



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-30 08:49



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W czwartek największe giełdy Starego Kontynentu kontynuowały trend spadkowy – niemiecki indeks DAX zanotował stratę 1,71%, a francuski CAC40 stratę 1,53%. Negatywnemu sentymentowi towarzyszyły doniesienia o kolejnych wybuchach gazociągu Nord Stream oraz rosnącej inflacji w Niemczech. Wskaźnik wzrósł z poziomu 7,9% do 10%, przy oczekiwaniach na poziomie 9,4%. Negatywny sentyment.

Pesymizm nie ominął także warszawskiego parkietu, gdzie indeks szerokiego rynku WIG stracił 3,38%. Indeks WIG20 zamknął się ze stratą na poziomie 3,85% i znalazł się na poziomie 1380,10pkt., czyli najniżej od marca 2020r. Dzień na niewielkich plusach zakończyły zaledwie dwa walory – Asseco (0,5%) i KGHM (0,17%). Natomiast najmocniejsze spadki dotknęły Allegro (-10,27%), które zrewidowało prognozy wyników na 2022r. oraz CD projekt (-6,75%).

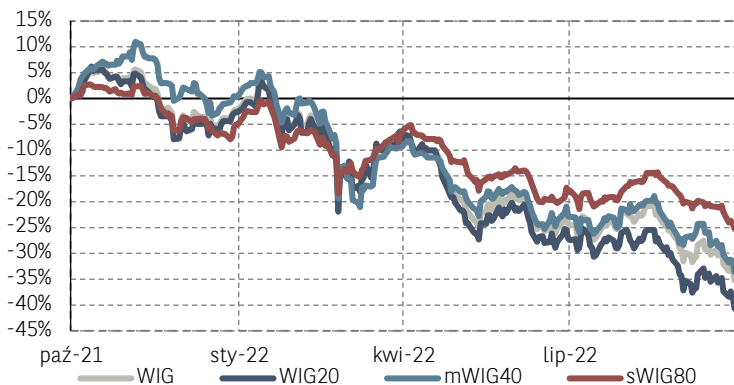
Odreagowanie na parze walutowej EUR/USD, która cofnęła się w okolice 0,98 przeżyło się na umocnienie złotego względem dolara amerykańskiego, a kurs USD/PLN obniżył się do 4,95. Wzrost osłabienia rodzimej waluty był jednak kontynuowany względem euro, kurs EUR/PLN znalazł się w okolicach 4,86.

OZCEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś w kalendarzu makroekonomicznym uwagę inwestorów w Europie będą przykuwały dane dotyczące poziomu inflacji we Francji – konsensus rynkowy zakłada utrzymanie się wskaźnika na niezmiennym poziomie (5,9%) oraz poziomu inflacji HICP w Strefie Euro – konsensus zakłada wzrost do 9,7% z uprzedniego poziomu 9,1%. Uwaga inwestorów nad Wisłą będzie skierowana na publikacje wstępnego wskaźnika inflacji CPI za wrzesień – konsensus zakłada wzrost do 16,5% z 16,1%.

Po wczorajszej spadkowej sesji w Stanach Zjednoczonych (S&P500 - -2,11%, Nasdaq - -2,84%), dzisiejsza sesja w Japonii (-2,09%), pomimo pozytywnych danych dotyczących produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej również sugeruje pesymizm. Nieco lepiej wyglądają kwotowania kontraktów na największe światowe indeksy. Futures na S&P500 jest obecnie na poziomie 0,05%, a na indeks DAX na 0,2%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	45,864.62	-3.38%	-8.59%	-33.81%
WIG20	1,380.10	-3.85%	-9.69%	-39.12%
mWIG40	3,503.50	-3.03%	-8.73%	-33.79%
sWIG80	15,790.53	-1.46%	-7.54%	-21.27%
WIG20 TR	2,668.94	-3.85%	-8.95%	-37.11%
MSCI POLAND	886.02	-4.02%	-9.54%	-41.30%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,640.47	-2.11%	-7.95%	-23.62%
Nasdaq C.	11,164.78	-2.86%	-9.02%	-31.59%
DAX	11,975.55	-1.71%	-6.70%	-24.61%
CAC40	5,676.87	-1.53%	-7.32%	-20.64%
FTSE250	16,790.40	-3.06%	-11.92%	-28.49%
BUX	37,035.79	-1.84%	-11.56%	-26.98%
IBEX	7,300.10	-1.91%	-7.43%	-16.22%
NIKKEI	25,937.21	-1.83%	-7.67%	-9.91%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	7.263	24 pb	92 pb	359 pb
USA	3.738	-4.8 pb	64 pb	223 pb
Niemcy	2.134	-4.7 pb	62 pb	231.1 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.8538	0.03%	-2.73%	-5.50%
USD/PLN	4.9566	-0.21%	-5.23%	-18.59%
CHF/PLN	5.0694	-0.04%	-5.20%	-12.74%
GBP/PLN	5.5066	-0.13%	-0.82%	-0.87%
EUR/USD	0.9793	-0.22%	-2.60%	-13.87%
USD/JPY	144.5600	-0.07%	-3.87%	-20.39%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	88.45	-0.05%	-8.33%	13.72%
WTI (\$/bbl)	81.11	-0.15%	-9.42%	7.84%
Złoto (\$/ozt)	1,666.68	0.37%	-2.59%	-8.88%
Miedź (c/lb)	342.75	0.28%	-2.59%	-23.21%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 29.09.2022

