

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-06-27 08:04



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

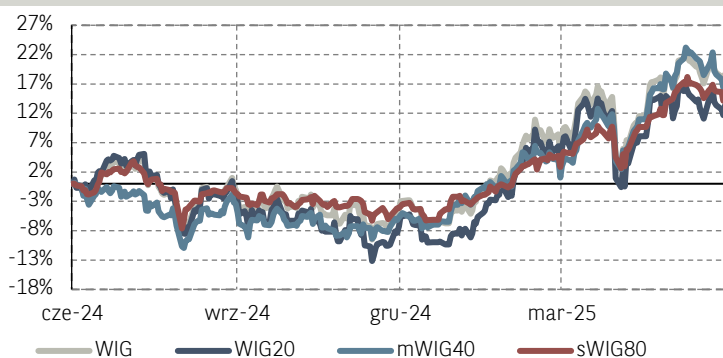
Za nami bardzo dobra sesja na warszawskim parkiecie. Przy umiarkowanie pozytywnej atmosferze na rynkach bazowych, krajowe akcje wykazały się dużą relatywną siłą, odrabiając wcześniejszą, relatywną słabość względem parkietów w Europie albo Stanach. Kontynuacja ostabienia złotego względem amerykańskiego dolara oraz mocny wzrost największych spółek sygnalizuje, że za wczorajszym ruchem na GPW stał zagraniczny kapitał. WIG20 zyskał ponad 2,3% pokonując okrągły poziom 2 800 pkt. i oddalając się od wsparcia na 2 700 pkt, które blue chipy testowały w ostatnich tygodniach. W gronie WIG20 mieliśmy komplet zieleni, a prawie połowa spółek rosta mocniej niż 3%, co potwierdza szerokość rynku i pozytywną wymowę sesji. Szczególnie dobrze prezentował się sektor konsumencki (CCC odbiło o 6%, Pepco o 5,7%, LPP o 3,8%), ale także mocne były banki (WIG-Banki +2,7%) oraz KGHM i Kęty. Mocną sesję mieliśmy także w gronie średnich spółek (mWIG40 +1,8%), które także, podobnie jak WIG20, zbliżyły się dzięki temu do tegorocznych maksimów. W tym indeksie pozytywnie wyróżniły się spółki korzystające na trendzie niższych stóp procentowych, czyli deweloperzy mieszkaniowi (Develia prawie +6%, Dom +4,1%) albo Cyfrowy Polsat (+4,0%).

