

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 13 stycznia 2025, 08:13



Sytuacja rynkowa

Sesja piątkowa przebiegała na GPW pod znakiem wyczekiwania na inwestorów z USA (po czwartkowym dniu wolnym ze względu na pogrzeb prezydenta J. Cartera). Drugim powodem wyczekiwania były publikacje w piątek danych z amerykańskiego rynku pracy za grudzień. Dane te okazały się raczej mieszane w odbiorze: stopa bezrobocia spadła do 4,1% (konsensus zakładał utrzymanie na listopadowym poziomie 4,2%), zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła aż 256 tys. przy konsensusie 160 tys. (przy czym zrewidowano listopadowy odczyt z 227 do 212 tys.), płaca godzinowa wzrosła o 3,9% r/r przy konsensusie 4% r/r.

W pierwszej części piątkowej sesji WIG umiarkowanie kontynuował czwartkowy wzrost, jednak reakcją na dane z rynku pracy w USA było cofnięcie niwelujące ten wzrost. Z kolei ostatnia część sesji pozwoliła bykom na wyprowadzenie kursu powyżej kursu odniesienia i zakończenie dnia na plusie. Technicznie kurs indeksu utrzymuje się tuż poniżej średnioterminowej linii oporu, której pokonanie pozwoliłoby bykom myśleć o zakończeniu korekty i wyprowadzeniu kolejnego impulsu. Jednak poza wspomnianą linią najbliższym poziomym oporem jest pułap 83336 (grudniowe maksimum). Patrząc na średnioterminowy układ kolejnych dołków i szczytów odbić wygląda na to, że dopiero przebiecie przez kurs oporu na 86462 byłoby sygnałem zakończenia korekty, co pozwalałoby bykom myśleć o przetestowaniu ubiegłorocznego szczytu na 89658.

Dziś kalendarium publikacji jest puste, co nie będzie dawać pretekstu inwestorom dla sesyjnego sentymentu, natomiast nastroje na kontraktach na S&P500 oraz na DAX są lekko negatywne, co może przełożyć się na podobny początek sesji na GPW. /tk/

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20215	-0,5
CAC40	7431	-0,8
FTSE100	8248	-0,9
BUX	81762	0,7
S&P500	5827	-1,5
NASDAQ	19162	-1,6
DJIA	41938	-1,6
SHC*	3169	-1,3
NIKKEI	39190	-1,0
HANG SENG*	18832	-1,2
MSCI EM Latin	1861	-1,4
SMI	11792	-1,1
XU100	9911	-0,9

* - Zmiana na godzinie 7:52

Indeksy Polskie

WIG	82210	0,4
WIG20	2257	0,4
MWIG40	6413	0,7
SWIG80	23936	-0,1
NCINDEX	243,3	0,6

Waluty

USD/PLN	4,1588	0,4
EUR/PLN	4,2649	0,0
EUR/USD	1,0244	-0,3

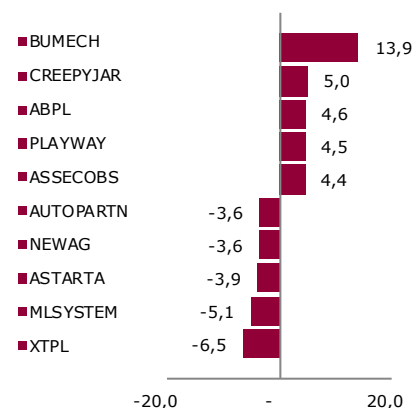
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,99	0
USA 10YT	4,76	-1

