



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2022-12-16 07:50



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Czwartkowy handel upłynął w oczekiwaniu na decyzje największych banków centralnych. Podobnie jak dzień wcześniej w przypadku amerykańskiego Fed, wczoraj Europejski Bank Centralny, Bank Anglii oraz Szwajcarski Banki Centralny podjęły decyzję o podwyższeniu lokalnych stóp procentowych o 50pb, odpowiednio do 2,50%, 3,50% oraz 1,00%. Choć powyższe ruchy były zgodne z oczekiwaniami, to późniejsze komentarze, w szczególności ze strony przedstawicieli EBC zostały odebrane jastrzębno. Prezes Lagarde wyraźnie zaznaczyła, że należy oczekiwać dalszych podwyżek stóp procentowych w podobnym tempie z uwagą na podwyższoną projekcję inflacji (6,3% w 2023 r. oraz 3,4% w 2024 r.). Powyższe w połączeniu ze środowym również jastrzębnym stanowiskiem FOMC przełożyło się na przecenę na europejskim rynku akcji. Główne indeksy jak niemiecki DAX, czy francuski CAC traciły ponad 3,0%. Jednocześnie umacniało się euro, co widać było we wzroście kursu EURUSD do powyżej 1,07, czyli najwyższy od czerwca br., a także na rynku widoczny był odpływ z rynku długu.

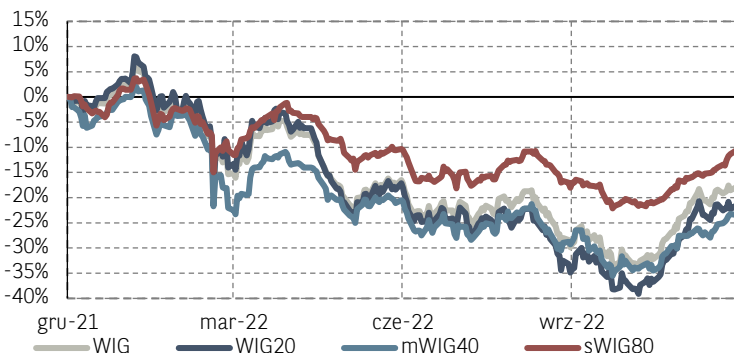
Przewaga podaży nie ominęła również krajowego rynku, chociaż straty okazały się nieco mniejsze. WIG20 stracił „tylko” 1,73% przy blisko 900 mln PLN obrotów a notowania dotarły w okolice poziomu 1750 pkt. Wśród blue chips najbardziej ciążył kurs CD Projekt ze spadkiem 8,91%. Wydaje się, że na powyższe złożyło się kilka czynników w tym przede wszystkim realizacja zysków z wcześniejszego ruchu wzrostowego a także negatywny odbiór premiery Wiedźmin: Dziki Gon na PC. Sektorowo, poza WIG Gry słabiej zachowywał się WIG Lekki oraz WIG Budownictwo.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Koniec tygodnia w kalendarium makroekonomicznym to przede wszystkim wstępne odczyty PMI dla przemysłu oraz usług za grudzień dla największych gospodarek – większości przypadków rynkowy konsensus zakłada wyhamowanie tendencji spadkowej, przy czym trudno mówić o odwróceniu negatywnego trendu.

Wynik wczorajszej sesji będzie zdecydowanie ciążył europejskim rynkom akcji, co potwierdzają poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy. Zwracamy uwagę, że podczas wczorajszego handlu S&P500 znalazł się na koniec dnia poniżej poziomu 3900 pkt, który w ostatnich miesiącach był zarówno silnym wsparciem, ale również oporem. Jego przebicie w dół otworzyło drogę w kierunku 3800 pkt. a dalej to już październikowe minima w okolicy 3500 pkt.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	56 450,56	-1,74%	1,51%	-18,54%
WIG20	1 756,52	-1,73%	0,88%	-22,52%
mWIG40	4 055,73	-2,17%	2,29%	-23,36%
sWIG80	17 949,72	-1,34%	4,72%	-10,50%
WIG20 TR	3 396,90	-1,73%	0,88%	-19,96%
MSCI POLAND	1 136,05	-1,64%	0,45%	-24,73%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3 895,75	-2,49%	-1,59%	-18,26%
Nasdaq C.	11 345,22	-3,37%	-3,02%	-30,48%
DAX	13 986,23	-3,28%	-1,74%	-11,95%
CAC40	6 522,77	-3,09%	-1,28%	-8,81%
FTSE250	18 893,79	-0,76%	-1,14%	-19,54%
BUX	44 809,64	-0,61%	1,20%	-11,65%
IBEX	8 218,80	-1,70%	1,45%	-5,68%
NIKKEI	27 527,12	-1,87%	-1,79%	-4,39%