W Europie skala wzrostów była niewielka, podobnie jak zmienność rynkowa z uwagi na brak istotniejszych danych makroekonomicznych. Pozytywnie wyróżniała się spółka H&M po lepszych od oczekiwań wynikach za 2Q'25, co też mogło mieć przełożenie na lokalny sektor konsumencki na GPW. Pozytywny przebieg miały także notowania za oceanem. Ponowna krytyka prezesa Fed przez prezydenta Trumpa i jego administrację nie zachwiała pewnością inwestorów w kupowaniu akcji, dzięki czemu Nasdaq oraz S&P500 atakują swoje tegoroczne maksima. Pozytywnym aspektem rynkowym był dalszy spadek rentowności długoterminowych obligacji skarbowych USA – rynek może spekulować, że kolejny prezes Fed będzie szybciej obniżał stopy procentowe.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny zdominowany jest przez odczyty w USA, gdzie zostanie opublikowana inflacja PCE. Ta miara inflacji jest preferowana przez Rezerwę Federalną, dlatego może przynieść pewne wskazówki co do przyszłego kształtowania się polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	103380.71	+2.13%	+1.09%	+29.9%
WIG20	2813.09	+2.33%	+0.76%	+28.3%
mWIG40	7884.30	+2.09%	+0.32%	+28.8%
sWIG80	28692.53	+0.71%	+0.37%	+21.6%
WIG20 USD	776.21	+3.20%	+3.62%	+45.7%
WIG20 TR	6024.68	+2.33%	+0.94%	+30.5%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6141.02	+0.80%	+3.71%	+4.41%
Nasdaq C.	20167.91	+0.97%	+5.05%	+4.44%
DAX	23649.30	+0.64%	-1.57%	+18.8%
CAC40	7557.31	-0.01%	-3.46%	+2.39%
FTSE250	21474.66	+0.83%	+2.56%	+4.13%
BUX	97715.25	-0.12%	+1.72%	+23.2%
NIKKEI	39584.58	+1.65%	+5.47%	-0.78%
Hang Seng	24325.40	-0.61%	+4.48%	+21.3%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.479	-0.40%	-1.79%	-6.87%
USA	4.243	-1.14%	-5.92%	-7.28%
Niemcy	2.5680	+0.16%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.2429	-0.15%	-0.04%	-0.77%
USD/PLN	3.6267	-0.51%	-2.72%	-12.18%
CHF/PLN	4.5333	+0.08%	-0.22%	-0.40%
GBP/PLN	4.9793	-0.01%	-1.53%	-3.64%
EUR/USD	1.16989	+0.36%	+2.75%	+13.0%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.69	+0.39%	+4.01%	-10.65%
Złoto (\$/ozt)	3348.00	+0.15%	-0.68%	+26.8%
Miedź (c/lb)	506.60	+3.02%	+4.51%	+25.8%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-06-27			
WZROSTY		SPADKI	
RANKPROGR	+17.33%	RAFAMET	-9.64%
EUCO	+15.68%	MOLECURE	-6.38%
PASSUS	+11.20%	MLSYSTEM	-3.60%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2017,03	191 (51.9%)	116 (31.5%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Allegro	Skup akcji własnych Rada Dyrektorów Allegro.eu w ramach skupu akcji własnych zaprosiła do sprzedaży nie więcej niż 46.204.620 akcji, stanowiących łącznie nie więcej niż 4,4 proc. kapitału zakładowego, po cenie nie niższej niż 30,3 zł i nie wyższej niż 36,2 zł. Maksymalna łączna kwota przeznaczona przez spółkę na skup wynosi nie więcej niż 1,4 mld zł. Akcjonariusze mogą składać oferty sprzedaży w odpowiedzi na zaproszenie od 2 lipca 2025 r. do 31 lipca 2025 r. Rada ustali ostateczną cenę zakupu akcji nie później niż w 4 sierpnia 2025 r. Szacowana data rozliczenia transakcji i zakupu akcji to 5 sierpnia 2025 r.
Enea	Dywidenda Akcjonariusze Enei zdecydowali, że spółka wypłaci 264,9 mln zł dywidendy z zysku netto za 2024 rok, co daje 0,5 zł na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 17 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 31 lipca 2025 r.
mBank	Koszty ryzyka prawnego w II kwartale mBank szacuje, że koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych ujęte w II kwartale 2025 r., wyniosły 539,6 mln zł. Podano, że wynikają one głównie z aktualizacji kosztu programu ugód oraz prognozy w zakresie liczby spraw sądowych, a także aktualizacji pozostałych parametrów modelowych.
Orlen	Promocje na paliwie w lato Orlen w ramach wakacyjnej akcji promocyjnej zaoferuje klientom obniżkę ceny litra paliwa sięgającą do 40 groszy. Podano, że rabat w wysokości 40 gr za każdy zatankowany litr paliwa przysługuje klientom, którzy dodatkowo dokonają zakupów na stacji Orlen z oferty gastronomicznej lub sklepowej w kwocie minimum 5 zł (produkty w cenach niepromocyjnych). Jeśli klient zdecyduje się na zakup wyłącznie paliwa, otrzyma rabat w wysokości 25 gr za każdy litr.
PZU, Pekao	Reorganizacja grupy kapitałowej PZU i Pekao podpisały term sheet dotyczący reorganizacji grupy PZU i Pekao, powołujący projekt, służący przygotowaniu i przeprowadzeniu transakcji w 2 krokach: podziału PZU prowadzącego do wyodrębnienia działalności operacyjnej PZU do spółki w 100 proc. zależnej od spółki holdingowej PZU, a następnie połączenia PZU, jako spółki przejmowanej, z bankiem jako spółką przejmującą. Podano, że term sheet potwierdza, że intencją stron jest zrealizowanie potencjalnej transakcji do 30 czerwca 2026 r.
Synektik	Nowa umowa Synektik ma umowę z Białostockim Centrum Onkologii na sprzedaż, dostawę i instalację robota da Vinci - podała spółka w komunikacie. Wartość umowy wynosi 15,02 mln zł netto.

