

piątek, 3 stycznia 2025, 08:32

Sytuacja rynkowa

Pierwsza sesja roku upłynęła pod znakiem dobrych nastrojów i solidnych wzrostów głównych krajowych indeksów przy relatywnie wysokiej (jak na sesję między świętami a długim weekendem) aktywności inwestorów. Co nietypowe, zwyżki na GPW odbywały się przy słabym zachowaniu sektora bankowego – subindeks WIG-Banki wzrósł zaledwie o 0,1%, a mBank i PKO BP były jedynymi z blue chipów, które zakończyły sesję spadkami. Motorami wzrostów dla indeksu największych spółek WIG20 okazały się jednak takie spółki jak Orlen (+4,6%), Allegro (+4,3%) czy Dino (+2,9%). Z ciekawszych wydarzeń rynkowych można wspomnieć jedynie o publikacji finalnych odczytów wskaźników PMI dla przemysłu w największych gospodarkach strefy euro (zgodne z oczekiwaniami), USA (powyżej oczekiwań) i Polsce (poniżej oczekiwań).

Dziś w centrum uwagi krajowych inwestorów znajdzie się zapewne wstępny grudniowy odczyt inflacji CPI – rynkowy konsensus zakłada ponowny wzrost dynamiki do 5,0% po poprzednim spadku do 4,7%. Dane będą analizowane przede wszystkim w kontekście polityki monetarnej NBP. Wypowiedzi członków RPP z ostatnich tygodni sugerują, że nie należy spodziewać się obniżek stóp procentowych w Polsce aż do 2026 roku. Ewentualne odchylenia wskaźnika inflacji od rynkowego konsensusu mogą te oczekiwania zmienić.

Niewielkimi zniżkami zakończyły się wczorajsze notowania na Wall Street, mieszane nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, a kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują się w okolicach kursów odniesienia. Obraz rynków zagranicznych sugeruje zatem neutralne rozpoczęcie dzisiejszej sesji na GPW, choć wczorajsza relatywna przewaga GPW nad zagranicą może być przyczyną korekty. Inwestorzy zapewne chcieliby kontynuować wczorajsze wzrosty, jednak bez sektora bankowego będzie to na dłuższą metę niemożliwe. Ponadto przypominamy, że dziś ostatni dzień notowań przed długim weekendem – w najbliższy poniedziałek (Święto Trzech Króli) sesja giełdowa na warszawskiej GPW nie odbędzie się. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|---------------|---------|--------|
| DAX | 20025 | 0,6 |
| CAC40 | 7394 | 0,2 |
| FTSE100 | 8260 | 1,1 |
| BUX | 79788 | 0,6 |
| S&P500 | 5869 | -0,2 |
| NASDAQ | 19281 | -0,2 |
| DJIA | 42392 | -0,4 |
| SHC* | 3263 | -2,7 |
| NIKKEI | 39895 | -1,0 |
| HANG SENG* | 19697 | 0,4 |
| MSCI EM Latin | 1860 | 0,4 |
| SMI | 11601 | 0,1 |
| XU100 | 9961 | 1,3 |

* - Zmiana na godzinie 8:11

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|-------|-----|
| WIG | 80937 | 1,7 |
| WIG20 | 2227 | 1,6 |
| MWIG40 | 6235 | 1,8 |
| SWIG80 | 23950 | 1,5 |
| NCINDEX | 235,0 | 2,5 |

Waluty

| | | |
|---------|--------|------|
| USD/PLN | 4,1608 | -0,1 |
| EUR/PLN | 4,2725 | 0,0 |
| EUR/USD | 1,0265 | 0,1 |

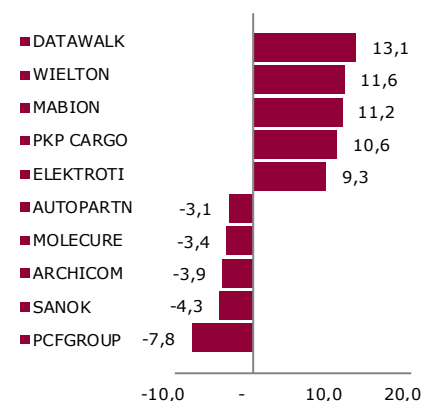
Obligacje

| | yield % | zm. pb. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 5,87 | -3 |
| USA 10YT | 4,54 | -3 |

