

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-07-07 08:42



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Ostatnia sesja minionego tygodnia przyniosła korektę na warszawskim parkiecie. Nasz rynek nie odstawał od pozostałych rynków europejskich i wpisał się w globalne nastroje na światowych giełdach. Notowania indeksu WIG20 zaliczyły spadek o 0,70% cofając benchmark blue chips w okolice 2860 punktów. Najgorzej wypadły walory PZU (-2,93%), mBanku (-2,38%) oraz Pepco (-1,95%), podczas gdy symboliczne zwyżki odnotowały akcje Żabki (+0,51%), Orlenu (+0,39%) czy PGE (+0,35%). Podobnie do indeksu dużych spółek zachował się indeks mWIG40, który również zniżył o 0,64%. Brak sesji w Stanach Zjednoczonych związany ze Świętem Niepodległości USA przyczynił się do marazmu na krajowym rynku, jednak nie przeszkodziło to maluchom pozostać w kontrze do największych spółek na GPW. Indeks sWIG80 wzrósł podczas piątkowej sesji o 0,31% zbliżając się do majowego historycznego szczytu.

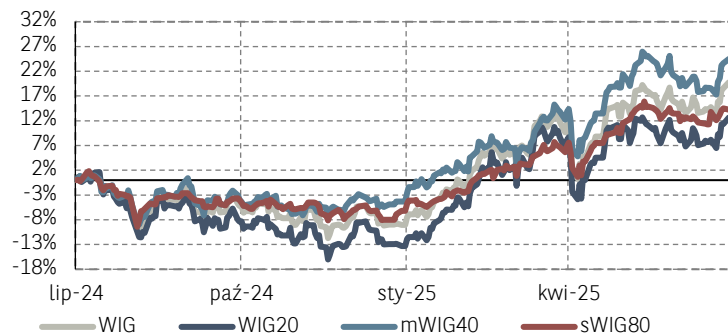
Niemiecki DAX jak i francuski CAC40 także świeciły się na czerwono notując spadki o 0,61% oraz 0,75% odpowiednio. Na rynku walutowym piątkowa sesja przebiegła spokojnie. W oczekiwaniu na rozpoczynający się tydzień – rozwój sytuacji handlowej i powrót normalnej płynności, dolar osłabił się, a kurs EURUSD z poziomów 1,175 wzrósł do 1,178. Złoty nadal pozostał względnie silny – kurs USDPLN oscylował w okolicach 3,60, a z kolei kurs EURPLN poruszał się w przedziale 4,24.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Najbliższy tydzień powinien przynieść rozstrzygnięcie w sprawie taryf celnych implementowanych przez Donalda Trumpa, ponieważ w środę, 9 lipca mija termin na podpisanie umów handlowych między USA, a pozostałymi krajami. Możliwe jest kolejne przesunięcie terminu wprowadzenia podwyższonych ceł, choć także prawdopodobnym scenariuszem pozostaje ostateczne wejście w życie zapowiadanych taryf m.in. na EU czy Chiny.

W nadchodzącym tygodniu kalendarz danych makroekonomicznych będzie znacznie spokojniejszy niż obecnie mijający. Głównym punktem tygodnia będzie publikacja protokołu z posiedzenia FOMC. Do tego warto zwrócić uwagę na piątkowe finalne dane o inflacji HICP w Niemczech i Francji. Wstępne szacunki wskazywały na spowolnienie dynamiki cen w Niemczech (2,0% r/r wobec 2,1% r/r) i nieznaczne przyspieszenie we Francji (0,8% r/r vs. 0,6% r/r).