OBLIGACJE	Rent. 10Y	1D	1M	YTD
Polska	6,530	10 pb	-45 pb	286 pb
USA	3,479	3,2 pb	-21 pb	197 pb
Niemcy	2,083	14,3 pb	-3 pb	226,0 pb

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4,6894	0,03%	0,15%	-2,19%
USD/PLN	4,3998	0,32%	2,70%	-8,29%
CHF/PLN	4,7511	0,04%	0,68%	-6,90%
GBP/PLN	5,3766	-0,04%	0,15%	1,53%
EUR/USD	1,0659	0,29%	2,54%	-6,25%
USD/JPY	137,1800	0,44%	1,69%	-16,11%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	80,89	-0,39%	-12,89%	4,00%
WTI (\$/bbl)	75,80	-0,41%	-11,44%	0,78%
Złoto (\$/ozt)	1 782,71	0,33%	0,50%	-2,54%
Miedź (c/lb)	379,60	0,88%	0,60%	-14,95%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 15.12.2022

WZROSTY		SPADKI	
IQP	13,33%	PURE BIOLO	-27,35%
NOVAVIS GR	11,11%	CD PROJEKT	-8,91%
ED INVEST	9,62%	TEN SQUARE	-7,12%
AIRWAY MED	9,34%	CELON PHAR	-6,89%
MEX POLSKA	8,68%	SEKO	-6,25%

OBROTY	PLNm	Avg 20D	Avg 90D
GPW	1024,73	1033,29	972,12

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

WIG20 i mWIG40

+/-

LPP	Komentarze zarządu <ul style="list-style-type: none"> Grupa LPP podała, że spodziewa się w roku obrotowym 2023/24 dwucyfrowego wzrostu przychodów, wzrostu rdr marży brutto na sprzedaży i marży operacyjnej. Grupa LPP zakłada, że w roku obrotowym 2023/24 marża brutto na sprzedaży może wzrosnąć do 52-53 proc. Grupa LPP będzie chciała w przyszłym roku wypłacić dywidendę. Spółka jest zadowolona ze sprzedaży w listopadzie. Sprzedaż z działalności kontynuowanej wzrosła dwucyfrowo, zarówno w kanale online, jak i offline. W każdej marce zanotowano w listopadzie pozytywne LFL. W LPP dynamiki sprzedaży LFL w grudniu są jednocyfrowe, niższe niż w listopadzie. 	
Benefit Systems	Polityka dywidendowa 2023-2025 <ul style="list-style-type: none"> Zarząd Benefit Systems przyjął politykę dywidendową na lata 2023-2025 i będzie rekomendować walnemu zgromadzeniu przeznaczanie na wypłatę dywidendy co najmniej 60 proc. skonsolidowanego zysku netto za poprzedni rok obrotowy. Benefit podał, że rekomendacja zarządu będzie uwzględniała sytuację finansową i płynnościową, perspektywy rozwoju oraz potrzeby inwestycyjne spółki oraz grupy. Polityka dywidendowa będzie też podlegać okresowej weryfikacji. Spółka poinformowała, że polityka dywidendowa obowiązuje i znajdzie zastosowanie począwszy od podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2022 roku. Została pozytywnie zaopiniowana przez radę nadzorczą spółki 15 grudnia 2022 roku. 	
Develia	Warunkowe przydzielenie obligacji <ul style="list-style-type: none"> Zarząd Develia warunkowo przydzielił obligacje o wartości nominalnej 15,4 mln zł. Warunkowy przydział obligacji został dokonany przez zarząd spółki zgodnie z listą przydziałową podmiotów, którym zostały warunkowo przydzielone obligacje, ustaloną przez agenta emisji, tj. Michael/Ström Dom Maklerski. Przydział obligacji przez zarząd spółki nastąpił pod warunkiem zawieszającym w postaci zarejestrowania obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych. Na papiery dłużne złożono 345 zapisów. Oprocentowanie 3-letnich obligacji zostało ustalone w oparciu o WIBOR 3M powiększony o marżę 4,1 proc. Odsetki będą wypłacane co 3 miesiące. Przydział obligacji planowany jest 20 grudnia, debiut na rynku Catalyst 23 grudnia 2022 r., a wykup nastąpi 20 grudnia 2025 r. 	
SWIG80 i inne		+/-
Blobber Team	Prace nad nową grą <p>Blobber Team pracuje nad nową grą typu survival horror, która zostanie opublikowana przez Private Division, wytwórnią wydawniczą Take-Two Interactive. Tytuł jest we wczesnej fazie rozwoju i nie ma jeszcze ogłoszonej daty premiery. Premiera gry nie jest spodziewana przed 2025 r.</p>	
XTPL	Zamówienia od HB Technology <p>XTPL potwierdził przyjęcie zamówienia na dostawę urządzenia do walidacji technologii w obszarze wyświetlaczy micro OLED nowej generacji o ultra-wysokiej rozdzielczości. Zamawiającym partnerem jest HB Technology, koreański producent przyrządów do testowania i naprawy urządzeń dla największych globalnych producentów wyświetlaczy. Klientami HB Technology są czołowi światowi producenci tacy jak m.in. Samsung Display Corporation czy Beijing BOE Display Technology.</p>	
AB	Wypłata dywidendy <p>AB wypłaci 1,25 zł dywidendy na akcję za rok obrotowy 2021/2022.</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.

