

Raport Rynek Akcji



środa, 22 stycznia 2025, 08:52

Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie upłynęła pod znakiem sennego oscylowania wokół kursu odniesienia, początkowo nieco poniżej, a później nieznacznie powyżej tego poziomu. Pod względem wartości obrotów aktywność inwestorów też nie należała do wysokich – na walorach z indeksu WIG20 udało się wygenerować 786 mln zł wartości obrotów (vs. średnia z ostatnich 12 dni, tj. od początku roku, na poziomie 930 mln zł). Konsolidacyjne notowania na warszawskim parkiecie korespondowały z podobnym zachowaniem najważniejszych indeksów Europy Zachodniej.

Z bliższej perspektywy wśród najaktywniej handlowanych spółek znalazła się Żabka (-1,5%), która kontynuowała poniedziałkową przecenę. W gronie blue chipów uwagę zwraca dobre zachowanie CD Projektu (+2,8%) oraz największych krajowych banków.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś zwracamy uwagę na grudniowe dane GUS nt. wynagrodzeń, zatrudnienia i produkcji przemysłowej (jutro dopełnią je odczyty dynamik sprzedaży detalicznej oraz produkcji budowlano-montażowej). Ponadto zaplanowano publiczne wystąpienie szefowej EBC Christine Lagarde.

W Stanach Zjednoczonych rozkręca się sezon publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek (za IV kw. oraz za cały 2024 rok). Dziś swoimi wynikami mają podzielić się m.in. Alcoa, Procter & Gamble czy Johnson & Johnson.

W kwestii perspektyw na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW: wzrostami zakończyła się wczorajsza sesja na Wall Street, zwyżki notują także kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy, zatem krajowa GPW zapewne będzie chciała dołączyć do tego ruchu. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	21042	0,2
CAC40	7771	0,5
FTSE100	8548	0,3
BUX	85032	-1,0
S&P500	6049	0,9
NASDAQ	19757	0,6
DJIA	44026	1,2
SHC*	3243	-0,1
NIKKEI	39028	0,3
HANG SENG*	19783	-1,6
MSCI EM Latin	1937	0,3
SMI	12111	0,6
XU100	10000	-0,3

* - Zmiana na godzinie 8:46

Indeksy Polskie

WIG	84426	0,2
WIG20	2333	0,3
MWIG40	6489	-0,2
SWIG80	24203	-0,0
NCINDEX	243,7	0,0

Waluty

USD/PLN	4,0702	0,3
EUR/PLN	4,2460	0,1
EUR/USD	1,0429	-0,1

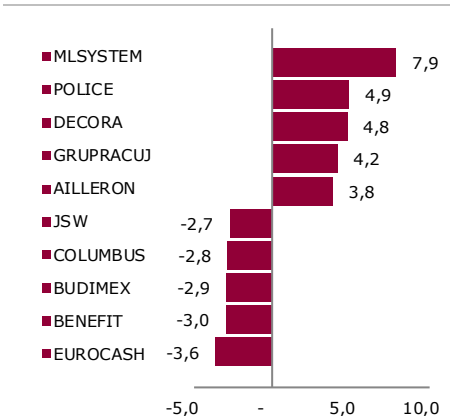
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,93	-8
USA 10YT	4,58	1

Surowce

CRB Index	372	-0,7
Złoto (USD/oz)	2744	0,3
Srebro (USD/oz)	30,86	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

MOLECURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.367.200 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
SYNEKTIK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy od dnia 1 października 2023 r. do dnia 30 września 2024 r. oraz wypłaty dywidendy.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Asbis szacuje, że miał w grudniu 2024 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 383 mln USD, wobec 328 mln USD w grudniu 2023 r., co stanowi wzrost o ok. 17 proc.
BOGDANKA	Grupa Bogdanka szacuje, że miała w 2024 r. 981,1 mln zł EBITDA i 478,5 mln zł straty netto przy przychodach na poziomie 3.665,1 mln zł. Zakładany wstępny plan produkcyjny na 2025 r. wynosi ok. 8 mln ton.
COMARCH	Zarząd Comarch rozpoczyna proces przeglądu opcji strategicznych dla działalności prowadzonej w ramach sektora administracji publicznej oraz sektora e-zdrowie.
COMP	Comp w 2025 r. planuje przeznaczyć na potrzeby transferu do akcjonariuszy kwotę w wysokości 42 mln zł wobec ok. 37,6 mln zł wypłaconych w roku ubiegłym.
DEKPOL	Grupa Dekpol sprzedała w 2024 roku 466 lokali wobec 472 lokali sprzedanych w 2023 roku. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 342 lokale wobec 478 lokali przed rokiem.
DIAGNOSTYKA	1. Oferta publiczna Diagnostyki łącznie obejmie sprzedaż do 16.147.124 istniejących akcji. Cena maksymalna akcji w ofercie wynosi 105 zł. Wartość całej oferty może wynieść do 1,7 mld zł. 2. Zarząd spółki Diagnostyka w kolejnych latach zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie 50 proc. zysku netto, z możliwością jej zwiększenia w latach wyjątkowo dobrych wyników finansowych.
JSW	Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C w ilości 70.589 szt. oraz serii D w ilości 70.589 o łącznej szacowanej kwocie w 200 mln zł.
MIRBUD	Konsorcjum Kobylarni i Mirbudu zawarło z Gminą Miękinia umowę o wartości 114,2 mln zł brutto na budowę układu drogowego.
PEKAO	W 2024 roku wartość emisji obligacji zorganizowanych i współorganizowanych przez Bank Pekao SA dla inwestorów instytucjonalnych wyniosła ponad 7,5 mld zł, z czego ponad 30 proc. stanowiły emisje zielone, bądź powiązane ze wskaźnikami zrównoważonego rozwoju.
PZU	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało Andrzeja Klesyka na członka rady nadzorczej spółki.

Przegląd prasy

ASSECO	Asseco sfinalizowało przejęcie w Polsce. Do struktur największej polskiej grupy IT dołączyła toruńska spółka wyspecjalizowana w outsourcingu usług informatycznych dla szpitali. /PB/
---------------	---

Wybrane sygnały analizy technicznej

AILLERON	Biała świeca na rosnącym wolumenie pokonała lokalny opór na 22,4 zł, zbliżając kurs w rejon długoterminowego szczytu na 24,2 zł.
MCI	Akcje pokonały symbolicznie w cenach zamknięcia krótkoterminowy opór na 27,9 zł. Następny znajduje się na 29 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



DECORA

Notowania akcji przyspieszają wzrost na rosnącym wolumenie (po przełamaniu dotychczasowego historycznego szczytu na 68 zł).



BIOCELTIX

Świeca przypominająca formację białego młota (na wolumenie) broniąca lokalnej linii wsparcia, co zapowiada koniec krótkoterminowej korekty.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	styczeń	3,10	3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	grudzień	0,8	1,1	0,1
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	grudzień			
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń	10,3	15,2	15,7
Środa						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	grudzień		1,8	-1,5
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	grudzień		11,2	10,5
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	grudzień		-0,5	-0,5
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
19:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	grudzień			-9,3
10:00	Polska	Sprzedż detaliczna (r/r) [%]	grudzień		4,4	3,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		219,0	217,0
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-1,96
Piątek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	styczeń		42,2	41,9
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	styczeń		49,3	49,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	styczeń		42,6	42,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	styczeń		51,0	51,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	styczeń		45,3	45,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	styczeń		51,5	51,6
11:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	styczeń		49,6	49,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	styczeń		56,5	56,8
16:00	USA	Sprzedż domów na rynku wtórnym [mln]	grudzień		4,2	4,15

