

KOMENTARZ PORANNY

2022-05-06 08:09



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Głównym wydarzeniem dzisiejszego dnia, na które czekali inwestorzy nad Wisłą było posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej oraz decyzja w sprawie stóp procentowych. RPP podjęła decyzję o podwyższeniu stopy referencyjnej NBP o 0,75 pkt. proc. do poziomu 5,25%. Jest to ósma podwyżka w cyklu rozpoczętym w październiku 2021 roku. Majowa podwyżka okazała się być poniżej konsensusu rynkowego i naszych prognoz, które zakładały wzrost stopy referencyjnej o 100 pb. Rynek zdecydowanie oczekiwał większej skali podwyżki i zaraz po ogłoszeniu decyzji polska waluta utraciła zyskaną wczoraj przewagę i kursy EUR/PLN oraz USD/PLN powróciły w okolice poziomów odpowiednio 4,70 oraz 4,47. Komunikat wstrzymał także dalsze wzrosty rentowności polskich obligacji rządowych i obecnie dziesięciolatki znajdują się w okolicach 6,5%. W kontekście rynków finansowych, istotna będzie także dzisiejsza konferencja z udziałem Prezesa NBP prof. Adama Głapińskiego poświęconą ocenie bieżącej sytuacji ekonomicznej w Polsce. Warszawski indeks szerokiego rynku, po optymistycznym otwarciu, zniżył się przez resztę dnia i ostatecznie zanotował kolejną w tym tygodniu sesję spadkową (-2,17%). Najstabszym z głównych indeksów był WIG20, który spadł o 2,58% i tym samym spadł poniżej minimum ustanowionych w dniu wybuchu wojny w Ukrainie. Sesję na plusie zanotowały jedynie dwa walory - Lotos (+1,62%) oraz Pepco (+0,34%), natomiast najbardziej spadały akcje JSW (-8,85%) oraz Allegro (-5,94%).

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Mocno pesymistyczne zamknięcia giełd w Stanach Zjednoczonych (indeks S&P zniżył się o 3,56% natomiast Nasdaq o 4,99%) oraz bieżące nieco ujemne kwotowania kontraktów terminowych na indeksy S&P500 oraz DAX implikują minorowe nastroje na warszawskim parkiecie, przy czym dla WIG-u kluczowe będzie wybronicie dołka z dnia inwazji Rosji na Ukrainę w okolicach 55000 punktów. W kalendarzu makroekonomicznym brak jest na dzisiaj planowanych publikacji danych dla polskiej gospodarki.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	55,467.40	-2.17%	-13.69%	-19.96%
WIG20	1,765.85	-2.58%	-16.22%	-22.10%
mWIG40	4,261.04	-1.58%	-10.10%	-19.48%
sWIG80	18,359.84	-1.28%	-6.86%	-8.46%
WIG20 TR	3,305.92	-2.58%	-16.22%	-22.10%
MSCI POLAND	1,150.85	-2.61%	-17.44%	-23.75%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	4,146.87	-3.56%	-7.46%	-12.99%
Nasdaq C.	12,850.55	-5.06%	-11.37%	-21.26%
DAX	13,902.52	-0.49%	-1.76%	-12.48%
CAC40	6,368.40	-0.43%	-2.01%	-10.97%
FTSE250	20,089.96	-0.64%	-4.79%	-14.44%
BUX	42,515.32	-1.52%	2.16%	-16.18%
IBEX	8,434.70	-0.77%	-0.56%	-3.20%
NIKKEI	26,978.40	0.60%	-2.49%	-6.30%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polka	6.576	0.1 pb	110.1 pb	290.4 pb
USA	3.061	2.5 pb	46.4 pb	155.1 pb
Niemcy	1.044	7.3 pb	43.0 pb	122.1 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.6852	0.24%	-0.43%	-2.10%
USD/PLN	4.4544	0.02%	-3.89%	-9.41%
CHF/PLN	4.5057	0.41%	1.81%	-1.82%
GBP/PLN	5.5025	0.13%	1.65%	-0.80%
EUR/USD	1.0522	-0.19%	-3.43%	-7.46%
USD/JPY	130.6900	-0.37%	-5.27%	-11.94%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	111.26	0.32%	10.08%	43.04%
WTI (\$/bbl)	108.63	0.34%	12.89%	44.44%
Złoto (\$/ozt)	1,874.25	-0.16%	-2.65%	2.46%
Miedź (c/lb)	427.05	-0.34%	-9.87%	-4.32%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 03.05.2022

WZROSTY		SPADKI	
INVISTA	11.56%	MAGNA POLO	-15.76%
OVOSTAR	10.86%	BORYSZEW	-11.95%
SUWARY	10.48%	MEDICALG S	-9.96%
VIVID GAME	6.42%	BOS	-9.93%
R22 SA	5.84%	JSW	-8.85%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1447.12	1201.99	1426.29