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	105548.27	-0.60%	+4.11%	+32.6%
WIG20	2864.98	-0.77%	+3.45%	+30.7%
mWIG40	8055.13	-0.64%	+4.29%	+31.6%
sWIG80	28900.40	+0.31%	+1.89%	+22.5%
WIG20 USD	795.11	-0.71%	+7.55%	+49.3%
WIG20 TR	6150.47	-0.77%	+3.80%	+33.2%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6279.35	0,00%	0,00%	0,00%
Nasdaq C.	20601.10	0,00%	0,00%	0,00%
DAX	23787.45	-0.61%	-2.01%	+19.5%
CAC40	7696.27	-0.75%	-1.39%	+4.28%
FTSE250	21557.34	-0.67%	+2.08%	+4.53%
BUX	99589.81	-0.31%	+3.05%	+25.5%
NIKKEI	39810.88	+0.06%	+5.47%	-0.21%
Hang Seng	23916.06	-0.64%	+1.11%	+19.2%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.310	-0.60%	-3.89%	-9.74%
USA	4.328	-0.21%	-0.64%	-5.42%
Niemcy	2.5690	-0.27%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.24345	+0.04%	-0.77%	-0.76%
USD/PLN	3.60375	-0.11%	-3.79%	-12.74%
CHF/PLN	4.53256	-0.07%	-0.96%	-0.41%
GBP/PLN	4.91947	-0.12%	-3.09%	-4.80%
EUR/USD	1.17751	+0.15%	+3.14%	+13.7%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	68.30	-0.73%	+5.30%	-8.49%
Złoto (\$/ozt)	3346.50	+0.11%	-1.55%	+26.7%
Miedź (c/lb)	506.25	-1.54%	+3.60%	+25.7%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-07-07
WZROSTY		SPADKI		
GETIN	+32.14%	EUCO	-5.22%	
PROTEKTOR	+14.80%	DADELO	-3.85%	
ATREM	+5.28%	RAFAKO	-3.74%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1234,36	155 (43.2%)	151 (42.1%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Budownictwo	CPK w tym roku zamierza ogłosić przetargi na 30 mld zł Spółka CPK w tym roku chce ogłosić przetargi na 30 mld zł, w tym na 12 mld zł na podstawie dwóch podpisanych umów ramowych związanych z budową nowego terminala i dróg wokół lotniska. Spółka CPK zapewniła, że przy każdym projekcie duży udział będą miały polskie firmy. W tym roku - jak przekazał CPK - ogłoszone zostaną postępowania wykonawcze z dwóch dużych umów ramowych, które już zostały podpisane w sumie na 12 mld zł. Pierwsza z nich dotyczy robót ziemnych, wykonania fundamentów pod terminal oraz budowy tunelu kolejowego, gdzie szacowana wartość przetargów to ponad 10 mld zł. Ubiegać się o zamówienia mogą m.in. Mostostal, Mirbud, Polaqua czy Budimex. "Podmioty z polskim kapitałem będą również reprezentowane w przetargach na projektowanie i budowę dróg wokół lotniska"	
CD Projekt	CD Projekt Red zapowiada Cyberpunk: Edgerunners 2 CD Projekt Red wraz ze studiem Trigger pracuje nad Cyberpunk: Edgerunners 2, nową odśłoną anime osadzonego w świecie Cyberpunka 2077. Do ogłoszenia doszło podczas konwentu Anime Expo w Los Angeles. Ujawniono też logotyp i pierwszą grafikę promocyjną. Reżyserem Cyberpunk: Edgerunners 2 jest Kai Ikarashi. Cyberpunk: Edgerunners 2 powstaje dzięki współpracy CD Projekt Red oraz studia Trigger i zadebiutuje na platformie Netflix.	
Develia	Sprzedaż w 1H25 Develia sprzedała w pierwszym półroczu 2025 roku 1.699 lokali wobec 1.949 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 1.193 lokale wobec 1.057 przed rokiem. Spółka podała, że spółki z grupy Develia mają zawartych 72 umów rezerwacyjnych, których przekształcenie się w umowy deweloperskie zakładane jest w następnym okresie. Podana przez Develię sprzedaż dotyczy sprzedaży na podstawie notarialnych umów deweloperskich i przedwstępnych. Wartość ta została pomniejszona o umowy rozwiązane. "W I półroczu nieznacznie przekroczyliśmy przyjęte na ten okres założenia i sukcesywnie realizujemy nasz plan, podtrzymując roczny cel 3100-3300, który nie uwzględnia jeszcze przejęcia Bouygues Immobilier Polska"	
JSW	JSW uruchamia nowe ściany w kopalni Pniówek Jastrzębska Spółka Węglowa pod koniec czerwca uruchomiła w kopalni Pniówek nową ścianę K-2, a w lipcu planowane jest rozpoczęcie eksploatacji kolejnej - W-2. Łączne zasoby obu ścian przekraczają 840 tys. ton wysokiej jakości węgla koksowego. Jak podano, planowane średnie wydobycie ze ściany K-2 to 2700 ton dziennie. Z kolei ze ściany W-2 planowane średnie wydobycie wynosi 2300 ton dziennie. Jak poinformował Adam Rozmus, wiceprezes JSW, uruchamianie nowych ścian jest częścią odbudowy frontów po katastrofie w kwietniu 2022 roku.	
JSW	JSW chce umorzyć certyfikaty inwestycyjne FIZ o wartości 150 mln zł Jak podano, zarząd wyraził zgodę na umorzenie w 2025 roku certyfikatów inwestycyjnych FIZ o łącznej szacowanej wartości 3 mld zł. Po dokonaniu umorzenia FIZ o którym mowa w niniejszym raporcie wartość inwestycji w portfel aktywów FIZ wg wyceny z dnia 30 czerwca 2025 r. po dniu umorzenia szacuje się na kwotę około 0,97 mld zł.	

mBank	Sąd Apelacyjny stwierdził nieważność ponad tysiąca umów mBanku dot. kredytów CHF Sąd Apelacyjny w Łodzi stwierdził nieważność ponad tysiąca umów mBanku dotyczących kredytów CHF z powodu zawarcia w nich nieuczciwych warunków. Umowy są traktowane jako nieważne od momentu ich zawarcia. To pierwsze prawomocne orzeczenie w pozwie grupowym. "Warto jednak przypomnieć, że w tej sprawie SA przyznał wszystkim uczestnikom pozwu zabezpieczenie. Osoby, które wpłaciły bankowi w ratach kwotę wyższą od tej wypłaconej przez bank, nie musiały już regulować rat" "W praktyce grupowicze, którzy wówczas mieli tzw. nadpłatę, nie musieli spłacać kolejnych rat, a pozostali przestawali płacić z chwilą, gdy spłacyli w sumie tyle, ile otrzymali z banku tytułem kredytu w złotych. To było pierwsze takie grupowe zabezpieczenie w Polsce" W 2021 r. mBank pozwał wszystkich grupowiczów o kwoty kredytu. Sprawy w większości są zawieszone w oczekiwaniu na powyższy wyrok.	
Mirbud	Najkorzystniejsze umowy Mirbudu Oferta Mirbudu została wybrana przez AMW SINEVIA jako najkorzystniejsza na budowę budynków infrastruktury wojskowej. Wartość oferty to 38,7 mln zł. Oferta Mirbudu i PBS Transkolu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na wymianę szyn i podkładów w torze nr 1 linii kolejowej nr 281 Oleśnica - Chojnice oraz w torze nr 1 linii kolejowej nr 356 Poznań Wschód - Bydgoszcz Główna wraz z robotami towarzyszącymi. Wartość oferty to ok. 46,5 mln zł netto.	+
Orlen	Przywrócenie produkcji w czeskiej rafinerii Litvinov Część operacji w czeskiej rafinerii Litvinov należącej do Orlen Unipetrol została wznowiona po przerwie w dostawie prądu. Pełne przywrócenie produkcji w kompleksie zajmie kilka dni. "Konstynuujemy inspekcję wszystkich jednostek energetycznych i produkcyjnych oraz przygotowujemy się do stopniowego wznowienia operacji. Uruchomiliśmy produkcję ciepła i pary dla rafineryjnej części zakładu i w ciągu dnia otworzymy terminal dystrybucji paliw. Całkowite przywrócenie produkcji zajmie kilka dni" "Nasza druga rafineria, Kralupy nad Vltavou, nie została dotknięta przerwą w dostawie energii i działa. Dostawy paliwa na czeski rynek są zapewnione w wystarczających ilościach"	
Synektik	Szacunki za 3Q 2024/2025 Grupa Synektik szacuje, że w ramach segmentu sprzedaży sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług pozyskała w III kw. 2024/2025 do realizacji zamówienia na dostawy sprzętu medycznego w wysokości ok. 99 mln zł, wobec 90 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego.	
Ten Square Games	Szacunki przychodów za 2Q25 Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczonej w czasie, grupy Ten Square Games w drugim kwartale 2025 roku wyniosły 81,6 mln zł. Płatności w poszczególnych miesiącach wyniosły odpowiednio - kwiecień 2025: 27,2 mln zł, w tym Fishing Clash - 16,6 mln zł, Hunting Clash - 4,8 mln zł, a Wings of Heroes - 2,2 mln zł; maj 2025: 28,7 mln zł, w tym Fishing Clash 17,3 mln zł, Hunting Clash 5,4 mln zł, a Wings of Heroes 2,2 mln zł; czerwiec 2025: 25,7 mln zł, w tym Fishing Clash - 14,9 mln zł, Hunting Clash 5,0 mln zł, a Wings of Heroes 2,0 mln zł.	
SWIG80 i inne		+/-
APS Energia	Oferta spółki najkorzystniejsza w przetargu PKP IC Remtrak APS Energia wygrała postępowanie ofertowe PKP IC Remtrak, którego przedmiotem jest dostawa 133 zestawów urządzeń obejmujących przetwornice statyczne z autostartem, rejestratory parametrów jazdy oraz wykonanie przeglądów P4 przetwornic - podała spółka w komunikacie. Wartość podstawowego zakresu zamówienia to co najmniej 31,7 mln zł netto.	



Jak podano, zamawiający zastrzegł możliwość rozszerzenia zamówienia o dodatkowe 28 zestawów urządzeń.

Wartość opcjonalnego zwiększenia zamówienia wynosi 6,7 mln zł netto.

"Będzie to dla nas jedno z największych zamówień pozyskanych w segmencie Trakcji & Transportu w tym roku. W maksymalnym zakresie może dotyczyć dostawy 161 przetwornic statycznych o łącznej wartości 38,4 mln zł. Jest to zamówienie wieloletnie, a pierwsze dostawy powinny ruszyć już we wrześniu br." - powiedziała, cytowana w komunikacie prasowym, Aneta Piekarska, dyrektor sprzedaży ds. T&T w APS Energia.

BoomBit

Przychody za czerwiec

Grupa BoomBit zanotowała w czerwcu 2025 roku wzrost przychodów o 0,3 proc. mdm, do 16 mln zł.

Wydatki na User Acquisition pozostały na poziomie 8,2 mln zł (-0,1 proc. mdm), a koszty prowizji platform zwiększyły się do 1,6 mln zł (+2,8 proc. mdm). Grupa miała 19 mln pobrań. Przychody pomniejszone o wydatki na pozyskanie użytkowników (UA) i prowizje platform (bez projektów blockchain) wyniosły 6,12 mln zł, czyli wzrosły 0,32 proc. mdm.

Przychody grupy BoomBit ze sprzedaży gier mobilnych w czerwcu wyniosły 15,9 mln zł.

W czerwcu 2025 r. najlepiej zarabiającymi tytułami były Hunt Royale (2,97 mln zł), Darts Club (2,53 mln zł przychodów) oraz Boss Flight (0,77 mln zł).

Dębica

Spółka ograniczy produkcję opon w pozostałej części 2025 roku

Decyzja zarządu spółki została podjęta w wyniku uzyskania od firmy Goodyear informacji o zmniejszeniu zamówień na opony produkowane przez spółkę w pozostałej części bieżącego roku.

Jak podano, w wyniku ograniczenia produkcji, prognozowana produkcja w 2025 r. będzie niższa o 2,6 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów osobowych oraz o 5,67 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów ciężarowych w porównaniu do pierwotnych planów produkcyjnych spółki na 2025 r.

Selena

Wezwanie do sprzedaży akcji Izolacji Jarocin

Selena Industrial Technologies wezwała do sprzedaży 3.800.000 akcji spółki Izolacja Jarocin po 3,60 zł/szt. Akcje stanowią łącznie 100 proc. w kapitale zakładowym i uprawniają do 100 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 7 lipca 2025		
	BEST	Wprowadzenie do obrotu na GPW 5.828.535 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
	CASPAR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,10 zł na akcję.
	EFEKT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,05 zł na akcję zwykłą oraz 0,06 zł na akcję uprzywilejowaną.
	GETIN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,62 zł na akcję.
	GRUPRACUJ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,10 zł na akcję.
	HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10,29 zł na akcję.
	IZOLACJA	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 3,60 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Selena Industrial Technologies sp. z o.o.
	IZOSTAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,09 zł na akcję.
	KGL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
	KREDYTIN	Wykluczenie akcji spółki z obrotu na GPW w związku z dokonaniem połączeniem ze spółką BEST S.A.
	MAKARONPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,75 zł na akcję.
	MARVIPOL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,60 zł na akcję.
	MOLECURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 399.955 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
	PLAYWAY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 22,55 zł na akcję.
wtorek 8 lipca 2025		
	GRUPRACUJ	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,10 zł na akcję.
	KGL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
	PLAYWAY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 22,55 zł na akcję.
	REMAK	Wyплата dywidendy 0,30 zł na akcję.
środa 9 lipca 2025		
	CDPROJEKT	Wyплата dywidendy 1 zł na akcję.
	KRUK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 18 zł na akcję.
	ORANGEPL	Wyплата dywidendy 0,53 zł na akcję.
	APLISENS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,7 zł na akcję.
	ROPCZYCE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 zł na akcję.
czwartek 10 lipca 2025		
	KRUK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 18 zł na akcję.
	APLISENS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,7 zł na akcję.
	ASSECOSEE	Wyплата dywidendy 1,75 zł na akcję.
	KRKA	ZWZA
	KRVITAMIN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,27 zł na akcję.
	MABION	NWZA ws. zmiany statutu i zmiany uchwały nr 1/VII/2024.
	ROPCZYCE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
	TERMOREX	Wyплата dywidendy 0,04 zł na akcję.
piątek 11 lipca 2025		
	LPP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 01.02.2024-31.01.2025.



DEKPOL	Wyплата dywidendy 3,45 zł na akcję.
GENOMTEC	NWZA ws. wyrażenia zgody na wniesienie przez Genomtec S.A. do spółek zależnych wkładów niepieniężnych w postaci zorganizowanych części przedsiębiorstwa.
GETIN	Wyплата dywidendy 0,62 zł na akcję.
KRVITAMIN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,27 zł na akcję.
RAINBOW	Wyплата dywidendy 7,67 zł na akcję.
WASKO	Wyплата dywidendy 0,03 zł na akcję.

poniedziałek 14 lipca 2025

ALIOR	Wyплата dywidendy 9,19 zł na akcję.
ATAL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,50 zł na akcję.
HANDLOWY	Wyплата dywidendy 10,29 zł na akcję.
MENNICA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,10 zł na akcję.
PATENTUS	Wyплата dywidendy 0,25 zł na akcję.

wtorek 15 lipca 2025

ATAL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,50 zł na akcję.
GRUPRACUJ	Wyплата dywidendy 2,10 zł na akcję.
KGL	Wyплата dywidendy 1 zł na akcję.
MARVIPOL	Wyплата dywidendy 0,60 zł na akcję.
MENNICA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,10 zł na akcję.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2024/2025.
NEUCA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 16 zł na akcję.
PLAYWAY	Wyплата dywidendy 22,55 zł na akcję.
STARHEDGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
STARHEDGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.

środa 16 lipca 2025

ENEA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
NEUCA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 16 zł na akcję.

czwartek 17 lipca 2025

ENEA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,50 zł na akcję.
FASTFIN	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmiany zasad wynagradzania i wysokości wynagrodzenia członków RN.
MAKARONPL	Wyплата dywidendy 0,75 zł na akcję.

piątek 18 lipca 2025

KOMPAP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,30 zł na akcję.
STALPROD	Wyплата dywidendy 6zł na akcję.
WIRTUALNA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,20zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 7 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	maj		-0,10%	-1,40%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj		-0,70%	0,10%
Wtorek, 8 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj			-1,70%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj			3,90%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	maj		-7,7 mld	-7,97 mld
Środa, 9 lipca 2025							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	czerwiec		0,00%	-0,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec		-3,20%	-3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			3,84 mln brk
Czwartek, 10 lipca 2025							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj		0,10%	1,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		236 tys.	233 tys.
Piątek, 11 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec		2,00%	2,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec		2,00%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj			-0,30%



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

Tymoteusz Barwiński

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

Maciej Haberka

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.