

KOMENTARZ PORANNY

2022-03-18 08:09



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

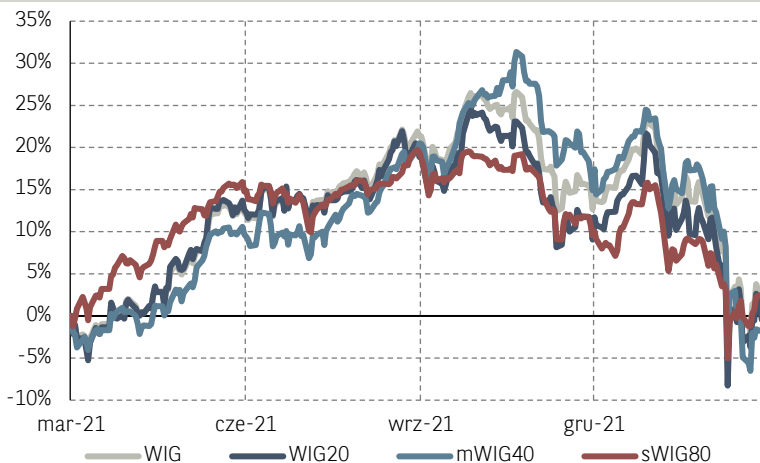
Pozytywne sesje w Stanach Zjednoczonych po decyzji Fed w sprawie stóp procentowych oraz poranne odczyty zamknięć w Azji zaowocowały optymizmem również na warszawskim parkiecie. Warszawski Indeks Giełdowy drugi dzień z rzędu otworzył się z luką wzrostową i zakończył dzień z wynikiem 2,63%. Za taki wynik odpowiedzialne były w głównej mierze walory największych spółek, a WIG20 zanotował wzrost w wysokości 3,17% przy 1,6 mld obrotu. Wśród blue chipów najmocniej rosły JSW – 12,9%, CCC – 8,32% oraz LPP – 7,57%. Dobrze radziły sobie również spółki w WIG40, który ostatecznie zakończył dzień ze wzrostem na poziomie 2,01%. Należy nadmienić, że główne warszawskie indeksy zamknęły się najwyżej od rozpoczęcia agresji na Ukrainę oraz pokonały ważne poziomy, WIG – 64000 pkt, a WIG20 – 2100 pkt. Pozytywnym nastrojom na rynku akcji towarzyszy także umocnienie złotego, które jest kontynuowane od ostatniej decyzji RPP. Pomimo, że dziś polska waluta traciła do euro, kurs EUR/PLN zdołał utrzymać się poniżej 4,70, natomiast USD/PLN znalazł się dziś poniżej 4,20. Podczas dzisiejszej sesji rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych znalazły się najniżej od podjęcia marcowej decyzji o podniesieniu stóp procentowych i spadły poniżej 4,6%.

Podobnego entuzjazmu nie dało się dziś odczuć na europejskich rynkach, ponieważ niemiecki DAX zakończył sesję z niewielką stratą w wysokości 0,36%, a francuski indeks CAC40 zyskał 0,36%. Niemniej jednak należy zauważyć, że obydwa indeksy dzień wcześniej zanotowały swoje najwyższe odczyty od dotków związanych z wojną. Bardziej pozytywnie wyglądała sesja za oceanem, gdzie amerykańskie indeksy kontynuowały wzrosty po decyzji Fed w sprawie podniesienia stóp procentowych i S&P500 wzrósł o 1,23%, a Nasdaq o 1,33%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Wnioskując po rezultatach sesji z Azji gdzie japoński indeks Nikkei zakończył dzień niewielkim zyskiem (0,65%), a chińskie indeksy nadal zyskiwały, chociaż już nie tak spektakularnie jak w poprzednich dwóch dniach oraz kontraktach na indeks DAX, dzisiejsza sesja na polskim parkiecie powinna być umiarkowanie pozytywna. Należy jednak pamiętać, że dziś przypada termin wygaśnięcia kontraktu na WIG20 (FW20H2220) co może dodać dodatkowej zmienności na rynku spowodowanej kapitałami krótkoterminowymi.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	64,133.07	2.63%	-2.38%	-7.45%
WIG20	2,125.29	3.17%	-0.84%	-6.25%
mWIG40	4,654.35	2.01%	-7.02%	-12.04%
sWIG80	19,062.20	0.73%	-1.09%	-4.96%
WIG20 TR	3,978.84	3.17%	-0.84%	-6.25%
MSCI POLAND	1,408.12	2.94%	-2.40%	-6.71%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,411.67	1.23%	1.44%	-7.44%
Nasdaq C.	14,118.60	1.16%	0.78%	-13.49%
DAX	14,388.06	-0.36%	-4.35%	-9.42%
CAC40	6,612.52	0.36%	-4.58%	-7.56%
FTSE250	20,975.69	0.34%	-1.81%	-10.67%
BUX	44,596.58	1.07%	-11.23%	-12.07%
IBEX	8,412.00	0.38%	-2.07%	-3.46%
NIKKEI	26,827.43	0.65%	-1.09%	-6.82%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	4.735	-0.7 pb	83.5 pb	106.3 pb
USA	2.180	0.9 pb	25.1 pb	67.0 pb
Niemcy	0.385	-0.7 pb	15.4 pb	56.2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6811	0.05%	-3.22%	-2.01%
USD/PLN	4.2206	0.01%	-5.19%	-4.39%
CHF/PLN	4.5040	0.04%	-3.63%	-1.79%
GBP/PLN	5.5554	-0.06%	-2.10%	-1.74%
EUR/USD	1.1089	-0.02%	-2.06%	-2.47%
USD/JPY	118.8700	-0.23%	-3.25%	-3.19%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	109.37	2.56%	16.92%	40.61%
WTI (\$/bbl)	106.09	3.02%	16.49%	41.06%
Złoto (\$/ozt)	1,934.53	-0.43%	1.90%	5.76%
Miedź (c/lb)	470.20	0.25%	4.04%	5.34%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 17.03.2022

