



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-09-27 08:19



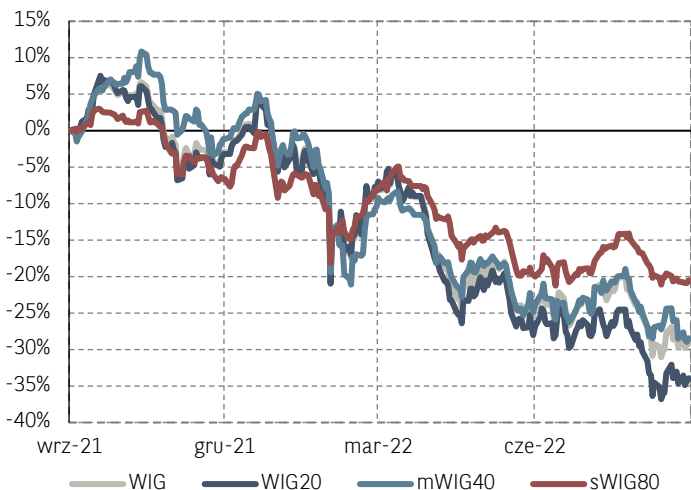
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Poniedziałkowa sesja na GPW w Warszawie nie przyniosła przetomu jeśli chodzi o sentyment na krajowym rynku akcji. Handel na WIG zakończył się blisko 2% spadkami przybliżając szeroki indeks w okolice 45000 punktów notowanych ostatnio w IV kwartale 2020 roku. Motorem napędowym negatywnych zmian były tym razem najmniejsze spółki skupione w ramach indeksu sWIG80, który wybił się dołem z strefy wsparcia z okolic 16500 i zanotował nowe, tegoroczne dołki. Prym w spadkach wśród spółek z indeksu wiodły min. walory ZE PAK, które zanotowały blisko 16% straty. Ponad 10% straty zanotowały również akcje Arcitc Paper i PCF Group. Branżowo, najgorsze stopy zwrotu zanotowały min. indeksy WIG-Energia i WIG-Paliwa. Było to naturalną konsekwencją informacji odnośnie planów wprowadzenia tzw. windfall tax w wysokości 50%. Zgodnie z założeniami projektu, przygotowanego przez Ministerstwo Aktywów Państwowych, proponuje się, aby obowiązek uiszczenia daniny ciążył na przedsiębiorcach, których marża zysku brutto za 2022 rok jest większa od ich uśrednionej marży brutto za lata 2018, 2019 oraz 2021 roku. Spółki z tych branż są zatem naturalnym kandydatem do zapłaty takiej daniny. W ramach indeksu WIG20 najmocniej traciły również z ww. branż. Akcje JSW spadły o 9,73%, a PGE o 6,75%. Sam indeks zanotował nowe, tegoroczne dołki przebijając ostatnie wsparcie i kierując się w stronę 1300 punktów notowanych ostatnio w I kwartale 2020 roku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Od rana widoczne jest uspokojenie nastrojów na rynkach finansowych. Widać to min. poprzez zachowanie indeksów azjatyckich, gdzie japoński Nikkei225 zyskuje ok. 0,50%. Podobnie, na dodatnich poziomach kwotowane są kontrakty terminowe na DAX i S&P500. Na rynku walutowym widoczna jest z kolei deprecjacja amerykańskiego dolara. Biorąc pod uwagę powyższe zakładamy dodatnie otwarcie handlu w Warszawie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	47,185.13	-1.86%	-9.75%	-31.91%
WIG20	1,433.08	-1.69%	-10.59%	-36.78%
mWIG40	3,597.78	-2.18%	-9.14%	-32.01%
sWIG80	16,043.98	-2.63%	-8.48%	-20.00%
WIG20 TR	2,753.36	-1.69%	-10.44%	-35.12%
MSCI POLAND	920.14	-1.83%	-10.47%	-39.04%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3,655.04	-1.03%	-9.92%	-23.31%
Nasdaq C.	11,254.11	-0.51%	-10.72%	-31.04%
DAX	12,227.92	-0.46%	-5.73%	-23.02%
CAC40	5,769.39	-0.24%	-8.05%	-19.34%
FTSE250	17,722.83	-1.39%	-7.55%	-24.52%
BUX	38,528.86	-0.33%	-11.11%	-24.04%
IBEX	7,508.50	-0.99%	-6.89%	-13.83%
NIKKEI	26,579.39	0.56%	-7.20%	-7.68%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6.786	34 pb	52 pb	311 pb
USA	3.868	-5.7 pb	83 pb	236 pb
Niemcy	2.115	9.1 pb	73 pb	229.2 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.7535	0.05%	-0.40%	-3.50%
USD/PLN	4.9236	0.52%	-3.81%	-18.04%
CHF/PLN	4.9755	-0.07%	-1.71%	-11.09%
GBP/PLN	5.3211	-0.57%	4.21%	2.59%
EUR/USD	0.9655	0.48%	-3.42%	-15.08%
USD/JPY	144.4300	0.22%	-3.95%	-20.32%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	85.00	1.12%	-15.83%	9.28%
WTI (\$/bbl)	77.54	1.08%	-16.68%	3.10%
Złoto (\$/ozt)	1,634.63	0.76%	-5.90%	-10.64%
Miedź (c/Lb)	331.35	-1.72%	-10.37%	-25.76%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 26.09.2022

