



KOMENTARZ PORANNY

2021-03-08 07:41



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

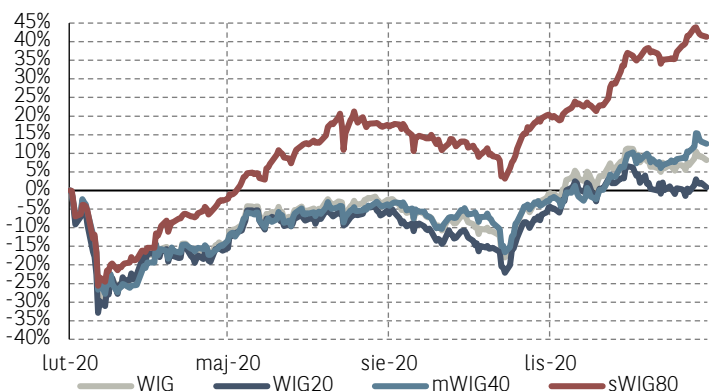
W piątek na giełdach w Europie Zachodniej handel przebiegał pod wyraźnym dyktando podaży. Negatywne nastroje na rynkach bazowych były kontynuacją czwartkowych spadków na amerykańskim Wall Street, a inwestorzy nadal obawiają się nadmiernego wzrostu inflacji, co przekłada się na wyprzedzanie na rynku długu. Główne indeksy straciły blisko 1,0%, mimo to w skali całego tygodnia skromny wynik dodatni został utrzymany. Zdecydowane odwrócenie trendu nastąpiło popołudniem za oceanem, gdzie inwestorzy pozytywnie zareagowali na lutowe dane z amerykańskiego rynku pracy. Liczba miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w USA wzrosła w lutym o 379 tys. wobec oczekiwanej zwyczajnie o 182 tys. Z kolei stopa bezrobocia wyniosła 6,2 proc., a oczekiwano 6,3 proc. wobec 6,3 proc. miesiąc wcześniej. Jednocześnie w Senacie przegłosowano pakiet stymulacyjny o wartości 1,9 biliona USD. Rezultatem powyższego był nie tylko spadek rentowności amerykańskich obligacji 10-letnich w okolice 1,55%, ale przede wszystkim blisko 2,0% wzrosty głównego indeksu S&P500 oraz ponad 1,5% wzrost technologicznego Nasdaq100 - przy czym od minimum intraday był to wzrost na poziomie +3,7%.

Piątkowa sesja na GPW przebiegała w relatywnie spokojnych nastrojach, przy czym zewnętrzna presja podaży przeważała. Indeks WIG20 stracił blisko 0,30% co nie zmieniło obrazu technicznego indeksu blue chips. Z grona największych spółek prym wiodły spółki paliwowe z Lotos na czele, natomiast na drugim biegunie znalazło się JSW z blisko 4,0% spadkiem. Większa zmienność panowała na rynku walutowym, gdzie osłabienie złotego przełożyło się na wzrost notowań pary USDPLN oraz EURPLN odpowiednio do poziomów 3,85 oraz 4,58. Deprecjacja złotego nastąpiła mimo piątkowych zapewnień ze strony prezesa Głapińskiego „zerowym ryzyku” podwyżek stóp procentowych do końca 2022 roku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym poza porannymi odczytami niemieckiej produkcji przemysłowej za styczeń, na rynek trafi jeszcze publikacja indeksu Sentix dla strefy euro za marzec. W kolejnych dniach do istotniejszych odczytów w kontekście obaw o rosnące oczekiwania inflacyjne zaliczyć można środowowe publikacje inflacji konsumenckiej za luty m.in. w Stanach Zjednoczonych. Natomiast druga część tygodnia będzie stała pod znakiem czwartkowego posiedzenia EBC, na którym zapewne głównym tematem pozostaną ostatnie wzrosty rentowności obligacji skarbowych. W rozpoczynającym się tygodniu kalendarium krajowe święci pustkami, stąd zarówno rynek kapitałowy jak i walutowy będzie pod większym wpływem nastrojów zewnętrznych. WIG20 pozostaje w trendzie bocznym z ograniczeniami w zakresie 1900-2000 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	57 643,55	-0,39%	0,33%	1,08%
WIG20	1 939,59	-0,27%	-0,93%	-2,24%
mWIG40	4 297,17	-1,20%	3,36%	8,06%
sWIG80	17 748,63	0,15%	3,47%	10,30%
WIG20 USD	503,43	-2,09%	-4,08%	-5,45%
WIG20 TR	3 552,46	-0,57%	-0,93%	-2,24%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 841,94	1,95%	-1,15%	2,29%
Nasdaq C.	12 920,15	1,55%	-6,76%	0,25%
DAX	13 920,69	-0,97%	-0,97%	1,47%
CAC40	5 782,65	-0,82%	2,18%	4,17%
FTSE250	20 961,31	-1,57%	-0,50%	2,31%
BUX	43 269,00	0,78%	-1,76%	2,76%
IBEX	8 286,80	-0,80%	0,88%	2,64%
NIKKEI	28 743,25	-0,42%	-2,20%	4,73%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	1,587	1,0 pb	32,8 pb	35,9 pb
USA	1,568	0,1 pb	39,9 pb	65,2 pb
Niemcy	-0,306	0,7 pb	14,3 pb	-73,2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5869	0,53%	2,24%	0,54%
USD/PLN	3,8495	1,03%	3,39%	3,08%
CHF/PLN	4,1342	0,81%	-0,15%	-2,03%
GBP/PLN	5,3302	0,67%	4,20%	4,39%
EUR/USD	1,1916	-0,50%	-1,10%	-2,46%
USD/JPY	108,35	0,35%	2,81%	4,90%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	69,36	3,93%	16,90%	33,90%
WTI (\$/bbl)	66,09	3,54%	16,30%	36,20%
Złoto (\$/ozt)	1 698,50	-0,13%	-6,32%	-10,37%
Miedź (c/lb)	407,55	2,44%	12,40%	15,80%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 05.03.2021

