



Obserwuj
@BM_BNPParibas

KOMENTARZ PORANNY

2023-01-16 08:28



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątek na globalnym rynku akcji przyniósł umiarkowane wzrosty a wsparciem pozostawały lepsze dane makroekonomiczne od oczekiwań w Europie (m.in. produkcja przemysłowa w strefie euro, inflacja we Francji czy szacunek rocznej dynamiki PKB w Niemczech). Wzrostem zakończyła się również sesja za oceanem, a inwestorom sprzyjały lepsze od oczekiwań wyniki kwartalne największych banków oraz wyższy od prognoz odczyt Indeksu Uniwersytetu Michigan, który obrazuje kondycję amerykańskiego konsumenta. Niemniej YTD to indeksy w Europie zanotowały blisko dwukrotnie lepszy wynik (ok. 8% dla CAC oraz DAX vs 4,0% dla S&P500).

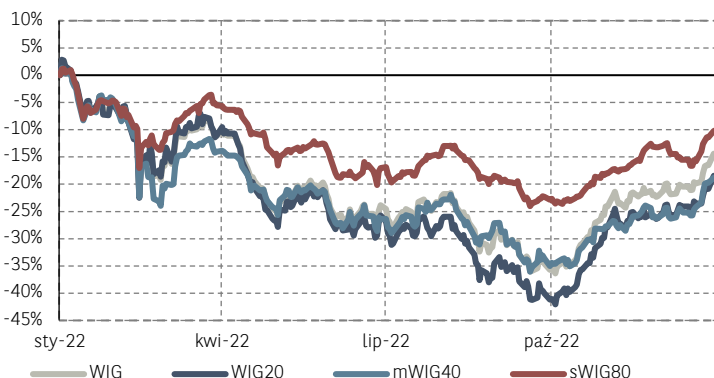
Po dynamicznych wzrostach od początku roku, końcówka tygodnia na warszawskim parkiecie przyniosła stonowanie nastrojów, co miało miejsce przy relatywnie niższych obrotach nieprzekraczających 0,9 mld PLN w przypadku WIG20. Na piątkowej sesji WIG20 stracił 0,38% a najlepiej zachowywał się indeks mniejszych spółek, który kończył dzień z ponad 0,50% wzrostem. Wyczekiwane finalne odczyty inflacji konsumenckiej za grudzień okazały się neutralne, tj. zgodne z oczekiwaniami oraz odczytem flash (+16,6% r/r). Mimo powyższego, rentowności skarbowych obligacji 10 letnich utrzymywały się poniżej poziom 6,0%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu poniedziałkowa sesja na zachodnich rynkach akcji może przebiegać pod znakiem niższej zmienności z uwagi na dzień wolny w USA (Dzień Martina Luthera Kinga) oraz pusty kalendarz danych makroekonomicznych. Dopiero w kolejnych dniach uwagę rynków mogą przyciągnąć publikacje finalnych szacunków inflacji CPI. W kalendarzu mamy m.in. publikację z Niemiec, gdzie inflacja w grudniu prawdopodobnie spowolniła do 8,6% z 10% r/r w listopadzie. Stopniowe wyhamowanie inflacji mogą odnotować również Włochy (konsensus 11,6% r/r). Łączny szacunek dla strefy euro zostanie opublikowany w środę. Rynek spodziewa się inflacji HICP na poziomie 9,2% r/r wobec 10,1% r/r w listopadzie.