WZROSTY		SPADKI	
EKOEXPORT	30.60%	LARQ SA	-15.80%
NEW TECH C	18.75%	ESOTIQ & H	-14.62%
ADIUVO INV	10.29%	BIOCELTIX	-11.40%
FERRUM	9.20%	ALLEGRO.EU	-10.27%
SFINKS	8.33%	TALEX	-8.53%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1061.52	962.43	927.97

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

Allegro	<p>Obniżenie prognoz na 2022r.</p> <p>Allegro podało, że aktualizuje swoje oczekiwania na cały rok dla działalności prowadzonej w Polsce zakładając wzrost GMV w przedziale 15-17 proc., przy wzroście przychodów na poziomie 23-26 proc. i wzroście skorygowanej EBITDA o 10-12 proc. r/r. Nakłady inwestycyjne mają się zaś ograniczyć do 650-700 mln zł. W maju grupa informowała, że zakłada wzrost GMV na poziomie 15-20 proc., przy czym przychody mają być o 25-30 proc. wyższe rdr, a skorygowana EBITDA ma być o 10-15 proc. wyższa rdr bez uwzględnienia wyników Grupy Mall i WE DO. Nakłady inwestycyjne w całym roku miały wynieść 675-725 mln zł. Allegro zapowiedziało w czwartek rano, że w 2022 roku na poziomie skonsolidowanym, GMV ma się zwiększyć o 22-24 proc. wobec wcześniej przewidywanych 22-28 proc. Przychody grupy mają wzrosnąć w bieżącym roku o 67-71 proc. wobec 70-76 proc. wcześniej oczekiwanych. Skorygowana EBITDA grupy ma wzrosnąć o 2-6 proc. wobec wcześniej planowanych 4-11 proc., a nakłady inwestycyjne spodziewane są obecnie w przedziale 720-800 mln zł wobec 775-845 zakładanych wcześniej.</p>	-
Grupa Azoty	<p>Wyniki w 2Q22</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Azoty w drugim kwartale 2022 roku miała przychody w wysokości 6,41 mld zł, wynik EBITDA 1,24 mld zł, marżę EBITDA na poziomie 19,3 proc. i zysk netto w wysokości 800 mln zł. Wyniki są zgodne z podanymi wcześniej przez Grupę Azoty szacunkami. • W całym pierwszym półroczu 2022 roku grupa kapitałowa Grupa Azoty uzyskała skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości 13,2 mld zł, wynik EBITDA w wysokości 2,57 mld zł, marżę EBITDA na poziomie 19,5 proc. i zysk netto w wysokości 1,68 mld zł. • Pozytywny wpływ na wyniki miał ukształtowany w Europie poziom cen produktów na rynkach, na których pracuje Grupa Azoty. Negatywny wpływ na wyniki Grupy miały rekordowo wysokie ceny surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych oraz niższe wolumeny sprzedaży większości grup nawozów, produktów chemicznych oraz tworzyw. • W pierwszym półroczu 2022 roku Grupa Azoty utrzymywała produkcję na pełnych dostępnych mocach. 	
Grupa Azoty	<p>Prognozy na 2H22</p> <p>Grupa Azoty, w związku z ograniczeniem produkcji w obszarze nawozów w ostatnich miesiącach, spodziewa się, że nie utrzyma wyników z pierwszego półrocza w dalszej części 2022 r. "Wyniki w drugim kwartale były dobre, ale warto zwrócić uwagę, że po zakończeniu tego kwartału – już w zasadzie w sierpniu – w wyniku istotnego pogorszenia się sytuacji na rynku gazu, wzrostów cen gazu – byliśmy zmuszeni do zatrzymania bądź istotnego ograniczenia produkcji w obszarze nawozów, co powoduje, że wyniki kolejnego kwartału nie będą tak dobre jak drugiego kwartału" – powiedział wiceprezes Grupy Azoty Marek Wadowski.</p>	
Mercator	<p>Szacunkowe wyniki za 2Q22</p> <p>Mercator Medical zaktualizował szacunki wyników za II kwartał i obecnie spodziewa się, że strata netto w tym okresie wyniesie 9,8 mln zł, a nie ok. 5 mln zł, jak zakładał wcześniej. Zgodnie z nowymi szacunkami skonsolidowany wynik EBITDA wynieść ma minus 14,3 mln zł, a nie ok. minus 12,2 mln zł. Spółka podła, że zmiana szacunków wynika z konieczności utworzenia dodatkowych odpisów na zapasy i należności związane z działalnością na Ukrainie oraz dodatkowo częściowego rozwiązania aktywa z tytułu podatku odroczonego. W związku z rozpoznaniem dodatkowych przychodów skonsolidowane przychody ze sprzedaży w drugim kwartale 2022 r. zwiększyły się do 148,6 mln zł (było 146 mln zł).</p>	-
PGNiG	<p>Kolejna transza rekompensat</p> <p>Spółka PGNiG Obrót Detaliczny 29 września 2022 r. otrzymała transzę w łącznej wysokości 906,7 mln zł z tytułu rekompensaty z Funduszu Wypłaty Różnicy Ceny. W okresie od 7 marca</p>	+

