

Komentarz poranny

 Obserwuj
 @BM_BNPParibas

 2025-03-06 07:47 

POPZEDNIA SESJA W SKRÓCIE

Po fatalnej wtorkowej sesji na GPW, środa przyniosła znaczne odbicie. WIG20 wzrósł o 3,7% i zamknął się na poziomie 2591 pkt, odpracowując tym samym większość strat poniesionych dzień wcześniej. Z technicznego punktu widzenia pozytywne jest, że WIG20 zbliżył się do bariery 2600 pkt. Liderem wzrostów w gronie największych spółek były banki, które dzień wcześniej najmocniej traciły. Notowania Aliora wzrosły o ponad 7%, a PKO BP o ponad 6%. Wyraźnie zyskiwał także Budimex (ponad 6%). Odbicie obserwowane było także na innych europejskich rynkach. Niemiecki DAX wzrósł o blisko 3,4%, a francuski CAC zyskał ponad 1,5%.

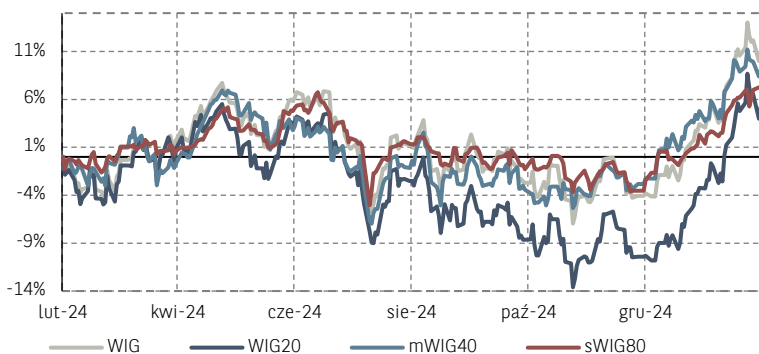
Inwestorzy na Wall Street również byli w dobrych nastrojach. S&P 500 oraz Nasdaq wzrosły odpowiednio o 1,12% i 1,46%. Prezydent USA Donald Trump zdecydował wczoraj o zawieszeniu cła na auta i inne wyroby przemysłu motoryzacyjnego z Meksyku i Kanady na miesiąc. Decyzję podjął na wniosek największych producentów aut i po rozmowie z premierem Kanady Justinem Trudeau. To dało nadzieję inwestorom na ustępstwa w napięciach handlowych.

Wczoraj poznaliśmy też raport ADP, który wypadł znacznie gorzej od oczekiwań. Dane pokazały, że sektor prywatny stworzył w lutym 77 tys. miejsc pracy w gospodarce USA, najmniej od siedmiu miesięcy. Średnia prognoz ekonomistów mówiła o wzroście o 140 tys., podczas gdy w styczniu odnotowano wzrost o 186 tys. Autorzy raportu tłumaczą, że niepewność dotycząca polityki i spowolnienie wydatków konsumpcyjnych mogą prowadzić do zwolnień lub niższego wzrostu zatrudniania.

OCZEKIWANIA CO DO DZISIEJSZEJ SESJI

Uwaga inwestorów będzie dziś skupiona przede wszystkim na decyzji Europejskiego Banku Centralnego. Zdaniem ekonomistów BNP Paribas, decydenci prawdopodobnie ponownie podejmą decyzję o obniżeniu stóp procentowych. Obecnie stopa depozytowa wynosi 2,75% a refinansowa 2,90%. Jednak niewykluczone, że w komunikatach po posiedzeniu, decydenci będą utrzymywać nieco bardziej zachowawczy ton w przewidywaniu dalszej ścieżki obniżek.

