



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-12-07 08:26



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

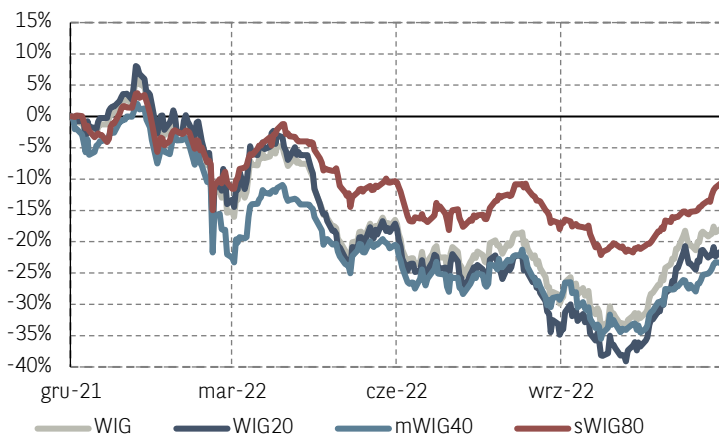
Mikotajkowa sesja na GPW nie przyniosła inwestorom wielu prezentów do portfeli. Zasadniczo na całym globie indeksy akcyjne zanotowały zniżkę, a w mediach pojawia się coraz więcej negatywnych prognoz na nadchodzący rok. W Polsce najbardziej ucierpiał mWIG40, który oddał ponad 2%. Pozostałe duże indeksy na koniec dnia zapisywane były na czerwono, koło 1% na minusie. Nie lepiej poradziły sobie amerykańskie giełdy, które spadają czwartą sesję z rzędu. Najwyraźniejsze spadki dotyczyły sektora bankowego, w związku z niepewnościami co do gospodarki, działań Rezerwy Federalnej w przyszłym roku oraz informacjami o zwolnieniach w gigancie bankowości inwestycyjnej Morgan Stanley. We wtorek media informowały, że Morgan Stanley zwolni 1.600 osób, czyli 2 proc. pracowników. To kolejne cięcia zatrudnienia w sektorze, po podobnych, choć mniejszych w skali decyzjach Goldman Sachs, Citigroup, czy Barclays. Prezes JP Morgan Chase Jamie Simon powiedział we wtorek, że gospodarkę USA może czekać łagodna lub poważniejsza recesja, a podniesienie przez amerykańską Rezerwę Federalną stóp procentowych do ok. 5 proc. na okres do pół roku może nie być wystarczające, żeby zwalczyć inflację. S&P500 na koniec dnia stracił 1,4 proc. i wyniósł 3.941,26 pkt. W trackie sesji w ramach indeksu zniżkowało drugi dzień z rzędu ponad 400 spółek, co ostatni raz odnotowano w czerwcu br. Indeks spadł czwarty raz z kolei i siódmy w ciągu ostatnich 8 sesji. Nasdaq Composite oddał 2 proc. i zamknął sesję na poziomie 11.014,89 pkt. S&P jest w tym tygodniu już na 3,5-proc. minusie, a Nasdaq stracił ponad 4 proc. Wyraźne zniżki zanotował we wtorek amerykański sektor bankowy. Goldman Sachs stracił 2,3 proc., Bank of America 4,3 proc., Morgan Stanley 2,5 proc., a Well Fargo 0,6 proc.

