



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-10-03 08:01



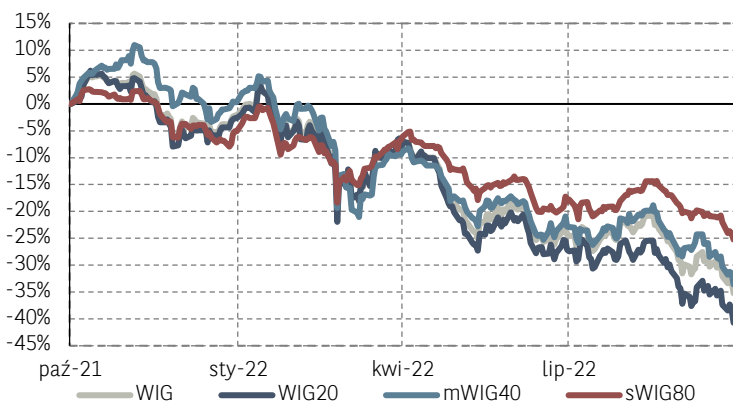
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja była udana dla największych rynków Starego Kontynentu – niemiecki indeks DAX zyskał 1,16%, a francuski CAC40 – 1,51%. Jeśli chodzi o szeroki rynek w Polsce, indeks WIG zyskał 0,23%, a najmocniej zachowywały się spółki z drugiej linii i indeks mWIG40 wzrósł o 1,4%. Słabiej zachowywał się indeks blue chipów, który stracił 0,16% i tym samym kontynuuje tendencję spadkową w kierunku „dołków covidowych”. Była to także ostatnia sesja w trzecim kwartale i w tym okresie indeks największych polskich spółek zamykając się na poziomie 1377,91pkt, zanotował stratę w wysokości 18,8%. Najmocniejszym komponentem tego dnia był KGHM, który zyskał 3,91%, korzystając na wzroście cen miedzi w ostatnich dniach. Najstabilniej radziły sobie walory PZU, które straciły 4,22%. Walory ubezpieczyciela kontynuują ruch spadkowy po odcięciu dywidendy, w kierunku okolic poziomu 20 zł.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W bieżącym tygodniu uwaga inwestorów będzie skupiona na poniedziałkowych publikacjach indeksów PMI dla przemysłu. Wstępne szacunki dla głównych gospodarek świata wskazały na znaczny spadek aktywności biznesowej, a większość wskaźników utrzymuje się poniżej poziomu 50 pkt. W przypadku Polski wrześniowy indeks prawdopodobnie utrzymał się w okolicy poprzedniej wartości, czyli około 40pkt. Tego samego dnia opublikowany zostanie amerykański odpowiednik PMI czyli wskaźnik ISM dla przemysłu, który w dalszym ciągu utrzymuje się powyżej 50pkt. W środę dopetnieniem danych o aktywności biznesowej będzie publikacja danych PMI dla usług. Sektor w znacznym stopniu odczuwa problemy ze słabnącym popytem. Łączny wskaźnik PMI dla usług w strefie euro spadł do poziomu 48.9pkt. Tego samego dnia lokalnie uwagę rynków przyciągnąć może posiedzenie RPP w Polsce. Spodziewamy się, że podczas październikowego spotkania Rada kolejny raz podniesie stopę procentową o 25pb, do poziomu 7.00%. Tydzień zakończy się wrześniowymi danymi z amerykańskiego rynku pracy. Rynek spodziewa się wolniejszego wzrostu nowych miejsc pracy niż w sierpniu, o około 250 tys. Niemniej jednak, nawet jeśli dane wypadłyby znacznie gorzej niż zakłada konsensus nie wpłynie to istotnie na najbliższe decyzje Fed.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	45,970.64	0.23%	-7.45%	-33.66%
WIG20	1,377.91	-0.16%	-8.49%	-39.22%
mWIG40	3,552.54	1.40%	-7.94%	-32.87%
sWIG80	15,895.18	0.66%	-5.94%	-20.75%
WIG20 TR	2,664.72	-0.16%	-7.74%	-37.21%
MSCI POLAND	885.32	-0.08%	-8.35%	-41.34%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,585.62	-1.51%	-8.63%	-24.77%
Nasdaq C.	10,971.22	-1.73%	-9.32%	-32.77%
DAX	12,114.36	1.16%	-7.17%	-23.74%
CAC40	5,762.34	1.51%	-6.57%	-19.44%
FTSE250	17,168.34	2.25%	-8.94%	-26.88%
BUX	37,838.30	2.17%	-9.78%	-25.40%
IBEX	7,366.80	0.91%	-7.13%	-15.46%
NIKKEI	26,077.84	0.54%	-5.69%	-9.43%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	7.166	-10 pb	102 pb	349 pb
USA	3.766	-6.2 pb	58 pb	226 pb
Niemcy	2.108	-7.3 pb	60 pb	228.5 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.8487	0.15%	-2.56%	-5.40%
USD/PLN	4.9344	0.40%	-3.53%	-18.22%
CHF/PLN	5.0147	0.08%	-3.15%	-11.79%
GBP/PLN	5.5598	-0.49%	-1.47%	-1.82%
EUR/USD	0.9827	0.26%	-1.03%	-13.57%
USD/JPY	144.7600	-0.01%	-2.87%	-20.50%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	87.40	2.65%	-6.04%	12.37%
WTI (\$/bbl)	81.69	2.77%	-5.96%	8.62%
Złoto (\$/ozt)	1,667.16	0.39%	-2.53%	-8.86%
Miedź (c/lb)	338.80	-0.72%	-0.98%	-24.10%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 02.10.2022

