

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-04-29 08:14



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W poniedziałek kupujący przez cały dzień utrzymywali przewagę i WIG20 wzrósł o 0,42% do 2805 pkt. Najmocniejsze w gronie blue chips były Budimex i CCC, których notowania wzrosły o blisko 3%. Na dole tabeli znalazł się Santander Bank Polska, którego akcje straciły ponad 2%. Wczoraj właściciel polskiego banku, grupa Banco Santander potwierdziła, że otrzymała zainteresowanie od kilku stron i obecnie prowadzi rozmowy z Erste Group Bank AG w sprawie potencjalnej sprzedaży 49% udziałów w Santander Polska. Z kolei w gronie małych i średnich spółek odnotowano wczoraj niewielkie wzrosty. sWIG80 zyskał 0,29%, a mWIG40 wzrósł o 0,04%.

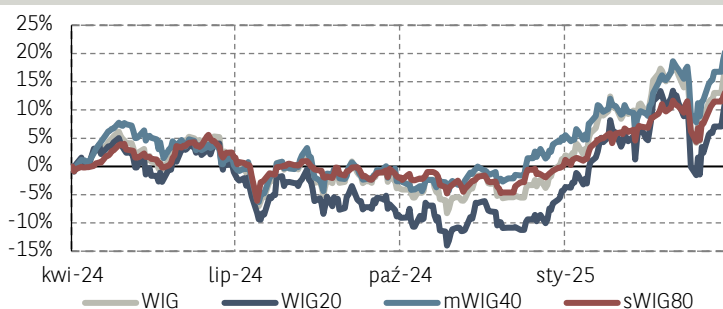
Również na zagranicznych parkietach zmienność była umiarkowana. Niemiecki DAX zyskał wczoraj 0,13%. Na Wall Street indeksy także nie wykazywały większej dynamiki. S&P 500 wzrósł o 0,06%, a Nasdaq spadł o skromne 0,1%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie zawiera wielu publikacji. Uwaga inwestorów będzie zatem skupiona na sezonie wyników. Już przed dzisiejszą sesją na GPW wiele spółek opublikowało raporty, a jeszcze więcej trafi na rynek po zakończeniu handlu. Również globalni inwestorzy będą skupiali się na wynikach spółek. Łącznie, w tym tygodniu wyniki opublikuje około 180 spółek z indeksu S&P 500. Co ważne, w dalszej części tygodnia na rynek trafią raporty gigantów technologicznych jak Apple, Amazon, Meta czy Microsoft. Oprócz tego wynikami pochwalać się też takie firmy jak Coca-Cola, Chevron czy Eli Lilly. To jak wypadną te wyniki będzie determinowało kierunek na głównych amerykańskich indeksach z uwagi na wagę tych firm w benchmarkach.

Na ważniejsze dane makro inwestorzy będą musieli poczekać do środę. Kiedy poznamy wstępne szacunki inflacji dla krajów strefy euro w tym Francji, Włoch i Niemiec. Tego samego dnia poznamy również wstępne dane o inflacji w Polsce. Bazując na dostępnych danych ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że dynamika cen w kwietniu spowolniła z 4,9% r/r do około 4,2-4,3% r/r. Poza tym warto zwrócić uwagę na wstępne szacunki PKB w I kwartale dla Niemiec, Francji, strefy euro oraz USA

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	100492.85	+0.34%	+2.73%	+26.3%
WIG20	2805.35	+0.42%	+2.10%	+28.0%
mWIG40	7610.03	+0.04%	+4.41%	+24.3%
sWIG80	27590.44	+0.29%	+2.79%	+16.9%
WIG20 USD	747.78	+0.67%	+5.06%	+40.4%
WIG20 TR	5915.45	+0.42%	+2.22%	+28.2%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5528.75	+0.06%	-0.94%	-6.00%
Nasdaq C.	17366.13	-0.10%	+0.25%	-10.07%
DAX	22271.67	+0.13%	-0.85%	+11.9%
CAC40	7573.76	+0.50%	-4.32%	+2.62%
FTSE250	19733.31	+0.63%	-0.66%	-4.31%
BUX	92985.06	+0.02%	+1.72%	+17.2%
NIKKEI	35839.99	+0.38%	-3.45%	-10.16%
Hang Seng	21983.06	+0.06%	-4.91%	+9.59%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.279	+0.27%	-8.92%	-10.27%
USA	4.213	+0.07%	+0.10%	-7.93%
Niemcy	2.5200	+2.09%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.26794	-0.05%	+1.98%	-0.19%
USD/PLN	3.74766	+0.24%	-3.11%	-9.26%
CHF/PLN	4.55155	-0.15%	+4.02%	-0.01%
GBP/PLN	5.02441	+0.01%	+0.55%	-2.77%
EUR/USD	1.13883	-0.29%	+5.25%	+9.99%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	64.07	-1.11%	-14.31%	-14.16%
Złoto (\$/ozt)	3325.55	-0.67%	+5.55%	+25.9%
Miedź (c/lb)	486.35	-0.55%	-3.41%	+20.8%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-04-29
WZROSTY		SPADKI		
RAFAMET	+25.20%	BUMECH	-12.36%	
3RGAMES	+13.75%	ENERGOINS	-9.77%	
NOVAVISGR	+11.48%	BORYSZEW	-9.31%	
OBROT	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1841,20	178 (47.8%)	155 (41.7%)	