Surowce

CRB Index	368	1,8
Złoto (USD/oz)	2690	0,0
Srebro (USD/oz)	30,40	-0,5

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal rozpoczął sprzedaż 204 mieszkań, które zrealizuje w inwestycji Hipoteczna Park w Łodzi - poinformował deweloper w komunikacie prasowym.
DEVELIA	W 2024 roku Develia sprzedała 3.197 lokali, wobec 2.674 lokali w 2023 roku - podał deweloper w komunikacie. Spółka przekazała klientom w tym okresie 2.865 lokali wobec 2.751 rok wcześniej. W samym IV kwartale 2024 r. spółka sprzedała 497 mieszkań i przekazała 1.068.
ELEKTROTIM	Elektrotim podpisał umowę z Tauron Dystrybucja na roboty w ramach zadania budowa rozdzielni 20 kV w stacji elektroenergetycznej Wirek za 20,74 mln zł netto - podał Elektrotim w komunikacie.
INTERCARS	Skonsolidowane przychody Inter Cars w grudniu 2024 roku wyniosły 1.402,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 11 proc. - podała spółka w komunikacie. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 19.204,7 mln zł przychodów, czyli o 9,1 proc. więcej niż rok wcześniej.
KRUK	Kruk w czwartym kwartale 2024 roku wydał na portfele wierzytelności 1.185 mln zł, podczas gdy rok wcześniej było to 983 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie.
MIRBUD	Oferta konsorcjum Mirbudu i Kobylarni o wartości 134,3 mln zł brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu na budowę zachodniej obwodnicy Mławy na odcinku między ulicą Gdyńską a nowo projektowaną drogą krajową S7 - poinformował Mirbud w komunikacie.
ORLEN	Nakłady inwestycyjne grupy Orlen w 2025 roku będą wyższe niż zakładane w 2024 roku 33 mld zł - poinformowała podczas piątkowej konferencji prasowej wiceprezes Orlenu ds. finansowych Magdalena Bartoś.
PGE	PGE Baltica z Grupy PGE podpisała umowę na realizację zadań inżyniera kontraktu budowy bazy operacyjno-serwisowej w Ustce - poinformowała spółka w komunikacie prasowym. W rozstrzygniętym przetargu najkorzystniejszą ofertę zgłosiła firma Sweco Polska.
ROBYG	Robyg przydzielił 250 tys. obligacji serii PF o łącznej wartości 250 mln zł w ramach programu emisji obligacji do maksymalnej kwoty 500 mln zł - podała spółka w komunikacie.
RONSON	Ronson Development sprzedał w czwartym kwartale 2024 roku 126 lokali i przekazał w tym czasie 209 lokali - poinformowała spółka we wstępnych danych. W całym 2024 roku sprzedano 514 lokali, a przekazano 663.
SFINKS	Sprzedaż gastronomiczna Sfinksa w czwartym kwartale, z wyłączeniem sieci Piwiarnia, wyniosła ogółem 52,5 mln zł, co oznacza wzrost o 7,6 proc. rdr - podała spółka w szacunkowych wynikach.

Przegląd prasy

ENERGETYKA	Porządkowanie terenu, badania geologiczne, przygotowania umowy na budowę elektrowni jądrowej i wreszcie zgoda Komisji Europejskiej na pomoc publiczną na budowę elektrowni – to główne punkty, stojące przed PEJ i rządem na atomowej mapie Polski. /Rz/
SPRZEDAŻ	Codziennie znika ponad 30 sklepów. Ze względu na słabą koniunkturę, a także konkurencję e-handlu, w 2024 roku zlikwidowano 2 tys. tradycyjnych placówek, a kolejne 9 tys. zawiesiło działalność. /Rz/
UBEZPIECZENIA	Definitywny koniec wojny cenowej na rynku OC. Polisy mocno drożeją. Po kilku latach spadków cen komunikacyjnego OC w 2024 r. za te polisy trzeba było płacić średnio o jedną czwartą więcej niż rok wcześniej. Prognozy mówią o dalszych wzrostach. /Rz/
ORLEN	1) Decyzje dotyczące spółek zależnych, starania o zwrot utraconych pieniędzy czy rozmowy z Synthosem – to kilka spośród kwestii, którymi Orlen zajmie się w najbliższych miesiącach. /PB/ 2) Orlen wchodzi w magazyny. Biometan czeka razem z wiatrakami. Spółki dostrzegają, że oprócz rozbudowy odnawialnych źródeł mogą zarabiać na stabilizowaniu systemu. /DGP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

