

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-08-13 08:14



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Wtorkowa sesja na warszawskim parkiecie miała pozytywny przebieg i WIG20 ponownie zakończył dzień powyżej 3000 pkt. Najmocniejszą spółką w gronie blue chips była PGE, której notowania wzrosły o 4,4%. Na dole tabeli znalazło się CCC (-2.9%). Na lekkim plusie dzień zakończyły także małe i średnie spółki. Notowania mWIG40 i SWIG80 wzrosły po 0,22%.

Z kolei na europejskich parkietach sesja miała mieszany przebieg. Niemiecki DAX zanotował skromny spadek o 0,23%, a francuski CAC40 wzrósł o 0,71%. Zdecydowanie lepiej poradziły sobie jednak indeksy na Wall Street. Spółki technologiczne znalazły się na celowniku kupujących i Nasdaq zyskał blisko 1,4%, a S&P 500 wzrósł o 1,13%. Oba indeksy wyznaczyły nowe szczyty.

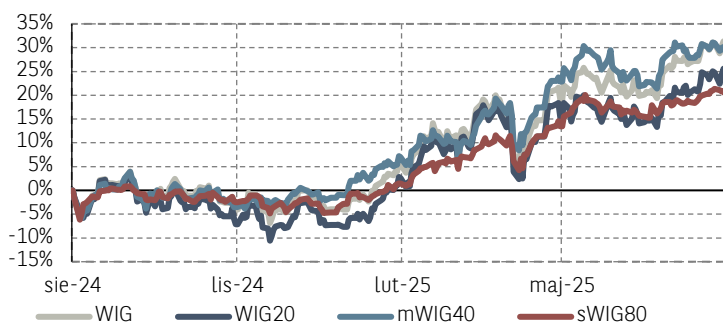
Wczoraj poznaliśmy najnowsze dane o tempie wzrostu cen w największej gospodarce świata. Biuro Statystyk Rynku Pracy USA podało, że inflacja CPI w lipcu wyniosła 2,7% r/r, czyli utrzymała się na tym samym poziomie co w czerwcu. Wynik był nieco poniżej oczekiwań ekonomistów, bowiem średnia rynkowa wskazywała na 2,8% r/r. Negatywnym zaskoczeniem był jednak odczyt inflacji bazowej (czyli bez cen żywności, paliw i energii), która sięgnęła 3,1% r/r, wobec 2,9% r/r miesiąc wcześniej. Rynkowe prognozy wskazywały, że wyniesie 3,0% r/r. Po publikacji danych o inflacji dolar lekko się osłabiał. Kurs EUR/USD skoczył powyżej 1,165, a para walutowa USD/PLN spadła poniżej 3,66.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dziś GUS opublikuje wstępne szacunki dotyczące Produktu Krajowego Brutto w Polsce w II kwartale. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, podobnie jak rynek nieznacznego przyspieszenia dynamiki PKB do 3,3% r/r z 3,2% r/r w I kwartale. Na kolejne dane z Polski będziemy musieli poczekać do piątku, kiedy to opublikowane zostaną finalne dane o inflacji CPI w lipcu. Według wstępnego szacunku inflacja spowolniła z 4,1% r/r do 3,1% r/r. Spadek dynamiki był jednak mniejszy niż oczekiwaliśmy na co wpływ mógł mieć słabszy spadek inflacji bazowej.

