



KOMENTARZ PORANNY 2020-09-21 08:14



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Globalne rynki akcji znajdowały się w piątek pod presją. Inwestorzy wciąż mogli dyskutować słowa Jerome Powell'a wypowiedziane podczas konferencji po posiedzeniu Fed, które miało miejsce w środę. Wydaje się, że inwestorzy oczekiwali na jeszcze bardziej niż dotychczas „gotębi” przekaz w zakresie możliwości zwiększenia programu QE. Na to nałożyły się również negatywne informacje odnośnie rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 w Europie. W piątek, Dania i Grecja ogłosiły nowe ograniczenia, aby powstrzymać rosnące poziomy nowych przypadków zakażeń koronawirusem w niektórych ze swoich największych miast, podczas gdy Wielka Brytania rozważa nowy, powszechny lockdown.

W kraju, sesja giełdowa przebiegała w otoczeniu tzw. dnia trzech wiedz. Wygasanie kolejnej serii kontraktów terminowych implikowało jak zwykle w takich przypadkach zwiększoną aktywność inwestorów w ostatniej fazie handlu. Ostatnie dwie godziny sesji na GPW przebiegało pod dyktando strony podaźowej, a WIG20 zakończył handel w okolicach 1730 punktów, tj. dolnego ograniczenia konsolidacji bocznej trendu obecnego od czerwca b.r., przy czym obroty i zmienność były niższe niż zwykle w dniu trzech wiedz. Piątkowa sesja na amerykańskim rynku akcji zakończyła się ponad 1% spadkami. Po raz kolejny, siłą napędową słabego zachowania były przed wszystkim spółki technologiczne. Notowania walorów Apple spadły o ponad 3%, a Qualcomm 3,5%. Trzeci raz z rzędu kwotowania indeksu Nasdaq zakończyły tydzień spadkami. Wśród największych spółek, widać w tym miesiącu odwrót kapitału ze spółek technologicznych w kierunku spółek cyklicznych w tym. min z sektora materiałowego. Indeks S&P 500 Materials zyskał we wrześniu ponad 4%, podczas gdy S&P 500 Information Technology stracił prawie 10%.

Powyższe, negatywne nastroje na rynkach akcji przetożyły się na aprecjacje wycen tzw. bezpiecznych przystani. Złoto zakończyło handel na poziomie ponad 1950 USD/ uncję. Aprecjacji podlegały również kwotowania amerykańskiego dolara oraz jena.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dniu dzisiejszym spodziewamy się kontynuacji słabego zachowania rynku akcji na co wskazują min. ujemne kwotowania kontraktów terminowych na DAX30 i S&P500. Negatywne otoczenie przetożyło się chociażby na słabe zachowanie Shanghai Composite Index, który w godzinach rannych wskazywał na ponad 0,5% stratę. Rynek Japoński w dniu dzisiejszym jest wyłączony z aktywności z uwagi na święto. W dniu dzisiejszym warto zwrócić uwagę na notowania spółki Play Communications, która poinformowała rano o otrzymaniu w sierpniu wstępnej oferty w związku z potencjalną transakcją nabycia 100% akcji spółki w drodze w wezwania. Powyższe może implikować podwyższoną zmienność na walorze oraz rozgrywanie przez inwestorów pozytywnego scenariusza w zakresie ziszczenia się transakcji.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	49 825,58	-0,42%	-5,08%	-13,85%
WIG20	1 731,76	-0,80%	-5,90%	-19,46%
mWIG40	3 548,03	-0,44%	-4,58%	-9,22%
sWIG80	14 365,55	0,78%	-2,75%	19,30%
WIG20 USD	461,29	-0,42%	-7,96%	-18,58%
WIG20 TR	3 166,33	-0,80%	-5,85%	-19,11%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 319,47	-1,12%	-2,07%	2,75%
Nasdaq C.	10 793,28	-1,07%	-3,72%	20,30%
DAX	13 116,25	-0,70%	1,82%	-1,00%
CAC40	4 978,18	-1,22%	0,81%	-16,73%
FTSE250	17 569,68	-0,95%	-0,30%	-19,71%
BUX	33 591,51	-0,87%	-7,16%	-27,11%
IBEX	6 929,80	-2,21%	-1,61%	-27,43%
NIKKEI	22 360,30	+0,18%	+1,34%	-1,25%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,333	-2,2 pb	-4,2 pb	-77,4 pb
USA	0,697	1,0 pb	2,7 pb	-122,2 pb
Niemcy	-0,486	0,5 pb	2,5 pb	-91,2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,4570	0,05%	1,74%	4,77%
USD/PLN	3,7615	0,02%	2,45%	-0,85%
CHF/PLN	4,1307	-0,22%	1,64%	5,36%
GBP/PLN	4,8606	-0,37%	-0,01%	-3,38%
EUR/USD	1,1849	0,03%	-0,70%	5,67%
USD/JPY	104,59	-0,17%	-0,78%	-3,69%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	43,15	-0,35%	-5,08%	-34,62%
WTI (\$/bbl)	41,11	0,34%	-4,15%	-32,67%
Złoto (\$/ozt)	1 962,10	0,63%	-2,53%	28,80%
Miedź (c/lb)	311,60	1,47%	4,74%	11,40%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 18.09.2020