MBANK	Testowanie linii ostatnich szczytów
ORANGE	Kurs przebija linię ubiegłorocznych dołków
INGBSK	Testowanie kilkumiesięcznej spadkowej linii oporu
WIRTUALNA	Kurs powraca do wnętrza spadkowego kanału
AGORA	Podejście do kilkumiesięcznej spadkowej linii oporu

Sygnały analizy technicznej – wykresy



SANPL

Kurs podejmuje próbę górnego wybicia z ponad 3 miesięcznej formacji diamentu co może dać sygnał do trwalszego odwrótu w górę

ABPL



Notowania przełamują kilkumiesięczną spadkową linię oporu. Układ wskaźników AT jest pozytywny.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
04:02	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	grudzień	104,84	99,8	97,44
Wtorek						
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	grudzień		3,4	3,0
21:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Środa						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	grudzień		4,8	4,7
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	grudzień		2,8	2,7
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń		2,0	0,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-0,96
17:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
20:00	USA	Beżowa Księga	styczeń			
Czwartek						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	styczeń		5,75	5,75
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	grudzień		2,6	2,2
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	grudzień		2,8	2,8
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	listopad			6,8
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	grudzień			
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	grudzień		4,3	4,3
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	grudzień		0,5	0,7
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	grudzień		0,4	0,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		210,0	201,0
Piątek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	grudzień			-5,7
03:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	IV kw.		5,1	4,6
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	grudzień		5,5	5,4
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	grudzień		3,5	3,0
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	grudzień		2,4	2,2
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	grudzień		1462,0	1493,0
14:30	USA	Rozpoczęcie budowy domów [tys.]	grudzień		1310,0	1289,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	grudzień		0,2	-0,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	grudzień		77,1	76,8

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	82210	0,4	0,9	-0,9	-0,5	3,3	7,0
WIG20	2257	0,4	0,9	-2,6	-2,2	3,0	-0,6
MWIG40	6413	0,7	1,6	3,8	4,6	4,8	10,8
SWIG80	23936	-0,1	-0,8	0,3	0,2	1,4	3,0
WIG Banki	12874	1,0	2,6	0,4	2,5	4,3	18,4
WIG Budownictwo	6832	-0,1	-1,5	1,2	-11,2	0,7	-11,6
WIG Chemia	7935	-0,1	3,2	-1,8	-4,6	3,8	-21,7
WIG GAMES	14612	0,7	0,2	-4,6	1,1	4,4	-5,2
WIG Energetyka	2519	-0,5	-2,0	5,1	1,3	1,1	-9,7
WIG Informatyka	5585	0,3	-3,7	0,6	6,8	-1,5	21,4
WIG Media	6885	-0,7	-2,0	2,4	2,6	0,3	-17,2
WIG Paliwa	5554	0,9	2,0	-5,3	-9,0	6,4	-13,4
WIG Spożywczy	2739	0,0	0,6	-1,9	19,9	1,7	24,1
WIG Górnictwo	4033	-0,6	3,5	-7,0	-21,3	5,5	1,5
WIG Leki	3159	-0,5	-1,7	2,6	-10,2	0,8	9,9
WIG Ukraina	360	0,4	6,3	9,0	43,3	8,3	64,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1802	0,2	1,3	4,7	13,4	2,4	24,2
BUX	81762	0,7	2,5	1,8	10,0	3,1	30,2
XU100	9911	-0,9	-1,6	-1,9	10,6	0,8	25,9
FTSE100	8248	-0,9	0,3	-0,4	0,1	0,9	7,8
DAX	20215	-0,5	1,6	-0,6	5,2	1,5	21,1
CAC40	7431	-0,8	2,0	0,5	-1,5	0,7	0,1
SMI	11792	-1,1	1,4	1,3	-2,4	1,6	4,8
EuroStoxx50	4977	-0,8	2,2	0,5	0,1	1,7	11,4
S&P 500	5827	-1,5	-1,9	-3,4	0,8	-0,9	21,8
DJIA	41938	-1,6	-1,9	-5,2	-1,2	-1,4	11,3
MSCI EM Latin	1861	-1,4	1,0	-7,8	-15,2	0,5	-27,7
Shanghai Composite	3169	-1,3	-1,3	-7,4	-4,0	-5,5	10,1
Nikkei225	39190	-1,0	-1,8	-0,5	-0,5	-1,8	13,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0244	-0,3	-0,3	-2,4	-6,2	-1,3	-6,7
EUR-PLN	4,2649	0,0	0,0	-0,1	-0,6	-0,2	-1,9
USD-PLN	4,1588	0,4	0,4	2,3	6,0	1,1	5,0
CHF-PLN	4,5384	-0,4	-0,4	-1,3	-1,0	-0,1	-2,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	368	1,8	1,8	6,3	9,3	3,2	21,1
Złoto (USD/oz)	2690	0,0	0,0	-0,1	1,1	2,5	32,9
Srebro (USD/oz)	30,40	-0,5	0,0	-5,2	-3,8	4,8	32,3