	2022 r. do 29 września 2022 r. PGNiG Obrót Detaliczny otrzymało łącznie 6,455 mld zł z tytułu rekompensaty. PGNiG Obrót Detaliczny jest jednym z podmiotów uprawnionych do otrzymania rekompensaty na podstawie ustawy z 26 stycznia 2022 r. o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców paliw gazowych w związku z sytuacją na rynku gazu.	
Wirtualna Polska	Zakup akcji Audioteki Stacja Służew, spółka zależna Wirtualnej Polski Holding, sfinalizowała zakup pakietu akcji spółki Audioteka łącznie za 95,3 mln zł, zwiększając zaangażowanie do ok. 60 proc. jej akcji. Przed zawarciem transakcji, Stacja Służew posiadała ok. 6,8 proc. ogólnej liczby akcji w kapitale zakładowym Audioteki nabytych w 2021 r. W wyniku transakcji spółka ta posiada, bezpośrednio lub pośrednio, razem z akcjami nabytymi wcześniej, akcje stanowiące łącznie ok. 59,5 proc. kapitału zakładowego Audioteki, a po dokonaniu konwersji na akcje warrantów subskrypcyjnych będzie posiadała akcje stanowiące łącznie ok. 61 proc. kapitału zakładowego Audioteki.	
SWIG80 i inne		+/-
Creepy Jar	Outlook na 3Q22 Creepy Jar jest zadowolone ze sprzedaży gry Green Hell i spodziewa się, że cały III kwartał 2022 roku będzie "zadowolający" pod względem sprzedaży. W związku z sytuacją na kursie USD/PLN zarząd rozważa zawarcie transakcji zabezpieczających, ale z uwagi na wysoką zmienność nie podjął jeszcze decyzji w tej sprawie. Spółka wydała w sierpniu dodatek o nazwie Animal Husbandry, który wzbogaca grę Green Hell m.in. o mechaniki łapania, oszwajania oraz hodowli zwierząt: kapibary, tapira i pekari. "Dodatek Animal Husbandry wydany w sierpniu bardzo dobrze się sprzedał - zakładamy, że to też będzie miało pozytywne przełożenie na wyniki III kwartału. Pozytywnie kontrybuowały też pozostałe rzeczy, o których już wcześniej mówiliśmy, czyli sprzedaż wersji VR. Generalnie, III kwartał powinien być zadowolający" - powiedział podczas konferencji Grzegorz Piekarczyk. W 2022 r. spółka planuje wydać kolejne rozszerzenie Green Hell - Building Update. Zarząd ocenił, że dodatek ten może mieć większy wpływ na sprzedaż Green Hell niż Animal Husbandry.	+
Ferrum	Umowa na dostawę rur Ferrum podpisało z Gaz-Systemem czteroletnią umowę ramową na dostawę rur stalowych. Łączne wynagrodzenie przeznaczone na realizację przez Gaz-Systemem umów częściowych w ramach umowy ramowej nie przekroczy kwoty ok. 1,8 mld zł netto.	+
Gaming Factory	Sprzedaż Electrician Simulator Gaming Factory sprzedał od dnia premiery 21 września w wersji na PC ponad 30 tys. kopii gry Electrician Simulator. W efekcie zwróciły się koszty jej produkcji i marketingu po uwzględnieniu prowizji Steam, prowizji współwydawcy, podatków u źródła i withholdingu produkcji, które wyniosły ok. 800 tys. zł. W ocenie Gaming Factory, sprzedaż gry nadal dynamicznie rośnie. Właścicielem praw autorskich Gry jest Gaming Factory, który wraz z Ultimate Games jest jej współwydawcą. Producentem Gry jest Take IT Studio!	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 30 września 2022		
	MERCATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	11BIT	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	AIGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	AMPLI	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	ARTERIA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	ATMGRUPA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BAHOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BBIDEV	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BENEFIT	NWZA ws. połączenia spółki ze spółkami Fit Fabric sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia tych spółek
	BIOMAXIMA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	CZTOREBKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DELKO	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DGA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	DIGITANET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ENAP	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ESOTIQ	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	FASTFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FEERUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FERRUM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	GAMEOPS	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	GAMEOPS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,44 zł na akcję.
	GETBACK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GETINOBLE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GREENX	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	GRUPRACUJ	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	HOLLYWOOD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	IDMSA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	IZOLACJA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.

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

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

JWWINVEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
KGL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
KREDYTIN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy rozpoczynający się 1 kwietnia 2021 r. i kończący się 31 marca 2022 r.
LESS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
LIBET	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
LSISOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MAKARONPL	Wypłata dywidendy 0,30 zł na akcję.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MDIENERGIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MERCOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym trwającym od dnia 1 kwietnia 2021 r. do dnia 31 marca 2022 r.
MUZA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
NEXITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
NOVAVISGR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
NTTSYSTEM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
OPENFIN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PBG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PBSFINANSE	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PRAGMAINK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
PROTEKTOR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
QUANTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
QUERCUS	NWZA ws. umorzenia akcji własnych oraz obniżenia kapitału zakładowego i zmiany statutu.
RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
RESBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SANWIL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SFINKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SIMFABRIC	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SOLAR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TALEX	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
TARCZYNSKI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TBULL	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
TRAKCJA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TRITON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TXM	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
UNIMA	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.

VISTAL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
WIKANA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ZAMET	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

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 Audytu.
SANWIL	NWZA ws. połączenia SANWIL HOLDING S.A. ze spółką Polski Fundusz Pożyczkowy Sp. z o.o.
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. z o.o. Michała Wypychewicza.

wtorek 4 października 2022

MOJ	NWZA ws. zmian w RN.
-----	----------------------

środa 5 października 2022

LPP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
-----	--

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.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 26 września 2022							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień	84,3	87	88,5
	16:00	USA	Wystąpienie szefowej Fed z Bostonu (Susan Collins)				
	18:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic)				
Wtorek, 27 września 2022							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień	6,10%		5,50%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień	13,00%	12,75%	11,75%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	sierpień	-0,20%	-1,00%	-0,10%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień	685 tys.	505 tys.	511 tys.
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	wrzesień	108	103	103,2
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień	0		-8
Środa, 28 września 2022							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	lipiec			
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	październik	-42,5		-36,50
	14:35	USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic)				
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-0,21 mln brk		1,14 mln brk
Czwartek, 29 września 2022							
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień	40,1%		36,90%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	wrzesień	93,7	95	97,6
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (m/m)	Wrzesień	1,90%	1,30%	0,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień	10,0%	9,4%	7,90%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) fin.	Q2 '22	0,60%	-0,60%	-1,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	193 tys.	215 tys.	213 tys.
Piątek, 30 września 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	sierpień	2,70%	0,20%	0,80%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień	4,10%	2,80%	2,40%
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	wrzesień	50,6	49,5	49,4
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	wrzesień	50,6	52,6	52,6
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			27,20%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		5,90%	5,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (m/m)	Wrzesień		1,00%	0,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień		16,50%	16,10%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	wrzesień		9,70%	9,10%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	sierpień		6,60%	6,60%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień		52	52,2
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan fin.	Wrzesień		59,5	58,2

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 MAKLERSKIEBiuro 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 monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz restrykcyjną (polegającą na zmniejszaniu wydatków państwa i/lub zwiększaniu podatków)
- Produkcja budowlano-montażowa** - dotyczy robót które zostały zrealizowane na terenie kraju przez przedsiębiorstwa budowlane, które zatrudniały 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 (miękka; "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

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.