

Raport Rynek Akcji

wtorek, 14 stycznia 2025, 08:20



Sytuacja rynkowa

Słabe nastroje na rynkach zagranicznych przyczyniły się do spadkowego rozpoczęcia wczorajszej sesji na GPW. W kolejnych godzinach handlu przewaga niedźwiedzi rosła, sprowadzając kurs WIG na lokalne dołki. W drugiej części sesji byki zdołały jedynie utrzymać kurs, nie pozwalając na jego dalsze spychanie. W efekcie sesja na WIG zakończyła się spadkiem o 1,5%. Nieco bardziej spał indeks WIG20 (-1,6%), kolejny ważny indeks skupiający banki zniżył ponad 1,7%. Obroty na całym rynku wyniosły 1,1 mld zł i były nieznacznie niższe niż w piątek i również poniżej średniej. Jedyną publikacją w kalendarium były dane o bilansie płatniczym polski za listopad (saldo rachunku bieżącego wyniosło -521 mln EUR, przy konsensusie 50 mln EUR).

W USA indeks S&P500 zakończył sesję na plusie, a dziś kontrakty na ten indeks również nieznacznie rosną, podobnie jak futures na DAX, co może przełożyć się na pozytywny początek notowań na indeksie WIG. W kalendarium ekonomicznym dziś uwagę inwestorów powinny zwracać dane o inflacji produkcyjnej w USA w grudniu. Z kolei w kraju opublikowany zostanie Wskaźnik Przyszłej Inflacji wg BIEC za styczeń.

Technicznie kurs indeksu odbił się od linii oporu i w zasadzie nic nie stoi na przeszkodzie, aby strona podażowa spróbowała sprowadzić WIG ponownie do podstawy ostatniego impulsu wzrostowego, czyli okolic 79600. Z drugiej strony – pokonanie przez popyt wspomnianej linii oraz poziomego oporu na 83336, stwarzałoby szansę na kontynuację odbicia WIG. /tk/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20133	-0,4
CAC40	7409	-0,3
FTSE100	8224	-0,3
BUX	82628	1,1
S&P500	5836	0,2
NASDAQ	19088	-0,4
DJIA	42297	0,9
SHC*	3161	-0,2
NIKKEI	39190	-1,0
HANG SENG*	19253	2,0
MSCI EM Latin	1866	0,3
SMI	11702	-0,8
XU100	9733	-1,8

* - Zmiana na godzinie 7:49

Indeksy Polskie

WIG	80972	-1,5
WIG20	2221	-1,6
MWIG40	6308	-1,6
SWIG80	23793	-0,6
NCINDEX	243,3	0,0

Waluty

USD/PLN	4,1650	0,1
EUR/PLN	4,2689	0,1
EUR/USD	1,0244	0,0

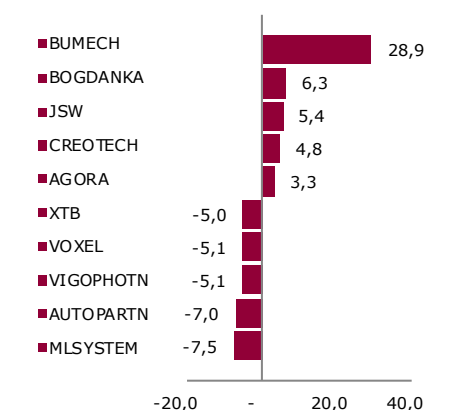
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	6,03	4
USA 10YT	4,76	-4

Surowce

CRB Index	372	1,0
Złoto (USD/oz)	2662	0,3
Srebro (USD/oz)	29,60	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

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 wydarzenia w spółkach

TRAKCJA NWZA ws. zmian w składzie RN oraz zmian w składzie zarządu.