NOTOWANIA INDEKSÓW (OSTATNIE 12-MCY)



Polska	Kurs	1D	1M	YTD
WIG	92060.85	+3.11%	+6.88%	+15.7%
WIG20	2591.79	+3.69%	+8.23%	+18.2%
mWIG40	6740.05	+1.93%	+3.46%	+10.1%
sWIG80	25850.13	+1.88%	+5.09%	+9.56%
WIG20 USD	672.49	+6.71%	+13.2%	+26.3%
WIG20 TR	5457.85	+3.69%	+8.23%	+18.2%

ZAGRANICA	Kurs	1D	1M	YTD
S&P500	5842.63	+1.12%	-3.61%	-0.66%
Nasdaq C.	18552.73	+1.46%	-5.79%	-3.93%
DAX	23081.03	+3.38%	+6.93%	+15.9%
CAC40	8173.75	+1.56%	+3.57%	+10.7%
FTSE250	20127.73	+0.89%	-3.06%	-2.40%
BUX	88060.56	+1.85%	+4.59%	+11.0%
NIKKEI	37694.77	+0.74%	-3.51%	-5.51%
Hang Seng	24285.09	+2.93%	+16.2%	+21.1%

OBLIGACJE	Kurs	1D	1M	YTD
Polska	5.893	+1.69%	+0.79%	+0.43%
USA	4.318	+0.84%	-2.68%	-5.64%
Niemcy	2.7915	+12.0%	--	--

WALUTY	Kurs	1D	1M	YTD
EUR/PLN	4.15916	+0.08%	-0.74%	-2.73%
USD/PLN	3.84513	-0.16%	-4.71%	-6.89%
CHF/PLN	4.31998	-0.07%	-3.12%	-5.08%
GBP/PLN	4.96356	-0.04%	-1.07%	-3.94%
EUR/USD	1.08167	+0.24%	+4.17%	+4.47%

SUROWCE	Kurs	1D	1M	YTD
Brent (\$/bbl)	69.61	+0.43%	-6.31%	-6.75%
Złoto (\$/ozt)	2928.95	+0.10%	+1.82%	+10.9%
Miedź (c/lb)	478.43	-0.20%	+7.25%	+18.8%

NAJWIĘKSZE WZROSTY / SPADKI		2025-03-06	
WZROSTY		SPADKI	
ENERGOINS	+28.92%	JRH	-3.87%
MILKILAND	+24.38%	PATENTUS	-3.86%
AGROTON	+18.35%	RYVU	-2.75%

OBRÓTY	PLN	Rosnące	Spadające
GPW	1671,95	245 (67.3%)	83 (22.8%)

