

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

2025-02-05 07:22



POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

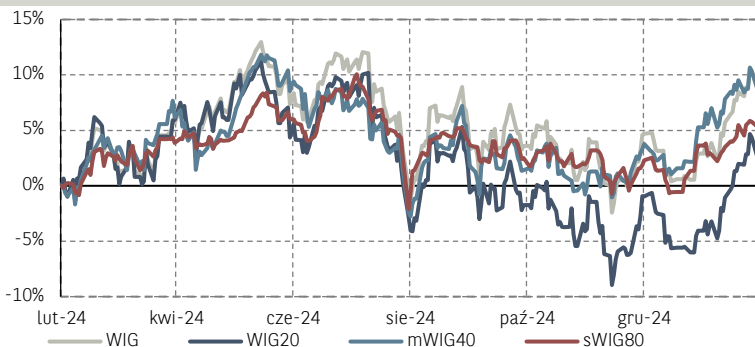
Czynnik geopolityczny, a dokładnie doniesienia w kontekście wojen celnych sterują nastrojami na rynkach. Wtorek przyniósł jednak odraogowanie po decyzjach o odroczeniu wprowadzenia taryf dla Kanady oraz Meksyku o 30 dni, aby dać czas na rozmowy z przedstawicielami wymienionych państw. Poprawy nastrojów nie popsuły nawet cła odwetowe ze strony Chin (15% cła na import węgla i skroplonego gazu ziemnego (LNG) ze Stanów Zjednoczonych, a także wyższe cła na import ropy naftowej i maszyn rolniczych). W rezultacie amerykański S&P500 zyskiwał podczas wczorajszej sesji ponad 0,70% a technologiczny Nasdaq100 ponad 1,35%. Odraogowanie miało miejsce również na Starym Kontynencie, gdzie niemiecki oraz francuski indeks zyskiwały w okolicy 0,5%. Inwestorzy z Europy najwyraźniej odebrali zapowiedzi o cła na europejską gospodarkę również bardziej jako narzędzie do negocjacji, niż realne zagrożenie.

Mocną sesję zaliczył również krajowy parkiet z WIG20 na czele. Indeks warszawskich blue chips zyskał ponad 1,0%, chociaż obroty nie przekraczały 0,8 mld PLN. Wydaje się że celem na najbliższe sesje jest domknięcie luki spadkowej z poniedziałku. W tym kontekście kluczowe mogłyby być doniesienia o szansach na zakończenie działań militarnych na Ukrainie. Jak powszechnie wiadomo, od jakiegoś czasu toczą się rozmowy za zamkniętymi drzwiami. Z kolei wczoraj Donald Trump zasugerował, że domaga się od Ukrainy dostępu do metali ziem rzadkich w zamian za dotychczasową i dalszą pomoc finansową.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Dzisiaj poznamy decyzję RPP ws. poziomu stóp procentowych. Ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że na Rada Polityki Pieniężnej pozostawi stopy procentowe Narodowego Banku Polskiego bez zmian, w tym stopę referencyjną w wysokości 5,75%. Zważywszy, że od poprzedniej decyzji RPP nie minęło zbyt dużo czasu (16 stycznia) uważają oni, że retoryka członków Rady oraz Prezesa NBP nie ulegnie istotnym zmianom w stosunku do tej zaprezentowanej w połowie stycznia. Ponadto, sądzą, że członkowie RPP w dalszym ciągu nie dostrzegają silnych przesłanek przemawiających za redukcją stóp procentowych w Polsce. Ekonomiści uważają, że zbudowanie większości popierającej obniżkę stóp procentowych w RPP zajmie trochę czasu, a cykl łagodzenia polityki pieniężnej rozpocznie się w lipcu.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



