



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-02-01 07:47



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Główne europejskie indeksy giełdowe zaczęły dzień od zdecydowanej przeceny, która mogła być spowodowana znacznie słabszymi danymi z niemieckiej gospodarki w sprawie sprzedaży detalicznej. Wskaźnik w ujęciu m/m spadł o 5,30% przy oczekiwaniach wzrostu o 0,20%. Kolejne dane jak inflacja CPI we Francji, czy wstępny odczyt PKB ze strefy euro okazały się być lepsze od oczekiwań i niemiecki indeks DAX około południa zatrzymał się na poziomie wsparcia w okolicach 15000pkt. i resztę dnia spędził na odrabianiu strat, co ostatecznie przełożyło się na wzrost o 0,01%. Taki sam rezultat uzyskał francuski CAC40. Zdecydowanie lepiej prezentowała się sytuacja na rodzimym parkiecie, gdzie Warszawski Indeks Giełdowy wzrósł o 1,15%. Wśród głównych indeksów najmocniej zwyżkował mWIG40 ze wzrostem na poziomie 3,31%, gdzie główną siłą napędową był Bank Millennium, który zyskał 11,89% po opublikowaniu wstępnych danych finansowych za 4Q22. Indeks największych spółek zyskał 0,66%, a zyskownie dzień zakończyło czternaście walorów. Najmocniejszym komponentem indeksu okazała się JSW, która zyskała 5,33% i tym samym wybiła się z konsolidacji. Na uwagę zasługuje też indeks największego sektora – WIG-Banki, który zyskał 2,93%, czemu towarzyszył wyższy wolumen.

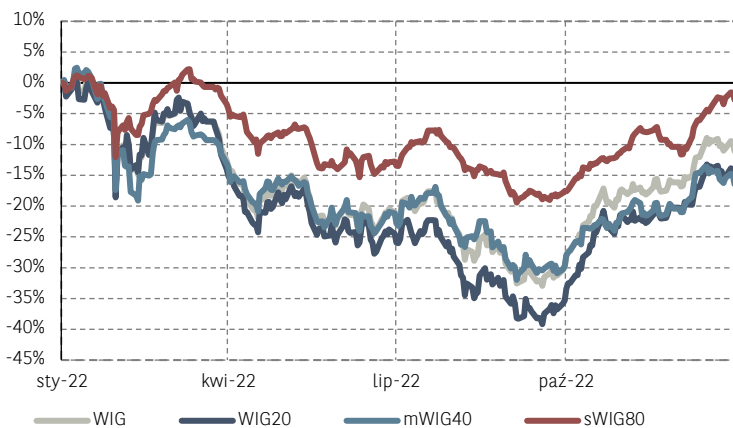
pozytywny sentyment wspierał złotego, który przez większość dnia zdołał utrzymać się poniżej poziomu 4,71 w relacji do euro.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Najbardziej wyczekiwaniem przez światowych inwestorów wydarzeniem będzie dzisiejsza decyzja Fed w kwestii stóp procentowych. Konsensus rynkowy spodziewa się podwyżki o 25pb, której rynek oczekuje w ponad 99%. Decyzja zostanie ogłoszona o godz. 20:00, a znacząca będzie także konferencja po publikacji, na której przemawiać będzie prezes Jerome Powell.

Mocne zamknięcia giełd w Stanach Zjednoczonych oraz poranne kwotowania kontraktów na indeks DAX, sugerują pozytywne otwarcie w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	61286.58	+1.15%	+6.23%	+6.65%
WIG20	1902.25	+0.66%	+6.18%	+6.15%
mWIG40	4412.00	+3.31%	+5.08%	+6.20%
sWIG80	19384.48	+0.58%	+8.42%	+10.8%
WIG ESG	9960.41	+1.36%	+5.90%	+6.05%
WIG20 USD	438.69	+0.58%	+7.23%	+7.37%
WIG20 TR	3678.72	+0.66%	+6.18%	+6.15%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4076.60	+1.46%	+6.60%	+6.18%
Nasdaq C.	11584.55	+1.67%	+11.5%	+10.7%
DAX	15128.27	+0.01%	+7.53%	+8.65%
CAC40	7082.42	+0.01%	+7.40%	+9.40%
FTSE250	19853.45	-0.42%	+3.76%	+5.31%
BUX	45339.00	-0.66%	+4.10%	+3.53%
IBEX	9034.00	-0.17%	+7.94%	+9.78%
NIKKEI	27327.11	-0.39%	+6.26%	+4.72%
Hang Seng	21842.33	-1.03%	+8.42%	+10.4%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.998	+1.82%	-11.21%	-12.37%
USA	3.5030	-1.10%	-6.64%	-9.69%
Niemcy	2.272	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.70667	-0.09%	+0.78%	+0.37%
USD/PLN	4.33120	-0.23%	-1.08%	-1.12%
CHF/PLN	4.73050	+0.80%	+0.09%	-0.15%
GBP/PLN	5.33699	-0.49%	+1.16%	+0.79%
EUR/USD	1.08669	+0.14%	+1.88%	+1.51%
USD/JPY	130.098	-0.22%	-0.49%	-0.90%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.61	+1.29%	+4.25%	-0.37%
WTI (\$/bbl)	79.16	+1.60%	+2.89%	-1.38%
Złoto (\$/ozt)	1928.05	+0.26%	+4.43%	+5.57%
Miedź (c/lb)	422.42	+0.54%	+10.6%	+10.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2023-01-30
WZROSTY		SPADKI		
EUCO	+33.15%	IDMSA	-12.63%	
MILLENNIUM	+11.89%	ZUE	-5.99%	
GRUPRACUJ	+8.72%	FERRO	-3.83%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1462,51	192 (50.4%)	129 (33.9%)	