WZROSTY		SPADKI	
ITMTRADE	45,55%	URSUS	-8,64%
BRASTER	29,68%	ASBIS	-5,38%
IALBGR	29,46%	INTERCARS	-4,62%
KOMPUTRON	23,55%	ZPUE	-4,57%
OTLOG	22,60%	TSGAMES	-4,31%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1264,58	48,87%	49,93%

NAJWIĘKSZE OBROTY 05.03.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
PKNORLEN	186,83	15 298	3,71%
ALLEGRO	130,45	7 739	-1,14%
LOTOS	95,12	9 902	6,14%
CDPROJEKT	89,96	8 262	-1,28%
KGHM	84,71	6 035	-0,48%



WIG20 i mWIG40

+/-

Banki	<p>Komentarz p. Glapińskiego odnośnie kredytów CHF NBP zaangażuje się w kwestię kredytów CHF wyłącznie wtedy, gdy rozwiązanie sektorowe banków będzie obejmowało większość tego typu kredytów. Jego zdaniem, większość banków jest w stanie absorbować koszty przewalutowania kredytów CHF. W ocenie Glapińskiego, bankom nie uda się wypracować wspólnego stanowiska w kwestii kredytów frankowych.</p>	
KGHM	<p>Konkurs na prezesa spółki i czterech wiceprezesów Rada nadzorcza KGHM ogłosiła postępowanie kwalifikacyjne na stanowisko prezesa spółki oraz czterech wiceprezesów XI kadencji Konkurs dotyczy wiceprezesa ds. Finansowych, wiceprezesa ds. Rozwoju, wiceprezesa ds. Produkcji oraz wiceprezesa ds. Aktywów Zagranicznych. Zgłoszenia kandydatów na stanowiska będą przyjmowane do 19 marca 2021 roku, a później odbędą się z nimi rozmowy kwalifikacyjne.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Apator	<p>Nowa umowa Apator Metrix i GWi Ltd.- spółka zależna i pośrednio zależna Apatora - zawarły z Meter Fit 20 Ltd. umowę na dostawy regulatorów gazu na rynek brytyjski w latach 2021-2025. Szacowana wartość umowy wynosi ok. 8 mln GBP (tj. ok. 42 mln zł), podał Apator. "Umowa przewiduje, że dostawy regulatorów będą realizowane na podstawie bieżących zamówień składanych przez Meter Fit 20 Ltd. wg jego potrzeb".</p>	
Oponeo.pl	<p>Dane za luty Przychody Oponeo .pl wzrosły, według wstępnych danych, w lutym 2021 roku o 29 proc. do 51,7 mln zł. Narastająco przychody od stycznia do lutego 2021 roku zwiększyły się o 39 proc. do 120,52 mln zł.</p>	+