Wybrane komunikaty ze spółek

DIAGNOSTYKA	Diagnostyka, dostawca usług diagnostycznych, ogłasza zamiar przeprowadzenia IPO. Chce ubiegać się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji do obrotu na rynku regulowanym GPW w Warszawie - poinformowała spółka w komunikacie prasowym. W ramach oferty nie zostaną wyemitowane ani zaoferowane nowe akcje.
JSW	Produkcja węgla w grupie JSW w czwartym kwartale 2024 roku ogółem wyniosła 3,2 mln ton i była niższa w porównaniu do IV kwartału 2023 r. o ok. 5,7 proc., a w stosunku do III kwartału 2024 r. wyższa o ok. 4,7 proc. - podała spółka w komunikacie.
MOSTALWAR	Mostostal Warszawa podpisał umowę na zaprojektowanie i wybudowanie drogi ekspresowej S8 Wrocław - Kłodzko o wartości 305,79 mln zł brutto - podał Mostostal w komunikacie.
MURAPOL	Murapol w czwartym kwartale 2024 r. sprzedał klientom detalicznym 873 lokale wobec 840 rok wcześniej - podała spółka w komunikacie. W całym 2024 r. sprzedaż wyniosła 2.914 lokali - na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, z wyłączeniem rezerwacji, w porównaniu do 2.889 lokali w 2023 r.
PGE	Fitch obniżył długoterminowy rating niewypłacalności PGE do "BBB" z "BBB+", perspektywa ratingu pozostała stabilna - poinformował Fitch w komunikacie.
STALPROFIL	Oferta Stalprofilu za 27,3 mln zł brutto została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu organizowanym przez Operatora Gazociągów Przesyłowych Gaz-System na budowę gazociągu DN500 relacji Oświęcim-Szopienice-Tworzeń - podała spółka w komunikacie.
SYNEKTIK	Grupa Synektik szacuje, że w ramach segmentu sprzedaży sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług pozyskała w I kw. 2024/2025 do realizacji zamówienia na dostawy sprzętu medycznego w wys. ok. 114 mln zł, wobec 172,5 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego - podała spółka w komunikacie.
SUNEX	Sunex szacuje, że wypracował w czwartym kwartale 2024 r. 51,9 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, czyli więcej o 13,8 proc. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku - podała spółka w komunikacie.
UNIBEP	Unidevelopment, spółka z grupy Unibepu, sprzedała w IV kwartale 2024 r. 60 lokali, z czego 16 stanowiły lokale w projektach deweloperskich realizowanych z podmiotami zewnętrznymi - podał Unibep w komunikacie. W IV kwartale 2024 r. grupa Unidevelopment prowadziła sprzedaż w 8 inwestycjach.

Przegląd prasy

CYFRPLSAT	Grupa Cyfrowy Polsat podjęła decyzję, że w tzw. drugiej aukcji 5G będzie starać się o jeden blok, z zakresu 800 MHz - dowiadyuje się „Parkiet”. /Parkiet/
ENERGA	Energa chce przyspieszyć kurs na OZE. Chcemy przyspieszyć transformację energetyczną. Już teraz ponad 50 proc. produkowanej przez nas energii pochodzi z OZE. Inwestujemy też w źródła stabilizujące zieloną energetykę - mówi prezes firmy, Sławomir Staszak. /Rz/
ORLEN	Orlen zapewnia, że na rynku czeskim bez problemu zastąpi rosyjski surowiec dostawami z innych kierunków. Ale wąskim gardłem dla porzucania przez Czechy dostaw paliwa z Rosji może okazać się włoski port w Trieście. /DGP/
MOBRUK	Mo-Bruk walczy o pełne wykorzystanie mocy. Niedawne inwestycje i przejęcie spowodowały, że grupa skokowo zwiększyła zdolności przetwarzania odpadów. W tym roku będzie dążyć do ich pełnego wykorzystania. Zarząd chce też trwałego powrotu do rentowności EBITDA około 50 proc. /Parkiet/

Wybrane sygnały analizy technicznej

MOBRUK	Formacja gwiazdy wieczornej
ABPL	Wysoka świeca spadającej gwiazdy, po wczorajszym przebicium linii oporu może to być zapowiedź ruchu powrotnego
CIGAMES	Seria szpilek (wisielce, doji) sugeruje problem z impetem wzrostowym
DECORA	
INGBSK	Testowanie kilkumiesięcznej spadkowej linii oporu
BOGDANKA	Podejście do listopadowego szczytu

Sygnały analizy technicznej – wykresy



AUTOPARTN

Kurs mocno zwiększył tempo spadkowe co skutkuje dolnym wybicciem z i tak spadkowego kanału. Ale też przy bieżącym poziomie są określone teoretyczne poziomy docelowe wynikające ze wsp. Fibonacciego ostatnich korekt wzrostowych.



AGORA

Kurs wybija się ponad kilkumiesięczną spadkową linię oporu. Jednakże aktywne sygnały wykupienia na wielu wskaźnikach mogą powodować cofnięcie do pokonanej bariery.

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						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	grudzień		7,3	7,1
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		4,5	0,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,7	-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	2,4
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		213,0	201,0
Piątek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	grudzień			-5,7
03:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	IV kw.		5,0	4,6
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	grudzień		5,4	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	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	grudzień		1320,0	1289,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	grudzień		0,3	-0,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	grudzień		77,0	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	80972	-1,5	-1,5	-0,8	-3,0	1,8	6,4
WIG20	2221	-1,6	-1,6	-2,3	-4,8	1,3	-1,2
MWIG40	6308	-1,6	-1,6	2,9	2,0	3,0	10,6
SWIG80	23793	-0,6	-0,6	0,9	-0,8	0,8	2,3
WIG Banki	12654	-1,7	-1,7	-0,6	-0,8	2,5	17,1
WIG Budownictwo	6833	0,0	0,0	2,4	-12,8	0,7	-9,8
WIG Chemia	7823	-1,4	-1,4	-3,3	-8,0	2,4	-21,8
WIG GAMES	14420	-1,3	-1,3	3,4	1,1	3,0	-5,6
WIG Energetyka	2518	-0,0	-0,0	3,6	-0,0	1,1	-7,9
WIG Informatyka	5535	-0,9	-0,9	-0,2	5,4	-2,4	19,9
WIG Media	6761	-1,8	-1,8	0,8	0,1	-1,5	-17,1
WIG Paliwa	5550	-0,1	-0,1	2,0	-9,5	6,3	-12,2
WIG Spożywczy	2728	-0,4	-0,4	1,8	19,0	1,3	23,4
WIG Górnictwo	4035	0,0	0,0	-4,4	-23,0	5,6	2,2
WIG Leki	3145	-0,4	-0,4	3,1	-10,6	0,3	9,3
WIG Ukraina	365	1,4	1,4	10,4	46,6	9,8	67,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1794	-0,5	-0,5	2,5	12,5	1,9	23,1
BUX	82628	1,1	1,1	3,1	11,3	4,2	29,9
XU100	9733	-1,8	-1,8	-3,9	9,7	-1,0	21,9
FTSE100	8224	-0,3	-0,3	-0,9	-0,4	0,6	7,9
DAX	20133	-0,4	-0,4	-1,3	3,9	1,1	20,5
CAC40	7409	-0,3	-0,3	0,0	-2,2	0,4	-0,8
SMI	11702	-0,8	-0,8	0,1	-3,7	0,9	4,2
EuroStoxx50	4954	-0,5	-0,5	-0,3	-1,0	1,2	10,6
S&P 500	5836	0,2	0,2	-3,6	0,4	-0,8	22,0
DJIA	42297	0,9	0,9	-3,5	-1,3	-0,6	12,5
MSCI EM Latin	1866	0,3	0,3	-6,2	-14,6	0,7	-28,2
Shanghai Composite	3161	-0,2	-0,2	-6,8	-1,8	-5,7	9,7
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	0,0	0,0	-2,4	-5,9	-1,0	-6,4
EUR-PLN	4,2689	0,0	0,2	0,2	-0,5	-0,1	-2,2
USD-PLN	4,1650	0,1	0,2	2,8	5,8	1,0	4,5
CHF-PLN	4,5434	0,1	0,2	0,1	-0,2	0,1	-2,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	372	1,0	2,9	6,8	10,9	4,3	23,5
Złoto (USD/oz)	2662	0,3	-0,8	-1,8	0,3	1,7	31,6
Srebro (USD/oz)	29,60	0,2	0,0	-7,0	-5,7	2,8	30,3

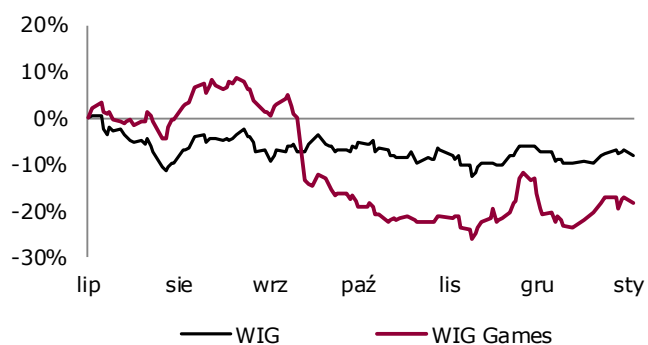
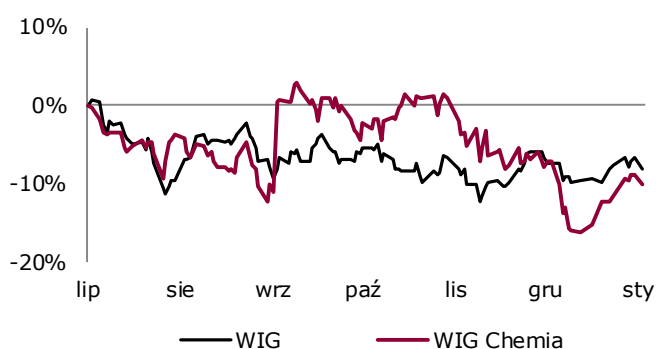
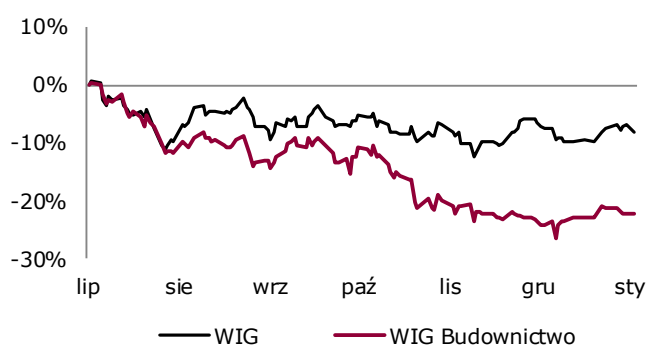
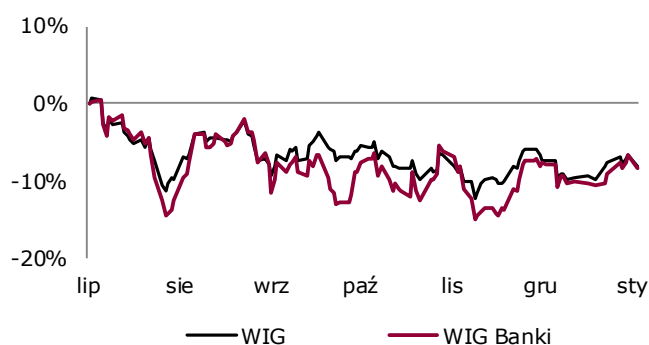
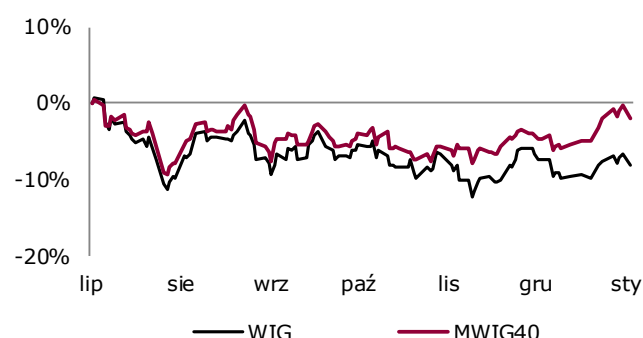
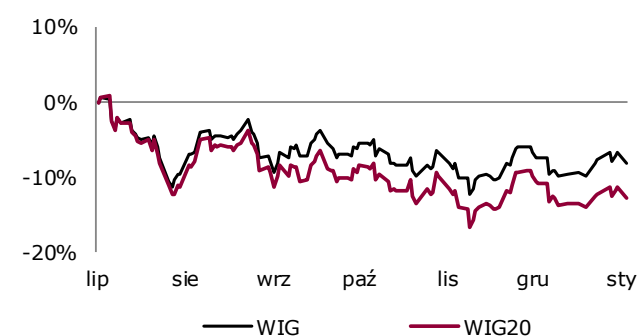
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