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	84426	0,2	0,9	6,2	2,9	6,1	12,9
WIG20	2333	0,3	1,1	6,0	2,4	6,4	6,0
MWIG40	6489	-0,2	0,4	7,2	4,7	6,0	14,6
SWIG80	24203	-0,0	0,5	4,6	1,1	2,6	6,0
WIG Banki	13132	0,8	1,9	6,1	5,4	6,4	23,2
WIG Budownictwo	6930	-1,3	0,7	3,1	-8,8	2,1	-10,9
WIG Chemia	8475	-1,0	6,6	16,0	-1,2	10,9	-12,9
WIG GAMES	15764	1,3	1,8	16,6	15,3	12,6	7,1
WIG Energetyka	2586	-1,2	0,2	6,0	2,5	3,8	-4,8
WIG Informatyka	5645	0,1	1,0	1,5	6,5	-0,5	25,2
WIG Media	6673	2,3	2,0	3,7	-2,7	-2,8	-16,4
WIG Paliwa	5855	0,0	1,0	12,9	-1,2	12,1	-4,8
WIG Spożywczy	2722	-0,7	-0,7	2,7	13,6	1,1	21,5
WIG Górnictwo	4161	-1,5	-0,8	7,7	-20,7	8,8	9,6
WIG Leki	3208	0,0	0,4	6,1	-10,5	2,3	14,1
WIG Ukraina	361	-0,4	-0,4	9,6	46,0	8,5	57,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1861	0,1	1,2	6,1	14,3	5,7	29,0
BUX	85032	-1,0	0,2	8,0	14,9	7,2	31,7
XU100	10000	-0,3	0,2	2,8	15,5	1,7	25,0
FTSE100	8548	0,3	0,5	5,7	2,8	4,6	14,6
DAX	21042	0,2	0,7	5,8	8,1	5,7	27,1
CAC40	7771	0,5	0,8	6,8	3,1	5,3	5,4
