

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-06-03 07:39



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Pierwsza reakcja inwestorów na wynik wyborów prezydenckich w Polsce była dość negatywna. Główny indeks warszawskiej giełdy spadał na początku sesji o ponad 3% i tym samym WIG20 znalazł się chwilowo poniżej poziomu 2 700 pkt. Jednak niedługo później zaczął odrabiać część strat i powrócił powyżej wspomnianego poziomu, który pozostaje wyraźnym wsparciem. Ostatecznie WIG20 zakończył dzień na poziomie 2755 pkt, co oznacza spadek o jedynie o 0,6%.

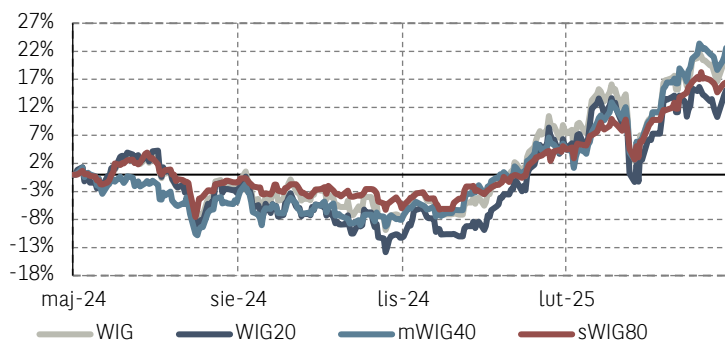
Część inwestorów mogła być zaskoczona wynikami II tury. Wielu inwestorów zagranicznych zakładało zwycięstwo kandydata Koalicji Obywatelskiej. Według serwisu Polymarket, który dość trafnie przewidywał wyniki ostatnich wyborów zagranicą, największe szanse na wygraną miał Rafał Trzaskowski. Inwestorzy w największym stopniu obawiają się scenariusza, w którym wygrana kandydata wspieranego przez PiS może prowadzić do napięć na linii prezydent – rząd, co może zwiększyć ryzyko legislacyjnych blokad i utrudnić realizację planów rządu. Należy jednak pamiętać, że wygrana Karola Nawrockiego nie zmienia statusu quo, a więc przeciwnych obozów po stronie rządu i prezydenta.

Na europejskich parkietach również obserwowaliśmy spadki, które pod koniec sesji wyhamowały. Niemiecki DAX czy francuski CAC40 spadły ostatecznie odpowiednio o 0,19% i 0,28%. Z kolei na Wall Street indeksy lekko wzrosły. S&P 500 zyskał 0,41%. Wyraźnie rosty akcje amerykańskich producentów stali i aluminium po zapowiedzi prezydenta Donalda Trumpa o podniesieniu cęt do 50% z 25%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny jest relatywnie pusty. Lokalni inwestorzy będą musieli poczekać do środy, kiedy odbędzie się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Po majowej decyzji o obniżeniu stóp procentowych o 50 pb, do poziomu 5,25%, ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że w czerwcu Rada nie zmieni kosztu pieniądza. Naszym zdaniem nie będzie to jednak koniec łagodzenia polityki monetarnej. W scenariuszu bazowym zakładamy, że kolejna redukcja poziomu stóp procentowych nastąpi w lipcu, choć nie wykluczamy, że decyzja ta może zostać podjęta dopiero we wrześniu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	100908.59	-0.56%	-0.29%	+26.8%
WIG20	2755.26	-0.60%	-1.99%	+25.7%
mWIG40	7708.75	-0.68%	-0.83%	+25.9%
sWIG80	28523.88	-0.10%	+1.65%	+20.9%
WIG20 USD	741.55	+0.12%	-0.61%	+39.2%
WIG20 TR	5889.84	-0.60%	-0.64%	+27.6%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5935.94	+0.41%	+4.38%	+0.92%
Nasdaq C.	19242.61	+0.67%	+7.04%	-0.35%
DAX	23930.67	-0.28%	+3.66%	+20.2%
CAC40	7737.20	-0.19%	-0.43%	+4.83%
FTSE250	21028.97	+0.00%	+3.90%	+1.97%
BUX	96182.19	+0.51%	+3.36%	+21.2%
NIKKEI	37500.92	+0.08%	+1.96%	-6.00%
Hang Seng	23418.66	+1.16%	+3.38%	+16.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.439	+0.97%	+3.86%	-7.55%
USA	4.423	-0.36%	+1.68%	-3.34%
Niemcy	2.5240	+0.96%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25713	+0.10%	-0.26%	-0.43%
USD/PLN	3.72710	+0.26%	-1.17%	-9.75%
CHF/PLN	4.55663	+0.15%	-0.59%	+0.12%
GBP/PLN	5.04027	+0.12%	+0.55%	-2.46%
EUR/USD	1.14221	-0.16%	+0.92%	+10.3%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	64.83	+0.31%	+7.64%	-13.14%
Złoto (\$/ozt)	3388.55	-0.29%	+1.96%	+28.3%
Miedź (c/lb)	473.63	-2.53%	+0.78%	+17.6%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-06-03
WZROSTY		SPADKI		
HARPER	+34.78%	PCFGROUP	-26.56%	
LESS	+33.19%	EUCO	-24.94%	
DATAWALK	+9.65%	PURE	-16.41%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2944,08	136 (37.7%)	175 (48.5%)