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

<p>Alior Bank</p>	<p>Strategia pod koniec marca Alior Bank planuje opublikować nową strategię pod koniec marca. "Strategia Alior Banku jest przygotowana. My tę strategię w tej chwili omawiamy na poziomie rady nadzorczej. Plan na publikację to koniec marca. Pierwotnie mieliśmy ogłaszać dzisiaj, ale ze względu na zmianę głównego akcjonariusza banku przesunęliśmy publikację, by nasz akcjonariusz z naszym pomysłem na najbliższe trzy lata mógł się zapoznać. Więc w okolicach 25 marca powinniśmy startegię mieć" - powiedział prezes Piotr Żabski.</p>	
<p>ING BSK</p>	<p>Dywidenda ING Bank Śląski rekomenduje walnemu zgromadzeniu przeznaczenie 3,27 mld zł z zysku za 2024 rok na dywidendę, co da 25,18 zł na akcję. Proponowanym dniem dywidendy jest 6 maja, a sugerowanym dniem jej 12 maja 2025 roku.</p>	
<p>JSW</p>	<p>Szacunkowe wyniki Grupa JSW szacuje, że w 2024 roku miała 7,28 mld zł skonsolidowanej straty netto i 6,5 mld zł straty EBITDA. Szacunki wskazują, że spółka w 2024 roku miała 11,32 mld zł przychodów oraz 756,8 mln zł starty brutto ze sprzedaży. Ponadto wskazano, że w 2024 roku szacunkowa produkcja węgla ogółem wyniosła 12,25 mln ton, produkcja węgla koksowego sięgnęła 9,92 mln ton, produkcja węgla do celów energetycznych wyniosła 2,33 mln ton, produkcja koksu ogółem - 3,06 mln ton.</p>	
<p>mBank</p>	<p>Ugody frankowe Ponad 25 tysięcy klientów mBanku, posiadających kredyty frankowe, wybrało ugodę jako sposób na szybkie zakończenie zobowiązań. Od momentu uruchomienia programu pod koniec 2022 roku, portfel kredytów hipotecznych we frankach mBanku zmniejszył się aż o 64%.</p>	
<p>Mirbud</p>	<p>Nowa umowa Mirbud podpisał umowę o wartości 231,8 mln zł brutto na realizację robót budowlanych dla infrastruktury wojskowej lotniska w Świdwinie. Przedmiotem umowy jest realizacja zamówienia publicznego polegającego na kompleksowym wykonaniu robót drogowych, nawierzchni lotniskowych, placów manewrowych, parkingów na lotnisku w Świdwinie.</p>	
<p>Orlen</p>	<p>Rozwój w Niemczech Orlen Deutschland utworzy na rynku niemieckim ponad 200 punktów szybkiego ładowania Orlen Charge w co najmniej 30 atrakcyjnych lokalizacjach w Niemczech. Inwestycja ma być zrealizowana do końca 2026 roku. Plany strategiczne Orlenu zakładają, że w ciągu 10 lat sieć Orlen Charge będzie liczyć 6 tys. punktów ładowania w Polsce i około 2,5 tys. za granicą.</p>	
<p>Pepco Group</p>	<p>Wyniki i plany W II kw. bieżącego roku obrotowego, przychody Pepco Group w ujęciu like-for-like wzrosły o 1,5 proc. w 8 tygodniach poprzedzających 2 marca 2025 r. - poinformowało Pepco w komunikacie wydanym na 2025 Capital Markets Day. Grupa spodziewa się wzrostu rdc bazowej EBITDA (MSSF 16) dla marki Pepco na wysokim jednocyfrowym poziomie.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Jak podano, Pepco osiągnęło wzrost sprzedaży like-for-like lepszy niż w I kw. dzięki dwucyfrowemu wzrostowi w wolumenie sprzedaży oraz poprawie dostępności asortymentu we wszystkich sklepach. • "Wyniki sprzedaży w ujęciu porównywalnym dla Poundland pozostają ujemne, będąc pod wpływem tych samych trendów, co w ubiegłym roku finansowym, przy słabszych wynikach sprzedaży we wszystkich kategoriach produktów. Sprzedaż w Dealz w ujęciu porównywalnym nadal jest pozytywna, z mocnymi wynikami zarówno w kategorii spożywczej, jak i towarów ogólnego przeznaczenia" - napisano. • "Pozostajemy przekonani, że Grupa Pepco osiągnie zyskowy wzrost w ciągu roku, dzięki dalszym usprawnieniom operacyjnym i poprawie podstawowej oferty dla klientów, przy utrzymaniu silnej marży brutto" - dodano. • Pepco Group wycofuje się z obszaru FMCG i skoncentruje się na marce Pepco jako jedynym, przyszłym formacie sklepów. Grupa poszuka możliwości wyodrębnienia 	

	<p>Poundland i rozważy opcję dezinvestycji w Dealz w średnim terminie - poinformowało Pepco w komunikacie wydanym na 2025 Capital Markets Day.</p> <ul style="list-style-type: none">• Jak podano w komunikacie, zarząd aktywnie rozpoznaje wszystkie strategiczne opcje wydzielenia Poundland z grupy w trakcie roku obrotowego 2025, w tym jego potencjalną sprzedaż, przy jednoczesnym zarządzaniu Dealz Polska w celu optymalizacji wartości w perspektywie średnioterminowej.	
PGE	<p>Szacunkowe wyniki</p> <p>PGE szacuje, że miało ok. 10,88 mld zł skonsolidowanej powtarzalnej EBITDA w 2024 roku i 3,16 mld zł skonsolidowanej stary netto j.d. Raportowany skonsolidowany wynik operacyjny powiększony o amortyzację i odpisy aktualizujące (EBITDA raportowana) w 2024 r. wyniósł około 12,21 mld zł. Według wstępnych szacunków, produkcja energii elektrycznej netto w 2024 r. w jednostkach wytwórczych Grupy PGE wyniosła 56,2 TWh, wolumen dystrybucji wyniósł 40,6 TWh, a sprzedaż do odbiorców finalnych wyniosła 33,7 TWh. Wolumen sprzedaży ciepła wyniósł 47,3 PJ.</p>	
SWIG80 i inne		+/-
Atrem	<p>Dwie umowy</p> <ul style="list-style-type: none">• Atrem podpisał umowę z Enea Operator w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na przebudowę stacji 110/15 kV Chociwel za 13,6 mln zł brutto.• Atrem zawarł umowę z Enea Operator w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego na przebudowę stacji 110/15 kV Gryfino za 29,2 mln zł brutto.	
Stalprodukt	<p>Skup akcji</p> <p>Stalprodukt zaprasza do sprzedaży do 108.163 akcji imiennych i na okaziciela w celu ich umorzenia. Oferowana cena zakupu jednej akcji wynosi 240 zł, a na całość Stalprodukt może przeznaczyć do 100 mln zł. Do tej pory Stalprodukt kupił 206.837 akcji własnych za 73,6 mln zł. Przyjmowanie zapisów w zaproszeniu odbywać się będzie w dniach 10-21 marca 2025 roku.</p>	

