

Komentarz poranny

Obserwuj
@BM_BNPParibas

2026-05-11 07:39



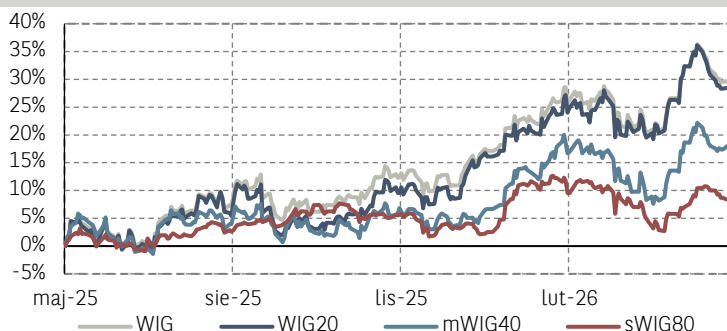
POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Piątkowa sesja na warszawskim parkiecie, jak i innych europejskich giełdach przebiegała pod presją podaży. Indeks największych polskich spółek zakończył dzień na poziomie 3535 pkt, co oznacza spadek o 1,59%. Najmocniej spadały walory LPP (-6,64%). Jeszcze mocniej traciły średnie spółki, bowiem mWIG40 zniżkował o 1,91%. Najlepiej poradził sobie sWIG80, który stracił tylko 0,37%. Z kolei niemiecki DAX oraz francuski CAC40 odnotowały przecenę odpowiednio o 1,32% i 1,09%. Nastroje w Europie były negatywne, mimo że na Wall Street panował optymizm. W USA mieliśmy publikację dobrych danych z rynku pracy, a sezon wyników za I kwartał pokazuje najwyższą poprawę zysków od 2021 r. W efekcie, S&P 500 wzrósł o 0,84%, a Nasdaq o 1,71%.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

W tym tygodniu kalendarz makroekonomiczny będzie relatywnie pusty. W efekcie ponownie na pierwszy plan może przesunąć się geopolityka i doniesienia związane z sytuacją na Bliskim Wschodzie. We wtorek uwaga rynków może skupić się na finalnych szacunkach inflacji CPI/HICP w Niemczech (wstępne HICP: 2,9% r/r), a następnie przesunąć się w stronę USA, gdzie również opublikowane zostaną dane o inflacji. Również w środę kalendarze danych przyniesie kontynuację publikacji finalnych wskazań dotyczących inflacji. Tym razem swoje szacunki opublikuje Francja, gdzie początkowe dane wskazały na przyspieszenie dynamiki HICP do 2,5% r/r z 2,0% notowanych w marcu. Tego samego dnia opublikowana zostanie również rewizja PKB za I kw. w strefie euro (0,8% r/r). Czwartek będzie nieco bogatszy w dane. W kalendarzu zaplanowane są m.in. finalne szacunki CPI w Hiszpanii, dynamika PKB w I kwartale w Polsce oraz wyniki sprzedaży detalicznej w USA w kwietniu. W przypadku danych z Polski, ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że dynamika aktywności gospodarczej w okresie styczeń-marzec wzrosła o 3,8% r/r wobec 4,1% r/r notowanych w IV kw. 2025 r. Tydzień zakończy się publikacją finalnych szacunków CPI w Polsce w kwietniu (wstępny odczyt +3,2% r/r) oraz danymi z bilansu płatniczego w marcu, gdzie ekonomiści BNP Paribas oczekują zmniejszenia się deficytu na rachunku bieżącym do 900 mln EUR. Pod koniec dnia, w USA opublikowane zostaną dane o produkcji przemysłowej w kwietniu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	130226.11	-1.57%	+0.79%	+11.1%
WIG20	3535.94	-1.59%	+0.06%	+11.1%
mWIG40	9068.23	-1.91%	+1.68%	+10.8%
sWIG80	30908.00	-0.37%	+2.36%	+4.45%
WIG20 USD	983.13	-1.79%	+1.16%	+10.8%
WIG20 TR	7826.14	-1.59%	+0.16%	+11.2%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	7398.90	+0.84%	+9.08%	+8.08%
Nasdaq C.	26247.08	+1.71%	+16.0%	+12.9%
DAX	24338.63	-1.32%	+1.07%	-0.62%
CAC40	8112.57	-1.09%	-1.83%	-0.45%
FTSE250	22849.38	-0.15%	+1.85%	+1.69%
BUX	134545.20	-0.44%	+3.71%	+21.2%
NIKKEI	62559.01	-0.25%	+10.7%	+24.3%
Hang Seng	26330.84	-0.24%	+2.62%	+2.74%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.609	+0.11%	+1.45%	+8.85%
USA	4.393	+0.83%	+2.31%	+5.17%
Niemcy	3.0060	+0.09%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.24019	+0.05%	-0.14%	+0.56%
USD/PLN	3.60751	+0.28%	-0.11%	+0.49%
CHF/PLN	4.63017	-0.01%	+0.5%	+2.21%
GBP/PLN	4.90148	-0.02%	+0.5%	+1.34%
EUR/USD	1.17538	-0.22%	-0.03%	+0.07%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	105.61	+4.26%	+6.28%	+73.5%
Złoto (\$/ozt)	4681.09	-1.08%	-1.84%	+7.83%
Miedź (c/lb)	631.98	+0.37%	+5.5%	+11.2%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI 2026-05-10