W Polsce poza sektorem gamingowym i medycznym, wszystkie branże odnotowały spadki w wycenach. Najgorzej poradziły sobie spółki mediowe i chemiczne oraz podobnie jak na światowych parkietach - banki.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W środę polecamy inwestorom przyglądać się danym dotyczącym PKB strefy Euro. W Polsce najważniejsza będzie decyzja na posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej, na którym prawdopodobnie stopy zostaną utrzymane na niezmiennym poziomie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	55908.34	-1.01%	+6.12%	-19.32%
WIG20	1733.59	-0.74%	+7.13%	-23.53%
mWIG40	4049.00	-2.29%	+2.92%	-23.48%
sWIG80	18058.83	-0.61%	+7.12%	-9.96%
WIG ESG	9089.47	-1.01%	+6.11%	-21.46%
WIG20 USD	389.06	-0.30%	+12.4%	-30.44%
WIG20 TR	3352.56	-0.74%	+7.13%	-21.00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3941.26	-1.44%	+3.53%	-17.31%
Nasdaq C.	11014.89	-2.00%	+4.26%	-29.59%
DAX	14343.19	-0.72%	+5.98%	-9.71%
CAC40	6687.79	-0.14%	+4.23%	-6.50%
FTSE250	19100.08	-1.19%	+2.91%	-18.66%
BUX	45333.63	+1.49%	+3.47%	-10.62%
IBEX	8331.90	-0.46%	+4.64%	-4.38%
NIKKEI	27686.40	-0.72%	+0.58%	-3.84%
Hang Seng	19104.01	-2.19%	+14.6%	-18.73%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.600	-1.21%	16.72%	+81.4%
USA	3.5280	-0.08%	16.36%	133,00%
Niemcy	1.788	+0.25%	0.00%	0.00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.69510	+0.08%	+0.51%	+2.31%
USD/PLN	4.49490	+0.27%	-3.61%	+11.4%
CHF/PLN	4.76538	+0.15%	+1.04%	+7.76%
GBP/PLN	5.44516	+0.12%	+1.43%	-0.20%
EUR/USD	1.04454	-0.19%	+4.26%	-8.17%
USD/JPY	137.722	+0.53%	-6.06%	+19.7%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	79.34	-0.01%	18.97%	+2.00%
WTI (\$/bbl)	74.16	-0.15%	19.23%	-1.42%
Złoto (\$/ozt)	1783.25	+0.06%	+6.12%	-2.47%
Miedź (c/lb)	378.40	-0.88%	+5.01%	-15.21%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2022-12-07	
WZROSTY		SPADKI	
LESS	+26.88%	NTCAPITAL	-17.27%
MOLECURE	+7.89%	COMARCH	-6.03%
MABION	+5.63%	ENTER	-5.38%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	713,56	118 (31.3%)	208 (55.2%)

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

<p>Allegro</p>	<p>Allegro Pay sp. z o.o. rozszerza zakres współpracy z AION Bank</p> <p>Allegro Pay sp. z o.o. rozszerzy obecną współpracę w ramach Umowy Sprzedaży Wierzytelności z dnia 11 października 2021 r. z Aion Bank SA. W ramach rozszerzonej współpracy Allegro Pay może również oferować Aion wierzytelności z tytułu kredytów 30-dniowych (typu "kup teraz, zapłać później"). Do tej pory wierzytelności nabywane przez Aion ograniczały się do kredytów konsumenckich o różnej liczbie rat.</p> <p>Poprzez sprzedaż kredytów konsumenckich "Kup teraz, zapłać później" do AION w ramach rozszerzonej współpracy, Spółka spodziewa się, że wartość portfela pracujących kredytów klientów, które musi sfinansować z własnych zasobów kapitałowych, zmniejszy się proporcjonalnie.</p>	
<p>AmRest</p>	<p>Umowa sprzedaży biznesu w Rosji</p> <p>AmRest, poprzez swoje spółki zależne AmRest Sp. z o.o. i AmRest Acquisition Limited, zawarł dzisiaj, tj. 6 grudnia 2022 roku, umowę sprzedaży udziałów z Almira OOO celem sprzedaży swojego biznesu restauracyjnego KFC w Rosji ("Transakcja"). Finalizacja Transakcji jest uzależniona od jej zatwierdzenia przez rosyjski urząd ds. konkurencji, zgody Yum! Brands Inc. oraz od innych zezwoleń regulacyjnych, które mogą mieć zastosowanie w Rosji.</p> <p>Na dziś i zgodnie z warunkami umowy sprzedaży udziałów AmRest oczekuje, że otrzyma w rezultacie Transakcji kwotę w wysokości minimum 100 000 000 euro.</p> <p>Ostateczne warunki Transakcji, które są uzależnione od pewnych czynników zewnętrznych, w tym kursu walutowego, zostaną zakomunikowane w przypadku finalizacji Transakcji. Niemniej jednak AmRest szacuje, że po ujęciu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów biznesu rosyjskiego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2022 roku, finalizacja Transakcji nie powinna wymagać dalszych odpisów aktualizujących.</p>	
<p>CD Projekt</p>	<p>Wygaszenie gry mobilnej Wiedźmin: Pogromca Potworów</p> <p>CD Projekt będzie wygaszał grę Wiedźmin: Pogromca Potworów, w rezultacie zostanie wstrzymany dalszy rozwój projektu - 31 stycznia 2023 roku zakończona zostanie dystrybucja gry na Google Play i Apple App Store dla nowych graczy, a 30 czerwca 2023 roku gra przestanie być dostępna dla dotychczasowych - poinformowała spółka w komunikacie.</p> <p>CD Projekt poinformował, że decyzje są zgodne z założeniami aktualizacji strategii biznesowej grupy, która przewiduje koncentrację na podstawowej działalności i realizację projektów mobilnych we współpracy z zewnętrznymi partnerami. Aktualizacja strategii miała miejsce w październiku. Za grę mobilną odpowiadała spółka Spokko, należąca do grupy CD Projekt.</p> <p>Wiedźmin: Pogromca Potworów to mobilna gra RPG oparta na geolokalizacji, opracowana przez Spokko, część grupy CD Projekt. Gra zadebiutowała na iOS i Androidzie w lipcu 2021 roku.</p>	
<p>Mercator Medical</p>	<p>Wnioski z wideokonferencji zarządu</p> <p>Mercator Medical zauważa negatywny trend w branży i dużą nadpodaż rękawic przewyższającą popyt. Grupa spodziewa się, że ten trend utrzyma się w przyszłym roku - ocenili przedstawiciele spółki podczas wtorkowej wideokonferencji.</p> <p>"Trend rynkowy w branży jest w tym momencie dość negatywny (...). MARGMA, czyli największe stowarzyszenie producentów rękawic, podawała kwartał temu, że w ciągu sześciu miesięcy rynek powinien zacząć wracać do równowagi, natomiast to, co widzimy, to nadal dużą nadpodaż rękawic przewyższającą popyt o ok. 30 proc. Widzimy, że będzie się to utrzymywało też w przyszłym roku" - powiedziała wiceprezes Monika Żyznowska.</p>	



