



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-03-08 08:04



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Europejskie parkiety rozpoczęły wtorkowy handel od wzrostów, które utrzymywały się przez większą część dnia. Zwrot nastąpił ok. godziny 16:00 polskiego czasu, kiedy to swój półroczny raport nt. polityki monetarnej oraz plany jej kształtowania w nadchodzącym czasie wygłosił prezes Fed przed Komisją Bankową Senatu USA. Jerome Powell zasugerował wyższą niż wcześniej oczekiwano ścieżkę kształtowania się stóp procentowych oraz, że podwyżki mogą następować w szybszym tempie. W efekcie indeksy największych europejskich gospodarek zakończyły dzień stratami – niemiecki indeks DAX stracił 0,60%, a francuski CAC40 – 0,46%. Analogicznie wyglądała sytuacja nad Wisłą, jednak skala przeceny indeksu największych spółek była wyższa i WIG20 stracił 1,08% ale zdołał się utrzymać powyżej granicy 1850pkt. Wśród komponentów jedynie cztery walory zakończyły handel zyskownie. Wśród polskich blue chipów najwięcej stracił KGHM – 3,19% i tym samym wyraźnie oddalił się od ważnego poziomu w okolicach 130 zł.

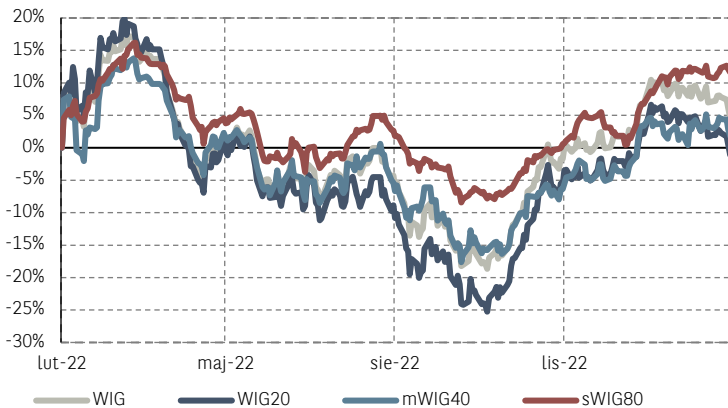
Prześlanie Powella wpłynęło na umocnienie się dolara amerykańskiego, a kurs EUR/USD obniżył się do okolic poziomu 1,055. Kurs USD/PLN powrócił w rejony powyżej poziomu 4,44.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Lokalnie, inwestorzy będą oczekiwać na posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że zgodnie z komunikatami płynącymi w ostatnim czasie ze strony decydentów stopa procentowa pozostanie na niezmiennym poziomie, tj 6,75%. Jednocześnie opublikowany zostanie Raport o inflacji który przedstawi nowe prognozy NBP i być może przybliży scenariusz potencjalnej obniżki stóp procentowych. Zdaniem naszych ekspertów taka przestrzeń może pojawić się dopiero w 2024 roku.

Mocna przecena głównych indeksów ze Stanów Zjednoczonych – S&P500 spadł o 1,53%, a Nasdaq o 1,25% oraz poranne kwotowania kontraktów na indeks DAX sugerują pesymizm na rynkach od rana.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	60852.51	-0.65%	+0.60%	+5.90%
WIG20	1853.40	-1.08%	-0.93%	+3.43%
mWIG40	4586.61	+0.53%	+4.80%	+10.4%
sWIG80	20027.32	+0.18%	+4.13%	+14.5%
WIG ESG	9873.19	-0.72%	+0.36%	+5.12%
WIG20 USD	418.19	-1.95%	-0.54%	+2.35%
WIG20 TR	3584.26	-1.08%	-0.93%	+3.43%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3986.44	-1.53%	-4.26%	+3.83%
Nasdaq C.	11530.33	-1.25%	-4.82%	+10.2%
DAX	15559.53	-0.60%	+1.56%	+11.7%
CAC40	7339.27	-0.46%	+2.90%	+13.4%
FTSE250	19956.61	-0.54%	-1.15%	+5.85%
BUX	43391.00	-2.13%	-4.04%	-0.92%
IBEX	9411.10	-1.05%	+2.60%	+14.4%
NIKKEI	28309.16	+0.25%	+2.25%	+8.49%
Hang Seng	20534.48	-0.33%	-3.59%	+3.81%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	6.312	-1.31%	+3.34%	-7.79%
USA	3.9710	+0.18%	+7.94%	+2.37%
Niemcy	2.691	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.69078	-0.00%	-1.25%	+0.03%
USD/PLN	4.44548	+1.24%	+0.42%	+1.49%
CHF/PLN	4.71919	+0.05%	-1.74%	-0.38%
GBP/PLN	5.25856	-0.41%	-1.40%	-0.69%
EUR/USD	1.05518	-1.23%	-1.66%	-1.43%
USD/JPY	137.143	+0.88%	+4.64%	+4.47%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	83.19	-3.47%	-0.60%	-3.17%
WTI (\$/bbl)	77.42	-3.78%	+0.36%	-3.54%
Złoto (\$/ozt)	1819.20	-1.92%	-3.49%	-0.39%
Miedź (c/lb)	397.07	-2.88%	-2.69%	+4.20%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		Pełna Statystyka	
WZROSTY		SPADKI	
EUCO	+43.66%	GREENX	-11.46%
SFINKS	+31.09%	KERNEL	-6.80%
ORCOGROUP	+27.73%	SCPFL	-5.57%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	932,46	140 (37.6%)	186 (50.0%)

