

KOMENTARZ PORANNY

2021-12-21 08:21



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Początek tygodnia na rynkach bazowych przyniósł kontynuację negatywnych nastrojów a głównym czynnikiem ryzyka pozostaje kolejna fala Covid napędzana przez nowy wariant Omikron. Wdrożenie ponownych totalnych lockdown-ów (Holandia) oraz częściowych obostrzeń (Niemcy) przetożyło się na przecenie sektorów z ekspozycją na gastronomię czy turystykę. Wyraźnej przecenie uległy także notowania ropy naftowej w odpowiedzi na oczekiwany niższy popyt. Finalnie poniedziałek przyniósł blisko 2,0% przecenie niemieckiego DAX oraz ponad 1,0% spadki na Wall Street. Za oceanem inwestorom dodatkowo ciąży obawa o powodzenie prze procedowania zapowiadanego pakietu wydatkowego przygotowanego przez administrację Joe Bidena.

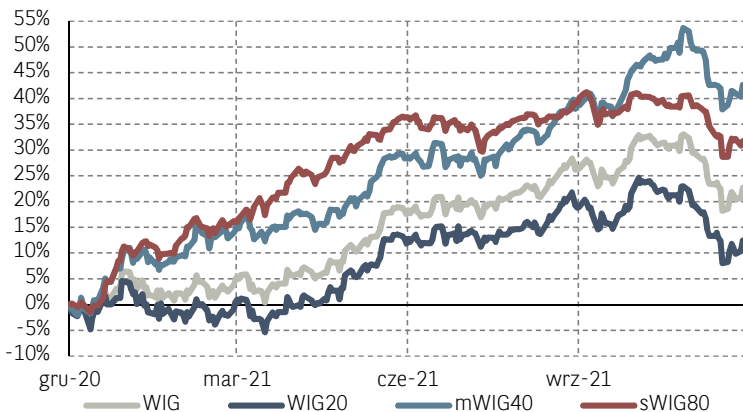
W powyższym otoczeniu pozytywnie wyróżniał się krajowy rynek, gdzie WIG20 stracił 0,21% mimo iż chwilę po starcie handlu spadek przekraczał 1,5%. Wyraźny popyt pojawił się tuż po 10:00, czyli chwilę po zaskakująco dobrym odczycie produkcji przemysłowej za listopad. Wg GUS dynamika produkcji w minionym miesiącu wyniosła 15,2% r/r przy konsensusie na poziomie 8,5%. Wśród komponentów indeksu najmocniej, bo powyżej 3,0%, rosły walory PGE, ALLEGRO oraz Asseco Poland. Na drugim biegunie znalazł się sektor górnictwa z JSW na czele. Wśród średnich i mniejszych spółek na uwagę zasługują pierwsze z wymienionych – indeks mWIG40 zyskał bowiem 0,50% i tym samym oddalił się od kluczowego wsparcia jakim pozostaje obecnie okrągły poziom 5 000 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W dzisiejszym kalendarium makroekonomicznym krajowi inwestorzy skupią uwagę na publikacjach GUS. Po wczorajszych zaskakująco mocnych danych o produkcji przemysłowej, dziś na rynek napłyną dane ze sfery konsumenckiej. GUS opublikuje dane dotyczące sprzedaży detalicznej w listopadzie, która zdaniem ekonomistów BNP Paribas w cenach stałych wzrosła o 8,6% r/r. Jednocześnie z danymi o handlu opublikowane zostaną dane o produkcji budowlano –montażowej. W tym przypadku spodziewają się oni przyspieszenia dynamiki w listopadzie do +6% r/r.

W otoczeniu wczorajszej przeceny, dzisiejsza sesja będzie testem faktycznej relatywnej siły krajowego parkietu. W przypadku przewagi popytu walka rozegra się o poziom 2200 pkt., natomiast w przypadku kapitulacji byków indeks WIG20 powróci w okolice 2150 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 | 67,069.57 | -0.12% | -3.38% | 17.61% |
| WIG20 | 2,189.91 | -0.21% | -2.59% | 10.38% |
| mWIG40 | 5,125.38 | 0.50% | -5.62% | 28.89% |
| sWIG80 | 19,612.02 | -1.03% | -5.36% | 21.84% |
| WIG20 TR | 4,099.82 | -0.21% | -2.59% | 12.83% |
| MSCI POLAND | 1,455.02 | -0.15% | -2.59% | 10.97% |

