

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-04-03 07:53



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

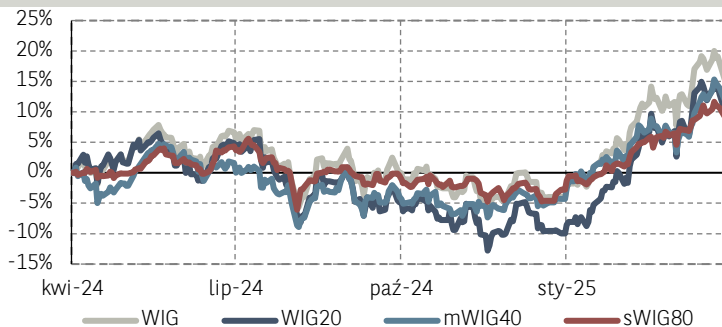
Wczoraj prezydent USA Donald Trump podczas "Dnia Wyzwolenia" ogłosił taryfy na cały świat, które obejmują 10% cła bazowe na cały import, ale poszczególne kraje będą objęte wyższymi stawkami odwetowymi. W przypadku Chin stawka wynosi 34%, dla UE 20%, a dla Japonii 24%. Z kolei dla Korei Południowej cła sięgają 25%, Tajwanu 32%, a Wielkiej Brytanii 10%. Lista krajów objętych wyższymi stawkami jest naprawdę długa, a sięgają one do 50%. Jest to również jedna z największych podwyżek taryf w historii USA. Zgodnie z naszymi szacunkami efektywna stawka taryfowa rośnie z 2,5% przed prezydenturą Trumpa do 22% obecnie, co oznacza, że jest najwyższa od 1910 roku. Rynek nie spodziewał się aż tak szeroko zakrojonych ceł. Wczoraj indeksy na Wall Street zakończyły dzień na plusie, S&P 500 zyskał 0,67%, a Nasdaq wzrósł o 0,87%. Jednak decyzja o cłach została ogłoszona po zamknięciu sesji. Kontrakty terminowe na S&P 500 i Nasdaq wskazywały na spadek odpowiednio o 2,7% i 3,2%.

