

Komentarz
porannyX Obserwuj
@BM_BNPParibas

2025-10-07 07:43



POPRZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

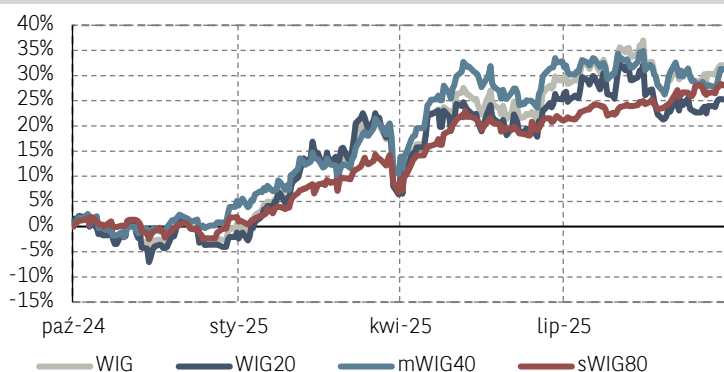
Pierwsza sesja tego tygodnia stała pod znakiem mieszanych nastrojów inwestorów. W Europie in minus wyróżniał się francuski CAC40, po tym jak kolejny premier tego kraju (Sebastien Lecornu) podał się do dymisji. Pobił on rekord, zostając najkrócej rządzącym premierem w dziejach V Republiki Francji, czyli od 1958 r. – objął on swoje stanowisko 9 września. Obrazuje to rosnące ryzyko polityczne, przez co CAC40 stracił prawie 1,4%, a najmocniej wyprzedawane były akcje lokalnych banków. Nie sprzyjało to wynikom na GPW, gdzie pod presją były również banki, ale także akcje CCC oraz Allegro, które traciły ponad 3%. W efekcie WIG20 po wzrostach z zeszłego tygodnia, ponownie oddała się w dół od poziomu 2 900 pkt. Podobną skalę spadków obserwowaliśmy na mWIG40, a zdecydowanie mniej zniżkował sWIG80.

W USA nastroje inwestorów były zdecydowanie lepsze. Tamtejsze indeksy korzystają na hossie w segmencie AI, a wczoraj informacją dnia była umowa pomiędzy AMD a OpenAI dotycząca wdrożenia 6 GW mocy dla procesorów graficznych AMD w ciągu najbliższych lat. Ponadto AMD przyznało OpenAI warrant do maksymalnie 160 mln akcji, które będą nabywane w miarę osiągnięcia określonych kamieni milowych. Przełożyło się to na 24% wzrost notowań AMD, a inwestorzy z uwagi na takie informacje nie przejmują się na razie trwającym zawieszeniem finansowania (tzw. government shutdown) dla rządu w USA. Pozytywne nastroje obserwowane były także na rynkach surowcowych, gdzie ropa i złoto zyskiwały ponad 1%, a także w przypadku kryptowalut. Powyższe przełożyło się natomiast na lekkie wzrosty rentowności obligacji skarbowych.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Lokalnie uwaga rynków skupi się na śródowym posiedzeniu Rady Polityki Pieniężnej. Ostatnie posiedzenie pozostawiło dużą niepewność co do kolejnych kroków Rady. Prezes Głapiński uzależnił decyzję o obniżce od zamrożenia przez rząd cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych, co miało miejsce pod koniec września. Ekonomiści BNP Paribas uważają, że Rada Polityki Pieniężnej zdecyduje o obniżeniu o 25pb stopy referencyjnej, do poziomu 4,50%. Konsensus zakłada jednak brak zmian w parametrach polityki monetarnej. Jeśli RPP nie zdecydowałaby się na dostosowanie stóp procentowych w październiku, to prawdopodobieństwo takiego ruchu w listopadzie automatycznie wyraźnie wzrośnie.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	107133.09	-0.82%	-0.36%	+34.6%
WIG20	2838.10	-0.87%	-0.85%	+29.5%
mWIG40	7909.11	-0.84%	-1.78%	+29.2%
sWIG80	30352.98	-0.22%	+1.31%	+28.6%
WIG20 USD	781.28	-1.12%	-1.36%	+46.7%
WIG20 TR	6267.06	-0.87%	-0.18%	+35.8%
ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6740.28	+0.36%	+3.77%	+14.6%
Nasdaq C.	22941.67	+0.71%	+5.24%	+18.8%
DAX	24396.23	+0.07%	+2.47%	+22.5%
CAC40	7971.78	-1.36%	+3.06%	+8.01%
FTSE250	22099.74	-0.44%	+1.92%	+7.16%
BUX	99921.60	-0.54%	-2.96%	+26.0%
NIKKEI	47944.76	+4.75%	+9.85%	+20.2%
Hang Seng	26957.77	-0.67%	+5.16%	+34.4%
OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.546	+0.51%	+1.80%	-5.73%
USA	4.159	+0.85%	+2.89%	-9.11%
Niemcy	2.7176	+0.72%	--	--
WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.25190	-0.02%	+0.11%	-0.56%
USD/PLN	3.63100	+0.24%	+0.55%	-12.08%
CHF/PLN	4.56494	+0.23%	+0.28%	+0.28%
GBP/PLN	4.89658	+0.26%	+0.10%	-5.24%
EUR/USD	1.17100	-0.27%	-0.44%	+13.1%
SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	65.49	+1.49%	-0.80%	-12.26%
Złoto (\$/ozt)	3984.40	+1.93%	+8.35%	+50.9%
Miedź (c/lb)	504.15	-1.32%	+10.6%	+25.2%
NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-10-06
WZROSTY		SPADKI		
BUMECH	+23.10%	ENERGOINS	-5.73%	
JRH	+10.96%	POLIMEXMS	-5.54%	
PCFGROUP	+8.48%	ALTA	-4.99%	
OBROTY	mln PLN	Rosnące	Spadające	
GPW	1493,06	119 (32.2%)	207 (55.9%)	