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 8 marca 2021		
ATLANTAPL		Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,28 zł na akcję.
NOWAGALA		Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW.
TARCZYNSKI		NWZA ws. wyrażenia zgody na zaciągnięcie przez Tarczyński S.A. nowych zobowiązań z tytułu lub w związku z ur terminowych, kredytu odnawialnego oraz kredytów obrotowych z dnia 11 grudnia 2017 r., z późn. zm. oraz wynaj członków RN.
wtorek 9 marca 2021		
ATLANTAPL		Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,28 zł na akcję.
IMPEL		Dzień wykupu akcji spółki przez Nutit po cenie 13,05 zł za akcję.
IMPERA		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 1,92 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Januarego Ciszewskie
środa 10 marca 2021		
ARTERIA		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,48 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Investcamp, Mayas B Limited, Marcina Marca, Sebastiana Pielacha, Ewę Czarzastą-Marzec oraz Annę Pielach.
COMPERIA		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
FON		NWZA ws. zmiany statutu oraz obniżenia wartości księgowej akcji bez zmiany kapitału zakładowego spółki.
PCCEXOL		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
R22		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowych 2019/2020.
XTB		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
czwartek 11 marca 2021		
EUROCASH		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
GPW		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
IFIRMA		Wyplata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2020 w wysokości 0,05 zł na akcję.
RONSON		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
piątek 12 marca 2021		
DINOPL		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
INGBSK		Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
LOTOS		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
DOMDEV		Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
INTERFERI		Publikacja raportu za 2020 rok.
LOKUM		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
MWTRADE		Publikacja raportu za 2020 rok.
NOVATURAS		NWZA
PLATYNINW		Publikacja raportu za 2020 rok.
REGNON		NWZA ws. odwołania i powołania członka RN, zapobieżenia rozwiązaniu Regnon Spółka Akcyjna, uchylecia uchwa rozwiązania i likwidacji spółki oraz postanowienia o dalszym istnieniu spółki i kontynuowaniu jej działalności, po zmiany statutu, uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia zarządu do dokonywania emisji akcji nowych kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru.
TORPOL		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
poniedziałek 15 marca 2021		

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



PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
CIECH	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) w zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa s z zabezpieczenie roszczeń wynikających m.in. z umowy kredytowej.
ENERGA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
NOVAVISGR	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 1,84 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Marshall Nordic Limited.
PEPEES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
VINDEXUS	NWZA ws. upoważnienia zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych spółki, ustanowienia programu motywacyjnego członków zarządu, zmian w składzie RN oraz zmiany statutu.

wtorek 16 marca 2021

ARCTIC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
GPW	NWZA ws. zmiany w składzie Rady Giełdy.
IDEABANK	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii P przeprowadzanej w trybie subskrypcji prywatnej zmiany statutu.
MERCOR	NWZA ws. zmiany zakresu upoważnienia dla zarządu, objętego załącznikiem nr 1 do uchwały nr 5 NWZ z 30 czerwca 2020 r. w sprawie udzielenia upoważnienia zarządowi do skupu akcji własnych, ustanowienia programu motywacyjnego, warunków podwyższenia kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
RYVU	Publikacja raportu za 2020 rok.
ZPUE	NWZA ws. upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych spółki w celu ich dobrowolnego umorzenia oraz utworzenia rezerwowego, wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na przedsiębiorstwie spółki oraz zmian w składzie

środa 17 marca 2021

MERCATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za 2020 rok.
APLISENS	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
MLPGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
VRG	NWZA ws. zatwierdzenia kooptacji do RN pana Mateusza Kolańskiego zgodnie z uchwałą RN z dnia 19 stycznia 2021 r. w sprawie zmiany statutu, zmiany polityki wynagrodzeń dla członków zarządu oraz RN.

czwartek 18 marca 2021

JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2020 rok.
NEXITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
RADPOL	Publikacja raportu za 2020 rok.
TRITON	NWZA ws. wyboru członków RN w drodze głosowania oddzielnymi grupami, ustalenia liczby członków RN, delegowania członków RN do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, uzupełniającego powołania członków RN, ustalenia osobnego wynagrodzenia członków RN delegowanych do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych, wyznaczenia terminu pierwszego zebrania RN oraz wyboru Przewodniczącego RN.
ZPUE	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 176 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez ZPUE S.A., Koronea sp. z o.o. i Wypychewicza.

