



KOMENTARZ PORANNY

2019-06-17 08:13



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowy handel na krajowym rynku akcji przebiegał w otoczeniu braku zmienności i niskiej aktywności inwestorów (obroty na poziomie 699 mln zł). Indeks szerokiego rynku ustanowił przed południem dzienne minima i przebywał w tych okolicach do końca handlu. Podobnie zachowywał się WIG20, który osuwał się przed południem poniżej linii ważnego wsparcia na poziomie 2300 punktów, kończąc dzień ze stratą 0,6 proc. Wśród największych podmiotów najlepiej zachowywały się walory JSW, które zakończyły notowania na 1,55 proc. plusie. Kurs akcji emitenta odreagowywał spadki z początku tygodnia, będące pochodną informacji o tym, że z funkcji prezesa zarządu został odwołany Daniel Ozon, a pracownicy spółki rozpoczęli akcję protestacyjną. Niską zmiennością charakteryzował się również handel na rynkach kasowych Stanów Zjednoczonych - indeks S&P500 zakończył dzień z kosmetyczną stratą na poziomie 0,16 proc. Uwaga inwestorów jest obecnie zwrócona w kierunku środowiska posiedzenia Rezerwy Federalnej na którym zostanie podjęta decyzja odnośnie poziomu stóp procentowych. O ile większość analityków nie spodziewa się żadnych ruchów w kwestii stóp na najbliższym posiedzeniu, o tyle znaczący może być wydźwięk komentarzy członków Rezerwy Federalnej, którzy mogą przedstawić swój aktualny pogląd odnośnie poziomu stóp w najbliższej przyszłości, co nie jest bez znaczenia w obliczu ostatnich wypowiedzi Prezesa FED, który stwierdził, że bank centralny może być gotów na „odpowiednie działania” mające wesprzeć gospodarkę, jeżeli pojawi się taka potrzeba.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W otoczeniu słabnącego dolara oraz dodatnich zamknięć na głównych rynkach akcji w Azji przewidujemy pozytywne rozpoczęcie handlu na krajowym parkiecie. W przypadku wzrostów, WIG20 będzie się dziś mierzył z ważnym poziomem 2300 punktów, którego utrzymanie może wpłynąć pozytywnie na zachowanie indeksu w najbliższej przyszłości.

W dniu dzisiejszym NBP opublikuje ostateczne dane o inflacji bazowej (z wyłączeniem cen żywności i energii) w Polsce. Spodziewamy się utrzymania wzrostu inflacji bazowej na poziomie 1,7%. Oczekujemy, że inflacja bazowa w bieżącym i na początku kolejnego roku będzie wzrastać ze względu na przyśpieszenie wzrostu wynagrodzeń oraz utrzymującą się wysoką presją popytową.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	59 092,01	-0,48%	5,13%	2,43%
WIG20	2 286,46	-0,60%	5,66%	0,43%
mWIG40	4 032,87	-0,30%	2,94%	3,16%
sWIG80	11 610,11	0,08%	-0,31%	9,83%
WIG20 USD	602,83	-1,06%	7,08%	-0,38%
WIG20 TR	4 053,14	-0,60%	6,03%	0,85%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	2 886,98	-0,16%	1,85%	15,20%
Nasdaq C.	7 796,66	-0,52%	0,80%	17,50%
DAX	12 096,40	-0,60%	0,87%	14,60%
CAC40	5 367,62	-0,15%	0,49%	13,50%
FTSE250	19 118,34	-0,28%	-1,29%	9,23%
BUX	40 588,18	0,29%	1,26%	3,70%
IBEX	9 194,20	-0,57%	0,73%	7,66%
OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	2,387	-6,7 pb	-47,2 pb	-45,2 pb
USA	2,084	-1,1 pb	-32,8 pb	-60,2 pb
Niemcy	-0,253	-0,4 pb	-14,2 pb	-66,7 pb
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,2571	0,03%	-1,20%	-0,77%
USD/PLN	3,7986	0,66%	-1,20%	1,54%
CHF/PLN	3,8023	0,16%	-0,27%	-0,20%
GBP/PLN	4,7793	-0,09%	-3,71%	0,17%
EUR/USD	1,1207	-0,63%	0,00%	-2,27%
USD/JPY	108,55	0,16%	-1,01%	-1,05%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	62,01	1,14%	-12,96%	15,30%
WTI (\$/bbl)	52,51	0,44%	-15,00%	15,60%
Złoto (\$/ozt)	1 344,50	0,06%	3,72%	4,93%
Miedź (c/lb)	262,95	-1,02%	-3,50%	-0,06%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		14.06.2019	
WZROSTY		SPADKI	
PRIMETECH	26,50%	ALTUSTFI	-8,51%
NOWAGALA	12,96%	STALPROFI	-6,49%
DATAWALK	10,49%	BRASTER	-5,76%
MERCATOR	10,15%	LIBET	-3,90%
R22	6,96%	IDEABANK	-3,30%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	699,48	66,40%	32,04%

