

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-04-02 07:34



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

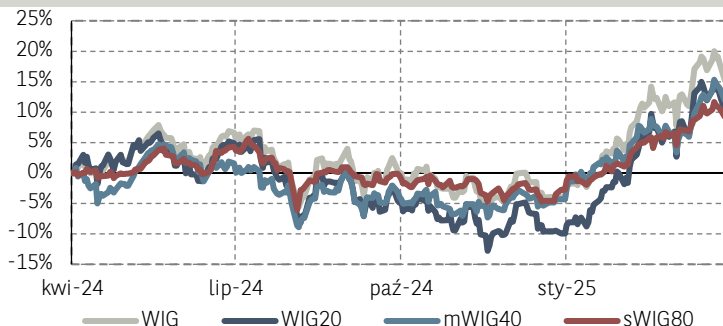
Handel na warszawskiej giełdzie przebiega w rytm wahań nastrojów inwestorów amerykańskich i ich oczekiwań względem nadchodzącego dzisiaj (2 kwietnia) ogłoszenia tariff wzajemnych przez amerykańską administrację. Piątkowa wyprzedaż na Wall Street przełożyła się na poniedziałkowe spadki indeksów na GPW i w Europie. Z kolei odbicie indeksów w USA w poniedziałek było źródłem poprawy sentymentu na światowych giełdach we wtorek. Dzięki temu WIG20 obronił pierwszy poziom wsparcia w rejonie 2 680-2 700 pkt. (szczyt z połowy lutego i okrążył poziom psychologiczny), zyskując wczoraj ponad 1,7%. W gronie blue chipów mieliśmy do czynienia z odwrotną sytuacją względem poniedziałku. PGE które spadało wtedy najmocniej, we wtorek najsilniej odbijało. Z kolei CCC, które jako jedyne nie spadło w poniedziałek, wczoraj było na lekkim minusie. Wpływ inwestorów zagranicznych widoczny był również przez pryzmat stosunkowo mniejszych wahań mWIG40 i sWIG80, które zyskiwały w mniejszym stopniu na wczorajszej sesji. Z kolei stabilność zachowują notowania złotego względem euro oraz dolara.

W przededniu ogłoszenia tariff, z mniejszym zakresem wahań mieliśmy do czynienia w trakcie notowań za oceanem. Po początkowej korekcie, spowodowanej doniesieniami medialnymi o projekcie tariff (mają one wynosić ok. 20% i obciążą większość importu do USA), indeks S&P500 powrócił nad kreskę. Ponowny spadek po godz. 19:00 mógł być pod wpływem kolejnych doniesień, że planowane tariffy mają wejść w życie ze skutkiem natychmiastowym. Finalnie amerykańskie akcje zakończyły jednak dzień na niewielkich plusach. Relatywnie lepiej zachowywał się sektor technologiczny będący pod wpływem spadających rentowności obligacji skarbowych. Przyczyną były gorsze od oczekiwań dane ISM dla przemysłu za marzec.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W centrum uwagi będzie jednak planowane na godz. 22:00 polskiego czasu ogłoszenie tariff wzajemnych przez Donalda Trumpa - inwestorzy będą śledzić wszelkie przecieki medialne i wypowiedzi polityków dotyczące możliwego projektu tariff. Zdaniem ekonomistów BNP Paribas, rynek wycenia, że efektywne tariffy wzrosną do łącznie 15 proc., licząc średnio w całym imporcie do USA - w takim scenariuszu możemy oczekiwać odreagowania rynków. W scenariuszu negatywnym (średnie tariffy powyżej 20%) możemy z kolei spodziewać się kolejnej fali korekty amerykańskiego rynku akcji o ok. 5-7%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	97511.08	+1.62%	+5.39%	+22.5%
WIG20	2735.15	+1.71%	+5.13%	+24.8%
mWIG40	7286.24	+1.42%	+6.95%	+19.0%
sWIG80	26897.84	+1.21%	+4.10%	+14.0%
WIG20 USD	706.96	+1.86%	+7.72%	+32.7%
WIG20 TR	5760.42	+1.71%	+5.14%	+24.8%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5633.08	+0.38%	-3.70%	-4.23%
Nasdaq C.	17449.89	+0.87%	-4.91%	-9.64%
DAX	22534.33	+1.67%	-2.65%	+13.2%
CAC40	7876.36	+1.10%	-3.94%	+6.72%
FTSE250	19590.86	+0.59%	-3.88%	-5.00%
BUX	89897.98	+1.37%	+1.10%	+13.3%
NIKKEI	35624.48	+0.02%	-5.72%	-10.70%
Hang Seng	23206.84	+0.38%	+0.87%	+15.7%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.676	-0.86%	-2.32%	-3.27%
USA	4.167	-1.00%	+0.34%	-8.94%
Niemcy	2.6850	-1.92%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.18404	-0.02%	+0.62%	-2.15%
USD/PLN	3.87785	+0.26%	-2.19%	-6.10%
CHF/PLN	4.38695	+0.28%	-0.77%	-3.61%
GBP/PLN	5.01010	+0.27%	-0.53%	-3.05%
EUR/USD	1.07896	-0.28%	+2.87%	+4.21%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	74.45	-0.41%	+3.97%	-0.24%
Złoto (\$/ozt)	3150.90	+0.02%	+8.61%	+19.3%
Miedź (c/lb)	503.55	+0.03%	+9.30%	+25.1%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2025-03-31	
WZROSTY		SPADKI	
COLUMBUS	+27.72%	SERINUS	-17.76%
PGFGROUP	+24.15%	IPOPEMA	-12.20%
BORYSZEW	+9.45%	ADIUVO	-11.84%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1581,39	205 (56.8%)	118 (32.7%)

