

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-04-22 07:55



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

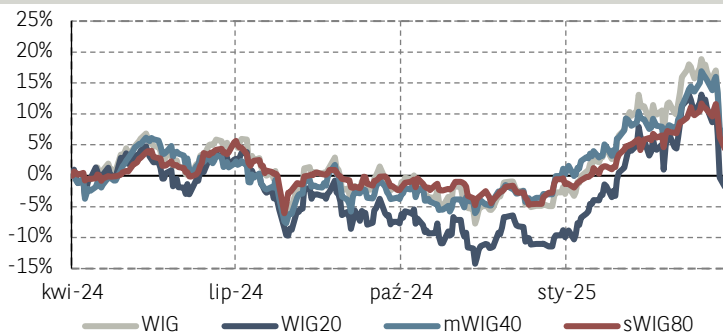
W piątek i poniedziałek na większości rynków handel na giełdach się nie odbywał. Z kolei w czwartek, przynajmniej na polskim parkiecie przeważał popyt. Indeks największych spółek zyskał ponad 1% i zamknął się na poziomie 2643 pkt. Najmocniejszym walorem było Pepco (+10,1%). To efekt informacji, że inwestor private equity skoncentrowany na europejskim sektorze detalicznym, przygotowuje ofertę zakupu brytyjskiej sieci handlowej Poundland należącej do Pepco. Na europejskich parkietach indeksy doświadczyły niewielkich spadków. Z kolei poniedziałkowa sesja na Wall Street przyniosła wyraźną przecenę. S&P 500 spadł o 2,36%, a Nasdaq o 2,55%. Na nastroje inwestorów negatywnie wpływa zachowanie Donalda Trumpa, który krytykuje szefa Fed i grozi usunięciem go ze stanowiska.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu GUS opublikuje szereg danych z polskiej gospodarki. Pierwsza część danych obejmie marcowe dane z przemysłu, sektora budowlanego oraz rynku pracy. W przypadku produkcji przemysłowej ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że po okresie silnych spadków dynamika odnotuje solidny wzrost w okolicy 5,9% r/r. Wpływ na to będzie miał m.in. efekt niskiej bazy z ubiegłego roku. Wspomniany czynnik przełoży się również na produkcję budowlaną, która naszym zdaniem w ubiegłym miesiącu wzrosła o 5,5% r/r. Jednocześnie z danymi z produkcji opublikowane będą szacunki z rynku pracy, które będą szczególnie istotne z punktu widzenia przyszłych decyzji RPP. W przypadku wynagrodzeń spodziewamy się, że dynamika w dalszym ciągu spowalniała (7,6% r/r), a zatrudnienie zmalało o 0,8% r/r. W środę GUS opublikuje dane dotyczące sprzedaży detalicznej, w przypadku której spodziewamy się niewielkiego wzrostu w okolicy 0,9% r/r. Tydzień zakończy się publikacją stopy bezrobocia, która naszym zdaniem obniżyła się do 5,3%.

Globalnie uwaga rynków skupi się przede wszystkim na śródownych wstępnych szacunkach PMI dla przemysłu i usług w głównych gospodarkach. Poprzednie dane wskazywały na wyraźną poprawę wskaźników, choć te z sektora przemysłowego nadal pozostają poniżej granicy 50 pkt. Na kwietniowe szacunki w dalszym ciągu pozytywnie wpływać będą oczekiwania co do ożywienia gospodarczego w Europie, choć mogą być one ograniczone przez ogłoszone przez Donalda Trumpa cła. Poza tym w czwartek opublikowany zostanie indeks instytutu Ifo, który podobnie jak wskaźnik PMI od kilku miesięcy notuje stopniową poprawę.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	95165.01	+1.09%	-2.90%	+19.6%
WIG20	2643.52	+1.06%	-4.83%	+20.6%
mWIG40	7262.56	+1.26%	+1.68%	+18.6%
sWIG80	27051.22	+0.47%	+1.97%	+14.6%
WIG20 USD	702.09	+1.13%	-3.11%	+31.8%
WIG20 TR	5567.45	+1.06%	-4.82%	+20.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5158.20	-2.36%	-8.99%	-12.30%
Nasdaq C.	15870.90	-2.55%	-10.76%	-17.81%
DAX	21205.86	-0.49%	-8.42%	+6.51%
CAC40	7285.86	-0.60%	-9.76%	-1.29%
FTSE250	19250.01	-0.08%	-3.88%	-6.66%
BUX	87062.06	-0.05%	-2.47%	+9.75%
NIKKEI	34199.20	-0.24%	-9.07%	-14.28%
Hang Seng	21542.20	+0.69%	-9.89%	+7.39%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.137	-1.57%	-12.43%	-12.68%
USA	4.434	+0.50%	+2.19%	-3.10%
Niemcy	2.4695	+0.26%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.27087	+0.01%	+2.36%	-0.12%
USD/PLN	3.70372	-0.17%	-4.11%	-10.33%
CHF/PLN	4.58296	-0.19%	+4.75%	+0.69%
GBP/PLN	4.96698	+0.05%	-0.47%	-3.89%
EUR/USD	1.15313	+0.18%	+6.75%	+11.4%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.65	+0.59%	-7.90%	-10.70%
Złoto (\$/ozt)	3495.39	+2.06%	+14.8%	+32.4%
Miedź (c/lb)	477.62	+1.00%	-6.22%	+18.6%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-04-21

