

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-07-01 07:38



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Warszawski parkiet kontynuował wzrosty na początku tygodnia. Na fali pozytywnych nastrojów na globalnych rynkach, WIG20 zyskał ponad 1,0%, dzięki czemu jest już bardzo blisko swoich tegorocznych szczytów. Co istotne z punktu widzenia zagranicznych inwestorów, dzięki aprecjacji złotego, WIG20USD takie szczyty pokonał w zeszłym tygodniu, co powinno być pozytywnym sygnałem dla zewnętrznego kapitału. Chociaż w trakcie sesji widać było lekkie wyhamowanie wzrostów (opór w postaci ostatnich szczytów działa), to nie przekreśla to naszym zdaniem pozytywnej wymowy handlu – najmocniejszym sektorem były Banki (+2,0%), wyraźnie zyskiwały także popularne wśród inwestorów zagranicznych akcje CD Projekt (+2,0%) Allegro (+2,13%) albo CCC (+0,94%). Wzrosty kontynuowały także średnie spółki, podczas gdy bez większych zmian sesję zakończył indeks spółek małych, czyli sWIG80.

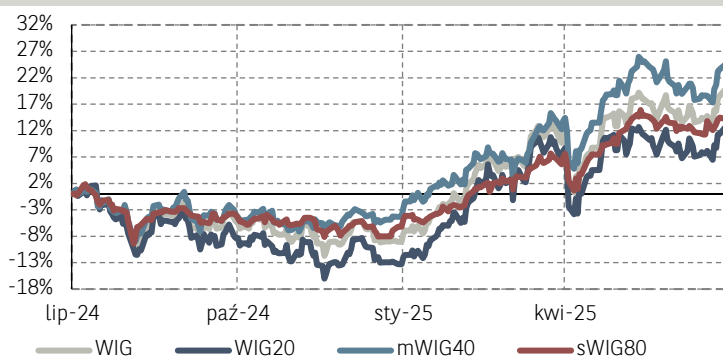
Z jednej strony przebieg sesji w Europie był mieszany – lekko traciły największe parkiety w Niemczech, Francji i Wielkiej Brytanii, z drugiej strony większa część mniejszych indeksów była na zielono. Ponadto bardziej pozytywny przebieg notowań miał miejsce za oceanem, gdzie zyski sięgnęły wczoraj ok. 0,5% i poprawiły swoje historyczne rekordy.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

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 zamroźeniu 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	104691.71	+0.93%	+3.17%	+31.6%
WIG20	2845.37	+1.06%	+2.65%	+29.8%
mWIG40	7978.82	+0.84%	+2.80%	+30.3%
sWIG80	28794.99	-0.02%	+0.85%	+22.0%
WIG20 USD	788.13	+1.29%	+6.41%	+48.0%
WIG20 TR	6108.37	+1.05%	+3.09%	+32.3%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6204.95	+0.52%	+4.96%	+5.50%
Nasdaq C.	20369.73	+0.47%	+6.57%	+5.48%
DAX	23909.61	-0.51%	-0.37%	+20.1%
CAC40	7665.91	-0.33%	-1.11%	+3.86%
FTSE250	21626.26	-0.41%	+2.85%	+4.87%
BUX	97667.44	-0.31%	+2.06%	+23.1%
NIKKEI	40487.39	+0.84%	+6.64%	+1.49%
Hang Seng	24072.28	-0.87%	+3.36%	+20.0%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.448	-0.86%	+1.13%	-7.39%
USA	4.229	-1.19%	-3.84%	-7.58%
Niemcy	2.6060	+0.62%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.2439	+0.06%	-0.13%	-0.75%
USD/PLN	3.6022	-0.57%	-3.73%	-12.78%
CHF/PLN	4.5416	+0.26%	-0.14%	-0.22%
GBP/PLN	4.9461	-0.40%	-1.89%	-4.28%
EUR/USD	1.17817	+0.64%	+3.74%	+13.8%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.74	-0.09%	+6.31%	-10.58%
Złoto (\$/ozt)	3307.70	+0.61%	-0.23%	+25.2%
Miedź (c/lb)	503.00	-0.76%	+7.54%	+24.9%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-07-01
WZROSTY		SPADKI		
PURE	+31.89%	SYNEKTIK	-16.44%	
TEXT	+6.29%	AIRWAY	-14.20%	
MLSYSTEM	+4.98%	EUCO	-8.08%	
OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	2132,68	161 (44.1%)	160 (43.8%)	

