

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-03-10 07:23



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W pierwszej połowie piątkowej sesji indeks WIG20 wyznaczył dzienny szczyt na poziomie 2650 pkt, jednak druga część sesji przyniosła przewagę podaży. W ostatnich minutach handlu byki zdołały jednak przejąć inicjatywę i ostatecznie indeks zamknął się na poziomie 2642 pkt, co oznacza niewielki wzrost o 0,14%. Wynik WIG20 można uznać za udany, biorąc po uwagę nastroje na zagranicznych parkietach. Niemiecki DAX spadł w piątek o 1,75%, a francuski CAC40 stracił 0,94%. Indeksy na Wall Street zdołały wyjść na plus, ale nie zmienia to faktu, że bilans tygodnia dla amerykańskich benchmarków był wyraźnie ujemny. Zarówno S&P 500 jak i Nasdaq odnotowały najgorszy tydzień od września ubiegłego roku.

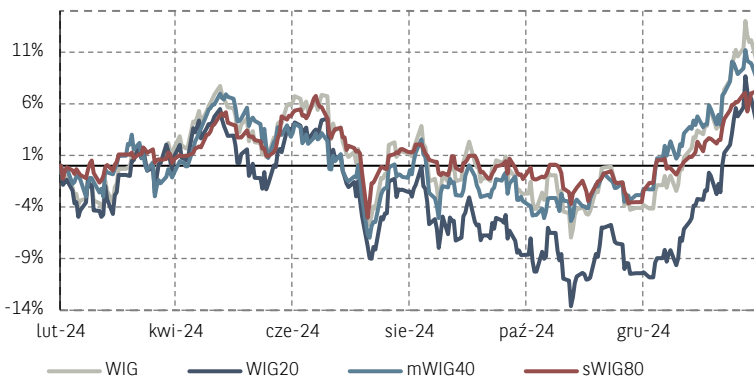
W piątek inwestorzy poznali również dane z amerykańskiego rynku pracy. Liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w Stanach Zjednoczonych wzrosła w lutym o 151 tys. Oczekiwano zwwyżki o 160 tys. Miesiąc wcześniej wzrost wyniósł 125 tys., po korekcie z 143 tys.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu uwaga lokalnych inwestorów zwróci się w kierunku środowowej decyzji RPP. Ekonomiści BNP Paribas nie oczekują żadnych zmian w poziomie stóp procentowych. Zarówno dane gospodarcze jak i wypowiedzi członków RPP sugerują, że decydenci kolejny miesiąc utrzymają stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Warto przypomnieć, że prezes NBP Adam Glapiński w styczniu i lutym podkreślał, że ewentualna dyskusja na temat łagodzenia polityki rozpocznie się dopiero, kiedy Rada nie będzie miała wątpliwości co do trwałego powrotu inflacji do celu NBP. W tym kontekście istotne będą również piątkowe dane o inflacji CPI w lutym, która naszym zdaniem utrzymała się na poziomie 5,3% r/r.