SMI	12111	0,6	1,0	6,4	-1,2	4,4	8,6
EuroStoxx50	5166	0,0	0,3	6,2	4,5	5,5	16,1
S&P 500	6049	0,9	0,9	2,0	3,3	2,8	25,0
DJIA	44026	1,2	1,2	2,8	2,5	3,5	16,3
MSCI EM Latin	1937	0,3	0,9	1,4	-10,7	4,6	-23,0
Shanghai Composite	3243	-0,1	0,0	-3,7	-0,8	-3,3	14,5
Nikkei225	39028	0,3	1,5	0,8	0,2	-2,2	8,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0429	-0,1	1,4	0,1	-3,5	0,6	-4,0
EUR-PLN	4,2460	0,1	-0,2	-0,3	-1,6	-0,6	-3,0
USD-PLN	4,0702	0,3	-1,5	-0,3	2,0	-1,1	1,0
CHF-PLN	4,4916	0,3	-0,5	-1,4	-2,5	-0,9	-2,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	372	-0,7	-1,0	6,6	10,6	4,4	24,4
Złoto (USD/oz)	2744	0,3	1,9	6,1	0,1	4,9	35,6
Srebro (USD/oz)	30,86	-0,1	0,0	6,2	-11,5	6,7	36,5

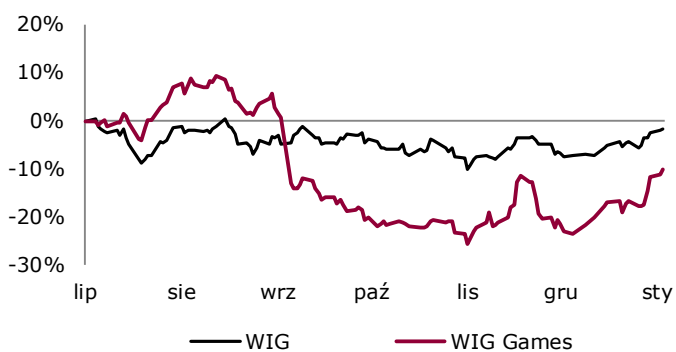
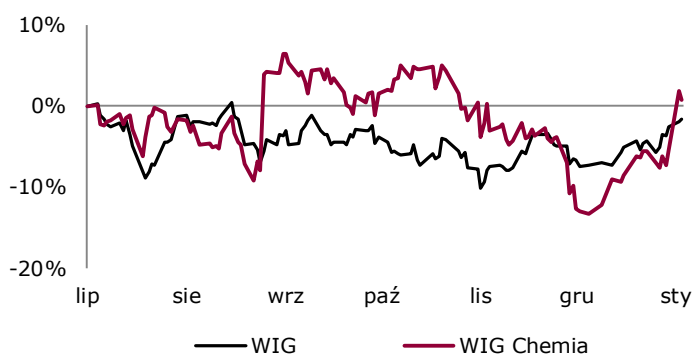
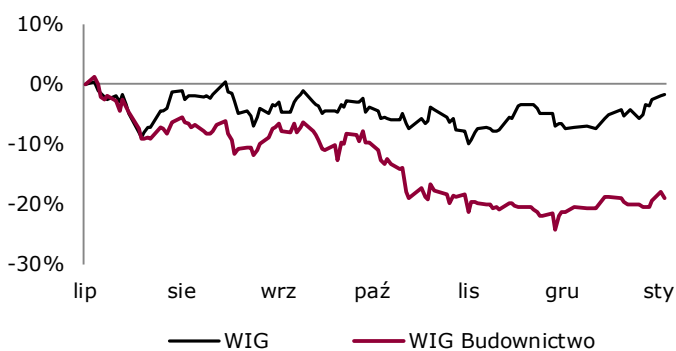
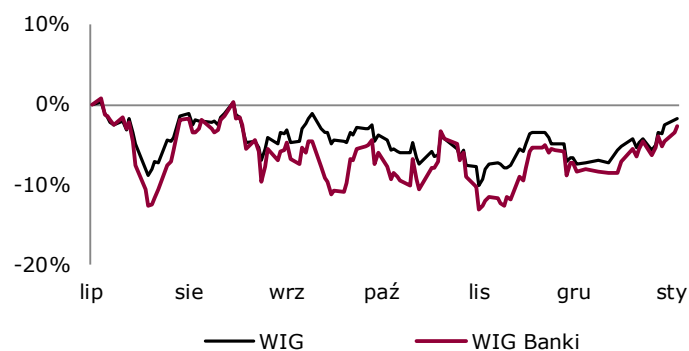
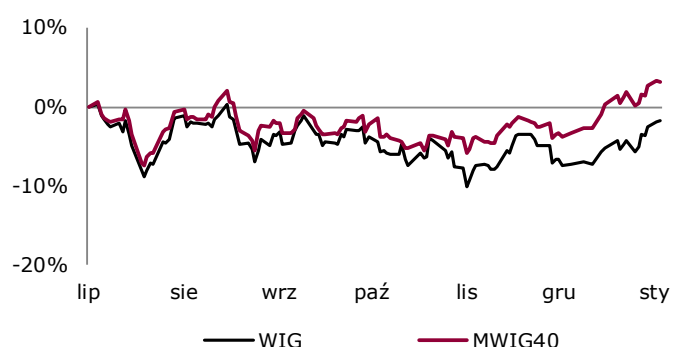
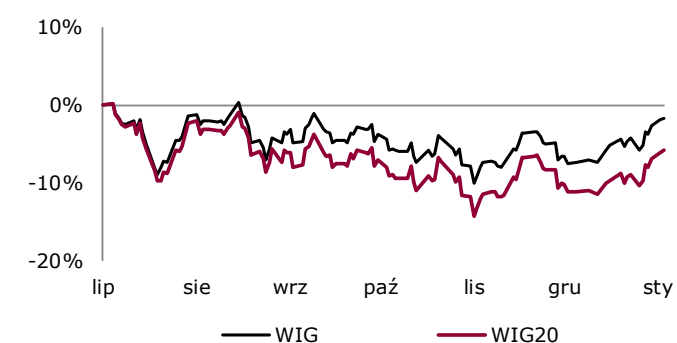
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