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

Autor: Dominik Osowski

Biuro Maklerskie 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

WIG20 i mWIG40

+/-

JSW	Praca nad obniżeniem kosztów Jastrzębska Spółka Węglowa pracuje nad dalszą obniżką kosztów. Chce zminimalizować negatywny wpływ pożaru w kopalni Budryk na tegoroczną produkcję - poinformowali przedstawiciele grupy na konferencji prasowej. "Spółka w dalszym ciągu bardzo intensywnie pracuje nad obniżką kosztów. Jestem przekonany, że koszty w 2025 roku w ujęciu ogólnym kosztów rodzajowych będą niższe niż w roku 2024" - powiedział wiceprezes Remigiusz Krzyżanowski. W I kwartale 2025 r. koszty według rodzaju spadły w grupie JSW o 6,9 proc. w stosunku do IV kwartału 2024 r., do 3,73 mld zł. Spadki zanotowano m.in. w obszarze kosztu usług obcych i materiałów.	
KGHM	Nowa kadencja zarządu Rada nadzorcza KGHM odwołała członków zarządu XI kadencji i powołała zarząd XII kadencji. Prezesem spółki pozostanie Andrzej Szydło. Nowym członkiem zarządu została Anna Sobieraj-Kozakiewicz powołana na stanowisko wiceprezesa ds. aktywów zagranicznych.	
Kruk	Przydzielenie obligacji Kruk przydzielił obligacje serii AL5 o wartości 400 mln zł - podała spółka w komunikacie. Cena jednostkowa obligacji jest równa jej wartości nominalnej i wynosi 1 tys. zł.	
Orlen	Kooperacja z Naftogazem Zawarte przez Orlen i Grupę Naftogaz memorandum dotyczące kooperacji ma pozwolić Ukrainie na zwiększenie dywersyfikacji źródeł zaopatrzenia nie tylko w gaz, ale również ropę naftową, a także umożliwić dostęp do paliw alternatywnych - podał Orlen. Podpisanie memorandum dotyczącego kooperacji przy projektach wydobywczych, rozwoju segmentu downstream oraz wzmocnieniu relacji transgranicznych i handlowych odbyło się w trakcie konferencji branży naftowo-gazowej Newfok Oil&Gas we Lwowie.	
Pekao/PZU	Memorandum o współpracy PZU i Pekao podpisały memorandum o współpracy dotyczące reorganizacji grupy, a w efekcie podziału PZU poprzez wyodrębnienie spółki holdingowej oraz spółki zależnej prowadzącej działalność operacyjną. Następnie spółka holdingowa PZU zostanie połączona z Bankiem Pekao jako podmiotem przejmującym. Jak podano, obie marki zachowają tożsamość, odrębność i autonomię działania w swoich obszarach biznesowych, podobnie jak od wielu lat funkcjonują w ramach Grupy PZU, ale na czele nowej grupy będzie stał bank, a nie ubezpieczyciel. Podział PZU nastąpi poprzez wyodrębnienie spółki holdingowej oraz w 100 proc. zależnej od niej spółki prowadzącej działalność operacyjną w zakresie ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych. Spółka holdingowa PZU zostanie połączona z Bankiem Pekao i docelowo na GPW w Warszawie notowana będzie jedna spółka.	+
SWIG80 i inne		+/-
Creotech Instruments	Wyniki 1Q25 Creotech Instruments miał w I kw. 2025 r. 22,3 mln zł przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 5,8 mln zł rok wcześniej. EBITDA w omawianym okresie wyniosła 4,5 mln zł, a zysk netto 1,4 mln zł. Poziom środków pieniężnych na koniec marca 2025 roku wyniósł 106,04 mln zł.	
Creotech Instruments	Zakończenie fazy projektu Creotech Instruments otrzymał od Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia informację o zatwierdzeniu dokumentacji wynikowej C w ramach realizacji umowy na wytworzenie i dostawę Satelitarnego Systemu Obserwacji Ziemi (SSOZ) "Mikroglob". Spółka zakończyła tym samym realizację fazy C, za którą łącznie przysługuje spółce wynagrodzenie w wysokości 20,03 mln zł netto.	
Grupa Recykl	Wywiad z prezesem	