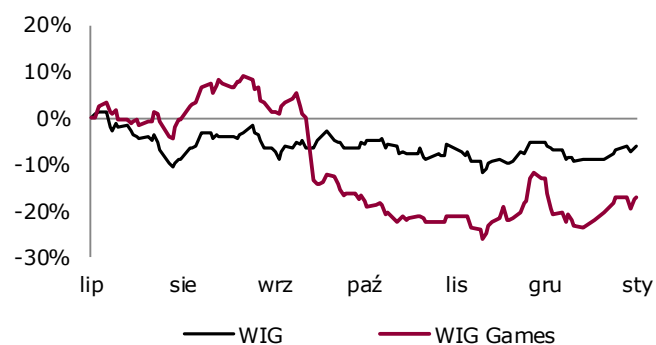
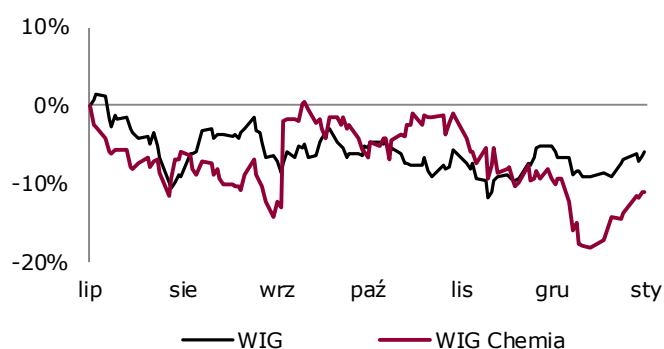
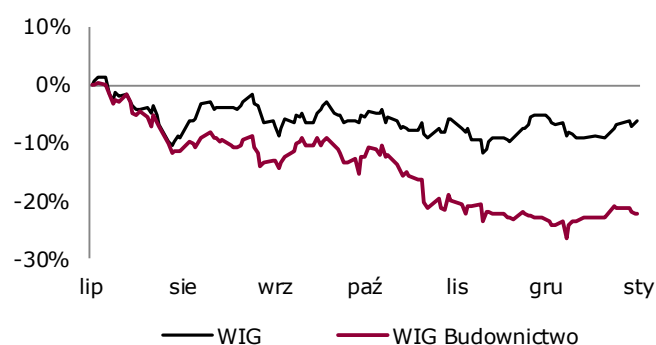
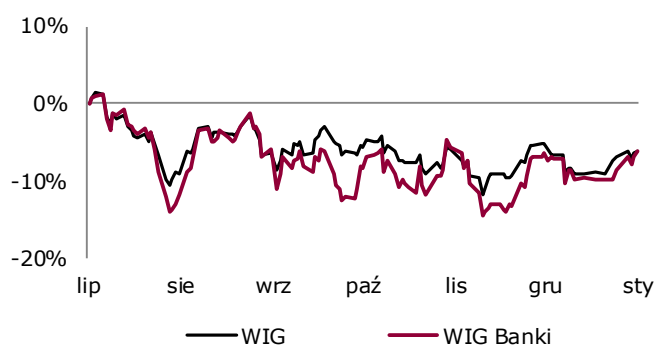
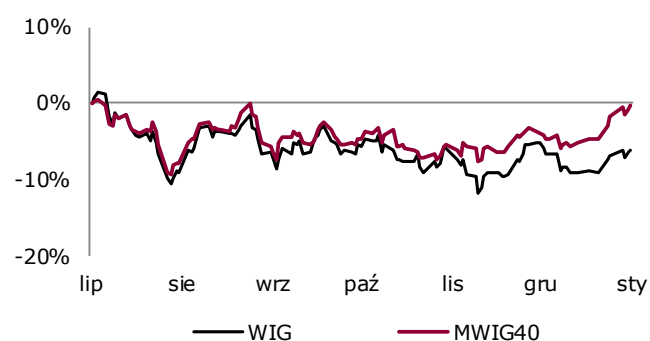
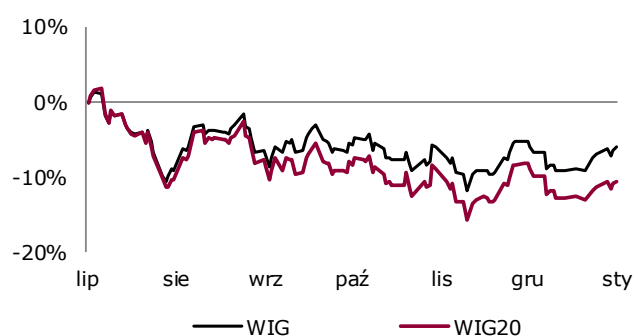
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

