

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-04-28 07:58



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

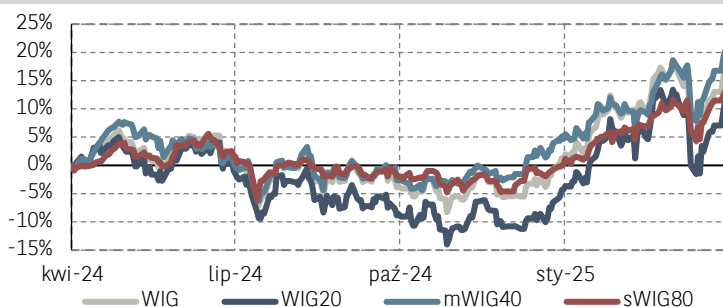
Za nami udana końcówka tygodnia na światowych giełdach. Europejskie oraz amerykańskie giełdy mają za sobą 4 wzrostowe sesje i cały tydzień kończą na solidnych plusach. Pomaga zmiana narracji ze strony amerykańskiej administracji zarówno odnośnie Fed (brak działań prezydenta Donalda Trumpa na celu zwolnienia ze stanowiska prezesa Jerome Powella), jak i polityki handlowej (sugestie odnośnie obniżenia taryf na Chiny, zapowiedzi postępów w rozmowach handlowych z innymi krajami). Pomaga także nienajgorszy start sezonu wyników za 1Q'25 za oceanem. Dotychczas raporty podało 36% spółek z S&P500, z czego 73% uzyskało zysk na akcję powyżej prognoz (vs 75% średnia za ostatnie 10 lat). Jednakże skala pobicia konsensusu (10%) jest powyżej 10-letniej średniej (6,9%). Zwiększenie popytu na ryzykowne aktywa obserwowaliśmy także przez pryzmat realizacji zysków na złocie i konsolidacji notowań EUR/USD.

W takim otoczeniu WIG20, po dojściu do tegorocznych szczytów przy 2 800 pkt. odnotował lekką korektę w piątek. Zatrzymanie krajowych blue chipów przy tym oporze może wydawać się naturalne biorąc pod uwagę relatywną siłę naszego indeksu, który odrobił wszystkie straty odnotowane w ostatnim miesiącu, w przeciwieństwie do większości giełd zagranicznych, które handlują się poniżej swoich szczytów. Pozytywnie wygląda natomiast sytuacja na mWIG40 i sWIG80 które pokonały swoje szczyty, potwierdzając hossę w tych segmentach rynku.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu sesja na rynkach akcji może przebiegać pod znakiem malejącej zmienności ze względu na dni wolne w wielu europejskich krajach oraz w Chinach z racji Święta Pracy. Niemniej jednak kalendarz danych będzie zawierać wiele istotnych publikacji. Głównym wydarzeniem mającym wpływ na rynki akcji będą dane z amerykańskiego rynku pracy. Konsensus zakłada wzrost miejsc pracy o 130 tys. Dane te będą szczególnie istotne w kontekście przyszłych decyzji FOMC. Poza tym uwaga rynków może zwrócić się w kierunku publikacji danych PMI dla sektora przemysłowego. W Polsce natomiast poznamy wstępne szacunki dynamiki inflacji CPI, która zdaniem ekonomistów BNP Paribas spowolniła do około 4,2% - 4,3% r/r.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	99675.82	+2.63%	+1.42%	+25.3%
WIG20	2783.01	+3.06%	+0.55%	+27.0%
mWIG40	7537.85	+1.91%	+3.81%	+23.1%
sWIG80	27485.28	+0.81%	+2.60%	+16.5%
WIG20 USD	738.21	+2.09%	+2.93%	+38.6%
WIG20 TR	5868.35	+3.06%	+0.67%	+27.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5375.86	+1.67%	-6.79%	-8.60%
Nasdaq C.	16708.05	+2.50%	-8.14%	-13.48%
DAX	21932.19	+3.00%	-4.03%	+10.2%
CAC40	7482.36	+2.13%	-6.73%	+1.38%
FTSE250	19483.05	+1.27%	-2.21%	-5.53%
BUX	90786.49	+2.39%	-0.14%	+14.4%
NIKKEI	34868.63	+1.89%	-7.29%	-12.60%
Hang Seng	22072.62	+2.37%	-7.67%	+10.0%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.262	+1.31%	-9.97%	-10.56%
USA	4.385	-0.41%	+1.06%	-4.17%
Niemcy	2.4970	+2.23%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.28231	-0.09%	+2.64%	+0.15%
USD/PLN	3.78513	+0.36%	-1.99%	-8.35%
CHF/PLN	4.55512	-0.51%	+4.11%	+0.08%
GBP/PLN	5.01741	+0.08%	+0.55%	-2.90%
EUR/USD	1.13135	-0.44%	+4.73%	+9.27%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.17	-1.91%	-8.59%	-11.37%
Złoto (\$/ozt)	3302.94	-3.40%	+8.51%	+25.1%
Miedź (c/lb)	483.53	-0.88%	-5.05%	+20.1%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-04-23