WZROSTY		SPADKI	
ATLANTIS	30.19%	EUROHOLD B	-14.71%
COAL ENERG	29.60%	PGF POLSKA	-13.14%
VENTUREIN	14.04%	BIOTON	-9.11%
ASBIS	13.82%	IMCORPORAT	-7.18%
JSW	12.90%	ARTIFEX MU	-6.94%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	2086.57	2047.37	1421.11

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

WIG20 i mWIG40

+/-

JSW	Wyniki 4Q2021 <ul style="list-style-type: none"> Zysk netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w czwartym kwartale 2021 roku 1,01 mld zł. EBITDA wyniosła w tym okresie 1,567 mld zł. W całym 2021 roku przychody grupy wzrosły do 10,629 mld zł z 6,936 mld zł w 2020 roku, co oznacza wzrost o 53,2 proc. rdr. Zysk netto JSW przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł w 2021 roku 903,7 mln zł wobec 1.546 mln zł straty przed rokiem. EBITDA bez zdarzeń jednorazowych wyniosła w ubiegłym roku 2,9 mld zł wobec 256,1 mln zł straty rok wcześniej. Produkcja węgla JSW wyniosła w 2021 r. 13,8 mln ton (spadek o 4,2 proc. rdr), a sprzedaż do odbiorców zewnętrznych 10,2 mln ton (wzrost o 7,4 proc. rdr). Jednostkowy gotówkowy koszt produkcji koksu za 2021 r. wyniósł 173,1 zł/t i był niższy o 3 proc. rdr. 	
------------	--	--

PZU	Nabycie TFI Energia PZU nabędzie 100 proc. akcji Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia od PGE. Finalizacja transakcji planowana jest na połowę roku, po uzyskaniu zgód KNF i UOKiK. Spółka podała, że podpisano umowę przedwstępną w tej sprawie. W wyniku tej transakcji aktywa znajdujące się pod zarządzaniem spółek z Grupy PZU wzrosną o blisko miliard złotych. TFI Energia to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, specjalizujące się w zarządzaniu programami PPE dla pracowników energetyki. Zarządzane przez nie aktywa po połowie stanowią środki klientów instytucjonalnych oraz środki zgromadzone w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych.	
------------	--	--

SWIG80 i inne

+/-

AC	Rekomendacja dywidendy Zarząd AC SA rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2021 roku dywidenda na akcję wynosiła 2 zł. Z zysku za 2020 rok spółka wypłaciła 22,16 mln zł dywidendy, czyli 2,2 zł na akcję.	
-----------	--	--

GTC	Zmiany w zarządzie Zoltán Fekete został powołany przez radę nadzorczą Globe Trade Centre na prezesa zarządu ze skutkiem natychmiastowym. Jak podano, Fekete ma ponad 30-letnie doświadczenie w międzynarodowej bankowości inwestycyjnej i funduszach private equity. Pracował m.in. dla HSBC i Credit Suisse First Boston. Fekete był członkiem i przewodniczącym rady nadzorczej GTC od 23 czerwca 2020 r. do 11 marca 2022 r. Od listopada 2015 r. do marca 2022 r. pełnił funkcję dyrektora generalnego Optima Investment. Poprzedni prezes, Yovav Carmi, zrezygnował w połowie stycznia z zasiadania w zarządzie Globe Trade Centre.	
------------	--	--

MLP Group	Wyniki za 2021 MLP Group w 2021 r. wypracowała 632,3 mln zł zysku na działalności operacyjnej, czyli o 112 proc. więcej niż rok wcześniej. Wynik netto wzrósł o 182 proc. rdr do 480,5 mln zł. W 2022 r. grupa planuje ok. 200 mln euro wydatków inwestycyjnych. Celem strategicznym MLP Group pozostaje rozwój w Polsce oraz na rynku niemieckim, austriackim i rumuńskim.	
------------------	---	--

