

Raport Rynek Akcji

czwartek, 16 stycznia 2025, 08:23



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja przebiegała wyraźnie pod dyktando strony kupującej czemu sprzyjały lepsze od oczekiwań wyniki w Q4 amerykańskich banków i przedstawicieli sektora finansowego (Bank of New York Mellon, JP Morgan, Wells Fargo&Co, Goldman Sachs, BlackRock, Citigroup). Pozycjonowało to dobry sentyment w USA, który w prostej linii przekładał się na warszawski parkiet. W efekcie kurs indeksu WIG przełamał średnioterminową linię oporu. Jeśli dodatkowo strona kupująca pokona poziomy opór na 83336, to otworzy drogę dla kursu do kolejnego pułapu 86460.

Dodatkowo wczoraj w Polsce podano finalny odczyt CPI w grudniu (4,7% r/r) oraz w USA (2,9% r/r, przy spadku inflacji bazowej co rynek pozytywnie odebrał).

Dziś w kalendarium wydarzeń i publikacji mamy posiedzenie RPP (rynek nie oczekuje zmian w poziomie stóp procentowych) oraz podane zostaną wskaźniki inflacji bazowej w Polsce w grudniu. W Niemczech opublikowana zostanie inflacja konsumencka za grudzień, a EBC opublikuje protokół z ostatniego posiedzenia. Z kolei w USA podane zostaną dane o sprzedaży detalicznej za grudzień (konsensus 0,5% m/m) oraz cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych (konsensus 213 tys.) budujące oczekiwania w stosunku rynku pracy w styczniu.

Poranne nastroje na kontraktach na DAX oraz S&P500 są lekko pozytywne, co może oznaczać podobny scenariusz dla otwarcia sesji na GPW. /tk/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20575	1,5
CAC40	7475	0,7
FTSE100	8301	1,2
BUX	83930	1,0
S&P500	5950	1,8
NASDAQ	19511	2,5
DJIA	43222	1,7
SHC*	3227	-0,4
NIKKEI	38445	-0,1
HANG SENG*	19505	1,1
MSCI EM Latin	1930	2,2
SMI	11782	0,7
XU100	9740	0,2

* - Zmiana na godzinie 8:09

Indeksy Polskie

WIG	82884	1,7
WIG20	2286	2,1
MWIG40	6395	1,1
SWIG80	23966	0,4
NCINDEX	243,0	0,3

Waluty

USD/PLN	4,1364	0,0
EUR/PLN	4,2573	0,0
EUR/USD	1,0289	0,0

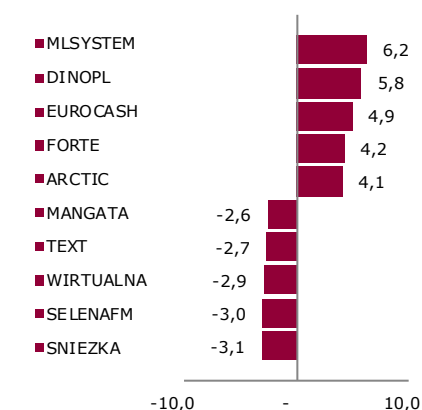
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	6,01	-12
USA 10YT	4,65	0