WZROSTY		SPADKI	
ZUE SA	15.31%	NEW TECH C	-13.82%
EKOEXPORT	13.71%	COAL ENERG	-13.12%
GRUPA PRAC	11.60%	LESS SA	-10.27%
CREOTECH I	10.20%	BUMECH	-9.46%
OVOSTAR	9.91%	SATIS GROU	-8.93%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1016.34	958.84	930.65

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: Ignacy Budkiewicz
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

+/-

11 bit studios	<p>Wyniki w 2Q22</p> <p>Producent gier 11 bit studios wypracował w drugim kwartale 2022 roku 11,3 mln zł zysku netto, wobec 9,75 mln zł zysku rok wcześniej. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami. EBITDA w drugim kwartale wyniosła 11,2 mln zł, EBIT 9,7 mln zł, a przychody ok. 28 mln zł. Wyniki te również są zgodne z podanymi przez spółkę szacunkami. Przed rokiem - w drugim kwartale 2021 r. - 11 bit studios miało 13,4 mln zł EBITDA, 11,1 mln zł EBIT i 20,9 mln zł przychodów. W całym pierwszym półroczu 2022 r. przychody wzrosły do 45,77 mln zł z 35,78 mln zł rok wcześniej. EBITDA spadła w tym okresie do 16,49 mln zł z 19,76 mln zł, a zysk operacyjny zmniejszył się do 13,42 mln zł z 14,5 mln zł.</p>	
Budimex	<p>Zwycięstwo w przetargu</p> <p>Oferta Budimeksu o wartości 367,5 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę szpitala w Krakowie wraz z dostawą sprzętu. Przetarg dotyczy "budowy budynku szpitala dla potrzeb bloku operacyjnego, oddziałów szpitalnych, zaplecza diagnostyczno-laboratoryjnego i rehabilitacji wraz z dostawą sprzętu" i jest organizowany przez 5 Wojskowy Szpital Kliniczny z Polikliniką SPZOZ w Krakowie. Wartość zamówienia podstawowego wynosi 319,4 mln zł netto, a opcjonalnego 48,1 mln zł netto.</p>	+
Mabion	<p>Spółka chce rozwijać obszar CDMO</p> <p>Mabion chce rozwijać obszar CDMO i pozyskiwać nowych klientów, dywersyfikując biznes. Do końca roku planuje przedstawić nowy harmonogram dot. wprowadzenia na rynek leku MabionCD20. Mabion myśli o pozyskaniu finansowania dłużnego.</p>	
Mercator	<p>Wyniki za 2Q22</p> <p>Mercator Medical w drugim kwartale miał 9,8 mln zł straty netto oraz 14,3 mln zł straty EBITDA. Wyniki są zgodne ze zaktualizowanymi szacunkami. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły ok. 149,2 mln zł. W całym pierwszym półroczu 2022 r. Mercator Medical miał 4,2 mln zł straty netto j.d., 286,1 mln zł przychodów, 9,1 mln zł straty EBIT i 2,3 mln zł zysku EBITDA. 29 września spółka podała, że szacuje stratę netto w II kw. na 9,8 mln zł. Wcześniej zakładała, że wyniesie ona 5 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA miał wynieść minus 14,3 mln zł (wobec wcześniej szac. ok. minus 12,2 mln zł). Przychody ze sprzedaży miały wynieść 148,6 mln zł (wcześniej szac. 146 mln zł).</p>	