Ronson Development	Wyniki za 2021 <ul style="list-style-type: none"> Przychody ze sprzedaży z inwestycji mieszkaniowych i sprzedaży usług wzrosły w 2021 r. o 57,2 mln złotych (14,2 proc.) z 401,2 mln zł w 2020 r. do 458,4 mln zł. Spółka wydała w tym okresie 885 lokali w porównaniu do 964 lokali wydanych w 2020 r. (w odniesieniu do projektów w 100 proc. posiadanych przez spółkę). Marża brutto ze sprzedaży lokali mieszkalnych w 2021 r. wyniosła 19 proc. wobec 21,5 proc. przed rokiem. 	
---------------------------	--	--

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

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

- Obecny bank ziemi spółki wynosi ponad 5.142 lokale (z tego ponad 1.560 lokali znajduje się w przyszłych etapach realizowanych obecnie projektów).
- Na koniec grudnia 2021 r., grupa posiadała 785 lokale na sprzedaż w 11 lokalizacjach, z czego 745 lokali dostępnych było w projektach będących w trakcie budowy, a pozostałe 40 lokali w ramach projektów już ukończonych. Projekty będące w trakcie budowy obejmowały 1.345 lokali o łącznej powierzchni 72.485 m kw.
- W 2022 r. spółka rozważa rozpoczęcie 8 kolejnych etapów w ramach realizowanych już projektów oraz 5 nowych projektów (łącznie 1.123 lokale o łącznej powierzchni 69.030 m kw.).

Ronson Development**Plany sprzedażowe na 2022**

Spółka planuje, że w 2022 r. sprzeda klientom indywidualnym ok. 700 lokali - poinformowali przedstawiciele zarządu podczas czwartkowego webinaru. Dodali, że w pierwszych miesiącach 2022 r. tempo sprzedaży zwolniło i po wybuchu wojny klienci wstrzymują decyzje o kupnie. Z powodu dalszych wzrostów kosztów, m.in. materiałów zarząd nie oczekuje spadków cen mieszkań.



TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 18 marca 2022		
GTC		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MERCATOR		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks WIG20.
PKNORLEN		Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
TAURONPE		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks WIG20.
AGORA		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
AMICA		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
ANSWEAR		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
ARCHICOM		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
ATMGRUPA		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
BOWIM		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
CAVATINA		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
COALENERG		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
CORMAY		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
DEBICA		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
DOMDEV		Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2021 rok.
ENERGA		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
LUBAWA		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MANGATA		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
MARVIPOL		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
MBANK		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu WIG20, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
MFO		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
MWTRADE		Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 5 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez MW Trade S.A. i Beyondream Investments Limited.
PEPCO		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu WIG20, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
QUERCUS		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
RAWLPLUG		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
SKARBIEC		Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
TESGAS		Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
VERCOM		Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
poniedziałek 21 marca 2022		
BIOMAXIMA		Wprowadzenie do obrotu na GPW 8.500 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
KPPD		Publikacja raportu za 2021 rok.
PGFGROUP		NWZA ws. zmian statutu, uchylenia dotychczasowego Regulaminu Walnego Zgromadzenia i przyjęcia nowego tekstu Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz zmian w składzie RN.
SERINUS		Publikacja raportu za 2021 rok.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 14 marca 2022							
	8:00	Rumunia	Inflacja CPI (r/r)	luty	8,50%	8,90%	8,35%
	9:00	Hiszpania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń	4,00%		-2,30%
Wtorek, 15 marca 2022							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty	7,50%	4,00%	4,30%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty	6,70%	3,00%	1,70%
	8:00	Wielka Brytania	Stopa bezrobocia	styczeń.	3,90%	4,00%	4,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty	8,5%	8,10%	9,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń	-1,3%	-0,50%	2,0%
	13:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	luty	8,4%	10,0%	10,0%
Środa, 16 marca 2022							
	5:40	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. fin. (r/r)	styczeń	-0,5%	-0,90%	2,70%
	10:00	Włochy	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty.	5,70%	5,70%	4,80%
	13:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	luty	0,30%	0,40%	3,80%
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	luty	6,10%	6,40%	
	19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	marzec	0,25-0,50 %	0,25-0,50 %	0-0,25 %
Czwartek, 17 marca 2022							
	10:30	Strefa Euro	Wystąpienie publiczne prezeski ECB (Christine Lagarde)				
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP (r/r)	luty	5,9%	5,80%	5,10%
	13:00	Wielka Brytania	Stopa procentowa	marzec	0,75%	0,75%	0,50%
	14:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty	0,50%	0,50%	1,40%
Piątek, 18 marca 2022							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	luty	0,9%		0,50%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty		15,00%	19,20%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	Luty		9,90%	9,50%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r).	luty		2,20%	2,30%

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 od polityki monetarnej (polegającej 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 (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
- 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

michal.krajczewski@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

adam.aniol1@bnpparibas.pl

Lukas Cinikas

lukas.cinikas@bnpparibas.pl

Ignacy Budkiewicz

ignacy.budkiewicz@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

Miroslaw Saj

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 56 69741

maciej.haberka@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.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.