WIG20 i mWIG40

+/-

Develia	Sprzedaż biurowca Develia ma umowę sprzedaży nieruchomości, na której znajduje się wielofunkcyjny budynek Arkady Wrocławskie, ze spółką Vastint Poland, a cena sprzedaży netto to ok. 182 mln zł.	
GPW	Dywidenda Akcjonariusze spółki GPW zdecydowali o wypłacie łącznie 132,2 mln zł dywidendy z zysku za 2024 r. i z kapitału rezerwowego, co daje 3,15 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 23 lipca, a dzień wypłaty dywidendy na 6 sierpnia 2025 r.	
KGHM	Planowane inwestycje KGHM chce wybudować trzy szyby górnicze na terenie Zagłębia Miedziowego. W pierwszym etapie zarząd spółki podjął decyzję o rozpoczęciu prac w zakresie rozpoznania geologiczno-hydrologicznego dla projektów: GG-2 „Odra”, Retków oraz Gaworzyce, co będzie trwało najpóźniej do 2027 r. Szacunkowy koszt całej inwestycji to minimum 9 mld zł.	
LPP	Pożar w centrum logistycznym W ocenie LPP pożar centrum logistycznego w Rumunii nie wpłynie w żaden istotny sposób na realizację jego planów strategicznych, zwłaszcza rozbudowy sieci sprzedaży i oczekiwanych wyników finansowych. W wyniku pożaru zniszczeniu uległ towar o wartości ok. 300 mln zł. Zniszczeniu uległy również środki trwałe (maszyny i urządzenia) o orientacyjnej wartości 100 mln zł. Spółka podała, że mienie (towary i maszyny), które znajdowało się we wspomnianym centrum dystrybucyjnym jest objęte ochroną ubezpieczeniową (m.in. ubezpieczenia tzw. wszystkich ryzyk - all risk insurance). LPP posiada również ubezpieczenie utraty zysku (business interruption - BI).	
Orlen	Wywiad z prezesem • Orlen z końcem czerwca zakończył ostatni kontrakt na dostawę ropy naftowej z Rosji, co oznacza, że spółka oraz cały region nie będzie związany z rosyjskimi podmiotami żadnymi umowami na dostawę ropy • Orlen nie prowadzi obecnie żadnych rozmów w sprawie niemieckiej rafinerii Schwedt.	
PlayWay	Dywidenda Akcjonariusze spółki PlayWay zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 148,8 mln zł z zysku netto za 2024 rok, co daje 22,55 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 8 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 15 lipca 2025 roku.	
Synektik	Obawy o konkurencję z Chin W wywiadzie dla mzdrowie.pl Dariusz Kolber, wiceprezes zarządu Meden-Inmed, polskiego dystrybutora chińskiej firmy Edge Medical, produkującej roboty kolumnowe MP1000, powiedział: „Podpisaliśmy już kontrakt na sprzedaż pierwszego robota MP1000 do polskiego szpitala. Kolejne – to kwestia najbliższych miesięcy. Do końca przyszłego roku planujemy sprzedaż w naszym kraju 15-20 najbardziej zaawansowanych robotów. Oferowana przez nas cena zakupu jest o kilkadziesiąt procent niższa od systemów już obecnych na polskim rynku. W Polsce powstaje też centrum szkoleniowo-serwisowe dla Europy Centralnej”	
Voxel	Dywidenda Akcjonariusze spółki Voxel zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 50,2 mln zł z zysku netto za 2024 rok, co daje 4,78 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 25 września, a termin wypłaty dywidendy na 10 października 2025 r. Wcześniej zarząd spółki Voxel rekomendował, by przeznaczyć na dywidendę 31,5 mln zł z zysku netto za 2024 rok, co dałoby wypłatę 3 zł dywidendy na akcję.	+
SWIG80 i inne		+/-



