

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-06-09 07:44



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja przyniosła mieszane wyniki. Indeksy w Europie kończyły handel w okolicy czwartkowego zamknięcia, z kolei amerykańskie główne indeksy wyraźnie zyskiwały. Powyższe było w dużej mierze rezultatem nieco lepszych od prognoz danych z amerykańskiego rynku pracy za maj. Oczekiwania były nieco zaniżone przez śródowny raport ADP, niemniej liczba nowych etatów w sektorze pozarolniczym wyniosła 139 tys. vs prognoza 130 tys. Dodatkowa dynamika płacy godzinowej okazała się wyraźnie wyższa r/r (3,9% vs 3,7% r/r) przy stabilnej stopie bezrobocia (4,2%). Finalnie S&P500 kończył ponad 1,0% zwyżką.

Slabszą sesję zanotowały krajowe indeksy, z WIG20 na czele. Indeks blue chips zmniejszał o 1,3% przy obrotach przekraczających 2,8 mld PLN. Indeks w dół ciągnął przede wszystkim sektor bankowy po porannych doniesieniach o propozycji Polski2050 dotyczącej wprowadzenia tzw. podatku od nadmiarowych zysków (tzw. windfall-tax) dla sektora, bądź wakacji kredytowych. Dodatkowo ABB przyczyniło się do ponad 4,0% przeceny na Allegro, co również ciążyło nastrojom w grupie największych spółek.

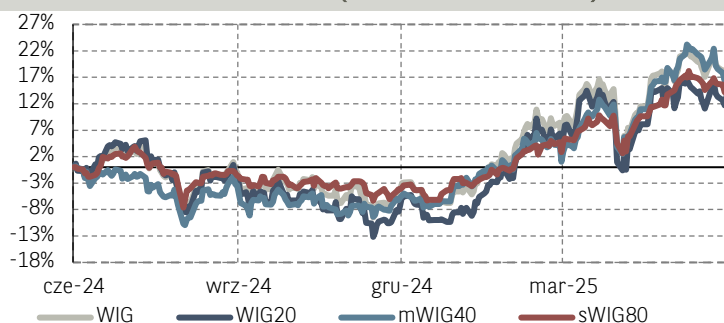
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Po tygodniu pełnym danych i posiedzeń banków centralnych ten tydzień przyniesie nieco wytchnienia. Uwaga skupi się na piątkowych finalnych danych o inflacji HICP/CPI w krajach strefy euro. Według wstępnych szacunków dynamika cen w Stanach Zjednoczonych od początku roku wyraźnie wyhamowuje, chociaż tempo jej spadku w ostatnich miesiącach nieco osłabło. W kwietniu inflacja CPI wyniosła 2,3% r/r i rynek zakłada że w maju tempo wzrostu cen konsumenckich pozostanie na tym samym poziomie. Nałożone przez Donalda Trumpa cła mogą zdaniem ekonomistów BNP Paribas ograniczać dalsze spowolnienie inflacji. W czwartek opublikowane zostaną dane o inflacji produkcyjnej (PPI), a także cotygodniowe informacje o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Tydzień zakończy się publikacją raportu Uniwersytetu Michigan, który zawiera m.in. krótko i długoterminowe oczekiwania inflacyjne gospodarstw domowych. W przypadku krótkoterminowych oczekiwań w kwietniu nastąpił ich wyraźny wzrost, powyżej 6 i od tamtej pory pozostają one na podwyższonym poziomie.

W Europie rozpoczynający się tydzień będzie relatywnie spokojny jeśli chodzi o publikację statystyk. Cała uwaga skupi się na piątkowych finalnych danych o inflacji HICP/CPI w krajach strefy euro. Według wstępnych szacunków inflacja HICP w Niemczech utrzymała się na poziomie 2,1% r/r, we Francji spadła do 0,6% r/r, a w Hiszpanii obniżyła się do 1,9% r/r.