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Przedłużenie procesu przeglądu opcji strategicznych Budimex przedłuża proces przeglądu opcji strategicznych grupy FBSerwis z powodu dużego zainteresowania ze strony potencjalnych inwestorów. Proces będzie kontynuowany w maju, a decyzja o dalszych działaniach w ramach procesu, powinna zostać podjęta do 30 maja 2025 r. Budimex rozpoczął proces przeglądu opcji strategicznych grupy FBSerwis w listopadzie 2024 roku i zapowiedział, że spółka podejmie decyzję o dalszych działaniach w ramach procesu do 30 kwietnia 2025 r.	
GPW	Dywidenda Zarząd GPW rekomenduje wypłatę 3,15 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie na ten cel chce przeznaczyć 132,2 mln zł. Na dywidendę trafić ma 132,2 mln zł, w tym 42,8 mln zł z kapitału rezerwowego. Wskaźnik wypłaty dywidendy wyniesie 88,72 proc. skonsolidowanego zysku netto, zaś stopa dywidendy 6,62 proc. przy kapitalizacji GPW na zakończenie notowań z dnia 25 kwietnia 2025 r. Rekomendowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 23 lipca, a jej wypłaty 6 sierpnia.	
Kruk	Wyniki Kruk miał w pierwszym kwartale 2025 roku 251,6 mln zł zysku netto j.d. oraz 409,1 mln zł EBITDA. Konsensus PAP Biznes zakładał 223,1 mln zł zysku netto i 361,5 mln zł EBITDA. EBITDA gotówkowa w I kw. 2025 r. wzrosła o 2 proc. rdr i wyniosła 617,6 mln zł. Prognozy dla pozycji EBITDA gotówkowa znajdowały się w przedziale 604-617 mln zł (średnia 611,4 mln zł, mediana 612,3 mln zł). "Wynik pierwszego kwartału 2025 był zgodny z naszymi oczekiwaniami. Na poziom zysku wpłynęły zarówno wyższe rdr przychody, jak i wyższe koszty działalności, przede wszystkim kosztów sądowych, które wzrosły o 45 proc. rdr. Spłaty ogółem przekroczyły prognozy księgowe o 6 proc. i na każdym z rynków był wyższe niż rok wcześniej" - powiedział prezes Piotr Krupa.	
Tauron	Zawarcie ugód Tauron i jego spółka zależna Polska Energia - Pierwsza Kompania Handlowa (PEPKH) zawarły ugody ze spółkami Amon i Talia, z grupy Polenergia. Celem ugód jest polubowne zakończenie wszystkich sporów sądowych. W wyniku ugody doszło do rozwiązania zwartych 23 grudnia 2009 r. pomiędzy PEPKH a Amon i Talią umów sprzedaży praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia będących potwierdzeniem wytworzenia energii w odnawialnym źródle energii.	
SWIG80 i inne		+/-
Big Cheese Studio	Wyniki Big Cheese Studio miało w 2024 roku 6,9 mln zł zysku netto, czyli o ok. trzy razy więcej niż w 2023 roku, a przychody spółki były wyższe rdr o ok. 5 proc. i wyniosły 11,3 mln zł. Największym wydarzeniem dla spółki w tym roku będzie premiera Cooking Simulator 2: Better Together. "W tym roku zamierzamy dołożyć kolejne elementy IP tytułu Cooking Simulator, tj. dodatek BBQ (DLC) oraz przede wszystkim – sequel: Cooking Simulator 2 – Better Together. Druga odsłona naszego flagowego tytułu ma być kolejnym podniesieniem poprzeczki w obszarze jakości tworzonych przez nas gier, a tryb co-op z pewnością przyniesie naszym graczom ładunek emocji i dobrej zabawy" – powiedział prezes spółki, Łukasz Dębski.	
Bumech	Odpis Grupa Bumech w ramach skonsolidowanego sprawozdania na 2024 rok dokona odpisu z tytułu utraty wartości aktywów PG Silesia w wysokości 305,4 mln zł. "Dokonane odpisy wpłyną w istotny sposób na wyniki finansowe emitenta oraz jego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2024 i są wynikiem ostrożnej wyceny aktywów w związku z trwającym postępowaniem restrukturyzacyjnym spółki zależnej PG Silesia" – podała spółka.	
Decora	Wyniki	


BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

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

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@bnp-paribas.pl
www.bnp-paribas.pl

	Decora szacuje, że skonsolidowany zysk netto grupy w pierwszym kwartale 2025 r. spadł o 10,7 proc. rdr do 20,1 mln zł w porównaniu do 22,5 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. "Główną przyczyną niższych w I kwartale 2025 wyników EBIT, EBITDA i zysku netto w porównaniu do I kwartału 2024 roku jest wzrost kosztów sprzedaży (w tym: kosztów transportu, kosztów logistycznych oraz kosztów promocji [w tym koszty związane z wprowadzeniem na rynek nowej kategorii produktowej: mineralnych paneli ściennych Modee oraz rozwoju kanału sprzedaży online])" – podała spółka.	
iFirma	Fundusz dywidendowy Akcjonariusze spółki iFirma zdecydowali o podwyższeniu funduszu dywidendowego o kwotę 1,02 mln zł. Na fundusz dywidendowy przeniesione zostanie 736,6 tys. zł z kapitału zapasowego pozostałego z nadwyżki z emisji, 233,9 tys. zł z kapitału zapasowego utworzonego z pozostawionych zysków oraz 45,95 tys. zł z pozostałego kapitału zapasowego spółki.	
Lena Lighting	Dywidenda Zarząd Lena Lighting rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy w wysokości 0,10 zł na akcję z zysku osiągniętego w 2024 roku. "Zarząd spółki dokonał przeglądu oraz analizy działalności i na chwilę obecną wypłata dywidendy nie zakłóci działalności finansowej spółki. Sytuacja finansowa spółki pozwala na przeprowadzenie przez zarząd programu inwestycyjnego zawartego w budżecie wewnętrznym oraz sfinansowanie bieżącej działalności bez zakłóceń" – podała spółka.	
Makarony Polskie	Wyniki Zysk netto Makaronów Polskich wzrósł w 2024 do 33,7 mln zł. "Rok 2024, podobnie jak rok poprzedni, był również okresem czerpania korzyści ze zrealizowanych w poprzednich latach inwestycji w park maszynowy, co pozwoliło na istotną dywersyfikację portfolio produktowego i jego odróżnienie od konkurencji, szczególnie w takich kategoriach jak makarony prozdrowotne Novelle czy dania gotowe So Food" – powiedział prezes spółki Zenon Daniłowski.	
Scope Fluidics	Patent w spółce zależnej Europejski Urząd Patentowy przyznał patent Bacteromic, spółce z grupy Scope Fluidics. Bacteromic kontynuuje prace nad uzyskaniem patentu w Stanach Zjednoczonych oraz w Chinach. Przyznany patent oznacza dla Bacteromic monopol na komercyjne wykorzystanie zastrzeganych w nim: metody przewidywania wzrostu, lub zahamowania wzrostu mikroorganizmów w fenotypowym teście antybiotykooporności, systemu do szybkich testów antybiotykooporności oraz zastosowania głębokiej sieci neuronowej do przewidywania wzrostu, lub zahamowania wzrostu mikroorganizmów.	
XTPL	2025 r. ma być lepszy XTPL oczekuje w 2025 r. istotnego wzrostu sprzedaży w ujęciu rdr - poinformował członek zarządu ds. finansowych Jacek Olszański w komunikacie prasowym. "Nasz pipeline sprzedażowy jest obecnie bardziej dojrzały i zdywersyfikowany w porównaniu do 2024 roku i oczekujemy istotnego wzrostu sprzedaży w ujęciu rok do roku z kontrybucją wszystkich trzech linii biznesowych XTPL" - powiedział członek zarządu ds. finansowych Jacek Olszański. - XTPL wygenerował w 2024 roku 13,7 mln zł przychodów ogółem, w tym 12,3 mln zł przychodów ze sprzedaży produktów i usług. - Jak dodał Olszański, w 2024 r. XTPL zwiększyło poziom zapasów o 2,6 mln zł do poziomu 4,4 mln zł, zabezpieczając kluczowe komponenty do budowy urządzeń, co kreuje potencjał wygenerowania ok. 10 mln zł w kolejnych okresach. "Wzrost należności do poziomu 2,9 mln zł związany jest m.in. z dostarczeniem w IV kwartale 2024 roku aż 5 urządzeń DPS i wpłynie pozytywnie na cash flow w kolejnych okresach. W 2025 roku rozpoczniemy ponadto proces zlecania produkcji wybranych urządzeń do partnera z Europy, co ograniczy potrzebę utrzymywania wysokich poziomów zapasów na naszym bilansie celem obsługi spodziewanych zamówień" - poinformował członek zarządu.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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.
OPTEAM	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.
EQUNICO	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 (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)

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 Habierka	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