

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-07-11 09:16



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wczorajsze notowania na warszawskiej giełdzie przyniosły kontrę podaży. Indeks WIG20 po raz kolejny odbił się od oporu na poziomie 2900 punktów, kierując się na południe w stronę wsparcia na poziomie 2850 punktów. Liderami spadków były banki, notując spadki rzędu od -1,90% w przypadku Santanderu do -3,32% w przypadku Banku Pekao SA. Perspektywa obniżek stóp procentowych przez RPP może być katalizatorem do realizacji zysków na bankach, które to od początku roku wzrosły o niemal 35%. Słabo performowały również średnie spółki, a indeks mWIG40 zmniejszał o niemal 1%. Realtywna siła nadal widoczna jest na małych spółkach, które to w przeciwieństwie do dużych spółek finansowych są beneficjentami niższych stóp procentowych. Indeks sWIG80 wzrósł o 0,35%, kierując się w stronę majowych historycznych szczytów.

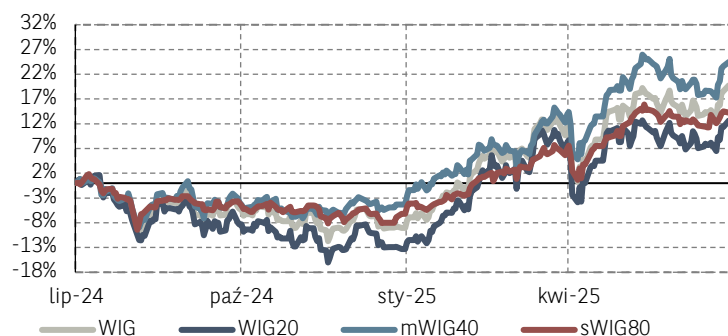
Notowaniom na GPW nie pomagał słabnący złoty - kurs USDPLN kwotowany był do 3,63 co oznacza wzrost o 0,36%. Wzrosty zaliczył także EURPLN, a za jedno Euro trzeba zapłacić 4,25 PLN. Na rynkach bazowych panowały mieszane nastroje. Niemiecki DAX skorygował się o 0,38% podczas gdy francuski CAC40 kontynuował wzrosty w stronę majowych oporów na poziomie 7900 punktów. Be z większych zmian zakończyła się czwartkowa sesja na Wall Street. Amerykański indeks szerokiego rynku - S&P500 wzrósł podczas wczorajszej sesji o 0,27%. Solidna zwyżka walorów Tesli (+4,73%) nie pomogła z kolei indeksowi Nasdaq100, który to symbolicznie zmniejszał o 0,16%. Inwestorzy wyczekują rozpoczynającego się sezonu wynikowego spółek za 2Q25, których rezultat powinien wskazywać kierunek notowaniom na najbliższe miesiące.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny jest relatywnie pusty. Inwestorzy mogą jedynie zwrócić uwagę na dane o inflacji z francuskiej gospodarki. Rynek będzie zatem bacznie obserwował napiętą sytuację w globalnym handlu. Niewykluczone, że Donald Trump będzie informował kolejne kraje o cłach, tak jak w poprzednich dniach.

Dziś o poranku indeksy w Azji w większości świecą na zielono. Chiński Shanghai Composite rośnie o 0,3%. Rosną notowania metali szlachetnych - złoto +0,52% oraz srebro +0,80%. Złoty minimalnie się osłabia, a kurs USDPLN rośnie o 0,3%.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	104923.53	-1.35%	+2.77%	+31.9%
WIG20	2850.58	-1.63%	+2.02%	+30.0%
mWIG40	7937.88	-0.99%	+2.57%	+29.7%
sWIG80	28853.07	+0.35%	+1.57%	+22.3%
WIG20 USD	782.88	-2.06%	+4.48%	+47.0%
WIG20 TR	6124.66	-1.62%	+2.45%	+32.7%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6280.46	+0.27%	+4.00%	+6.78%
Nasdaq C.	20630.66	+0.09%	+4.64%	+6.83%
DAX	24456.81	-0.38%	+1.96%	+22.8%
CAC40	7902.25	+0.30%	+1.25%	+7.07%
FTSE250	21694.70	+0.59%	+1.43%	+5.20%
BUX	99997.81	-0.05%	+3.40%	+26.1%
NIKKEI	39646.36	-0.44%	+3.76%	-0.62%
Hang Seng	24028.37	+0.57%	-0.56%	+19.8%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.358	-0.24%	-4.56%	-8.92%
USA	4.355	+0.55%	-2.59%	-4.83%
Niemcy	2.6660	+1.21%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25240	+0.19%	-0.17%	-0.55%
USD/PLN	3.63345	+0.36%	-2.54%	-12.02%
CHF/PLN	4.55913	-0.02%	+0.60%	+0.17%
GBP/PLN	4.93309	+0.27%	-2.00%	-4.54%
EUR/USD	1.17035	-0.17%	+2.44%	+13.0%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	68.64	-2.21%	+2.65%	-8.04%
Złoto (\$/ozt)	3325.70	+0.14%	-0.53%	+25.9%
Miedź (c/lb)	559.10	+1.90%	+14.1%	+38.9%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-07-11			
WZROSTY		SPADKI	
RAFAMET	+28.32%	PURE	-8.60%
BLOOBER	+5.50%	ATREM	-7.53%
MEDICALG	+4.86%	GETIN	-5.27%

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2216,13	152 (41.6%)	163 (44.7%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex	Najkorzystniejsza oferta Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad we Wrocławiu ponownie wybrała ofertę Budimeksu jako najkorzystniejszą w przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie drogi ekspresowej S8. Wartość oferty to ok. 312,2 mln zł netto. Oferta dotyczy zaprojektowania i wybudowania drogi ekspresowej S8 Wrocław - Kłodzko, zadanie 4 - odc. węzeł Łągowniki Zachód (bez węzła) - węzeł Niemcza (z węzłem), długości ok. 9,34 km.	+
Develia	Nabycie udziałów w Bouygues Immobilier Polska Develia zawarła przyrzeczoną umowę nabycia 100 proc. udziałów w kapitale zakładowym Bouygues Immobilier Polska - poinformowała spółka w komunikacie. Łączna cena sprzedaży udziałów wyniosła 65,9 mln euro. Develia sfinansowała transakcję ze środków własnych z opcją refinansowania kredytem bankowym. Przed finalizacją transakcji spółka otrzymała zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji. "Struktura transakcji zakłada, że bieżące przepływy pieniężne od 1 stycznia 2025 roku przypadają emitentowi. W przypadku pojawienia się niedozwolonych przepływów finansowych pomiędzy nabywaną spółką a sprzedającymi i jego podmiotami powiązanymi w roku 2025, wartość takich przepływów zostanie zwrócona przez sprzedających emitentowi"	
Orlen	Kluczowe lokalizacje SMR Kluczowe lokalizacje dla Orlen Synthos przy budowie reaktorów SMR to Oświęcim i Włocławek - poinformował w Sejmie pełnomocnik rządu ds. strategicznej infrastruktury elektroenergetycznej Wojciech Wrochna. "Orlen Synthos, który jest najbardziej zaawansowany przy realizacji SMR ma wydane 6 decyzji zasadniczych. Kluczowe z nich to Oświęcim i Włocławek" - powiedział. Orlen Synthos Green Energy planuje budowę w Polsce floty reaktorów GE-Hitachi BWRX-300 w Polsce. W grudniu 2023 r. Ministerstwo Klimatu i Środowiska wydało decyzje zasadnicze dla realizacji inwestycji w sześciu lokalizacjach: oprócz Stawów Monowskich to jeszcze Włocławek, Ostrołęka, Dąbrowa Górnicza, Kraków - Nowa Huta i Stalowa Wola - Tarnobrzeg.	
Pepco Group	Komentarz zarządu do wyników "Podtrzymujemy nasze oczekiwanie wysokiego jednocyfrowego wzrostu sprzedaży i EBITDA w sieci Pepco. Nasza sytuacja przed czwartym kwartałem jest dobra" "Jesteśmy zadowoleni z wyników trzeciego kwartału. Konsekwentnie realizujemy nasze założenia strategiczne. To trzeci kwartał wzrostów sprzedaży LFL. Widzimy też pozytywne momentum po sprzedaży Poundland" "Sprzedaż ok. 1 mld euro w Pepco i poprawa marży brutto pokazują, że nasze wysiłki zaczynają przynosić efekty. Po wyłączeniu FMCG, sprzedaż LFL w sieci Pepco jest wyższa, co potwierdza naszą strategię wyłączenia tej działalności. Pracowaliśmy nad poprawą dostępności towarów, nad asortymentem. Jesteśmy zadowoleni z pierwszych rezultatów naszego programu transformacji Pepco, co jest widoczne w wolumenach sprzedaży. Mamy nadzieję, że te pozytywne trendy będą kontynuowane"	



SWIG80 i inne		+/-
Atal	Przekazania w 2Q25 Atal w drugim kwartale 2025 roku przekazał łącznie 392 lokale mieszkalne i usługowe - poinformował giełdowy deweloper w komunikacie. Jak podano, w drugim kwartale 2025 r. zostały przekazane lokale we Wrocławiu (156), Łodzi (102), Warszawie (94), Katowicach (31), Poznaniu (8) i Gdańsku (1). Na koniec II kwartału 2025 roku posiadała 98 aktywnych umów rezerwacyjnych. W pierwszym półroczu 2025 roku spółka zawarła 735 umów deweloperskich i przedwstępnych.	
Boś Bank	Emisja obligacji Bank Ochrony Środowiska wyemituje 700 sztuk obligacji o łącznej wartości nominalnej do 350 mln zł - podała bank w komunikacie. Obligacje będą emitowane w ramach programu emisji obligacji do łącznej kwoty wyemitowanych i niewykupionych obligacji wynoszącej 1 mld zł.	
CPD	Zakończenie przeglądu opcji strategicznych Zarząd CPD zakończył przegląd opcji strategicznych i uznał, że w największym stopniu do rozwoju spółki przyczynić się może stworzenie pierwszego polskiego REIT [Real Estate Investment Trust - fundusz inwestycyjny nieruchomości] notowanego na warszawskiej giełdzie. "W ocenie zarządu w interesie spółki jest skorzystanie z dotychczasowego doświadczenia na rynku nieruchomości i zarządzanie portfelami nieruchomości generujących dochód, przy równoczesnym wzroście ich wartości. Zaplanowana strategia zagwarantuje inwestorom dostęp do rynku nieruchomości bez konieczności bezpośredniego ich zakupu i angażowania dużego kapitału"	+
Dekpol	Sprzedaż w 1H25 Dekpol sprzedał w pierwszym półroczu 2025 roku 354 lokale. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 288 lokali - poinformowała spółka w komunikacie. Na koniec czerwca grupa miała w ofercie do sprzedaży 729 lokali.	
MCI Capital	Wywiad z prezesem "Ożywienie na rynku fuzji i przejęć przychodzi, ale mniej więcej rok później niż zakładaliśmy. Druga połowa 2024 roku nie okazała się tak aktywna na rynku europejskim" "Nie można mówić o tym, że mamy zastój, jeżeli chodzi o rynek M&A czy rynek exit. Mówię to z perspektywy naszego sektora, czyli generalnie technologii, software i e-commerce" "Dalej szukamy nowych inwestycji, liczymy, że w tym roku przeprowadzimy 2-3 nowe transakcje, czy to bezpośrednie czy jako akwizycje z projektów portfeliowych" MCI jest największym funduszem nowych technologii w Europie Centralnej. Jego aktywa brutto pod zarządzaniem sięgają 2,7 mld zł (około 650 mln euro). Inne duże fundusze Mid-Market PE w Europie Środkowo-Wschodniej to Mid Europa Partners (520 mln EUR), Abris (500 mln EUR), Enterprise Investors (450 mln EUR) i Innova (407 mln EUR).	
Monnari	Zgoda UOKiK na przejęcie MS Frocks, spółka z grupy Monnari Trade, otrzymała zgodę UOKiK na dokonanie koncentracji polegającej na przejściu kontroli nad spółką PBH - poinformowało Monnari w komunikacie. PBH SA jest właścicielem m.in. znaków towarowych Quiosque, Laurella i Akardo.	
Wielton	Dane o rejestracji nowych naczep Wielton zarejestrował w okresie styczeń-czerwiec 1.416 przyczep i naczep, czyli o 13,6 proc. więcej rdr - podała Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP. Udział firmy w rynku wyniósł 13,78 proc. wobec 13,60 proc. rok wcześniej. Rejestracje w całej grupie nowych przyczep i naczep wszystkich rodzajów, w czerwcu łącznie 8 194 szt. i były większe niż przed rokiem o 7 proc.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
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	1,20%	-0,10%	-1,40%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	maj	-0,70%	-0,70%	0,10%
Wtorek, 8 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	maj	-1,40%	-0,20%	-1,60%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	maj	-3,80%	-0,90%	2,20%
	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	0,10%	-0,10%	-0,10%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	czerwiec	-3,60%	-3,20%	-3,30%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	7,07 mln brk	-2,1 mln brk	3,84 mln brk
Czwartek, 10 lipca 2025							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	maj	-0,70%	0,10%	1,00%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień	227 tys.	236 tys.	233 tys.
Piątek, 11 lipca 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	czerwiec	2,00%	2,00%	2,10%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	czerwiec	2,00%	2,00%	2,10%
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	maj	-0,30%	0,10%	-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.