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

WIG20 i mWIG40

+/-

AmRest	<p>Szacunkowe przychody za 1Q22</p> <p>Grupa AmRest szacuje, że jej skonsolidowane przychody wyniosły w I kw. 2022 roku 507 mln euro, co oznacza wzrost rdr o 33,4 proc. Wskaźnik sprzedaży porównywalnej w restauracjach osiągnął w I kw. poziom 127,8 proc. Spółka podała, że do wzrostu sprzedaży przyczyniło się postępujące ożywienie sprzedaży w kanale dine-in.</p>	
Asbis	<p>Prognoza na 2022r.</p> <p>Prognoza Asbis Enterprises na 2022 rok, zakładająca osiągnięcie 2,2-2,4 mld USD przychodów i 48-52 mln USD zysku netto jest - w ocenie zarządu - realistyczna. Spółka nie spodziewa się spadku popytu na swoje produkty, a zapasy z Rosji kieruje przede wszystkim do Kazachstanu, który powinien być rynkiem rosnącym.</p>	
Develia	<p>Zakup nieruchomości we Wrocławiu</p> <p>Develia zawarła umowę kupna nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu przy ul. Legnickiej za 35 mln zł netto. Spółka zamierza zrealizować projekt inwestycyjny na ok. 270 lokali mieszkalnych. Powierzchnia gruntu wynosi 0,5338 ha. Jak podano, planowany termin rozpoczęcia sprzedaży w ramach tego projektu to IV kwartał 2023 roku.</p>	
Dino Polska	<p>Wyniki za 1Q22</p> <ul style="list-style-type: none"> • Zysk netto grupy Dino Polska wyniósł w pierwszym kwartale 2022 roku 191,4 mln zł wobec 144,8 mln zł zysku rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał 189,2 mln zł zysku netto. • EBIT wyniósł 262,9 mln zł wobec 187,8 mln zł przed rokiem i był ok. 6 proc. wyższy od oczekiwań analityków na poziomie 247,8 mln zł. • Wynik EBITDA grupy wyniósł 332,8 mln zł, co oznacza wzrost o 37,1 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał 318,7 mln zł EBITDA. • Przychody grupy wyniosły ok. 3,854 mld zł, czyli wzrosły o 39,6 proc. rdr. Analitycy oczekiwali przychodów w wysokości 3,825 mld zł. • Marża EBITDA wyniosła 8,6 proc., podczas gdy rok temu było to 8,8 proc. 	
Tauron	<p>Aktualizacja strategii</p> <p>Tauron chce w tym roku opublikować aktualizację strategii, w której planuje uwzględnić m.in. technologię SMR. Decyzja w sprawie budowy bloku gazowego w Łagiszy może być podjęta po grudniowej aukcji rynku mocy. Spółka myśli o budowie jeszcze jednego bloku gazowego z wysokosprawną kogeneracją - wiceprezes Jerzy Topolski.</p>	

SWIG80 i inne

+/-

Atal	<p>Sprzedaż w kwietniu</p> <p>Atal podpisał w kwietniu 214 umów deweloperskich i przedwstępnych oraz 210 umów rezerwacyjnych. Deweloper informował wcześniej, że w styczniu podpisano 267 umów deweloperskich i przedwstępnych, w lutym 226 umów, a w marcu 261. Łącznie w okresie czterech miesięcy 2022 r. zawarto 968 umów deweloperskich i przedwstępnych. Grupa posiadała na koniec kwietnia 413 aktywnych umów rezerwacyjnych.</p>	
BoomBit	<p>Szacunki za kwiecień</p> <p>BoomBit szacuje, że jego skonsolidowane przychody wyniosły w kwietniu 27,62 mln zł, co oznacza wzrost o 24,3 proc. m/m. Koszty prowizji platform wyniosły 2,25 mln zł (+11,8 proc. m/m), a wydatki na User Acquisition (UA) 16,82 mln zł (+25,8 proc. m/m). W rezultacie przychody pomniejszone o UA i prowizje platform wzrosły w kwietniu do 8,56 mln zł (+25,1 proc. m/m). Łączna liczba pobrań gier Grupy BoomBit w ostatnim miesiącu wyniosła 28,5 mln.</p>	
Polimex-Mostostal	<p>Umowę z GDDKiA</p> <p>Konsorcjum Polimeksu Mostostal podpisało z Generalnym Dyrektorem Dróg Krajowych i Autostrad umowę na zaprojektowanie i budowę obwodnicy Koźmina Wielkopolskiego w</p>	+

