



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-11-07 07:51



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Spekulacje dotyczące zakończenia walki z pandemią w Chinach przełożyły się na wzrosty na światowych rynkach. Po czwartkowym odreagowaniu, w piątek także polski parkiet powrócił do kierunku wzrostowego trwającego już ok. dwa tygodnie. Indeks polskich blue chipów zyskał 2,68%, a wzrost zaliczyło aż szesnaście walorów. Liderem wzrostów był KGHM z wynikiem 11,68%, co było reakcją na wzrosty na rynku miedzi oraz Dino, które zyskało 7,21% po publikacji wyników za 3Q22. Pozytywny sentyment zaowocował ostabieniem dolara i para EUR/USD zakończyła tydzień na poziomie 0,9959, co wspierało złotego.

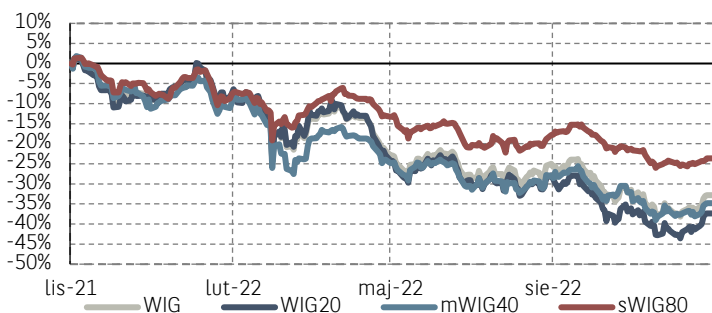
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu głównym wydarzeniem w Polsce będzie śródowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. W ubiegłym miesiącu Rada zdecydowała się na wstrzymanie trwającego od października ubiegłego roku cyklu podwyżek stóp procentowych. W listopadzie spodziewamy się wznowienia zacieśniania polityki pieniężnej. Uważamy, że stopa referencyjna wzrośnie o 50pb, do poziomu 7.25%. Argumentem za dalszym wzrostem stóp procentowych jest przede wszystkim stale rosnąca inflacja CPI. W październiku według wstępnych szacunków poziom cen zwiększył się o 17.9% r/r. Jednocześnie z decyzją opublikowane zostaną wyniki listopadowego Raportu o inflacji, w którym poziom cen zapewne utrzyma się powyżej górnej granicy celu inflacyjnego NBP (3.5%) w kolejnym roku. Powinno to wspierać dalsze decyzje odnośnie wysokości stóp procentowych w Polsce.

Globalnie rynki skupią się na czwartkowej publikacji danych o inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Od czerwca inflacja CPI w USA rośnie coraz wolniej. Niepokojący jest jednak coraz szybszy wzrost inflacji bazowej. W październiku rynek spodziewa się, że inflacja CPI wzrośnie o 8% r/r natomiast bazowa o 6.5% r/r. Warto również zwrócić uwagę na Raport Uniwersytetu Michigan, a szczególnie oczekiwania inflacyjne w krótkim i długim okresie. W poprzednim miesiącu w obu przypadkach odnotowano wzrost oczekiwań.