Kalendarz danych w Polsce również nie zawiera zbyt wielu pozycji. W poniedziałek NBP opublikuje dynamikę inflacji bazowej w Polsce. Na podstawie wstępnego szacunku inflacji CPI, szacujemy, że inflacja bez uwzględniania cen żywności i energii przyspieszyła do 11,7% z 11,4% w listopadzie. W czwartek GUS opublikuje dane dotyczące koniunktury konsumenckiej, w tym m.in. wskaźnik ufności konsumenckiej. Tydzień zakończy się publikacją danych z rynku pracy. Spodziewamy się, że w grudniu dynamika wynagrodzeń w sektorze przedsiębiorstw spowolniła do 12,0% z 13,9% r/r w listopadzie. Natomiast zmiana zatrudnienia prawdopodobnie utrzymała się na tym samym poziomie co w poprzednim miesiącu, tj. 2,3% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#)

POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	61565.83	-0.30%	+7.33%	+7.14%
WIG20	1923.44	-0.38%	+7.78%	+7.33%
mWIG40	4407.17	-0.45%	+6.34%	+6.09%
sWIG80	18886.17	+0.54%	+4.03%	+7.94%
WIG ESG	10063.93	-0.45%	+7.66%	+7.15%
WIG20 USD	442.59	-0.34%	+9.11%	+8.32%
WIG20 TR	3719.70	-0.38%	+7.78%	+7.33%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	3999.09	+0.40%	-0.51%	+4.16%
Nasdaq C.	11079.16	+0.71%	-1.58%	+5.85%
DAX	15086.52	+0.19%	+4.06%	+8.35%
CAC40	7023.50	+0.69%	+4.13%	+8.49%
FTSE250	19952.84	+0.56%	+4.54%	+5.83%
BUX	46097.83	-0.12%	+2.60%	+5.26%
IBEX	8881.70	+0.61%	+6.65%	+7.93%
NIKKEI	25822.32	-1.14%	-6.19%	-1.04%
Hang Seng	21704.80	-0.14%	+11.6%	+9.74%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.982	+1.65%	-7.30%	-12.61%
USA	3.4980	+1.57%	-0.09%	-9.82%
Niemcy	2.165	0,00%	0,00%	0,00%