Grupa Recykl wierzy, że akwizycja litewskiej spółki pozwoli na rozwój w krajach nadbałtyckich, a w przyszłości w Skandynawii. Nie wyklucza budowy zakładu na Litwie i prowadzi proces kolejnego przejścia, w Niemczech - poinformował PAP Biznes prezes Maciej Jasiewicz.

- W kwietniu Grupa Recykl podpisała umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia 100 proc. udziałów w litewskiej firmie APG, zajmującej się zbiorą i zagospodarowaniem zużytych opon (o rocznym wolumenie 20 tys. ton) w krajach bałtyckich. Wartość transakcji wyniesie ok. 3,6 mln euro.
- "Z APG współpracujemy od kilkunastu lat. Zajmuje się ona zbiorą opon na terenie Litwy oraz w niewielkim stopniu Łotwy i dostarczeniem ich do miejsc odzysku i recyklingu. Sama jednak nie posiada stosownej infrastruktury czy zakładu przerobu - odpowiada wyłącznie za logistykę" - dodał prezes.
- Jak wyjaśnił, w regionie nadbałtyckim nie ma wielu zakładów recyklingu, więc nie ma możliwości przerobu całych zebranych z tych regionów opon.
- "Jest to rynek niezagospodarowany. W pierwszej kolejności chcemy więc zająć się zebraniem surowca i dostarczeniem go do naszego zakładu w Chełmie, a w kolejnych latach rozważymy budowę zakładu na Litwie" - powiedział Jasiewicz.
- "W pierwszym etapie grupa skupi się na integracji systemów zbiórki opon z wykorzystaniem posiadanego przez Grupę Recykl specjalistycznego taboru. Kolejnym etapem może być decyzja o budowie pełnoskalowego zakładu recyklingu, jednak w przypadku takiej decyzji pierwszym krokiem będzie znalezienie odpowiedniej lokalizacji oraz uzyskanie stosownych pozwoleń" - dodał prezes.

PlayWay

Propozycja dywidendy

Zarząd PlayWay rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 148,8 mln zł na dywidendę za 2024 rok, co daje 22,55 zł na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 8 lipca, a jej wypłata miałyby nastąpić 15 lipca 2025 roku.



