

KOMENTARZ PORANNY

2022-04-11 08:14



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Mimo przeważających wzrostów podczas piątkowego handlu, cały miniony tydzień na głównych indeksach zakończył się pod kreską. Inwestorom ciążyło zaostrenie stanowisk na linii UA-RU po doniesieniach o masakrze cywilów pod Kijowem, co pośrednio przełożyło się na wzmocnienie sankcji przeciwko Rosji. Dodatkowo jastrzębie komunikaty i wypowiedzi przedstawicieli największych banków centralnych nie sprzyjały kupującym. Finałnie główne indeksy straciły 1-2% w ostatnich pięciu dniach.

W powyższe wpisywał się krajowy rynek akcji, przy czym skala spadów tygodniowych była dwukrotnie większa dla WIG20 (-3,68%). Warszawskim blue chipom ciążył w największym stopniu sektor górniczy (JSW, KGHM), odzieżowy (LPP, CCC) oraz bankowy, mimo zaskakującej skali podwyżki stóp procentowych dokonanej w środę przez RPP. Tym samym WIG20 przełamał wsparcie w okolicy 2100 pkt. – kolejnym ważniejszym poziomem pozostają okolice psychologicznych 2000 pkt.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Przed nami skrócony tydzień na głównych rynkach z uwagi na Wielkanoc, przez co zmienność może ulegać stopniowemu ograniczeniu wraz z końcem tygodnia. Wydaje się, że wynik niedzielnych wyborów prezydenckich we Francji, w których wg sondaży exit poll istotną przewagę zdobył Emmanuel Macron, nie powinna wpłynąć na notowania (druga tura 24 kwietnia). W pierwszej połowie tygodnia uwagę rynków przyciągnąć mogą jednak wtorkowe dane o inflacji konsumenckiej w USA. Według oczekiwań inflacja CPI w marcu wyniosła 8.3% r/r wobec 7.9% r/r w poprzednim miesiącu. Kolejny miesiąc dynamicznie rosnących cen może utwierdzić rynki w przekonaniu o kolejnej podwyżce stóp procentowych przez FOMC, tym razem o 50pb.

Z kolei we czwartek decyzję o poziomie stóp procentowych podejmie Europejski Bank Centralny. Konsensus nie zakłada na razie zmian w poziomie stóp procentowych, choć rynek zaczyna wyceniać taki ruch już w połowie roku. Z końcem marca zakończył się Pandemiczny Program Zakupów Awaryjnych (PEPP), który po części został zastąpiony zwiększonym programem APP. EBC sygnalizował jednak możliwość zakończenia skupu aktywów w ramach APP w III kw. w zależności od napływających danych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	63,718.63	0.31%	3.91%	-8.05%
WIG20	2,085.07	0.41%	2.54%	-8.02%
mWIG40	4,709.10	0.16%	7.34%	-11.01%
sWIG80	19,640.19	-0.44%	5.73%	-2.07%
WIG20 TR	3,903.55	0.41%	2.54%	-8.02%
MSCI POLAND	1,374.70	0.18%	2.49%	-8.92%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,488.28	-0.27%	6.75%	-5.83%
Nasdaq C.	14,327.26	-1.41%	7.71%	-12.21%
DAX	14,283.67	1.46%	4.81%	-10.08%
CAC40	6,548.22	1.34%	4.60%	-8.46%
FTSE250	21,174.32	0.65%	4.79%	-9.82%
BUX	42,191.13	0.92%	-1.67%	-16.82%
IBEX	8,606.40	1.64%	5.70%	-1.23%
NIKKEI	26,790.77	-0.72%	6.47%	-6.95%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.052	22.8 pb	127.1 pb	238.0 pb
USA	2.763	6.3 pb	77.1 pb	125.3 pb
Niemcy	0.707	2.6 pb	59.5 pb	88.4 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6314	0.04%	3.33%	-0.96%
USD/PLN	4.2527	0.20%	3.08%	-5.11%
CHF/PLN	4.5470	0.32%	3.22%	-2.72%
GBP/PLN	5.5360	0.27%	3.28%	-1.40%
EUR/USD	1.0891	0.13%	-0.19%	-4.21%
USD/JPY	125.0000	-0.53%	-6.17%	-7.94%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	101.09	-1.64%	-10.28%	29.97%
WTI (\$/bbl)	96.46	-1.83%	-11.77%	28.25%
Złoto (\$/ozt)	1,944.50	-0.16%	-2.21%	6.30%
Miedź (c/lb)	469.30	-0.68%	1.67%	5.14%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 08.04.2022