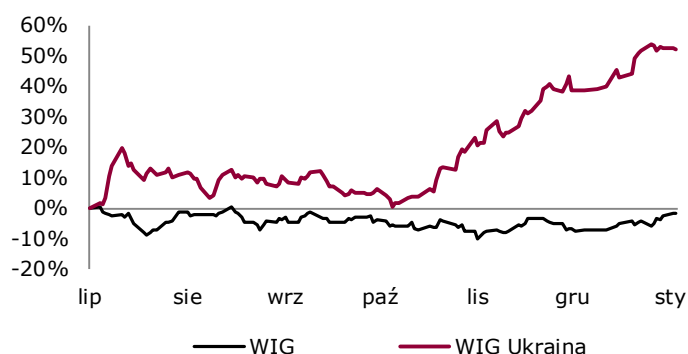
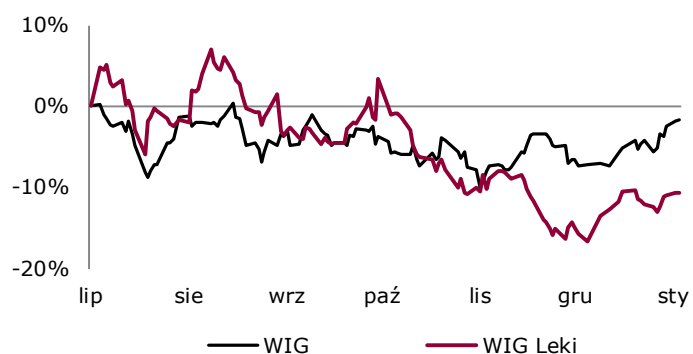
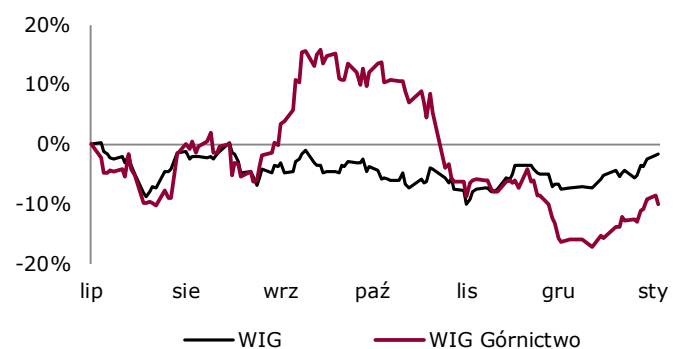
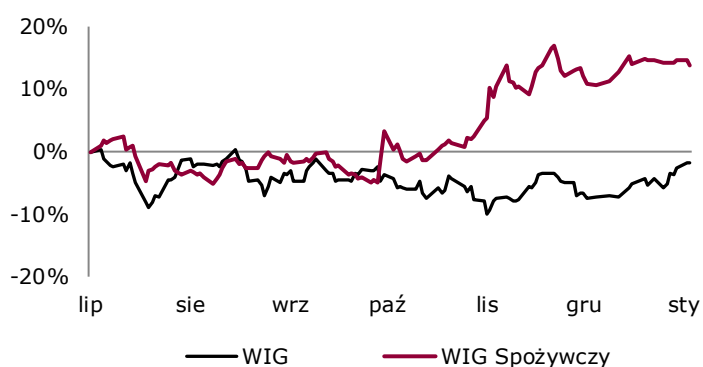
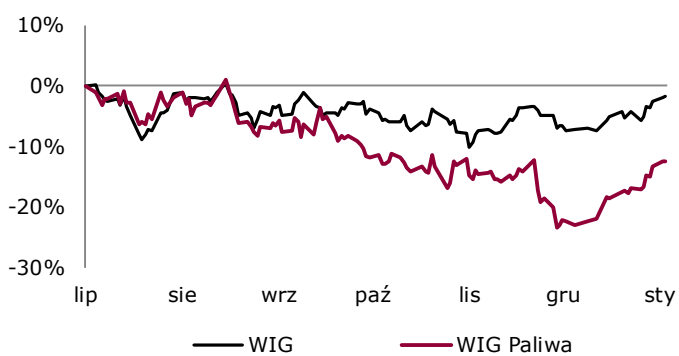
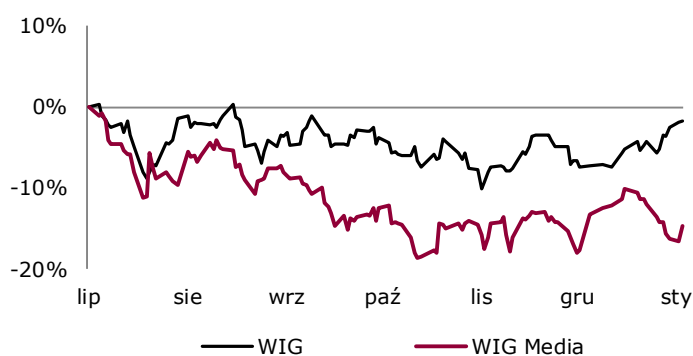
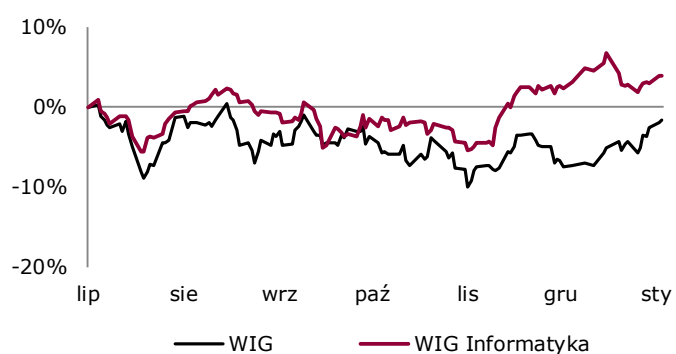
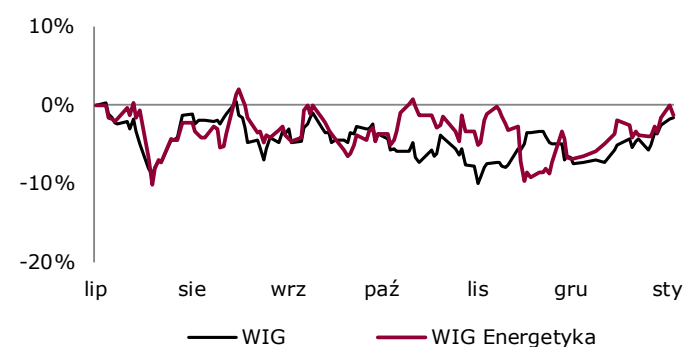
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	1	1	1	0	0
WIBOR 6M (%)	5,60	0	1	1	-5	-7	-4
EURIBOR 3M (%)	2,68	-3	-7	-18	-42	-98	-125
EURIBOR 6M (%)	2,62	-2	-5	-3	-34	-97	-129
Polska 10YT (%)	5,93	-8	-4	4	26	27	63
Niemcy 10YT (%)	2,49	1	0	20	23	15	25
USA 10YT (%)	4,58	1	-3	6	37	29	43

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