NAJWIĘKSZE OBROTY				14.06.2019	
Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana		
PKNORLEN	96,87	7 471	-0,98%		
CDPROJEKT	94,14	3 812	0,92%		
PKOBP	79,37	3 225	-1,45%		
KGHM	41,23	4 028	-1,48%		
PZU	40,69	2 681	0,28%		

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



INFORMACJE O SPÓŁKACH

WIG 20 i mWIG40

+/-

PKN Orlen	<p>ZWZ</p> <ul style="list-style-type: none"> W skład nowej rady nadzorczej Orlenu zostali wybrani: Izabela Felczak-Poturnicka jako przewodnicząca, Barbara Jarzembowska, Andrzej Kapąta, Andrzej Szumański, Michał Klimaszewski, Anna Wójcik, Jadwiga Lesisz, Anna Sakowicz-Kacz, Małgorzata Niezgoda. Na wypłatę dywidendy zostanie przeznaczona kwota 1,5 mld zł, czyli 3,5 zł na akcję. Dzień dywidendy to 22 lipca, a jej wypłata nastąpi 5 sierpnia 2019 roku. DY=3,9 proc. 	
Famur	<p>Planowana dywidenda</p> <p>Akcjonariusz spółki chce, by emitent wypłacił 0,53 zł dywidendy na akcję z zysku za 2018 rok oraz zysków z lat ubiegłych. Proponowany termin ustalenia prawa do dywidendy to 10 lipca. Wypłata miałyby nastąpić 22 lipca 2019 roku. ZWZ w tej sprawie odbędzie się 17 czerwca.</p>	
PGE	<p>Przetarg na budowę bloków w elektrowni „Dolna Odra”</p> <p>PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna uruchomiła postępowanie przetargowe na budowę dwóch bloków gazowo-parowych o łącznej mocy ok. 1400 MW w Elektrowni Dolna Odra - poinformowała spółka w komunikacie prasowym. Szacunkowa wartość zamówienia wynosi ok. 4 mld zł. Początek eksploatacji nowych bloków planowany jest na IV kwartał 2023 r.</p>	
PZU	<p>Rating</p> <p>Agencja S&P Global Ratings podtrzymała rating PZU na poziomie "A-", podwyższając perspektywę na pozytywną ze stabilnej.</p>	+
Getin Noble Bank	<p>Oferty dot. dokapitalizowania</p> <p>Getin Noble Bank ma dwie niewiążące oferty od funduszy private equity dopuszczonych do badania due diligence. Oferty zawierają szereg warunków, w tym między innymi odnoszących się do zakupu istniejących obecnie akcji banku, uzgodnień z organami regulacyjnymi oraz przeprowadzenia dodatkowego badania due diligence banku.</p>	
Orbis	<p>Przeznaczenie zysku za 2018 r.</p> <p>Walne zgromadzenie spółki zdecydowało, by zysk w wysokości 141,9 mln zł osiągnięty w 2018 roku zatrzymać z przeznaczeniem na cele statutowe.</p>	
sWIG80 i inne		+/-
ZM Kania	<p>Postanowienie sądu i umowa z doradcą</p> <ul style="list-style-type: none"> Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach postanowił o ustanowieniu kuratora dla reprezentowania praw obligatariuszy w przyspieszonym postępowaniu układowym i ustanowieniu rady wierzycieli. Spółka zawarła również umowę z doradcą finansowym. Doradca zobowiązany jest do przygotowywania niezależnych analiz, materiałów i modeli finansowych związanych z toczącym się postępowaniem restrukturyzacyjnym. 	
ABC Data	<p>Zakup akcji w wezwaniu</p> <p>Roseville Investments i MCI Venture Capital zdecydowali o nabywaniu akcji w wezwaniu na ABC Daty, pomimo niespełnienia części warunków zawieszających.</p>	
Esotiq & Henderson	<p>Planowana dywidenda</p> <p>Spółka chce przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy z zysku netto za 2018 rok kwotę 1,07 mln zł, co oznacza, że po odliczeniu akcji własnych, na jedną akcję przypadać będzie dywidenda w wysokości 0,50 zł (ok. 4 proc. DY). Proponowany dzień dywidendy to 10 września, a termin jej wypłaty 10 października 2019 roku.</p>	