POLSKA	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	86793.21	+0.96%	+5.60%	+9.07%
WIG20	2414.96	+1.03%	+6.97%	+10.2%
mWIG40	6573.60	+0.89%	+2.95%	+7.37%
sWIG80	24594.57	+0.33%	+1.79%	+4.24%
WIG20 USD	594.55	+1.82%	+8.31%	+11.6%
WIG20 TR	5085.47	+1.03%	+6.97%	+10.2%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	6037.88	+0.72%	+1.05%	+2.66%
Nasdaq C.	19654.02	+1.35%	-1.06%	+1.78%
DAX	21510.84	+0.39%	+6.40%	+8.05%
CAC40	7906.40	+0.66%	+6.19%	+7.12%
FTSE250	20653.26	-0.28%	+0.20%	+0.15%
BUX	84940.65	+0.26%	+6.21%	+7.08%
NIKKEI	38798.37	+0.72%	-1.29%	-2.75%
Hang Seng	20789.96	+2.83%	+5.60%	+3.64%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.854	+0.10%	-1.15%	-0.24%
USA	4.518	-0.83%	-2.46%	-1.25%
Niemcy	2.3960	+0.46%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.20904	-0.44%	-1.04%	-1.56%
USD/PLN	4.05550	-0.79%	-0.93%	-1.81%
CHF/PLN	4.47982	-0.24%	-0.98%	-1.57%
GBP/PLN	5.06077	-0.48%	-1.25%	-2.07%
EUR/USD	1.03786	+0.35%	-0.11%	+0.25%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	75.98	+0.03%	-0.42%	+1.80%
Złoto (\$/ozt)	2873.30	+0.57%	+8.53%	+8.79%
Miedź (c/lb)	436.52	+1.39%	+4.90%	+8.42%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI				2025-02-04
WZROSTY		SPADKI		
3RGAMES	+28.73%	ERBUD	-7.57%	
EUCO	+23.68%	DMGROUP	-6.76%	
RAFAKO	+16.12%	ADIUVO	-5.96%	

OBROTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1025,62	207 (57.3%)	123 (34.1%)

