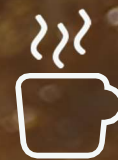




KOMENTARZ PORANNY

2021-10-20 08:23



BM

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pomimo kolejnego dnia konsolidacji głównych indeksów na warszawskim parkiecie, wczorajsza sesja okazała się być bardzo ciekawa jeżeli chodzi o notowania poszczególnych spółek i sektorów. Chociaż WIG20 stracił we wtorek 0,5% to już od tygodnia indeks ten oscyluje około poziomu 2 450 pkt. Znacznie większe zmiany były jednak udziałem poszczególnych komponentów blue chipów. Na minus wyróżnił się wczoraj przede wszystkim sektor górniczy i stalowy, na czele z JSW (-9,4%) i LW Bogdanką (-6,7%). Mocno spadały też m.in. notowania Bumechu (-5,0%), Cognor (-5,0%) albo Famuru (-4,6%) za co odpowiadały informacje ze strony chińskich władz odnośnie podjęcia działań na celu ograniczenia wysokich cen węgla. Informacje te negatywnie wpłynęły także na pozostałe cykliczne sektory w ramach WIG20 (tracita także energetyka oraz banki). Ponadto rozczarowaniem dla inwestorów okazała się konferencja po wstępnych wynikach Mercator Medical (-9,2%) – spółka nadal nie dostrzega końców spadków cen rękawic oraz nie podaje informacji o nowych segmentach działalności. Opisane powyżej zmiany zostały w przypadku WIG20 przynajmniej częściowo zrównoważone odbiciem akcji CD Projekt, Asseco Poland i Dino Polska. Tak więc indeksy WIG_Games i WIG_Informatyka były najlepszymi (zyski ponad 1%) na wczorajszej sesji.

W przypadku indeksów bazowych w Europie podczas wczorajszej sesji przeważał kolor zielony, zmienność nie była jednak duża, a DAX i CAC40 przebywają w obszarze kilkusekcyjnej konsolidacji. Wyraźniej lepszy przebieg miała sesja za oceanem, gdzie główne indeksy (S&P500 i Nasdaq) zyskiwały po ok. 0,75% zbliżając się do swoich tegorocznych maksimum z początku września i odrabiając korekcyjny ruch z ostatniego miesiąca. Wsparciem dla globalnych giełd były dobre wyniki kwartalne spółek podających raporty za III kwartał - do tej pory 82 proc. spółek z indeksu S&P 500, które przedstawiły już swoje wyniki przebiło rynkowy konsensus.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Udana sesja w Stanach Zjednoczonych, a także podane po sesji lepsze od oczekiwań wyniki Netflix (zarówno EPS, jak i liczba nowych użytkowników) może pozytywnie wpływać na początek notowań na Starym Kontynencie. Z drugiej strony spadek cen metali przemysłowych oraz surowców energetycznych na skutek informacji o działaniach chińskich władz chcących ograniczyć kryzys energetyczny mogą przetożyć się na gorsze zachowanie spółek cyklicznych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	74 298,79	-0,47%	7,45%	30,30%
WIG20	2 447,54	-0,50%	7,70%	23,40%
mWIG40	5 628,57	-0,40%	8,82%	41,50%
sWIG80	21 557,19	-0,16%	3,85%	33,90%
WIG20 USD	621,49	0,00%	7,32%	16,70%
WIG20 TR	4 582,15	-0,50%	7,73%	26,10%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4 519,63	0,74%	3,72%	20,30%
Nasdaq C.	15 129,09	0,71%	2,82%	17,40%
DAX	15 515,83	0,27%	2,54%	13,10%
CAC40	6 669,85	-0,05%	3,32%	20,10%
FTSE250	23 054,09	0,37%	-1,49%	12,50%
BUX	54 356,89	-0,51%	6,62%	29,10%
IBEX	8 996,30	0,67%	3,94%	11,40%
NIKKEI	29 269,97	0,19%	-1,91%	6,65%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	2,688	-0,7 pb	69,5 pb	#ARG!
USA	1,641	3,7 pb	32,9 pb	72,5 pb
Niemcy	-0,105	3,7 pb	18,1 pb	46,6 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,5852	0,01%	-0,47%	0,51%
USD/PLN	3,9421	-0,17%	0,34%	5,56%
CHF/PLN	4,2706	-0,07%	0,90%	1,21%
GBP/PLN	5,4375	0,31%	1,34%	6,49%
EUR/USD	1,1631	0,18%	-0,81%	-4,79%
USD/JPY	114,38	0,05%	4,54%	10,70%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85,08	0,89%	15,10%	64,20%
WTI (\$/bbl)	82,44	0,92%	17,50%	69,90%
Złoto (\$/ozt)	1 770,50	0,27%	0,38%	-6,57%
Miedź (c/lb)	470,30	-0,48%	14,30%	33,60%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 19.10.2021