SWIG80 i inne

+/-

Agora	Restrukturyzacja segmentu druku - Wyborcza, spółka zależna Agory ma umowę na świadczenie usług poligraficznych z Polską Press. W ramach umowy Polska Press przez pięć lat będzie świadczyła na rzecz Wyborczej usługę druku "Gazety Wyborczej". - Konsekwencją zawarcia umowy jest otwarcie procesu wygaszania działalności poligraficznej w spółce Wyborcza. Wyborcza sp. z o.o., spółka zależna od Agory, planuje przeprowadzić zwolnienia grupowe, które objąć mają do 49 pracowników, zatrudnionych w obszarze druku i wsparcia operacyjnego druku i dystrybucji - Spółka szacuje, że roczne oszczędności, które powstaną po całkowitym wygaszeniu działalności poligraficznej wyniosą około 6 mln złotych.
--------------	--

Grupa Recykl	Dywidenda Grupa Recykl wypłaci dywidendę z zysku za 2024 r. w wysokości 1,7 zł na akcję, czyli łącznie na ten cel trafi 2,88 mln zł. Dzień dywidendy ustalono na 26 września, zaś termin wypłaty dywidendy na 10 października 2025 r.	
Kino Polska	Dywidenda Walne zgromadzenie Kina Polska zdecydowało o wypłacie ok. 12,5 mln zł dywidendy z zysku za 2024 rok, co daje 0,62 zł na akcję.	
Kompap	Dywidenda Akcjonariusze Kompapu zdecydowali, że spółka wypłaci 6,08 mln zł dywidendy z zysku za 2024 r., co oznacza 1,3 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono się na 21 lipca, a termin wypłaty dywidendy na 28 lipca 2025 r.	
Makarony Polskie	Dywidenda Akcjonariusze spółki Makarony Polskie zdecydowali, że wypłaci ona z zysku netto za 2024 rok 0,75 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 7 lipca, a dywidenda zostanie wypłacona 17 lipca 2025 roku.	
MCI Capital	Dywidenda MCI Capital ASI wypłaci 1,61 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 84,4 mln zł z zysku 2024 roku powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 19 września, a jej wypłaty 30 września 2025 r.	
Patentus	Dywidenda Walne zgromadzenie Patentusa zdecydowało o wypłacie 7,38 mln zł dywidendy z zysku netto za 2024 rok, co daje 0,25 zł na akcję. Dzień dywidendy przypada 1 lipca, a dzień jej wypłaty 14 lipca 2025 roku.	
Pure Biologics	Wniosek o upadłość Zarząd Pure Biologics złożył wniosek o ogłoszenie upadłości spółki. Spółka uzasadnia złożenie wniosku faktem, że stała się niewypłacalna.	-
Stalprodukt	Dywidenda Akcjonariusze Stalproduktu zdecydowali, że spółka wypłaci 30,5 mln zł dywidendy z zysku za 2024 r. oraz z zysków zatrzymanych z lat ubiegłych, co oznacza 6 zł dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 3 lipca, a termin wypłaty dywidendy ustalono na 18 lipca 2025 r.	
Trans Polonia	Konferencja z zarządem - Po transakcji przejęcia holenderskiej spółki Nijman/Zeetank, Trans Polonia chce głębiej wchodzić na zachodnie rynki, a w przyszłości zakłada kolejne przejęcia. - Według prezesa, najważniejszym elementem synergicznym transakcji jest nabycie i rozbudowa sekcji związanej z dystrybucją chemikaliów o transport intermodalny w tankkontenerach. - Spółka zakłada również wzrost przychodów w obszarze przewozów chemii płynnej od 2026 roku o średnio 20 mln zł, a średni wzrost EBITDY o 3 mln zł od 2026 roku.	
Vivid Games	Przegląd opcji strategicznych Zarząd Vivid Games zdecydował o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, w wyniku których wyłoni, do końca lipca 2025 r., najbardziej optymalne źródło finansowania spółki do czasu rozpoczęcia dystrybucji Real Boxing 3.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
piątek 27 czerwca 2025		
	ALIOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 9,19 zł na akcję.
	PGE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
	ADIUVO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
	AIGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
	AIRWAY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej w roku obrotowym 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
	AMICA	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	ANSWEAR	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym trwającym od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.
	ATREM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2024 rok.
	CAPITAL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	CLOUD	Wypłata dywidendy 1,25 zł na akcję.
	COGNOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.
	CREEPYJAR	Wypłata dywidendy 11,37 zł na akcję.
	DEKPOL	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy oraz dnia wypłaty dywidendy.
	FABRITY	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	GAMEOPS	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
	IMPERIO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024.
	INC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
	INSTALKRK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
	INTERSPPL	NWZA ws. odwołania wszystkich członków RN, wyboru nowych członków RN (wybór dwóch niezależnych członków Rady) na nową kadencję oraz ustalenia wynagrodzenia członków RN.
	IPOPEMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,21 zł na akcję.
	MERCATOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
	MONNARI	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto poniesionej w okresie od 01 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.
	NANOGROUP	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	NEWAG	Wypłata dywidendy 2 zł na akcję.
	NTTSYSTEM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok kończący się 31 grudnia 2024 r.
	PBG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
	POLICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.
	PROCHEM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
	SEKO	Wypłata dywidendy 0,71 zł na akcję.
	SOHODEV	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego trwającego od 01.10.2024r. do 30.09.2025r.
	SONEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,65 zł na akcję.
	SOPHARMA	ZWZA
	TEXT	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	TSGAMES	Wypłata dywidendy 15,73 zł na akcję.