W przypadku danych z Polski nadchodzący tydzień nie przyniesie wielu nowych informacji z gospodarki. Istotne publikacje zaplanowane są jedynie na piątek i będą one dotyczyć finalnego szacunku inflacji CPI w maju oraz bilansu płatniczego w kwietniu. W przypadku danych GUS inflacja według wstępnych danych spowolniła do 4,1% r/r z 4,3% r/r w kwietniu. Ekonomści BNP Paribas uważają, że głównym czynnikiem wpływającym na wolniejszy wzrost cen była przecena na rynku paliw. Dodatkowo zmniejszyła także inflacja bazowa (z wyłączeniem energii, paliw i żywności).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	99287.48	-0.94%	+0.09%	+24.8%
WIG20	2699.85	-1.26%	-0.67%	+23.2%
mWIG40	7614.03	-0.38%	-0.04%	+24.4%
sWIG80	28350.42	+0.36%	+0.36%	+20.2%
WIG20 USD	717.25	-1.94%	-0.52%	+34.7%
WIG20 TR	5776.59	-1.26%	-0.11%	+25.1%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6000.36	+1.03%	+7.02%	+2.02%
Nasdaq C.	19529.95	+1.20%	+10.4%	+1.13%
DAX	24304.46	-0.08%	+4.54%	+22.1%
CAC40	7804.87	+0.19%	+1.40%	+5.75%
FTSE250	21157.28	+0.42%	+3.95%	+2.59%
BUX	96520.81	-0.04%	+5.00%	+21.7%
NIKKEI	37741.61	+0.50%	+2.62%	-5.40%
Hang Seng	23792.54	-0.48%	+4.99%	+18.6%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.615	+0.81%	+6.57%	-4.56%
USA	4.514	+2.75%	+4.98%	-1.35%
Niemcy	2.5750	-0.27%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.29038	+0.18%	+0.35%	+0.34%
USD/PLN	3.76468	+0.61%	+0.15%	-8.84%
CHF/PLN	4.58068	+0.32%	+0.17%	+0.64%
GBP/PLN	5.09436	+0.29%	+1.31%	-1.41%
EUR/USD	1.13964	-0.42%	+0.21%	+10.1%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.47	+1.73%	+6.95%	-10.95%
Złoto (\$/ozt)	3346.60	-0.84%	-2.23%	+26.7%
Miedź (c/lb)	484.80	-1.72%	+1.47%	+20.4%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-06-06
WZROSTY		SPADKI		
SFINKS	+32.20%	COALENERG	-8.08%	
DADELO	+8.93%	PASSUS	-7.07%	
MEDINICE	+5.70%	RAFAKO	-5.93%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	3099,21	124 (35.5%)	175 (50.1%)	