WZROSTY		SPADKI	
KPPD	23,48%	JSW	-9,39%
NEXITY	19,12%	MERCATOR	-9,24%
PCFGROUP	13,37%	GETINOBLE	-8,28%
HMINWEST	12,91%	COALENERG	-7,34%
CDPROJEKT	4,45%	AIGAMES	-7,11%

OBROTY	PLNm	Rosnące	Spadające
GPW	1314,28	78,33%	20,54%

NAJWIĘKSZE OBROTY 19.10.2021

Spółka	Obrót (PLNm)	Transakcje	Zmiana
ALLEGRO	165,62	14 818	-2,96%
KGHM	126,60	8 709	-1,00%
JSW	125,97	12 428	-9,39%
PKNORLEN	103,80	5 351	-1,01%
PKOBP	69,87	4 789	-0,50%

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



WIG20 i mWIG40

+/-

CI Games	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> CI Games planuje, że nad nową grą z gatunku survival będzie pracowało na początku około 26 osób. Zdecydowana większość zysku z projektu ma zostać w spółce. Firma jest po kolejnym etapie rozmów z inwestorami strategicznymi w ramach przeglądu opcji. 	
CI Games	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'21</p> <p>Szacunkowe przychody za III kw. wyniosły 30,2 mln zł, a zysk netto prawie 10 mln zł. Rok wcześniej sprzedaż wyniosła 7,7 mln zł, a wynik netto 0,3 mln zł.</p>	
ING BSK	<p>Dywidenda</p> <p>Zarząd ING Banku Śląskiego proponuje przeznaczyć na dywidendę za 2020 rok kwotę 663,51 mln zł, czyli 5,10 zł na akcję (DY=1,9%). Wysokość proponowanej dywidendy to równowartość 50 proc. jednostkowego i skonsolidowanego zysku netto banku za 2020 rok. Zgodnie z propozycją zarządu, termin nabycia praw do dywidendy przypadający na 4 grudnia 2021 roku, a termin wypłaty na 10 grudnia 2021 roku.</p>	
Lotos	<p>Szacunkowe wyniki 3Q'21</p> <p>Grupa Lotos szacuje, że jej oczyszczona EBITDA LIFO w trzecim kwartale 2021 roku wyniosła 1,15 mld, a zysk netto ukształtował się na poziomie 0,81 mld zł. Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły w tym czasie 9,2 mld zł. Szacunkowy oczyszczony wynik EBITDA LIFO segmentu produkcji i handlu wyniósł 0,91 mld zł, a segmentu wydobywczego 0,25 mld zł. W omawianym okresie na raportowany skonsolidowany wynik operacyjny EBIT wpływ będzie miał tzw. efekt LIFO w wysokości 0,32 mld zł. Kwota ta podwyższy wynik raportowany.</p>	+
Mercator	<p>Komentarz zarządu do wyników 3Q'21</p> <ul style="list-style-type: none"> Mercator Medical pracuje nad kilkoma kierunkami dalszego rozwoju m.in. nad ewentualną rozbudową mocy czy zaangażowaniu się w nowy biznes. Spółka prowadzi też kilka projektów akwizycyjnych. Są to firmy zarówno dystrybucyjne, jak i produkcyjne i w grę nie wchodzi tylko rękawice. Wg prezesa spółki ciężko ocenić kiedy ceny rękawic wrócą do tych sprzed pandemii. 	-
PGNiG	<p>Dane operacyjne za 3Q'21</p> <ul style="list-style-type: none"> Wolumen sprzedaży gazu ziemnego przez PGNiG w III kw. 2021 roku wyniósł 5,87 mld m sześć. wobec 5,38 mld m sześć. przed rokiem. Wydobycie gazu ziemnego w trzecim kwartale wyniosło 1,25 mld m sześć. wobec 1,11 mld m sześć. rok wcześniej. Z kolei import gazu ziemnego wyniósł 3,72 mld m sześć. gazu wobec 3,7 mld m sześć. rok wcześniej. Import "z kierunku wschodniego" wyniósł 2,49 mld m sześć. wobec 2,51 mld m sześć. rok wcześniej. Wolumen wydobycia ropy naftowej wzrósł w trzecim kwartale do 329,9 tys. ton z 306,3 tys. ton rok wcześniej. Wolumen sprzedaży ropy naftowej przez grupę PGNiG spadł do 322,1 tys. ton z 324,4 tys. ton przed rokiem. Wolumen sprzedaży ciepła w trzecim kwartale wzrósł do 3,72 PJ z 3,08 PJ, a sprzedaży energii elektrycznej z produkcji spadł do 0,44 TWh z 0,45 TWh przed rokiem. 	

