

Raport Rynek Akcji

czwartek, 9 stycznia 2025, 08:29



Sytuacja rynkowa

Srodowa sesja przyniosła wyraźne osłabienie nastrojów na krajowym rynku, które objęło zarówno największe spółki, jak i segment średnich i mniejszych podmiotów. O ile jednak na wtorkowej wzrostowej sesji szerokość ryku była niewysoka, o tyle wczoraj przewaga spółek spadkowych nad wzrostowymi była zdecydowana. W związku z tym trudno wyodrębnić wiodący sektor spadków, ale w grupie portfela WIG20 najsłabsze były akcje CDPROJEKT (-4,6%) oraz LPP (-4%), czyli przedstawicieli dóbr wyższego rzędu. Na wykresie indeksu pojawiła się formacja gwiazdy wieczornej, chociaż z racji dość krótkiej poprzedzającej zwyżki jej wiarygodność jest również obniżona. W mWIG40 największy minus odnotowały walory 11BIT, które mocno skontrolowały wtorkową zwyżkę. Sam indeks wykonuje ruch powrotny do linii szyi odwróconej formacji RGR, z której po piątkowej sesji nastąpiło górne wybiecie. Podobnie indeks sWIG80 powraca do linii wybiecia z formacji podwójnego dna, z której w ubiegłym tygodniu nastąpiło górne wybiecie.

W otoczeniu makro, oprócz słabych danych o zamówieniach w niemieckim przemyśle, nie najlepiej wypadł również wskaźnik nastrojów konsumentów i przedsiębiorców w strefie euro, które również notują niższe wartości w relacji m/m. Raport agencji ADP dotyczący rynku pracy w US wykazał nieznacznie niższy przyrost miejsc pracy m/m, oficjalne dane zostaną opublikowane w piątek. Natomiast wieczorem pojawił się protokół z ostatniego posiedzenia FOMC, z którego wynika że Fed może przyjąć ostrożne podejście w polityce monetarnej w następnych kwartałach, czyli inaczej mówiąc przestrzeń do dalszych obniżek zawęża się. I to też znajduje odzwierciedlenie w rentownościach amerykańskich papierów skarbowych, które od grudniowego dołka dla 10Y wzrosły o ponad 50 pb., a w ślad za nimi w podobnym tempie rosły rentowności również krajowych obligacji. Rano pojawił się raport o niemieckiej produkcji przemysłowej w listopadzie, w ujęciu r/r nadal jest wykazywany spadek, chociaż o niższym tempie w porównaniu do ostatnich miesięcy.

Poranne notowania na rynkach azjatyckich oraz futures na główne indeksy europejskie notują lekkie osłabienie. Dziś nie pracuje giełda w US, w związku z czym na krajowym parkiecie można oczekiwać obniżonej aktywności inwestorów. /mb/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20330	-0,1
CAC40	7452	-0,5
FTSE100	8251	0,1
BUX	81067	0,5
S&P500	5918	0,2
NASDAQ	19479	-0,1
DJIA	42635	0,3
SHC*	3230	0,0
NIKKEI	39981	-0,3
HANG SENG*	19269	-0,1
MSCI EM Latin	1878	-1,5
SMI	11876	0,4
XU100	9891	-0,8

* - Zmiana na godzinie 8:28

Indeksy Polskie

WIG	81251	-1,1
WIG20	2229	-1,2
MWIG40	6326	-0,9
SWIG80	23927	-1,0
NCINDEX	242,7	0,7

Waluty

USD/PLN	4,1411	0,3
EUR/PLN	4,2737	0,1
EUR/USD	1,0318	-0,2

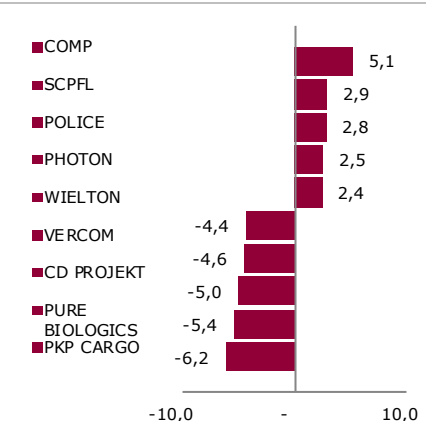
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,96	-5
USA 10YT	4,67	-2

Surowce

CRB Index	358	-0,6
Złoto (USD/oz)	2662	0,1
Srebro (USD/oz)	30,12	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ACTION NWZA ws. zmiany uchwał nr 14 i 15 ZWZ z dnia 19.06.2024 r. oraz zmiany statutu.