	Dniem dywidendy jest 29 grudnia 2022 roku, a jej wypłata miałyby nastąpić 16 stycznia 2023 roku.	
Cognor	<p>Przejęcia w Czechach</p> <p>Cognor Holding kupił czeskie firmy Jap Industries i Sped-Ex Trinec za 280 mln CZK. "Akwizycja spółek Jap i Spedex stanowi realizację strategii grupy polegającej między innymi na skracaniu łańcuchów dostaw i redukowaniu ryzyka związanego z terminowością zaopatrzenia w kluczowe materiały i surowce".</p> <p>Cognor podał, że Jap jest producentem wyrobów z grafitu, w tym elektrod grafitowych wytwarzanych w opracowanym przez tę firmę procesie impregnacji półproduktu nabywanego od dostawców zewnętrznych. Podmiot ten zajmuje się również między innymi handlem żelazostopami. Elektrody i żelazostopy stanowią kluczowe materiały i surowce zużywane w procesie wytopu stali metodą łuku elektrycznego (EAF). Firma była dotychczas wieloletnim dostawcą Cognor, którego udział w jej sprzedaży wynosił kilkanaście procent w ostatnich trzech latach.</p> <p>W roku 2021 spółka Jap miała 879 mln CZK, 115 mln CZK zysku netto oraz 158 mln CZK EBITDA. Za pierwsze półrocze roku 2022 wyniki te wyniosły odpowiednio: 611 mln CZK; 109 mln CZK oraz 139 mln CZK.</p> <p>Sped-Ex jest spółką wykonującą określone usługi, w tym logistyczne na rzecz Jap i nie prowadzi innej działalności.</p>	
Rafako, Mostostal Warszawa	<p>Żądanie gwarancji od Tauron</p> <p>Rafako i Mostostal Warszawa, jako wykonawcy kontraktu na budowę bloku energetycznego, skierowali do Tauron Wytwarzanie żądanie gwarancji zapłaty z tytułu wynagrodzenia. Żądanie dotyczy gwarancji zapłaty do kwoty ok. 109,77 mln zł.</p> <p>Jak podano, kwota 109,77 mln zł obejmuje pozostałe do zapłaty wynagrodzenie wykonawcy z kontraktu, zarówno w odniesieniu do części zafakturowanej i niezafakturowanej przez Tauron Wytwarzanie, jak i niezafakturowanej.</p>	
Ryvu Therapeutics SA	<p>Ostateczna cena w emisji akcji serii J</p> <p>Ryvu Therapeutics ustalił ostateczną cenę emisyjną akcji serii J dla inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych na 55 zł za sztukę.</p> <p>Spółka podała, że cena emisyjna akcji serii J w transzy przeznaczonej do objęcia przez BioNTech wynosi 48,86 zł za sztukę.</p> <p>Ryvu podało, że ostateczna liczba akcji serii J oferowanych w ramach oferty wynosi 4.764.674 z czego: 30.753 akcji zostanie zaoferowanych w ramach oferty inwestorom indywidualnym, 2.816.484 akcji zostanie zaoferowanych w ramach oferty inwestorom instytucjonalnym, zaś 1.917.437 akcji zostanie zaoferowanych w ramach oferty BioNTech.</p>	
Wojas	<p>Dane sprzedażowe za listopad</p> <p>Wojas miał w listopadzie 2022 roku 36,7 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o 11,9 proc. Łącznie w okresie styczeń-listopad przychody wyniosły 298,1 mln zł i były wyższe rdr o 15,7 proc.</p> <p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 27,4 mln zł i były wyższe rdr o 11,5 proc.</p> <p>Narastająco od stycznia przychody ze sprzedaży detalicznej wyniosły 211,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 26,6 proc.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 16 grudnia 2022		
	ARCHICOM	NWZA ws. zmiany statutu, przesunięcia środków z kapitału zapasowego na kapitał rezerwowany utworzony uchwałą nr 20/05/2018 ZWZ z dnia 30 maja 2018 r., zmieniony uchwałą nr 22/06/2020 ZWZ z 25 czerwca 2020 r. oraz zmiana wysokości wynagrodzenia członków RN.
	COALENERG	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
	HANDLOWY	NWZA ws. wprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje banku dla osób, których działalność ma istotny wpływ na profil ryzyka banku, wprowadzenia programu motywacyjnego opartego o akcje banku dla pracowników banku, upoważnienia zarządu do nabywania przez bank akcji własnych oraz utworzenia kapitału na potrzeby programu nabywania akcji własnych, zmiany statutu.
	HELIO	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku netto za rok obrotowy 2021/2022.
	POLICE	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
	RYVU	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje serii J od inwestorów instytucjonalnych.
	TIM	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za 2022 rok w wysokości 1,35 zł na akcję.