Na lokalnym rynku uwaga inwestorów była wczoraj skupiona na decyzji Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami decydenci utrzymali stopy procentowe na niezmiennym poziomie, w tym stopę referencyjną na 5,75%. Już wcześniej z wypowiedzi członków RPP płynął przekaz, że istnieją czynniki poprawiające perspektywy inflacji. Kontrastowało to jednak z jastrzębim tonem wypowiedzi prezesa. W tym miesiącu czynniki te znalazły odzwierciedlenie w oświadczeniu. Notowania WIG20 przez większość wczorajszej sesji były natomiast pod presją. Nastroje poprawiły się, kiedy ruszył handel na Wall Street. Ostatecznie WIG20 zdołał wyjść na plusi zamknął się na poziomie 2747 pkt, co oznacza wzrost o blisko 0,5%. W komunikacie po posiedzeniu pojawiło się kilka gotęcych sygnałów.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś inwestorzy będą wyceniać wczorajsze cła ogłoszone przez Donalda Trumpa. O poranku indeksy w Azji wyraźnie tracą. Inwestorzy obawiają się, że tak szeroko zakrojone taryfy i wojna handlowa mogą wpłynąć na tempo wzrostu globalnej gospodarki. Trump zachęcał do przenoszenia produkcji przez zagraniczne firmy do USA, jednak nie jest to możliwe w krótkim czasie, stąd obawy inwestorów o perturbacje. O poranku mocno tracą indeksy w Azji. Japoński Nikkei spada o ok. 3%, a hongkoński Hang Seng traci ponad 2%. Również kontrakty terminowe na DAX wskazują na spadki. Dziś można się spodziewać, że czerwień widoczna będzie na większości parkietów.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	97963.95	+0.46%	+5.88%	+23.1%
WIG20	2747.99	+0.47%	+5.62%	+25.4%
mWIG40	7320.93	+0.48%	+7.46%	+19.6%
sWIG80	27067.95	+0.63%	+4.76%	+14.7%
WIG20 USD	715.29	+1.18%	+8.99%	+34.3%
WIG20 TR	5787.45	+0.47%	+5.64%	+25.4%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5670.97	+0.67%	-3.06%	-3.58%
Nasdaq C.	17601.05	+0.87%	-4.08%	-8.85%
DAX	22390.84	-0.66%	-3.27%	+12.5%
CAC40	7858.83	-0.22%	-4.16%	+6.48%
FTSE250	19649.63	+0.30%	-3.59%	-4.72%
BUX	89731.31	-0.19%	+0.91%	+13.1%
NIKKEI	34647.72	-3.02%	-8.30%	-13.15%
Hang Seng	22718.45	-2.09%	-1.25%	+13.3%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.700	+0.42%	-1.91%	-2.86%
USA	4.049	-1.96%	-2.50%	-11.52%
Niemcy	2.7200	+1.30%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.17401	-0.14%	+0.36%	-2.39%
USD/PLN	3.82260	-1.00%	-3.62%	-7.48%
CHF/PLN	4.37023	-0.14%	-1.17%	-4.00%
GBP/PLN	4.99507	-0.47%	-0.84%	-3.35%
EUR/USD	1.09193	+0.87%	+4.14%	+5.49%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	73.11	-2.44%	+2.09%	-2.04%
Złoto (\$/ozt)	3155.10	-0.33%	+8.78%	+19.5%
Miedź (c/lb)	490.27	-2.66%	+6.50%	+21.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2025-04-02	
WZROSTY		SPADKI	
BORYSZEW	+11.92%	EUCO	-7.43%
BIOMAXIMA	+9.69%	COLUMBUS	-6.98%
LENTEX	+7.93%	WIELTON	-6.70%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1408,68	132 (36.7%)	177 (49.2%)

Komentarz poranny


 Obserwuj
 @BM_BNPParibas


WIG20 i mWIG40

+/-

CD Projekt	Cyberpunk na Nintendo Switch Edycja ostateczna Cyberpunka 2077 trafi 5 czerwca 2025 roku na konsolę Nintendo Switch 2 - poinformowano na koncie gry na platformie X. Data premiery gry stanowi również datę premiery Nintendo Switch 2. "Cyberpunk 2077 dołącza do listy gier, które będą dostępne na Nintendo Switch 2 w dniu jego premiery. Ze względu na możliwości Joy-Con (kontroler konsoli - PAP), będzie to niesamowity sposób, aby doświadczyć Cyberpunka" - napisał na platformie X Joint CEO CD Projektu, Adam Badowski.	
Dino Polska	Nowe otwarcia Dino Polska otworzyło w pierwszym kwartale 2025 roku 58 nowych sklepów. Na koniec marca 2025 r. liczba sklepów sieci wynosiła 2.746. Powierzchnia sprzedaży sklepów Dino wyniosła 1.084,5 tys. mkw. wobec 960,9 tys. mkw. rok temu.	
JSW	Umorzenie certyfikatów Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 400 mln zł. Zarząd spółki wyraził zgodę na umorzenie w 2025 roku Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 2,15 mld zł. Po dokonaniu umorzenia FIZ w kwocie 400 mln zł wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ szacuje się na kwotę około 1,78 mld zł.	
LPP	Wyniki 4Q Grupa LPP miała w czwartym kwartale roku obrotowego 2024/25 448 mln zł zysku netto jednostki dominującej. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 516 mln zł zysku. Zysk operacyjny wyniósł 662 mln zł, a EBITDA 1.134 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał 693,2 mln zł zysku operacyjnego i 1151,4 mln zł EBITDA. Przychody grupy wyniosły 5,671 mld zł, a rynek oczekiwał sprzedaży na poziomie 5,812 mld zł. Grupa LPP spodziewa się w roku finansowym 2025 przychodów w wysokości ok. 25-26 mld zł, przy marży brutto na sprzedaży w przedziale 53-54 proc. "Wierzę, że 2025 rok będzie ważnym okresem dla LPP i mocnym akceleratorem rozwoju naszej grupy. Dwucyfrowa dynamika sprzedaży internetowej, pozytywne wyniki w sklepach porównywalnych, przychody ze sprzedaży w zakresie 25-26 mld zł i marża brutto na poziomie 53-54 proc. to rezultaty z jakimi planujemy zakończyć bieżący rok" - napisał w liście do akcjonariuszy prezes Marek Piechocki.	
Mirbud	Najkorzystniejsza oferta Oferta Mirbudu na zamówienie publiczne "Budowa budynku Prokuratury Regionalnej w Gdańsku wraz z zagospodarowaniem terenu" okazała się najkorzystniejsza. Wartość oferty wynosi 119,2 mln zł brutto.	
Text	Szacunkowe wyniki Text szacuje, że w VI kw. roku finansowego 2024/25 miał 22,46 mln USD otrzymanych płatności, co oznacza wzrost o odpowiednio 3,3 proc. w skali roku i wzrost o 6,2 proc. w stosunku do poprzednich trzech miesięcy. W IV kwartale roku finansowego szacunkowa	