WZROSTY		SPADKI	
CITY SERVI	27.05%	MARIE BRIZ	-10.46%
GREENEX ME	19.28%	SERINUS EN	-8.73%
SECOGROUP	11.56%	GAMING FAC	-7.63%
ATAL SA	6.85%	ERBUD	-7.61%
SUNEX	6.75%	HELIO	-7.53%

OBRÓTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1150.01	970.78	928.45

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

Ciech	Inwestycja – instalacja termicznego przekształcania odpadów <ul style="list-style-type: none"> Ciech, jego spółka zależna Ciech Sosa Polska oraz EEW Energy from Waste GmbH podpisali umowę o współpracy przy realizacji instalacji do termicznego przekształcania odpadów. Instalacja ma być uruchomiona do końca 2026 roku, a zlokalizowana będzie na terenie zakładu w Inowrocławiu. Instalacja do termicznego przekształcania odpadów będzie mogła dostarczać spółce Ciech Soda Polska parę technologiczną, ewentualnie parę technologiczną i energię elektryczną. Ciech zakłada, że instalacja docelowo dostarczy spółce zależnej ciepło w ilości około 800 GWh rocznie. Pierwsze dostawy pary technologicznej do zakładu produkcyjnego Ciech Soda Polska powinny rozpocząć się w czerwcu 2027 roku. Przewidywane w orientacyjnym harmonogramie techniczne uruchomienie instalacji powinno nastąpić do końca 2026 roku, pod warunkiem uzyskania niezbędnych decyzji i pozwoleń najpóźniej w 2024 roku. 	
Cyfrowy Polsat	Sprzedaż akcji Modivo Cyfrowy Polsat zawarł umowę sprzedaży 1 mln akcji Modivo za 600 mln zł spółce Embud 2.	
Grupa Pracuj	Wyniki za Q222 <ul style="list-style-type: none"> Skorygowana EBITDA Grupy Pracuj w drugim kwartale 2022 r. wyniosła 81,1 mln zł. Konsensus zakładał 77,3 mln zł skorygowanej EBITDA. Zysk netto j.d. w drugim kwartale 2022 r. wyniósł 49,4 mln zł, wobec 50,1 mln zł konsensusu, a skonsolidowane przychody 138,2 mln zł, w porównaniu do oczekiwanych przez rynek 134,4 mln zł. Wzrost przychodów wynikał przede wszystkim z wysokiej liczby oraz wyższych średnich cen projektów rekrutacyjnych zakupionych przez pracodawców w serwisie Pracuj .pl. Liczba sprzedanych projektów rekrutacyjnych w serwisie Pracuj .pl w omawianym okresie sięgnęła 297 tysięcy, co oznacza wzrost o 24,3 proc. rdr, przy jednoczesnym wzroście ich średnich cen o 10,8 proc. rdr. Podczas gdy konsensus zakładał 63,1 mln zł zysku. 	
PKN Orlen/PGNiG	Zgoda na połączenie Rząd na poniedziałkowym posiedzeniu zgodził się na połączenie PKN Orlen z PGNiG - poinformował rzecznik prasowy rządu Piotr Muller.	
WIG	Przyjęcie przez Rząd projektu ustawy o ochronie odbiorców energii <ul style="list-style-type: none"> Rada Ministrów na poniedziałkowym posiedzeniu przyjęła projekt ustawy o szczególnych rozwiązaniach służących ochronie odbiorców energii elektrycznej w 2023 roku w związku z sytuacją na rynku energii elektrycznej - poinformował rzecznik rządu Piotr Muller. Koszt zamrożenia cen rząd szacuje na ok. 23 mld zł. Środki na sfinansowanie kosztów związanych z zamrożeniem cen energii mają pochodzić m.in. z wpływów z podatku od nadzwyczajnych zysków przedsiębiorstw. Propozycje w sprawie podatku przedstawił wicepremier i minister aktywów państwowych Jacek Sasin. Zakłada on, że podatek wyniesie 50 proc., a wpływy z jego poboru sięgną 13,5 mld zł. Rzecznik rządu poinformował, że w tym tygodniu projekt ustawy o podatku od zysków nadmiarowych będzie dalej dyskutowany. Warto rozważyć możliwość odroczenia zapłaty daniny od zysków nadmiarowych przez spółki energetyczne i gazowe ze względu na ich bardzo trudną sytuację płynnościową - napisano w założeniach do projektu ustawy o nowej 50-proc. daninie od zysków nadzwyczajnych. Zgodnie z założeniami projektu, przygotowanego przez Ministerstwo Aktywów Państwowych, proponuje się, aby obowiązek uiszczenia daniny ciążył na przedsiębiorcach, których marża zysku brutto za 2022 rok jest większa od ich uśrednionej marży brutto za lata 2018, 2019 oraz 2021 roku. 	-