PGNiG	<p>Plan wydobywania gazu na 2022r.</p> <p>PGNiG powinno zrealizować w tym roku plan wydobywania gazu w kraju na poziomie 3,7 mld m sześć. - poinformował PAP Biznes Robert Perkowski, wiceprezes PGNiG ds. operacyjnych. Poinformował, że spółka spodziewa się w najbliższych latach stopniowego, ale zauważalnego wzrostu własnej produkcji gazu w kraju i za granicą.</p>	
PGNiG	<p>Umowa ramowa ze spółkami PGE</p> <p>GNiG zawarł ze spółkami z grupy PGE umowę ramową sprzedaży paliwa gazowego wraz z kontraktami indywidualnymi, regulującymi handlowe warunki dostaw gazu. Całkowita wartość umowy ramowej i kontraktów szacowana jest na kwotę około 23 mld zł. Umowa została zawarta ze spółkami: PGE Energia Ciepła, PGE Toruń, Zespołem Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja i PGE Gryfino 2050.</p>	+
PKN Orlen	<p>Zakup akcji przez PZU i PKO BP</p> <p>PKO BP kupiło 29 września 14.161.080 akcji PKN Orlen od Skarbu Państwa. PZU kupiło od Skarbu Państwa 14.161.080 akcji PKN Orlen, stanowiących 2,26 proc. kapitału zakładowego oraz ogólnej liczby głosów na WZ, za łączną kwotę 756,2 mln zł. W opinii analityków, chęć zmniejszenia udziału Skarbu Państwa poniżej progu 50 proc. kapitału PKN Orlen po zarejestrowaniu transakcji przejęcia PGNiG nie jest zaskoczeniem. W ten sposób Skarb Państwa unika konieczności ogłoszenia wezwania na 100 proc. akcji ptockiego koncernu. Zaskoczeniem są natomiast podmioty, które odkupiły akcje Orlenu od Skarbu Państwa.</p>	
PKP Cargo	<p>Udział w rynku przewiezionych towarów</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.

Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł po sierpniu do 35,84 proc. całego rynku wobec 36,70 proc. w analogicznym okresie 2021 roku. Według pracy przewozowej udział PKP Cargo spadł po sierpniu do 39,44 proc. rynku z 41,12 proc. w analogicznym okresie 2021 r. UTK podał, że sierpień był pierwszym miesiącem bieżącego roku, w którym masa przewiezionych towarów była mniejsza niż w analogicznym okresie w 2021 r.

Ten Square Games**Przychody we wrześniu**

Przychody z gier Ten Square Games we wrześniu wyniosły około 6 mln USD, tyle ile w sierpniu - szacuje portal Sensor Tower. Według szacunków, przychody gry "Fishing Clash" sięgnęły ok. 3 mln USD wobec 5 mln USD szacowanych miesiąc wcześniej. Szacunkowe przychody gry "Fishing Clash" w sklepie Google wyniosły ok. 2 mln USD, a w sklepie Apple ok. 1 mln USD. W sklepie Google Play pobrano grę ok. 900 tys. razy, a w App Store ok. 200 tys. razy. Liczba pobrań spadła o 200 tys. w porównaniu z poprzednim miesiącem.