	wartość miesięcznych powtarzalnych przychodów subskrypcyjnych (MRR - Monthly Recurring Revenue) Grupy z abonamentów wszystkich produktów, na koniec marca 2025 r. wyniosła 7,12 mln USD oznacza to wzrost o 6,9 proc. w stosunku do stanu sprzed roku i wzrost o 0,3 proc. w stosunku do stanu na koniec 2024 r.	
11 bit studios	Odpis aktualizujący 11 bit studios, po przeprowadzeniu testu na utratę wartości aktywów według stanu na koniec 2024 roku, dokonał odpisów aktualizujących wartość aktywów związanych z grą: The Thaumaturge w wysokości 10,9 mln zł, a także z grą: Creatures of Ava w wysokości 7,4 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-
Asseco BS	Zwiększenie buybacku Asseco Business Solutions chce zwiększyć poziom kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabycie akcji własnych z kwoty 60,5 mln zł do kwoty 70,5 mln zł - wynika z projektów uchwał WZ zwołanego na 29 kwietnia. Zgodnie z projektem uchwały, maksymalna jednostkowa cena nabycia akcji własnych wzrosłaby z 60 zł do 85 zł - dla akcji, które będą nabywane przez spółkę po wejściu w życie proponowanej uchwały.	
Diagnostyka	Przejęcie większościowego pakietu Diagnostyka nabyła 51 proc. udziałów w Eurodiagnostic, spółce zarządzającej mobilnymi pracownikami tomografii komputerowej (TK), rezonansu magnetycznego (MR) i RTG. Wartość transakcji to ok. 23 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie prasowym. Jak ocenił prezes Jakub Swadźba, obszar diagnostyki obrazowej to potencjalnie istotny motor wzrostu spółki w kolejnych latach. Eurodiagnostic działa w Polsce od 2007 roku i świadczy usługi z zakresu diagnostyki obrazowej. Głównym przedmiotem działalności spółki są usługi czasowego wynajmu mobilnych pracowni diagnostycznych tomografii komputerowej (TK), rezonansu magnetycznego (MR) i RTG. Dostarcza w pełni wyposażone pracownie TK, MR i RTG w dowolne miejsce w Polsce i Europie zarówno na krótkie (np. kilka tygodni), jak i dłuższe (np. rok) okresy wynajmu.	+
DataWalk	Wywiad DataWalk planuje ekspansję w sektorze komercyjnym, zarówno na rynku europejskim, jak i północnoamerykańskim - poinformowali PAP Biznes przedstawiciele spółki. Wskazali, że umowa ramowa oraz pierwsze zamówienie z Coöperatieve Rabobank to szansa dla DataWalk, a spółka patrzy w przyszłość technologii grafowej i sztucznej inteligencji z optymizmem. <ul style="list-style-type: none"> "W czwartym kwartale zaczęły się pojawiać kolejne efekty obranej strategii go-to-market, w ramach której zaczęliśmy skupiać się na znacznie większych projektach i klientach zdolnych do wspólnego wdrożenia naszej platformy i przejęcia pełnej kontroli po wdrożeniu. Pierwsze projekty w Amazon i Morgan Stanley potwierdziły nie tylko realność tych założeń, ale również pozwoliły nam dalej rozwijać świadomość wartości jaką generujemy dla naszych klientów" - powiedział PAP Biznes Paweł Wiczyński, prezes DataWalk. Wskazał, że DataWalk przeszło transformację od mniejszych projektów na kontrakty o wieloletniej wartości liczonej w milionach dolarów. To fundamentalna zmiana, która wpływa na całą organizację - od lejka sprzedażowego, przez relacje z klientami Enterprise, po sposób realizacji wdrożeń. "Nasze plany na przyszłość są ambitne i koncentrują się na kilku kluczowych filarach. Po pierwsze, dążymy do znaczącego wzrostu przychodów, zarówno poprzez realizację ambitniejszych projektów, jak również przez nowy model licencyjny oparty o subskrypcji rocznej" - powiedział Kamil Góral, VP of Marketing w DataWalk. "Po drugie, chcemy zwiększyć wartość generowaną dla klientów poprzez nasze nowe podejście do wdrożeń i rozbudowy systemu, co oznaczać będzie zwiększanie zakresu użycia platformy DataWalk i rozwijanie długoterminowych relacji z klientami. Kluczowym elementem tej strategii jest model sprzedaży licencji Enterprise, gdzie 	

