

KOMENTARZ PORANNY

2022-01-03 08:25



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

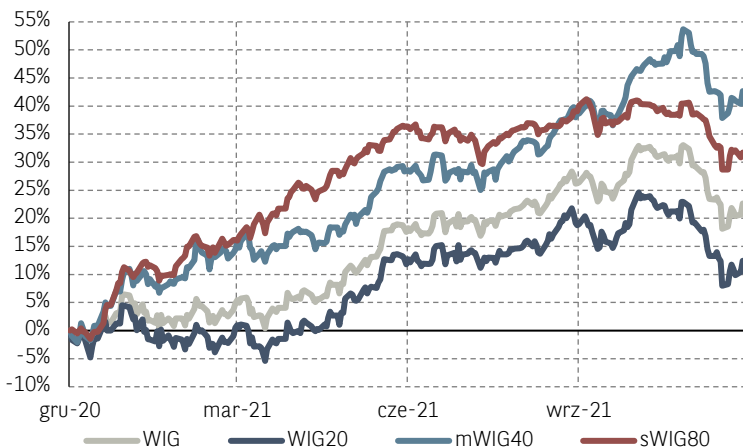
Ostatnia sesja 2021 roku na warszawskim parkiecie przebiegła w optymistycznych nastrojach, co stanowiło klamrę zamykającą udany, ostatni tydzień handlu. Zachowanie WIG wpisalo się w tradycyjną sezonowość tzw. rajdu św. Mikołaja czyli lepszych stóp zwrotu wypracowanych przez rynek akcji w końcówce roku. Najlepiej wypadły małe spółki notowane w ramach indeksu sWIG80, który zyskał 0,60%. Dzięki temu, indeks kontynuuje dynamiczne odbicie po słabym zachowaniu w drugiej połowie grudnia. Pozytywną stopę zwrotu zanotował również WIG20, zyskując 0,28%, co z punktu widzenia analizy technicznej stanowiło kontynuację wybicia ponad maksima z pierwszej połowy grudnia i pokonanie poziomu 2 250 pkt. Największy wpływ na dobre zachowanie indeksu miały min. akcje Dino Polska (+2,34%) oraz PKO BP (+1,19%). Na drugim biegunie znalazły się min. walory Allegro.eu, które straciły 2,36%. Sektorowo, najlepiej radził sobie indeks WIG-Deweloperzy, który kontynuował odbicie po mocnych spadkach z połowy grudnia. Mijający rok na krajowym rynku akcji upłynął pod znakiem relatywnej przewagi małych i średnich spółek. W całym roku najlepszą stopę zwrotu przyniósł inwestorom indeks mWIG40, który zyskał 33,1%. W tym samym czasie sWIG80 wzrósł o 24,6%, a WIG20 14,3%.

Po lekko spadkowej, piątkowej sesji amerykański indeks S&P 500 zakończył 2021 rok wzrostem o 26,9% i jest to najlepszy wynik w grupie najważniejszych amerykańskich indeksów. Liderami hossy były spółki z branży paliwowej - Devon Energy (+190,4%) i Marathon Oil (+148,9%), które skorzystały na największym od 12 lat wzroście notowań ropy naftowej. Otoczenie rosnącej presji inflacyjnej oraz rentowności obligacji skarbowych nie sprzyjało w mijającym roku spółkom technologicznym - Nasdaq Composite Index zyskał jednak finalnie 21,4%