SWIG80 i inne

+/-

Enter Air**Wyniki za 1H22**

Enter Air miał w pierwszym półroczu 2022 roku 99,7 mln zł straty netto, wobec 96,8 mln zł straty przed rokiem. Przychody grupy wzrosły w tym okresie o 165,8 proc. rdr do 817,8 mln zł. Sezon letni, zgodnie z oczekiwaniami spółki, był operacyjnie lepszy od rekordowych lat przed pandemią. Zysk operacyjny wyniósł 22,4 mln zł, wobec 75,9 mln zł straty operacyjnej rok wcześniej, a zysk EBITDA 10,9 mln zł, wobec 12,1 mln zł rok wcześniej. Bez uwzględniania ujemnych niegotówkowych różnic kursowych spółka miała 118,1 mln zł EBITDA i 7,5 mln zł zysku netto.

Getin Noble Bank**Przymusowa restrukturyzacja**

BFG rozpoczął przymusową restrukturyzację Getin Noble Banku, którego działalność zostanie przeniesiona do wspólnego banku BFG i Systemu Ochrony Banków Komercyjnych, utworzonego przez osiem banków komercyjnych. "Przeniesienie działalności Getin Noble Bank S.A. odbywa się w ramach przymusowej restrukturyzacji, którą 30 września 2022 r. wszczął Bankowy Fundusz Gwarancyjny ze względu na bardzo złą sytuację kapitałową Getin Noble Bank S.A." - napisano w komunikacie. BFG podał, że na przeprowadzenie procesu przymusowej restrukturyzacji w zakresie przeniesienia działalności Getin Noble Banku oraz zapewnienia nieprzerwanej obsługi klientów Getin Noble Banku i bezpieczeństwa ich środków przeznaczono kwotę 10,34 mld zł bezzwrotnego wsparcia, z czego 6,87 mld pochodzi z funduszy własnych BFG, a 3,47 mld zł to zaangażowanie środków SOBK. BFG podał, że zgodnie z zasadą pokrywania strat przez właścicieli zagrożonego upadłością banku akcje Getin Noble Banku zostały umorzone, podobnie jak obligacje podporządkowane.

Medicalgorithmics**Nowy inwestor**

Biofund Capital Management LLC podpisał umowę dotyczącą objęcia 49,99 proc. głosów na WZ Medicalgorithmics za wkład pieniężny w kwocie 13,8 mln zł oraz niepieniężny w postaci 100 proc. akcji w Kardiolytics Inc. Transakcja ma łączną wartość 220,3 mln zł. Poza wniesieniem wkładu pieniężnego Biofund zobowiązał się zapewnić Medicalgorithmics dodatkowe finansowanie do kwoty 13,8 mln zł w okresie 3 lat od dnia objęcia akcji spółki, w zależności od uzasadnionych potrzeb spółki oraz możliwości pozyskania finansowania.

Pekabex**Backlog na koniec czerwca**

Portfel zamówień grupy Pekabex wynosił na koniec czerwca 1,12 mld zł, co oznacza wzrost o 8 proc. rdr. W pierwszej połowie 2022 roku skonsolidowane przychody Pekabeksu wyniosły blisko 838 mln zł, co oznacza wzrost o 31 proc. rdr. EBIT wzrósł o ponad 34 proc. do 42,2 mln zł, a zysk netto o 26 proc. do 28 mln zł. Na koniec czerwca Pekabex dysponował kwotą 144 mln zł środków pieniężnych (wzrost o 50 proc. rdr).