SWIG80 i inne	+/-
Boombit	<p>Szacunkowe wyniki za I półrocze 2022 roku</p> <ul style="list-style-type: none"> Boombit, zgodnie z szacunkami, miał w pierwszym półroczu 2022 roku 148,1 mln zł skonsolidowanych przychodów, 11,8 mln zł EBITDA i 4,2 mln zł zysku netto. W analogicznym okresie 2021 roku spółka miała 113,6 mln zł przychodów, 18,4 mln zł EBITDA i 9,4 mln zł zysku netto. Boombit podał, że głównym motorem tego wzrostu przychodów grupy były gry Mid-Core, z których przychody wzrosły o ponad 100 proc., a dwie główne gry z tego segmentu czyli Hunt Royale i Darts Club były najlepszymi tytułami w pierwszym półroczu 2022 roku i zarobiły razem prawie 51 mln zł.
Cavatina Holding	<p>Wyniki za I półrocze 2022 roku</p> <p>Skonsolidowany zysk netto Cavatina Holding w pierwszej połowie 2022 roku spadł do 39,2 mln zł z 88,5 mln zł rok wcześniej, a zysk z działalności operacyjnej spadł do 72,2 mln zł z 106,6 mln zł. Skonsolidowany zysk z działalności inwestycyjnej spadł w tym okresie do 94,3 mln zł z 117,7 mln zł.</p>
Ferro	<p>Strategia rozwoju</p> <ul style="list-style-type: none"> Ferro w ramach nowej strategii grupy chce w perspektywie 2026 roku zwiększyć przychody o 69 proc. wobec 2021 roku, do 1,4 mld zł, a EBITDA o 61 proc. do 193 mln zł. Zakładany CAPEX ma sięgnąć 30 mln zł średniorocznie i trafić na rozwój zdolności produkcyjnych, wsparcie logistyki i transformację IT. W ramach nowej strategii F1R2 zarząd Ferro zaproponował politykę dywidendową, zakładającą rekomendowanie wypłaty dywidendy w wysokości nie mniejszej niż 50 proc. zysku netto spółki przy założeniu stabilnej sytuacji rynkowej i finansowej, m.in. relacji skonsolidowanego długu netto do skonsolidowanego wskaźnika EBITDA analizowanej kwartalnie, na poziomie nieprzekraczającym 2,5x.
GTC	<p>Emisja akcji</p> <p>Akcjonariusze GTC zdecydowali o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji do 125 mln akcji serii P bez prawa poboru - podała spółka w uchwałach do WZ.</p>
Mostostal Warszawa	<p>Backlog</p> <p>Portfel zleceń Mostostalu Warszawa po pierwszym półroczu 2022 r. wyniósł 2,98 mld zł, natomiast całej grupy kapitałowej 3,06 mld zł. Grupa odnotowała w pierwszym półroczu 2022 roku 0,76 mln zł zysku netto wobec 17,5 mln zł zysku przed rokiem.</p>
Polimex-Mostostal	<p>Zlecenie</p> <p>Polimex Mostostal i jego spółka zależna Polimex Energetyka podpisały umowę z PGE Energia Ciepła na wykonanie "pod klucz" w Bydgoszczy elektrociepłowni gazowej opartej o agregaty kogeneracyjne o mocy min. 50 MWe. Wartość umowy to 359,3 mln zł netto.</p>
Synektik	<p>Wybór oferty</p> <p>Synektik wygrał przetarg na dostawę systemu chirurgii robotycznej da Vinci dla Uniwersyteckiego Szpitala Klinicznego im. Jana Mikulicza-Radeckiego we Wrocławiu. Wartość złożonej przez spółkę oferty wynosi ponad 17,9 mln zł netto.</p>
TIM	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> TIM ocenia, że w przeciwieństwie do poprzedniego przeglądu opcji strategicznych grupy prowadzony obecnie przegląd opcji może zakończyć się jakimś rezultatem - ocenili przedstawiciele zarządu podczas poniedziałkowej konferencji. TIM nie zakłada obecnie zmiany podejścia co do strategii długofalowej opublikowanej w maju. Będzie dalej inwestować w TIM i 3LP, by być przygotowanym na poprawę sytuacji rynkowej.

