

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-04-08 07:52



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

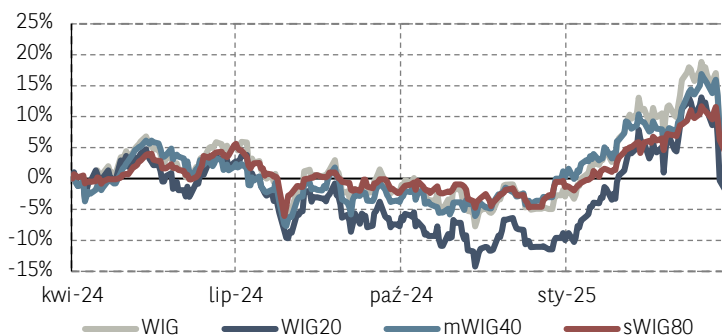
Poniedziałek również nie przyniósł istotnego odreagowania na globalnych rynkach akcji. Większość indeksów rozpoczęła handel luką spadkową, chociaż w przypadku amerykańskiego S&P500 udało się ją prawie domknąć w dalszej części dnia. Trudno o poprawę nastrojów wśród inwestorów gdy utrzymuje się duża niepewność za zakresie dalszych działań administracji D. Trumpa, odpowiedzi ze strony partnerów handlowych czy prognoz dotyczących potencjalnych skutków gospodarczych wprowadzonych ceł. Wskaźniki rynkowe dotyczące nastrojów, czy zmienności wskazują jednak że w krótkim terminie, po tak dynamicznych spadkach rośnie szansa na korekcyjne odbicie. Jednak zachowanie indeksów w średnim terminie zależy będzie od rozwoju sytuacji w zakresie globalnego handlu.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Niepewność co do polityki handlowej Stanów Zjednoczonych będzie dominować również w dzisiejszym handlu. Już po zamknięciu wczorajszego handlu na Starym Kontynencie prezydent Trump zaostrzył retorykę względem Chin, po tym jak ogłosiły cła odwetowe w podobnej skali (34%). Prezydent USA we wpisie zagroził, że jeśli Chiny nie wycofa 34% ceł do 8 kwietnia, Stany Zjednoczone nałożą 'dodatkowe' cła w wysokości 50%, które będą obowiązywać już od 9 kwietnia. Co więcej D. Trump wskazał na możliwość zakończenia wszystkich rozmów handlowych z Chinami, a jednocześnie rozpocząć negocjacje z innymi krajami. Dziś swoją odpowiedź przedstawić ma również Unia Europejska (propozycja 25% stawki ceł). Powyższe działania wprowadzają zatem dodatkową niepewnością na rynkach. Wydaje się jednak że dziś możemy liczyć na odreagowanie, na co wskazuje pozytywne zakończenie sesje w Azji oraz notowania kontraktów na indeksy europejskie.

Wtorkowa sesja nie zawiera istotnych publikacji makroekonomicznych. Dopiero jutro uwaga rynków może skupić się na publikacji protokołu z posiedzenia FOMC. Rynki będą zapewne szczegółowo analizować opublikowany materiał w poszukiwaniu nowych informacji lub sygnałów zmian w dotychczasowej retoryce banku centralnego lub ocenie stanu gospodarki, tym bardziej w kontekście polityki celnej administracji D. Trumpa.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	87727.11	-1.47%	-6.29%	+10.2%
WIG20	2431.32	-1.49%	-7.99%	+10.9%
mWIG40	6706.60	-1.28%	-1.79%	+9.54%
sWIG80	25318.19	-1.77%	-2.56%	+7.30%
WIG20 USD	617.57	-3.25%	-10.16%	+15.9%
WIG20 TR	5120.53	-1.49%	-7.98%	+10.9%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5062.25	-0.23%	-12.27%	-13.93%
Nasdaq C.	15603.26	+0.10%	-14.25%	-19.20%
DAX	19789.62	-4.13%	-13.99%	-0.60%
CAC40	6927.12	-4.78%	-14.70%	-6.15%
FTSE250	17765.19	-3.27%	-11.74%	-13.86%
BUX	82400.88	-0.76%	-6.61%	+3.88%
NIKKEI	31136.58	-7.83%	-15.59%	-21.95%
Hang Seng	19828.30	-13.22%	-18.17%	-1.15%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.318	+0.45%	-10.83%	-9.37%
USA	4.189	+4.73%	-2.67%	-8.46%
Niemcy	2.6475	+2.82%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29516	+0.57%	+2.93%	+0.45%
USD/PLN	3.93575	+0.85%	+2.31%	-4.70%
CHF/PLN	4.57927	+1.13%	+4.74%	+0.61%
GBP/PLN	5.00855	-0.31%	+0.73%	-3.08%
EUR/USD	1.09132	-0.27%	+0.61%	+5.41%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	64.21	-2.09%	-8.74%	-13.97%
Złoto (\$/ozt)	2973.60	-2.04%	+2.04%	+12.6%
Miedź (c/lb)	418.60	-4.91%	-11.13%	+3.96%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2025-04-07	
WZROSTY		SPADKI	
ROP CZYCE	+14.16%	BOOMBIT	-9.72%
JRH	+13.36%	FERRO	-8.66%
RAFAKO	+10.71%	CLOUD	-7.23%