| ZAGRANICA | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| S&P500 | 4,568.02 | -1.14% | -2.77% | 21.62% |
| Nasdaq C. | 15,627.64 | -1.10% | -5.71% | 21.25% |
| DAX | 15,239.67 | -1.88% | -5.69% | 11.09% |
| CAC40 | 6,870.10 | -0.82% | -3.41% | 23.75% |
| FTSE250 | 22,549.88 | -1.01% | -4.01% | 10.06% |
| BUX | 50,471.14 | -0.82% | -1.95% | 20.03% |
| IBEX | 8,242.40 | -0.83% | -5.84% | 2.09% |
| NIKKEI | 28,517.59 | 2.08% | -4.13% | 3.91% |

| OBLIGACJE | Rent. 10Y | 1D | 1M | YTD |
|-----------|-----------|---------|----------|----------|
| Polska | 3.374 | 19.4 pb | 12.6 pb | 213.8 pb |
| USA | 1.423 | 0.0 pb | -12.4 pb | 50.9 pb |
| Niemcy | -0.366 | 1.2 pb | -2.4 pb | 20.3 pb |

| WALUTY | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|---------|----------|--------|-------|--------|
| EUR/PLN | 4.6233 | 0.17% | 1.77% | -1.36% |
| USD/PLN | 4.0990 | 0.13% | 2.18% | -8.92% |
| CHF/PLN | 4.4472 | 0.22% | 0.93% | -5.11% |
| GBP/PLN | 5.4174 | 0.08% | 3.54% | -5.82% |
| EUR/USD | 1.1279 | 0.00% | 0.37% | -7.67% |
| USD/JPY | 113.7600 | -0.13% | 0.98% | -9.24% |

| SUROWCE | Kurs | 1D | 1M | YTD |
|----------------|----------|--------|--------|--------|
| Brent (\$/bbl) | 72.16 | 0.89% | -8.53% | 39.31% |
| WTI (\$/bbl) | 69.48 | 1.27% | -8.70% | 43.20% |
| Złoto (\$/ozt) | 1,789.57 | -0.08% | -0.84% | -5.73% |
| Miedź (c/lb) | 430.45 | 0.38% | -2.34% | 22.32% |

| NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI | | 20.12.2021 | |
|-----------------------------|--------|------------|---------|
| WZROSTY | | SPADKI | |
| OEX SA | 23.56% | INVESTMENT | -20.00% |
| ZE PAK | 11.55% | SATIS GROU | -9.90% |
| AGORA | 9.31% | KSGAGRO | -9.76% |
| 3R GAMES S | 8.22% | SLEEPZ AG | -9.49% |
| TATRY MOUN | 7.34% | BUMECH | -8.98% |

| OBROTY | PLNm | Avg 20D | Avg 90D |
|--------|--------|---------|---------|
| GPW | 990.76 | 1346.68 | 1253.30 |

WIG20 i mWIG40

+/-

Cyfrowy Polsat Umowy kupna udziałów w PAK-Polska Czysta Energia oraz w spółkach Port Praski oraz Pantanomo Limited

Cyfrowy Polsat zawarł przedwstępne umowy kupna udziałów w PAK-Polska Czysta Energia oraz w spółkach Port Praski oraz Pantanomo Limited. Bazowa cena za udziały PAK-PCE została ustalona na 193,1 mln zł, a łącznie z planowanym nabyciem nowo emitowanych udziałów w tej spółce to ok. 800 mln zł. Cena za udziały w spółce Port Praski wynosi 572,2 mln zł, a za udziały Pantanomo 307,2 mln zł.

Cyfrowy Polsat Komentarz zarządu

Cyfrowy Polsat spodziewa się szybkiego przekroczenia przez dług netto poziomu dwukrotności EBITDA w związku z realizacją strategii. Spółka będzie chciała przekonać inwestorów do rewizji celu zadłużenia.

Zarząd Cyfrowego Polsatu zamierza rekomendować w latach 2022-2024 wypłatę dywidendy w łącznej kwocie nie niższej niż 3 zł na akcję, czyli co najmniej po 1 zł na akcję z zysku netto za lata 2021-23.

Enea Kontraktacja na rynku mocy

Grupa Enea zakontraktowała dla swoich jednostek na aukcji rynku mocy na 2026 r. ok. 1.028 MW obowiązku mocowego. Łączne przychody grupy w 2026 roku z tytułu zawartych kontraktów mogą wynieść ok. 632 mln zł.

Mabion Zgoda na prowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 u pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów (RZS) na Ukrainie

Mabion otrzymał od Ministerstwa ds. Zdrowia na Ukrainie zgodę na prowadzenie badania klinicznego leku MabionCD20 u pacjentów z reumatoidalnym zapaleniem stawów (RZS). Spółka dotychczas dysponowała już pozwoleniami na prowadzenie badania na terenie Polski, Gruzji oraz Belgii. Spółka nie wyklucza również rozszerzenia badania na inne kraje.