Sanok**Perspektywy wyników w 2H22**

Sanok Rubber Company spodziewa się pogorszenia wyników grupy w drugim półroczu 2022 roku w stosunku do pierwszej połowy bieżącego roku z powodu m.in. wyższy kosztów energii

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

- poinformował podczas telekonferencji z dziennikarzami prezes spółki Piotr Szamburski. "Spodziewamy się niestety dużo gorszego drugiego półrocza. Zwłaszcza z dużą niepewnością co do nadchodzących miesięcy. Rosną koszty energii, to co dzieje się na rynku, niektóre firmy wstrzymują produkcję z tego powodu. Zakłócenia są wbrew temu, co chcielibyśmy widzieć, są coraz większe, a nie malejące. Niepewność wojenna też nie pomaga. Czwarty kwartał jest sezonowo dla nas słabszym kwartałem" - powiedział prezes, pytany czy nastąpi pogorszenie wyników grupy wobec pierwszej połowy roku.

Sygnity

Spółka zastąpi Getin Noble Bank w sWIG80

W związku z wykluczeniem Getin Noble Banku z indeksów giełdowych, nowym uczestnikiem indeksów sWIG80, sWIG80TR oraz WIG140 zostanie spółka Sygnity - poinformowała GPW Benchmark w komunikacie.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 3 października 2022		
	PKNORLEN	Wypłata dywidendy 3,50 zł na akcję.
	ARTERIA	NWZA ws. zmiany w składzie RN oraz ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN oraz członków Komitetu Audy
	BETACOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,36 zł na akcję.
	BIOCELTIX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 140.536 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
	SANWIL	NWZA ws. połączenia SANWIL HOLDING S.A. ze spółką Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.
	TRAKCJA	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 1,70 zł za sztukę w I fazie wezwania ogłoszonego przez Agencję Rozwoju Prze
	UNIBEP	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję.
	VERCOM	NWZA ws. transgranicznego połączenia Vercom S.A. z UAB, Mlr Grupe.
	ZPUE	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 269,08 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez ZPUE S.A., Koronea sp. : Wypychewicza.
wtorek 4 października 2022		
	BETACOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,36 zł na akcję.
	DATAWALK	Wprowadzenie do obrotu na GPW 246.940 akcji zwykłych na okaziciela serii P.
	GRODNO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,84 zł na akcję.
	MOJ	NWZA ws. zmian w RN.
	TRAKCJA	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 1,70 zł za sztukę w II fazie wezwania ogłoszonego przez Agencję Rozwoju Prze
środa 5 października 2022		
	LPP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	GRODNO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,84 zł na akcję.
czwartek 6 października 2022		
	ORANGEPL	NWZA ws. połączenia Orange Polska S.A. z TP Teltech sp. z o.o. oraz zmiany statutu.
piątek 7 października 2022		
	KGHM	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	MCI	Wypłata dywidendy 0,70 zł na akcję.
	MONNARI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
poniedziałek 10 października 2022		
	PGNIG	NWZA ws. połączenia Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN Spółki Akcyjnej i spółki oraz zgody na proponowane zmia
	ALUMETAL	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 68,40 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Hydro Aluminium AS.
	INTERCARS	NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany Regulaminu RN.
	IZOBLOK	NWZA ws. zatwierdzenia Regulaminu RN oraz zmiany statutu.
wtorek 11 października 2022		
	KETY	Wypłata II raty dywidendy w wysokości 34,92 zł na akcję.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 października 2022							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		40,7	40,9
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień			48
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		52,7	52,8
Wtorek, 4 października 2022							
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			37,90%
Środa, 5 października 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	sierpień			-2,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	sierpień			-1,50%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień			-1,60%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	wrzesień			50,5
	14:15	USA	Raport ADP	wrzesień		250 tys.	132 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień			56,9
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-0,21 mln brk
Czwartek, 6 października 2022							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	sierpień			-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień			0,30%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			193 tys.
Piątek, 7 października 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień			-0,30%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień			1,90%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	wrzesień		3,70%	3,70%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	wrzesień		250 tys.	315 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	wrzesień			5,20%

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



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 monetarnej (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 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 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.