W Europie kalendarz danych zdominowany zostanie przez publikację finalnych danych o inflacji CPI/HICP w krajach strefy euro. W środę swoje szacunki opublikują urzędy statystyczne w Niemczech i Hiszpani, a w czwartek dane opublikuje Francja.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	110683.44	+0.54%	+4.81%	+39.1%
WIG20	3014.18	+0.66%	+4.67%	+37.5%
mWIG40	8090.35	+0.22%	+2.29%	+32.1%
sWIG80	29446.22	+0.22%	+2.44%	+24.8%
WIG20 USD	826.58	+1.43%	+4.53%	+55.2%
WIG20 TR	6544.17	+0.66%	+5.77%	+41.8%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6445.76	+1.13%	+2.83%	+9.59%
Nasdaq C.	21681.91	+1.39%	+5.05%	+12.3%
DAX	24024.78	-0.23%	-0.56%	+20.7%
CAC40	7753.42	+0.71%	-0.70%	+5.05%
FTSE250	21842.69	-0.21%	+0.54%	+5.92%
BUX	104031.31	-0.15%	+4.60%	+31.1%
NIKKEI	43281.47	+1.34%	+9.71%	+8.51%
Hang Seng	25470.67	+1.97%	+5.20%	+26.9%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.431	+0.31%	+0.80%	-7.68%
USA	4.283	-0.19%	-3.45%	-6.40%
Niemcy	2.7448	+1.83%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25511	-0.00%	-0.05%	-0.49%
USD/PLN	3.64357	-0.04%	-0.17%	-11.78%
CHF/PLN	4.51629	-0.07%	-1.26%	-0.77%
GBP/PLN	4.92049	-0.00%	+0.38%	-4.78%
EUR/USD	1.16784	+0.04%	+0.12%	+12.8%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	66.13	+0.02%	-4.45%	-11.40%
Złoto (\$/ozt)	3398.52	-0.02%	+1.16%	+28.7%
Miedź (c/lb)	451.85	-0.15%	-18.59%	+12.2%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2025-08-12

WZROSTY		SPADKI	
PURE	+6.26%	COALENERG	-9.66%
PGE	+4.42%	PCFGROUP	-9.45%
MIRBUD	+4.28%	MILKILAND	-8.40%

OBROTY	młn PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1425,69	144 (39.2%)	168 (45.8%)

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

WIG20 i mWIG40

+/-

PGE	Elektrownia gazowa PGE uruchomiło postępowanie zakupowe na zaprojektowanie i budowę, w formule pod klucz, szczytowej elektrowni gazowej o mocy ok. 600 MW w Rybniku. Zakończenie inwestycji planowane jest w 2029 roku. Zgodnie z nową strategią Grupy PGE w perspektywie najbliższych 10 lat spółka planuje wybudować 10 GW mocy w elektrowniach gazowych, z czego 6 GW w technologii OCGT, czyli w otwartym cyklu turbiny gazowej. Blok szczytowy o mocy ok. 600 MW w Rybniku będzie służył do stabilizacji pracy Krajowego Systemu Elektroenergetycznego, w którym coraz większy udział ma produkcja energii ze źródeł odnawialny	
PKO BP	Wyniki Zysk netto grupy PKO BP w II kwartale 2025 r. wzrósł do 2.661 mln zł z 2.351 mln zł rok wcześniej. Zysk okazał się 5,7 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 2.518 mln zł. Wynik odsetkowy wyniósł 6.153 mln zł i był o 1,8 proc. wyższy od konsensusu na poziomie 6.041,6 mln zł. Wynik odsetkowy wzrósł 21,7 proc. rdr i wzrósł 2,9 proc. kdk. Bank podał, że mimo spadku marży odsetkowej w drugim kwartale do 4,91 proc. z 4,95 proc. w I kwartale, wypracował wyższy wynik odsetkowy co było możliwe dzięki dwucyfrowemu zwiększeniu wolumenów finansowania oraz pozyskanym oszczędnościom klientów. Wynik z prowizji był na poziomie 1.276 mln zł, co oznacza, że był o 1,2 proc. poniżej konsensusu na poziomie 1.292,1 mln zł. Wynik z prowizji był stabilny rdr i wzrósł 1,8 proc. w ujęciu kwartalnym.	
Polenergia	Koncesja Polenergia uzyskała koncesję dla farm fotowoltaicznych Szprotawa I i II o łącznej mocy 67 MW - poinformował PAP Biznes prezes Adam Purwin. Dokonane przez spółkę odpisy w wynikach za I półrocze nie wpływają na realizację projektów offshore. Prace w tym obszarze przebiegają zgodnie z harmonogramem, pierwsze przychody z morskich farm wiatrowych są możliwe już w 2027 r.	
Synektik	Umowa z konsorcjum Konsorcjum z Synektikiem w roli lidera i Becton Dickinson Polska podpisało umowę z Szpitalem Powiatowym w Radomsku, dotyczącą uruchomienia systemów robotycznych m.in. BD Rowa Vmax, optymalizujące proces przygotowywania, magazynowania i wydawania leków, czy APOTECachemo do automatyzacji procesu przygotowywania leków cytostatycznych.	
SWIG80 i inne		+/-
Arctic Paper	Wyniki Arctic Paper miał w drugim kwartale 2025 roku 75 mln zł straty netto wobec 24,2 mln zysku rok wcześniej oraz 833,5 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wobec 839,2 mln zł przed rokiem. "Drugi kwartał 2025 r. był w dużym stopniu dotknięty globalną niepewnością, zmiennością kursów walut i wysokimi kosztami surowców. Wywarło to potrójny negatywny wpływ, obciążając wynik za ten okres. (...) Zdajemy sobie sprawę z konieczności wprowadzenia zmian i przyspieszamy realizację kluczowych inicjatyw mających na celu poprawę wyników i zapewnienie szybkiego powrotu do rentowności, zwłaszcza w segmencie celulozy. Aby złagodzić wpływ obecnych przeciwności rynkowych i zabezpieczyć stabilność finansową Grupy, pracujemy nad optymalizacją kosztów, zwiększeniem wydajności operacyjnej i ograniczeniem nowych nakładów inwestycyjnych" - przekazał Michał Jarczyński, prezes Arctic Paper.	
DataWalk	Wyniki	