Votum	<p>Komentarz zarządu</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Votum ocenia, że w jej zasięgu jest osiągnięcie 100 mln zł rocznego zysku, spodziewa się rekordowego IV kwartału - poinformował prezes spółki Bartłomiej Krupa. Votum rozszerzyło ofertę o kredyty sprzed UE i sprawy przedsiębiorców, a pierwszych rozstrzygnięć sądowych w tym obszarze spodziewa się już w 2023 roku. • Grupa Votum rozszerzyła wcześniej działalność o dochodzenia roszczeń dotyczących kredytów złotych z klauzulą zmiennego oprocentowania. Prezes podał, że działalność w tym segmencie rozwija się wolniej niż w sprawach frankowych. 	
ZE PAK	<p>Rezerwy i szacunkowy wynik za I półrocze b.r.</p> <p>ZE PAK utworzy rezerwę, która spowoduje obniżenie skonsolidowanego wyniku EBITDA i wyniku netto grupy za I półrocze 2022 roku o około 31 mln zł. Przewidywany szacunkowy wynik EBITDA w tym okresie wyniesie 199 mln zł, a przewidywany szacunkowy zysk netto grupy wyniesie 153 mln zł.</p>	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 27 września 2022		
	3RGAMES	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	BETACOM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
	BIGCHEESE	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	BIOCELTIX	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	BRASTER	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GRODNO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	GRUPRACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	HMINWEST	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	KREC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	MEGARON	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	NTTSYSTEM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.
	OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	SKOTAN	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	SPYROSOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ZPUE	NWZA ws. zmiany uchwały nr 5/03/2021 NWZ z dnia 16 marca 2021 r.
środa 28 września 2022		
	GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	PKNORLEN	NWZA ws. połączenia spółki i Polskiego Górnictwa Naftowego i Gazownictwa S.A. oraz podwyższenia kapitału zakł. statutu, utworzenia funduszu likwidacji zakładu górniczego.
	PZU	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,94 zł na akcję.
	ACTION	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	ALTA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	BRAND24	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	BUMECH	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
	CLNPHARMA	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CREEPIJAR	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	CREOTECH	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	ESOTIQ	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GAMFACTOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	GREENX	Publikacja raportu za rok obrotowy 2021/2022.
	HARPER	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy trwający od 01.04.2021 do 31.03.2022 roku.
	IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
	IMPERIO	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
	LARQ	Publikacja raportu za I półroczny 2022 roku.
	MEXPOLSKA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

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

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

MONNARI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
NTTSYSTEM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
PGFGROUP	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PULAWY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
RYVU	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SONEL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
SUNEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TOWERINV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
TRANSPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 26 września 2022							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	wrzesień	84,3	87	88,5
	16:00	USA	Wystąpienie szefowej Fed z Bostonu (Susan Collins)				
	18:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic)				
Wtorek, 27 września 2022							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	sierpień			5,50%
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	wrzesień			11,75%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	sierpień		-1,00%	-0,10%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	sierpień		505 tys.	511 tys.
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	wrzesień		103	103,2
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień			-8
Środa, 28 września 2022							
	1:50	Japonia	Protokół z posiedzenia BoJ	lipiec			
	8:00	Niemcy	Indeks zaufania konsumentów - GfK	październik			-36,50
	14:35	USA	Wystąpienie szefa Fed z Atlanty (Raphael Bostic)				
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			1,14 mln brk
Czwartek, 29 września 2022							
	10:00	Włochy	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			36,90%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	wrzesień			97,6
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (m/m)	Wrzesień			0,30%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień			7,90%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) fin.	Q2 '22		-0,60%	-1,60%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			213 tys.
Piątek, 30 września 2022							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	sierpień			0,80%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	sierpień			2,40%
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg CFLP	wrzesień			49,4
	3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg CFLP	wrzesień			52,6
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	sierpień			27,20%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień			5,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (m/m)	Wrzesień			0,80%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	wrzesień			16,10%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP - dane szacunkowe (r/r)	wrzesień			9,10%
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	sierpień			6,60%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień		52	52,2
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan fin.	Wrzesień		59,5	58,2

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
- 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 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. 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

Adam Górecki

adamgorecki@bnpparibas.pl

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

piotr.pawlik@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

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 07

artur.sulejewski@bnpparibas.pl

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

lukasz.zukowski1@bnpparibas.pl

Mirośław Saj

22 566 97 42

miroslaw.saj@bnpparibas.pl

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

tomasz.grabowski@bnpparibas.pl

Maciej Haberka

22 566 97 41

maciej.haberka@bnpparibas.pl

Marta Frączek

22 56 69 704

marta.fraczek@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 publikacja 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. 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. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

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.