Globalnie uważamy, że wiodącymi tematami na rynku będą kwestia kolejnych ceł nakładanych przez USA (oraz ewentualnych ceł odwetowych) jak i wątki związane z pomocą wojskową dla Ukrainy oraz rosnącymi wydatkami europejskich państw na zbrojenia. W Stanach Zjednoczonych w środę 12 marca opublikowane zostaną lutowe dane o inflacji CPI (prognoza 2,9% r/r).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	93611.80	+0.18%	+5.00%	+17.6%
WIG20	2642.59	+0.14%	+6.21%	+20.6%
mWIG40	6828.74	+0.43%	+1.82%	+11.5%
sWIG80	25983.53	-0.12%	+3.58%	+10.1%
WIG20 USD	687.43	+0.39%	+12.3%	+29.1%
WIG20 TR	5564.82	+0.14%	+6.21%	+20.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5770.20	+0.55%	-4.24%	-1.89%
Nasdaq C.	18196.22	+0.70%	-6.80%	-5.77%
DAX	23008.94	-1.75%	+5.61%	+15.6%
CAC40	8120.80	-0.94%	+1.85%	+10.0%
FTSE250	20129.12	-0.15%	-3.26%	-2.39%
BUX	88229.69	-1.13%	+1.74%	+11.2%
NIKKEI	37001.96	+0.39%	-4.56%	-7.18%
Hang Seng	23813.05	-1.99%	+10.4%	+18.4%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.964	-0.13%	+2.81%	+1.64%
USA	4.284	-0.53%	-4.87%	-6.45%
Niemcy	2.8375	+0.14%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.17390	+0.01%	-0.26%	-2.40%
USD/PLN	3.85054	+0.12%	-5.13%	-6.74%
CHF/PLN	4.38503	+0.31%	-1.59%	-3.64%
GBP/PLN	4.97405	+0.04%	-0.94%	-3.74%
EUR/USD	1.08398	-0.11%	+5.14%	+4.66%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	70.05	-0.55%	-7.78%	-6.26%
Złoto (\$/ozt)	2918.37	+0.13%	-0.57%	+10.5%
Miedź (c/lb)	468.75	-0.52%	-0.46%	+16.4%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2025-03-10	
WZROSTY		SPADKI	
STAPORKOW	+27.87%	PROTEKTOR	-20.00%
CLNPHARMA	+9.62%	MFO	-5.20%
ODLEWNIE	+9.57%	ENERGOINS	-5.13%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1590,55	152 (41.2%)	162 (43.9%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Badanie liczby użytkowników Allegro miało w lutym roku 21,7 mln użytkowników (Real Users) na wszystkich urządzeniach wobec 22,38 mln w styczniu - wynika z badania Mediapanel, Polskiego Badania Internetu. Zasięg, czyli procentowy udział realnych użytkowników odwiedzających dany kanał mediowy w populacji wszystkich użytkowników korzystających z internetu, wyniósł w lutym 72,94 proc. wobec 75,20 proc. miesiąc wcześniej.	
Auto Partner	Dane sprzedażowe Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner w lutym 2025 roku wyniosły 345,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 1,96 proc. W okresie styczeń-luty 2025 roku przychody wyniosły 696,8 mln zł i były o 5,3 proc. większe rdr.	
GPW	Zmniejszenie rezerwy GPW przewiduje zmniejszenie wysokości rezerwy o 32 mln zł w stosunku do stanu z końca września 2024 roku w związku z upływem terminu przedawnienia odnośnie do znaczącej części potencjalnego zobowiązania z tytułu podatku VAT w IRGiT.	
JSW	Obniżony CAPEX Jastrzębska Spółka Węglowa zredukowała plan nakładów inwestycyjnych na 2025 rok o 1,2 mld zł, w porównaniu do wartości planowanych w połowie 2024 roku. Dodano, że w ramach wdrożenia inicjatyw optymalizacyjnych oraz Planu Strategicznej Transformacji uzyskano ok. 80 mln zł oszczędności w obszarze zakupów w drugim półroczu 2024 roku. Ponadto poinformowano, że uzyskano ok. 152 mln zł oszczędności w obszarze zakupów w okresie styczeń-luty 2025 roku z kwoty 360 mln zł, która jest założona na 2025 rok zgodnie z Planem Strategicznej Transformacji.	
Orlen	Kooperacja w sektorze LNG Spółki Naftogaz i Orlen podpisały memorandum w sprawie kooperacji w sektorze LNG. W ramach memorandum, Naftogaz i Orlen podpisały również umowę na dostawy ok. 100 mln metrów sześciennych gazu. "List intencyjny pomiędzy Orlenem i Naftogazem stanowi fundament długofalowej i korzystnej dla obu stron współpracy w kluczowym obszarze dostaw surowców energetycznych. Nasze relacje będą oparte na warunkach komercyjnych, ale zapewnienie dodatkowego źródła gazu jest istotne dla Ukrainy również z punktu widzenia jej bezpieczeństwa. To właśnie dzięki dywersyfikacji Orlen zapewnia stabilne dostawy gazu dla polskich odbiorców i może być wiarygodnym partnerem dla zagranicznych kontrahentów" - powiedział Robert Soszyński wiceprezes Orlenu ds. Operacyjnych.	
Orlen	Sąd oddalił powództwa akcjonariusza Sąd Okręgowy w Łodzi X Wydział Gospodarczy oddalił powództwa akcjonariusza Orlenu o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał w sprawie absolutorium dla Piotra Sabata oraz Krzysztofa Nowickiego z wykonania obowiązków członka zarządu spółki w roku 2023.	
PGE	Budowa magazynu energii PGE Inwest 14, spółka z grupy PGE, zawarła z LG Energy Solution Wrocław, jako wykonawcą, umowę o wartości 1,26 mld zł netto (1,555 mld zł brutto) na budowę magazynu energii elektrycznej w Żarnowcu wraz z przyłączem do sieci elektroenergetycznej.	
SWIG80 i inne		+/-
Aparator	Umowa z Energa Aparator zawarł umowę na dostawę Zestawów Koncentratorowo-Bilansujących (ZKB) z Energa - Operator, na potrzeby kontynuacji projektu opomiarowania stacji elektroenergetycznej za 10,4 mln zł.	
Comp	Skup akcji Comp w wyniku zaproszenia nabył 120 tys. akcji własnych, stanowiących ok. 2,66 proc. ogólnej liczby głosów, po cenie 175 zł za akcję.	