Surowce

CRB Index	376	1,6
Złoto (USD/oz)	2696	-0,1
Srebro (USD/oz)	30,66	0,3

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

Wybrane komunikaty ze spółek

APATOR	Oferta Apatora za 62,3 mln zł została wybrana jedną z czterech najkorzystniejszych w przetargu Enea Operator na produkcję i dostawę bezpośrednich 1 i 3 fazowych liczników zdalnego odczytu energii elektrycznej wraz z modułami komunikacyjnymi - podał producent inteligentnych liczników w komunikacie.
BEST	Best w IV kwartale 2024 roku zainwestował 92,9 mln zł w portfele wierzytelności, co oznacza spadek o 66 proc. rdr - poinformowała spółka w komunikacie.
BRAND24	Brand 24 miał na koniec czwartego kwartału 2024 roku 2,9 mln zł miesięcznych powtarzalnych przychodów (MRR), co stanowi wzrost o 27 proc. w porównaniu do analogicznego okresu 2023 roku - poinformował dostawca narzędzi i usług do monitorowania mediów w komunikacie.
BUDIMEX	Budimex szacuje, że miał w czwartym kwartale 2024 roku 172 mln zł skonsolidowanego zysku netto, o 40 proc. mniej rdr, a szacunkowe skonsolidowane przychody za czwarty kwartał wyniosły 2,6 mld zł - podała spółka w komunikacie.
CCC	Grupa CCC planuje budowę nowego centrum logistycznego w Polkowicach, w budowę magazynu grupa zainwestuje ok. 200 mln zł. Pozwoli on na dalszy rozwój sieci HalfPrice - poinformowała spółka w komunikacie.
GRENEVIA	TDJ Equity I ogłosił wezwanie do zapisywania się na sprzedaż 283.948.098 akcji Grenevia po cenie 2,12 zł/szt. - podał podmiot pośredniczący w wezwaniu, Santander BM, w komunikacie.
MONNARI	Grupa Monnari szacuje, że w czwartym kwartale 2024 roku miała ok. 93,1 mln zł przychodów, co oznacza wzrost o 1,3 proc. rdr - podała spółka w komunikacie.
ORLEN	Orlen Paczka odnotowała wzrost wolumenu obsłużonych przesyłek i większą liczbę dostaw do automatów paczkowych. To efekt m.in. partnerstw z największymi platformami handlowymi i e-sklepami oraz rozwoju sieci logistycznej. Pozycję spółki ma wzmocnić pozyskanie inwestorów z branży - podał Orlen.
SCANWAY	Scanway, firma z branży technologii obserwacyjnej z kosmosu i wizyjnej kontroli jakości w przemyśle, w 2025 r. skupi się przede wszystkim na projektach konstelacyjnych - poinformowali przedstawiciele spółki na webinarze inwestorskim. Scanway liczy, że w 2025 r. spółce uda się przenieść się na główny parkiet GPW.
SYNEKTIK	Spółka zależna Synektik - Synektik Czech Republic - zawarła umowy ze szpitalem Uniwersyteckim w Czechach na sprzedaż, dostawę, instalację i uruchomienie systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej da Vinci - podała spółka w komunikacie. Wartość netto wynosi 57.002.700 CZK oraz 960.000 USD.

Przegląd prasy

BANKI	Rusza ofensywa przeciwko bankom w kwestii kredytów hipotecznych z WIBOR oraz kredytów konsumenckich – podkreśla stowarzyszenie Stop Bankowemu Bezprawiu. "Przy tych sprawach spory frankowe mogą okazać się niewinną igraszką". /Parkiet/
FERRO	Ferro poszerzy ofertę i myśli o ekspansji. Zarząd nowe rynki zbytu widzi głównie w Europie Południowo-Zachodniej. Spośród trzech biznesów najmocniej chce rozbudowywać asortyment dotyczący źródeł ciepła. /Parkiet/
PGE	Podróż PGE z węglem budzi coraz większe wątpliwości rynku. Ostatnie obniżenie ratingu PGE przez Fitch Rating dopełnia niejasny obraz przyszłości spółki. Wszystko przez brak wydzielienia węgla. /Parkiet/
XTPL	Po Chinach będą kolejne wdrożenia. Cel 100 mln zł sprzedaży XTPL utrzymany. Poza Chinami pozostali partnerzy do przemysłowego wdrożenia naszej technologii są w Korei Południowej, na Tajwanie i w Stanach Zjednoczonych. Wszystkie projekty dotyczą nowoczesnej mikroelektroniki – mówi Filip Granek, współzałożyciel i prezes spółki XTPL. /Parkiet/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ALLEGRO	Potwierdzenie formacji harami
MBANK	Wybijanie ponad linię ostatnich szczytów
ARCTIC	Kurs wyłamuje się ponad kilkumiesięczną spadkową linię oporu
DINO	Górne wybiecie z 2 miesięcznego trendu bocznego

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PKNORLEN

Kurs testuje górne ograniczenie kilkumiesięcznego spadkowego kanału. Ewentualne wybiecie będzie wspierać proces trwalszego odwrócenia. Może jednak martwić poziom obrotów, zwłaszcza w kontekście szans wyłamania z kanału.