SWIG80 i inne

+/-

Best	<p>Skup akcji własnych</p> <p>Projekt uchwały na NWZA w dniu 26 listopada przewiduje możliwość nabycia przez spółkę do 500 tys. akcji za 15 mln zł w celu ich umorzenia do 30 czerwca 2022 roku. Cena jednej akcji ma wynieść 30 zł.</p>	
------	---	--



Bumech	<p>Wywiad z prezesem</p> <ul style="list-style-type: none"> Bumech liczy, że drugie półrocze będzie lepsze od pierwszej połowy roku pod względem wyników. Bumech na początku stycznia przejął kopalnię Silesia przeznaczoną do likwidacji. Obecnie po reorganizacji (redukcja kosztów, organizacja pracy) udało utrzymać się wydobycie, a spółka przechodzi na docelowy model eksploatacji dwóch ścian i przygotowania dwóch kolejnych. W bieżącym roku produkcja wyniesie ok. 1,5 mln ton węgla. W 2022 roku ma wzrosnąć do ok. 2 mln ton. Spółka może wydać w tym roku na inwestycje ok. 20 mln zł, w przyszłym co najmniej 40 mln zł. W październiku Bumech zawarł przedwstępną umowę kupna spółki Uniprom – Metali, która posiada trzy kopalnie boksytu (rudy aluminium). Celem spółki jest osiągnięcie z eksploatacji trzech kopalń 1 mln ton rudy boksytu rocznie. 	
Drago Entertainment	<p>Szacunki sprzedaży gry „Gas Station Simulator”</p> <p>Drago Entertainment szacuje, że do końca 2021 r. gra "Gas Station Simulator" osiągnie poziom 550-600 tys. sprzedanych egzemplarzy. Aktualna sprzedaż gry przekroczyła 300 tys. sztuk. Wishlista tytułu wynosi ponad 300 tys. zapisów. Spółka planuje m.in. wydanie gry w wersjach konsolowych, kompatybilnych z PlayStation, Xbox oraz Nintendo Switch. W najbliższych miesiącach ma być też wydany pierwszy bezpłatny dodatek do gry.</p>	
Infoscan	<p>Przegląd opcji strategicznych</p> <p>Zarząd Infoscanu podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu opcji strategicznych, w tym m.in. możliwości pozyskania nowego inwestora, dokapitalizowania przez obecnych akcjonariuszy lub przejęcia albo połączenia z podmiotem "prowadzącym działalność w atrakcyjnej branży".</p>	
Quercus TFI	<p>Komentarz prezesa do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> Krajowy rynek TFI cały czas ma przed sobą potencjał do rozwoju, a wyniki Quercusa w IV kw. powinny być solidne. Celem spółki jest powrót wielkości aktywów pod zarządzaniem do rekordowych 4,5 mld zł, w czym pomóc ma zbliżający się ku końcowi proces przejęcia DI Xelion. 	
Rafako	<p>Zwolnienia grupowe</p> <p>Rafako podpisało porozumienie ze związkami zawodowymi w sprawie zwolnień grupowych. Firmę ma opuścić do 190 osób. Proces ma zostać przeprowadzony w jednym etapie do końca 2021 roku.</p>	
Wojas	<p>Sprzedaż we wrześniu</p> <p>Wojas odnotował we wrześniu 2021 roku 24,1 mln zł skonsolidowanych przychodów, co oznacza spadek rdr o 6,6 proc..</p> <p>W okresie styczeń - wrzesień 2021 roku skonsolidowane przychody Wojasa ze sprzedaży wyniosły 187,4 mln zł i były wyższe o 10,3 proc. rdr.</p>	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 20 października 2021		
ALTA		Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
BAHOLDING		NWZA ws. wyrażenia zgody na obciążenie zastawem należących do spółki udziałów i akcji w spółkach zależnych.
KETY		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.
czwartek 21 października 2021		
piątek 22 października 2021		
INTERFERI		Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
poniedziałek 18 października 2021		
CYFRPLSAT		Początek zapisów na sprzedaż akcji po 35 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cyfrowy Polsat S.A., Reddev Investments Limited oraz Zygmunta Solorza.
APATOR		NWZA ws. połączenia Apator S.A. z siedzibą w Toruniu jako spółką przejmującą ze spółką zależną Apator Elkomtech S.A. z siedzibą w Łodzi jako spółką przejmowaną.
CELTIC		NWZA ws. umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, zmian wynagrodzenia członków RN oraz zmiany w składzie RN.
EUROHOLD		NWZA
IFSA		Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.392.701 akcji serii A.
LARQ		NWZA ws. uchylenia i przyjęcia polityki wynagrodzeń, wprowadzenia programu motywacyjnego, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu, dochodzenia roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru i in.