WZROSTY		SPADKI	
MOSTALPLC	12.18%	EUROHOLD B	-9.09%
ATENDE SA	8.97%	WARIMPEX F	-7.50%
SOHO DEVEL	8.84%	CELON PHAR	-5.93%
INVISTA	8.84%	SHOPER SA	-5.27%
BIG CHEESE	7.87%	ONDE SA	-5.24%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	984.75	1475.00	1410.86

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Celon Pharma	Komentarz zarządu Celon Pharma skupia się obecnie na realizacji regionalnych scenariuszy partneringowych dla projektu Falkieri. Spółka chce dalej zwiększać sprzedaż eksportową i utrzymać ją na poziomie ponad 1 mln euro miesięcznie. Sprzedaż krajowa będzie w tym roku stabilna, ale spółka ma w planie nowe produkty, które docelowo zwiększą przychody w Polsce.	
Enea	ABB Enea rozpoczyna przyspieszoną budowę księgi popytu na 88.288.515 akcji serii D nowej emisji. Nowo emitowane akcje mają stanowić do 20 proc. akcji spółki dopuszczonych do obrotu na giełdzie. Celem emisji jest finansowanie projektów inwestycyjnych w obszarze dystrybucji grupy. Środki z emisji mają trafić m.in. na rozbudowę i modernizację sieci wysokiego i średniego napięcia, instalację liczników zdalnego odczytu oraz przyłączanie do sieci nowych odbiorców, realizowanych przez Enea Operator. Wśród zakładanych celów programu inwestycyjnego w obszarze dystrybucji znajduje się m.in. poprawa wskaźników SAIDI i SAIFI oraz ograniczenie strat sieciowych.	-
Energa	Rekomendacja zarządu dotycząca podziału ZN Zarząd Energi zarekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie zysku netto spółki za 2021 rok w wysokości 210 mln zł w całości na kapitał rezerwowy.	
Grupa Azoty	Szacunki negatywne skutki awarii w zakładzie w Policach Negatywne skutki finansowe spowodowane awariami w Zakładach Chemicznych Police oszacowano dla grupy kapitałowej Grupy Azoty na poziomie 34,2 mln zł. Na skutki finansowe spowodowane awariami składają się koszty ich usunięcia oraz utracone korzyści wynikające z utraconych marż ze sprzedaży nawozów wieloskładnikowych, bieli tytanowej, a także produktów azotowych (mocznika i jego roztworów oraz amoniaku), która zostałaaby z dużym prawdopodobieństwem zrealizowana, gdyby instalacje pracowały normalnie.	
Inter Cars	Dane sprzedażowe za marzec 2022 Skonsolidowane przychody Inter Cars w marcu 2022 roku wyniosły 1.255,1 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 26,9 proc.. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 3.171,6 mln zł przychodów, czyli o 26,2 proc. więcej niż rok wcześniej. Sprzedaż Inter Cars SA wyniosła w marcu 892,2 mln zł (wzrost rdr o 25,5 proc.), z czego sprzedaż w Polsce to 569,5 mln zł (wzrost o 26,5 proc. rdr). Od początku roku sprzedaż Inter Cars SA wzrosła w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 24 proc. do 2.217,6 mln zł. W Polsce wzrost sprzedaży wyniósł 17,4 proc. do 1.360,2 mln zł. Sprzedaż spółek dystrybucyjnych za granicą wyniosła w marcu 567,3 mln zł, o 22,6 proc. więcej niż przed rokiem. W okresie styczeń-marzec 2022 roku sprzedaż ta wyniosła 1.519,5 mln zł, co oznacza wzrost o 28,7 proc. rok do roku.	+
SWIG80 i inne		+/-
Atende	Najkorzystniejsza oferta Oferta konsorcjum Atende i spółki zależnej A2 Customer Care została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na systemy CRM i billingu dla PGE Systemy. Wartość brutto oferty to 154,3 mln zł. Liderem konsorcjum jest A2 Customer Care.	+
Captor Therapeutics	Zwróto środków do NCBIR Captor Therapeutics zwróci na rzecz Narodowego Centrum Badań i Rozwoju łącznie 3,89 mln zł z powodu ustalonych przez audytorów nieprawidłowości przy rozliczaniu kosztów kwalifikowanych poniesionych w ramach realizacji projektów unijnych.	