RYVU

Kurs osiągnął poziom docelowy określony wsp. Fibonacciego z ostatnich korekt wzrostowych. Jednocześnie pojawienie się wysokiej świecy młota przy podwyższonych obrotach wspiera szansę wzrostowego odregowania

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						
08:10	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	grudzień	7,3	7,3	7,1
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	grudzień	3,3	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	4,7	4,8	4,7
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	grudzień	2,9	2,9	2,7
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń	-12,6	3,0	2,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-1,96	-3,5	-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	2,6	2,2
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	grudzień	2,8	2,8	2,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	listopad		8,5	6,8
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	grudzień			
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	grudzień		3,9	4,3
14:30	USA	Sprzedż detaliczna (m/m) [%]	grudzień		0,5	0,7
14:30	USA	Sprzedż 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	Sprzedż 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
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
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	82884	1,7	0,8	1,5	-0,4	4,2	10,3
WIG20	2286	2,1	1,3	0,5	-1,6	4,3	3,1
MWIG40	6395	1,1	-0,3	4,3	3,0	4,5	13,4
SWIG80	23966	0,4	0,1	1,6	-0,4	1,6	3,9
WIG Banki	12959	1,5	0,7	1,8	1,1	5,0	21,9
WIG Budownictwo	6794	0,1	-0,6	1,8	-12,1	0,1	-11,0
WIG Chemia	7890	1,6	-0,6	-2,5	-7,6	3,2	-20,5
WIG GAMES	14473	0,4	-1,0	3,8	0,7	3,4	-4,1
WIG Energetyka	2550	1,4	1,2	4,9	0,7	2,3	-5,3
WIG Informatyka	5593	0,5	0,1	0,9	5,6	-1,4	21,8
WIG Media	6706	0,1	-2,6	-0,0	-0,9	-2,3	-17,3
WIG Paliwa	5701	2,2	2,6	4,8	-5,5	9,2	-8,7
WIG Spożywczy	2733	0,1	-0,2	2,0	19,6	1,5	22,9
WIG Górnictwo	4109	2,1	1,9	-2,7	-19,2	7,5	6,1
WIG Leki	3148	0,7	-0,4	3,2	-13,2	0,4	10,9
WIG Ukraina	361	-0,9	0,1	9,1	45,2	8,5	66,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1806	0,2	0,2	3,2	12,3	2,6	23,9
BUX	83930	1,0	2,7	4,7	12,3	5,8	31,6
XU100	9740	0,2	-1,7	-3,8	9,9	-0,9	21,1
FTSE100	8301	1,2	0,6	0,0	0,6	1,6	9,3
DAX	20575	1,5	1,8	0,8	5,6	3,3	23,8
CAC40	7475	0,7	0,6	0,9	-0,6	1,3	0,8
SMI	11782	0,7	-0,1	0,7	-3,6	1,6	5,1
EuroStoxx50	5032	1,0	1,1	1,3	1,7	2,8	13,0
S&P 500	5950	1,8	2,1	-1,7	2,3	1,2	24,4
DJIA	43222	1,7	3,1	-1,4	1,1	1,6	15,0
MSCI EM Latin	1930	2,2	3,7	-3,0	-11,8	4,2	-25,5
Shanghai Composite	3227	-0,4	1,8	-4,9	0,8	-3,7	11,8
Nikkei225	38445	-0,1	-1,9	-2,6	-3,7	-3,6	7,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0289	0,0	0,4	-1,9	-5,2	-0,6	-5,5
EUR-PLN	4,2573	0,0	-0,1	-0,2	-0,9	-0,4	-3,0
USD-PLN	4,1364	0,0	-0,4	1,8	4,6	0,2	2,5
CHF-PLN	4,5259	0,2	-0,5	-1,3	-0,7	-0,2	-2,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	376	1,6	4,0	6,9	12,9	5,4	24,0
Złoto (USD/oz)	2696	-0,1	0,2	1,7	0,8	2,7	31,1
Srebro (USD/oz)	30,66	0,3	0,0	0,6	-2,8	6,6	32,6