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: Ignacy Budkiewicz
Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Banku Millennium	Wstępne wyniki za 4Q22	
	<ul style="list-style-type: none"> Zysk netto grupy Banku Millennium w czwartym kwartale 2022 roku wyniósł 248,9 mln zł, podczas gdy rok wcześniej strata netto banku wynosiła 509 mln zł. Zysk netto okazał się 15,5 proc. powyżej oczekiwań, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 215,5 mln zł. Oczekiwania ośmiu maklerskich co do zysku netto banku w czwartym kwartale 2022 roku wahały się od 140 mln zł do 278 mln zł. Wpływ na wyniki banku w ostatnim kwartale 2022 roku miało zawiązanie 504,5 mln zł rezerw na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi udzielonymi przez bank. Pozytywnie na wyniki w tym kwartale wpłynęło obniżenie szacunku kosztów wakacji kredytowych o 98,7 mln zł. W całym 2022 roku grupa Banku Millennium miała 1.014,6 mln zł straty netto. Decydujący wpływ na wyniki banku w ubiegłym roku miały koszty rezerw na portfel kredytów CHF (2.017,3 mln zł) oraz koszty wakacji kredytowych (1.324,2 mln zł). Bank podał, że po wyłączeniu zarówno kosztów związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi, a także kosztów wakacji kredytowych oraz dodając hipotetyczny podatek bankowy, wynik netto w IV kwartale wyniósłby 694 mln zł, a za cały 2022 rok wyniósłby 2.241 mln zł. 	+
CCC	Modivo ma porozumienie z bankami kredytującymi ws wskaźników finansowych Modivo, spółka zależna CCC, uzyskała zgodę banków kredytujących PKO BP i Pekao na jednorazowe zawieszenie testowania wskaźnika zadłużenia finansowego netto/EBITDA na dzień 31 stycznia 2023 r. "Porozumienie z bankami zostało wypracowane w odniesieniu do istotnego pogorszenia otoczenia makroekonomicznego i spowolnienia popytu konsumenckiego w 2022 roku (w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie i rosnącej inflacji), wpływającego na wyniki branży multibrand e-commerce" - napisano w komunikacie.	
Ciech	Pozew przeciwko Evatherm Spółka zależna Ciechu, Ciech Salz Deutschland, złożyła do Sądu Rejonowego w Magdeburgu pozew przeciwko spółce Evatherm o zapłatę ok. 20 mln euro (wraz z odsetkami i kosztami postępowania). Jak podał Ciech, pozew został złożony w związku z nienależytym wykonaniem umowy, opóźnionym oddaniem instalacji oraz problemami pracy instalacji i procesu produkcji w zakładzie soli warzonej Ciech Salz Deutschland (CSD) zlokalizowanym w niemieckim Staßfurt i uruchomionym w 2021 roku, skutkującymi poniesieniem dodatkowych kosztów przez CSD oraz obniżonym poziomem produkcji soli warzonej w stosunku do poziomu zakładanego przez Grupę Ciech	+
Grupa Azoty	Obniżka cen nawozów Grupa Azoty obniża ceny nawozów od 1 lutego 2023 r. Jak wynika z cennika opublikowanego na stronie internetowej Agrochem Puławy, dystrybutora Grupy Azoty, cena saletry amonowej 34,4 proc. N w dostawie CPT spadła z 3.675 zł/t do 2.920 zł/t, zaś w dostawie FCA, spadła z 3.615 zł/t do 2.860 zł/t. Saletrzak 27 Standard plus potaniał w dostawie CPT z 3.460 zł/t do 2.530 zł/t, a w dostawie FCA cena tego nawozu spadła z 3.400 zł/t do 2.470 zł/t. „Dzięki styczniowej stabilizacji cen gazu ziemnego na rynku europejskim, pomimo znaczącego wzrostu cen r/r pozostałych surowców używanych przy produkcji nawozów, w tym ceny energii elektrycznej, węgla, fosforytów i soli potasowej, Grupa Azoty obniża ceny nawozów od 1 lutego 2023 r.” – napisano w komunikacie.	
LPP	Pierwsze salony we Włoszech i w Grecji Grupa LPP uruchomiła pierwsze salony stacjonarne marki Sinsay we Włoszech i w Grecji. Jak podano, otwarte na przetomie 2022/2023 r. sklepy znajdują się we włoskim Marcon i greckim Heraklionie. W pierwszym kwartale LPP planuje otwarcie pierwszego sklepu stacjonarnego marki w Mediolanie, a w kolejnych miesiącach także w greckich Salonikach czy Atenach.	
Pekao	Rezerwy na ryzyko kredytów walutowych Pekao SA utworzyło w wynikach IV kwartału 2022 roku 1,2 mld zł rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych. Pekao ujmie 0,46 mld zł pozytywnego wpływu na wynik	