Wybrane komunikaty ze spółek

MILLENNIUM	Bank Millennium szacuje rezerwę na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w IV kw. na 483 mln zł - podał bank w komunikacie. Wartość rezerw na ryzyko prawne, związane z portfelem kredytów walutowych udzielonych przez byłego Euro Bank, przewidywana do utworzenia (ale bez wpływu na wynik finansowy), szacowana jest na 39 mln zł.
PKNORLEN	Orlen jest zdeterminowany, aby odzyskać zaliczki wypłacone przez zależny Orlen Trading Switzerland pośrednikom za dostawy ropy naftowej, które nie zostały zrealizowane - zapewniła środę spółka. Wymaga to współpracy z odpowiednimi służbami i dotarcia do osób odpowiedzialnych za transakcje - dodała.
ARCHICOM	Grupa Archicom, w ramach działalności grupy oraz w ramach zarządzania projektami mieszkaniowymi dla grupy Echo Investment, zawarła w czwartym kwartale 2024 roku 725 przedwstępnych umów sprzedaży lokali i umów deweloperskich w porównaniu do 521 umów zawartych w czwartym kwartale 2023 r. - podał Archicom w komunikacie.
CIGAMES	CI Games rozpoczęło pełnoskalową produkcję Projektu 3, czyli kontynuacji gry Lords of The Fallen, a w przypadku Projektu H i Sniper: Ghost Warrior Evolved w najbliższym czasie zostanie domknięta wizja produktów - poinformowali przedstawiciele spółki podczas czatu inwestorskiego. Ponadto poinformowano, że spółka nie planuje emisji akcji.
SCPFL	Scope Fluidics otrzymała wyniki programu Early Access (EAP) wskazujące na odpowiednią dojrzałość systemu BACTEROMIC do wdrożenia na rynek na szerszą skalę oraz potwierdzające istotne przewagi konkurencyjne systemu - podała spółka w komunikacie prasowym. Scope Fluidics zatwierdził raport dotyczący wyników pierwszej fazy "Proof of Concept" ("PoC") prac nad oprogramowaniem (interpretera) służącym szybkiej detekcji "fast detection" wzrostu bakterii i oznaczania poziomu antybiotykooporności bakterii - podała spółka w komunikacie. Spółka pozytywnie oceniła wyniki pierwszej wersji PoC.
HUUUGE	Huuuge szacuje, że miał w IV kw. 2024 roku 62,7 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży bez uwzględnienia wpływu rozpoznawania przychodów w czasie, co stanowi spadek o 12 proc. rdr oraz wzrost o 7 proc. kdk - podał producent gier mobilnych w komunikacie.
BOOMBIT	Grupa Boombit szacuje, że w grudniu 2024 roku jej przychody wzrosły mdm o 1,2 proc. do 18,5 mln zł - poinformował wydawca gier w komunikacie prasowym. Przychody pomniejszone o koszty pozyskania użytkownika i prowizje platform wyniosły 7,3 mln zł, co oznacza spadek o 5,1 proc. mdm.
NEUCA	Zarząd Neuki ogłasza ofertę zakupu nie więcej niż 60 tys. akcji spółki, stanowiących nie więcej niż 1,34 proc. kapitału zakładowego - poinformowała Neuca w komunikacie. Oferowana cena zakupu wynosi 850 zł za jedną akcję.
CDPROJEKT	RN CD Projektu wybrała Adama Kicińskiego oraz Marcina Iwińskiego od 8 stycznia 2025 r. na funkcję przewodniczącego rady nadzorczej nowej kadencji, w związku z czym każdy z nich będzie miał tytuł współprzewodniczącego rady nadzorczej - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