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Komentarz zarządu Budimex, po ukończeniu prac przy realizacji terminalu T3 Baltic Hub, planuje startować w kolejnych przetargach hydrotechnicznych, także za granicą. Grupa chce powrócić do portfela zamówień w obszarze hydrotechniki na poziomie ok. 1 mld zł. "Poza zbiornikiem Racibórz, T3 Baltic Hub to największa inwestycja hydrotechniczna, którą Budimex realizował. Dla nas to furtka do realizacji innych kontraktów na morzu, bo będziemy wykorzystywali doświadczenie zdobyte przy realizacji T3 startując w innych przetargach, także zagranicznych. Traktujemy tę inwestycję referencyjnie".	+
Deweloperzy	Podpis prezydenta pod ustawą o jawności cen Prezydent Andrzej Duda podpisał ustawę, która zobowiązuje deweloperów do publikowania cen oferowanych mieszkań i domów jednorodzinnych. "Ustawa z 21 maja 2025 r. o zmianie ustawy o ochronie praw nabywcy lokalu mieszkalnego lub domu jednorodzinnego oraz Deweloperskim Funduszu Gwarancyjnym ma na celu nałożenie na deweloperów oraz innych przedsiębiorców oferujących sprzedaż lokali mieszkalnych lub domów jednorodzinnych obowiązków w zakresie informowania o cenach sprzedawanych lokali mieszkalnych albo domów jednorodzinnych".	-
PKP Cargo	Planowane zwolnienia grupowe PKP Cargo w restrukturyzacji planuje przeprowadzić zwolnienia grupowe, które miałyby objąć do 1.041 pracowników w 2025 roku oraz do 1.388 w 2026 roku w różnych grupach zawodowych. "Zdaniem zarządu pomimo dotychczas wdrożonych działań naprawczych i restrukturyzacyjnych w obszarze zatrudnienia, sytuacja spółki wymaga dalszych działań. Inicjowany proces jest istotnym elementem Planu Restrukturyzacji, którego szczegóły zostaną przedstawione przez spółkę do końca czerwca 2025 roku"	
SWIG80 i inne		+/-
Action	Szacunkowe przychody w maju Grupa Kapitałowa Action szacuje, że jej obroty w maju wyniosły 228 mln zł, czyli o 34,9 proc. więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Podano, że w raportowym okresie wartość osiąganą przez całą grupę marży utrzymuje się stale na wysokim poziomie, szacunkowo wynoszącym ok. 7,5 proc.	
Dębica	Specjalna dywidenda za życzenie funduszy Nationale-Nederlanden OFE i PKO BP Bankowy OFE skierowali do zarządu Firmy Oponiarskiej Dębica żądanie umieszczenia w porządku obrad walnego zgromadzenia w dniu 26 czerwca kilku punktów, w tym wypłaty specjalnej dywidendy w wysokości 272 mln zł z zysków z lat ubiegłych. "Firma Oponiarska Dębica odnotowała bardzo dobre wyniki finansowe za 2024 rok oraz pierwsze miesiące roku 2025. Rentowność, generowane przepływy pieniężne oraz perspektywy rynkowe pozwalają z optymizmem patrzeć na dalszy rozwój działalności. W tym kontekście wypłata specjalnej dywidendy jest uzasadnionym, odpowiedzialnym i transparentnym działaniem wobec inwestorów"	+
Esotiq&Henderson	Przychody w maju Esotiq&Henderson w maju 2025 roku miał skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie ponad 26,2 mln zł, więcej o 6 proc. od przychodów uzyskanych rok wcześniej. Skonsolidowane przychody w okresie pięciu miesięcy 2025 r. wyniosły około 114,2 mln zł i były wyższe o ok. 6 proc. rdr. Przychody grupy Esotiq&Henderson ze sprzedaży internetowej w maju 2025 r. wyniosły ok. 5,9 mln zł i były wyższe o 18 proc. rok do roku.	



	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży internetowej w okresie 5 pierwszych miesięcy 2025 r. wyniosły ok 33,8 mln zł i były wyższe o 45 proc. niż w porównywalnym okresie 2024 r. Szacunkowa marża brutto na sprzedaży grupy kapitałowej w maju 2025 wyniosła 72 proc. i była niższa o 1 p.p. w porównaniu z marżą zrealizowaną w maju roku poprzedniego.	
Seko	Dywidenda Akcjonariusze Seko zdecydowali, że spółka przeznaczy na wypłatę dywidendy z zysku osiągniętego w 2024 roku łącznie 4,7 mln zł, co daje 0,71 zł brutto na akcję. Dniem dywidendy jest 20 czerwca, a terminem jej wypłaty 27 czerwca 2025 roku.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 9 czerwca 2025		
	ATMGRUPA	Wypłata dywidendy 0,18 zł na akcję.
	AUTOPARTN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,15 zł na akcję.
	CLOUD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2024 rok.
	MANGATA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,50 zł na akcję.
	RAFAMET	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	SECOGROUP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za okres od dnia 01.01.2024 roku do dnia 31.12.2024 roku.
	SELENAFM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,50 zł na akcję.
wtorek 10 czerwca 2025		
	AUTOPARTN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,15 zł na akcję.
	DEVELIA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
	FMG	NWZA ws. zmian w składzie RN, zatwierdzenia członka RN powołanego w drodze kooptacji, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany w statucie, upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego, upoważnienia zarządu do nabywania akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego w celu nabycia akcji własnych oraz utworzenia programu motywacyjnego na lata 2025-2028.
	INTERCARS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	MANGATA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,50 zł na akcję.
	NEWAG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024.
	PASSUS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
	SELENAFM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,50 zł na akcję.
	SNIEZKA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	TERMOREX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy.
	ZUE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
środa 11 czerwca 2025		
	KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 49.325 akcji zwykłych na okaziciela serii L.
	AMICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
	APLISENS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024 i terminów dywidendy.
	ARCTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
	ARLEN	Zakończenie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w transzy inwestorów detalicznych.
	ECBSA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024 rok.
	ORZBIALY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
	PHN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
	QUANTUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024.
	SNIEZKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
	SPYROSOFT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024.



SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
TRITON	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2024 rok.
WIELTON	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii E i F, pozbawienia praw poboru, zmiany statutu, przyjęcia programu motywacyjnego i in.

czwartek 12 czerwca 2025

CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
LPP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
11BIT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.
AMPLI	ZWZA ws. m.in. sposobu przeznaczenia zysku osiągniętego w 2024 roku.
ARLEN	Zakończenie procesu budowania księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych.
ASTARTA	ZWZA
DECORA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024.
DOMDEV	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
ENELMED	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
FASING	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2024 rok.
IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2025 w wysokości 0,50 zł na akcję.
KGL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2024 r.
LENA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024 oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
ODLEWNIE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,32 zł na akcję.
TALEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024 oraz wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2024.
TARCZYNSKI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
WITTCHEN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
ZEPAK	ZWZA ws. m.in. podział zysku netto za rok 2024.

piątek 13 czerwca 2025

BUDIMEX	Wypłata dywidendy 25,43 zł na akcję.
PKOBP	ZWZA ws. m.in. pozostawienia niepodzielonego zysku z lat poprzednich, zyskiem niepodzielonym oraz podziału zysku osiągniętego w 2024 roku, ustalenia wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
ARLEN	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów i wpłat na akcje w transzy inwestorów instytucjonalnych.
ENERGA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
KOMPUTRON	ZWZA ws. m.in. wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju spółki za rok obrotowy kończący się: 31 marca 2025, 31 marca 2026 oraz 31 marca 2027 roku.
MIRBUD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024 oraz wypłaty dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024.
MOL	Wypłata dywidendy 275 HUF na akcję.
XTB	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,45 zł na akcję.
ODLEWNIE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,32 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 9 czerwca 2025							
	1:50	Japonia	PKB s.a. fin. (k/k)	I kw.	0,00%	-0,20%	0,60%
	1:50	Japonia	PKB n.s.a. fin. (r/r)	I kw.	1,70%	1,70%	1,30%
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	maj	-0,10%	-0,20%	-0,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	maj	-3,30%	-3,20%	-2,70%
Wtorek, 10 czerwca 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	kwiecień		4,60%	4,50%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,10%	0,10%
Środa, 11 czerwca 2025							
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	maj		0,20%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	maj		0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	maj		2,50%	2,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	maj		2,90%	2,80%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		0,7 mln brk	-4,3 mln brk
Czwartek, 12 czerwca 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	kwiecień		-0,20%	-0,70%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	maj		0,20%	-0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	maj		2,60%	2,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		240 tys.	247 tys.
Piątek, 13 czerwca 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	maj		2,10%	2,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	maj		2,10%	2,20%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	maj		4,10%	4,30%
	11:00	Strefa Euro	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	kwiecień		20,2 mld	27,9 mld
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	kwiecień		-1,30%	2,60%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	kwiecień		1,40%	3,60%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	czerwiec		53,5	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 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

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

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.