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

	<p>odsetkowy IV kwartału ubiegłego roku dzięki faktycznej partycypacji klientów w programie wakacji kredytowych oraz obniżenia założeń partycypacji do 76 proc. klientów z 85 proc. pierwotnie. "Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna informuje, że w skonsolidowanych wynikach finansowych za IV kwartał 2022 roku zostaną ujęte następujące zdarzenia: utworzenie rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych w wysokości 1,2 mld złotych w ciężar wyników IV kwartału 2022 roku. Dodatkowe rezerwy odzwierciedlają utrzymujące się trendy w zakresie orzecznictwa sądowego oraz napływ nowych spraw spornych" - napisano.</p>	
PKP Cargo	<p>Analiza celów akwizycyjnych Akwizycje podmiotów na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych pozostają istotnym elementem rozwoju strategicznego grupy PKP Cargo - powiedział na konferencji prasowej prezes Dariusz Seliga. Zatwierdzenie nowego planu wieloletniego planowane jest na czwarty kwartał tego roku. "Akwizycje podmiotów na rynku krajowym i na rynkach zagranicznych pozostają istotnym elementem i filarem rozwoju strategicznego grupy. Wiele wprowadzonych procesów w istocie zostało w latach wcześniejszych zawieszonych z uwagi na ograniczenia wynikające z pandemii Covidu. Obecnie obserwujemy znaczne ożywienie na rynkach kapitałowych. Jako spółka aktywnie monitorujemy i analizujemy potencjalne cele akwizycyjne" - powiedział na konferencji prasowej prezes PKP Cargo, Dariusz Seliga.</p>	
Wirtualna Polska	<p>Zarzut wprowadzania konsumentów w błąd Spółce Wakacje.pl, należącej do grupy Wirtualna Polska, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów postawił zarzut wprowadzania konsumentów w błąd. Spółka nie zgadza się z zarzutami. Spółka Wakacje.pl z Gdańska prowadzi serwis internetowy, w którym prezentuje oferty imprez turystycznych w obiektach na całym świecie pochodzące od różnych biur podróży. Zdaniem urzędu, problem polega na tym, że prezentowane ceny mogą wprowadzać w błąd. Przykładowo: na stronie z wynikami wyszukiwania 7 dni w 5-gwiazdkowym hotelu na Riwierze Tureckiej w przeliczeniu na osobę kosztowało 2.111 zł, a po wejściu na stronę danej oferty i zaktualizowaniu ceny - 2558 zł.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Alumetal	<p>Przedłużenie okresy na zakup dla Hydro Aluminium Okres wyłączności dla Hydro Aluminium AS na kupno 100 proc. akcji Alumetalu zostanie z dniem 31 stycznia automatycznie przedłużony do momentu, kiedy zarówno główny akcjonariusz spółki jak i Alumetal, działając wspólnie, nie powiadomią inwestora na piśmie, że rezygnują z zainteresowania transakcją. "Na dzień niniejszego raportu, zarówno Spółka jak i Kluczowy Akcjonariusz nie podjęli decyzji o rezygnacji z zainteresowania transakcją z Inwestorem" - napisano w komunikacie. Spółka podała, że cały czas w toku jest postępowanie przed Komisją Europejską w sprawie przejścia Alumetalu.</p>	
Aparator	<p>Nowy prezes Rada nadzorcza Apatora powołała Macieja Wyczesany na prezesa spółki od 1 marca 2023 roku. Dotychczasowy prezes spółki Arkadiusz Chmielewski złożył rezygnację z przyczyn osobistych. Rezygnacja dotychczasowego prezesa została złożona ze skutkiem na dzień 28 lutego 2023 roku. Arkadiusz Chmielewski był prezesem Apatora od listopada 2021 roku.</p>	
Elektrotim	<p>Zawarcie nowych umów Elektrotim zawarł z PKP Energetyka dwie umowy na budowę podstacji trakcyjnych PT Lublinek i PT Zduńska Wola Karsznice. łączna wartość umów wynosi 54,3 mln zł netto. Wykonanie prac budowlano-montażowych związanych z budową podstacji trakcyjnej PT Lublinek ma nastąpić do 31 lipca 2023 roku. Za realizację umowy Elektrotim otrzyma wynagrodzenie netto w wysokości ok. 17,5 mln zł. Ustalono także, że druga umowa, na wykonanie podobnych prac w PT Zduńska Wola Karsznice zostanie zrealizowana do 30 czerwca 2023 roku, a wynagrodzenie za jej wykonanie wyniesie ok. 36,8 mln zł netto.</p>	+