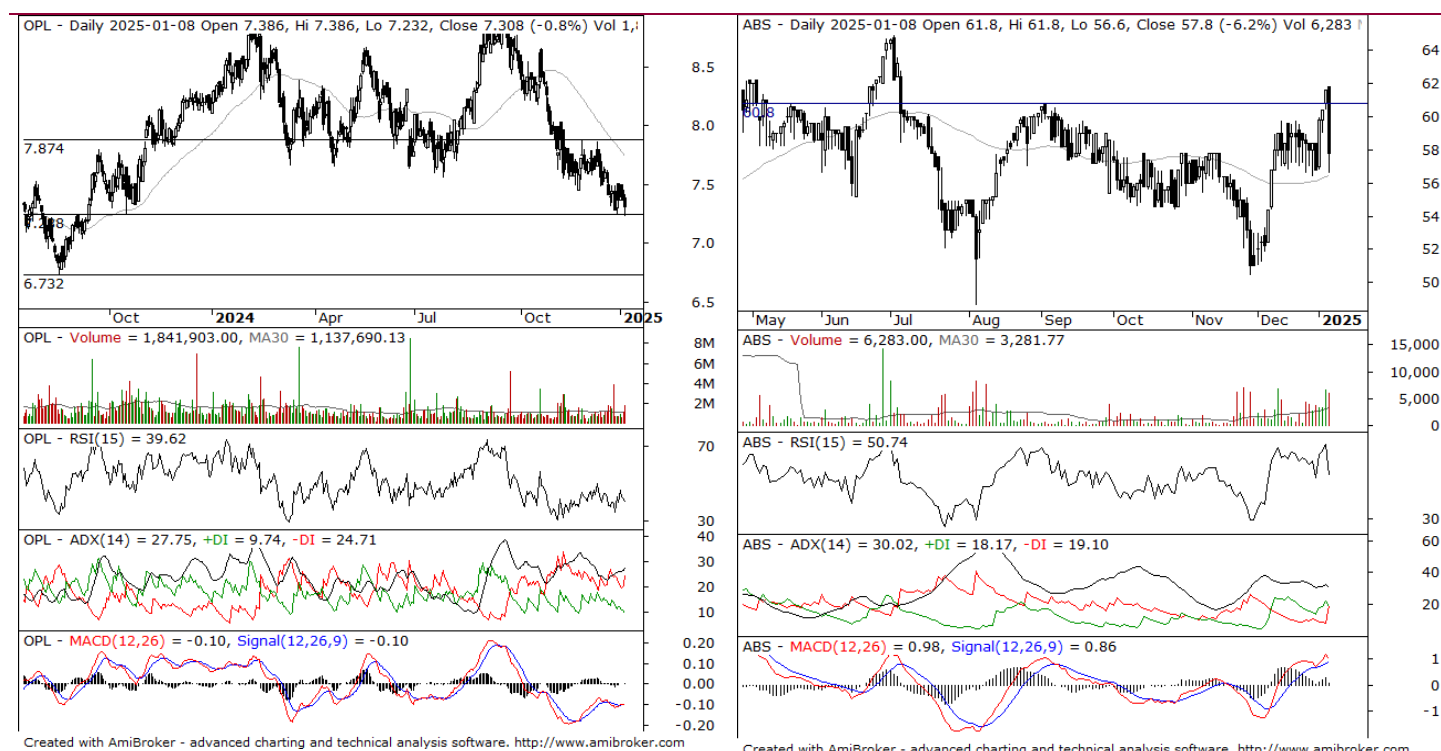
BANKI	Przy rekordowych zyskach w minionym roku banki mogłyby prawdopodobnie jednym ruchem zamknąć problem kosztów kredytów CHF. Ale tego nie robią, m.in. przez wzgląd na wysokość dywidendy dla akcjonariuszy. (Rzeczpospolita)
RYNEK KAPITAŁOWY	Cały rok giełda nie będzie pobierać od brokerów prowizji za obrót ETF-ami. Ubiegłoroczną promocję mało kto zauważył, przedłużenie odczuje większa grupa klientów. (Puls Biznesu)

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BENEFIT	Strona podaźowa zdołała sprowadzić kurs poniżej naruszonego szczytu na 3050 zł, co może zapowiadać korektę będącą efektem fałszywego wybicia oporu.
BIOTON	Formacja wisielca na szczytach lokalnego odbicia.
SANOK	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego krótkoterminowego podwójnego oporu na 21,45 zł (na niskim wolumenie), co stwarza bykom szansę na obronę.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ORANGEPL Kurs akcji ponownie testuje długoterminowe wsparcie na 7,24 zł (na rosnącym wolumenie). Jego przełamanie otworzyłoby podaży drogę do kolejnego na 6,73 zł.