Surowce

| | | |
|-----------------|-------|------|
| CRB Index | 360 | 0,8 |
| Złoto (USD/oz) | 2657 | -0,0 |
| Srebro (USD/oz) | 29,57 | 0,0 |

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|-------------|--|
| TEXT | Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za rok obrotowy 2024/2025 w wysokości 1,66 zł na akcję. |
|-------------|--|

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|--------------------|--|
| ATAL | Grupa Atal w 2024 roku zakontraktowała 2068 lokali mieszkalnych oraz usługowych. W 2023 roku liczba sprzedanych lokali wyniosła 2833, a w 2022 roku 2091. Na koniec 2024 roku Atal posiadał ponad 105 aktywnych umów rezerwacyjnych. |
| BNP PARIBAS | BNP Paribas Bank Polska otrzymał zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na zakwalifikowanie obligacji kapitałowych serii A o łącznej wartości 650 mln zł, wyemitowanych przez bank 28 listopada 2024 r., jako instrumentów dodatkowych w kapitale Tier I. |
| BUDIMEX | Budimex realizuje dla GDDKiA 25 kontraktów wartych 11,06 mld zł. |
| ELEKTROTIM | Elektrotim został wybrany przez EDF Renewables Polska na wykonawcę robót w ramach inwestycji budowy wielkoskalowego magazynu energii Stary Grodków. Wartość oferty to 23,9-26,5 mln zł netto. |
| ENTER AIR | Enter Air i Coral Travel Poland zawarły umowę dotyczącą usług czarterowych w sezonie Lato 2025 i Zima 2025/2026. Szacunkowa wartość umowy wynosi 137 mln USD (564,6 mln zł). |
| GTC | W wyniku spełnienia wszystkich warunków zawieszających GTC zamknęło transakcję nabycia niemieckiego portfela mieszkaniowego od LFH Portfolio Acquico i spółek Grupy Peach. |

Przegląd prasy

| | |
|-------------|--|
| RYVU | Negatywna reakcja rynku na pierwsze dane z badań flagowego projektu była przesadzona - uważa Paweł Przewięźlikowski, prezes giełdowego biotechnu Ryvu. Apeluje o cierpliwość. /PB/ |
|-------------|--|

Wybrane sygnały analizy technicznej

| | |
|------------------|---|
| PKNORLEN | Nocny zwrot w górę z luką cenową |
| ALLEGRO | Po wczorajszym uprzednim przebicciu w dół kluczowego dołka, wczoraj odwrót z pozytywnymi dywergencjami na wielu wskaźnikach |
| ASSECOPOL | Odbicie od górnej linii wielomiesięcznego kanału wzrostowego |
| ARCTIC | Formacja trzech białych żołnierzy |
| WIRTUALNA | Ruch powrotny do pokonanej górnej linii kanału spadkowego. |
| SYNEKTIK | Nowe historyczne maksimum |

Sygnały analizy technicznej – wykresy



BOGDANKA

Notowania zbliżają się do wielomiesięcznej spadkowej linii oporu. Fakt obrony wsparcia na wrześniowym dołku wspiera proce odwrócenia trendu.