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

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

	<p>Captor Therapeutics otrzymał wyniki audytu, który w styczniu spółka zleciła zewnętrznym doradcom finansowym i prawnym. W audycie tym określono nieprawidłowości przy rozliczaniu kosztów kwalifikowanych na 3,89 mln zł.</p> <p>Kwota podlegająca zwrotowi stanowi 2,22 proc. łącznej kwoty, na jaką spółka zawarła wszystkie umowy z NCBiR (tj. 175,1 mln zł) oraz 5,4 proc. otrzymanego dotychczas dofinansowania z NCBiR (tj. 72,5 mln zł na 31 marca 2022 r.).</p> <p>Kwota zwrotu dodatkowo zostanie powiększona o odsetki, które zostaną naliczone na dzień dokonania zwrotu.</p>	
CI Games	<p>Premiera drugiej części Lords of the Fallen</p> <p>CI Games planuje premierę drugiej części "Lords of the Fallen" w 2023 roku, a w trzecim kwartale tego roku chce ruszyć z kampanią marketingową gry.</p> <p>"Lords of the Fallen 2" to nasz największy projekt. Kampanię marketingową rozpoczniemy w trzecim kwartale tego roku, natomiast premierę planuje w 2023 roku. Produkcja gry idzie zgodnie z planem".</p> <p>Gra ma zostać wydana jednocześnie na PC i nowej generacji konsoli Xbox i PlayStation.</p>	
Comp	<p>Nowa umowa</p> <p>Konsorcjum, którego członkiem jest Comp, zawarło umowy na budowę i wdrożenie systemów dziedzinowych, platformy regionalnej, GCPD i DR w ramach realizacji projektu "Pomorskie e-zdrowie". Łączna wartość zamówienia to 110,35 mln zł brutto, z czego na Comp przypada 50,5 mln zł brutto.</p>	+
Getin Noble Bank	<p>Tymczasowe zwolnienie z wymaganej rezerwy obowiązkowej</p> <p>Zarząd Narodowego Banku Polskiego podjął uchwałę w sprawie zwolnienia Getin Noble Banku z obowiązku utrzymywania 55 proc. wymaganej rezerwy obowiązkowej. Zwolnienie obowiązywać będzie od 7 kwietnia do 31 grudnia 2022 r.</p>	
Mostostal Płock	<p>Planowany podział ZN</p> <p>Mostostal Płock planuje wypłacić w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 8 mln zł, co oznacza 4 zł na akcję.</p> <p>Zysk Mostostalu Płock wyniósł w 2021 roku 19,25 mln zł.</p> <p>1,5 mln zł miałyby trafić na kapitał zapasowy, 6 mln zł na kapitał rezerwowany (z przeznaczeniem na inwestycje), a 3,7 mln zł na pokrycie straty z lat ubiegłych.</p> <p>Proponowany dzień dywidendy to 7 czerwca, a do jej wypłaty miałyby dojść 7 lipca 2022 roku.</p>	
PCC Exol	<p>Wypłata dywidendy</p> <p>Zarząd PCC Exol zdecydował o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 20,8 mln zł, co daje 0,12 zł dywidendy na akcję.</p> <p>Zarząd proponuje ustalić dzień dywidendy na 21 kwietnia, natomiast wypłata dywidendy nastąpiłaby w dwóch terminach: 28 kwietnia - wypłata 0,10 zł na jedną akcję, a 19 lipca - wypłata 0,02 zł na jedną akcję.</p>	
Scope Fluidics	<p>Walidacja systemu BacterOMIC</p> <p>Scope Fluidics rozpoczął w ramach badań przedrejestracyjnych walidację systemu BacterOMIC z rozszerzonym panelem diagnostycznym.</p>	
Skarbiec Holding	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Skarbiec Holding chce w ciągu dwóch lat wziąć udział w konsolidacji branży TFI, by skokowo zwiększyć aktywa pod zarządzaniem nawet do 10-15 mld zł. Po osiągnięciu celów akwizycyjnych i wzroście aktywów naturalny byłby powrót do tematu wypłat dywidendy.</p> <p>„Biorąc pod uwagę nasze plany w zakresie konsolidacji rynku i to, że Skarbiec dysponuje w tej chwili dosyć dużą ilością gotówki, co nie jest bez znaczenia w sytuacji rosnącego kosztu długu czy innych sposobów pozyskania kapitału, bardziej pozycjonowałbym naszą spółkę w chwili obecnej w segmencie spółek wzrostowych niż dywidendowych”.</p>	
STS Holding	<p>Komentarz zarządu</p>	+