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.69789	+0.07%	+0.24%	+0.19%
USD/PLN	4.33645	+0.05%	-1.99%	-1.01%
CHF/PLN	4.68132	+0.01%	-1.20%	-1.19%
GBP/PLN	5.30343	+0.02%	-1.43%	+0.15%
EUR/USD	1.08335	+0.02%	+2.28%	+1.21%
USD/JPY	128.126	+0.18%	-6.28%	-2.42%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	84.61	-0.77%	+7.06%	-1.50%
WTI (\$/bbl)	79.31	-0.69%	+6.76%	-1.18%
Złoto (\$/ozt)	1919.00	-0.15%	+6.59%	+5.08%
Miedź (c/lb)	418.05	-0.84%	+11.1%	+9.71%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2023-01-14	
WZROSTY		SPADKI	
KOMPUTRON	+40.87%	NEUCA	-4.29%
ONDE	+14.20%	MEDICALG	-4.18%
XTPL	+13.73%	MEDINICE	-3.24%
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	990,02	155 (41.8%)	151 (40.7%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Banki	<p>TSUE - Przy nieważnej umowie prawo zakazuje wynagrodzenia należnego za świadczone usługi</p> <p>Prawo Unii Europejskiej stoi na przeszkodzie temu, aby sąd krajowy zastąpił nieuczciwy warunek w unieważnionej umowie sądowym oszacowaniem poziomu wynagrodzenia należnego za świadczone usługi.</p> <p>Sprawa C-395/21 dotyczyła umowy o świadczenie usług prawnych zawartej między adwokatem a konsumentem.</p> <p>16 lutego 2023 roku znana ma być opinia rzecznika generalnego TSUE w rozprawie dotyczącej prawa banku do wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kapitału po unieważnieniu umowy (sprawa C-520/21).</p> <p>Wyrok Trybunału Sprawiedliwości Unii Europejskiej ma rozstrzygnąć, czy bankom należy się wynagrodzenie za kapitał wyptacony w ramach umowy kredytu frankowego, który został unieważniony. Wyrok będzie miał wpływ na sektor bankowy.</p>	
PKN Orlen	<p>Zakup stacji w Niemczech</p> <p>OMV planuje sprzedać PKN Orlen 17 stacji benzynowych w Niemczech.</p> <p>Austriacki koncern naftowy OMV planuje sprzedać PKN Orlen 17 stacji benzynowych w Niemczech.</p> <p>Według listopadowych informacji grupa PKN Orlen miała w Niemczech blisko 600 stacji benzynowych.</p>	
Tauron, Rafako	<p>Rafako wzywa Tauron Wytwarzanie i Tauron PE łącznie o zapłatę 857,6 mln zł</p> <p>Rafako wezwało Tauron Wytwarzanie o zapłatę 606,5 mln zł, a Tauron Polska Energia o zapłatę 251,1 mln zł.</p> <p>"Przedmiotem wezwania Tauron Wytwarzanie, są skierowane przez emitenta do Tauron Wytwarzanie, roszczenia o(...)zapłatę przez Tauron Wytwarzanie na rzecz emitenta kwoty 249.605.000,00 zł tytułem odszkodowania za zwinioną przez Tauron Wytwarzanie szkodę emitenta będącą następstwem naruszenia dóbr osobistych emitenta oraz utraty możliwości pozyskania przez emitenta nowych zleceń, wynikającej z braku redukcji gwarancji finansowych będących zabezpieczeniem kontraktu numer 2013/0928/Ri na +Budowę nowych mocy w technologiach węglowych w Tauron Wytwarzanie S.A. - Budowę bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II - w zakresie: kocioł parowy, turbozespół, budynek główny, część elektryczna i AKPIA bloku".</p> <p>"Zapłatę przez Tauron Wytwarzanie na rzecz emitenta kwoty 319.447.991,00 zł tytułem odszkodowania za zwinioną przez Tauron Wytwarzanie szkodę emitenta będącą następstwem wydłużenia realizacji kontraktu, z zastrzeżeniem, iż jest to wysokość szkody przy założeniu, iż zakończenie realizacji kontraktu nastąpi do końca 2023 roku".</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Cavatina Holding	<p>Cavatina Holding pozyskała w '22 najemców na 51 tys. m kw. GLA</p> <p>Cavatina Holding, notowany na GPW deweloper biurowy, w 2022 roku pozyskał najemców na 51 tys. m kw. GLA w inwestycjach w Krakowie, Katowicach, Gdańsku, Wrocławiu, Łodzi i Bielsku-Białej.</p> <p>"Aktywność najemców na całym rynku biurowym w minionym roku była wyższa niż w 2021. Podsumowania kwartalne firm doradczych wskazują także na wyższe wyniki najmu w regionach od tych notowanych w 2019 r. Wśród sektorów najczęściej poszukujących biur dominowały: branża IT oraz nowoczesne usługi dla biznesu".</p> <p>"Bardzo dobre wyniki najmu osiągnięte przez nas w 2022 r., który był relatywnie trudny dla całego sektora nieruchomości komercyjnych, pozwalają nam z optymizmem patrzeć na te nadchodzące dwanaście miesięcy".</p>	
Creotech Instruments	<p>Projekt z obszaru telekomunikacji kwantowej</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.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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