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

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

	ciągu drogi krajowej nr 15. Wartość kontraktu to 76,2 mln zł brutto. Termin zakończenia realizacji umowy określono na 33 miesiące.	
Rawlplug	Rekomendacja dywidendy Zarząd Rawlplug rekomenduje z zysku netto za 2021 rok wypłatę 0,6 zł dywidendy na akcję, co dałoby łączną dywidendę w wysokości 18,6 mln zł. Ponadto zarząd spółki rekomenduje, aby dzień dywidendy został ustalony na 3 sierpnia, a wypłata nastąpiła 24 sierpnia. Zysk netto w 2021 roku wyniósł 53,1 mln zł. Pozostała część zysku miałaby trafić na pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w wyniku połączenia Rawlplug z Koelner Polska (13,8 mln zł) oraz zwiększenie kapitału zapasowego spółki (20,7 mln zł). Przed rokiem Rawlplug wypłacił 0,38 zł dywidendy na akcję.	
Shoper	Prognozy wzrostu e-commerce Shoper nadal spodziewa się w '22 dwucyfrowego wzrostu e-commerce w Polsce, chce rosnąć szybciej niż rynek - poinformował podczas telekonferencji z dziennikarzami prezes spółki Marcin Kuśmierz. Dodał, że szacuje wzrost e-commerce w pierwszym kwartale br. na kilkanaście proc.	
Stalprodukt	Szacunki za 1Q22 Grupa Stalprodukt szacuje, że miała w I kw. 2022 roku 151,4 mln zł zysku netto i 180,2 mln zł zysku operacyjnego przy przychodach na poziomie 1.473,8 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 110 mln zł, EBIT wyniesie 140,3 mln zł, a przychody 1.397 mln zł. Jak podała spółka, przychody segmentu blach elektrotechnicznych wyniosły 399,9 mln zł, przychody segmentu profili 317,2 mln zł, a segmentu cynku 650,9 mln zł. Dla porównania, w I kwartale 2021 roku grupa miała 82,2 mln zł zysku netto oraz 107,5 mln zł zysku operacyjnego. Przychody wyniosły wówczas 1.010,8 mln zł.	+
Śnieżka	Rekomendacja dywidendy Zarząd Śnieżki rekomenduje, by spółka wypłaciła w formie dywidendy za 2021 rok łącznie 31,5 mln zł, czyli 2,5 zł na akcję. Zysk netto Śnieżki za 2021 rok wyniósł 60,3 mln zł. W 2021 roku Śnieżka wypłaciła łącznie 45,42 mln zł dywidendy, czyli 3,6 zł na akcję.	

TERMINARZ

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 6 maja 2022		
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	ALTUS	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	MOL	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	MOSTALPLC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2021 r. oraz ustalenia dnia dywidendy i dnia wypłaty dywidendy.
	NEUCA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 11,50 zł na akcję.
	NOVITA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	OTMUCHOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	TRAKCJA	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii E w drodze subst z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	VIGOSYS	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
	XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
poniedziałek 9 maja 2022		
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	MWTRADE	NWZA ws. umorzenia akcji własnych, obniżenia kapitału zakładowego w związku z umorzeniem akcji własnych , u kapitału rezerwowego oraz zmiany statutu.
	NEUCA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 11,50 zł na akcję.
	ONDE	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2021.
	PCCEXOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
	RAFAKO	NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji, pozbawienia prawa poboru, warunl podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu.
	STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec	-0,1%	0,30%	0,30%
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień	52,4	52,2	52,7
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień	54,5	55	55,8
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	kwiecień	105	108	108,5
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	kwiecień	55,4	58	57,1
Wtorek, 3 maja 2022							
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	kwiecień	5,00%	5,00%	5,00%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	marzec	36,80%	36,20%	31,40%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	marzec	6,80%	6,80%	6,80%
Środa, 4 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	marzec	-3,3%	-1,80%	6,40%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	marzec	3,4%	1,50%	4,50%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	kwiecień	55,7	53,8	52,1
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec	-0,40%	0,10%	0,40%
	14:15	USA	Raport ADP	kwiecień	247 tys.	370 tys.	455 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	kwiecień	57,1	58,5	58,3
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	1,3 mln brk	-1,2 mln brk	0,69 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	maj	0,75-1,00 %	0,75-1,00 %	0,25-0,50 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	maj			
Czwartek, 5 maja 2022							
	?	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych – stopa referencyjna	Maj		5,50%	4,50%
	3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	kwiecień	36,2	40,1	42
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	marzec	-4,70%	-0,70%	-2,20%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec	-0,5%	0,00%	-0,90%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	maj	1,00%	1,00%	0,75%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	200 tys.	175 tys.	180 tys.
Piątek, 6 maja 2022							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec	-3,9%	-0,80%	0,20%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	kwiecień		3,60%	3,60%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	kwiecień		400 tys.	431 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	kwiecień			5,60%

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. 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
- 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 monetarnej (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 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 ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)
- Raport ADP** - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem
- Rentowność obligacji** - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligację przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada
- Ropa Brent** - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)
- Ropa WTI** - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)
- RPP** - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej
- Spread Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, 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. 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
 Adam Anioł, CFA
 Lukasz Cinikas
 Ignacy Budkiewicz

michal.krajczewski@bnpparibas.pl
adam.aniol1@bnpparibas.pl
lukas.cinikas@bnpparibas.pl
ignacy.budkiewicz@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Stawomir Orzechowski
 Marcin Rżany
 Monika Dudek
 Karolina Marczuk
 Artur Sulejewski
 Łukasz Żukowski
 Mirosław Saj
 Tomasz Grabowski
 Maciej Haberka

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 56 69741

s.orzechowski@bnpparibas.pl
marcin.rzany@bnpparibas.pl
monika.dudek@bnpparibas.pl
karolina.marczuk@bnpparibas.pl
artur.sulejewski@bnpparibas.pl
lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl
miroslaw.saj@bnpparibas.pl
tomasz.grabowski@bnpparibas.pl
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 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 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.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. 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.