WZROSTY		SPADKI	
PGFGROUP	+26.98%	DMGROUP	-9.07%
HELIO	+15.23%	EUCO	-7.12%
RAFAKO	+15.09%	HUUUGE	-7.00%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1503,62	209 (57.6%)	116 (32.0%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Asbis	<p>Ekspansja na RPA</p> <p>Breezy, spółka zależna Grupy Asbis, specjalizująca się w modernizacji i remarketingu używanych urządzeń cyfrowych, rozpoczęła działalność w Republice Południowej Afryki. Francyzobiorcą Breezy w RPA została spółka ASBC, która należy do Grupy Asbis. Ekspansja na rynek afrykański stanowi znaczący krok w realizacji strategii rozwoju Breezy, która ma ugruntowaną, dominującą pozycję na 9 rynkach w Azji Środkowej i na Kaukazie, a od 2024 r. rozszerza swoją obecność na rynkach Unii Europejskiej, Bliskiego Wschodu i obecnie Afryki.</p>
cyber_folks	<p>Zmiana skupu akcji</p> <p>Zarząd cyber_folks zmienił rekomendację dla ZWZ w sprawie skupu akcji własnych z 55 tys. do 50 tys. i zmienił cenę maksymalną z 180 zł do 200 zł za papier. Zmianie uległa również wysokość utworzonego na ten cel kapitału zakładowego z 9,9 mln zł do 10 mln zł.</p>
Eurocash	<p>Brak dywidendy</p> <p>Zarząd Eurocash chce przedstawić walnemu zgromadzeniu propozycję przeznaczenia całego zysku netto w wysokości 79,2 mln zł na kapitał zapasowy.</p>
Grupa Azoty	<p>Rozwiązanie odpisu</p> <p>Grupa Azoty Police rozwiąże odpis aktualizujący wartość majątku w wysokości ok. 97,1 mln zł w części dotyczącej majątku przypisanego do ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU Nawozy. Wpływ na skonsolidowany wynik netto grupy kapitałowej Grupy Azoty za 2024 r. wyniesie ok. 77 mln zł.</p>
JSW	<p>Umorzenie certyfikatów</p> <p>Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 100 mln zł. Do tej pory zarząd wyraził zgodę na umorzenie w 2025 roku Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 2,25 mld zł. Po dokonaniu umorzenia FIZ wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ wg wyceny z dnia 31 marca 2025 r. po dniu umorzenia szacuje się na kwotę około 1,69 mld zł</p>
Synektik	<p>Nowa umowa</p> <p>Synektik Czech Republic, spółka zależna Synektik, podpisała umowę z Instytutem Onkologii im. Masaryka w czeskim Brnie. Maksymalna wartość netto umowy wynosi ok. 159 mln CZK. Umowa dotyczy bieżących dostaw materiałów zużywalnych do systemu robotycznego (da Vinci) w okresie 10 lat.</p>
Unimot	<p>Ambitniejszy budżet</p> <p>W I kwartale zmienność rynkowa sprzyjała Unimotowi, ale na rynku była presja popytowa. Budżet spółki na 2025 rok jest ambitniejszy niż na 2024 r., a popyt na asfalty powinien być solidny - poinformowali w czwartek przedstawiciele spółki.</p> <ul style="list-style-type: none"> "Pierwszy kwartał był pod presją popytową, z kolei zmienność nam sprzyjała. Jednak idziemy zgodnie z budżetem założonym na 2025 r., który jest ambitniejszy niż na 2024 r." - napisano na czacie inwestorskim. Unimot zakłada, że sankcje na import LPG z Rosji, po wyeliminowaniu produktu pochodzącego ze wschodu, wpłyną na wzrost marż osiąganych przez podmioty obracające tym produktem. W segmencie paliw ciekłych Unimot zakłada intensyfikację sprzedaży produktów umożliwiających wypracowywanie wyższej marży (np. olej opałowy, paliwa lotnicze, żeglugowe i niskoemisyjne).
Wirtualna Polska	<p>Dywidenda</p> <p>Walne Zgromadzenie Orange Polska zdecydowało, że za 2024 rok spółka wypłaci 0,53 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 695,5 mln zł. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 25 czerwca, a dniem jej wypłaty 9 lipca 2025 r.</p>