	<p>Creotech Instruments zrealizuje projekt z obszaru telekomunikacji kwantowej na zlecenie Komisji Europejskiej, w ramach programów Horizon Europe oraz EuroQCI. Całkowity budżet wynosi 7 mln euro, z czego około 4,2 mln euro przypada dla Creotech Instruments.</p> <p>Spółka będzie zaangażowana w rozwój komunikacji kwantowej w zakresie opracowania, certyfikacji i produkcji zaawansowanych systemów kwantowej dystrybucji klucza (Quantum Key Distribution, QKD).</p> <p>Projekt realizowany będzie w ramach międzynarodowego konsorcjum pod przewodnictwem Creotech Instruments. Partnerami całego przedsięwzięcia będą Austriacki Instytut Technologiczny oraz Instytut Fraunhofera w Niemczech.</p> <p>"Projekt rozpocznie się 1 marca br. i potrwa 2,5 roku. Całkowity jego budżet wynosi 7 mln euro, z czego ok 4,2 mln euro przypada dla Creotech Instruments"</p>
Onde	<p>Projekt ustawy odległościowej otrzymał w Sejmie numer druku i został skierowany do I czytania w komisjach sejmowych</p> <p>Przyjęty przez rząd w lipcu projekt ustawy odległościowej otrzymał w piątek numer druku i został skierowany do I czytania w komisjach sejmowych.</p> <p>Projekt został skierowany do Komisji do Spraw Energii, Klimatu i Aktywów Państwowych oraz Komisji Samorządu Terytorialnego i Polityki Regionalnej.</p> <p>Rzecznik rządu Piotr Muller powiedział dziennikarzom, że ma nadzieję, że na przyszłym posiedzeniu Sejmu prace nad projektem zostaną zakończone.</p> <p>"Mam nadzieję, że na następnym posiedzeniu sprawa będzie zamknięta".</p> <p>Następne posiedzenie Sejmu zaczyna się 25 stycznia.</p>
Unibep	<p>Dane sprzedażowe lokali za 4Q22</p> <p>Unidevelopment, spółka z grupy Unibepu, sprzedała w IV kwartale 317 lokali, z czego 283 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi, w tym 270 lokali w inwestycji PRS (Private Rental Sector). Narastająco w 2022 roku zostało sprzedanych 635 lokali, z czego 454 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć.</p> <p>Spółka rozpoznała w wyniku za IV kwartał 2022 roku 152 lokale, z czego 10 lokali w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich z podmiotami zewnętrznymi. Narastająco w 2022 roku rozpoznano w wyniku 604 lokale, z czego 294 lokale w ramach wspólnych przedsięwzięć deweloperskich.</p> <p>W IV kwartale 2022 roku Grupa Unidevelopment prowadziła sprzedaż w 7 projektach, co przełożyło się na portfel 459 mieszkań dostępnych w ofercie na koniec IV kwartału 2022 r.</p>
Synektik	<p>Szacunkowe przychody w 1Q22/23</p> <p>Synektik szacuje przychody w pierwszym kwartale roku obrotowego 2022/23 na ok. 130 mln zł, co oznacza wzrost o 267 proc. rdr. Synektik oczekuje, że kolejne kwartały będą dla grupy udane.</p> <p>"W analizowanym okresie grupa sfinalizowała dostawę oraz rozliczyła sprzedaż 7 systemów da Vinci. Miniony kwartał przyniósł dalszy dynamiczny wzrost liczby zabiegów chirurgicznych wykonywanych w asyście robotów będących pod opieką grupy Synektik, wynikający zarówno z rosnącej liczby systemów da Vinci użytkowanych przez polskie, czeskie i słowackie placówki medyczne, jak również wyższej ich utylizacji. W Polsce w minionym kwartale wykonano w asyście da Vinci 1,1 tys. zabiegów, o 88 proc. więcej niż rok wcześniej. Rozwój segmentu chirurgii robotycznej wpływa na rosnące zapotrzebowania na zużywalne instrumenty do robotów da Vinci, których Grupa, w Polsce, Czechach i na Słowacji, jest wyłącznym sprzedawcą".</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

poniedziałek 16 stycznia 2023

ABPL	Wypłata dywidendy 1,25 zł na akcję.
ACAUTOGAZ	NWZA ws. utworzenia kapitału rezerwowego i przeznaczenia go na sfinansowanie nabywania akcji własnych spółki w celu ich umorzenia oraz zmiany statutu.
ARTERIA	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na GPW oraz wyboru podmiotu prowadzącego rejestr akcjonariuszy.
NANOGROUP	NWZA ws. emisji warrantów subskrypcyjnych z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu oraz zmiany uchwały nr 6 NWZ z dnia 12 lutego 2019 r.
SANOK	NWZA ws. określenia wysokości Warunku Wynikowego obowiązującego w Drugim Roku Programu Motywacyjnego oraz zmiany statutu.