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 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	październik	-2,40%		-3,10%
Wtorek, 13 grudnia 2022							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad	10,00%	10,00%	10,40%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	listopad	11,30%	11,30%	11,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	październik	3,70%	3,70%	3,60%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	październik	-1,00%		-1,80%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień	-23,3	-27	-36,70
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	listopad	0,10%	0,30%	0,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	listopad	0,20%	0,30%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	listopad	7,10%	7,30%	7,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	listopad	6,00%	6,10%	6,30%
Środa, 14 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	listopad	10,70%	10,90%	11,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad	14,00%	13,90%	14,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	10,23 mln brk	0,9 mln brk	-5,19 mln brk
	20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych	grudzień	4,25-4,50 %	4,25-4,50 %	3,75-4,00 %
	20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek, 15 grudnia 2022							
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	listopad	2,20%	3,90%	5,00%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad	-5,90%	-3,00%	-0,50%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	listopad	17,50%	17,40%	17,90%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	grudzień	3,50%	3,50%	3,00%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad	-0,60%	-0,10%	1,30%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień	-13,8	-11,00	-19,40
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	211 tys.	230 tys.	230 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	grudzień			
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	listopad	-0,20%	-0,20%	-0,10%
Piątek, 16 grudnia 2022							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	listopad		0,40%	0,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	listopad			-6,10%
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		48	48,3
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		49,1	49,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień		46,2	46,2
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		46,5	46,1
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień		48,6	48,5
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	październik			-37,7 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	listopad		11,30%	11,00%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	grudzień			47,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	grudzień			46,2

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 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 (twardą; "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, 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, CFAdoradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł, CFA

Lukas Cinikas

Ignacy Budkiewicz

Adam Górecki

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlikmaklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Łukasz Żukowski

22 566 97 18

Mirostaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

22 566 97 41

Marta Frączek

22 566 97 04

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 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. 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.

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