ASSECBS Wysoka czarna świeca na wysokim wolumenie sprowadza kurs poniżej przełamanego oporu na 60,8 zł, co może zapowiadać korektę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	grudzień	49,3	48,2	46,9
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	grudzień	51,2	51,0	49,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	grudzień	51,6	51,4	49,5
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	grudzień	2,6	2,4	2,2
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	grudzień	2,8	2,6	2,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	grudzień	56,8	58,5	56,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	listopad	-0,2	-0,1	0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	listopad	-1,2	-1,1	0,8
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	listopad	-0,4	-0,3	0,5
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	grudzień	2,4	2,4	2,2
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	listopad	-78,2	-78,0	-73,6
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	grudzień	54,1	53,4	52,1
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	listopad	8098,0	7,7	7839,0
Środa						
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	grudzień	122,0	140,0	146,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	201,0	217,0	211,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-0,96	-0,2	-1,18
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	grudzień			
Czwartek						
02:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	grudzień	0,1	0,1	0,2
02:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	grudzień	-2,3	-2,4	-2,5
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	grudzień		7,3	7,1
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	grudzień		4,2	4,2
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	grudzień		160,0	227,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	grudzień		4,0	4,0

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	81251	-1,1	-0,2	-1,9	-0,6	2,1	5,7
WIG20	2229	-1,2	-0,4	-3,5	-2,4	1,7	-2,2
MWIG40	6326	-0,9	0,2	1,7	4,1	3,3	9,9
SWIG80	23927	-1,0	-0,8	0,5	1,0	1,4	4,3
WIG Banki	12638	-0,9	0,8	-1,1	3,7	2,4	14,7
WIG Budownictwo	6874	-0,7	-0,9	1,2	-7,8	1,3	-12,1
WIG Chemia	7866	-0,3	2,3	-2,8	-6,5	2,9	-22,5
WIG GAMES	14179	-3,0	-2,8	-8,7	-2,5	1,3	-7,0
WIG Energetyka	2513	-1,5	-2,2	5,6	2,6	0,9	-9,1
WIG Informatyka	5585	-1,3	-3,7	0,3	5,8	-1,5	22,4
WIG Media	6926	-0,9	-1,4	2,0	4,3	0,9	-13,8
WIG Paliwa	5529	0,1	1,5	-3,7	-9,1	5,9	-14,4
WIG Spożywczy	2738	-0,2	0,5	0,6	18,6	1,7	25,6
WIG Górnictwo	3979	0,0	2,1	-7,0	-22,4	4,1	-2,0
WIG Leki	3179	-1,3	-1,1	0,2	-8,9	1,4	10,2
WIG Ukraina	354	3,5	4,5	13,0	43,0	6,5	65,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1785	-0,1	0,3	4,2	12,0	1,4	23,3
BUX	81067	0,5	1,6	2,4	9,3	2,2	32,1
XU100	9891	-0,8	-1,8	-1,9	9,4	0,6	26,5
FTSE100	8251	0,1	0,3	-0,7	0,7	1,0	7,2
DAX	20330	-0,1	2,1	-0,3	6,6	2,1	21,6
CAC40	7452	-0,5	2,3	0,3	-0,9	1,0	0,0
SMI	11876	0,4	2,2	0,8	-1,1	2,4	5,8
EuroStoxx50	4996	-0,3	2,6	0,4	1,0	2,1	11,4
S&P 500	5918	0,2	-0,4	-2,8	2,9	0,6	24,2
DJIA	42635	0,3	-0,2	-4,5	1,3	0,2	13,1
MSCI EM Latin	1878	-1,5	1,9	-6,0	-15,0	1,4	-28,4
Shanghai Composite	3230	0,0	0,6	-5,1	-7,4	-3,6	11,9
Nikkei225	39981	-0,3	0,2	2,3	2,7	0,2	19,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0318	-0,2	0,0	-2,1	-5,8	-0,5	-6,1
EUR-PLN	4,2737	0,1	0,1	0,4	-0,4	0,1	-1,3
USD-PLN	4,1411	0,3	0,3	2,6	5,8	0,6	5,1
CHF-PLN	4,5458	0,5	-0,3	-0,8	-0,8	0,0	-2,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	358	-0,6	-0,5	4,2	3,3	0,3	16,7
Złoto (USD/oz)	2662	0,1	1,0	1,2	2,2	1,6	31,4
Srebro (USD/oz)	30,12	0,2	0,0	-2,6	-1,2	4,4	30,7