DATAWALK

Kurs wybił się z odwróconej formacji RGR. Potencjalny poziom docelowy przekracza 80 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|--|-------------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 15:45 | USA | Indeks Chicago PMI | grudzień | 36,9 | 42,5 | 40,2 |
| 16:00 | USA | Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%] | listopad | 2,2 | 0,8 | 1,8 |
| Wtorek | | | | | | |
| 02:30 | Chiny | Indeks PMI dla przemysłu | grudzień | 50,1 | 50,3 | 50,3 |
| 02:30 | Chiny | Indeks PMI dla usług | grudzień | 52,2 | 50,2 | 50,0 |
| 15:00 | USA | Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%] | październik | 4,8 | 4,7 | 5,2 |
| 15:00 | USA | Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%] | październik | 4,2 | 4,1 | 4,6 |
| Środa | | | | | | |
| Czwartek | | | | | | |
| 09:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | grudzień | 48,2 | 48,6 | 48,9 |
| 09:50 | Francja | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | grudzień | 41,9 | 41,9 | 43,1 |
| 09:55 | Niemcy | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | grudzień | 42,5 | 42,5 | 43,0 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | grudzień | 45,1 | 45,2 | 45,2 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | 211,0 | 223,0 | 220,0 |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | grudzień | 49,4 | 48,3 | 49,7 |
| 17:00 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | -1,18 | -2,8 | -4,24 |
| Piątek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%] | grudzień | | 5,0 | 4,7 |
| 16:00 | USA | Indeks ISM dla przemysłu | grudzień | | 48,4 | 48,4 |

s.a. (*seasonally adjusted*) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (*non-seasonally adjusted*) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (*working-day adjusted*) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

wst. - odczyt wstępny

rew. - odczyt zrewidowany

fin. - odczyt finalny

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-----------------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| WIG | 80937 | 1,7 | 1,4 | -0,2 | -2,3 | 1,7 | 4,5 |
| WIG20 | 2227 | 1,6 | 1,0 | -0,9 | -3,9 | 1,6 | -3,3 |
| MWIG40 | 6235 | 1,8 | 1,8 | 1,4 | 1,9 | 1,8 | 8,4 |
| SWIG80 | 23950 | 1,5 | 2,3 | 1,7 | -0,2 | 1,5 | 4,5 |
| WIG Banki | 12358 | 0,1 | -0,1 | 0,7 | 1,2 | 0,1 | 13,6 |
| WIG Budownictwo | 6945 | 2,3 | 2,5 | 1,3 | -10,5 | 2,3 | -10,4 |
| WIG Chemia | 7622 | -0,3 | 3,2 | -7,4 | -13,3 | -0,3 | -25,7 |
| WIG GAMES | 14412 | 2,9 | 4,9 | 3,0 | -3,3 | 2,9 | -6,7 |
| WIG Energetyka | 2523 | 1,2 | 2,3 | -1,1 | -0,6 | 1,2 | -9,1 |
| WIG Informatyka | 5729 | 1,0 | 0,7 | 5,0 | 8,1 | 1,0 | 23,6 |
| WIG Media | 6927 | 0,9 | 1,2 | 2,8 | 1,0 | 0,9 | -13,8 |
| WIG Paliwa | 5458 | 4,5 | 5,2 | -4,3 | -15,3 | 4,5 | -18,5 |
| WIG Spożywczy | 2753 | 2,2 | 3,5 | 5,5 | 17,0 | 2,2 | 24,7 |
| WIG Górnictwo | 3911 | 2,3 | 0,6 | -9,8 | -27,0 | 2,3 | -7,5 |
| WIG Leki | 3166 | 1,0 | 1,9 | -3,7 | -7,8 | 1,0 | 11,7 |
| WIG Ukraina | 345 | 3,7 | 4,5 | 14,5 | 33,5 | 3,7 | 62,5 |

