

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-06-30 07:46



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

W końcówce tygodnia nastroje na rynkach nadal były pozytywne. Szczególnie w Europie widoczna była duża przewaga popytu. Niemiecki DAX zakończył piątek wzrostem o 1,62%, a francuski CAC40 zyskał 1,78%. Dynamika wzrostów w Warszawie była jednak mniejsza i WIG20 zyskał skromne 0,09%. Warto jednak pamiętać, że dzień wcześniej polskie blue chips wzrosły o ponad 2,3% i znalazły się powyżej poziomu 2800 pkt. Na Wall Street indeksy znalazły się na historycznym szczycie. S&P 500 ma za sobą imponujący okres, bowiem od kwietniowego dotka zyskał już 20% i w piątek wyznaczył nowy historyczny szczyt na poziomie 6187 pkt.

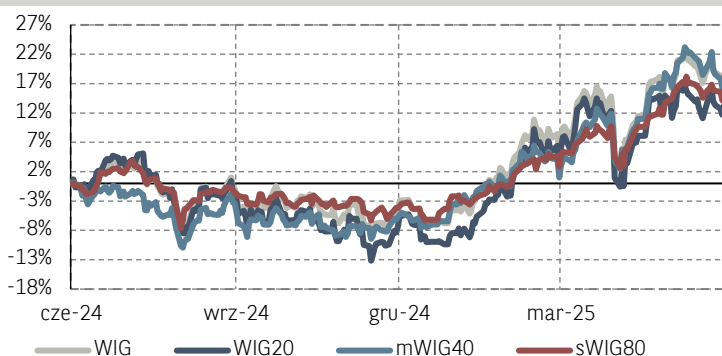
OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Ten tydzień rozpocznie się od publikacji danych o inflacji CPI/HICP. W Polsce GUS opublikuje wstępny szacunek inflacji CPI za czerwiec, który według prognoz ekonomistów BNP Paribas wyniósł 4,0% r/r. Jeśli dane potwierdzą utrzymanie lub dalsze spowolnienie dynamiki cen może to przełożyć się na wzrost oczekiwań na złagodzenie polityki pieniężnej w najbliższych miesiącach. Również dziś poznamy dane o inflacji HICP z Niemiec - oczekiwania oscylują wokół 2% co może mieć wpływ na przyszłe decyzje EBC w kontekście przestrzeni do kolejnych obniżek stóp procentowych.

We wtorek uwaga rynków skupi się na indeksach PMI dla przemysłu. W Polsce spodziewamy się wzrostu do 48 pkt wobec 47,1 pkt w maju, co sygnalizuje powolną poprawę, choć nadal poniżej granicy 50 pkt oddzielającej recesję sektora od ekspansji. W strefie euro indeks, według wstępnych danych pozostał na poziomie 49,4 pkt co świadczy o utrzymującym się spowolnieniu aktywności przemysłowej w regionie.

Środa będzie kluczowym dniem tygodnia za sprawą posiedzenia Rady Polityki Pieniężnej. Choć konsensus rynkowy zakłada brak zmian w poziomie stóp procentowych, naszym zdaniem istnieje realne prawdopodobieństwo ich obniżki o 25 pb. Argumentami za takim ruchem są m.in. deeskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie, powrót cen ropy do poziomów sprzed konfliktu oraz decyzja rządu o zamrożeniu cen energii dla gospodarstw domowych, co łącznie ogranicza ryzyko wzrostu inflacji w drugiej połowie roku. Decyzja RPP wbrew oczekiwaniom rynku może wywołać istotne reakcje na rynku walutowym i obligacyjnym.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