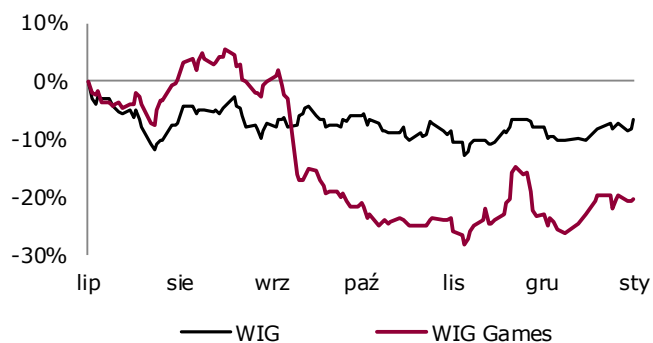
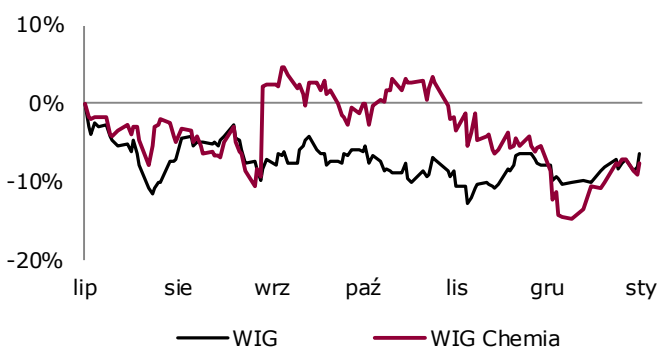
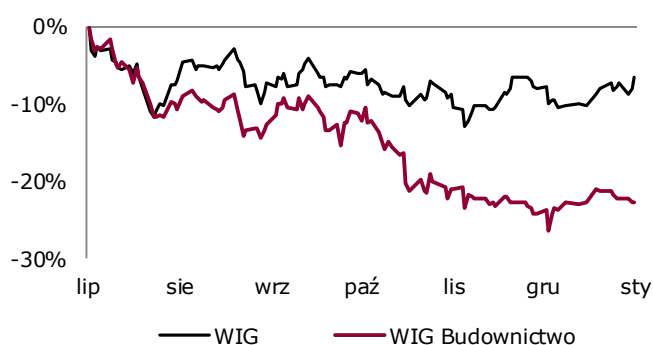
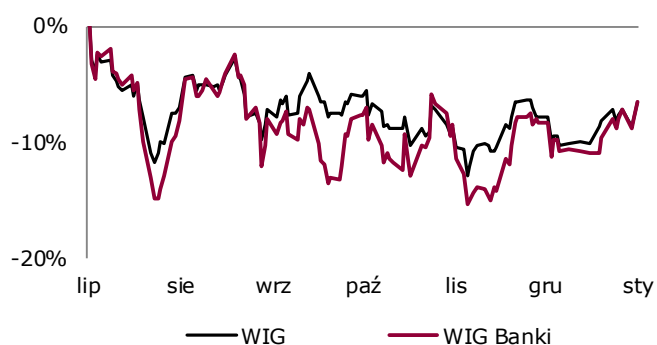
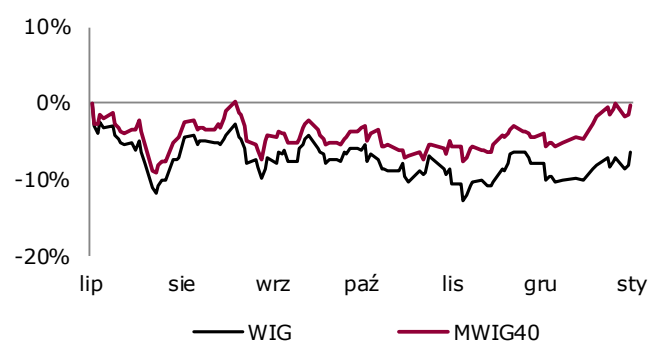
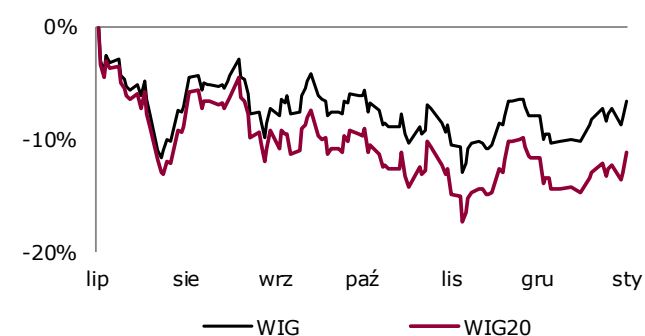
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