WZROSTY		SPADKI	
PHOTON	+30.77%	SCPFL	-8.19%
GENOMTEC	+16.91%	AMREST	-6.96%
OPTTEAM	+11.11%	LPP	-6.64%

OBROTY	młn PLN	Rosnące	Spadające
GPW	2123,76	112 (30.9%)	198 (54.5%)

Źródło: biznes.pap.pl, macronext.pl, stooq.pl, isbnews.pl, bankier.pl, [Bloomberg](https://Bloomberg.com)

WIG20 i mWIG40

+/-

Budimex**Wywiad z prezesem**

Celem Budimeksu na 2026 r. jest utrzymanie stabilnej rentowności i portfela zamówień na poziomie zbliżonym do obecnego, ale podpisywanie umów może się przesunąć z uwagi na tempo rozstrzygnięcia przetargów i odwołania - ocenił prezes Artur Popko. Kumulacji realizacji największych inwestycji grupa spodziewa się w latach 2028-2029.

- "Naszym celem na 2026 r. jest utrzymanie stabilnej rentowności i portfela zamówień na poziomie zbliżonym do obecnego, choć będzie to ambitne wyzwanie. Warto zaznaczyć, że kumulacja realizacji największych inwestycji spodziewana jest w latach 2028-2029, co może dodatkowo zwiększać presję na zasoby i koszty w sektorze. Dużo również zależy od tempa rozstrzygnięcia postępowań. Musimy brać pod uwagę przedłużające się procedury odwoławcze oraz to, że podpisanie części umów może przesunąć się na przyszły rok" - powiedział PAP Biznes prezes.
- "W dłuższej perspektywie naszym strategicznym celem pozostaje wzrost przychodów i portfela zamówień. Patrząc na skalę planów inwestycyjnych w Polsce, widzimy duże możliwości, aby ten cel realizować" - dodał.
- Portfel zamówień grupy Budimex na 31 marca 2026 r. wyniósł 18,8 mld zł.
- "Pierwszy kwartał był dla branży budowlanej wymagający, przede wszystkim ze względu na bardzo niesprzyjające warunki atmosferyczne, szczególnie w styczniu i lutym. W całym 2026 r. możemy jednak spodziewać się wzrostu produkcji budowlano-montażowej w przedziale 3-5 proc." - powiedział Popko.
- "Widzimy na rynku znacznie więcej postępowań przetargowych. Dodatkowo część programów inwestycyjnych wychodzi z fazy przygotowań i zaczyna przechodzić do etapu wyłaniania wykonawców. Tak jest m.in. w przypadku Portu Polska, zarówno w części kolejowej, jak i samego terminala. Do tego dochodzą postępowania GDDKiA, PKP PLK oraz PSE. Widzimy więc wyraźne ożywienie, szczególnie w segmencie publicznym" - dodał.