WZROSTY		SPADKI	
ONESANO	+35.87%	RAFAKO	-19.33%
PGFGROUP	+12.12%	PURE	-8.64%
UNIBEP	+9.96%	COALENERG	-8.31%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2513,10	198 (53.7%)	126 (34.1%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Alior Bank	Komentarz zarządu do wyników - Alior Bank liczy, że w trakcie 2025 roku odbuduje wynik z opłat i prowizji, a koszty działania wzrosną w tym roku o 6-7 proc. - Wiceprezes Zdzisław Wojtera poinformował, że obniżka stóp procentowych o 100 pb oznaczać będzie spadek wyniku odsetkowego banku o około 100 mln zł. Oceniał, że spadek stóp ożywi akcję kredytową. - Alior Bank liczy na przyspieszenie akcji kredytowej, sprzedaż kredytów w II kwartale może być wyższa niż w I kwartale. - W nowej sprzedaży kredytów hipotecznych 93 proc. udzielanych jest na okresowo stałą stopę procentową. - Bank spodziewa się dalszego wzrostu sprzedaży kredytów hipotecznych, nie wyklucza sprzedaży wierzytelności NPL w ciągu roku. - Wiceprezes Marcin Ciszewski podał, że odpisy w kolejnych kwartałach mogą być na podobnym poziomie jak w 1Q (rezerwa na ryzyko prawne kredytów hipotecznych w walutach obcych wyniosła 15,9 mln zł).	
Grupa Azoty	Szacunkowe wyniki 4Q'24 W czwartym kwartale 2024 roku Grupa Azoty szacuje skonsolidowane przychody na 3,215 mld zł i wynik EBITDA w wysokości minus 31 mln zł, przy marży EBITDA minus 1,0 proc. Analitycy spodziewali się 3,296 mld zł przychodów i ujemnej EBITDA w wysokości 122,7 mln zł	
JSW	Wywiad z wiceprezesem - JSW nie przewiduje wykorzystania całości środków z funduszu stabilizacyjnego w tym roku – poinformował dziennikarzy wiceprezes JSW Adam Rozmus. - Spółka uruchamia szereg działań, by nie doszło do problemów płynnościowych.	
Mirbud	Komentarz zarządu do wyników - Mirbud celuje w backlog na poziomie 10 mld zł i spodziewa się, że w 2025 r. w portfelu zamówień może pojawić się do 1 mld zł z inwestycji kolejowych. - Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na koniec grudnia 2024 r. wynosiła blisko 8 mld zł, a na koniec marca 2025 r. wyniosła 7,82 mld zł netto. "Celujemy, że w 2025 r. przychody będą nieco wyższe, ale zbliżone do tego, co było na koniec 2024 r. Większość kontraktów zawartych w 2024 r. wejdzie do realizacji z końcem 2025 r. albo początkiem 2026 r. (...) Nie spodziewamy się, by 2025 r. był gorszy niż 2024 r., ale znaczące wzrosty powinniśmy notować w latach 2026-2028" – powiedział dyrektor finansowy Paweł Korzeniowski - Mirbud planuje dalej rozwijać współpracę z Torpołem, ale na razie nie widzi możliwości zwiększenia udziału w akcjonariacie.	
PGE	Umowa kredytowa PGE ma umowę kredytu z Europejskim Bankiem Inwestycyjnym o wartości 2,25 mld zł w celu finansowania nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez PGE Energia Odnawialna na projekt modernizacji elektrowni szczytowo-pompowej Porąbka-Żar oraz na budowę farm fotowoltaicznych wraz z infrastrukturą przyłączeniową.	
PlayWay	Wyniki 4Q'24 Przychody wyniosły 80,2 mln zł (-3,4% r/r), EBITDA 39,7 mln zł (-14% r/r i 1% powyżej oczekiwań), EBIT to 39,2 mln zł (-14% r/r i zgodnie z oczekiwaniami), a zysk netto j.d. to 38,2 mln zł (+142% r/r i +7% od prognoz).	