WZROSTY		SPADKI	
KRVITAMIN	157,26%	GETIN	-14,20%
BIOMEDLUB	24,58%	IDEABANK	-11,18%
COALENERG	22,73%	MDIENERGIA	-8,67%
RAINBOW	20,39%	KETY	-7,63%
DATAWALK	18,40%	BNPPPL	-6,56%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1207,17	61,64%	38,13%

NAJWIĘKSZE OBROTY 18.09.2020

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
CDPROJEKT	163,89	13 617	-0,47%
PGNIG	92,01	7 547	-5,26%
PKOBP	84,96	7 409	-2,55%
PKNORLEN	79,02	8 247	-3,55%
PZU	63,49	5 074	-2,73%



WIG20 i mWIG40

+/-

Amica	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> Amica odnotowuje obecnie dalszą odbudowę popytu m.in w Polsce i spodziewa się poprawy wyników grupy w III kw. 2020 roku r/r - poinformował podczas wideokonferencji członek zarządu spółki Michał Rakowski. Dodał, że w całym bieżącym roku Amica spróbuje osiągnąć zeszłoroczne wyniki. Członek zarządu Amiki powiedział, że motorami wzrostu wyników grupy w III kwartale poza Polską ma być rynek niemiecki, skandynawski oraz rosyjski. Jego zdaniem wyższe wydatki na remonty kuchni i zakup sprzętu AGD mogą wynikać z oszczędności gospodarstw domowych w związku z mniejszymi wydatkami m.in na wakacje, czy restauracje. 	
GPW	<p>Planowane przejęcie giełdy w Armenii</p> <ul style="list-style-type: none"> Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podpisał porozumienie term sheet z Central Bank of Armenia (CBoA) w sprawie negocjacji warunków zakupu pakietu większościowego stanowiącego 65% udziałów w kapitale zakładowym spółki Armenia Securities Exchange (AMX). AMX organizuje obrót instrumentami finansowymi oraz prowadzi izbę depozytowo-rozliczeniową w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w Armenii. GPW zamierza aktywnie włączyć się w zarządzanie i inicjatywy rozwojowe giełdy w Armenii - poinformował prezes GPW Marek Dietl. Za 2-3 lata możliwe będą kolejne przejęcia giełd na wczesnym etapie rozwoju. 	
Kernel	<p>Rating</p> <p>Fitch Ratings potwierdził długoterminowe ratingi IDR Kernela na poziomie "BB-" z perspektywą stabilną.</p>	
ING Bank Śląski	<p>Doniesienia prasowe – pranie brudnych pieniędzy</p> <p>Co najmniej kilkaset milionów dolarów mogło zostać wypranych za pośrednictwem kont w ING Banku Śląskim należących do podejrzanych spółek. Wynika to z dokumentów, które zdobyła Gazeta Wyborcza wraz z międzynarodową grupą dziennikarzy śledczych. Pieniądze pochodziły z Rosji i Ukrainy.</p>	-
LPP	<p>Skup akcji własnych</p> <p>Akcjonariusze LPP zdecydowali o upoważnieniu zarządu spółki do nabycia nie więcej niż 277.863 akcji własnych za nie więcej niż 2,1 mld zł.</p>	
Play Communications	<p>Wezwanie na akcje</p> <ul style="list-style-type: none"> Iliad Purple, spółka zależna Iliad, francuskiego dostawcy usług telekomunikacyjnych, ma wezwać do zapisywania się na sprzedaż 100% pozostających w obrocie akcji w Play Communications. Cena w wezwaniu ma być równa 39 zł za akcję. W wezwaniu udział zadeklarowali dwaj główni akcjonariusze spółki, posiadający ok. 40% w jej kapitale zakładowym. Przejęcie ma być finansowane długiem i gotówką. 	+
sWIG80 i inne		+/-
Elektrotim	<p>Prognozy na 2020 rok</p> <p>Zarząd Elektrotimu ocenia, że opublikowane w czerwcu prognozy wynikowe na 2020 r. są możliwe do osiągnięcia, ale podkreśla, że ich realizacja będzie wymagała pozytywnego rozstrzygnięcia na kilku kluczowych projektach.</p>	
GTC	<p>Nowy Prezes Zarządu</p> <p>Rada nadzorcza Globe Trade Centre powołała na stanowisko prezesa Yovava Carmi.</p>	

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

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



Idea Bank	<p>Sprzeciw BFG ws. sprzedaży udziałów w Idea Money Bankowy Fundusz Gwarancyjny wniósł do sądu sprzeciw do uchwał zarządu i RN Idea Banku dotyczących sprzedaży akcji Idea Money oraz zmiany warunków emisji posiadanych przez bank obligacji wyemitowanych przez Idea Expert</p>	
Mostostal Zabrze	<p>Umowa spółki zależnej – aktualizacja MOSTOSTAL ZABRZE Konstrukcje Przemysłowe S.A. (spółka zależna Emitenta) dokonała uzgodnień z Liebherr Werk Nenzing GmbH w sprawie zamówień realizowanych w ramach umowy ramowej, dotyczących produkcji i dostawy konstrukcji maszynowych do dźwigów do końca bieżącego roku łączna wartość przychodów ze sprzedaży na rok 2020 wynikająca z umów z firmami: Liebherr Werk Ehingen GmbH (Niemcy) oraz Liebherr Werk Nenzing GmbH (Austria) szacowana jest obecnie na poziomie 63 mln PLN. Poziom ten wynika z przejściowego spadku ilości zamówień od wyżej wymienionych klientów, spowodowanego ogólną sytuacją gospodarczą związaną z utrzymującą się pandemią COVID-19. Bazując na dalszych prognozach klienta zlecenia w następnym roku powinny osiągnąć poziom ok. 75 mln zł.</p>	
Ursus	<p>Zażalenie na umorzenie postępowania układowego Ursus złożył zażalenie na postanowienie sądu umorzeniu przyspieszonego postępowania układowego prowadzonego wobec spółki.</p>	
Wasko	<p>Uгода Wasko zawarło ugodę sądową ze Skarbem Państwa - Głównym Inspektorem Transportu Drogowego (GITD). Na mocy ugody GITD zrzeka się dochodzenia od Wasko wszelkich roszczeń wynikających z umowy z 2 sierpnia 2012 roku, której przedmiotem była dostawa i montaż mobilnych urządzeń rejestrujących, z tytułu naliczonych kar umownych na łączną kwotę 102,4 mln zł. Zgodnie z ugodą Wasko zapłaci na rzecz GITD świadczenie pieniężne w kwocie prawie 0,4 mln zł. Zapłata wyczerpuje wszelkie roszczenia GITD wobec Wasko wynikające z naliczonych przez GITD kar umownych.</p>	+
Vistal	<p>Wezwanie do wykupu weksli PKO BP wezwał Vistal Gdynię do wykupu dwóch weksli w związku z nieuregulowaniem wierzytelności banku wobec spółki zależnej Vistal Offshore. Pierwszy z weksli opiewa na 12,7 mln zł, drugi na 16,1 mln euro.</p>	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
Poniedziałek, 21 września 2020		
	ELEMENTAL	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 2,42 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Macieja Rogalińskiego, Terra Recycling, Tesla Recycling, EFF, JJR Invest i Delpia Investments.
	KETY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 35 zł na akcję.
	KRUSZWICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	SONEL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
Wtorek, 22 września 2020		
	CDPROJEKT	NWZA ws. zmiany postanowień uchwały wprowadzającej Program Motywacyjny, emisji w celu realizacji Programu Motywacyjnego warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	MABION	Publikacja raportu za I półrocze 2020 roku.
	MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
Środa, 23 września 2020		
	ABPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2019/2020.
	ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	HERKULES	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	ROPCZYCE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
	STALPROFI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,07 zł na akcję.
	TIM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
Czwartek, 24 września 2020		
	FORTE	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 27,2 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez MaForm Holding.
	GROCLIN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	IDEABANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	KREZUS	NWZA ws. odwołania prezesa zarządu, odwołania członków RN, ustalenia liczby członków RN, powołania członków RN, zmiany statutu oraz powołania pełnomocnika.
	MASTERPHA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
	ROPCZYCE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	SKARBIEC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2019/2020.
	STALPROFI	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,07 zł na akcję.
	TOWERINVT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
Piątek, 25 września 2020		
	GTC	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 6,89 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez GTC Holding Zártkörűen Működő Részvénytársaság.
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2020 roku.
	BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2020 roku.
	CLNPHARMA	Publikacja raportu za I półrocze 2020 roku.
	IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2020/2021.

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. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl



LARQ	Publikacja raportu za I półrocze 2020 roku.
MASTERPHA	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,20 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Master Pharm, Max Welt Holdings, Pawła Klitę oraz Rafała Biskupa.
MAXCOM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
PGSSOFT	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
TXM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
WOJAS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
WORKSERV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.





KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 września 2020							
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień		2,40%	2,70%
Wtorek, 22 września 2020							
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień		16,40%	16,80%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień		0,60%	0,60%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień			18,00
	22:40	USA	Zmiana zapasów ropy wg API	tydzień			-9,5 mln brk
Środa, 23 września 2020							
	2:30	Japonia	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	wrzesień		48,00	47,20
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	październik			-180,00%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	wrzesień		50,50	49,80
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług, wst.	wrzesień		51,50	51,50
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	wrzesień		52,80	52,20
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług, wst.	wrzesień		53,00	52,50
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	sierpień		6,10%	6,10%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	wrzesień		51,90	51,70
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług, wst.	wrzesień		51,00	50,50
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	wrzesień		53,20	53,10
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług, wst.	wrzesień		54,70	55,00
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		1,3 mln brk	-4,39 mln brk
Czwartek, 24 września 2020							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia Bol	lipiec			
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień		94,00	92,60
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		845 tys.	860 tys.
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień		900 tys.	901 tys.
Piątek, 25 września 2020							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień		10,50%	10,20%





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 określonym czasie. 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 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. Twarda 18, 00-105 Warszawa

tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.plwww.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego	Telefon:	Adres e-mail:
Michał Krajczewski, CFA	22 507 52 91	michal.krajczewski@bnpparibas.pl
Adam Anioł, CFA	22 507 52 93	adam.aniol1@bnpparibas.pl
Szymon Nowak, CFA	22 507 52 92	szymon.nowak@bnpparibas.pl
Lukas Cinikas	22 507 52 94	lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów	Telefon:	Adres e-mail:
Maciej Sokołowski	22 578 57 68	maciej.sokolowski@bnpparibas.pl
Marcin Rżany	22 507 52 73	marcin.rzany@bnpparibas.pl
Monika Dudek	22 566 97 05	monika.dudek@bnpparibas.pl
Karolina Marczuk	22 566 97 38	karolina.marczuk@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 Produktów Inwestycyjnych	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	22 329 43 53	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sotdaj	22 566 97 32	paulina.soldaj@bnpparibas.pl
Ewa Drózdź	22 368 92 50	ewa.drozdz@bnpparibas.pl
Damian Sieńko	691 333 562	damian.sienko@bnpparibas.pl
Beata Skóra-Bydgoska	722 375 391	beata.skora-bydgoska@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

Nadźr nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardzej 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 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. 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 udostępni niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Analiza udostępniana jest na stronie www.bnpparibas.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.

<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.