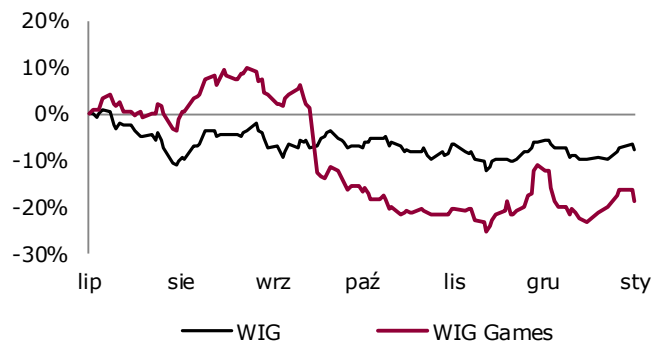
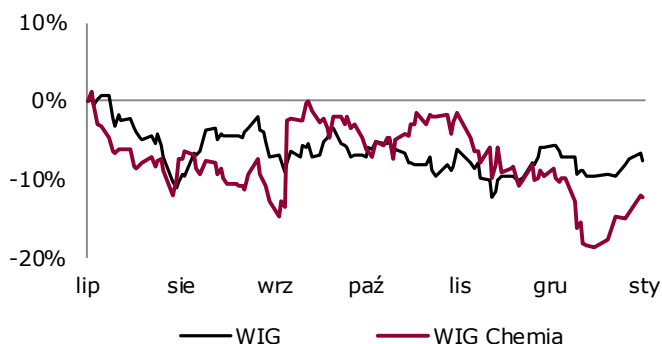
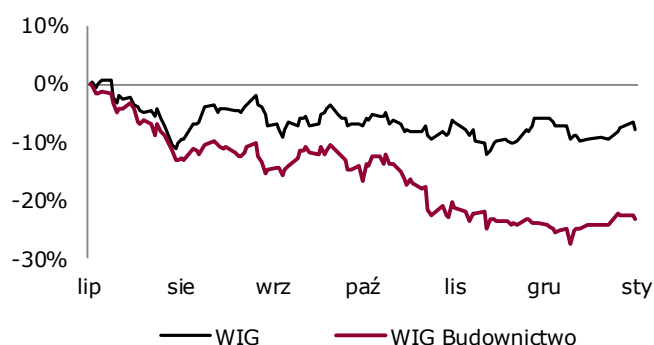
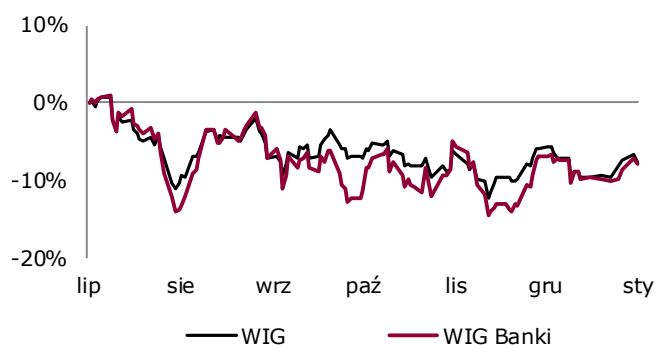
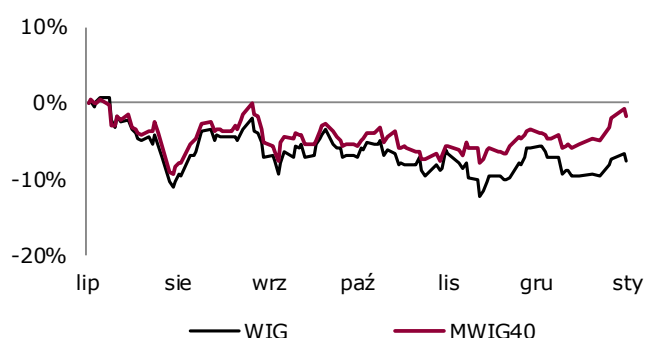
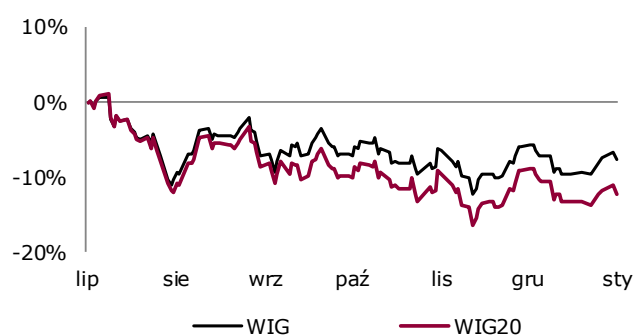
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