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

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas


WIG20 i mWIG40

+/-

Benefit Systems	Liczba kart na koniec 1Q'25 Liczba aktywnych kart sportowych Benefit Systems na koniec pierwszego kwartału 2025 r. wyniosła 2.289,2 tys. szt. Jak podano, 1.675,9 tys. szt. dotyczy kart w Polsce, a 613,2 tys. szt. na rynkach zagranicznych.	
Orlen	Plany rozwoju sieci paczkomatów Orlen przeniósł do spółki Orlen Paczka segment automatów paczkowych. Ma to wzmocnić jej pozycję na rynku, także w perspektywie pozyskania partnera zewnętrznego. W II kwartale sieć Orlen Paczki powiększy się o kolejnych 600 automatów. Prezes Orlen Paczka Piotr Krężel podkreślił, że spółka zakończyła pierwszy kwartał br. zwiększeniem o 96 proc. wolumen obsłużonych przesyłek, a z dostaw do automatów paczkowych skorzystało niemal 90 proc. więcej klientów niż w tym samym okresie ub.r. "Przez cały rok planujemy utrzymać dynamikę 100 proc. wzrostu" - dodał.	
XTB	Dywidenda XTB rekomenduje radzie nadzorczej i walnemu zgromadzeniu przeznaczenie z zysku netto za 2024 rok 640,7 mln zł na wypłatę dywidendy, co daje 5,45 zł na akcję. Spółka sugeruje, by dniem dywidendy był 16 czerwca, a dniem jej wypłaty 25 czerwca 2025 roku.	
SWIG80 i inne		+/-
Dadelo	Przychody 1Q'25 Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży w I kwartale 2025 roku na ok. 81,7 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 50 proc.. Podano, że głównymi czynnikami wzrostu są stale rosnąca oferta sklepu, ciągle rosnąca popularność marki Centrumrowerowe.pl oraz otwarcie kolejnego, po Warszawie i Wrocławiu, sklepu stacjonarnego w Gdańsku.	+
Elektrotim	Nowa umowa Elektrotim zawarł umowę z Tauron Dystrybucja, której przedmiotem jest "Modernizacja kompleksowa stacji elektroenergetycznej 110/15 kV Dworszowice wraz z przebudową dowiązań do sieci 110 kV i 15 kV oraz budową traktu światłowodowego relacji: Cykarszew - GPO Nowa Brzeźnica (docelowo Dworszowice) - Wistka", podała spółka. Wartość umowy to 25,55 mln zł netto (31,43 mln zł brutto).	
Elektrotim	Dywidenda Zarząd Elektrotim rekomenduje przeznaczenie blisko 25 mln zł z zysku za 2024 r. na wypłatę dywidendy, co daje 2,5 zł na akcję (DY=5,2%).	
Grupa Recykl	Akwizycja Grupa Recykl podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą pierwszego zagranicznego procesu M&A. Wartość transakcji wyniesie ok. 3,6 mln euro. Umowa obejmuje nabycie 100 proc. udziałów w UAB "Antrinio perdirbimo grupė" ("APG"), podmiocie zajmującym się zbiórką i	