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Część rynków azjatyckich (min. w Japonii) pozostaje nadal zamknięta z uwagi na przerwę świąteczną. Niemniej jednak, w godzinach rannych na rynkach finansowych panuje optymistyczna atmosfera, co widać min. po pozytywnym zachowaniu kontraktów terminowych na DAX i S&P500. W takim otoczeniu zakładamy dodatnie otwarcie handlu na GPW w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	69,296.26	0.21%	2.18%	0.00%
WIG20	2,266.92	0.28%	3.31%	0.00%
mWIG40	5,291.72	-0.15%	-0.70%	0.00%
sWIG80	20,056.08	0.60%	-0.63%	0.00%
WIG20 TR	4,243.99	0.27%	3.31%	0.00%
MSCI POLAND	1,509.32	0.36%	4.14%	0.00%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,766.18	-0.26%	5.02%	0.00%
Nasdaq C.	16,320.08	-0.66%	3.87%	0.00%
DAX	15,884.86	0.21%	5.20%	0.00%
CAC40	7,153.03	-0.28%	5.73%	0.00%
FTSE250	23,480.81	-0.25%	3.69%	0.00%
BUX	50,720.71	0.75%	-1.45%	0.00%
IBEX	8,713.80	0.46%	4.92%	0.00%
NIKKEI	28,791.71	-0.40%	3.49%	0.00%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	3.672	0.1 pb	57.0 pb	0.0 pb
USA	1.510	0.2 pb	6.6 pb	0.0 pb
Niemcy	-0.177	0.0 pb	17.2 pb	0.0 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.5899	-0.07%	0.17%	-0.07%
USD/PLN	4.0455	-0.25%	0.45%	-0.25%
CHF/PLN	4.4281	-0.10%	0.02%	-0.10%
GBP/PLN	5.4637	-0.09%	-1.55%	-0.09%
EUR/USD	1.1346	-0.21%	0.27%	-0.21%
USD/JPY	115.3300	-0.22%	-2.19%	-0.22%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	78.35	0.73%	12.12%	0.73%
WTI (\$/bbl)	75.76	0.73%	14.34%	0.73%
Złoto (\$/ozt)	1,822.15	-0.39%	2.18%	-0.39%
Miedź (c/lb)	445.15	-0.27%	4.34%	-0.27%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 02.01.2022

WZROSTY		SPADKI	
COAL ENERG	21.74%	INVESTMENT	-26.47%
HM INWEST	17.73%	INVISTA	-10.20%
NOVATURAS	17.42%	BIOMEDLUB	-10.12%
SATIS GROU	11.76%	AILLERON S	-8.75%
FEERUM SA	11.54%	GETIN NOBL	-8.45%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	794.08	1033.10	1255.95

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

WIG20 i mWIG40		+/-
AmRest	Plan motywacyjny Rada Dyrektorów AmRest Holdings zatwierdziła nowy długoterminowy plan motywacyjny dla kadry zarządzającej i managerów - poinformowała spółka w komunikacie. Liczba przyznanych akcji zostanie ustalona w maju 2024 r. i zależeć będzie m.in. od wypracowanego w latach 2021-23 wyniku EBITDA.	
Budimex	Nabycie udziałów w spółce realizującej projekt farmy wiatrowej Budimex zawarł z Figene Capital porozumienie przedłużające do 31 stycznia 2022 r. wyłączność negocjacyjną na nabycie 100 proc. udziałów w spółce Magnolia Energy, realizującej projekt budowy farmy wiatrowej	
Enea	Konsolidacja LWB Bogdanka Enea nie prowadzi oraz nie planuje działań mających na celu konsolidację Bogdanki (LWB) z innymi podmiotami, a w ocenie ministra aktywów państwowych dokonywanie zmian właścicielskich w tej spółce nie jest zasadne - poinformowało MAP w odpowiedzi na interpelację poselską.	
Grupa Azoty	Blok węglowy - budowa Zakłady Azotowe Puławy odmówiły w całości akceptacji wniosku złożonego przez Polimex-Mostostal dot. podwyższenia wynagrodzenia za realizację inwestycji budowy bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe. Chcą też uzupełnienia wniosku o wydłużenie terminu realizacji projektu. Pod koniec listopada ZA Puławy otrzymały od Polimeksu Mostostalu wniosek dotyczący przedłużenia realizacji budowy bloku węglowego o 223 dni i zmiany harmonogramu prac. Wykonawca chciał również podwyższenia wynagrodzenia o 35,8 mln zł. Jako	
JSW	Przekazanie zakładu do SRK Jastrzębska Spółka Węglowa i Spółka Restrukturyzacji Kopalń podpisały umowę ws. nieodpłatnego zbycia na rzecz SRK zakładu górniczego OG Jastrzębie III KWK Jastrzębie-Bzie. Zbycie ZORG przez JSW jest efektem działań związanych z optymalizacją działalności operacyjnej spółki w związku z zaniechaniem wydobywania w obszarze górniczym Jastrzębie III, a także redukcją zatrudnienia z wykorzystaniem środków budżetowych przewidzianych we wskazanej ustawie, co - jak podano - będzie miało wpływ na poprawę efektywności JSW.	
PGNiG/Tauron	Uгода ws Elektrociepłowni Stalowa Wola Elektrociepłownia Stalowa Wola (ECSW) oraz spółka Abener Energia z siedzibą na terenie Hiszpanii, podpisały 31 grudnia 2021 r. ugodę regulującą wzajemne rozliczenia związane z budową bloku gazowo-parowego dla ECSW, na mocy której ECSW zobowiązał się zapłacić na rzecz Abener Energia 92,8 mln euro. Tauron i PGNiG posiadają pośrednio po 50 proc. udziałów w kapitale ECSW.	
PKP Cargo	Udział w rynku Udział PKP Cargo w rynku przewiezionych towarów wg masy spadł w okresie styczeń-listopad do 36,49 proc. całego rynku wobec 36,60 proc. w analogicznym okresie 2020 roku - podał Urząd Transportu Kolejowego.	
Polenergia	Przyrzeczona umowa nabycia Edison Energia Polenergia podpisała przyrzeczoną umowę dotyczącą zakupu 100 proc. akcji spółki Edison Energia. Cena została ustalona na 74,9 mln zł i podlega ewentualnym dalszym korektom związanym z procedurami zamknięcia rachunków.	
Santander BP	Rezerwy na CHF Wpływ rezerw na ryzyko prawne związane z portfelem walutowych kredytów hipotecznych na skonsolidowany wynik przed opodatkowaniem Santander Banku Polska w IV kwartale 2021 r. wyniesie 561 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-