SWIG80 i inne		+/-
Asseco SEE	Komentarz zarządu do wyników - Portfel zamówień grupy Asseco South Eastern, łącznie z Payten, na 2025 r. wynosi 322,4 mln euro, co oznacza wzrost o 10 proc. rdr. - Portfel zamówień grupy na II kw. 2025 r. wynosi natomiast 92,6 mln euro, a rok wcześniej było to 82,6 mln euro. „Odnosnie perspektyw na 2025 r., to podtrzymujemy to, co mówiliśmy na początku roku – perspektywa jest w miarę pozytywna. Widzimy lekkie rozpędzanie, ale są jednak także pewne zagrożenia w biznesie” – powiedział na konferencji prasowej Piotr Jeleński, prezes zarządu. "Jeśli chodzi o Indie i Bliski Wschód, to tam jest dobra kontraktacja i bardzo dobre dynamiki, które nam się podobają. Z drugiej strony nie podoba nam się spłacalność należności i kapitał obrotowy - tutaj to wygląda słabo, dlatego dość konserwatywnie podchodzimy do odpisów w tym zakresie. Pracujemy nad tym, aby zintensyfikować odzyskiwanie należności. Uczymy się tego, to jest trochę kwestia kulturowa" – dodał.	
BoomBit	Wyniki 2024 zgodne ze wstępnymi BoomBit miał w 2024 roku 30,5 mln zł skorygowanej EBITDA i 10,8 mln zł skorygowanego zysku netto. Przychody spółki wyniosły w tym okresie 224,8 mln zł.	
Cloud Technologies	Przejęcie Cloud Technologies zawarł warunkową umowę nabycia 100 proc. udziałów w spółce Data Desk od spółki Connected Interactive. Wskazano, że cena nabycia wyniesie do 4 mln dolarów kanadyjskich. Data Desk to kanadyjska firma technologiczna z branży marketingu internetowego, działająca na rynkach Ameryki Północnej i Południowej oraz współpracująca z globalnymi odbiorcami danych.	
Diagnostyka	Komentarz zarządu do wyników - Pierwszy kwartał pokazuje kontynuację silnego wzrostu średniej ceny, na co ma też wpływ miks produktowy, który jest uzupełniony przez wzrost wolumenu. Wg zarządu wzrost średniej ceny badań nie będzie stanowić zagrożenia dla poziomu retencji klientów. "Zrealizowaliśmy zakładany na pierwszy kwartał 2025 r. budżet. Nadal czujemy się komfortowo, jeśli chodzi o dowieszenie wyników prezentowanych podczas IPO" - powiedział wiceprezes Paweł Chyła. - Grupa prowadzi rozmowy akwizycyjne z małymi i średnimi firmami, nie przygląda się dużym biznesom i nie planuje obecnie emisji akcji. - CAPEX na procesy M&A w 2025 r. zakładany jest na poziomie 80-100 mln zł. W 2024 r. CAPEX na M&A wyniósł ok. 100 mln zł. - Jeżeli chodzi o wzrost organiczny to spółka chce rosnąć o 50 punktów rocznie w najbliższym czasie. Mam obecnie 1 100 punktów i myślę o 1.300 jako docelowej liczbie	+
Izostal	Dywidenda Walne zgromadzenie Izostalu zdecydowało o wypłacie ok. 2,95 mln zł dywidendy z zysku za 2024 rok, czyli 0,09 zł na akcję. Dniem dywidendy będzie 7 lipca, a jej wypłata nastąpi 21 lipca 2025 roku.	
Kompap	Dywidenda Kompap rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 1,2 zł dywidendy na akcję za 2024 rok.	
People Can Fly	Odpisy PCF Group ujmie w skonsolidowanym sprawozdaniu za 2024 rok odpisy aktualizujące aktywa trwałe o łącznej wartości 173 mln zł. Największa część tej kwoty dotyczy projektu Bifrost, którego wartość została całkowicie odpisana w związku z brakiem zabezpieczonego finansowania na dalsze etapy produkcji. Jak podano, 154,96 mln zł dotyczy pełnej aktualizacji	