	Grupa DataWalk szacuje, że miała w pierwszym półroczu 2025 roku stratę EBITDA na poziomie 58,6 mln zł, wobec 41,4 mln straty w pierwszym półroczu 2024 r. Grupa szacuje również, że miała 2,2 mln zł straty skorygowanej EBITDA wobec 11,9 mln zł straty rok wcześniej. Szacowane skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 23,8 mln zł wobec 10,9 mln zł rok wcześniej. Jak podano, najważniejszy wpływ na zmianę skonsolidowanego wyniku EBITDA grupy w I półroczu 2025 r. miało zwiększenie kosztów związanych z programem motywacyjnym płatnym w formie akcji w łącznej kwocie 29 201 tys. zł w stosunku do okresu porównywalnego, będące efektem wyceny programu motywacyjnego zgodnie z MSSF 2.	
Dębica	Ograniczenie produkcji Firma Oponiarska Dębica ograniczy produkcję opon w 2025 r. Decyzja zarządu 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 4,49 proc. w odniesieniu do opon do pojazdów osobowych porównaniu do pierwotnych planów produkcyjnych spółki na 2025 r.	
Vigo Photonics	Projekty wojskowe Vigo Photonics kładzie nacisk na projekty wojskowe oraz strategicznie celuje w to, aby rynek amerykański był dla spółki jednym z głównych filarów - poinformował PAP Biznes prezes Adam Piotrowski. Wskazał, że Vigo liczy na dobrą drugą połowę roku pod względem ilości zamówień. • "Jeśli chodzi o tę krótszą, tegoroczną perspektywę — to zdecydowanie kładziemy nacisk na projekty wojskowe. Globalnie większość podmiotów działa w trybie awaryjnego dostarczania rozwiązań dla wojska albo dopiero przygotowuje się do takich przedsięwzięć. I my też funkcjonujemy w oparciu o podobne podejście" - powiedział PAP Biznes Adam Piotrowski, prezes zarządu. • "Polska armia zaczyna coraz szerzej korzystać z różnych systemów - rośnie zapotrzebowanie, a coraz więcej polskich dostawców dostarcza drony, pojazdy, czy platformy bojowe. Natomiast te najbardziej precyzyjne komponenty, takie jak detektory podczerwieni służące do obrazowania, nadal w dużej mierze pochodzą z zagranicy" - dodał. • Wskazał, że w zeszłym roku spółka podpisała z PCO list intencyjny, po to by w kwietniu br. zawrzeć już strategiczną umowę na dostawę chłodzonych matryc podczerwieni dla polskiego wojska. • "I to jest świetny przykład tzw. polonizacji systemów. W drugim półroczu spodziewamy się pierwszych zamówień tego produktu" - powiedział. • "Ten kontrakt spowoduje, że produkcja najbardziej zaawansowanych elementów zacznie być lokowana w Polsce. I ma to podwójne znaczenie. Z jednej strony, chodzi o zabezpieczenie ekonomiczne, długoterminowe, związane z budowaniem suwerenności technologicznej w wojsku, a z drugiej strony - i to jest również ważne - zapewnienie bezpieczeństwa dostaw" - powiedział Adam Piotrowski.	
Zremb-Chojnice	Nowe zamówienie Zremb-Chojnice otrzymał zamówienia na wykonanie kontenerów z przeznaczeniem dla sił zbrojnych Szwecji i Norwegii za 4,5 mln zł. Termin realizacji zamówień i dostawy wszystkich kontenerów ustalono sukcesywnie od 1 grudnia 2025 r. do końca lutego 2026 r.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 13 sierpnia 2025		
	ORLEN	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.
	PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	RAWLPLUG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,40 zł na akcję.
	ROP CZYCE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	ROP CZYCE	Wypłata dywidendy 1,10 zł na akcję.
	TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
czwartek 14 sierpnia 2025		
	ORLEN	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
	ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	DADELO	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	LIBET	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	ONESANO	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
	OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	QUERCUS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	RAWLPLUG	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,40 zł na akcję.
	REMAK	Publikacja raportu za I półrocze 2025 roku.
piątek 15 sierpnia 2025		
poniedziałek 18 sierpnia 2025		
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
	UNIBEP	Wypłata dywidendy w wysokości 0,20 zł na akcję.
wtorek 19 sierpnia 2025		
	KETY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 55,78 zł na akcję.
	KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	ATREM	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,56 zł na akcję.
	GRENEVIA	NWZA ws. połączenia GRENEVIA S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi: FAMUR SOLAR Sp. z o.o. oraz INVEST PV 1 Sp. z o.o. (spółki przejmowane) oraz przeniesienia środków pomiędzy kapitałami własnymi spółki.
	GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
	NOVATURAS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2025 roku.
	PHOTON	Publikacja raportu za II kwartał 2025 roku.
	STALPROFI	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 zł na akcję.



KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 sierpnia 2025							
Wtorek, 12 sierpnia 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Stopa bezrobocia	czerwiec	4,70%	4,70%	4,70%
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	lipiec	0,20%	0,20%	0,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	lipiec	0,30%	0,30%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	lipiec	2,70%	2,80%	2,70%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	lipiec	3,10%	3,00%	2,90%
Środa, 13 sierpnia 2025							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec	2,00%	2,00%	2,00%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	lipiec	1,80%	1,80%	2,00%
	10:00	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	II kw.		3,30%	3,20%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-3,03 mln brk
Czwartek, 14 sierpnia 2025							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	czerwiec		-0,30%	-0,30%
	10:00	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	lipiec		3,10%	4,10%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	czerwiec		-0,70%	1,70%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	czerwiec		2,40%	3,70%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	II kw.		0,10%	0,60%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	II kw.		1,40%	1,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	lipiec		0,20%	0,00%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	lipiec		2,50%	2,30%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		226 tys.	226 tys.
Piątek, 15 sierpnia 2025							
	1:50	Japonia	PKB s.a. wst. (k/k)	II kw.		0,10%	0,00%
	4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r)	lipiec		5,80%	6,80%
	4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r)	lipiec		4,60%	4,80%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	lipiec		0,50%	0,60%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	lipiec		0,00%	0,30%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	sierpień		62,1	61,7



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.