SWIG80 i inne

+/-

Boryszew	<p>Wyniki</p> <p>Grupa Boryszew w 2024 r. miała 110,5 mln zł zysku netto przypadającego jednostce dominującej w porównaniu do 122,1 mln zł zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku. Przychody grupy w tym okresie spadły do 5,12 mld zł z 5,69 mld zł przed rokiem.</p>
Captor Therapeutics	<p>Koniec umowy z Ono Pharmaceutical</p> <p>Captor Therapeutics uzyskał od Ono Pharmaceutical decyzję o zakończeniu umowy o współpracę. Umowa ulegnie rozwiązaniu z upływem 60 dni. Jak podano, w ramach współpracy opracowano cząsteczki, do których prawa zgodnie z umową będą należały do Captor Therapeutics. Spółka nie wyklucza, iż w odpowiednim czasie może rozważyć ich dalsze rozwijanie.</p>
Mabion	<p>Nowa umowa</p> <p>Mabion podpisał ze spółką WPD Pharmaceuticals umowę na świadczenie usługi polegającej na rozwoju metod analitycznych. Całkowita wartość wynagrodzenia z tytułu realizacji umowy wynosi ok. 2 mln zł netto. W ramach umowy, Mabion zrealizuje projekt, którego celem jest rozwój panelu analitycznego niezbędnego do scharakteryzowania określonych cząsteczek białka i koniugatu białko rekombinowane - substancja cytotoksyczna.</p>
Quercus TFI	<p>Skup akcji</p> <p>Akcjonariusze Quercus TFI zdecydowali, by z zysku netto za 2024 rok i z kapitału rezerwowego przeznaczyć na skup akcji własnych 59 mln zł - poinformował prezes Sebastian Buczek.</p>
Sonel	<p>Wydatki inwestycyjne</p> <p>Grupa Sonel, producent przyrządów pomiarowych, planuje w 2025 r. wydatki inwestycyjne na poziomie ok. 16 mln zł. Ok. 10 mln zł grupa planuje przeznaczyć na rozwój i wdrożenie zaawansowanych systemów oraz specjalistycznego oprogramowania wspierającego efektywność operacyjną i cyfryzację procesów wewnętrznych. W ramach tych wydatków powstaną także nowe urządzenia - m.in. miernik do instalacji PV, przyrządy do badania stacji ładowania pojazdów elektrycznych oraz nowe mierniki wielofunkcyjne - niezbędne do dalszego rozwoju sprzedaży na rynkach krajowych i zagranicznych.</p>
Ultimate Games	<p>Sprzedaż akcji ConsoleWay</p> <p>Zarząd Ultimate Games sprzedał 316.000 akcji zwykłych ConsoleWay dopuszczonych do obrotu na NewConnect. Po rozliczeniu transakcji spółka nie posiada już żadnych akcji ConsoleWay.</p>