Develia**Dywidenda**

Zarząd Develii rekomenduje, by na dywidendę trafiło łącznie 342,8 mln zł, co da 0,73 zł dywidendy na akcję. Zgodnie z propozycją zarządu na dywidendę trafić ma 335,6 mln zł z zysku osiągniętego za 2025 roku, a także około 7,1 mln zł przeniesione z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku z roku 2019 z przeznaczeniem na wypłaty dywidend i zaliczek na poczet dywidend. Zarząd proponuje, aby dzień dywidendy został określony na dzień 25 września 2026 r., a dzień wypłaty dywidendy na dzień 30 września 2026 r.

Eurocash**Wyniki**

Zysk EBITDA grupy Eurocash w pierwszym kwartale 2026 roku wyniósł 121,4 mln zł wobec 121,1 mln zł zysku rok wcześniej. Konsensus PAP zakładał 120,9 mln zł zysku EBITDA. Strata netto jednostki dominującej Eurocashu wyniosła w I kwartale 86,4 mln zł wobec 85,5 mln zł straty rok wcześniej i wobec 77,5 mln zł straty oczekiwanej przez rynek. Skonsolidowana strata netto wyniosła w I kw. 89,4 mln zł.

Inter Cars**Przychody w kwietniu**

Grupa Inter Cars miała w kwietniu 2026 roku 1.943,2 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 8,9 proc. Sprzedaż Inter Carsu wyniosła 1.219,1 mln zł (wzrost o 4,4 proc. rdr), z czego sprzedaż w Polsce to 727,6 mln zł.

mBank**Odkup obligacji**

W ramach oferty odkupu senioralnych obligacji nieuprzywilejowanych wyemitowanych przez mBank zostały prawidłowo przedstawione do odkupu obligacje serii 11 o łącznej wartości nominalnej 376,8 mln euro oraz obligacje serii 12 o łącznej wartości nominalnej 552,2 mln euro.

LPP**Wyniki**

Grupa LPP zanotowała w I kwartale, czyli w okresie luty-kwiecień 2026 r., 10 proc. wzrost dynamiki przychodów w walutach stałych. Sprzedaż LFL spadła o 2,8 proc. Marża brutto na sprzedaży szacowana jest w przedziale 58-59 proc. "Początek sezonu Wiosna/Lato 2026 charakteryzował się relatywnie niskimi temperaturami, szczególnie w lutym i kwietniu. Chociaż warunki te przełożyły się na niższą od zakładanej dynamikę przychodów, to historycznie najwyższa dla pierwszego kwartału marża brutto na sprzedaży oraz dyscyplina kosztowa kompensowały wpływ mniej sprzyjającej aury. W rezultacie spółka szacuje, że w analizowanym okresie zysk operacyjny (EBIT) wzrósł rok do roku w wysokim dwucyfrowym tempie, a pierwszy kwartał 2026 roku był piątym z rzędu okresem poprawy rentowności na poziomie zysku netto" - podała spółka.