PRAGMAINK		Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,77 zł na akcję.
VIGOSYS		NWZA ws. utworzenia Programu Motywacyjnego, utworzenia kapitału rezerwowego, wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę umów pożyczek z członkami zarządu, zmiany Polityki Wynagrodzeń, zatwierdzenia zmian i tekstu jednolitego Regulaminu RN i in.
wtorek 19 października 2021		
NTTSYSTEM		Wypłata dywidendy 0,15 zł na akcję.
POLTREG		Rozpoczęcie procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych oraz przyjmowania zapisów od inwestorów indywidualnych.
PRAGMAINK		Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,77 zł na akcję.
QUERCUS		Publikacja raportu za III kwartał 2021 roku.
środa 20 października 2021		
ALTA		Wypłata dywidendy 0,25 zł na akcję.
BAHOLDING		NWZA ws. wyrażenia zgody na obciążenie zastawem należących do spółki udziałów i akcji w spółkach zależnych.
KETY		Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2021 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 18 października 2021							
	4:00	Chiny	PKB (r/r)	III kw.	4,90%	5,20%	7,90%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień	3,10%	4,50%	5,30%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień	4,40%	3,30%	2,50%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	wrzesień	4,20%	4,10%	3,90%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	wrzesień	-1,30%	0,20%	0,40%
Wtorek, 19 października 2021							
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	wrzesień	8,70%	8,60%	9,50%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	wrzesień	0,60%	0,60%	0,90%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	październik	1,80%	1,80%	1,65%
Środa, 20 października 2021							
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	14,20%	12,60%	12,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień	3,10%	3,20%	3,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	wrzesień	6,70%		5,90%
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	wrzesień		10,00%	9,50%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	wrzesień		8,00%	13,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	wrzesień		3,40%	3,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		1 mln brk	6,09 mln brk
Czwartek, 21 października 2021							
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	wrzesień		8,30%	10,20%
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		10,40%	10,70%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		25	30,7
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		300 tys.	293 tys.
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	wrzesień		0,40%	0,90%
Piątek, 22 października 2021							
	1:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	wrzesień			-0,40%
	1:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	wrzesień		0,10%	0,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	wrzesień			-0,90%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	wrzesień		-0,50%	0,00%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		54	55
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	październik		55,2	56,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		57	58,4
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	październik		55	56,2
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		57,5	58,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	październik		55,5	56,4
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	wrzesień		8,60%	9,10%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	październik		60,6	60,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	październik		55,1	54,9

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

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. 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
- 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, 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 dotoczyło 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, opierając 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 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. Analiza udostępniana jest na stronie www BNP Paribas Bank Polska 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.