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.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

WIG20 i mWIG40

+/-

11 bit studios	Zapowiedź testów gry "Frostpunk 2" 11 bit studios zapowiedziało testy gry "Frostpunk 2", które mają odbyć się w dniach 1-2 kwietnia w biurze spółki w Warszawie. "Frostpunk 2" miał zostać wydany jeszcze w 2022 roku, spółka przeniósła jednak premierę na 2023 rok. Analitycy wskazywali na początku roku, że jedną z największych premier, na jakie oczekuje rynek w 2023 roku, jest "Frostpunk 2".	+
Benefit Systems	Strategia na 2023r. Benefit Systems planuje przyspieszyć tempo otwarć w związku z utrzymującym się silnym popytem na usługi fitness, CAPEX organiczny ma wynieść w tym roku ok. 110 mln zł. Spółka widzi potencjał do wypłaty dywidendy za 2022 rok na poziomie istotnie wyższym niż 60 proc. zysku netto z polityki dywidendowej.	
CCC	Wcześniejszy wykup obligacji CCC ogłosiła dobrowolny wcześniejszy wykup obligacji serii 1/2018 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 337.000 zł. Maksymalna liczba obligacji podlegających wykupowi "Pari Passu" wynosi 337 sztuk obligacji. Ostatni dzień przyjmowania żądania wykupu to 6 kwietnia 2023 r. Wykup nastąpi 17 kwietnia 2023 r.	
Enea	Szacunki za 4Q22 Grupa Enea wstępnie szacuje, że miała w czwartym kwartale 2022 roku 146 mln zł wyniku EBITDA. To o 60 proc. mniej niż zakładali analitycy, ale konsensus nie uwzględnił rezerw. Wynik EBITDA w czwartym kwartale w segmencie wydobywcie wyniósł -65 mln zł, w wytwarzaniu 29 mln zł, dystrybucji 347 mln zł, a w obrocie -148 mln zł. Szacowane wstępnie przychody grupy Enea w czwartym kwartale sięgnęły 7,39 mld zł, o 6 proc. mniej niż zakładał konsensus. Strata grupy Enea w ostatnich trzech miesiącach zeszłego roku wyniosła 825 mln zł, a strata netto przypadająca na akcjonariuszy jednostki dominującej sięgnęła 743 mln zł.	
Inter Cars	Sprzedaż w lutym Skonsolidowane przychody Inter Cars w lutym 2023 roku wyniosły 1. 239,2 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 28,9 proc. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w lutym 827,1 mln zł (wzrost rdr o 24,7 proc.), z czego sprzedaż w Polsce odpowiadała za 493,0 mln zł (wzrost o 19,8 proc. rdr). Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w lutym 638,6 mln zł, o 34,7 proc. więcej niż przed rokiem.	
PGE	Wstępne porozumienie o spółce celowej do projektu elektrowni jądrowej PGE i ZE PAK podpisały we wtorek wstępne porozumienie o powstaniu wspólnej spółki celowej, która będzie bezpośrednim partnerem koreańskiego KHNP przy budowie elektrowni jądrowej w Pątnowie. Porozumienie ze strony PGE podpisał prezes Wojciech Dąbrowski, ze strony ZE PAK - prezes Piotr Woźny. W spółce celowej obaj partnerzy będą mieli po 50 proc. udziałów. "Ważne, żebyśmy po polskiej stronie mieli jeden podmiot, który działa razem na rzecz tego, żeby jak najszybciej mógł realizować nasze plany. Mam nadzieję, że niedługo do rozmów dołączy nasz partner koreański, który rozpoczyna właśnie światową ekspansję budując elektrownie poza Koreą" - powiedział wicepremier i minister aktywów państwowych Jacek Sasin, obecny przy podpisaniu umowy o powołaniu spółki celowej.	
Tauron	Wydłużenie mediacji w celu zawarcia ugody Dwa tygodnie na wypracowanie ugody w ramach mediacji dały sobie Turon i Rafako. Do 22 marca strony będą kontynuowały negocjacje. Zapisy porozumienia mają uwzględnić sposób zakończenia kontraktu dotyczącego budowy bloku 910 MW w Jaworznie oraz dokonania wzajemnych rozliczeń. Rozmowy prowadzone są przed Sądem Polubownym przy Prokuraturii Generalnej RP.	
SWIG80 i inne		+/-
Bloober Team	Strategia na 2023 - 2027 Bloober Team w nowej strategii planuje skupić się na grach survival horror oraz zintensyfikować współpracę ze światowymi studiami. W II połowie 2023 r. chce otworzyć	