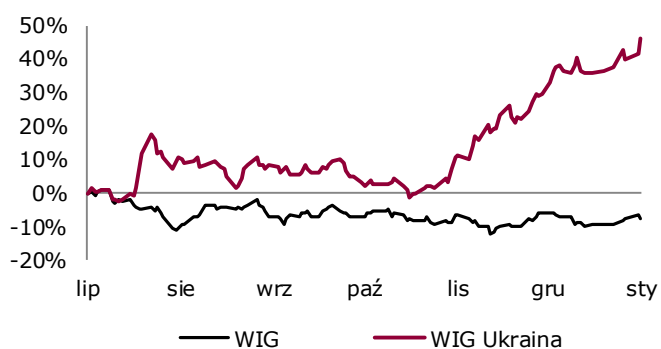
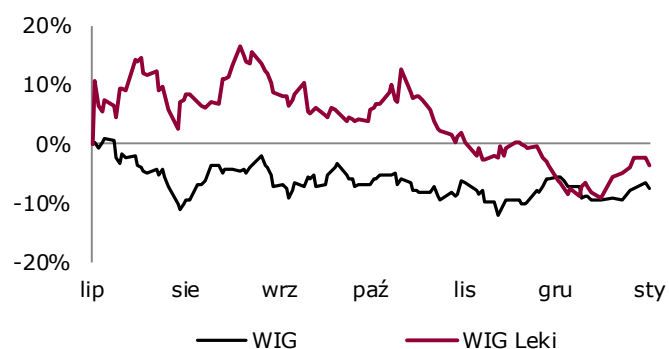
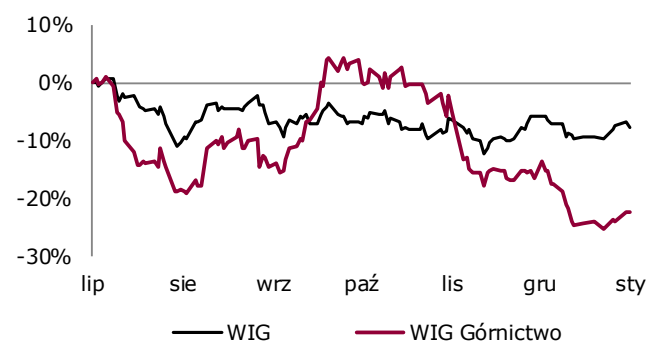
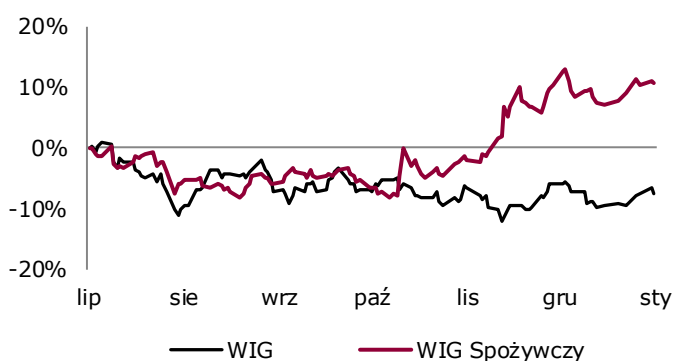
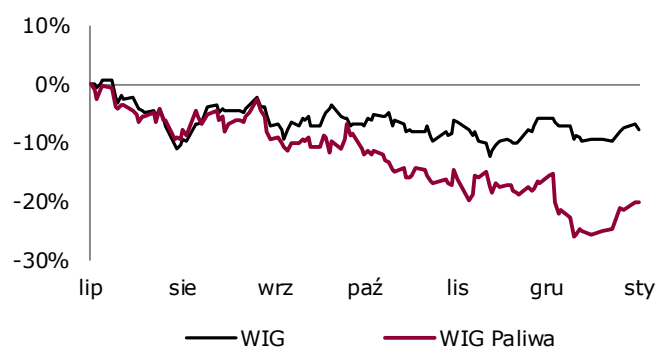
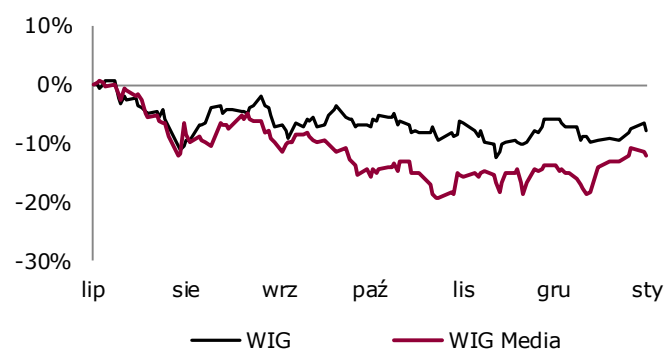
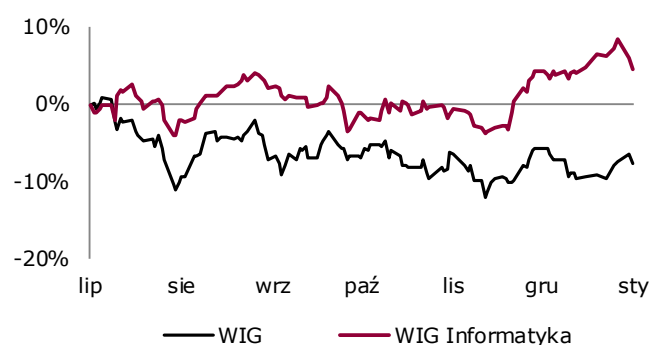
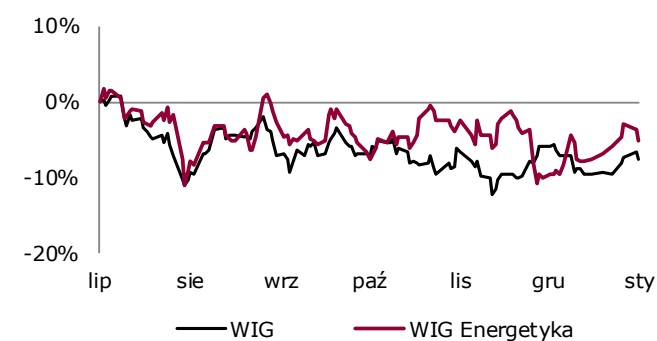
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,61	-3	-1	-4	-4	-5	-6
WIBOR 6M (%)	5,59	-1	-1	2	-6	-8	-3
EURIBOR 3M (%)	2,79	3	5	-10	-44	-88	-115
EURIBOR 6M (%)	2,63	5	7	-1	-42	-100	-127
Polska 10YT (%)	5,96	-5	10	38	68	23	65
Niemcy 10YT (%)	2,52	0	7	40	25	10	31
USA 10YT (%)	4,66	-2	5	45	60	48	67

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 Paolo, 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