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

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

Atal	Inwestycja w Łodzi – rozpoczęcie sprzedaży Atal rozpoczął sprzedaż 102 mieszkań w ramach kolejnego etapu inwestycji Nowe Miasto Polesie w Łodzi.
Asbis	Skup akcji własnych Asbis planuje skup do 300.000 akcji własnych na co chce przeznaczyć łącznie do 1.000.000 USD - poinformowała spółka w projektach uchwał na NWZ, zwołanego na 25 stycznia 2022 r.
BOŚ	Plan naprawy Zarząd Banku Ochrony Środowiska podjął decyzję o uruchomieniu zatwierdzonego 17 grudnia przez Komisję Nadzoru Finansowego grupowego planu naprawy. Jak podano, wdrożony plan naprawy zastępuje realizowany dotychczas przez bank zaktualizowany program postępowania naprawczego obejmujący okres 2018-2021.
GTC	Powołanie członka RN Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień", reprezentowany przez PTE PZU, powołał Daniela Obajtka na członka rady nadzorczej Globe Trade Centre. Fundusz odwołał jednocześnie ze składu RN Ryszarda Wawryniewicza.
i2 development	Wezwanie na akcje Porozumienie akcjonariuszy i2 Development ogłosi wezwanie na 370.703 akcje spółki, reprezentujących łącznie 3,82 proc. akcji i głosów na walnym zgromadzeniu spółki. Zamiarem stron porozumienia jest wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW.
Kino Polska	Zamknięcie transakcji przejęcia akcji SPI Int przez Canal+ Zamknięcie transakcji zakupu 70 proc. SPI International, głównego akcjonariusza Kino Polska TV, przez Canal+ nie nastąpi we wcześniej planowanym terminie, czyli 31 grudnia 2021 r.. Spółka oczekuje zgody węgierskiego organu ochrony konkurencji na dokonanie koncentracji.
Mostostal Zabrze	Umowa Spółka z grupy Mostostalu Zabrze, Mostostal Zabrze Gliwickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego, zawarła umowę na roboty obejmujące prace ziemne, palowe i żelbetowe o szacowanej wartości 48 mln zł netto.
Photon Energy	Splata finansowania Photon Energy przedterminowo spłacił pozostałe finansowanie swojego czeskiego portfela fotowoltaicznego dostarczone przez Raiffeisen-Leasing. Pozostała do spłaty kwota z odsetkami i należnymi opłatami wyniosła ok. 11,57 mln euro.
Ryvu Therapeutics	Otrzymanie środków pieniężnych Ryvu Therapeutics otrzyma 1 mln euro od Menarini Group tytułem osiągnięcia kamienia milowego na podstawie aneksowanej umowy licencyjnej w ramach projektu SEL24 (MEN1703).
Shoper	Obroty sklepów Między 1 a 24 grudnia 2021 r. w sklepach internetowych Shoper liczba transakcji wzrosła o 40 proc., a ich wartość - o 53 proc. w porównaniu do podobnego czasu w 2020 roku. Shoper w 2022 r. spodziewa się dalszego wzrostu kupujących w sieci i ocenia, że internet jeszcze częściej będzie dla Polaków kanałem pierwszego wyboru przy okazji poszukiwań różnych produktów i usług.
Trakcja	Przedłużenie terminu wygaśnięcia umowy sprzedaży akcji Akcjonariusze Trakcji - Agencja Rozwoju Przemysłu oraz Comsa - przedłużyli do 31 stycznia 2022 r. termin wygaśnięcia zawartej między nimi przedwstępnej umowy sprzedaży akcji oraz warunkowej umowy sprzedaży obligacji wyemitowanych przez spółkę w razie niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii E.
Unibep	Wybór oferty