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>biuro w Los Angeles. Spółka planuje w tym roku przenieść swoje notowania na główny rynek GPW. Bloober Team w nowej strategii na lata 2023-2027 zakłada przeprowadzanie transakcji M&A, a przejmowane mają być podmioty, z którymi spółka współpracowała lub będzie współpracowała w przyszłości. Spółka nie wyklucza wypłaty dywidendy w tym roku.</p>	
Captor Therapeutics	<p>Planowana emisja akcji Captor Therapeutics z planowanej emisji akcji chce pozyskać do 39,6 mln USD. Zarząd zakłada, że jest to wariant konserwatywny. Przedstawiciele spółki podczas wtorkowej wideokonferencji dodali, że obecnie nie wiadomo, czy główni akcjonariusze spółki wezmą udział w emisji.</p>	
Cognor	<p>Plany produkcyjne Cognor Holding dzięki prowadzonym obecnie inwestycjom planuje w ciągu dwóch lat zwiększyć moce produkcyjne do 1 mln ton produktów finalnych rocznie. Obecnie moce produkcyjne grupy w tym asortymencie wynoszą 616 tys. ton.</p>	
ML System	<p>Szacunki wyników za 2022r. ML System szacuje, że w 2022 roku zanotował ok. 36,5 mln zł EBITDA wobec 24,3 mln zł w 2021 r. Przychody wzrosły o 49 proc. do ok. 281,7 mln zł. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się przychodów w 2022 roku w przedziale ok. 230-280 mln zł i EBITDA w przedziale 30-35 mln zł. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 37 mln zł, co oznacza wzrost rok do roku o 39,3 proc. Skonsolidowany zysk netto szacowany jest na ok. 0,2 mln zł wobec 1,7 mln zł w 2021 r. Spółka podała, że jest to konsekwencja wyższych kosztów amortyzacji o 9,4 mln zł w ujęciu rok do roku oraz wzrostu o ponad 5 mln zł kosztów finansowych w porównaniu z 2021 r.</p>	+
R22	<p>Szacunki za 4Q22 R22 wstępnie szacuje, że jej skorygowany wynik EBITDA w czwartym kwartale 2022 roku wyniósł 31,8 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 52,6 proc. Analitycy spodziewali się, że EBITDA grupy wyniesie 30,3 mln zł. Szacunkowe przychody grupy R22 w czwartym kwartale wyniosły 112,7 mln zł, o 2,8 proc. mniej niż zakładał konsensus PAP Biznes i o 29,3 proc. wyżej niż rok wcześniej. W całym 2022 roku przychody grupy R22 wyniosły 392,1 mln zł (wzrost rdr o 32,2 proc.), a skorygowana EBITDA 103,6 mln zł (wzrost o 34,1 mln zł). R22 podał, że na szacunkowe wyniki finansowe wpływ miał głównie wzrost organiczny w dwóch głównych segmentach (cyber_Folks oraz CPaaS) oraz dynamiczny wzrost wyników spółki MailerLite przejętej w połowie 2022 roku.</p>	
Sfinks Polska	<p>Sprzedaż w lutym Grupa Sfinks Polska odnotowała w lutym 2023 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2022 roku, wzrost sprzedaży gastronomicznej o 22,8 proc. do 14,48 mln zł. Dla porównywalnej sieci lokali wzrost ten wyniósł 25,3 proc. rdr. Sfinks podał, że wzrost o 22,8 proc. był efektem pracy zrealizowanej przez 77 lokali działających pod markami należącymi do Grupy Sfinks, z wyłączeniem sieci Piwiarnia.</p>	
Synektik	<p>Umowa z szpitalem w Bratystawie Synektik zawarł umowę z szpitalem w Bratystawie na dostawę, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci. Synektik podał, że realizacja dostawy systemu da Vinci do szpitala nastąpi do 31 marca 2023 r. Wartość umowy nie została ujawniona. Spółka podała, że przychody uzyskane z realizacji tej umowy wpłyną na wyniki sprzedaży w roku finansowym 2022, trwającym od 1 października 2022 r. do 30 września 2023 r.</p>	+
Unimot	<p>Zakup udziałów w Olavion Unimot sfinalizował zakup 90 proc. udziałów w działającej w branży transportu kolejowego spółce Olavion za 24,2 mln zł. "W związku ze spełnieniem się wszystkich warunków zawieszających, sprzedający przenieśli na emitenta 90 proc. udziałów w Olavion za ustaloną podstawową cenę sprzedaży, która została skorygowana o dług netto oraz różnice w kapitale obrotowym na dzień sprzedaży" - napisano w komunikacie.</p>	

Wielton

Rejestracja nowych przyczep

Wielton zarejestrował w okresie styczeń-luty 525 nowych przyczep i nacze, czyli o 30,6 proc. mniej rdr. W samym lutym Wielton wydał 262 pojazdy. Udział firmy w rynku wyniósł 12,82 proc. wobec 17,05 proc. przed rokiem.

-

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

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 8 marca 2023		
	ABPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
czwartek 9 marca 2023		
	KRUK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	SYNEKTIK	Wypłata dywidendy 0,60 zł na akcję.
	ZAMET	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz zmiany w składzie RN.
piątek 10 marca 2023		
	PKOBP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	TORPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
poniedziałek 13 marca 2023		
	ENEA	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	BIOCELTIX	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z wyłączeni poboru oraz zmiany statutu.
wtorek 14 marca 2023		
	IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2022 w wysokości 0,40 zł na akcję.
	SNIEZKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
środa 15 marca 2023		
	3RGAMES	NWZA ws. emisji, w celu realizacji programu motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa do zmiany statutu.
	ALUMETAL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	ARTIFEX	NWZA ws. powołania członka RN oraz zmian statutu.
	GREENX	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
	IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2022 w wysokości 0,40 zł na akcję.
czwartek 16 marca 2023		
	JSW	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń planowanego finansowania dłużnego dla Jastrzębskiej Węgłowej S.A., powiadomienia o wyniku postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu XI kadencji oraz udostępnienie protokołu z tego postępowania.
	APLISENS	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2022 rok.
	DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2022 rok.
	RYVU	Publikacja raportu za 2022 rok.
piątek 17 marca 2023		
	ALIOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu WIG20, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2022 rok.
	AGORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
	AILLERON	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	ARCHICOM	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.

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



ATMGRUPA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
BIOMAXIMA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
BIOMEDLUB	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
BNPPPL	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
CAVATINA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
CCC	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks WIG20.
COALENERG	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
DATAWALK	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
GETIN	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
GREENX	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
IMCOMPANY	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
INSTALKRK	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MEDICALG	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MERCATOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
MERCATOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MLPGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
MOSTALZAB	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
PEPEES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
PHN	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
SELENAFM	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
SERINUS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
SPYROSOFT	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
WAWEL	Publikacja raportu za 2022 rok.
WITTCHEN	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 marca 2023							
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	styczeń	0,30%	0,80%	-2,70%
Wtorek, 7 marca 2023							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	styczeń	1,00%	-1,00%	3,20%
	16:00	USA	Prezes Fed przedstawi półroczny raport nt. polityki monetarnej przed Komisją Bankową Senatu USA				
Środa, 8 marca 2023							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń	3,50%	1,50%	-3,10%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	styczeń	-0,30%	1,90%	-5,30%
	8:30	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	luty		25,40%	25,70%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		0,10%	0,30%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	IV kw.		1,90%	2,30%
	14:15	USA	Raport ADP	luty		180 tys.	106 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	1,16 mln brk
		Polska	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec		6,75%	6,75%
Czwartek, 9 marca 2023							
	0:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		0,20%	-0,30%
	0:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	IV kw.		0,50%	1,60%
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	luty		1,90%	2,10%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	luty		-1,20%	-0,80%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		198 tys.	190 tys.
Piątek, 10 marca 2023							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty		8,70%	8,70%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	luty		9,30%	9,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń		-4,00%	-4,00%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń			4,00%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	styczeń			31,70%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	luty		3,40%	3,40%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	luty		200 tys.	517 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	luty		4,80%	4,40%

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się od polityki pieniężnej (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
- 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, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

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

Mirostław 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.