Poza tym kalendarz danych będzie względnie pusty. W strefie euro opublikowane zostaną m.in. indeks Sentix, dynamika sprzedaży detalicznej we wrześniu oraz finalne szacunki inflacji CPI w Niemczech w październiku.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	52300.20	+2.72%	+8.80%	-24.53%
WIG20	1601.27	+2.68%	+10.4%	-29.36%
mWIG40	3937.51	+3.64%	+6.02%	-25.59%
sWIG80	16913.83	+1.73%	+5.31%	-15.67%
WIG ESG	8476.50	+2.62%	+9.80%	-26.76%
WIG20 USD	338.91	+4.47%	+12.8%	-39.40%
WIG20 TR	3096.66	+2.68%	+10.4%	-27.03%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3770.55	+1.36%	-0.54%	-20.89%
Nasdaq C.	10475.25	+1.28%	-6.27%	-33.04%
DAX	13459.85	+2.51%	+6.23%	-15.27%
CAC40	6416.44	+2.77%	+6.24%	-10.30%
FTSE250	18341.57	+1.28%	+2.91%	-21.89%
BUX	42629.68	+2.06%	+6.81%	-15.95%
IBEX	7942.70	+0.94%	+3.20%	-8.85%
NIKKEI	27199.74	-1.68%	+0.77%	-5.53%
Hang Seng	16161.14	+5.36%	10.65%	-30.93%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	8.170	-1.76%	+19.3%	125,00%
USA	4.1630	+0.34%	+14.5%	175,00%
Niemcy	2.288	0.043%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.68789	-0.16%	-2.64%	+2.15%
USD/PLN	4.70730	-2.24%	-2.39%	+16.7%
CHF/PLN	4.73480	-0.36%	-3.80%	+7.08%
GBP/PLN	5.35511	-0.38%	-3.20%	-1.84%
EUR/USD	0.99587	+2.12%	-0.26%	-12.46%
USD/JPY	146.661	-1.02%	+1.68%	+27.4%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	98.57	+4.12%	+7.37%	+26.7%
WTI (\$/bbl)	92.61	+5.04%	+7.04%	+23.1%
Złoto (\$/ozt)	1676.60	+2.80%	-3.11%	-8.31%
Miedź (c/lb)	368.65	+7.57%	+5.63%	-17.41%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2022-11-06
WZROSTY		SPADKI		
LOKUM	+13.57%	KRUK	-5.09%	
KGHM	+11.68%	MOSTALWAR	-5.00%	
INTERCARS	+10.85%	SANOK	-3.93%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1236,04	217 (58.3%)	97 (26.1%)	