SWIG80 i inne

+/-

Bumech Odstąpienie od zakupu Uniprom

Bumech podjął decyzję o odstąpieniu od zakupu czarnogórskiej spółki Uniprom. Bumech poinformował, że zrezygnował z kupna udziału z winy sprzedającego, który nie dopełnił dwóch warunków wskazanych w umowie przedwstępnej: udział w Uniprom-Metali jest nadal zabezpieczony na rzecz głównego wierzyciela, tj. Zapad Banku oraz w ciągu 40 dni od podpisania umowy przedwstępnej, Uniprom-Metali, jako właściciel stanów magazynowych boksytu, nie sprzedał tych zapasów i tym samym nie dokonał spłaty zobowiązań własnych środkami pochodzącymi ze sprzedaży tych zapasów.

Grupa Recykl Komentarz zarządu

Grupa Recykl ocenia, że najistotniejszą częścią strategii 2021-2030 są planowane na najbliższe dwa lata inwestycje i to od ich realizacji zależy osiągnięcie zakładanych celów. Grupa liczy, że inwestycje uda się częściowo sfinansować w formie dotacji, ale nawet w przypadku ich niezyskania nie zamierza zrezygnować z projektów.

Grupa Recykl optymistycznie ocenia perspektywy wynikowe zarówno w 2021 r., jak i w przyszłym roku. Powtórzenie w 2022 r. tegorocznych wyników nie byłoby zdaniem zarządu satysfakcjonujące, natomiast wymagające może być utrzymanie dynamiki wzrostu. Utrzymuje się wysoki popyt na produkty grupy.

Mostostal Zabrze Wezwanie na arbitraż przeciwko Kinetics Technology

Mostostal Zabrze skierował do Międzynarodowego Sądu Arbitrażowego wezwanie na arbitraż przeciwko Kinetics Technology w związku z rozliczeniem projektu EFRA (Efektywna Rafinacja). Spółka chce zapłacić 19,4 mln zł plus odsetki.

Żądanie zapłaty obejmuje: wynagrodzenie za roboty podstawowe, w tym kwoty wynagrodzenia zatrzymanego przez Kinetics Technology jako zabezpieczenie wykonania umowy, dodatkowe wynagrodzenie wynikające z uzgodnionego schematu bonusów,

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

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



wynagrodzenie za roboty dodatkowe oraz pokrycie kosztów poniesionych w wyniku wydłużonego czasu realizacji Umowy.

Ryvu Therapeutics

Zgoda na badanie fazy I/II RVU120 u pacjentów w Hiszpanii

Ryvu Therapeutics otrzymał zgodę na przeprowadzenie badania fazy I/II RVU120 u pacjentów z nawrotowymi/opornymi na leczenie, przerzutowymi lub zaawansowanymi guzami litymi w Hiszpanii.

"Powyższa zgoda pozwala rozszerzyć badanie RVU120 w nawrotowych/opornych na leczenie przerzutowych lub zaawansowanych guzach litych poza Polskę, gdzie obecnie trwa aktywny nabór uczestników do badania".

SimFabric

Wniosek o przejęcie na GPW

SimFabric złożył wniosek o zatwierdzenie prospektu przez Komisję Nadzoru Finansowego w związku z przejściem na rynek główny GPW.

Wniosek przygotowano we współpracy z Domem Maklerskim BDM oraz Kancelarią Kramer. Objęte są nim wszystkie 6.250.000 akcji spółki, które notowane są obecnie na NewConnect.



TERMINARZ SPÓŁEK

| Data | Ticker | Wydarzenie |
|-------------------------------------|-----------|---|
| wtorek 21 grudnia 2021 | | |
| | ECHO | Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2021, w wysokości 0,22 zł na akcję. |
| | GETIN | NWZA ws. obniżenia kapitału zakładowego, zmiany statutu oraz przyjęcia do stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. |
| | MBANK | Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.357 akcji zwykłych na okaziciela. |
| | MIRACULUM | NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę umów pożyczki z członkami zarządu i RN, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu. |
| | NOVITA | Wypłata dywidendy 9,20 zł na akcję. |
| | OEX | NWZA ws. powołania członka RN siódmej kadencji. |
| środa 22 grudnia 2021 | | |
| | ABPL | Wypłata dywidendy 1 zł na akcję. |
| | EMCINSMED | NWZA ws. sprawozdania RN o wynagrodzeniach, powołania członka RN, przystąpienia do przygotowania programu motywacyjnego. |
| | INTERSPPL | Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022. |
| | KOMPUTRON | Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2021/2022. |
| | MOL | NWZA |
| | WIELTON | Wypłata II raty dywidendy w wysokości 0,16 zł na akcję. |
| czwartek 23 grudnia 2021 | | |
| | LIVECHAT | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,14 zł na akcję. |
| | OTMUCHOW | NWZA ws. projektu dochodzeniowego związanego z obsługą sprzedaży w kanale tradycyjnym oraz ewentualnego roszczenia o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu. |
| | SYNEKTIK | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2020/2021. |
| | TIM | Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2021 rok w wysokości 1,20 zł na akcję. |
| piątek 24 grudnia 2021 | | |
| poniedziałek 27 grudnia 2021 | | |
| | LIVECHAT | Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021/2022 w wysokości 1,14 zł na akcję. |
| wtorek 28 grudnia 2021 | | |
| | ECHO | Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2021, w wysokości 0,22 zł na akcję. |