wtorek 17 stycznia 2023

BNPPPL	NWZA ws. zmian w składzie RN, oceny adekwatności zbiorowej RN oraz zmian w statucie.
VIGOPHOTN	NWZA ws. zmiany statutu, zatwierdzenia zmian Regulaminu RN oraz zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

środa 18 stycznia 2023

MOVIEGAMES	Debiut spółki na GPW. Wprowadzenie do obrotu 100.000 akcji serii A, 700.000 akcji serii B, 90.909 akcji serii C, 927.273 akcje serii D, 400.000 akcji serii E, 110.975 akcji serii F, 135.634 akcje serii G, 108.341 akcji serii H. Wykluczenie akcji spółki z obrotu na NC.
SYNEKTIK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2021/2022.

czwartek 19 stycznia 2023**piątek 20 stycznia 2023**

MERCATOR	NWZA ws. zwiększenia z 5 do 6 liczby członków RN oraz powołania członka RN.
MOSTALPLC	NWZA ws. zmiany w składzie RN XI kadencji.

poniedziałek 23 stycznia 2023**wtorek 24 stycznia 2023****środa 25 stycznia 2023**

ECHO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,22 zł na akcję.
RAFAMET	NWZA ws. zmian w składzie RN, zmiany uchwały nr 19/III/22 ZWZ z 2 września 2022 r., podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G oraz akcji zwykłych imiennych serii H w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany statutu.

czwartek 26 stycznia 2023

ECHO	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022, w wysokości 0,22 zł na akcję.
GETBACK	NWZA ws. działań maksymalizujących spłatę wierzytelności układowych.
MERCOR	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, zmiany (obniżenia) kapitału zakładowego, zmiany statutu, ustanowienia programu motywacyjnego, emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru oraz wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki.

piątek 27 stycznia 2023

ARTERIA	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 8,85 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Investcamp wraz z Mayas Basic Concept Limited, Marcinem Marcem, Sebastianem Pielachem, Ewą Czarzastą – Marzec oraz Anną Pielach.
IZOBLOK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
OVOSTAR	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022 w wysokości 0,65 euro na akcję.
GREENX	Publikacja raportu za II kwartał roku obrotowego 2022/2023.

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com)

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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 16 stycznia 2023							
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	grudzień		11,60%	11,40%
Wtorek, 17 stycznia 2023							
	3:00	Chiny	PKB (r/r)	IV kw.		1,80%	3,90%
	3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	grudzień		0,50%	2,20%
	3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	grudzień		-7,80%	-5,90%
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	grudzień		8,60%	10,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	grudzień		9,60%	11,30%
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	listopad		3,70%	3,70%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		-1550,00%	-2330,00%
Środa, 18 stycznia 2023							
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja CPI (r/r)	grudzień		10,60%	10,70%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	listopad		16,40%	14,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Inflacja PPI (r/r)	grudzień			14,80%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	grudzień		0,00%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	grudzień			7,40%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	grudzień		-0,30%	-0,60%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	grudzień		-0,10%	-0,20%
Czwartek, 19 stycznia 2023							
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	grudzień			
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		-900,00%	-1380,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			205 tys.
	17:00	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			18,96 mln brk
Piątek, 20 stycznia 2023							
	0:30	Japonia	Inflacja CPI (r/r)	grudzień			3,80%
	0:30	Japonia	Inflacja bazowa CPI (r/r)	grudzień		4,00%	3,70%
	8:00	Niemcy	Inflacja PPI (r/r)	grudzień		20,50%	28,20%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	grudzień			-0,40%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	grudzień			-5,90%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	grudzień		12,60%	13,90%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	grudzień		2,30%	2,30%

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

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



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 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
 Adam Anioł, CFA
 Lukasz Cinikas
 Ignacy Budkiewicz

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

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
Mirostlaw 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.