku rezerwy z tego tytułu. „Rezerwa dotyczy tylko 2022 roku. Nie spodziewamy się podobnego zdarzenia w 2023 roku ze względu na CDS. Nie spodziewamy się takiej rezerwy np. na koniec 2022 roku”. W wynikach segmentu wytwarzania za I półrocze Tauron utworzył na dzień 30 czerwca rezerwę w wysokości 943 mln zł na kontrakty rodzące obciążenia dotyczące sprzedaży energii elektrycznej na rynku terminowym, które będą realizowane w drugim półroczu. Spółka tłumaczy, że wysokość rezerwy wynika z przyjętej polityki zabezpieczeń oraz stosowanych zasad dotyczących kolejności księgowania kosztu uprawnień do emisji CO2 (metoda FIFO) oraz rosnących cen węgla kamiennego używanego do produkcji energii elektrycznej. 	
SWIG80 i inne		+/-
Mangata Holding	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Potwierdzamy nasz cel osiągnięcia 1 mld zł przychodów i utrzymania marż do końca roku. Musimy jednak być świadomi zawirowań na rynku, szczególnie surowcowym. Jest duża niepewność co do cen stali”. „Okres pandemiczny trochę zatrzymał inwestycje, ograniczyliśmy się tylko do tych najbardziej niezbędnych. W 2022 roku przewidujemy wydatki inwestycyjne na poziomie 60-75 mln zł”. „Plan na lata do 2024 zakłada kolejne inwestycje na odnowienie parku maszynowego. Docelowo 7-8 proc. naszych przychodów chcielibyśmy przeznaczać na inwestycje w kolejnych latach”. „Odczuwamy niewielkie spowolnienie zamówień. Nasz portfel na tym rynku wciąż jest wysoki, ale spada z miesiąca na miesiąc. To może wpłynąć na spółkę, ale raczej już w 2023 roku”. Spółka rozważa wejście w produkcję energii na własne potrzeby oraz prowadzi dwa projekty akwizycyjne. 	
Trakcja	<p>Szacunkowe wyniki 1H22</p> <ul style="list-style-type: none"> Grupa Trakcja szacuje, że miała w pierwszym półroczu 2022 r. 145,55 mln zł straty EBITDA oraz 128 mln zł straty brutto ze sprzedaży, przy przychodach na poziomie 555,4 mln zł. Strata brutto grupy w pierwszym półroczu wyniosła 243,9 mln zł. Sama spółka w tym okresie odnotowała 109,3 mln zł straty EBITDA, 97,55 mln zł straty brutto ze sprzedaży, 228,66 mln zł straty brutto oraz 279,6 mln zł przychodów. Jednocześnie Trakcja poinformowała, że zdecydowała o dokonaniu kolejnych odpisów - w tym aktywów inwestycji w jednostkach podporządkowanych w spółce zależnej Torprojekt w kwocie 1,4 mln zł oraz aktywów finansowych, tj. udzielonych pożyczek do spółki zależnej Torprojekt, w kwocie ok. 7 mln zł.. 	
Wielton	<p>Rejestracje w sierpniu</p> <p>Wielton zarejestrował w okresie styczeń-sierpień 2.788 nowych przyczep i naczep, czyli o 13,9 proc. więcej rdr - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP.</p> <p>W sierpniu Wielton wydał 268 pojazdów wobec 336 w lipcu.</p> <p>Udział firmy w rynku wyniósł 15,1 proc. wobec 11,63 proc. przed rokiem.</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.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 5 września 2022							
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	sierpień	55,0	54,0	55,5
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	sierpień	50,5	48,2	48,4
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	lipiec	0,30%	0,30%	-1,20%
Wtorek, 6 września 2022							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	lipiec	-1,10%	-0,50%	-0,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	sierpień	56,9	55,1	56,7
Środa, 7 września 2022							
		Polska	Stopa referencyjna	wrzesień	6,75%	6,75%	6,50%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	lipiec	-0,30%	-0,20%	0,80%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.	0,80%	0,60%	0,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	II kw.	4,10%	3,90%	5,40%
Czwartek, 8 września 2022							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	II kw.	0,90%	0,50%	0,00%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	II kw.	3,50%	1,10%	0,70%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	wrzesień	0,75%	0,50%	0,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	222 tys.	235 tys.	232 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	wrzesień			
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	8,84 mln brk	-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 00e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które 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, jaką 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.