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

Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	103728.06	+0.34%	+0.74%	+30.3%
WIG20	2815.66	+0.09%	+0.07%	+28.5%
mWIG40	7912.16	+0.35%	+0.08%	+29.2%
sWIG80	28800.27	+0.38%	+0.47%	+22.1%
WIG20 USD	778.06	+0.24%	+3.59%	+46.1%
WIG20 TR	6044.60	+0.33%	+0.50%	+30.9%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6173.07	+0.52%	+4.25%	+4.96%
Nasdaq C.	20273.46	+0.52%	+5.60%	+4.99%
DAX	24033.22	+1.62%	-0.80%	+20.7%
CAC40	7691.55	+1.78%	-1.73%	+4.21%
FTSE250	21715.96	+1.12%	+3.71%	+5.30%
BUX	97975.31	+0.27%	+2.03%	+23.5%
NIKKEI	40150.79	+1.43%	+6.43%	+0.64%
Hang Seng	24284.15	-0.17%	+3.86%	+21.1%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.495	+0.29%	-1.29%	-6.60%
USA	4.280	+0.87%	-3.78%	-6.47%
Niemcy	2.5900	+0.86%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.24129	-0.04%	-0.16%	-0.81%
USD/PLN	3.62293	-0.10%	-3.35%	-12.28%
CHF/PLN	4.5299	-0.07%	-0.00%	-0.47%
GBP/PLN	4.96591	-0.27%	-1.96%	-3.90%
EUR/USD	1.17068	+0.07%	+3.30%	+13.1%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.80	+0.16%	+5.08%	-10.50%
Złoto (\$/ozt)	3287.60	-1.80%	-1.22%	+24.5%
Miedź (c/lb)	506.85	+0.05%	+6.93%	+25.9%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-06-29
WZROSTY		SPADKI		
AIRWAY	+39.86%	PURE	-22.71%	
RAEN	+11.51%	QNATECHNO	-6.31%	
COALENERG	+7.02%	3RGAMES	-5.95%	
OBROT	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1602,48	167 (46.1%)	140 (38.7%)	

WIG20 i mWIG40

+/-

Bank Handlowy	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie Banku Handlowego zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2024 roku na dywidendę trafi 1,34 mld zł, co daje 10,29 zł dywidendy na akcję. Decyzja akcjonariuszy jest zgodna z wcześniejszą rekomendacją zarządu banku. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 7 lipca 2025 roku, a termin jej wypłaty ustalono na 14 lipca 2025 roku.	
Santander Bank Polska	Zmiany szacunku kosztu ryzyka Zarząd Santander Bank Polska szacuje wpływ zmiany szacunku z tytułu ryzyka prawnego związanego z portfelem walutowych kredytów hipotecznych na skonsolidowany zysk przed opodatkowaniem II kwartału 2025 r. na 697,1 mln złotych, w tym Bank 547,6 mln złotych oraz SCB 149,5 mln złotych.	
Text	Dywidenda Text chce przeznaczyć na dywidendę za rok obrotowy 2024/25 blisko 156,5 mln zł, co daje 6,06 zł dywidendy na akcję. Uwzględniając zaliczki, do wypłaty pozostanie 2,89 zł na akcję. Text wypłacił już pierwszą zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2024/25 w wysokości 42,7 mln zł, czyli 1,66 zł na akcję.	
SWIG80 i inne		+/-
Atrem	Dywidenda Akcjonariusze spółki Atrem zdecydowali, by z zysku netto za 2024 rok przeznaczyć na dywidendę 15,59 mln zł, co daje 1,69 zł dywidendy na akcję. Dniem nabycia prawa do dywidendy jest 11 sierpnia 2025 r.	
Dębica	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie Firmy Oponiarskiej Dębica zdecydowało o przeznaczeniu 58,4 mln zł z zysku w 2024 roku na wypłatę dywidendy, co daje 4,23 zł na akcję. Pozostałe 19,4 mln zł trafi na kapitał rezerwowy z możliwością wypłaty w latach przyszłych. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 22 września, a dzień jej wypłaty to 17 grudnia 2025 r.	
Games Operators	Dywidenda Akcjonariusze Games Operators zdecydowali, że spółka przeznaczy na dywidendę łącznie 5,5 mln zł, co daje 1 zł dywidendy na jedną akcję. ZWZ ustaliło dzień dywidendy na 22 września 2025 roku, a termin wypłaty dywidendy na 30 września 2025 roku.	
Instal Kraków	Dywidenda Akcjonariusze Instal Kraków zdecydowali, by z zysku netto za 2024 rok przeznaczyć na dywidendę 18,2 mln zł, co daje 2,5 zł dywidendy na akcję. Ustalenie prawa do dywidendy nastąpi 27 sierpnia, a dzień jej wypłaty 14 listopada 2025 roku. Zarząd Instal Kraków rekomendował wcześniej, by z zysku netto za 2024 rok przeznaczyć na dywidendę 14,6 mln zł, co dawało 2 zł dywidendy na akcję. Akcjonariusz spółki - Juroszek Holding chciał, by Instal Kraków wypłacił 2,5 zł dywidendy na akcję.	+
Mennica Polska	Przetarg w Ghanie Mennica Polska złożyła ofertę w przetargu zorganizowanym przez Centralny Bank Ghany na bicie 500 mln sztuk monet obiegowych dla Ghany. Oferta opiewa na łączną kwotę 59,7 mln USD.	
Mercator Medical	Skup akcji Akcjonariusze Mercator Medical zdecydowali o przeprowadzeniu skupu akcji własnych o wartości 12,5 mln zł. W projektach na walne zgromadzenie pozostawiono posiadaczom akcji wybór między dywidendą i skupem akcji własnych.	