XTB	Dywidenda Walne zgromadzenie XTB zdecydowało o wypłacie 478,5 mln zł dywidendy z zysku netto za 2025 rok, co daje 4,07 zł na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 15 czerwca, a jej wypłata nastąpi 24 czerwca 2026 roku.	
SWIG80 i inne		+/-
Creotech Quantum	Emisja akcji Creotech Quantum rozpoczyna proces przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) w związku z emisją do 350 tys. akcji serii D. Z emisji spółka chce pozyskać do 75 mln zł.	-
Noctiluca	Umowa z chińskim partnerem Noctiluca zawarła z chińskim producentem zaawansowanych wyświetlaczy półprzewodnikowych umowę typu MTA (Material Transfer Agreement). Jak podano, partner jest podmiotem działającym w segmencie zaawansowanych technologii wyświetlaczy półprzewodnikowych, w tym rozwiązań opartych o struktury OLED oraz perowskitowe, znajdujących zastosowanie w nowej generacji wyświetlaczy.	
Pekabex	Konferencja Pekabex planuje w 2026 r. produkcję na poziomie ponad 230 tys. m sześć. - poinformowali przedstawiciele spółki podczas wideokonferencji. W średnim horyzoncie potencjał sprzedażowy grupy szacowany jest na ok. 3,5 mld zł. <ul style="list-style-type: none"> "Jesteśmy zdecydowanie dalej w realizacji naszych założeń rocznych i tutaj produkcja przewidywana na ten rok, ona jest zdecydowanie wyższa, bo chcemy, żeby to było ponad 230 tys. m sześć." - powiedział wiceprezes Tomasz Seremet. Z prezentacji wynika, że łączne moce produkcyjne grupy wynoszą ok. 300 tys. m sześć. W średnim horyzoncie Pekabex szacuje roczny potencjał przychodowy na ok. 3,5 mld zł, a EBITDA na 280 mln zł. W ocenie wiceprezesa, mix produktowy pozyskany przez grupę jest lepszy. "Pozyskaliśmy np. z Niemiec nowe tematy - trzy serwerownie. Ze Skandynawii nowy produkt, czyli elementy wież wiatrowych. To dla nas interesujący obszar i to już jest w produkcji" - powiedział. "Wartość backlogu, to mniej więcej jest poziom sprzedaży przychodów z ubiegłego roku. Na 2026 r. mamy zakontraktowaną produkcję na ok. 73 proc., według stanu na koniec marca" - dodała wiceprezes Beata Żaczek. Na koniec marca 2026 roku spółka miała rekordowy portfel zleceń o wartości ponad 2,3 mld zł, czyli o 26 proc. wyższy niż w tym samym momencie 2025 roku. 	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
poniedziałek 11 maja 2026		
	ANSWEAR	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
	BNPPPL	Wypłata dywidendy 10,20 zł na akcję.
	CAPITEA	NWZA ws. zmian w składzie RN.
	EUROCASH	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
	LSISOFT	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału zakładowego oraz związanych z tym zmian statutu.
	MARVIPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2025.
	ODLEWNIE	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
	TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.

wtorek 12 maja 2026

ALIOR	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 8,93 zł na akcję.
ERSTEPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 49,98 zł na akcję.
ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
DADELO	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2025 rok.
ERBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
KOGENERA	NWZA ws. wyrażenia zgody na nabycie przez spółkę składników aktywów trwałych, w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości nieprzekraczającej 912 000 000,00 PLN.
ONDE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
VOTUM	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok obrotowy 2025.

środa 13 maja 2026

ALIOR	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 8,93 zł na akcję.
ERSTEPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 49,98 zł na akcję.
KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
ARTIFEX	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
PROCHEM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
VIVID	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.

czwartek 14 maja 2026

DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
O8OCTAVA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
BENEFIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
BORYSZEW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
BOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
DECORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
IMCOMPANY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
KRKA	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
KRVITAMIN	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
MANGATA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
MOSTALZAB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2025 rok.
NANOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
ONDE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto osiągniętego w roku obrotowym 2025.
ONESANO	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
PURE	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii Q, R i S w trybie subskrypcji prywatnej, zmiany firmy spółki i zmiany statutu.

SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
TSGAMES	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 10 zł na akcję.
UNFOLD	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.

piątek 15 maja 2026

BOS	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolegialnej RN.
CCENERGY	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
GETIN	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
IPOPEMA	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
KPPD	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
LENA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
MCI	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
MIRACULUM	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
PURE	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
PURE	Publikacja raportu za 2025 rok.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
TERMOREX	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
TSGAMES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10 zł na akcję.
ULTGAMES	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
WASKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.
XPLUS	Publikacja raportu za I kwartał 2026 roku.
XTB	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2026 roku.

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 11 maja 2026							
	3:30	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień	1,20%	0,90%	1,00%
	3:30	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień	2,80%	1,60%	0,50%
Wtorek, 12 maja 2026							
	8:00	Niemcy	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		2,90%	2,70%
	8:00	Niemcy	Inflacja HICP fin. (r/r)	kwiecień		2,90%	2,80%
	10:00	Włochy	Produkcja przemysłowa (m/m)	marzec			0,10%
	11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	maj		-20,5	-17,2
	14:30	USA	Inflacja CPI (m/m)	kwiecień		0,60%	0,90%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (m/m)	kwiecień		0,40%	0,20%
	14:30	USA	Inflacja CPI (r/r)	kwiecień		3,70%	3,30%
	14:30	USA	Inflacja bazowa CPI (r/r)	kwiecień		2,70%	2,60%
Środa, 13 maja 2026							
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (k/k)	I kw.		0,10%	0,20%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. rew. (r/r)	I kw.		0,80%	1,20%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	marzec		0,20%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. (r/r)	marzec		-1,80%	-0,60%
	14:30	USA	Inflacja PPI (m/m)	kwiecień		0,50%	0,50%
	14:30	USA	Inflacja PPI (r/r)	kwiecień		4,90%	4,00%
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-2,31 mln brk
Czwartek, 14 maja 2026							
	8:00	Wlk. Brytania	Produkcja przemysłowa (r/r)	marzec		0,10%	-0,40%
	9:30	Polska	PKB n.s.a. wst. (r/r)	I kw.			4,10%
	14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m)	kwiecień		0,50%	1,70%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		203 tys.	200 tys.
Piątek, 15 maja 2026							
	9:30	Polska	Inflacja CPI fin. (r/r)	kwiecień		3,20%	3,00%
	15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m)	kwiecień		0,30%	-0,50%

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; rozróżnia się politykę 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
- Sprzedz Polska-Niemcy (10Y)** - różnica rentowności 10-letnich obligacji Polski oraz Niemiec
- Sprzedaż detaliczna** - sprzedaż towarów konsumpcyjnych i niekonsumpcyjnych dokonanywana przez punkty sprzedaży detalicznej, placówki gastronomiczne oraz inne punkty sprzedaży (np. sklepy, magazyny), w ilościach wskazujących na zakupy dla potrzeb indywidualnych nabywców
- Stopa bezrobocia** - obliczana jest jako udział zarejestrowanych bezrobotnych wśród ludności aktywnej zawodowo
- Stopa procentowa** - koszt kapitału albo inaczej cena, jaka przysługuje posiadaczowi kapitału z racji udostępnienia go innym na określony czas (w Polsce wyznaczana jako stopa referencyjna)
- S&P500** - indeks ukazujący zmianę wartości akcji 500 największych spółek akcyjnych notowanych na giełdzie w Nowym Jorku (USA)
- Yield** - w przypadku nieruchomości: stosunek przychodów z najmu do wartości nieruchomości

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.

ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa
 tel. +48 22 566 97 00, faks +48 22 566 97 29
 e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego

Adres e-mail:

Michał Krajczewski, CFA

doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl

Adam Anioł

Dominik Osowski

Zespół Maklerów

Telefon:

Adres e-mail:

Maciej Haberka

691 444 725

maklerzy@bnpparibas.pl

Stawomir 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

Leszek Michałak

722 375 925

Weronika Kukie

690 526 697

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 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 147 949 302 zł, w całości wpłacony.