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 22 kwietnia 2025		
	KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	LPP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 330 zł na akcję.
	ELKOP	Scalenie akcji w stosunku 5:1.
środa 23 kwietnia 2025		
	LPP	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024/2025 w wysokości 330 zł na akcję.
	ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	CREEPYJAR	Publikacja raportu za 2024 rok.
	ELKOP	Wznowienie obrotu akcjami spółki po procesie scalenia.
	GRENEVIA	NWZA ws. zmiany w składzie RN, ustalenia liczby członków RN oraz zmiany statutu.
	PCFGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	PEP	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2024.
	SECOGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	SYGNITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	VIVID	Publikacja raportu za 2024 rok.
czwartek 24 kwietnia 2025		
	CCC	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie lub zmianę istniejącej umowy zastawniczej i ustanowienie lub zmianę istniejącego zastawu rejestrowego (zastawów rejestrowych) na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z m.in. Umowy Kredytowej.
	GRUPAAZOTY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	PEKAO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024.
	OBOCTAVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	CCENERGY	Publikacja raportu za 2024 rok.
	CIGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	COLUMBUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	DIAG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	DIGITREE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ESOTIQ	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	GAMFACTOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	GIGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	HERKULES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	INC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	KRAKCHEM	Publikacja raportu za 2024 rok.
	MABION	Publikacja raportu za 2024 rok.
	MANGATA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

MEGARON	Publikacja raportu za 2024 rok.
MIRBUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MOL	ZWZA
ORZBIALY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PCCEXOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
PCCROKITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
PHOTON	Publikacja raportu za 2024 rok.
POLICE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PULAWY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
REMAK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
SATIS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SPYROSOFT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
VIGOPHOTN	Publikacja raportu za 2024 rok.
VRG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

piątek 25 kwietnia 2025

ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
06MAGNA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
AIGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
AILLERON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ALTUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
APATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BEDZIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BIGCHEESE	Publikacja raportu za 2024 rok.
BOOMBIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CAPITEA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CDRL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CFI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CZTOREBKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
DEBICA	Publikacja raportu za 2024 rok.
DEKPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
EDINVEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
EKOEXPORT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ENELMED	Publikacja raportu za 2024 rok.
EUCO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
HMINWEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
IBSM	Publikacja raportu za 2024 rok.
INPRO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
INTERCARS	Publikacja raportu za 2024 rok.
INTROL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
IZOBLOK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

IZOSTAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
KCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KOMPAP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
LENA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MAKARONPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MDIENERGIA	Publikacja raportu za 2024 rok.
MIRACULUM	Publikacja raportu za 2024 rok.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
NEWAG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PBG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PLAYWAY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PROCHEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RAEN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RAFAMET	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RAFAMET	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii I w trybie subskrypcji prywatnej oraz zmiany statutu
RAWLPLUG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2025 rok.
REINO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RELPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ROPZYCE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SANWIL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SFINKS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SKYLINE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
STALEXP	Wyplata dywidendy 0,63 zł na akcję.
STALPROFI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
TBULL	Publikacja raportu za 2024 rok.
TESGAS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
TRANSPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
VINDEXUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ZREMB	Publikacja raportu za 2024 rok.
BRASTER	Publikacja raportu za 2024 rok.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 21 kwietnia 2025							
Polska, Australia, Czechy, Francja, Hiszpania, Niemcy, Norwegia, Nowa Zelandia, Słowacja, Szwajcaria, Szwecja, Węgry, Wlk. Brytania, Włochy - Poniedziałek Wielkanocny - dzień wolny							
	16:00	USA	Indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board	marzec	-0,70%	-0,40%	-0,20%
Wtorek, 22 kwietnia 2025							
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	marzec		-1,10%	-1,30%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec		3,60%	-2,00%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	marzec		5,60%	0,00%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	marzec		7,70%	7,90%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	marzec		-0,90%	-0,90%
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	kwiecień		-60,0	-40,0
Środa, 23 kwietnia 2025							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	kwiecień		47,9	48,5
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	kwiecień		47,6	47,9
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	kwiecień		47,5	48,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	kwiecień		50,3	50,9
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	marzec			0,60%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	kwiecień		47,4	48,6
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	kwiecień		50,4	51
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	luty		14,8 mld	14 mld
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	marzec		9,20%	9,10%
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	kwiecień		49,3	50,2
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	kwiecień		52,9	54,4
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	marzec		680 tys.	676 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			0,52 mln brk
Czwartek, 24 kwietnia 2025							
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	kwiecień		85,2	86,7
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	marzec		5,30%	5,40%
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	marzec		0,80%	1,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		212 tys.	215 tys.
Piątek, 25 kwietnia 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (m/m)	marzec		-0,40%	1,00%
	8:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna (r/r)	marzec			2,20%

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 w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty
- 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; "gołębnie" 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 dokonanywana 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 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, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 880 491 zł, w całości wpłacony.

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