Komentarz poranny

TERMINARZ SPÓŁEK

Data	Ticker	Wydarzenie
czwartek 6 marca 2025		
	PEKAO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolektywnej RN.
	ATLANTIS	NWZA ws. zmiany statutu, zmniejszenia liczby akcji spółki bez wartości nominalnej, umorzenia części akcji spółki nie posiadających wartości nominalnej oraz obniżenia kapitału zakładowego.
	PEPCO	Aktualizacja strategicznych planów Grupy Pepco.
	PEPCO	Capital Markets Day (Dzień Inwestora)
piątek 7 marca 2025		
	INGBSK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.
	CAPITAL	Publikacja raportu za 2024 rok.
poniedziałek 10 marca 2025		
	COGNOR	NWZA ws. powołania członka RN w związku z wygaśnięciem mandatu oraz zmian uszczegóławiających i doprecyzowujących „Politykę Wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej COGNOR HOLDING S.A.” oraz ustalenia tekstu jednolitego.
wtorek 11 marca 2025		
	BOS	NWZA ws. zmian w statucie, zmiany uchwały nr 28/2018 ZWZ z dnia 19 czerwca 2018 r., zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolegialnej RN.
środa 12 marca 2025		
	GENOMTEC	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję nowych akcji zwykłych na okaziciela serii P z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
	PEPCO	ZWZA

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



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

KALENDARIUM MAKROEKONOMICZNE

Data	Czas	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
Poniedziałek, 3 marca 2025							
	9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	luty	50,6	49,0	48,8
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla przemysłu	luty	47,4	46,8	46,3
	16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	luty	50,3	50,5	50,9
Wtorek, 4 marca 2025							
	11:00	Strefa Euro	Stopa bezrobocia	styczeń	6,20%	6,30%	6,30%
Środa, 5 marca 2025							
	8:45	Francja	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń	-0,60%	0,40%	-0,40%
	9:45	Włochy	Indeks PMI dla usług	luty	53,0	50,7	50,4
	11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r)	styczeń	1,80%	1,30%	0,00%
	11:00	Włochy	Sprzedż detaliczna s.a. (m/m)	styczeń	-0,40%	0,30%	0,60%
	14:15	USA	Raport ADP	luty	77 tys.	140 tys.	186 tys.
	16:00	USA	Indeks ISM dla usług	luty	53,5	52,9	52,8
	16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień	3,61 mln brk	-0,3 mln brk	-2,33 mln brk
Czwartek, 6 marca 2025							
	11:00	Strefa Euro	Sprzedż detaliczna s.a. (m/m)	styczeń		0,10%	-0,20%
	14:15	Strefa Euro	Stopa depozytowa	marzec		2,50%	2,75%
	14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych	tydzień		336 tys.	242 tys.
	14:45	Strefa Euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB	marzec			
Piątek, 7 marca 2025							
	8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle s.a. (m/m)	styczeń		-3,00%	6,90%
	8:45	Francja	Bilans handlu zagranicznego s.a. (EUR)	styczeń		-4,1 mld	-3,9 mld
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (k/k)	IV kw.		0,10%	0,40%
	11:00	Strefa Euro	PKB s.a. fin. (r/r)	IV kw.		0,90%	0,90%
	14:30	USA	Stopa bezrobocia	luty		4,00%	4,00%
	14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	luty		155 tys.	143 tys.
	14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r)	luty		4,10%	4,10%

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.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

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 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 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 przemysł) 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
- 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

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

Mirosław 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