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

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

Komentarz poranny

Lentex	Skup akcji Lentex chce nabyć 1,2 mln akcji własnych za łącznie 15 mln zł, stanowiących 3 proc. kapitału zakładowego, po cenie 12,50 zł za jedną akcję własną. Jak podano, celem nabycia akcji własnych jest ich umorzenie, dalsza odsprzedaż lub zamiana.	
Medinice	Dofinansowanie projektu Projekt Medinice "AtriClamp" został wybrany do dofinansowania na poziomie 8,7 mln zł w ramach Programu Funduszy Europejskich dla Mazowsza 2021-2027.	
Scanway	Nowa umowa Scanway ma umowę z Nara Space Technology na testy lotnicze instrumentu do obserwacji Ziemi w ramach projektu NarSha. Wartość umowy wynosi ok. 285 tys. dolarów amerykańskich. Jak podano w komunikacie, przedmiotem umowy jest przeprowadzenie testów lotniczych pierwszej sztuki dostarczanego instrumentu obserwacji Ziemi, składającego się z dwóch teleskopów, pozwalających na obrazowanie Ziemi w paśmie widzialnym oraz podczerwonym w celu detekcji emisji metanu.	
Trakcja	Szacunkowe wyniki Trakcja szacuje EBITDA w 2024 r. na 32,7 mln zł, przychody ze sprzedaży na 1.034,2 mln zł, a zysk brutto ze sprzedaży na 42,2 mln zł. Zysk brutto szacowany jest na 15,7 mln zł. Wskazano, że spółka zdecydowała o odwróceniu odpisu aktualizującego wartość inwestycji w spółce zależnej AB Kauno Tiltai - odwrócenie odpisu w kwocie 6,7 mln zł oraz o utworzeniu rezerwy na koszty OPP w kwocie 4,3 mln zł.	

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



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

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 10 marca 2025		
	COGNOR	NWZA ws. powołania członka RN w związku z wygaśnięciem mandatu oraz zmian uszczegóławiających i doprecyzowujących „Politykę Wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej COGNOR HOLDING S.A.” oraz ustalenia tekstu jednolitego.
wtorek 11 marca 2025		
	BOS	NWZA ws. zmian w statucie, zmiany uchwały nr 28/2018 ZWZ z dnia 19 czerwca 2018 r., zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolegialnej RN.
środa 12 marca 2025		
	GENOMTEC	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii P z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	PEPCO	ZWZA
czwartek 13 marca 2025		
	ALLEGRO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	PKOBP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BNPPPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	GAMEOPS	Publikacja raportu za 2024 rok.
	MOSTALZAB	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	POLWAX	Publikacja raportu za 2024 rok.
	RYVU	Publikacja raportu za 2024 rok.
piątek 14 marca 2025		
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	GREENX	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	LIBET	Publikacja raportu za 2024 rok.
	MENNICA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	OVOSTAR	Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW.
	POLIMEXMS	NWZA ws. zmiany uchwały nr 1 NWZ z 19 grudnia 2024 r., zmiany przedmiotu działalności spółki i zmiany statutu.
	STALEXP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	TOWERINV	Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii D.

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



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

Komentarz poranny

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 10 marca 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	styczeń		0,50%	2,90%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	styczeń		0,80%	2,10%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń		1,50%	-2,40%
Wtorek, 11 marca 2025							
	0:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		0,70%	0,40%
	0:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	IV kw.		1,20%	0,60%
Środa, 12 marca 2025							
		Polska	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec		5,75%	5,75%
	13:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	luty		0,30%	0,50%
	13:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	luty		0,30%	0,40%
	13:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	luty		2,90%	3,00%
	13:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	luty		3,20%	3,30%
	15:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			3,61 mln brk
Czwartek, 13 marca 2025							
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	styczeń		0,50%	-1,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	styczeń		-1,10%	-2,00%
	13:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	luty		0,30%	0,40%
	13:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	luty		3,30%	3,50%
	13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		226 tys.	221 tys.
Piątek, 14 marca 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty		2,30%	2,30%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	luty		2,80%	2,80%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń		-0,90%	-1,90%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	luty			5,30%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń		1,20%	-3,10%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	luty			
	15:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	marzec		63,5	64,7

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



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

Komentarz poranny

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 40 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 procentowe
- 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 produkt, 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 (narastając 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 osiągane 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 przemysł) 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
- 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

Komentarz poranny

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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir 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

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Miroslaw Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

Maciej Haberka

691 444 725

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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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