Źródło: Refinitiv

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1764 | 0,2 | 0,1 | 3,5 | 10,5 | 0,2 | 24,0 |
| BUX | 79788 | 0,6 | 0,4 | 2,0 | 9,2 | 0,6 | 31,3 |
| XU100 | 9961 | 1,3 | -0,6 | 2,9 | 10,5 | 1,3 | 30,7 |
| FTSE100 | 8260 | 1,1 | 1,4 | -0,6 | -0,4 | 1,1 | 7,0 |
| DAX | 20025 | 0,6 | 0,2 | 0,5 | 4,5 | 0,6 | 19,4 |
| CAC40 | 7394 | 0,2 | 0,5 | 2,2 | -2,4 | 0,2 | -1,8 |
| SMI | 11601 | 0,1 | 0,1 | -1,4 | -4,7 | 4,2 | 4,2 |
| EuroStoxx50 | 4918 | 0,4 | 0,4 | 1,5 | -0,9 | 0,4 | 9,0 |
| S&P 500 | 5869 | -0,2 | -1,7 | -3,0 | 2,8 | -0,2 | 23,7 |
| DJIA | 42392 | -0,4 | -1,4 | -5,3 | 0,5 | -0,4 | 12,4 |
| MSCI EM Latin | 1860 | 0,4 | -0,2 | -5,8 | -17,5 | 0,4 | -29,0 |
| Shanghai Composite | 3263 | -2,7 | -4,0 | -3,0 | -2,2 | -2,7 | 10,1 |
| Nikkei225 | 39895 | -1,0 | -1,0 | 4,4 | 5,2 | 19,2 | 19,2 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,0265 | 0,1 | -1,4 | -2,2 | -6,8 | -0,7 | -6,1 |
| EUR-PLN | 4,2725 | -0,1 | 0,1 | -0,1 | -0,8 | -0,1 | -1,7 |
| USD-PLN | 4,1608 | -0,1 | 1,5 | 2,1 | 6,4 | 0,7 | 4,7 |
| CHF-PLN | 4,5611 | 0,4 | -0,2 | -0,9 | -0,4 | 0,4 | -2,8 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 360 | 0,8 | 1,9 | 4,6 | -100,0 | -100,0 | 17,8 |
| Złoto (USD/oz) | 2657 | -0,0 | 0,8 | 0,7 | 0,0 | 1,2 | 29,0 |
| Srebro (USD/oz) | 29,57 | 0,0 | 0,0 | -3,0 | -7,7 | 2,4 | 25,1 |