piątek 19 marca 2021

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

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



MERCATOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu WIG20, opuszczając jednocześnie skład indeksu mWIG40.
ACAUTOGAZ	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
AGORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
AIGAMES	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
ALIOR	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu WIG20, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
ATREM	Publikacja raportu za 2020 rok.
BNPPL	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
CIGAMES	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
COGNOR	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
CORMAY	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
CPGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
EKOEXPORT	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
ERBUD	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
GAMEOPS	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
GETINOBLE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
GETINOBLE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
IFIRMA	Publikacja raportu za 2020 rok.
IMCOMPANY	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
INSTALKRK	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
INTERAOLT	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MABION	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu mWIG40, wchodząc jednocześnie w skład indeksu sWIG80.
MANGATA	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MLPGROUP	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
NETIA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
OAT	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
PEP	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
PLASTBOX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
POLICE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
PRAGMAINK	NWZA ws. zmian statutu.
QUERCUS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
SELVITA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
SERINUS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
SKARBIEC	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
SNIEZKA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
STALPROD	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80, wchodząc jednocześnie w skład indeksu mWIG40.
SYGNITY	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
ATLANTIS	NWZA ws. skupu akcji własnych spółki, obniżenia liczby akcji spółki bez wartości nominalnej, obniżenia kapitału zakładowego zmiany statutu.
IFCAPITAL	NWZA ws. zmiany statutu, obniżenia liczby akcji spółki bez wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego.
IFSA	NWZA ws. zmiany statutu oraz obniżenia kapitału zakładowego.

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

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



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 8 marca 2021							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń		0,20%	0,00%
Wtorek, 9 marca 2021							
	0:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		3,00%	5,30%
	0:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	IV kw.		1,20%	-5,80%
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	styczeń			0,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	styczeń			-0,10%
	9:00	Węgry	Inflacja CPI (r/r)	luty		3,10%	2,70%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		0,70%	-0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		-0,60%	12,50%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	IV kw.		-5,00%	-4,30%
Środa, 10 marca 2021							
	2:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	luty		-0,40%	-0,30%
	2:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	luty		1,50%	0,30%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		0,50%	-0,80%
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	styczeń			-1,80%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	luty		0,40%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	luty		0,20%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	luty		1,70%	1,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	luty		1,40%	1,40%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,5 mln brk	21,56 mln brk
Czwartek, 11 marca 2021							
	13:45	Strefa Euro	Stopa depozytowa	marzec		-0,50%	-0,50%
	14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	marzec			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		725 tys.	745 tys.
Piątek, 12 marca 2021							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń		-4,00%	-3,30%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń			-1,50%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń		0,30%	-1,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	styczeń		-2,70%	-0,80%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	luty		2,70%	1,70%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	marzec		78	76,8