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

WIG20 i mWIG40

+/-

AutoPartner	Sprzedaż we wrześniu Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner we wrześniu 2025 roku wyniosły ok. 389,65 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 10,77 proc.	
Budimex	Nowa umowa Konsorcjum z Budimeksem podpisało umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na linii kolejowej nr 622 na odcinku H Szczyrzyc Tymbark. Wartość umowy wynosi 1,69 mld zł netto.	
Dom Development	Dywidenda zaliczkowa Zarząd Dom Development zdecydował o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet dywidendy za 2025 rok w kwocie 180,6 mln zł, co oznacza, że na jedną akcję będzie przypadać kwota 7 zł. Jednocześnie zarząd określił dzień, według którego ustalać się będzie uprawnionych do zaliczki na poczet dywidendy za rok 2025 na 2 grudnia 2025 r. oraz termin wypłaty zaliczki na 9 grudnia 2025 r.	
Develia	Sprzedaż w 3Q'25 Develia sprzedała w ciągu trzech kwartałów 2025 roku 2.500 lokali wobec 2.700 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 1.963 lokale wobec 1.797 przed rokiem. W samym trzecim kwartale 2025 r. sprzedaż wyniosła 801 lokali i była wyższa rdr o 7 proc. W okresie lipiec-wrzesień 2025 r. Develia przekazała 770 lokali wobec 740 w analogicznym okresie ubiegłego roku, czyli 4 proc. więcej. Zgodnie z harmonogramem projektów, kumulacja przekazania nastąpi w czwartym kwartale 2025 r., co pozytywnie wpłynie na wyniki Develii za 2025 r.	
Develia	Nowa umowa Wspólna oferta Develii oraz jej spółki zależnej została wybrana w postępowaniu o zawarcie umowy partnerstwa publiczno-prywatnego dotyczącej zagospodarowania obszaru przedsięwzięcia w dzielnicy Nowy Port w Gdańsku. Zgodnie z ofertą koszt całości przedsięwzięcia, jakie ma być zrealizowane na podstawie umowy o partnerstwo publiczno-prywatne (rozumiany jako suma kosztów zrealizowania obiektów celu publicznego i obiektów celu komercyjnego) wynosi: 1.3 mln zł.	
KGHM	Aktualizacja projektu ustawy o opodatkowaniu wydobywania - W projekcie ustawy zmieniającej zasady opodatkowania wydobywania miedzi, srebro objęto analogicznymi przepisami jak wydobywanie miedzi - podał MF. - Ponadto w najnowszej wersji obniżona została wartość współczynnika z zakładanego poziomu 1 do 0,85 przy jednoczesnym utrzymaniu skali skutków finansowych projektowanej regulacji, co skutkowało obniżeniem wysokości nakładów jakie podatnik może odliczyć jako kwalifikowane wydatki inwestycyjne z 50 proc. do 40 proc. - Obniżono także wysokość przysługującego odliczenia kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych z 40 proc. podatku od wydobywania miedzi do 30 proc. od wydobywania miedzi i srebra. - Dodatkowo wydłużono z 5 do 15 lat okres, w którym możliwe będzie odliczenie od podatku poniesionych kwalifikowanych nakładów inwestycyjnych z uwagi na to, że przedsięwzięcia inwestycyjne w obszarze wydobywania miedzi oraz srebra są działaniami wieloletnimi i kosztownymi.	
KGHM, Polenergia	Umowa na dostawę energii Polenergia oraz KGHM podpisały kontrakt na dostawę energii ze źródeł odnawialnych. Roczny wolumen dostaw wyniesie około 42 GWh.	
Ten Square Games	Sprzedaż w 3Q'25	



Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczone w czasie, grupy Ten Square Games w trzecim kwartale 2025 roku wyniosły 85,1 mln zł		
SWIG80 i inne		+/-
Action	Sprzedaż w 3Q'25 Grupa Action szacuje, że jej obroty we wrześniu wyniosły 261,3 mln zł, czyli o ok. 17% r/r więcej. W okresie tym wartość osiąganą przez grupę marży utrzymuje się stale na wysokim poziomie, szacunkowo wynoszącym ok. 7,4 proc.	
Archicom	Sprzedaż w 3Q'25 - Grupa Archicom, w ramach działalności grupy oraz w ramach zarządzania projektami mieszkaniowymi dla grupy Echo Investment, zawarła w trzecim kwartale 2025 roku 619 przedwstępnych umów sprzedaży lokali i umów deweloperskich w porównaniu do 589 umów zawartych w trzecim kwartale 2024 r. - W III kwartale 2025 r. liczba lokali przekazana klientom wyniosła 714 (z czego 384 umów to bezpośrednio przekazania Grupy Echo realizowane przez Grupę Archicom w ramach odpowiedniej umowy o zarządzanie), w porównaniu do 341 lokali przekazanych w III kwartale 2024 r.	
BoomBit	Sprzedaż we wrześniu - Grupa BoomBit zanotowała we wrześniu 2025 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 14,78 mln zł, co oznacza spadek o 5,6 proc. mdm. - Koszt prowizji platform wyniósł w tym okresie 1,11 mln zł (spadek o 8 proc. mdm), a koszt User Acquisition to 8,57 mln zł (wzrost o 4,1 proc.)	
Bumech	Umowa o współpracy przy systemie antydronowym Bumech podpisał umowę o współpracy z Nordic Air Defence AB dotyczącą antydronowego systemu wsparcia dla pojazdów opancerzonych. Umowa dotyczy wspólnej produkcji, montażu podukładów oraz integracji technologii bezzałogowych systemów powietrznych (dronów) ochrony dla pojazdów opancerzonych. Umowa dotyczy eksploracji możliwości biznesowych na rynkach Polski, Szwecji oraz Ukrainy.	+
Dadelo	Brak wsparcia zakupu rowerów elektrycznych Ze względu na ograniczenia budżetowe, w najbliższym czasie nie jest przewidziane finansowe wsparcie dla zakupu elektrycznych rowerów - wynika z odpowiedzi Ministerstwa Klimatu i Środowiska na interpelację poselską.	
Medicalgorithmics	Sprzedaż w 3Q'25 Medicalgorithmics szacuje, że w trzecim kwartale 2025 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły łącznie 7,2 mln zł, co oznacza wzrost o 38 proc. rdr	
Inpro	Sprzedaż w 3Q'25 Grupa Inpro sprzedała w III kwartale 2025 roku 188 lokali. Jednocześnie grupa przekazała w tym okresie łącznie 118 lokali.	
PKP Cargo	Zakup wagonów PKP Cargo planuje nabyć 400 sztuk specjalistycznych wagonów na rzecz transportu towarów dla rynku artykułów budowlanych.	
Pure Biologics	Emisja akcji Pure Biologics zawarł z ACRX Investments Limited list intencyjny dotyczący objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii P2. Zgodnie z treścią listu intencyjnego, spółka przeprowadzi emisję akcji serii P2.	
Spyrosoft	Akwizycja Spyrosoft rozpoczął proces badania due diligence niemieckiego podmiotu działającego w branży IT, który specjalizuje się w tworzeniu i rozwoju oprogramowania, świadczeniu usług doradczych oraz w realizacji projektów szkoleniowych. Według szacunków, przychody tej	