OBROT	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	3245,36	67 (18.0%)	284 (76.3%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

11 bit studios	<p>Zmiana metody amortyzacji dla Frospunk 2</p> <p>Zarząd 11 bit studios zmienił metodę amortyzacji gry "Frospunk 2" i w konsekwencji koszt amortyzacji gry ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2024 rok wyniesie 12,5 mln zł.</p>	
Benefit Systems	<p>Wyniki 4Q24 finalne</p> <p>Grupa Benefit Systems miała w czwartym kwartale 2024 roku 261 mln zł EBITDA i 915,4 mln zł przychodów. Wyniki są zbieżne z szacunkami, które grupa przedstawiła w połowie lutego. Przychody Grupy Benefit Systems wzrosły w całym 2024 roku o 22 proc. do poziomu blisko 3,4 mld zł, a zysk operacyjny (bez wpływu programu motywacyjnego) był wyższy o 31 proc. w porównaniu do 2023 roku i wyniósł 715 mln zł.</p> <p>EBITDA grupy na koniec zeszłego roku wyniosła 981,3 mln zł.</p> <p>Na koniec 2024 roku Grupa posiadała, mimo wypłaty rekordowej dywidendy, 153 mln zł gotówki netto. Łącznie na dywidendę w zeszłym roku spółka przeznaczyła 399,4 mln zł.</p> <p>Segment Polska, który obejmuje karty sportowe, program MultiLife, kafeterię MyBenefit oraz sieci klubów fitness, zwiększył przychody w 2024 roku o 25 proc. w stosunku do 2023 roku. Grono korzystających z kart sportowych powiększyło się o 168 tys. osób i na koniec ubiegłego roku karty posiadało blisko 1,6 mln osób.</p> <p>W 2025 roku spółka planuje zwiększenie bazy użytkowników kart sportowych w Polsce o kolejne 130 tys. sztuk.</p> <p>Na koniec 2024 roku grupa miała ponad 240 własnych klubów fitness, a w tym roku planuje otworzyć kolejne 20 nowych.</p> <p>Z oferty sieci własnych korzystało w grudniu zeszłego roku ponad 271 tys. użytkowników B2C (wzrost o 13 proc. rdr).</p> <p>Grupa Benefit Systems kontynuuje rozwój w innych krajach Europy, skalując biznes w Czechach, na Słowacji, w Chorwacji i w Bułgarii, a także intensyfikując działania w Turcji.</p> <p>Na koniec grudnia 2024 roku z kart MultiSport korzystało na rynkach zagranicznych ponad 570 tys. użytkowników, a przychody Segmentu Zagranica wzrosły rok do roku o 17 proc. i wyniosły 922,9 mln zł.</p>	
Deweloperzy	<p>Założenia programu „Pierwsze klucze”</p> <p>W nowym rządowym programie mieszkaniowym "Pierwsze klucze" będzie można kupić mieszkanie tylko na rynku wtórnym, a dopłaty do kredytów obejmować będą 120 pierwszych rat - podano w wykazie prac rządu. Od 2026 r. limit wniosków do programu wynosić będzie 10 tys. na kwartał. Program ma obowiązywać do końca 2030 r.</p> <p>Nowy preferencyjny kredyt mieszkaniowy zastąpi bezpieczne kredyty 2 proc. i rodzinne kredyty mieszkaniowe, łącząc w sobie finansowe wsparcie w formie dopłat do rat z wyższą pomocą kierowaną do wieloosobowych gospodarstw domowych, w szczególności rodzin z dziećmi. Zachowana również zostanie możliwość udzielenia przez BGK gwarancji spłaty części kredytu (gwarancja wkładu własnego).</p> <p>Proponowane główne rozwiązania nowego programu kredytów mieszkaniowych „Pierwsze klucze”:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nowy instrument kredytowy będzie udzielany w walucie polskiej, na okres co najmniej 15 lat, ze stopą oprocentowania na poziomie stałym ustalonym na okres 60 miesięcy. Tzw. „dopłaty stabilizacyjne” obejmą 120 pierwszych spłacanych zgodnie z harmonogramem rat kapitałowo-odsetkowych, - w przypadku kredytu udzielonego w ramach programu jako kredyt konsumencki na sfinansowanie partycypacji lub wkładu mieszkaniowego okres spłaty kredytu nie będzie mógł być krótszy niż 5 lat i nie dłuższy niż 15 lat (dopłaty będą obejmowały 60 pierwszych rat kapitałowo-odsetkowych), - zaciągnięcie mieszkaniowego kredytu hipotecznego o wkładzie własnym mniejszym niż 20 proc. kwoty wydatków współfinansowanych kredytem hipotecznym będzie wspierała możliwość uzyskania gwarancji spłaty części kredytu udzielonej przez BGK (pod warunkiem, że całkowita kwota tych wydatków nie przekracza 1 mln zł), 	