Sanok	Dywidenda Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie 1 zł dywidendy na akcję z zysku za 2018 r. (4 proc. DY). Dniem dywidendy będzie 3 lipca, a jej wypłata nastąpi 10 lipca 2019 r.
ML System	Dywidenda Walne zgromadzenie spółki zdecydowało o przeznaczeniu 1,13 mln zł na wypłatę dywidendy, co daje 0,20 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 30 czerwca, a jej wypłaty na 19 lipca 2019 r.
Reino Capital	Planowane nabycie aktywów Konsorcjum z Reino Capital złożyło ofertę nabycia działającego w Polsce holdingu nieruchomościowego. Według szacunków spółki, w skład holdingu wchodzi spółki operacyjne oraz aktywa o łącznej wartości brutto około 1,3 mld zł.
Gino Rossi	Przesunięcie spłaty zobowiązań Gino Rossi otrzymało zgodę CCC na przesunięcie terminu spłaty około 44 mln zł wierzytelności spółki nabytych przez CCC do 31 grudnia z 15 czerwca 2019 roku.
Impexmetal	Wyniki wezwania W pierwszym terminie w wezwaniu na sprzedaż akcji Impexmetal złożono zapisy na łącznie 46.776.642 akcje po 4,25 zł za akcję. Transakcja nabycia akcji planowana jest na 18 czerwca.
Primetech	Wezwanie na akcje Famur ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 5.335.474 akcji Primetech, stanowiących 34,18 proc. głosów na jej WZA, po 1,45 zł za akcję. Famur ma obecnie 65,82 proc. akcji Primetechu. W wyniku wezwania zamierza osiągnąć łącznie 15.609.833 akcji spółki, co stanowić ma 100 proc. akcji w kapitale zakładowym i wycofać spółkę z obrotu giełdowego.
Relpol	Dywidenda Akcjonariusze spółki zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy części zysku netto za 2018 rok w wysokości 4,04 mln zł, co daje 0,42 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 7 sierpnia, a jej wypłaty na 22 sierpnia 2019 roku.
PEPEES	Strategia Spółka przyjęła strategię na lata 2019-2024. Cele strategiczne obejmują zwiększenie udziału w rynku przez rozwój organiczny i akwizycje, nawiązanie współpracy z inwestorem branżowym, poszerzenie rynków docelowych i oferty produktowej, zintensyfikowanie i usprawnienie pozyskiwania surowca oraz optymalizacja funkcjonowania grupy.
Toya	Planowana dywidenda Akcjonariusz spółki złożył projekt uchwały na najbliższe Walne Zgromadzenie z propozycją wypłaty dywidendy w wysokości 0,52 zł na akcję. Wcześniejszy projekt uchwały zakłada przeznaczenie całości zysku za 2018 rok na kapitał zapasowy. Proponowany przez akcjonariusza dzień dywidendy to 5 lipca, a jej wypłaty to 20 lipca 2019 roku.



KALENDARIUM WYDARZEŃ KORPORACYJNYCH W SPÓŁKACH GPW

Data	Ticker	Wydarzenie
Poniedziałek, 17 czerwca 2019		
	LPP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 60 zł na akcję.
	ACAUTOGAZ	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,94 zł na akcję.
	DECORA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	DOMDEV	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 9,05 zł na akcję.
	EUROTEL	Wypłata dywidendy 2,20 zł na akcję.
	FAMUR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2018 oraz użycia kapitałów spółki pochodzących z zysków lat ubiegłych.
	GPW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2018 r.
	IMPEL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia wyniku finansowego za 2018 rok.
	KOGENERA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2018 r.
	MAXCOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
	MEXPOLSKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2018.
	MOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 142,44 HUF na akcję.
	NOWAGALA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2018 oraz strat z lat ubiegłych.
	RONSON	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,06 zł na akcję.
	VISTULA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2018.
	VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2018 oraz przeznaczenia części kapitału rezerwowego utworzonego z zysku osiągniętego za rok 2017 na wypłatę dywidendy.
	WIELTON	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,33 zł na akcję.
	WIRTUALNA	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
Wtorek, 18 czerwca 2019		
	CCC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2018.
	LPP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 60 zł na akcję.
	BOGDANKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2018, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	BOS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2018 r.
	BSCDRUK	Wypłata dywidendy 0,63 zł na akcję.
	DOMDEV	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9,05 zł na akcję.
	JWCONSTR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2018.
	MABION	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2018.
	MOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 142,44 HUF na akcję.
	OPONEO.PL	ZWZA ws. m.in. pokrycia niepokrytej części straty za 2014 rok oraz podziału zysku za 2018 rok.
	PANOVA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty w roku obrotowym 2018.
	RANKPROGR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2018.
	RONSON	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,06 zł na akcję.
	WIELTON	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,33 zł na akcję.
Środa, 19 czerwca 2019		
	EUROCASH	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
	ARCHICOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2018, przeznaczenia części kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
	BETACOM	Publikacja raportu za rok obrotowy 2018/2019.
	BUDIMEX	Wypłata dywidendy 6,30 zł na akcję.
	GPRE	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 6,90 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Globalworth