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

Komentarz poranny

WIG20 i mWIG40

+/-

cyber_Folks	Umowy sprzedaży akcji Shoper cyber_Folks zawarł przyrzczone umowy sprzedaży akcji Shoper za łącznie 547,5 mln zł. cyber_Folks jako kupujący zawarł z Modhaus, K_K Fundacją Rodzinną, R_E Fundacją Rodzinną, KFF Holding oraz V4C Poland Plus Fund S.C.A. SICAV FIAR, przyrzczone umowy sprzedaży 14.039.145 akcji Shoper. Cena sprzedaży akcji była jednakowa i wynosiła 39 zł za jedną akcję. Strony zawarły transakcje pakietowe, na podstawie których: Modhaus sprzedała spółce ok. 2,2 mln akcji, K_K sprzedała ok. 2,2 mln akcji, R_E ok. 2,2 mln akcji, KFF ok. 2,2 mln akcji, a V4C sprzedała ok. 4,8 mln akcji Shoper.	
Orlen	Modelowa marża rafineryjna Modelowa marża rafineryjna Orlenu w styczniu 2025 roku spadła do 7,4 USD z 7,8 USD w grudniu 2024 roku. Dyferencjał jest dodatni i wynosi 0,8 USD, wobec dyferencjału na poziomie 0,9 USD w grudniu.	
SWIG80 i inne		+/-
Ailleron	Komentarz zarządu Ailleron w 2025 roku spodziewa się dalszego wzrostu koniunktury. Prezes wskazał, że Ailleron jest szczególnie zainteresowany segmentem Custom Software Development, który również ma znacząco wzrosnąć, a kluczowym wyzwaniem dla spółki będzie rozwój sprzedaży zagranicznej. "Jeśli chodzi o 2025 r., spodziewamy się dalszego wzrostu koniunktury. Gartner prognozuje, że globalne nakłady na IT w przyszłym roku wzrosną o 9,8 proc. To oznacza, że światowe wydatki na usługi IT wyniosą w 2025 roku 5,61 biliona dolarów".	
Creotech Instruments	Start ABB Creotech Instruments rozpoczął proces przyspieszonej budowy księgi popytu w celu zaoferowania objęcia w drodze subskrypcji prywatnej, w ramach oferty publicznej nie więcej niż 475 tys. nowo emitowanych akcji zwykłych spółki na okaziciela serii K. "Przy czym przeznaczenie środków z emisji akcji serii K na realizację projektu ma charakter wstępny i indykatywny i może podlegać zmianom na późniejszym etapie, w tym w szczególności w zależności od poziomu zaliczek otrzymanych na realizację kontraktu oraz przebiegu i wyniku emisji akcji serii K".	
Creotech Instruments	Zakończył realizacji zadania B1 w projekcie "Mikroglob" Creotech Instruments otrzymał od Skarbu Państwa - Agencji Uzbrojenia informację o zatwierdzeniu dokumentacji wynikowej B1 w ramach realizacji umowy na wytworzenie i dostawę Satelitarnego Systemu Obserwacji Ziemi "Mikroglob". Spółka zakończyła tym samym realizację zadania B1, za które łącznie przysługuje spółce wynagrodzenie w wysokości ok. 20,9 mln zł netto, w tym ok. 16,9 mln zł netto tytułem dostarczonej dokumentacji oraz ok. 4,02 mln zł netto tytułem realizacji kamienia milowego projektu Mikroglob tj. zawarcia i realizacji umowy z podmiotem trzecim na wyniesienie satelitów Mikroglob.	+
Grodno	Sprzedaż w styczniu Grupa Grodno szacuje, że miała w styczniu 2025 roku 80,3 mln zł przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 83,7 mln zł przychodów rok wcześniej. Ponadto spółka szacuje, że sprzedaż w segmencie OZE w styczniu spadła o 28 proc. rdr, do 16,1 mln zł. Z kolei kanał e-commerce zwiększył obroty o 16 proc. rdr, do 12,2 mln zł.	
GTC	Sprzedaż dwóch aktywów za łącznie 82 mln euro GTC sfinalizowało sprzedaż dwóch aktywów - działki o wartości 55 mln euro na warszawskim Wilanowie oraz budynku biurowego Matrix C w Zagrzebiu za 27 mln euro. Jak podano, działka na Wilanowie została sprzedana jednemu z deweloperów mieszkaniowych w Polsce za 55 mln euro, co odzwierciedlało 20 proc. premii do jej ostatniej wartości księgowej. Dodatkowo sprzedaż budynku Matrix C, będącego częścią kompleksu biurowego	

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

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

	Matrix Office Park w Zagrzebiu, przyniósł GTC 13 mln euro wolnych środków pieniężnych. Budynek został sprzedany za jego wartość księgową wynoszącą 27 mln euro.	
Rafako	Rozmowy w kontekście pomocy w MAP Pomoc dla Rafako jest wciąż możliwa, trwają w tej sprawie rozmowy - poinformował minister aktywów państwowych Jakub Jaworowski, zaznaczając, że spółka nie znajduje się pod nadzorem kierowanego przez niego resortu.	