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

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

Oferta złożona przez konsorcjum z Unibepem, w roli lidera konsorcjum, została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę zespołu budynków wraz z infrastrukturą towarzyszącą dla jednostki wojskowej w Węgorzewie. Cena oferty to ok. 158,5 mln zł brutto (ok. 128,9 mln zł netto).



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 3 stycznia 2022		
	ATREM	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 2,30 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Grupę Kapitałową Immobile S.A.
	LARQ	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
	LIVECHAT	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2021/2022 w wysokości 1,14 zł na akcję.
wtorek 4 stycznia 2022		
	BNPPPL	NWZA ws. przyjęcia do stosowania „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjęcia polityki powoływania i odwoływania członków RN, przyjęcia polityki oceny adekwatności członków RN i in.
	FORTE	NWZA ws. zmiany w składzie RN.
	MEDIACAP	Dzień wykupu akcji spółki przez Ravenmedia Sp. z o.o. po cenie 3,50 zł za akcję.
poniedziałek 10 stycznia 2022		
	REGNON	NWZA ws. odwołania i powołania członka RN, uchylecia uchwały w sprawie rozwiązania i likwidacji spółki oraz postanowienia o dalszym istnieniu spółki i kontynuowaniu jej działalności, podziału akcji, zmiany statutu, uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia zarządu do dokonywania emisji akcji nowych serii z wyłączeniem prawa poboru.
wtorek 11 stycznia 2022		
	GIGROUP	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 1,45 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez GI International.
	KINOPOL	NWZA ws. połączenia spółki „Kino Polska TV” S.A. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmująca) z Kino Polska Muzyka Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (spółka przejmowana).
środa 12 stycznia 2022		
	BAHOLDING	NWZA ws. dalszego istnienia spółki w związku z wysokością skumulowanej straty wykazanej w sprawozdaniach finansowych za pierwsze półrocze 2021 roku oraz za III kwartał 2021 roku.
	HERKULES	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	ZUE	NWZA ws. m.in. odwołania i powołania członka RN.
czwartek 13 stycznia 2022		
	BEDZIN	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN.
	HELIO	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmian w składzie RN.
piątek 14 stycznia 2022		
	APATOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	ATMGRUPA	NWZA ws. zmian w statucie oraz zmian w "Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej".

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 stycznia 2022							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		54,1	54,4
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień		61,5	62,8
Wtorek, 4 stycznia 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	listopad		-0,50%	-0,30%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień		2,80%	2,80%
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	grudzień		5,30%	5,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	grudzień		60,2	61,1
Środa, 5 stycznia 2022							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	grudzień		53,7	55,9
	14:15	USA	Raport ADP	grudzień		415 tys.	534 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,58 mln brk
Czwartek, 6 stycznia 2022							
	2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	grudzień		52,4	52,1
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	listopad		2,00%	-6,90%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	listopad		23,00%	21,90%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień		5,10%	5,20%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		200 tys.	198 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	grudzień		66,9	69,1
Piątek, 7 stycznia 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	listopad		-0,20%	4,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	listopad		-1,70%	5,00%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	listopad		1,00%	2,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	grudzień		8,30%	7,80%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	grudzień		116	117,5
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	listopad		-0,50%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	grudzień		4,70%	4,90%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	grudzień		4,10%	4,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	grudzień		400 tys.	210 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	grudzień		4,10%	4,80%

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 od polityki pieniężnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej 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 ekspansyjną (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, jaką 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
 Lukasz 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 Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta 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.bnp-paribas.pl oraz wysyłana poprzez pocztę elektroniczną. Niniejsza analiza nie posiada daty ważności. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM.

<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.