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

STS Holding w pierwszym kwartale odczuł skutki wojny w Ukrainie, bo przeżyła się ona wraz z wysoką inflacją i podwyżkami stóp proc. na nastroje konsumentów. Spółka liczny na znakomite drugie półrocze, gdyż spółce sprzyja kalendarz imprez sportowych.

"Prowadzimy biznes w czasie wojny. To, że wojna jest na Ukrainie, nie oznacza, że nie ma dramatycznego wpływu na konsumenta w Polsce. Pierwszy kwartał spowodował, że jako biznes działamy w skrajnie trudnej sytuacji. Konsument jest mocno poturbowany, bo rok zaczęliśmy jeszcze w warunkach pandemii, potem był Polski Ład, wysoka inflacja i podwyżka stóp procentowych, a teraz do tego doszła wojna".

"Pod względem kalendarza to będzie bardzo ciekawy rok, szczególnie trzeci i czwarty kwartał powinien być mega mocny dla firm bukmacherskich na całym świecie. My jako STS też się do tego przygotowujemy. Chcemy mieć dobre pierwsze półrocze i znakomite drugie półrocze".

Trakcja	<p>Plan emisji akcji</p> <p>Akcjonariusze Trakcji zdecydują 6 maja o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 250 mln akcji serii E. Emisja ma być przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru i zostanie skierowana do spółki PKP Polskie Linie Kolejowe.</p> <p>Cena emisyjna akcji jest równa wartości nominalnej akcji i wynosi 0,8 zł za sztukę. Akcje mają być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi.</p> <p>Zgodnie z projektem, kapitał zakładowy spółki ma zostać podwyższony o 200 mln zł do kwoty ok. 269,2 mln.</p>	-
Unibep	<p>Wyniki sprzedażowe Unidevelopment</p> <p>Unidevelopment, spółka z Grupy Unibep, sprzedała w I kwartale 2022 roku 112 lokali, z czego 55 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.</p> <p>Grupa rozpoznała w wyniku za I kwartał 2022 roku 152 lokale, z czego 84 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi.</p> <p>Ponadto na koniec I kwartału grupa miała zawartych 105 umów rezerwacyjnych - w ramach inwestycji realizowanych na rynku warszawskim, radomskim i poznańskim.</p>	
VRG	<p>Komentarz zarządu</p> <p>Celem grupy VRG na 2022 rok jest dalszy, dwucyfrowy wzrost przychodów. Zarząd oczekuje również wzrostu zysku operacyjnego i netto, szybszego niż wzrost sprzedaży.</p> <p>Spółka planuje 3 proc. wzrost powierzchni stacjonarnej i poprawę marży brutto na sprzedaży.</p>	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 11 kwietnia 2022		
	CLNPHARMA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 30.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C.
	EFEKT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	FAMUR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	OEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	PHOTON	Publikacja raportu za 2021 rok.
	SYGNITY	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 12 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez TSS Europe B.V.
wtorek 12 kwietnia 2022		
	ALIOR	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	ATLASEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	AUTOPARTN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	BEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	CAPITAL	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	DADELO	Wprowadzenie do obrotu na GPW 68.675 akcji zwykłych na okaziciela serii B.
	EUROTEL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	FORTE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	KREC	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 23 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez SCR-Sibelco N.V.
	ORZBIALY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	PCCEXOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2021.
	POLWAX	Publikacja raportu za 2021 rok.
	STALEXP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,24 zł na akcję.
	SUWARY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,15 zł na akcję.
środa 13 kwietnia 2022		
	INGBSK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,30 zł na akcję.
	MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	PCFGROUP	NWZA ws. zatwierdzenia wyboru dokooptowanego członka RN, zmiany regulaminu RN i przyjęcia tekstu jednolitego.
	STALEXP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,24 zł na akcję.
	SUWARY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,15 zł na akcję.
	WIELTON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	WINVEST	Publikacja raportu za 2021 rok.