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 3 czerwca 2025		
	CYBERFLKS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
	MEXPOLSKA	Wypłata dywidendy 0,11 zł na akcję.
	POLICE	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	SNIEZKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2024 rok.
	YARRL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2024 rok na pokrycia straty z lat ubiegłych.
środa 4 czerwca 2025		
	CCC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy rozpoczynający się 1 lutego 2024 r. zakończony 31 stycznia 2025 r.
	08OCTAVA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.
	ASSECOSEE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku i wypłaty dywidendy.
	BORYSZEW	Wypłata dywidendy 0,35 zł na akcję.
	CYBERFLKS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.
	IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2025 w wysokości 0,50 zł na akcję.
	KOGENERA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
	LOKUM	Wypłata dywidendy 0,50 zł na akcję.
	MOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 275 HUF na akcję.
	POLWAX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
	STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
	SUNEX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
czwartek 5 czerwca 2025		
	ORLEN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz wypłaty dywidendy z zysku netto za rok 2024 oraz kapitału zapasowego spółki utworzonego z zysku z lat ubiegłych i ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	ABPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
	ASSECOBS	Wypłata dywidendy 3,30 zł na akcję.
	CREEPYJAR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku.
	FABRITY	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2024.
	GENOMTEC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2025 w wysokości 0,50 zł na akcję.
	IMCOMPANY	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy 0,63 euro na akcję.
	MOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 275 HUF na akcję.
piątek 6 czerwca 2025		
	CYBERFLKS	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	EKOEXPORT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
	MIRACULUM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2024.



MOSTALPLC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024 r.
SEKO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
VOTUM	Wypłata dywidendy 3,33 zł na akcję.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 2 czerwca 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj	47,1	50,3	50,2
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	maj	49,2	49,5	49,3
	10:00	Polska	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.	3,20%	3,20%	3,40%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj	48,5	49,2	48,7
Wtorek, 3 czerwca 2025							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	kwiecień		6,20%	6,20%
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	kwiecień		7,1 mln	7,192 mln
Środa, 4 czerwca 2025							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	maj		52	52,9
	14:15	USA	Raport ADP	maj		115 tys.	62 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		52,1	51,6
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	czerwiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-2,8 mln brk
Czwartek, 5 czerwca 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	kwiecień		-1,10%	3,60%
	10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień			-0,50%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień			1,90%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	czerwiec		2,00%	2,25%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		235 tys.	240 tys.
Piątek, 6 czerwca 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	kwiecień			1,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	kwiecień			-1,40%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	kwiecień		-0,60%	3,00%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	kwiecień			-6,25 mld
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	I kw.		0,30%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	I kw.		1,20%	1,20%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	kwiecień			-0,10%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	maj			
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	maj		4,20%	4,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	maj		130 tys.	177 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	maj		3,70%	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 producenta) obrazują zmiany cen w przemyśle, definiowanych jako kwoty pieniędzy które otrzymuje producent za produkty, pomniejszone o należne podatki oraz o ewentualne rabaty i opusty

ISIN - (ang. International Securities Identification Number) - jest to 12-cyfrowy kod, który jednoznacznie oznacza papiery wartościowe lub instrumenty finansowe ułatwiając tym samym ich identyfikację w obrocie i rozliczeniach na rynku finansowym

Non-farm-payrolls - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, czyli zmiana liczby pracowników zatrudnionych w amerykańskich przedsiębiorstwach (w sektorze prywatnym) i w instytucjach rządowych

Nikkei225 - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 225 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Tokio (Japonia)

P/BV - (ang. price to book value), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do jego wartości księgowej, czyli wartości kapitału własnego wykazywanego w bilansie. Wskaźnik informuje jak inwestorzy wyceniają majątek posiadany przez spółkę

P/E - (ang. price to earnings ratio), wskaźnik kapitalizacji rynkowej przedsiębiorstwa do osiąganego zysku netto (narastająco za ostatnie cztery kwartały). Wskaźnik można również obliczyć jako stosunek ceny akcji do zysku na akcję (ang. earnings per share – EPS) danego przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokazuje jak inwestorzy wyceniają zyski osiągane przez spółkę

PKB - Produkt Krajowy Brutto obrazuje końcowy rezultat działalności wszystkich podmiotów gospodarki narodowej, a więc finalną wartość dóbr i usług wytworzonych na terenie kraju w ciągu określonego czasu. Jest on miarą wielkości gospodarki

Polityka fiskalna - ogół działań państwa polegających na wykorzystaniu szeregu instrumentów fiskalnych, takich jak podatki i inne daniny publiczne, wydatki, deficyt publiczny itp., wpływających na budżet państwa; 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 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)

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

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Piotr Pawlik

maklerzy@bnpparibas.pl

Sławomir 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

Mirosław 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.