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
środa 5 lutego 2025		
	DEVELIA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 50.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
	SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
czwartek 6 lutego 2025		
	ATLANTAPL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,85 zł na akcję.
	BIOTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2024 roku.
	MBANK	Publikacja wybranych niezaudytowanych danych finansowych za IV kwartał 2024 roku.
	MERCOR	NWZA ws. wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, istotnej zmiany przedmiotu działalności spółki, udzielenia zarządowi upoważnienia do skupu akcji własnych, utworzenia kapitału rezerwowego w celu sfinansowania skupu akcji własnych, wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 marca 2025 r.
	POLICE	NWZA ws. zmiany zasad kształtowania wynagrodzeń członków RN oraz zmian w Polityce Wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej.
piątek 7 lutego 2025		
	ATLANTAPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,85 zł na akcję.
	SOPHARMA	NWZA
poniedziałek 10 lutego 2025		
wtorek 11 lutego 2025		
	UNICREDIT	Publikacja raportu za 2024 rok.
środa 12 lutego 2025		
	ORANGEPL	Publikacja wstępnych wybranych niezaudytowanych danych finansowych oraz operacyjnych za rok 2024 r.
	MEXPOLSKA	NWZA ws. wprowadzenia obowiązku uzyskania zgody walnego zgromadzenia na transakcje zawierane przez spółkę oraz spółki z grupy kapitałowej z osobami powiązаныmi rodzinnie z członkami organów spółki oraz spółek z grupy kapitałowej lub podmiotami powiązаныmi organizacyjnie lub kapitałowo z członkami organów spółki oraz spółek z grupy kapitałowej i in.
czwartek 13 lutego 2025		
	ENEA	NWZA ws. wprowadzenia pozytywnie zaopiniowanych przez RN zmian w statucie dotyczących kompetencji organów oraz o charakterze doprecyzowującym i porządkowym oraz zmian w składzie RN.
	GRODNO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.
	KOGENERA	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy z konsorcjum w składzie: Polimex Mostostal S.A. i Polimex Energetyka Sp. z o.o. oraz zmiany statutu.
piątek 14 lutego 2025		
	KOMPUTRON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Źródło: [biznes.pap.pl](#), [macronext.pl](#), [stooq.pl](#), [isbnews.pl](#), [bankier.pl](#), [Bloomberg](#), [StockWatch](#)



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 lutego 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	48,8	48,7	48,2
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	46,3	46,4	46,2
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	styczeń	50,9	49,8	49,2
Wtorek, 4 lutego 2025							
	16:00	USA	Liczba wakatów wg JOLTS	grudzień	7,60	7,92 mln	8,098 mln
Środa, 5 lutego 2025							
	?	Polska	Decyzja ws stóp procentowych	luty		5,75%	5,75%
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	grudzień		0,10%	0,20%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	styczeń		50,5	50,7
	10:00	Włochy	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	grudzień		0,10%	-0,40%
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	grudzień		-0,10%	-1,20%
	14:15	USA	Raport ADP	styczeń		150 tys.	122 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	styczeń		54,2	54
	16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	luty			
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień		-0,7 mln brk	3,46 mln brk
Czwartek, 6 lutego 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	grudzień		1,70%	-5,40%
	11:00	Strefa Euro	Sprzedaż detaliczna s.a. (m/m)	grudzień		0,00%	0,10%
	13:00	Wlk. Brytania	Stopa procentowa	luty		4,50%	4,75%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		215 tys.	207 tys.
Piątek, 7 lutego 2025							
	8:00	Niemcy	Eksport s.a. (m/m)	grudzień		-0,50%	2,10%
	8:00	Niemcy	Import s.a. (m/m)	grudzień		1,90%	-3,30%
	8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa s.a. (m/m)	grudzień		-0,70%	1,50%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	grudzień		-5,3 mld	-7,08 mld
	14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	styczeń			
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	styczeń		4,10%	4,10%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	styczeń		170 tys.	256 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	styczeń		3,80%	3,90%
	16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan wst.	luty		71	71,1

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



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00

e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl

Komentarz poranny

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 procentowe
- 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 produkt, 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 od polityki monetarnej (polegającej na zwiększaniu wydatków państwa i/lub zmniejszaniu podatków) oraz polityki restrykcyjnej (polegającej 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 (twarda; "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 obligacje 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
- Sprzedż 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

Komentarz poranny

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

Ignacy Budkiewicz

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

Mirośław Saj

22 566 97 42

Tomasz Grabowski

22 566 97 43

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 jakąkolwiek 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 147 799 870 zł, w całości wpłacony.

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Biuro Maklerskie Banku BNP Paribas Bank Polska S.A.
ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, tel. +48 22 566 97 00
e-mail: doradcy.inwestycyjni@bnpparibas.pl
www.bnpparibas.pl