wartość jednej licencji zaczyna się od 6 milionów dolarów rocznie i chcemy zademonstrować przykłady takich strategicznych partnerstw z klientami w tym i kolejnym roku" - dodał.

Grodno	<p>Szacunkowa sprzedaż w marcu</p> <p>Grupa Grodno szacuje, że miała w marcu 2025 roku 101,6 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 111,3 mln zł przychodów rok wcześniej, co oznacza spadek o 9 proc. rdr. Grupa szacuje, że sprzedaż w segmencie OZE w marcu spadła o 26 proc. rdr, do 26,5 mln zł. Z kolei kanał e-commerce zwiększył obroty o 34 proc. rdr, do 16,7 mln zł. Grodno podało, że główny wpływ na wartość i dynamikę przychodów w marcu 2025 miał spadek sprzedaży w segmencie OZE, związany ze spadkiem cen modułów fotowoltaicznych na światowym rynku, a także dekonjunkturą w polskiej branży OZE. W ujęciu ilościowym grupa zwiększyła sprzedaż urządzeń w tym segmencie.</p>	
Quercus TFI	<p>Aktywa pod zarządzaniem</p> <p>Wartość aktywów pod zarządzaniem Quercus TFI na koniec marca 2025 r. wyniosła 7,08 mld zł, wobec 6,9 mld zł na koniec lutego 2025 r. "Według wstępnych szacunków, na koniec marca 2025 r. DI Xelion posiadał 5,3 mld zł aktywów pod administracją ulokowanych w funduszach inwestycyjnych i innych instrumentach finansowych oraz 2,2 mld zł w ramach usługi zarządzania aktywami" - powiedział prezes zarządu Quercus TFI Sebastian Buczek.</p>	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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 MyOragnią 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	Wypłata 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%	5,75%
	14:15	USA	Raport ADP	marzec	155 tys.	105 tys.	77 tys.
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	kwiecień			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	6,16 mln brk	-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 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
- Sprzedz 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.