Agora	Dywidenda Akcjonariusze Agory zdecydowali, by część kapitału zapasowego w wysokości 11,6 mln zł przeznaczyć na dywidendę, co daje 0,25 zł dywidendy na akcję. Dniem dywidendy jest 27 sierpnia, a jej wypłata nastąpi 18 września 2025 roku.	
Columbus Energy	Sprzedaż części przedsiębiorstwa Columbus Energy sprzedał na rzecz Ruby01A zorganizowaną część przedsiębiorstwa Columbus, wykonującą zadania związane z procesem przejęć, transakcji inwestycji oraz zarządzania aktywami Columbus. Cena sprzedaży została ustalona na kwotę 87,4 mln zł.	
Fabrity	Nowa umowa Fabrity ma umowę z Fronteksem (European Border and Coast Guard Agency) ws. świadczenia usług w modelu on-site i near-site, związanych z projektowaniem, rozwojem, utrzymaniem i wsparciem systemów informatycznych w modelu "Time and Means". Maksymalny budżet netto dla obszaru 1 wynosi 40 mln euro.	
Getin Holding	Dywidenda Getin Holding wypłaci w formie dywidendy za 2024 rok łącznie 117,6 mln zł, czyli 0,62 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 7 lipca, a dzień wypłaty dywidendy na 11 lipca 2025 r.	
Krynica Vitamin	Dywidenda Walne zgromadzenie spółki Krynica Vitamin zdecydowało, by przeznaczyć na dywidendę łącznie 3,3 mln zł, co daje 0,27 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy to 11 lipca, a jej wypłata nastąpi 25 lipca 2025 r.	
Marvipol Development	Dywidenda Zwyczajne walne zgromadzenie Marvipol Development zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę 24,99 mln zł z zysku netto za 2024 rok, co daje 0,60 zł brutto na akcję. Dywidenda za rok 2024 zostanie wypłacona 15 lipca 2025 roku, a dzień ustalenia praw do dywidendy został wyznaczony przez ZWZ na 7 lipca 2025 roku.	
Mennica Polska	Dywidenda Walne zgromadzenie Mennicy Polskiej zdecydowało o przeznaczeniu 56,1 mln zł z zysku netto za 2024 r. na dywidendę, co daje 1,10 zł dywidendy na akcję. Dzień dywidendy wyznaczono na dzień 15 lipca 2025 roku.	
PKP Cargo	Działania restrukturyzacyjne Zarząd PKP Cargo zaproponował alternatywne rozwiązania do zwolnień grupowych, które mają polegać na odstąpieniu od przywilejów pracowniczych wynikających z ZUZP.	
PKP Cargo	Plan restrukturyzacji - Zarządca masy sanacyjnej PKP Cargo złożył do sądu plan restrukturyzacyjny spółki. Jeśli zaplanowane działania zostaną skutecznie wdrożone - w 2031 r. możliwe będzie osiągnięcie zysku EBITDA na poziomie ok. 1,296 mld. - Udział kosztów świadczeń pracowniczych w strukturze kosztów ogółem może zostać obniżony z ok. 45 proc. do ok. 31 proc. Zmianie ulegnie też struktura przychodów, m.in. poprzez spadek udziału przychodów z przewozów węgla kamiennego do 13 proc. oraz wzrost udziału przewozów intermodalnych do 19 proc. w 2031 r. - W planie restrukturyzacyjnym znalazła się również informacja, że główny akcjonariusz PKP Cargo rozważa możliwość udzielenia pożyczki w wysokości do 500 mln zł na działalność operacyjną. - PKP Cargo planuje, że realizacja kluczowych inicjatyw restrukturyzacyjnych obejmie okres od lipca 2025 r. do grudnia 2026 r.	
PTWP	Dywidenda Walne zgromadzenie Polskiego Towarzystwa Wspierania Przedsiębiorczości zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę łącznie 9 mln zł, co daje 7,28 zł na akcję. Dzień dywidendy to 8 lipca, a jej wypłata nastąpi 16 lipca 2025 roku.	
Torpol	Nowa umowa	



	Torpol ma umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe oraz Zarządem Morskiego Portu Police na budowę linii łączącej stację kolejową Police z Portem Morskim Police za 163,9 mln zł.	
ZM Ropczyce	Dywidenda Walne zgromadzenie ZM Ropczyce zdecydowało o wypłacie 1,1 zł dywidendy na akcję z kapitału zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych. Dniem dywidendy jest 10 lipca, a jej wypłata ma nastąpić 13 sierpnia 2025 roku.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	-1,60%	0,50%	-1,10%
	10:00	Polska	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec	4,10%	4,00%	4,00%
	10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r)	maj	3,90%	4,00%	3,90%
	14:00	Niemcy	Inflacja CPI wst. (r/r)	czerwiec	2,00%	2,20%	2,10%
	15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec	40,4	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.