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

| Data | Czas | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednia |
|--------------------------------------|-------|---------|--|-------------|----------|--------------|---------------|
| Poniedziałek, 20 grudnia 2021 | | | | | | | |
| | 10:00 | Polska | Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r) | listopad | 13,20% | 13,00% | 11,80% |
| | 10:00 | Polska | Produkcja przemysłowa (r/r) | listopad | 15,20% | 8,50% | 7,80% |
| | 16:00 | USA | Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board | listopad | 1,10% | 0,80% | 0,90% |
| Wtorek, 21 grudnia 2021 | | | | | | | |
| | 8:00 | Niemcy | Indeks zaufania konsumentów - GfK | styczeń | | -250,00% | -160,00% |
| | 10:00 | Polska | Produkcja budowlano-montażowa (r/r) | listopad | | 6,00% | 4,20% |
| | 10:00 | Polska | Sprzedaż detaliczna (r/r) | listopad | | 16,80% | 14,40% |
| | 11:00 | Włochy | Inflacja PPI (r/r) | listopad | | | 20,40% |
| | 14:30 | USA | Saldo rachunku bieżącego (USD) | III kw. | | -205 mld | -190,3 mld |
| Środa, 22 grudnia 2021 | | | | | | | |
| | 0:50 | Japonia | Protokół z posiedzenia BoJ | październik | | | |
| | 14:00 | Polska | Podaż pieniądza M3 (r/r) | listopad | | 9,00% | 8,60% |
| | 16:00 | USA | Indeks zaufania konsumentów - Conference Board | grudzień | | 111,2 | 109,5 |
| | 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy | tydzień | | -0,8 mln brk | -4,58 mln brk |
| Czwartek, 23 grudnia 2021 | | | | | | | |
| | 10:00 | Polska | Stopa bezrobocia | listopad | | 5,40% | 5,50% |
| | 14:30 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m) | listopad | | 1,50% | -0,40% |
| | 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych | tydzień | | 205 tys. | 206 tys. |
| | 16:00 | USA | Sprzedaż nowych domów | listopad | | 765 tys. | 745 tys. |
| Piątek, 24 grudnia 2021 | | | | | | | |
| | 0:30 | Japonia | Inflacja CPI (r/r) | listopad | | | 0,10% |
| | 0:30 | Japonia | Inflacja bazowa CPI (r/r) | listopad | | 0,40% | 0,10% |

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
- Duration 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 zatrudniają więcej niż 9 osób
- Produkcja przemysłowa** - (właściwie produkcja sprzedana przemysłu) podstawowy miernik działalności gospodarczej przedsiębiorstw i firm przemysłowych (zatrudniających powyżej 9 osób)
- Polityka pieniężna** - (monetarna) część polityki gospodarczej, polegająca na systematycznych działaniach mających na celu zapewnienie stabilności cen, czyli niskiej inflacji. Dzieli się na politykę restrykcyjną (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębnie" 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 obligacje 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.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA
 Adam Anioł, CFA
 Szymon Nowak, CFA
 Lukas Cinikas

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
szymon.nowak@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Stawomir Orzechowski
 Marcin Rżany
 Monika Dudek
 Karolina Marczuk
 Artur Sulejewski
 Łukasz Żukowski
 Adrian Cieślak

22 566 97 06
 22 507 52 73
 22 566 97 05
 22 566 97 38
 22 566 97 04
 22 578 57 70
 22 578 57 69

s.orzechowski@bnpparibas.pl
marcin.rzany@bnpparibas.pl
monika.dudek@bnpparibas.pl
karolina.marczuk@bnpparibas.pl
artur.sulejewski@bnpparibas.pl
lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
adrian.cieslak@bnpparibas.pl

Zespół Produktów i Projektów

Adres e-mail:

Marek Jaczewski
 Damian Sienko
 Beata Skóra-Bydgoska

marek.jaczewski@bnpparibas.pl
damian.sienko@bnpparibas.pl
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 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 udostępnia 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 147 518 782 zł, w całości wpłacony.