	<ul style="list-style-type: none"> - gwarancja spłaty części kredytu będzie mogła zostać udzielona również w stosunku do kredytu mieszkaniowego będącego kredytem konsumenckim zaciągniętym w celu sfinansowania wkładu mieszkaniowego lub partycypacji kosztach budowy lokalu w społecznych zasobach mieszkaniowych, - wysokość dopłaty do rat będzie uzależniona od rodzaju finansowanego przedsięwzięcia (1,5 proc. na kredyt hipoteczny „Pierwsze klucze” lub 0 proc. na sfinansowanie partycypacji lub wkładu mieszkaniowego), - wprowadzenie ustawowego wymogu, zgodnie z którym kredyt hipoteczny „Pierwsze klucze” powinien zostać udzielony w wysokości, w której wartości wskaźnika LtV nie będzie niższa niż 50 proc., 	
Mirbud	<p>Ponownie oferta wybrana najkorzystniejszą</p> <p>Oferta konsorcjum z Mirbudem została wybrana ponownie jako najkorzystniejsza na projekt "Budowa drogi wojewódzkiej klasy G - zachodniej obwodnicy Mławy na odcinku między ulicą Gdyńską, a nowoprojektowaną drogą krajową S7". Wartość oferty wynosi 134,3 mln zł brutto. O podpisaniu umowy spółka poinformuje odrębnym raportem.</p> <p>W styczniu spółka poinformowała o wyborze oferty Mirbudu jako najkorzystniejszej na budowę zachodniej obwodnicy Mławy, ale w marcu zamawiający dokonał unieważnienia wyboru oferty zgodnie z zaleceniem Prezesa Urzędu Zamówień Publicznych.</p>	+
WP Holding	<p>Nabycie Invia Group – zgoda regulatora</p> <p>WP Holding uzyskała zgodę regulatora chińskiego Shanghai United Assets and Equity Exchange zatwierdzającą Wirtualna Polska Media jako nabywcę akcji Invia w ramach procedury sprzedaży aktywów Chińskiej Republiki Ludowej. Był to jeden z warunków zawieszających transakcję.</p> <p>Wcześniej zgodę na przejęcie wyraził Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.</p> <p>W ramach transakcji WP przejmie 100 proc. akcji Invia Group SE za ponad 1 mld zł. Cena może zostać powiększona o przyrost gotówki netto do dnia zamknięcia transakcji.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Rafako	<p>Szacunkowy wynik 2024 r.</p> <p>Rafako szacuje, że miało w 2024 r. skonsolidowaną stratę netto w wysokości 877,1 mln zł. Skonsolidowana strata EBIT wyniosła w tym okresie 697,9 mln zł.</p> <p>Rafako szacuje, że w 2024 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły minus 152,7 mln zł, a koszty podstawowej działalności operacyjnej wyniosły ponad 271 mln zł.</p>	
Unibep	<p>Najkorzystniejsza oferta</p> <p>Oferta Unibepu o wartości ok. 156,5 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu Wojskowej Akademii Technicznej na budowę budynku dydaktycznego na potrzeby kształcenia kandydatów do zawodowej służby wojskowej.</p>	+
Vigo Photonics	<p>Umowa z PCO</p> <p>Vigo Photonics ma umowę z PCO na dostawy chłodzonych matryc podczerwieni. Szacunkowa wartość kontraktu to prawie 200 mln zł.</p> <p>Jak podano, dokument określa zasady i warunki długoterminowej współpracy, zmierzającej do końcowego opracowania matryc zgodnych z zapotrzebowaniem PCO, a następnie ich produkcji i sprzedaży.</p>	+

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 8 kwietnia 2025		
	ABPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	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.
	INC	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.300.000 akcji serii C, 1.200.000 akcji serii D, 1.200.000 akcji serii E, 1.400.000 akcji serii F, 1.600.000 akcji serii G.
	JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego 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.
	KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 506 akcji serii K i 6.730 akcji serii L.
	ANSWEAR	Publikacja raportu za 2024 rok.
	BOGDANKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	CLOUD	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.
	UNFOLD	Publikacja raportu za 2024 rok.
czwartek 10 kwietnia 2025		
	11BIT	Publikacja raportu za 2024 rok.
	ADIUVO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ATLANTIS	Dzień referencyjny w procesie scalenia akcji.
	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.
	WITTCHEM	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, 7 kwietnia 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	luty	1,80%	1,50%	-2,50%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	luty	0,70%	0,10%	1,20%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	luty	-1,30%	-0,90%	2,00%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	luty	0,30%	0,50%	-0,30%
Wtorek, 8 kwietnia 2025							
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	luty			-6,54 mld
Środa, 9 kwietnia 2025							
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			6,16 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	marzec			
Czwartek, 10 kwietnia 2025							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	marzec		0,00%	-0,70%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	marzec		-2,30%	-2,20%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	luty		-1,00%	3,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	marzec		0,10%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	marzec		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	marzec		2,60%	2,80%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	marzec		3,00%	3,10%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		225 tys.	219 tys.
Piątek, 11 kwietnia 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	marzec		2,20%	2,30%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	marzec		2,30%	2,60%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	luty			-1,50%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	kwiecień		54,5	57

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
- 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.