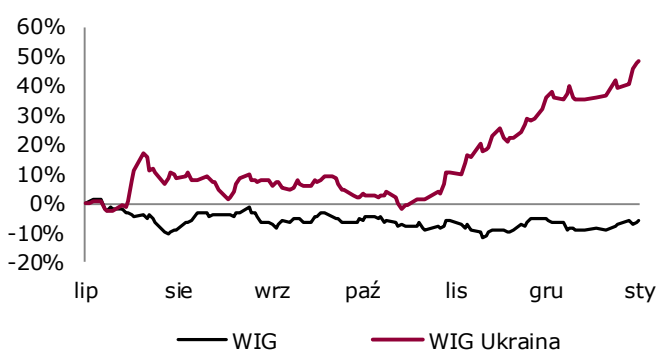
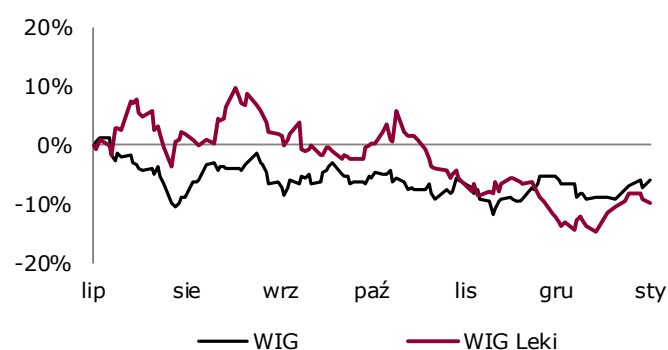
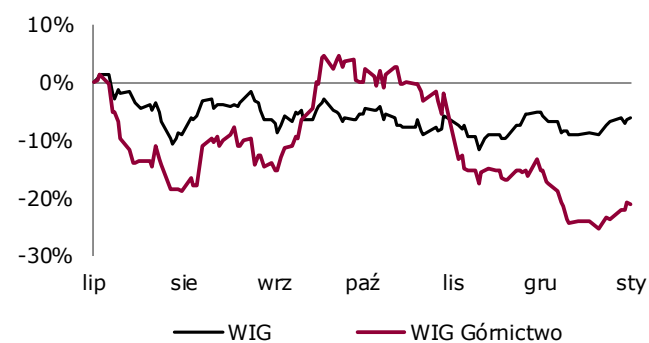
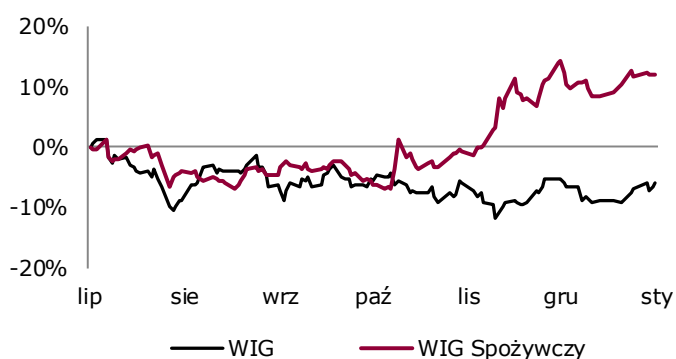
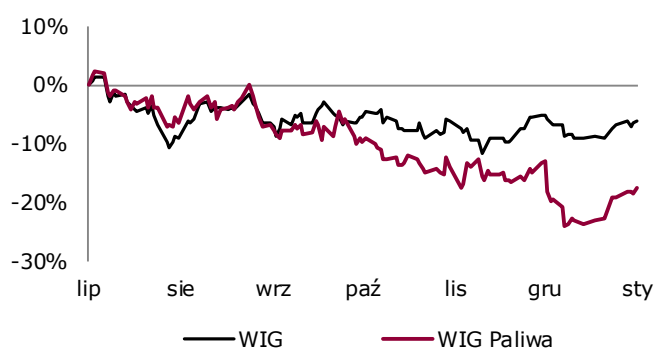
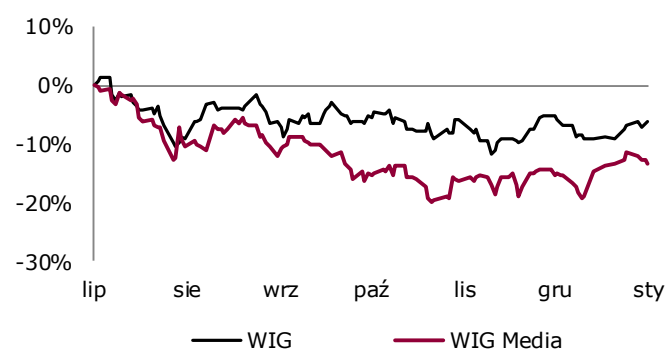
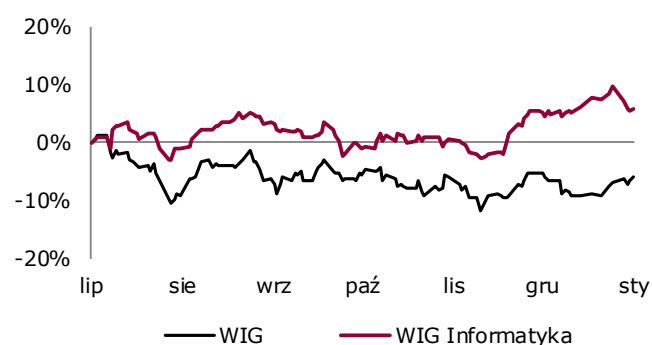
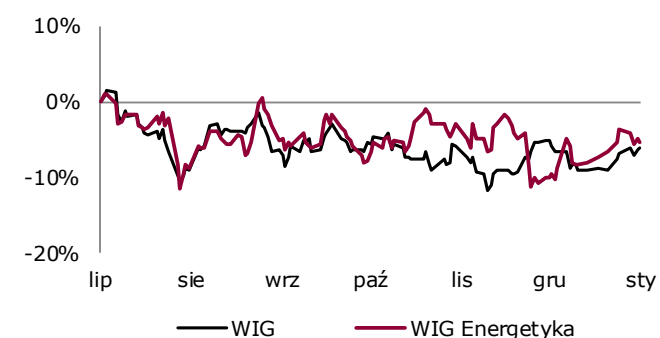
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,63	3	1	-2	-3	-3	-5
WIBOR 6M (%)	5,59	0	-1	1	-6	-8	-2
EURIBOR 3M (%)	2,77	-2	4	-11	-44	-92	-114
EURIBOR 6M (%)	2,64	-1	9	-1	-42	-98	-122
Polska 10YT (%)	5,99	0	12	33	47	19	68
Niemcy 10YT (%)	2,57	4	14	45	29	16	30
USA 10YT (%)	4,76	-1	15	44	69	60	73

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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