ULTGAMES	ZWZA ws. m.in. przeznaczania zysku netto za rok obrotowy 2024.
XTPL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
HYDROTOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
MUZA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 23 czerwca 2025							
	9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec	47,8	50,0	49,8
	9:15	Francja	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec	48,7	49,2	48,9
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec	49,0	49,0	48,3
	9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec	49,4	47,5	47,1
	10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (r/r)	maj	-1,50%	-1,40%	-1,40%
	10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj	3,90%	4,30%	1,20%
	10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r)	maj	-2,90%	-2,90%	-4,20%
	10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r)	maj	8,40%	8,80%	9,30%
	10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r)	maj	-0,80%	-0,70%	-0,80%
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec	49,4	49,8	49,4
	10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec	50,0	50,0	49,7
	15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu wst.	czerwiec	52,0	51,1	52,0
	15:45	USA	Indeks PMI dla usług wst.	czerwiec	53,1	52,9	53,7
Wtorek, 24 czerwca 2025							
	10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	4,30%	4,70%	7,90%
	10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,4	88,2	87,5
	14:00	Węgry	Decyzja ws. stóp procentowych	czerwiec	6,50%	6,50%	6,50%
	14:00	Polska	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj	10,30%	10,30%	10,40%
	14:30	USA	Saldo rachunku bieżącego (USD)	I kw.	-450,2 mld	-440 mld	-303,9 mld
	16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	-7,0	-7,0	-9,0
	16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	czerwiec	93	99,5	98
Środa, 25 czerwca 2025							
	10:00	Polska	Stopa bezrobocia	maj	5,00%	5,00%	5,20%
	16:00	USA	Sprzedaż nowych domów	maj	623 tys.	710 tys.	743 tys.
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	-5,84 mln brk	-0,6 mln brk	-11,47 mln brk
Czwartek, 26 czerwca 2025							
	14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku wst. (m/m)	maj	16,40%	6,80%	-6,30%
	14:30	USA	PKB (annualizowany) fin.	I kw.	-0,50%	-0,20%	2,40%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	236 tys.	247 tys.	245 tys.
Piątek, 27 czerwca 2025							
	1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r)	maj	2,20%	2,60%	3,50%
	8:45	Francja	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec			0,70%
	8:45	Francja	Inflacja PPI (r/r)	maj			-0,80%
	11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w gospodarce	czerwiec		95,3	94,8
	14:30	USA	PCE core (m/m)	maj		0,10%	0,10%
	14:30	USA	PCE (m/m)	maj		0,10%	0,10%
	14:30	USA	PCE core (r/r)	maj		2,60%	2,50%
	14:30	USA	PCE (r/r)	maj		2,30%	2,10%

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.