	<p>zagospodarowaniem zużytych opon (o rocznym wolumenie 20 tys. ton) w krajach bałtyckich. Poinformowano również, że sprzedający nabędzie ok. 16.687 akcji Grupy Recykl (objętych lock-upem do końca 2028 r.) w cenie 90 zł za akcję, a założenia transakcji obejmują także nakłady typu capex w spółce przejmowanej w wys. ok. 1 mln euro w perspektywie trzech lat.</p>
IMS	<p>Polityka podziału zysku IMS zmienia politykę dywidendową i oprócz dywidendy zarząd rozważa także rekomendowanie akcjonariuszom uchwalenia skupu akcji własnych, począwszy od WZ zatwierdzającego podział zysku za rok 2024.</p>
Inpro	<p>Szacunkowe wyniki 2024 r. Grupa Inpro szacuje, że miała w 2024 roku 58,6 mln zł zysku netto, o 37 proc. więcej rdr. Z kolei przychody w 2024 roku, według prognoz, wyniosły 393 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 27 proc. rdr.</p>
Lentex	<p>Skup akcji Lentex zaprasza do sprzedaży poza rynkiem regulowanym do 1,2 mln akcji spółki (3% kapitału) po cenie 12,5 zł za papier. Termin rozpoczęcia przyjmowania ofert sprzedaży wyznaczono na 3 kwietnia, termin zakończenia przyjmowania ofert na 10 kwietnia, przewidywany dzień przeniesienia własności akcji poza rynkiem regulowanym oraz rozliczenia transakcji nabycia akcji za pośrednictwem KDPW na 17 kwietnia 2025 r.</p>
Murapol	<p>Komentarz zarządu do wyników</p> <ul style="list-style-type: none"> • Grupa Murapol chce w 2025 roku sprzedać o ok. 10 proc. więcej mieszkań rok do roku w segmencie deweloperskim. • Prezes ocenił rok 2025 jako rok klienta i dodał, że spółka spodziewa się stabilnych cen w tym roku. • "Chcemy przekazać również około 3000 lokali, kilka procent więcej niż w ubiegłym roku, z czego większość w drugiej połowie" – zapowiedział prezes. • Sprzedaż w I kw. br. "poszła zgodnie z oczekiwaniami" i była adekwatna do wskazanych celów. • Spółka podtrzymuje politykę dywidendową wypłaty co najmniej 75% skonsolidowanego zysku netto. • Murapol planuje wydać na zakup gruntów w 2025 r. ok. 250 mln zł, czyli podobnie jak w 2024 r.
Pharmena	<p>Szacunkowe wyniki 2024 r.</p> <ul style="list-style-type: none"> • "Emitent w 2024 roku osiągnął stratę netto w wysokości 1 262 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy miały koszty wdrażania na rynek innowacyjnych suplementów diety oraz koszty badań i rozwoju. W dniu 29 czerwca 2023 roku emitent dokonał zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności dermokosmetycznej za kwotę 43,5 mln zł. Dzięki przeprowadzonej transakcji stan gotówki na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosił 10 803 tys. zł." • W 2024 r. Pharmena osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 268 tys. zł, które były niższe o 983 tys. zł w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r., kiedy to do połowy roku prowadziła jeszcze sprzedaż związaną z dermokosmetykami. Przychody osiągnięte w 2024 r. ze sprzedaży suplementów diety były wyższe o 90% r/r. Udział sprzedaży zagranicznej stanowił 78% przychodu całkowitego.
Wasko	<p>Najlepsza oferta Oferta Wasko za maksymalnie 28,7 mln zł brutto została wybrana przez Centrum Informatyki Resortu Finansów jako najkorzystniejsza w przetargu na rozbudowę obiektowego systemu składowania danych Hitachi Content Platform.</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 2 kwietnia 2025		
	ELEKTROTI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
czwartek 3 kwietnia 2025		
	EUROCASH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	LPP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	BEDZIN	NWZA ws. prezentacji strategii EC BĘDZIN S.A., zmiany statutu, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz zmiany Polityki Wynagrodzeń.
	DATAWALK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ERG	Publikacja raportu za 2024 rok.
	KRVITAMIN	Publikacja raportu za 2024 rok.
	ULMA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	UNFOLD	Publikacja raportu za 2024 rok.
piątek 4 kwietnia 2025		
	DEVELIA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	KGL	NWZA ws. wyboru członka RN, powołania przewodniczącego RN, uchylenia uchwały nr 6 NWZ z 19 listopada 2024 r.
	NOVITA	Publikacja raportu za 2024 rok.
	SANTANDER	ZWZA
poniedziałek 7 kwietnia 2025		
	ABPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	ADIUVO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	CLOUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	FASTFIN	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
wtorek 8 kwietnia 2025		
	ABPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	ANSWEAR	Publikacja raportu za 2024 rok.
	BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BENEFIT	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia prawa poboru, połączenia spółki ze spółką MyOragniq sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia tych spółek oraz zmiany statutu.
	JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	MABION	Publikacja raportu za 2024 rok.
	VOTUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
środa 9 kwietnia 2025		
	ENEA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BOGDANKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

MEXPOLSKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PEPCO	Wyплата dywidendy 6,2 eurocenta na akcję.

czwartek 10 kwietnia 2025

11BIT	Publikacja raportu za 2024 rok.
CYFRPLSAT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ENERGOINS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
EUROTEL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KINOPOL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.
KRKA	Publikacja raportu za 2024 rok.
PANOVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SIMFABRIC	NWZA ws. upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, obniżenia kapitału zakładowego z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w trybie subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu.
SNIEZKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
STALEXP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 i wypłaty dywidendy.
WITTCHEN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ZUE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

piątek 11 kwietnia 2025

BUDIMEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
AMICA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BRAND24	NWZA ws. wycofania akcji spółki z obrotu na rynku regulowanym.
ULTGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
WINVEST	Publikacja raportu za 2024 rok.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 31 marca 2025							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	luty	2,50%	2,30%	-1,10%
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	luty	1,40%	2,00%	4,40%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	luty	0,80%	0,20%	0,20%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	marzec	4,90%	5,10%	4,90%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	marzec	2,20%	2,20%	2,30%
Wtorek, 1 kwietnia 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	marzec	50,7	50,9	50,6
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	marzec	46,6	48,0	47,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP wst. (r/r)	marzec	2,20%	2,20%	2,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	marzec	49,0	49,5	50,3
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	luty	7,568 mln	7,632 mln	7,74 mln
Środa, 2 kwietnia 2025							
		Polska	Stopa referencyjna	kwiecień		5,75%	5,75%
	14:15	USA	Raport ADP	marzec		105 tys.	77 tys.
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	kwiecień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-2,0 mln brk	-3,34 mln brk
Czwartek, 3 kwietnia 2025							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	marzec		52,5	53
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	luty			1,80%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	marzec			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		225 tys.	224 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec		53	53,5
Piątek, 4 kwietnia 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	luty		3,50%	-7,00%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty		0,30%	-0,60%
	10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	luty		0,20%	-0,40%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	marzec			
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	marzec		4,10%	4,10%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	marzec		140 tys.	151 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	marzec		3,90%	4,00%

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

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@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

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirostlaw Saj

22 566 97 42

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 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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

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