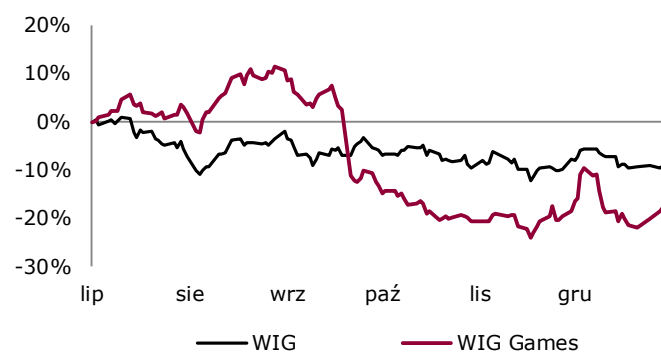
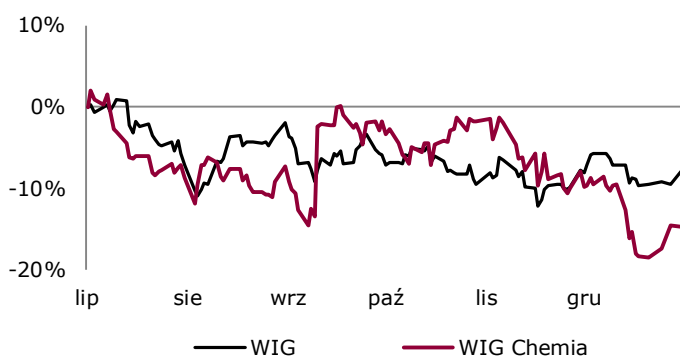
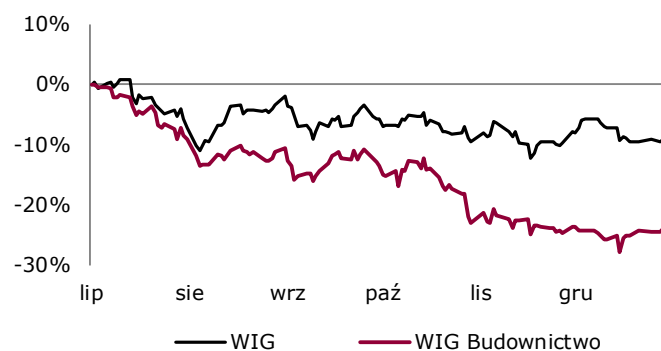
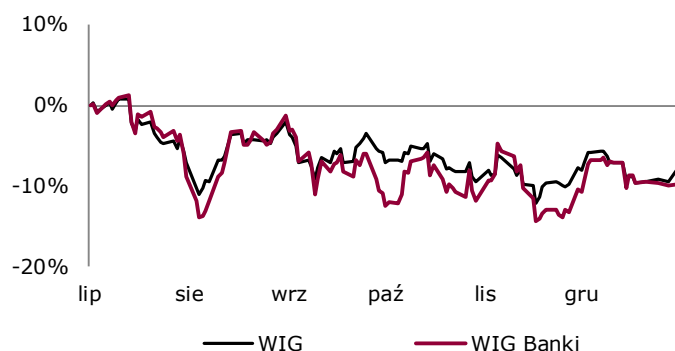
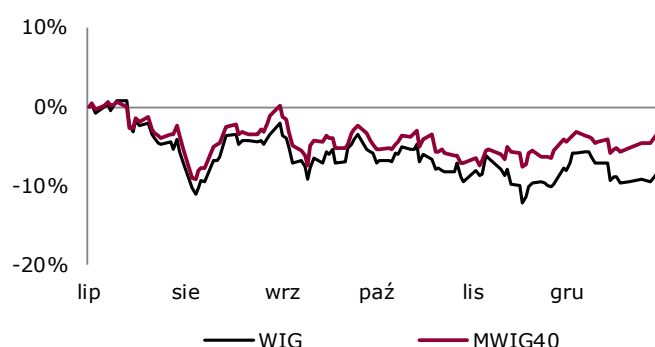
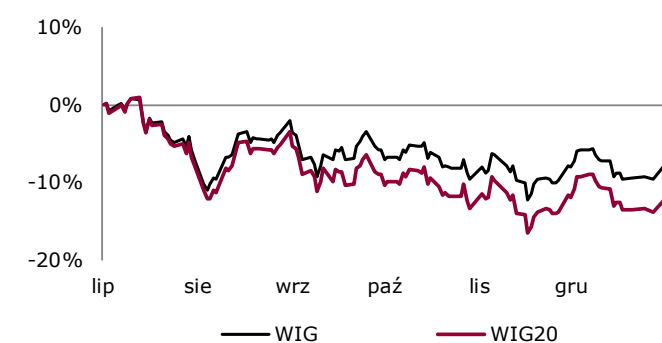
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