W prezentacji spółki podano, że analizy rynkowe (MARGMA) z września wskazywały, że rynek powinien się ustabilizować w 6-9 miesięcy.

Jak wyjaśniła wiceprezes, ceny zakupów w Azji są niskie, co jest spowodowane w dużej mierze sytuacją na rynku chińskim przez różnego rodzaju benefity, czy obniżki podatków, a chińscy producenci zyskują przewagę i mogą oferować ceny niższe niż pozostali producenci.

"Zaniża to ceny na rynku i rynek sprzedaży w Stanach, w Europie dostosowuje się do tych zaniżonych cen i to obniża rentowność całej branży. Biorąc pod uwagę, że ta sytuacja w Chinach się nie zmieniła, jak również to, że jest ogólnie gigantyczna nadpodaż rękawic, trendy na przyszły rok są dość negatywne" - oceniła Żyznowska.

"To, na czym się skupiamy - jako produkcja i dystrybucja, to optymalizacja kosztów i poprawa efektywności naszego działania" - dodała.

Zarząd podtrzymał, że w kolejnych kwartałach planuje m.in. ekspansję na terenie Europy Zachodniej. Udział tego obszaru w sprzedaży w okresie I-III kw. 2022 r. stanowił 15 proc.

SWIG80 i inne

+/-

MBF

Zmiana warunków dostaw oleju napędowego EN590 na Ukrainę

Zarząd spółki MBF Group SA zawiadamia, że w wyniku prowadzonych rozmów i negocjacji oraz problemów logistycznych wynikających z toczącej się wojny na terenie Ukrainy, ustalono, że miejscem dostawy oleju napędowego EN590 będzie port Konstanca w Rumunii.

Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że kontrakt na pierwszą dostawę obejmuje 5.000 MT paliwa i zostanie on odebrany przez dwóch kontrahentów - spółki mające siedziby na Ukrainie. Ostateczna wartość finansowa dostawy zostanie podana raportem giełdowym w momencie fizycznej realizacji z uwagi na fakt, iż jest ona indeksowana bieżącą ceną giełdową ARA. Prawidłowe wykonanie i realizacja kontraktu leży obecnie po stronie podmiotów ukraińskich, których zadaniem jest otwarcie instrumentów finansowych w bankach na terenie UE, celem pieniężnego zabezpieczenia dostawy.

Celon Pharma

Umowa z Agencją Badań Medycznych na dofinansowanie projektu w kwocie do 27 mln zł

Celon Pharma podpisał z Agencją Badań Medycznych umowę na realizację i dofinansowanie projektu dot. nowego celu terapeutycznego dla analogu białka FGF1 w kwocie nie przekraczającej 27 mln zł, co stanowi 54 proc. całkowitych jego kosztów - poinformowała spółka w komunikacie.

Dofinansowanie przekazywane będzie w formie zaliczki lub refundacji, wypłacanej w transzach. Określony w umowie maksymalny okres realizacji projektu kończy się w dniu 31 października 2028 r.

Projekt ma pozwolić na opracowanie leku, będącego zmodyfikowaną strukturalnie i funkcjonalnie rekombinowaną formą ludzkiego białka FGF1, który dzięki swoim właściwościom niwelującym przyczyny rozwoju NAFLD, otyłości, hiperglikemii oraz innych czynników charakteryzujących syndrom metaboliczny będzie nową, alternatywną terapią dla pacjentów cierpiących na choroby syndromu metabolicznego, pozbawioną charakterystycznych dla obecnie stosowanych terapii skutków ubocznych. W projekcie zaplanowano dwa kolejne badania kliniczne pozwalające sprawdzić bezpieczeństwo i efektywność, a także wyznaczyć profil farmakokinetyczny dla wiodącego analogu FGF1.

MEDICALGORITHMICS

Przyjęcie strategii dotyczącej rynku Stanów Zjednoczonych.

Zarząd Spółki przyjął strategię, aby zabezpieczyć i przyspieszyć długoterminowy wzrost w USA oraz zwiększyć udział w tym rynku. Zrewidowana strategia będzie obejmować połączenie dystrybucji pełnego zakresu usług, czyli dostępu do platformy PocketECG z

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

najnowszą algorytmiką Spółki i dostawą urządzeń (obecny model) lub udzielanie licencji na korzystanie z oprogramowania w tym algorytmiki opracowanej przez Spółkę w modelu bez wyłączności. Rozszerzone kanały dystrybucji umożliwią docelowo wzrost przychodów poprzez oferowanie usług do zwiększonej liczby pacjentów i zapewnią dodatkowe możliwości rozwoju w przypadku wprowadzenia nowych produktów, a także stworzą szansę na dywersyfikację przychodów poprzez współpracę z wieloma partnerami.

Spółka będzie koncentrować się na następujących segmentach rynku USA:

- Niezależne podmioty świadczące usługi medyczne (dalej ang. IDTF), aby zaoferować im możliwość świadczenia usług MCT (najbardziej zaawansowana usługa, wykorzystująca przewagę zaawansowanej technologii Spółki, o najwyższej refundacji w USA), jak również pozostałe usługi Event, Extended Holter poprzez urządzenia produkowane przez Spółkę (Pocket IV, qPatch) z oprogramowaniem Spółki (nowa generacja systemu PocketECG z najnowszym oprogramowaniem sztucznej inteligencji (dalej AI), Deep Rythm Artificial Intelligence (dalej DRAI)
- IDTF, które nie mają silnego oprogramowania z AI, ale mają swój sprzęt (urządzenie) które mogłyby skorzystać z wykorzystania software i algorytmiki Spółki (nowa generacja systemu PocketECG z najnowszym AI, DRAI)
- Firmy technologiczne, w tym producenci urządzeń, z którymi Spółka mogłaby współpracować licencjonując elementy systemu PocketECG z najnowszym AI (DRAI)
- Firmy farmaceutyczne lub inne firmy badawcze, oferując dostęp do technologii i bazy danych Spółki.

Mirbud	<p>Kontrakt o wartości 33,3 mln euro netto</p> <p>Mirbud podpisał ze spółką Kraków Północ Logistics umowę na budowę hal magazynowych wraz z zapleczem socjalno-biurowym oraz niezbędną infrastrukturą na terenie Panattoni Park Kraków North w Węzzerowie. Wartość umowy to 33,3 mln euro netto.</p>	
Tamex	<p>Wybrano ofertę Tamex na modernizację stadionu OSIR w Golubiu-Dobrzyniu za 12,4 mln zł</p> <p>Oferta Tamex Obiekty Sportowe na realizację modernizacji stadionu OSIR w Golubiu-Dobrzyniu została wybrana przez gminę. Wartość zadania wynosi 12,4 mln zł brutto. Ostateczny termin realizacji zadania został określony na 18 miesięcy od dnia zawarcia umowy.</p>	
Wasko, JSW	<p>Wasko ma umowę z JSW IT Systems na serwis oprogramowania ERP za ok. 44,3 mln zł netto</p> <p>Coig, spółka zależna Wasko, zawarła umowę na serwisowanie oprogramowania ERP i jego rozwój o nazwach "SZYK" oraz "Hurtownia Danych" na rzecz JSW IT Systems oraz JSW - Wartość umowy to ok. 44,3 mln zł netto.</p> <p>Umowa została zwarta na okres 48 miesięcy, trwający od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2026 r.</p> <p>Według umowy wartość usług serwisowych wynosi 41,8 mln zł netto, a wartość gwarantowanych usług rozwoju to 2,5 mln zł netto.</p> <p>Wasko posiada 93,98 proc. udziałów w kapitale zakładowym Coig oraz tyle samo głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.</p>	
ZUE	<p>Zawarcie umów na realizację prac budowlanych w Rumunii.</p> <p>Zarząd ZUE S.A. informuje, iż w dniu 6 grudnia 2022 r. Konsorcjum w składzie: Spółka, Drum Asfalt S.R.L z siedzibą w Oradea (Rumunia) zawarło z Krajową Spółką Kolejową - "C.F.R." S.A. - Oddział Regionalny C.F. Braşzów. umowy które dotyczą realizacji poszczególnych etapów inwestycji kolejowej w Rumunii pn.: "Projekty typu "Quick Wins" Prace związane z usunięciem</p>	



ograniczeń prędkości w celu przywrócenia parametrów technicznych nawierzchni torowej - SRCF BRAOV (realizacja, linia nr 300, 17 Lot" (Umowy).

Spółka informowała o wyborze oferty jako najkorzystniejszej w postępowaniu przetargowym w raporcie bieżącym nr 53/2022 z dnia 11 października 2022 r.

Łączna wartość netto podpisanych Umów po przeliczeniu na polską walutę na dzień ich zawarcia: 288 mln zł, z czego ok. 50% przypada na ZUE.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 7 grudnia 2022		
	ARCHICOM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,09 zł na akcję.
	BEDZIN	NWZA ws. wyboru członków RN w drodze głosowania oddzielnymi grupami wraz z wyborem uzupełniającym, i spółką pod firmą Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, przyjęcia sprawozdań zarządu Ele "Będzin" S.A. ze stosowania dobrych praktyk, o wydatkach reprezentacyjnych, a także wydatkach na usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz us związanego z zarządzaniem za 2021 rok.
	IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za III kwartał 2022 w wysokości 0,25 zł
	ZPUE	Dzień wykupu akcji spółki przez ZPUE S.A., Koronea sp. z o.o. i Michała Wypychewicza po cenie 390 zł za akcję.
czwartek 8 grudnia 2022		
	ARCHICOM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok 2022 w wysokości 1,09 zł na ak
piątek 9 grudnia 2022		
	KERNEL	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, 5 grudnia 2022							
	2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	listopad	46,7	48	48,4
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	listopad	49,5	48	46,4
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	październik	-1,80%	-1,80%	0,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	listopad	56,5	53,1	54,4
Wtorek, 6 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	październik	0,80%	0,20%	-4,00%
Środa, 7 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	październik	-0,10%	-0,40%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	III kw.		0,20%	0,80%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	III kw.		2,10%	4,10%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	grudzień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	-12,58 mln brk
Czwartek, 8 grudnia 2022							
	0:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	III kw.		-0,30%	1,10%
	0:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	III kw.		1,80%	1,70%
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	listopad			21,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		229 tys.	225 tys.
Piątek, 9 grudnia 2022							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	listopad		1,70%	2,10%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	listopad		-1,50%	-1,30%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	listopad		0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	listopad		7,20%	8,00%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	grudzień		56,9	56,8

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 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 (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, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Lukas Cinikas

Ignacy Budkiewicz

Adam Górecki

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@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.