	wartości nakładów poniesionych na projekt Bifrost, z kolei 18,06 mln zł z tytułu całościowego odpisu wartości firmy alokowanej do spółki zależnej Incuvo.	
Selena FM	Dywidenda Selena rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę łącznie 54 mln zł z zysku za 2024 rok oraz części kapitału zapasowego na dywidendę, co daje 2,5 zł na akcję. Proponowany dzień dywidendy to 10 czerwca, a proponowany dzień jej wypłaty to 30 czerwca 2025 roku.	
Unibep	Nowa umowa Unibep ma umowę z Zarządem Zarząd Dróg Wojewódzkich w Olsztynie na roboty budowlane przy rozbudowie drogi nr 651 za 127,7 mln zł netto.	
Unimot	Finalizacja akwizycji Unimot nabył 10 proc. udziałów firmie Olavion i posiada już 100 proc. udziałów w tej spółce. Łączna kwota nabycia 10 proc. udziałów i wypłata z tytułu "earn-out" wyniosła 24,6 mln zł. Z kolei nabycie 100 proc. udziałów w Olavion łącznie wyniosło 48,8 mln zł.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 28 kwietnia 2025		
	KRUK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	PKPCARGO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BIOCELTIX	Publikacja raportu za 2024 rok.
	CFI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	DIAG	NWZA ws. powołania członków RN oraz ustalenia wynagrodzeń członków RN.
	FASING	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	IFIRMA	ZWZA ws. podziału zysku za rok obrotowy 2024 oraz przeznaczenia środków z kapitału zapasowego na podwyższenie Funduszu Dywidendowego.
	JWWINVEST	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	KRAKCHEM	Publikacja raportu za 2024 rok.
	MAXCOM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	MOVIEGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	NEXITY	Publikacja raportu za 2024 rok.
	PCFGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	POLIMEXMS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	QUANTUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	TARCZYNSKI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	XTPL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.
wtorek 29 kwietnia 2025		
	CCC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	GRUPAAZOTY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	INGBSK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 rok oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i wypłaty dywidendy za 2024 rok.
	ACTION	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ALTA	Publikacja raportu za 2024 rok.
	ARCTIC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	ASSECOBS	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	ASSECOBS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2024 i wypłaty dywidendy.
	ATLANTIS	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy roku obrotowego 2024/2025.
	ATMGRUPA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BBIDEV	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BEDZIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	BLOOBER	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	CELTIC	Publikacja raportu za 2024 rok.



COGNOR	NWZA ws. zmiany uchwały nr 3 NWZ z 23 listopada 2022 roku.
ELKOP	Publikacja raportu za pierwsze 15 miesięcy roku obrotowego 2024/2025.
ENAP	Publikacja raportu za 2024 rok.
ENTER	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
FABRITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
FMG	Publikacja raportu za 2024 rok.
FON	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy roku obrotowego 2024/2025.
GENOMTEC	Publikacja raportu za 2024 rok.
HMINWEST	Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW.
IFCAPITAL	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy roku obrotowego 2024/2025.
IFSA	Publikacja raportu za pierwsze 9 miesięcy roku obrotowego 2024/2025.
IMMOBILE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
INC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
IZOLACJA	Publikacja raportu za 2024 rok.
LESS	Publikacja raportu za 2024 rok.
LUBAWA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MANYDEV	Publikacja raportu za 2024 rok.
MERCATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MURAPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
NEPTIS	Publikacja raportu za 2024 rok.
NTCAPITAL	Publikacja raportu za 2024 rok.
OPTTEAM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PAMAPOL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PMPG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
POLICE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
POLWAX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 30.800.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F.
PULAWY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RAEN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
REMAK	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
STAPORKOW	Publikacja raportu za 2024 rok.
STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SUNEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
URTESTE	Publikacja raportu za 2024 rok.
VINDEXUS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
WASKO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

środa 30 kwietnia 2025

LPP	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2024/2025 w wysokości 330 zł na akcję.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
SANPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.