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

Autor: Adam Górecki
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

+/-

Alior Pekao	Wyniki za 3Q22 <ul style="list-style-type: none"> Strata netto grupy Alior Banku w trzecim kwartale 2022 roku wyniosła 62,6 mln zł podczas gdy rok wcześniej bank miał 150,4 mln zł zysku netto. Rynek oczekiwał o 15 proc. wyższej straty na poziomie 74 mln zł. Oczekiwania ośmiu biur maklerskich, co do straty banku za trzeci kwartał, wahały się od 41 mln zł do 97 mln zł. Wpływ na wyniki banku w III kwartale miało ujęcie kosztów wakacji kredytowych. Całkowity koszt oszacowany w oparciu o 69 proc. partycypacji kredytobiorców uprawnionych do skorzystania z zawieszenia spłaty kredytu wyniósł 502 mln zł. Alior Bank zaraportował wyższy niż oczekiwano wynik odsetkowy, ale niższy wynik z tytułu opłat i prowizji. Wynik odsetkowy banku sięgnął 586,7 mln zł i był 12 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy liczyli, że wyniesie on 525,7 mln zł (w przedziale oczekiwań 508 - 545 mln zł). Wynik ten wskutek kosztów wakacji kredytowych spadł 17 proc. rok do roku i 40 proc. w ujęciu kwartalnym. 	
Allegro	Podwyżka cen Allegro podnosi ceny rocznych subskrypcji, pakiet Smart wzrośnie z 49 zł do 59 zł, a cena Smart Student wzrośnie z 39 zł do 49,90 zł. Nowe ceny nie będą obejmować subskrypcji rocznych wykupionych przed 21 listopada. Spółka poinformowała, że to pierwsza aktualizacja ceny rocznego pakietu na przestrzeni ponad czterech lat.	
CCC	Przychody w 2022r. Grupa CCC zakłada obecnie, że w 2022 roku przychody wynieść mogą 9-9,2 mld zł. Wcześniej spółka przewidywała, że sprzedaż grupy może wynieść 9-10 mld zł. Grupa podała w prezentacji, że przewidywana marża brutto CCC może wynieść w tym roku 53-55 proc. wobec 52-54 proc. zakładanych wcześniej. Wskaźnik kosztów SG&A grupy CCC może wynieść 45-47 proc. Wcześniej spółka zakładała, że będzie w przedziale 44-46 proc.	
Dino Polska	Sprzedaż w 3Q22 Grupa Dino pokazała w trzecim kwartale wyniki, które okazały się lekko wyższe od oczekiwań rynkowych. Analitycy wskazują na bardzo mocną sprzedaż, w tym wysoką dynamikę sprzedaży porównywalnej. Zysk netto grupy Dino Polska wyniósł w trzecim kwartale 2022 roku 339,4 mln zł wobec 228,8 mln zł zysku rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał 312,8 mln zł zysku netto. Przychody grupy wyniosły 5,368 mld zł, co oznacza wzrost o 53,9 proc. rdr. Analitycy oczekiwali przychodów w wysokości 5,09 mld zł.	
GPW	Obroty na TGE w październiku Październik był kolejnym miesiącem ze spadkiem obrotów energią elektryczną i gazem ziemnym na Towarowej Giełdzie Energii. Łączne obroty energią elektryczną zmalały rok do roku o 66,7 proc., zaś spadek dla gazu ziemnego wyniósł 31,5 proc. Wolumen obrotu energią elektryczną na TGE wyniósł w październiku 8.038.795 MWh. Na rynku gazu ziemnego zawarto w październiku 2022 r. transakcje o wolumenie 10.375.035 MWh. Wolumen obrotu prawami majątkowymi dla energii elektrycznej wytworzonej w OZE ukształtował się w październiku na poziomie 1.256.234 MWh, co stanowi spadek rdr o 37,6 proc.	—
SWIG80 i inne		+/-
MOL	Wyniki za 3Q22 <ul style="list-style-type: none"> Oczyszczony wynik EBITDA grupy MOL w trzecim kwartale 2022 r. wzrósł o 52 proc. rdr do poziomu 1,449 mld USD. Po trzech kwartałach oczyszczona EBITDA wyniosła 3,627 mld USD. Grupa podniosła prognozę całorocznego wyniku do 4,1-4,4 mld USD. W trzecim kwartale 2022 r. oczyszczona EBITDA w segmencie Upstream wyniosła 640 mln USD, w porównaniu do 326 mln USD rok wcześniej. W segmencie Downstream wzrosła do 741 mln USD z 436 mln USD. Segment usług 	