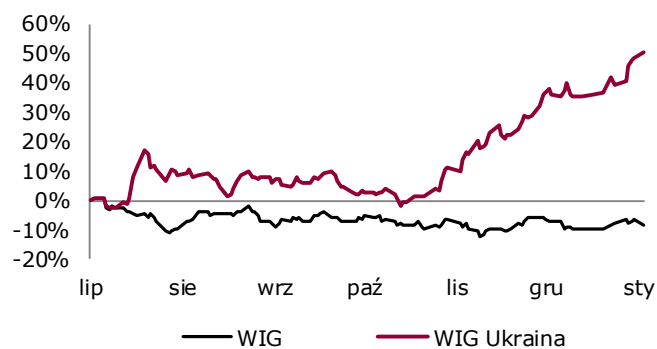
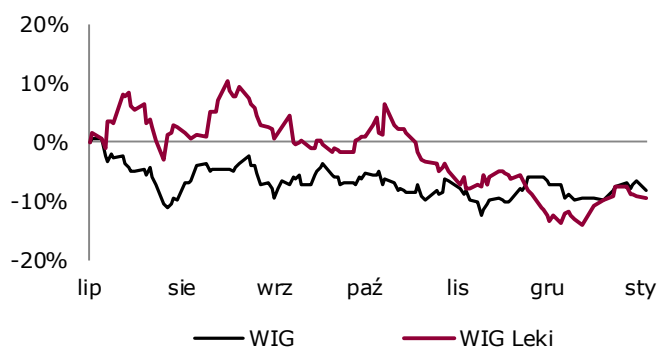
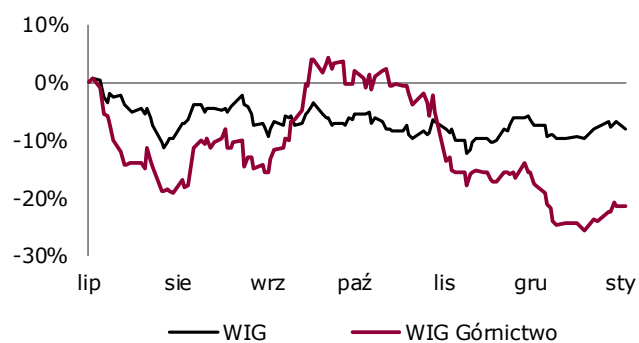
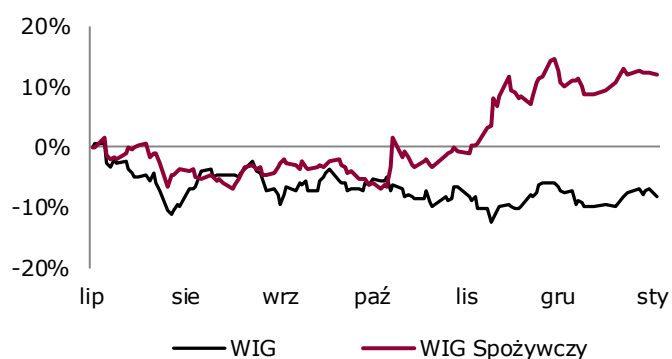
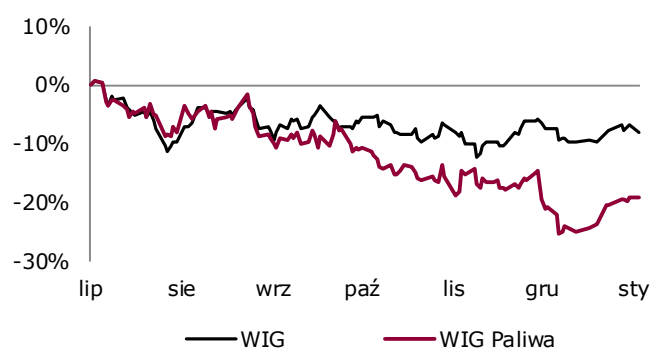
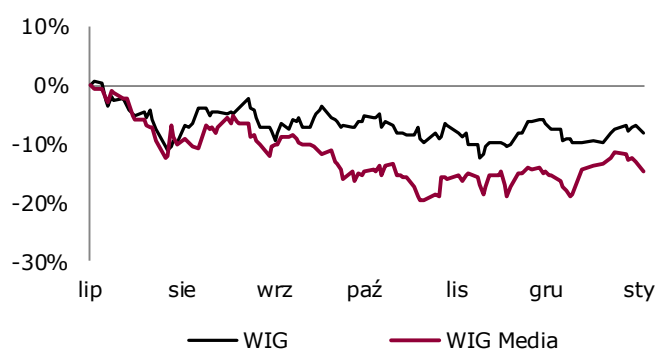
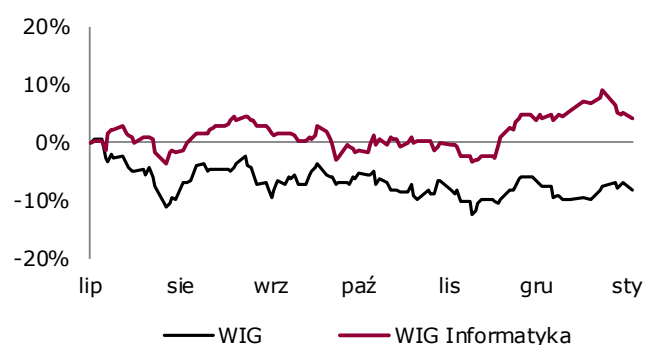
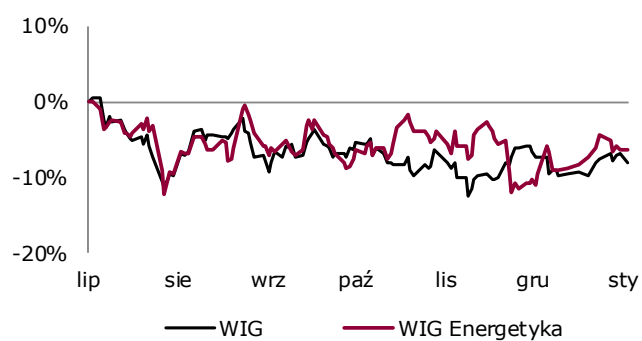
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,64	1	1	-2	-1	-2	-3
WIBOR 6M (%)	5,59	0	0	1	-6	-8	-4
EURIBOR 3M (%)	2,77	-2	-2	-11	-44	-92	-114
EURIBOR 6M (%)	2,64	-1	-1	-1	-42	-98	-122
Polska 10YT (%)	6,03	4	4	40	61	28	82
Niemcy 10YT (%)	2,59	2	2	46	36	13	28
USA 10YT (%)	4,76	-4	-4	36	73	62	79

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