08OCTAVA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
4MASS	Publikacja raportu za 2024 rok.
AIGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
AMPLI	Publikacja raportu za 2024 rok.
BIOMAXIMA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CAPITEA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CCENERGY	Publikacja raportu za 2024 rok.
CLNPHARMA	Publikacja raportu za 2024 rok.
COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
COMPREMUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
CREOTECH	Publikacja raportu za 2024 rok.
DIGITANET	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
EQUINICO	Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
FEERUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
GETIN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
GIGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
GREENX	Publikacja raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.
HARPER	Publikacja raportu za 2024 rok.
HOLLYWOOD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
HYDROTOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
IMS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
INSTALKRK	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KGL	Publikacja raportu za 2024 rok.
LENA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
LSISOFT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MBANK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
MEDICALG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MOLECURE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
MONNARI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
MUZA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
NOCTILUCA	Publikacja raportu za 2024 rok.
NOVAVISGR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ODLEWNIE	Publikacja raportu za 2024 rok.
OTLOG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
OTMUCHOW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.



PBSFINANSE	Publikacja raportu za 2024 rok.
PGFGROUP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PRIMAMODA	Publikacja raportu za 2024 rok.
PURE	Publikacja raportu za 2024 rok.
RAFAKO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
RAFAMET	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
REDAN	Publikacja raportu za 2024 rok.
REINO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SCPFL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SIMFABRIC	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SNTVERSE	Publikacja raportu za 2024 rok.
STALPROD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
TENDERHUT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
TOWERINV	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
TRITON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
VIGOPHOTN	Publikacja raportu za 2024 rok.
WAWEL	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
WAWEL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku.
WIELTON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ZEPAK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 28 kwietnia 2025							
Wtorek, 29 kwietnia 2025							
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	marzec	4,00%	4,00%	
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	kwiecień	94,5	95,2	
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	kwiecień	87,3	92,9	
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	marzec	7,48 mln	7,568 mln	
Środa, 30 kwietnia 2025							
	7:30	Francja	PKB s.a. wst. (k/k)	I kw.	0,10%	-0,10%	
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	marzec	-0,40%	0,80%	
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	kwiecień		0,80%	
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	marzec		-1,40%	
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	kwiecień		6,30%	
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	kwiecień		4,90%	
	10:00	Niemcy	PKB s.a. wst. (k/k)	I kw.	0,20%	-0,20%	
	10:00	Niemcy	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.		-0,40%	
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. wst. (r/r)	I kw.		1,20%	
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	kwiecień		2,20%	
	14:15	USA	Raport ADP	kwiecień	125 tys.	155 tys.	
	14:30	USA	PKB (annualizowany) wst.	I kw.	0,40%	2,40%	
	14:30	USA	Konsumpcja prywatna (annualizowana) wst.	I kw.		4,00%	
	14:30	USA	Deflator PKB wst. (k/k)	I kw.	3,10%	2,30%	
	14:30	USA	PCE core wst. (k/k)	I kw.		2,60%	
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	kwiecień	45,9	47,6	
	16:00	USA	PCE core (m/m)	marzec	0,10%	0,40%	
	16:00	USA	PCE (m/m)	marzec		0,30%	
	16:00	USA	PCE core (r/r)	marzec		2,80%	
	16:00	USA	PCE (r/r)	marzec		2,50%	
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,24 mln brk	
Czwartek, 1 maja 2025							
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	224 tys.	222 tys.	
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	kwiecień	48,1	49	
Piątek, 2 maja 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	kwiecień	50,2	50,7	
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	marzec	6,10%	6,10%	
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	kwiecień	4,20%	4,20%	
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	kwiecień	130 tys.	228 tys.	
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	kwiecień		3,80%	



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 producencka) 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; różni się polityką 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 (miękka; "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)

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


BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
 ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

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	
Miroslaw Saj	22 566 97 42	
Maciej Haberk	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 147 880 491 zł, w całości wpłacony.

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl