

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-05-15 07:33



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczoraj poznaliśmy dane dotyczące inflacji w Niemczech. Zarówno w przypadku inflacji CPI jak i HICP odczyty wskaźnika były zgodne z oczekiwaniami i wyniosły odpowiednio 2,10% oraz 2,20%. Obydwa odczyty były niższe o 10 pb niższe od swoich zeszło miesięcznych wskaźników. Taka trajektoria inflacji wpisuje się w kontynuację obniżek stóp procentowych przez ECB.

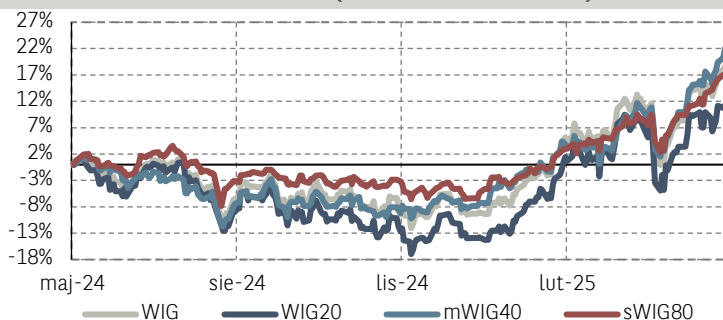
Na największych rynkach giełdowych Starego Kontynentu dominowała czerwień, a niemiecki indeks DAX oraz francuski CAC40 zamknęły się odpowiednio ze stratami rzędu 0,57% i 0,60%. Podobnie wyglądała sytuacja na rodzimym parkiecie, gdzie indeks największych spółek stracił 0,62%. Technicznie indeks WIG20 zdołał się utrzymać powyżej psychologicznego poziomu 2800 pkt., który to odgrywa obecnie rolę wsparcia. Wśród komponentów zaledwie cztery podmioty zdołały zakończyć dzień zyskownie, a liderem okazały się walory PKO BP zyskujące 0,97%. Największa przecena dotknęła akcji Żabki, które straciły 3,89%.

Na rynku obligacji skarbowych mogliśmy obserwować wzrost rentowności obligacji dziesięcioletnich, która sięgnęła poziomu 5,45%, Taki ruch był spójny z tym co obserwujemy na rynku bazowym w Stanach Zjednoczonych, gdzie rentowności wzrosły od 4,52%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś opublikowana zostanie rewizja dynamiki PKB w strefie euro w I kwartale. Analitycy oczekują dynamiki na poziomie 0,40% w ujęciu kwartalnym oraz 1,20% w ujęciu rocznym. W Polsce GUS opublikuje wstępne szacunki dotyczące Produktu Krajowego Brutto (PKB) w I kwartale oraz finalne szacunki inflacji CPI w kwietniu. Według wstępnych szacunków inflacja spowolniła do 4,2%. Z kolei dostępne dane o aktywności w przemyśle, handlu i budownictwie wskazują na nieco słabsze tempo wzrostu PKB w pierwszym kwartale niż pod koniec ubiegłego roku, kiedy wyniosło ono 3,4% r/r. Spodziewamy się jednak, że w kolejnych kwartałach aktywność przyspieszy, a w całym 2025 roku gospodarka urośnie o ok. 3,5%. W przypadku Stanów Zjednoczonych poznamy dane o inflacji produkcyjnej, wyniki sprzedaży detalicznej oraz wyniki produkcji przemysłowej.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	103815.38	-0.45%	+10.7%	+30.5%
WIG20	2831.42	-0.62%	+8.56%	+29.2%
mWIG40	8035.90	-0.33%	+12.7%	+31.3%
sWIG80	29155.97	+1.08%	+9.41%	+23.6%
WIG20 USD	749.50	-0.19%	+8.40%	+40.7%
WIG20 TR	6052.63	-0.62%	+10.2%	+31.1%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5892.58	+0.10%	+9.00%	+0.19%
Nasdaq C.	19146.81	+0.72%	+13.8%	-0.85%
DAX	23527.01	-0.47%	+12.3%	+18.2%
CAC40	7836.79	-0.47%	+7.75%	+6.18%
FTSE250	20819.57	+0.29%	+9.70%	+0.96%
BUX	95473.38	+1.42%	+11.1%	+20.4%
NIKKEI	38128.13	-0.14%	+12.2%	-4.43%
Hang Seng	23640.65	+2.30%	+10.4%	+17.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.447	+0.46%	+4.05%	-7.41%
USA	4.544	+1.68%	+3.79%	-0.70%
Niemcy	2.6980	+0.71%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.23072	-0.22%	-1.25%	-1.06%
USD/PLN	3.78510	-0.14%	+0.32%	-8.35%
CHF/PLN	4.49595	-0.46%	-2.95%	-1.22%
GBP/PLN	5.01938	-0.49%	+0.88%	-2.87%
EUR/USD	1.11773	-0.09%	-1.57%	+7.96%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.09	-0.81%	+1.86%	-11.45%
Złoto (\$/ozt)	3188.30	-1.83%	-1.18%	+20.7%
Miedź (c/lb)	465.05	-1.54%	+0.54%	+15.5%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-05-15

WZROSTY		SPADKI	
CAPITEA	+45.05%	RAFAMET	-14.29%
ZEPAK	+30.21%	BEDZIN	-8.70%
POLWAX	+17.32%	RAFAKO	-7.96%

OBROTOWY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2186,87	155 (42.6%)	166 (45.6%)

WIG20 i mWIG40

+/-

Asseco Poland**Dywidenda za 2024r.**

Asseco Poland wypłaci 268,7 mln zł dywidendy z zysku netto osiągniętego w 2024 roku, co daje 3,94 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 24 czerwca 2025 roku, a dzień wypłaty dywidendy na 30 czerwca 2025 roku.

Dom Development**Wyniki za 1Q25**

- Dom Development odnotował w I kw. 2025 roku 148,4 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 182 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 140,3 mln zł, a zysk operacyjny 172,1 mln zł.
- Prognozy analityków co do zysku netto j.d. znajdowały się w przedziale 138,1-145,1 mln zł, a co do zysku operacyjnego w przedziale 166,8-178,2 mln zł.
- Skonsolidowane przychody grupy wyniosły 741,9 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 753,8 mln zł, a prognozy znajdowały się w przedziale 741-787,2 mln zł.

Eurocash**Wyniki za 1Q25**

- Zysk EBITDA grupy Eurocash w pierwszym kwartale 2025 roku wyniósł 121,1 mln zł wobec 136,5 mln zł zysku rok wcześniej. Konsensus PAP zakładał 137,8 mln zł zysku EBITDA.
- Strata netto jednostki dominującej Eurocashu wyniosła w I kwartale 85,5 mln zł wobec 86,8 mln zł straty rok wcześniej i wobec 80 mln zł straty oczekiwanej przez rynek. Skonsolidowana strata netto wyniosła w I kw. 87,1 mln zł.
- Strata EBIT wyniosła 28,9 mln zł wobec 12,5 mln zł straty przed rokiem i wobec konsensusu 26,2 mln zł straty.

KGHM**Wyniki za 1Q25**

- Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w pierwszym kwartale 2025 roku 2.489 mln zł. Wynik okazał się 17 proc. wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 2.127 mln zł skorygowanej EBITDA.
- Oczekiwania rynkowe dla skorygowanego wyniku EBITDA wahały się od 1.918 mln zł do 2.354 mln zł.
- Przychody grupy KGHM wyniosły 8,942 mld zł wobec 8,855 mld zł oczekiwanych przez rynek. Przed rokiem przychody wynosiły 8,315 mld zł.

Ten Square Games**Dywidenda za 2024r.**

Walne zgromadzenie Ten Square Games zdecydowało o wypłacie 100,04 mln zł dywidendy z zysku netto za rok 2024 oraz z zysków zatrzymanych, co daje 15,37 zł na akcję. Dywidenda zostanie wypłacona z jednostkowego zysku netto za 2024 rok w wysokości 72,69 mln zł oraz z części kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat poprzednich (tzw. zyski zatrzymane) w kwocie 27,34 mln zł.

XTB**Dywidenda za 2024r.**

Walne zgromadzenie XTB podjęło decyzję o wypłacie 640,7 mln zł z zysku netto za 2024 rok na dywidendę, co daje 5,45 zł na akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 214,4 mln zł postanowiono przeznaczyć na kapitał rezerwowy.

SWIG80 i inne

+/-

Elektrotim**Umowa z Polonez Plus**

Elektrotim ma umowę z Polonez Plus, której przedmiotem jest realizacja robót budowlanych w ramach inwestycji pn. "Budowa budynku energetycznego wraz z wyposażeniem MEP -

	pakiet D projektu Shuri w branży elektrycznej". Podano, że inwestorem przedsięwzięcia jest Mercedes-Benz Manufacturing Poland.	
Grupa BOŚ	Wyniki za 1Q25 <ul style="list-style-type: none"> Grupa BOŚ osiągnęła w I kw. 2025 r. zysk netto w wysokości 11,8 mln zł, wobec 45,9 mln zł w analogicznym okresie 2024 roku. Wypracowany wynik odsetkowy był porównywalny rdr i wyniósł 202,2 mln zł. Suma bilansowa grupy na koniec marca 2025 roku wyniosła 23.365,1 mln zł i wzrosła o 646,6 mln zł tj. o 2,8 proc. w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2024 roku. 	
Makarony Polskie	Dywidenda za 2024r. Zarząd spółki Makarony Polskie chce, by z zysku osiągniętego w 2024 roku dywidenda na akcję wynosiła 0,75 zł. Zarząd spółki proponuje, by dniem ustalenia prawa do dywidendy był 7 lipca, a jej wypłata nastąpiła 17 lipca 2025 roku.	
Oponeo.pl	Dywidenda za 2024r. Zwyczajne walne zgromadzenie Oponeo.pl zdecydowało o przeznaczeniu z zysku netto za 2024 rok kwoty 76,4 mln zł na dywidendę, co daje 6,80 zł dywidendy na akcję. wcześniej zarząd rekomendował, aby spółka wypłaciła w formie dywidendy 44,9 mln zł, czyli 4 zł na akcję.	
Unibep	Umowa na realizację kotłowni biomasowej Unibep ma umowę na realizację zadania pn.: "Budowa kotłowni biomasowej wyposażonej w trzy kotły wodne o mocy nie większej niż 14,9 MWt każdy z gospodarkami pomocniczymi w Orlen Termika S.A. Elektrociepłowni Pruszków". Wartość umowy to ok. 207,6 mln zł netto. Podano, że przedmiotem umowy jest budowa na terenie elektrociepłowni Pruszków kompletnej, nowej kotłowni biomasowej wraz z instalacjami i gospodarkami pomocniczymi, wyposażonej m.in. w trzy jednakowe zespoły kotłowe oraz ich włączenie do istniejącej infrastruktury elektrociepłowni.	
Wielton	Rejestracje w okresie I-IV Wielton zarejestrował w okresie styczeń-kwiecień 936 przyczep i naczep, czyli o 8,8 proc. więcej rdr. Udział firmy w rynku wyniósł 13,62 proc. wobec 12,20 proc. rok wcześniej.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 15 maja 2025		
	DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	EUROCASH	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok 2024.
	PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	08OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	11BIT	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	ASMGROUP	Publikacja jednostkowego i skonsolidowanego raportu za 2023 rok oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
	ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	CASPAR	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	CYBERFLKS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
	DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	KPPD	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	KRKA	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	ONESANO	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	PURE	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	UNFOLD	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	WINVEST	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	XPLUS	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
piątek 16 maja 2025		
	APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	CORMAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	DEBICA	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
	DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	ELEKTROTI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024 i wypłaty dywidendy.
	IPOPEMA	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.

KOMPAP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
LENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
PATENTUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
PHOTON	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ULTGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 12 maja 2025							
Wtorek, 13 maja 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	marzec	4,50	4,50%	4,40%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień	0,20%	0,30%	-0,10%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień	0,20%	0,30%	0,10%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień	2,30%	2,40%	2,40%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	kwiecień	2,80%	2,80%	2,80%
Środa, 14 maja 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień	2,10%	2,10%	2,20%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	kwiecień	2,20%	2,20%	2,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,45 mln brk	-1,2 mln brk	-2,03 mln brk
Czwartek, 15 maja 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec			0,10%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.			3,20%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		4,20%	4,90%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	I kw.		0,40%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	I kw.		1,20%	1,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		1,50%	1,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	marzec		2,10%	1,20%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	kwiecień		0,30%	-0,40%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			2,70%
	14:30	USA	Sprzedż detaliczna (m/m)	kwiecień		0,10%	1,50%
	14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj		-850,00%	-2640,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		230 tys.	228 tys.
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,20%	-0,30%
Piątek, 16 maja 2025							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	I kw.		-0,10%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	marzec			21 mld
	14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (r/r)	kwiecień		3,50%	3,60%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	maj		53,1	52,2

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 osiągnięte 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 (twarda; "jastrzębie" wypowiedzi; wysokie stopy procentowe) oraz ekspansywną (miękką; "gołębie" wypowiedzi; niskie stopy procentowe)

Raport ADP - raport przedstawiający szacunkową zmianę zatrudnienia w USA w poprzednim miesiącu, w sektorze prywatnym, poza rolnictwem

Rentowność obligacji - rentowność jest to zysk jaki można osiągnąć kupując obligacje przy założeniu utrzymania do terminu zapadalności/wykupu; jeśli rentowność spada, to znaczy że cena obligacji rośnie; natomiast jeśli rentowność rośnie to znaczy że cena spada

Ropa Brent - ropa naftowa wydobywana na Morzu Północnym (Europa)

Ropa WTI - ropa naftowa wydobywana w Zachodnim Teksasie (USA)

RPP - Rada Polityki Pieniężnej - organ decyzyjny Narodowego Banku Polskiego (NBP) w odniesieniu do polityki monetarnej

Spread Polska-Niemcy (10Y) - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec

Sprzedaż detaliczna - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców

Stopa bezrobocia - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo

Stopa procentowa - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)

S&P500 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)

Yield - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Ignacy Budkiewicz

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir Orzechowski

22 329 43 54

Marcin Rżany

22 507 52 73

Monika Dudek

22 566 97 05

Karolina Marczuk

22 566 97 38

Artur Sulejewski

22 566 97 07

Tymon Zienkiewicz

22 566 97 41

Mirostław Saj

22 566 97 42

Maciej Haberka

691 444 725

Internetowe serwisy transakcyjne

SIDOMA WEB

- wersja dla klientów chcących szybko i wygodnie złożyć zlecenie

SIDOMA PROFESSIONAL

- wersja dla klientów doświadczonych

<https://www.webmakler.pl/>

DISCLAIMER

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 78, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej BM) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza publikacja nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie, nie była ona przekazywana wcześniej lub udostępniana przed datą publikacji. Publikacja udostępniana jest na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska. i nie posiada daty ważności. Niniejsza publikacja jest publikacją handlową o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. i nie została ona przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega ona żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa - BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000011571, posiadający NIP 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 880 491 zł, w całości wpłacony.