	firmy w 2025 roku osiągną poziom 4-5 mln euro. Spółka szacuje, że proces badania due diligence powinien zakończyć się nie później niż do końca listopada, a zawarcie umowy nabycia udziałów powinno nastąpić w IV kwartale.	
Sunex	Sprzedaż w 3Q'25 Sunex szacuje, że wypracował w trzecim kwartale 2025 roku 62,2 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli o 6% mniej r/r.	
ZUE	Najlepsza oferta Oferta konsorcjum ZUE i Uranpres spol. wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na rynku słowackim dotyczącym zamówienia pn.: "Modernizacja linii tramwajowych - Ružinovská radial 1". Wartość netto złożonej przez konsorcjum oferty to 106,7 mln euro, a udział ZUE wynosi ok. 50 proc.	



TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
wtorek 7 października 2025		
	COMP	Split akcji w stosunku 1:5.
	IZOLACJA	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu RN, zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz ustalenia składu RN.
środa 8 października 2025		
	NANOGROUP	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii N w trybie oferty publicznej oraz zmiany statutu.
	PCCEXOL	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie ograniczonych praw rzeczowych na zorganizowanych częściach przedsiębiorstwa PCC EXOL S.A.
	PCCROKITA	NWZA ws. wyrażenia zgody na wydzierżawienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PCC Rokita S.A., to jest komórki organizacyjnej "Zakład Wodno Kanalizacyjny".
czwartek 9 października 2025		
	LPP	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 330 zł na akcję.
	BIOCELTIX	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii N z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	TRANSPOL	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw spółki.
piątek 10 października 2025		
	LPP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 330 zł na akcję.
	FERRO	Wypłata dywidendy 3,14 zł na akcję.
	IFCAPITAL	NWZA ws. zmiany statutu oraz umorzenia części akcji spółki bez wartości nominalnej.
wtorek 14 października 2025		
	CREEYPJAR	NWZA ws. powołania członka RN.
środa 15 października 2025		
	ATLANTIS	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	BUMECH	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	CAPITAL	Publikacja raportu za III kwartał 2025 roku.
	ELKOP	Publikacja raportu rok obrotowy 2024/2025.
	FON	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	IFCAPITAL	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	IFSA	Publikacja raportu za rok obrotowy 2024/2025.
	ZEPAK	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN.
czwartek 16 października 2025		
	PZU	Wypłata dywidendy 4,47 zł na akcję.
	FON	NWZA ws. zmiany statutu, zmniejszenia liczby akcji spółki bez wartości nominalnej, umorzenia części akcji spółki bez wartości nominalnej, obniżenia kapitału zakładowego.
	PULAWY	NWZA ws. zmian w statucie.
piątek 17 października 2025		
	ATREM	Wypłata III raty dywidendy w wysokości 0,57 zł na akcję.
	BETACOM	Wypłata I raty dywidendy w wysokości 0,22 zł na akcję.



EURO

NWZA ws. emisji obligacji serii od A1 do A40 zamiennych na akcje serii C, emisji warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do objęcia akcji serii D, emisji warrantów subskrypcyjnych serii B uprawniających do objęcia akcji serii E, zmiany statutu, określenia członków RN, powołania członków RN, zasad kształtowania wynagrodzeń członków RN i Członków Komitetu Audytu.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 6 października 2025							
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	sierpień	0,10%	0,10%	-0,50%
Wtorek, 7 października 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	sierpień		1,30%	-2,90%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	sierpień		-5,2 mld	-5,56 mld
Środa, 8 października 2025							
	?	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych – stopa referencyjna	wrzesień		4,75%	4,75%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	sierpień		-1,00%	1,30%
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	październik			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			1,79 mln brk
	20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek, 9 października 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	sierpień		0,30%	-0,60%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	sierpień		-0,60%	-0,10%
	13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	wrzesień			
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień			
Piątek, 10 października 2025							
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	sierpień		-0,30%	0,40%
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	wrzesień			
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	październik		54,6	55,1



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

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

Leszek Michałak

722 375 925

Internetowe serwisy transakcyjne

GOWEBMAKLER

- nowa aplikacja do rachunku maklerskiego posiadająca szeroki zakres funkcjonalności

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 jakiegokolwiek 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.