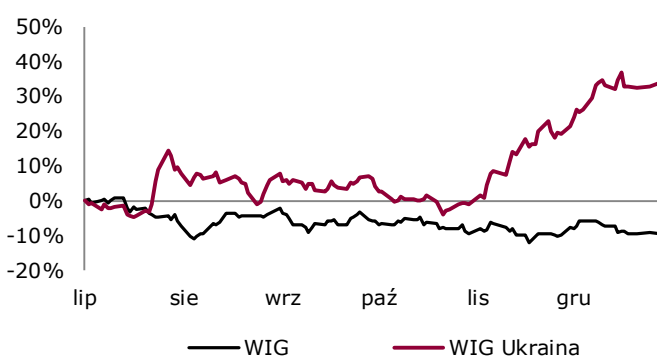
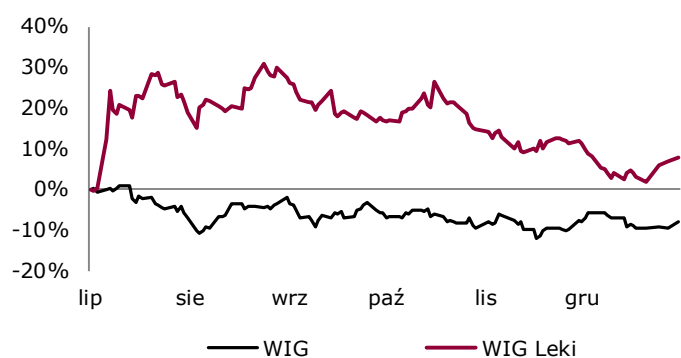
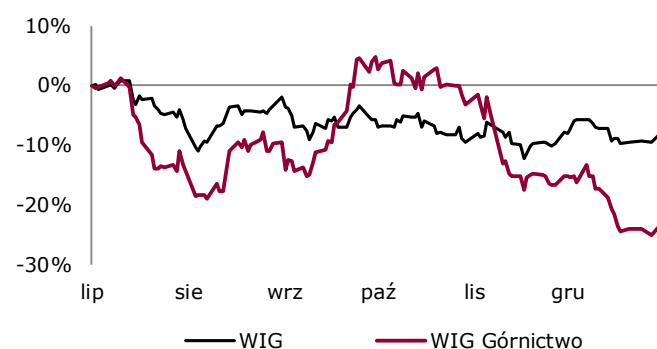
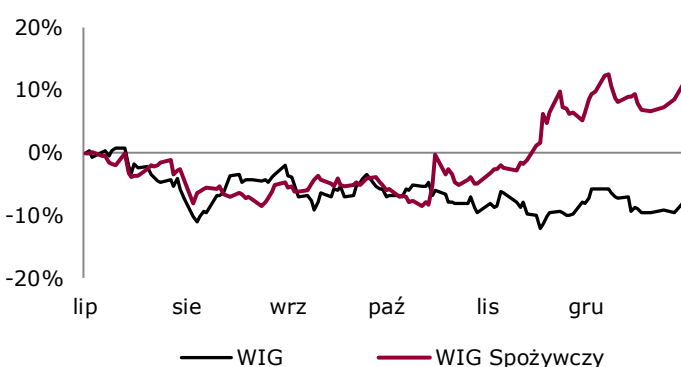
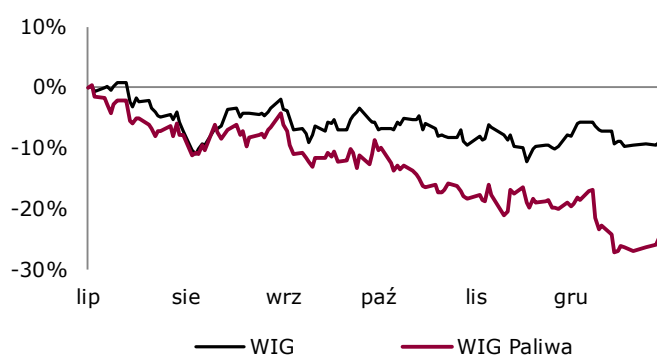
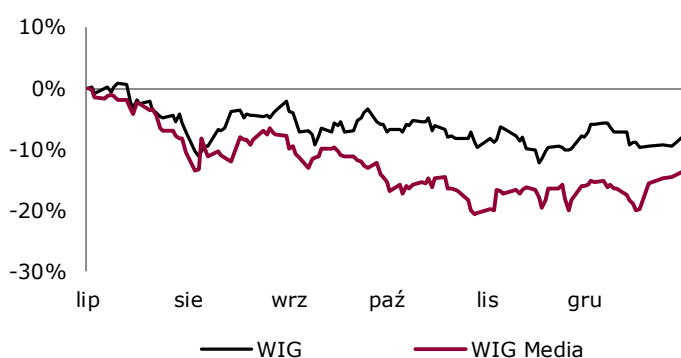
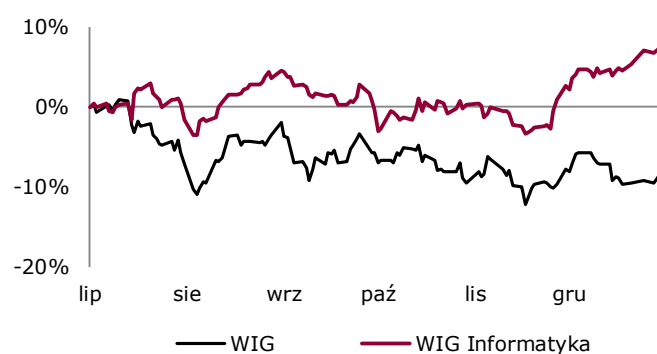
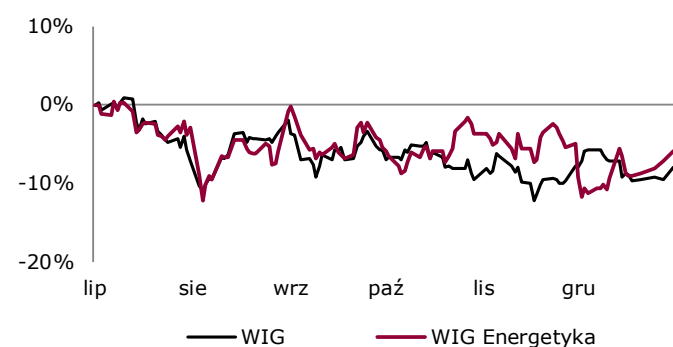
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. 6M | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 5,62 | -2 | -3 | -3 | -4 | -3 | -7 |
| WIBOR 6M (%) | 5,60 | 0 | 0 | 2 | -5 | -6 | -4 |
| EURIBOR 3M (%) | 2,71 | 4 | -2 | -22 | -52 | -99 | -121 |
| EURIBOR 6M (%) | 2,57 | 1 | -4 | -13 | -50 | -110 | -136 |
| Polska 10YT (%) | 5,87 | -3 | 2 | 35 | 56 | 2 | 62 |
| Niemcy 10YT (%) | 2,38 | 1 | -1 | 32 | 13 | -9 | 17 |
| USA 10YT (%) | 4,54 | -3 | -8 | 36 | 69 | 27 | 60 |