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

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

	<p>konsumenckich osiągnął wynik na poziomie 121 mln USD, wobec 211 mln USD zysku przed rokiem.</p> <ul style="list-style-type: none"> Organiczny CAPEX grupy sięgnął w okresie trzech kwartałów 2022 r. 962 mln USD, podczas gdy w całym roku ma wynieść do 1,7 mld USD. Wpływ regulacji cen paliw i podatków nadzwyczajnych w regionie CEE szacowany jest w tym okresie na ok. 1,18 mld USD. 	
Stalprodukt	<p>Przychody w 3Q22</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Stalproduktu wyniosły w trzecim kwartale 2022 roku 1.447 mln zł - podała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 1.352 mln zł. Stalprodukt podał, że przychody segmentu blach elektrotechnicznych w III kw. 2022 r. wyniosły 466 mln zł, a przychody segmentu cynku wyniosły w tym okresie 664,1 mln zł.</p>	+
Unibep	<p>Umowa na budowę w Warszawie</p> <p>Unibep zawarł umowę na realizację inwestycji mieszkaniowej w Warszawie. Wynagrodzenie za realizację całej inwestycji wynosi ok. 98,6 mln zł netto - podała spółka w komunikacie. Unibep szacuje, że wartość portfela do realizacji w segmencie generalnego wykonawstwa w czwartym kwartale 2022 r. i na lata kolejne wynosi ok. 1,51 mld zł.</p>	
Unimot	<p>Skorygowana EBITDA w 3Q22</p> <p>Unimot szacuje, że skorygowana EBITDA grupy w trzecim kwartale 2022 r. wyniosła 124 mln zł. Przed rokiem skorygowana EBITDA wyniosła 12 mln zł. W piątkowym komunikacie spółka poinformowała, że szacunkowe skonsolidowane przychody za trzeci kwartał 2022 r. wynoszą 3.786 mln zł, a EBITDA 61 mln zł. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 3.280-3.387 mln zł przychodów i 93,5-95 mln zł EBITDA. Dla porównania, w trzecim kwartale 2021 r. przychody Unimotu wyniosły 2.081 mln zł, a EBITDA 11 mln zł.</p>	
ZUE	<p>Szacunki po III kwartałach</p> <ul style="list-style-type: none"> ZUE szacuje, że po trzech kwartałach 2022 r. miało 570,3 mln zł przychodów ze sprzedaży oraz 8,9 mln zł zysku netto w porównaniu do odpowiednio: 544,2 mln zł i 4,3 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Szacowany zysk na działalności operacyjnej ZUE wynosi 7,1 mln zł w porównaniu do 6,1 mln zł za ten sam okres rok wcześniej. Prognozowany przez ZUE zysk brutto na sprzedaży wynosi 21,7 mln zł w porównaniu do 16,5 mln zł za analogiczny okres w zeszłym roku. Według szacunków, przychody grupy ZUE ze sprzedaży po trzech kwartałach wyniosły 629,3 mln zł w porównaniu do 593 mln zł rok wcześniej, a szacowany zysk netto grupy wyniósł 11,4 mln zł w porównaniu do 4 mln zł za analogiczny okres ubr. ZUE szacuje, że po trzech kwartałach zysk grupy z działalności operacyjnej wyniósł 11,9 mln zł w porównaniu do 6,5 mln zł za trzy kwartały 2021 r. Zysk grupy ze sprzedaży brutto wyniósł 30 mln zł w porównaniu do 20,3 za analogiczny okres rok wcześniej. 	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 7 listopada 2022		
	ENEA	NWZA ws. zasad kształtowania wynagrodzeń członków zarządu, zmiany „Polityki wynagrodzeń członków organu nadzorującego oraz organu zarządzającego w ENEA Spółka Akcyjna” oraz zmian w składzie RN.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	BIOMEDLUB	Publikacja raportu za III kwartał 2022 roku.
	CPGROUP	NWZA ws. utworzenia kapitału rezerwowego, którym zarząd spółki może dysponować na cele wypłaty dywidendy poczet dywidendy oraz przeniesienia części środków z kapitału zapasowego w części utworzonej z zysków na Rezerwową - Dywidendową.
	ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.417 akcji serii D i 5.216 akcji serii F.
wtorek 8 listopada 2022		
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	FAMUR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	IBSM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku.
	MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	MERCOR	Wypłata dywidendy 0,63 zł na akcję.
	OEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	PCCROKITA	NWZA ws. połączenia PCC Rokita S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką PCC PU Spółka z o.o. (Spółka Przejmowana)
	PRIMETECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
	XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 7 listopada 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	wrzesień		-0,80%	-0,80%
Wtorek, 8 listopada 2022							
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	wrzesień		0,30%	-0,30%
Środa, 9 listopada 2022							
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	październik		-1,40%	0,90%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	listopad			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,5 mln brk	-3,12 mln brk
Czwartek, 10 listopada 2022							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień		-1,50%	2,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	październik		0,70%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	październik		0,50%	0,60%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	październik			8,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	październik			6,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			217 tys.
Piątek, 11 listopada 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	październik		10,40%	10,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	październik		11,60%	10,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień			-5,20%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	listopad		60,2	59,9

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
- 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 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 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
- 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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Lukas Cinikas

Ignacy Budkiewicz

Adam Górecki

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

Marta Frączek

22 566 97 04

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 jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

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

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