czwartek 14 kwietnia 2022		
	CDPROJEKT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	EUROCASH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	KRUK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2021 rok oraz wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.
	MERCATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
	ALTUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.

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

BIOMEDLUB	Publikacja raportu za 2021 rok.
DECORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
DIGITREE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
IMPERIO	Publikacja raportu za 2021 rok.
KRKA	Publikacja raportu za 2021 rok.
MARVIPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2021.
MDIENERGIA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
MWTRADE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2021.
OPTTEAM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
PANOVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
PEPEES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2021.
PMPG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
WITTCHEN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.

piątek 15 kwietnia 2022

INGBSK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,30 zł na akcję.
BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
BORYSZEW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.
TXM	Publikacja raportu za 2021 rok.
ULTGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2021 rok.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 kwietnia 2022							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	marzec	1,50%		0,90%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	marzec	8,30%		8,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty			2,30%
Wtorek, 12 kwietnia 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec		7,30%	5,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	marzec		7,60%	5,50%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	luty			3,90%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień			-3930,00%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	marzec		1,00%	0,80%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	marzec		0,50%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	marzec		8,30%	7,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	marzec		6,60%	6,40%
Środa, 13 kwietnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	marzec			6,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	marzec			10,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty			0,00%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	luty			-1,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			2,42 mln brk
Czwartek, 14 kwietnia 2022							
Norwegia - Wielki Czwartek - dzień wolny							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty			-3,40%
	13:45	Strefa Euro	Stopa depozytowa	kwiecień		-0,50%	-0,50%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	marzec		0,60%	0,30%
	14:30	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	kwiecień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			166 tys.
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	kwiecień		59	59,4
Piątek, 15 kwietnia 2022							
Polska, Australia, USA, Czechy, Francja, Norwegia, Nowa Zelandia, Słowacja, Szwajcaria, Hiszpania, Kanada, Niemcy, Szwecja, Węgry, Wlk. Brytania, Włochy - Wielki Piątek - dzień wolny							
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec		10,90%	8,50%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec		0,50%	0,50%

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 MAKLERSKIEBiuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00e-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 ekonomicznej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki monetarnej (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 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. Grzybowska 78, 00-844 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
Mirośław 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 Grzybowskiej 78, 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 dążyło 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 nie trafne 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.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. Grzybowska 78, 00-844 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 147 593 150 zł, w całości wpłacony.