Ultimate Games

Dywidenda

Walne zgromadzenie Ultimate Games zdecydowało o przeznaczeniu 2,615 mln zł z zysku za 2024 rok na wypłatę dywidendy, co daje 0,5 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 28 lipca, a jej wypłatę na 8 sierpnia 2025 roku.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 30 czerwca 2025		
	ALIOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 9,19 zł na akcję.
	CDPROJEKT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	GRUPAAZOTY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2024.
	PKPCARGO	ZWZA ws. m.in. dalszego istnienia spółki.
	AGORA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024 oraz wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego.
	ALTUS	ZWZA s. m.in. podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.
	ASSECOPOL	Wypłata dywidendy 3,94 zł na akcję.
	BEST	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2024.
	BETACOM	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	CELTIC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
	COMP	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2024 oraz podziału (splitu) wartości nominalnej akcji.
	COMPREMUM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	CZTOREBKA	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.
	DECORA	Wypłata dywidendy 4 zł na akcję.
	DEVELIA	Wypłata dywidendy 0,58 zł na akcję.
	EFEKT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024.
	ENTER	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.
	EQUNICO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
	ESOTIQ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
	FASTFIN	Publikacja raportu za 2023 rok.
	FORTE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	GETIN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 r.
	GPW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 r. oraz przeznaczenia części kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.
	IMCOMPANY	ZWZA
	INTERCARS	Wypłata dywidendy 1,42 zł na akcję.
	IZOLACJA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024.



JSW	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku oraz rozliczenia innych całkowitych dochodów za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2024 roku.
KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2024/2025.
KRVITAMIN	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok 2024.
LARQ	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy przypadający od 1 stycznia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.
LESS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2024 rok.
MARVIPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
MDIENERGIA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty.
MEDINICE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2024 rok.
MENNICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
MIRBUD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
MLPGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
MLSYSTEM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
NEPTIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,62 zł na akcję.
NEXITY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
NTCAPITAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
ONESANO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2024.
ORZBIALY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,20 zł na akcję.
OTMUCHOW	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2024.
PAMAPOL	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy obejmujący okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.
PATENTUS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,25 zł na akcję.
PBSFINANSE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
PJPMARUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024, wypłaty dywidendy oraz określenia daty nabycia prawa do dywidendy i terminu jej wypłaty.
PLAYWAY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu jej wypłaty.
PMPG	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
PRAGMAINK	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty wykazanej za rok obrotowy 2024.
PROTEKTOR	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku.
PURE	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
QUERCUS	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz zmiany statutu.
RAEN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku.
RAFAMET	ZWZA ws. m.in. podziału straty z lat ubiegłych, pokrycia straty za rok obrotowy 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
REDAN	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w okresie obrotowym kończącym się w dniu 31.12.2024 r.
REINO	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
ROPZYCE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2024 rok.
SANWIL	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku wykazanego za 2024 r.
SATIS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
SELENAFM	Wypłata dywidendy 2,50 zł na akcję.
SELVITA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.



SFINKS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz dalszego istnienia spółki w trybie art. 397 k.s.h.
SIMFABRIC	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024 z kapitału zapasowego.
STARHEDGE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
SYGNITY	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2024 roku.
TRANSPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2024.
VIVID	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.

wtorek 1 lipca 2025

DIGITANET	Wypłata dywidendy 2,41 zł na akcję.
DMGROUP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,05 zł na akcję.
ENTER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wprowadzenie do obrotu na GPW 633.164 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
MIRBUD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
NEPTIS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,62 zł na akcję.
ORZBIALY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,20 zł na akcję.
PATENTUS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,25 zł na akcję.
UNIBEP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.

środa 2 lipca 2025

ASSECOSEE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,75 zł na akcję.
DMGROUP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,05 zł na akcję.
PASSUS	Wypłata dywidendy 1,96 zł na akcję.
STALPROD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.
UNIBEP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,20 zł na akcję.

czwartek 3 lipca 2025

ASSECOSEE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,75 zł na akcję.
DEKPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,45 zł na akcję.
DOMDEV	Wypłata dywidendy 7 zł na akcję.
LABOPRINT	Wypłata dywidendy 0,20 zł na akcję.
LENA	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.
ODLEWNIE	Wypłata dywidendy 0,32 zł na akcję.
RAINBOW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 7,67 zł na akcję.
STALPROD	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
TALEX	Wypłata dywidendy w wysokości 0,25 zł na akcję.
TORPOL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,35 zł na akcję.
WAWEL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10 zł na akcję.

piątek 4 lipca 2025

CASPAR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,10 zł na akcję.
DEKPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,45 zł na akcję.



HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10,29 zł na akcję.
IMCOMPANY	NWZA
IPOPEMA	Wypłata dywidendy 0,21 zł na akcję.
IZOSTAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,09 zł na akcję.
MAKARONPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,75 zł na akcję.
NEPTIS	Wypłata dywidendy 5,62 zł na akcję.
PULAWY	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie zastawów rejestrowych na odpowiednich aktywach oraz złożenie przez spółkę oświadczeń o poddaniu się egzekucji.
RAINBOW	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 7,67 zł na akcję.
TORPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,35 zł na akcję.
WAWEL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 30 czerwca 2025							
	1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a. wst. (m/m)	maj	0,50%	3,40%	-1,10%
	8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,50%	-1,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		4,20%	4,00%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj		4,00%	3,90%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec		2,20%	2,10%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec		42,7	40,5
Wtorek, 1 lipca 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		47,8	47,1
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		49,5	49,2
	9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia s.a.	czerwiec		6,30%	6,30%
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec		48,8	48,5
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	maj		7,45 mln	7,391 mln
Środa, 2 lipca 2025							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	maj		6,20%	6,20%
	14:15	USA	Raport ADP	czerwiec		105 tys.	37 tys.
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	lipiec			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-5,84 mln brk
Czwartek, 3 lipca 2025							
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		52,8	53,2
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	czerwiec		4,30%	4,20%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	czerwiec		120 tys.	139 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	czerwiec			3,90%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		239 tys.	236 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		50,8	49,9
Piątek, 4 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	maj		-0,20%	0,60%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		0,40%	-1,40%
	10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		0,50%	0,70%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	maj			0,70%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	czerwiec			



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



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.