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

PCF Group

Plany na '23-'27

PCF Group w ramach aktualizacji strategii rozwoju chce mieć co najmniej 3 mld zł łącznych przychodów w latach 2023-2027. Na jej realizację spółka planuje pozyskać od 205 do 295 mln zł z emisji nowych akcji. "Zarząd PCF Group przyjął aktualizację strategii rozwoju spółki oraz grupy People Can Fly. Większość gier z portfela grupy będzie realizowana w modelu self-publishing. W opinii zarządu, w dłuższej perspektywie może być on dużo bardziej dochodowy od realizowanego dotychczas modelu współpracy z wydawcami. Celem strategicznym grupy jest wygenerowanie co najmniej 3 mld zł łącznych przychodów w latach 2023-2027" - napisano. "W celu pokrycia wydatków związanych z nową strategią spółki, zarząd planuje pozyskać środki z nowej emisji akcji spółki w kwocie od około 205 mln zł do około 295 mln zł" - dodano.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 1 lutego 2023		
POLIMEXMS		Wprowadzenie do obrotu na GPW 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
czwartek 2 lutego 2023		
INGBSK		Publikacja wstępnego raportu za IV kwartał 2022 roku.
SANPL		Publikacja wstępnego raportu za IV kwartał 2022 roku.
ECHO		Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022, w wysokości 0,22 zł na akcję.
PEPCO		ZWZA
piątek 3 lutego 2023		
OPENFIN		Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW w związku z upływem 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości.
poniedziałek 6 lutego 2023		
wtorek 7 lutego 2023		
MCI		NWZA ws. wyrażenia opinii dotyczącej sprawozdania o wynagrodzeniach członków zarządu oraz członków RN za 2021 rok.
środa 8 lutego 2023		
NOVATURAS		Publikacja skonsolidowanego raportu za 2022 rok.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 30 stycznia 2023							
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	IV kw.	-0,20%	0,00%	0,40%
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	IV kw.	0,50%	1,20%	1,20%
	10:00	Polska	Produkt krajowy brutto - szacunek wstępny (r/r)	2022	4,90%	4,60%	6,80%
Wtorek, 31 stycznia 2023							
	0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	grudzień	-0,10%	-1,20%	0,20%
	0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	grudzień	3,80%	3,10%	2,50%
	2:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	styczeń	50,1	49,8	47
	2:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	styczeń	54,4	50,2	41,6
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	IV kw.	0,10%	0,00%	0,20%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	grudzień	-5,30%	0,20%	1,10%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	styczeń	6,00%	6,10%	5,90%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	grudzień	20,7%		21,50%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	styczeń	5,50%	5,50%	5,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	IV kw.	1,90%	1,80%	2,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	styczeń		9,20%	8,60%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	styczeń	44,3	45,0	45,1
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	styczeń	107,1	109,0	108,3
Środa, 1 lutego 2023							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		46,2	45,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		49,6	48,5
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	styczeń		9,00%	9,20%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	grudzień		6,50%	6,50%
	14:15	USA	Raport ADP	styczeń		170 tys.	235 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	styczeń		48,0	48,4
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,2 mln brk	0,53 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	luty		4,50-4,75 %	4,25-4,50 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	luty			
Czwartek, 2 lutego 2023							
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	luty		4,00%	3,50%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	luty		2,50%	2,00%
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	luty			
Piątek, 3 lutego 2023							
	2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	styczeń		51,6	48
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	grudzień		22,40%	27,10%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	styczeń		3,60%	3,50%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	styczeń		175 tys.	223 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	styczeń		4,30%	4,60%
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	styczeń		50,2	49,6

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.inwestyjni@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 zatrudniają więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, 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

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

Mirostlaw 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.