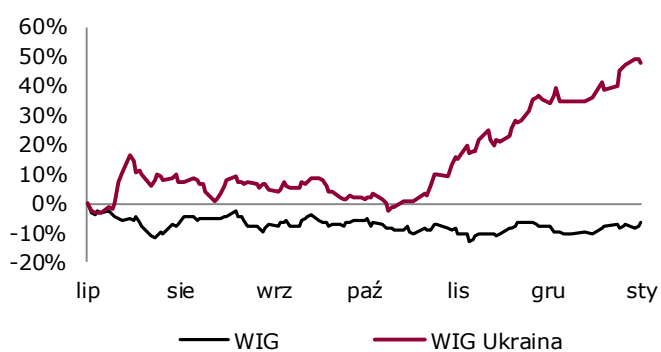
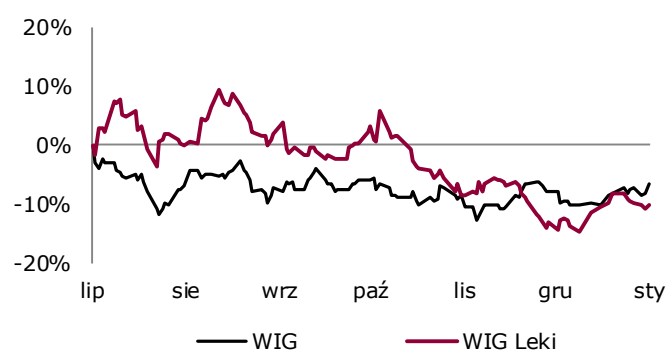
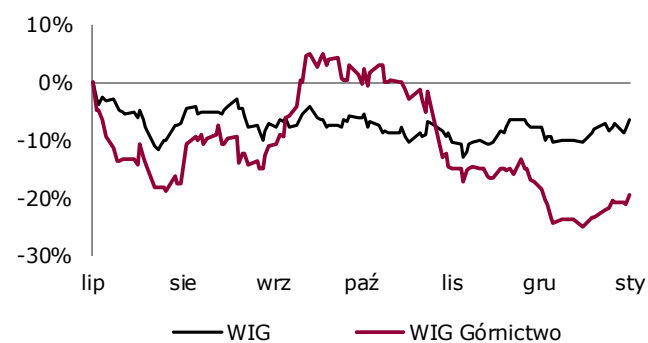
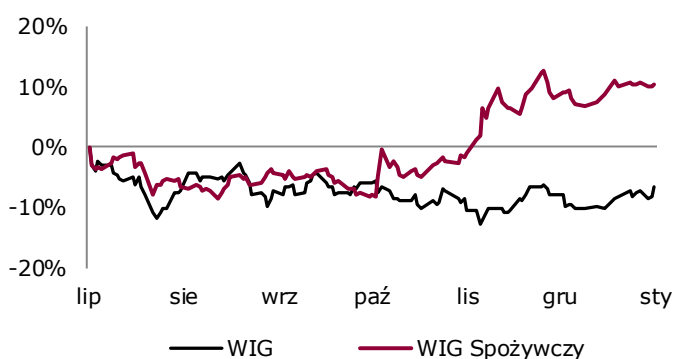
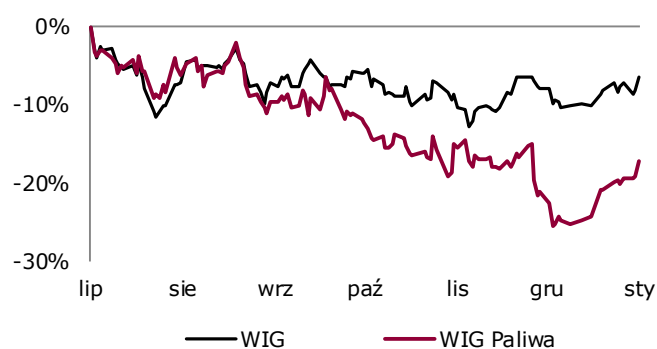
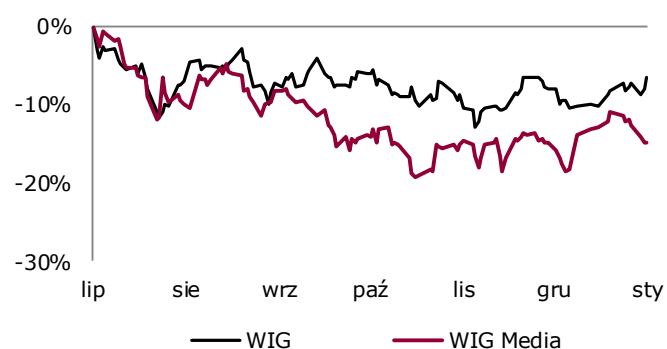
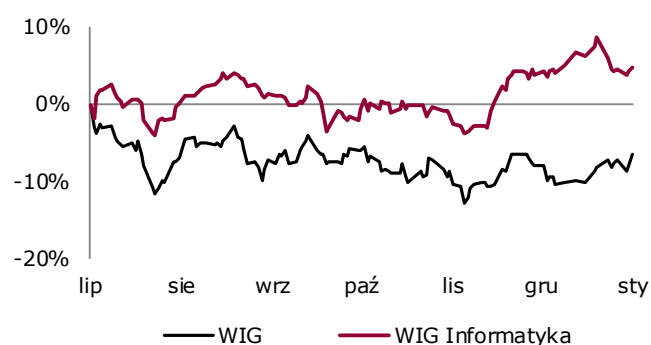
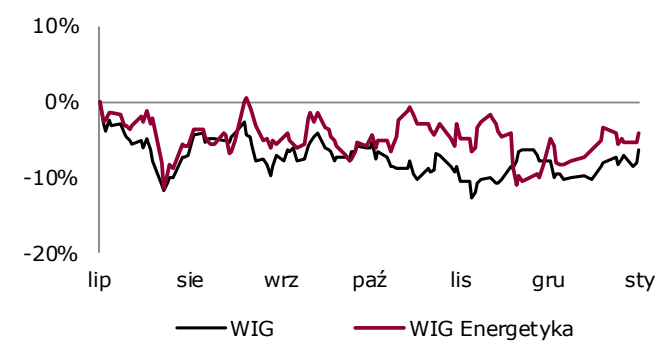
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,64	0	1	-1	-2	-3	-2
WIBOR 6M (%)	5,59	0	0	1	-6	-8	-5
EURIBOR 3M (%)	2,76	-2	-3	-13	-45	-94	-120
EURIBOR 6M (%)	2,69	3	4	3	-36	-96	-122
Polska 10YT (%)	6,01	-12	2	36	47	33	81
Niemcy 10YT (%)	2,53	0	-7	28	34	8	18
USA 10YT (%)	4,65	0	-15	27	56	41	59

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