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 MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



	Holding B.V.
KRVITAMIN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,66 zł na akcję.
MFO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,84 zł na akcję.
OTMUCHOW	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2018.
SILVANO	NWZA
SOLAR	ZWZA ws. m.in. przeznaczenie zysku netto wynikającego ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 oraz scalenia akcji.
STALPROD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2018 r.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2018/2019.
TRAKCJA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2018 rok.
WOJAS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wypracowanego w 2018 roku.

Czwartek, 20 czerwca 2019

Piątek, 21 czerwca 2019

GETINOBLE	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40.
GROCLIN	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
KRUSZWICA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
KRVITAMIN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,66 zł na akcję.
MFO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,84 zł na akcję.
POLNORD	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2018.
PRAIRIE	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
QUERCUS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
WAWEL	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40 wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. wypłaty dywidendy z zysków lat ubiegłych oraz podziału zysku za rok 2018.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 17 czerwca 2019							
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	maj		1,70%	1,70%
Wtorek, 18 czerwca 2019							
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	kwiecień			17,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	maj		1,20%	1,70%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	czerwiec		-500,00%	-210,00%
Środa, 19 czerwca 2019							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (m/m)	maj		0,10%	0,50%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	maj		2,10%	2,50%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj		7,20%	7,10%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj		2,90%	2,90%
	10:30	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (m/m)	maj		0,30%	0,60%
	10:30	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	maj		2,00%	2,10%
	10:30	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	maj		1,70%	2,10%
	14:30	Kanada	Inflacja CPI (r/r)	maj			2,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-1,3 mln brk	2,2 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	czerwiec		2,25-2,50%	2,25-2,50%
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	czerwiec			
Czwartek, 20 czerwca 2019							
	10:30	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	maj		-0,70%	0,00%
	10:30	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj		2,40%	5,20%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	czerwiec		0,75%	0,75%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.			-134,4 mld
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	czerwiec		12,00	16,60
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		218 tys.	222 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	maj		0,10%	0,20%
Piątek, 21 czerwca 2019							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	maj			0,90%
	2:30	Japonia	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec			49,80
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		50,50	50,60
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		51,30	51,50
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		44,50	44,30
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		55,40	55,40
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj			-3,60%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj		7,30%	9,20%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		47,90	47,70
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		53,00	52,90
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	czerwiec			
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec			50,50
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		51,00	50,90

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 MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-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 polityką fiskalną ekspansywną (polegającą 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 (twardą; "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 Polskiej 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. Twarda 18, 00-105 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	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl
Tomasz Mazurek	22 507 52 76	tomasz.mazurek@bnpparibas.pl

Zespół Obsługi Rynku Wtórnygo	Telefon:	Adres e-mail:
Maciej Sokółowski	22 578 57 68	maciej.sokolowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Grzegorz Leszek	22 566 97 07	grzegorz.leszek@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Artur Sulejewski	22 566 97 04	artur.sulejewski@bnpparibas.pl
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@bnpparibas.pl
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Obsługi Rynku Pierwotnego	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	22 329 43 53	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sotdaj	22 566 97 32	paulina.soldaj@bnpparibas.pl

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- nowy system -wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- dotychczasowy system - 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 Twardej 18, 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 analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta Banku BGŻ BNP Paribas 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. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnp-paribas.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

"Nota prawna na temat sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych" jest dostępna na stronie:

https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

Wykaz rekomendacji/analiz/opracowań/komentarzy sporządzanych przez BM BNP Paribas Bank Polska S.A wraz z informacją dotyczącą proporcji udzielanych rekomendacji „kupuj”, „sprzedaj”, „neutralnie” jest dostępny na stronie:

<https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/raporty-biura-maklerskiego.asp>

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 418 918 zł, w całości wpłacony.

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