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

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



SŁOWNIK NAJWAŻNIEJSZYCH POJĘĆ

- Agencja ratingowa** - (np. S&P, Moody's, Fitch) osoby prawne, które oceniają zdolność kredytową i wypłacalność różnych podmiotów, w tym spółek, instytucji finansowych i państw
- Bilans handlu zagranicznego** - różnica między eksportem a importem danego państwa
- BoE** - Bank Centralny Wielkiej Brytanii (z ang. Bank of England)
- BoJ** - Bank Centralny Japonii (z ang. Bank of Japan)
- CAC40** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 40 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Paryżu (Francja)
- DAX** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 30 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie we Frankfurcie (Niemcy)
- Deficyt budżetowy** - ujemne saldo w budżecie instytucji - sytuacja, w której wydatki w budżecie danej instytucji są wyższe niż jej dochody w danym okresie rozliczeniowym (roku budżetowym)
- Dług netto** - kredyty + papiery dłużne + oprocentowane pożyczki - środki pieniężne i ich ekwiwalenty
- Dług publiczny** - jest wskaźnikiem zadłużenia sektora finansów publicznych określającym wysokość zobowiązań zaciągniętych przez poszczególne jednostki sektora na rynku finansowym
- DPS** - (dividend per share - wsk. Dywidendy na akcję) - dywidenda przypadająca na jedną akcję
- Duracja obligacji** - czas trwania obligacji; średni ważony okres oczekiwania na wpływ środków pieniężnych z obligacji (średni termin wykupu obligacji); pozwala na uporządkowanie obligacji ze względu na ryzyko stopy procentowej
- DY** - wskaźnik stopy dywidendy (ang. dividend yield) opisujący stosunek wypłacanej przez spółkę dywidendy na akcję do ceny jednej akcji, im wyższy poziom wskaźnika tym bardziej atrakcyjna dla inwestora jest dywidenda wypłacana przez spółkę
- EBC** - Europejski Bank Centralny (z ang. European Central Bank (ECB))
- EBIT** - (earnings before interest & tax - zysk przed odsetkami i podatkami) - zysk operacyjny
- EBITDA** - (earnings before interest, taxes, depreciation and amortization) - zysk operacyjny przed operacjami finansowymi, opodatkowaniem i amortyzacją
- Emerging Markets** - z ang. rynki wschodzące, które znalazły się na drodze z gospodarki rozwijającej się do gospodarki rozwiniętej
- EPS** - (earnings per share - wsk. zysku na jedną akcję) - iloraz zysku netto oraz liczby akcji
- EV/EBITDA** - wskaźnik wartości przedsiębiorstwa do EBITDA (ang. enterprise value to EBITDA). Wartość przedsiębiorstwa liczymy jako sumę jego rynkowej kapitalizacji i długu netto (zadłużenie minus gotówka).
- Fed** - Rezerwa Federalna (z ang. Federal Reserve System) - bank centralny Stanów Zjednoczonych
- FOMC** - Federalny Komitet do spraw Operacji Otwartego Rynku to organ ustalający docelowy poziom podaży pieniądza w USA. Jednym z narzędzi wykorzystywanym przez FOMC w tym celu jest ustalanie wysokości stóp procentowych
- FTSE100** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 100 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Londynie (Wielka Brytania)
- Indeks Chicago PMI** - obrazuje on zmiany aktywności gospodarczej sektora wytwórczego w rejonie Chicago, będącym jednym z największych okręgów przemysłowych na świecie
- Indeks Fed z Filadelfii** - indeks publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Filadelfii na podstawie ankiet wypełnianych przez managerów firm działających w rejonie Pensylwanii, New Jersey i Delaware
- Indeks Fed z Richmond** - indeks aktywności produkcyjnej publikowany przez Bank Rezerwy Federalnej w Richmond na podstawie ankiet przeprowadzanych na próbie ok. 100 przedsiębiorstw
- Indeks Ifo** - indeks klimatu gospodarczego instytutu Ifo (Ifo Business Climate); obrazuje on nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców
- Indeks ISM** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym, popularny w USA. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks PMI** - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym bądź usługowym w danym kraju. Odczyt powyżej 50 oznacza poprawę w stosunku do okresu poprzedniego, natomiast odczyt poniżej tej wartości pogorszenie sytuacji
- Indeks Uniwersytetu Michigan** - indeks powstający na podstawie ankiet telefonicznych przeprowadzanych na reprezentatywnej grupie 500 amerykańskich gospodarstw domowych, które proszone są o ocenę bieżących warunków ekonomicznych oraz oczekiwań co do kształtowania się tych warunków w przyszłości
- Indeks zaufania konsumentów Conference Board** - raport sporządzany na podstawie badań ankietowych przeprowadzanych na próbie 5000 gospodarstw domowych. Badani udzielają odpowiedzi na pytania dotyczące oceny bieżących i oczekiwań w stosunku do przyszłych warunków ekonomicznych, w tym zatrudnienia, dochodów, planowanych zakupów
- Indeks ZEW** - indeks niemieckiego Instytutu ZEW obrazujący nastroje wśród analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do sytuacji gospodarczej na danym obszarze
- Inflacja CPI** - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych czyli inflacja konsumencka to główna miara zmiany cen na terenie kraju
- Inflacja PPI** - ceny produkcji sprzedanej przemysłu (inflacja producencka) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- ISIN** - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym
- Non-farm-payrolls** - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych
- Nikkei225** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)
- P/BV** - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę
- P/E** - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share - EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągnięte przez spółkę
- PKB** - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki
- Polityka fiskalna** - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; różni się 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
- Sprzedż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości



Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. 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:
Stawomir Orzechowski	22 566 97 06	s.orzechowski@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
Łukasz Żukowski	22 578 57 70	lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
Adrian Cieślak	22 578 57 69	adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów	Telefon:	Adres e-mail:
Marek Jaczewski	601 364 945	marek.jaczewski@bnpparibas.pl
Paulina Sołdaj	691 333 152	paulina.soldaj@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

- 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 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 dotychczas 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 udostępniła 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 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 147 418 918 zł, w całości wpłacony.