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

| | | |
|-----------------|---|--------------------------|
| Zbigniew Obara | Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych | Zbigniew.Obara@alior.pl |
| Marcin Brendota | Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego | Marcin.Brendota@alior.pl |
| Arkadiusz Banaś | Specjalista ds. Analiz | Arkadiusz.Banas@alior.pl |
| Tomasz Kolarz | Ekspert ds. Data Science | Tomasz.Kolarz@alior.pl |

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, Refinitiv, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

DCF – zdyskontowane przepływy pieniężne

DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy

FCF – wolne przepływy gotówkowe

P/E - (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję

P/BV - (Cena/Wartość księgową) – Cena akcji/wartość księgową przypadająca na jedną akcję

EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT

EV/EBITDA - Enterprise Value/EBITDA

EV/S - Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży

P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję

MC – kapitalizacja, wartość rynkowa

ROE - (Zwrot na kapitale własnym) - Zysk netto/średni stan kapitałów własnych

ROA - (Zwrot na aktywach) - Zysk netto/średnia wartość aktywów

Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)

EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa

EBIT - zysk na działalności operacyjnej

EBITDA - (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

S&P 500 – indeks Standard and Poor’s grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange

NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq

BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paulo, Brazylia

DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy

CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja

FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie

BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie

NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio

SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju

HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu

XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja

RTS – główny indeks giełdy w Moskwie

Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych

Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych

Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA

Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec

Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich