

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 10 lutego 2025, 08:13



Sytuacja rynkowa

Za nami kolejny (już siódmy z rzędu) wzrostowy tydzień na warszawskiej GPW. Choć skala wzrostów głównych krajowych indeksów nie była tak imponująca jak w czwartek, piątkową sesję strona popytowa również może zaliczyć do udanych. Tym bardziej, że warszawski parkiet po raz kolejny wykazał się relatywną przewagą nad rynkami bazowymi, a do tego zostało to potwierdzone wysoką aktywnością inwestorów (na walorach z indeksu WIG20 wygenerowano ponad 1,2 mld zł wartości obrotów vs. średnia dzienna wartość ze stycznia na poziomie 975 mln zł). Bohaterem sesji (i jednocześnie najchętniej handlowaną spółką) była Diagnostyka, dla której piątek był pierwszym dniem notowań na warszawskiej GPW. Debiut zdecydowanie należy uznać za udany – akcje spółki już przy zapisach cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem (redukcja zapisów wśród inwestorów indywidualnych wyniosła ponad 94%), a w piątek ich cena wzrosła o blisko 24%.

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś jest właściwie puste, a na ciekawszy odczyt przyjdzie nam poczekać do środy, kiedy zostaną opublikowane dane inflacyjne (dynamika CPI) za styczeń w Stanach Zjednoczonych (odczyt istotny głównie ze względu na jego znaczenie dla polityki monetarnej Fed-u). W nieco szerszej perspektywie uwaga inwestorów zwrócona będzie zapewne na gabinet D. Trumpa, skąd mogą popłynąć kolejne informacje o zmianach taryf celnych czy kwestiach geopolityki (chodzi głównie o szczegóły dot. weekendowych doniesień m.in. na temat redukcji deficytu handlowego USA z Japonią, nałożeniu 25% cła na zagraniczną stal i aluminium, udostępnieniu Stanom Zjednoczonym ukraińskich zasobów metali ziem rzadkich czy rozmowach telefonicznych Trumpa z Władimirem Putinem).

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są neutralne. Piątkowa sesja na Wall Street zakończyła się spadkami, mieszane nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich. Niemniej jednak krajowi inwestorzy zapewne będą chcieli kontynuować wzrosty głównych indeksów, a sprzyjają temu rosnące dziś rano (godz. 8:00) kontrakty terminowe na najważniejsze indeksy Europy Zachodniej. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	21787	-0,5
CAC40	7973	-0,4
FTSE100	8701	-0,3
BUX	86718	-0,3
S&P500	6026	-0,9
NASDAQ	19523	-1,4
DJIA	44303	-1,0
SHC*	3304	1,0
NIKKEI	38787	-0,7
HANG SENG*	21535	1,9
MSCI EM Latin	2056	-0,7
SMI	12593	-0,2
XU100	9952	1,1

* - Zmiana na godzinę 7:37

Indeksy Polskie

WIG	89150	0,9
WIG20	2488	1,1
MWIG40	6706	0,2
SWIG80	25085	0,8
NCINDEX	246,6	0,6

Waluty

USD/PLN	4,0547	0,2
EUR/PLN	4,1909	0,0
EUR/USD	1,0327	-0,1

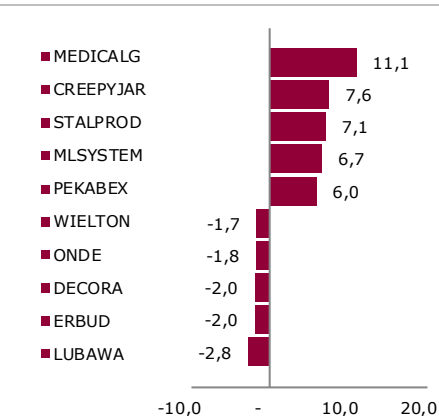
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,85	0
USA 10YT	4,48	0

Surowce

CRB Index	371	0,0
Złoto (USD/oz)	2860	0,8
Srebro (USD/oz)	31,82	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

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR, POCZTOWY	Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na powołanie Piotra Żabskiego na stanowisko prezesa Alior Banku i Jarosława Orlikowskiego na stanowisko prezesa Banku Pocztowego
ARCHICOM	Archicom zawarł ze spółką Monting Real Estate warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonych przy ulicy Chłodnej w Warszawie za łącznie 96 mln zł netto.
ELEKTROTIM	Elektrotim został wybrany przez Tauron Dystrybucja w przetargu na budowę linii kablowej 110kV SK 08 wraz z linią światłowodową pomiędzy R-142 GPZ Wieczysta - R-180 GPS Mennicza. Wartość oferty to 17,05 mln zł netto.
EUROCASH	Eurocash szacuje, że miał w IV kw. 2024 roku 76,2 mln zł skonsolidowanego zysku netto, o 24,1 proc. mniej rdr i 325,2 mln zł wyniku EBITDA, czyli o 0,3 proc. mniej rdr. Średnia prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes wskazywała na 49,1 mln zł zysku netto oraz 295,5 mln zł zysku EBITDA.
JSW	Zarząd JSW pracuje ze spółkami zależnymi nad stabilizacją finansów grupy.
ORLEN	Orlen planuje budowę w Szczecinie instalacji do produkcji wodoru. Hub ma powstać w ramach projektu realizowanego przy dofinansowaniu z Unii Europejskiej. Koncern ogłosił zapytanie ofertowe w sprawie inwestycji; odpowiedzi można składać do 28 lutego.
PGE	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna w toku prac nad raportem za 2024 rok zidentyfikowała konieczność dokonania odpisu aktualizującego wartość aktywa na podatek odroczony w wysokości ok. 2,4 mld złotych, co obniży wyniki netto grupy PGE za 2024 rok o ok. 2,4 mld zł.
POLIMEX	Polimex Mostostal powiększył o 52,4 mln zł do 188,8 mln zł rezerwę na stratę dot. realizacji projektu budowy "pod klucz" elektrociepłowni gazowo-parowej dla Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja w Siechnicach przez konsorcjum z udziałem spółki i spółki zależnej na rzecz ZEWK.

Przegląd prasy

COMARCH	Jarosław Mikos w swoim pierwszym wywiadzie po objęciu funkcji prezesa informatycznej spółki mówi o planach na przyspieszenie jej wzrostu. Rozwój organiczny, w tym produktów i kanałów dystrybucji, ma być wsparty przejęciami. Firma nie wyklucza dużych akwizycji, które pomogą istotnie zwiększyć skalę biznesu i umocnić się za granicą. /PB/
----------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASTARTA	Świeca przypominająca formację wisielca na szczytach fali.
INGBSK	Formacja wisielca w rejonie średnioterminowego oporu 305-310,5 zł.
KGHM	W ramach trwającego impulsu wzrostowego kurs dociera w rejon oporu 134,55 zł.
STALPROD	Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



APATOR

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak koniec lokalnej korekty i początek kolejnego impulsu wzrostowego.



ASSECOPOL

Układ 3 świec na szczytach fali przypominający pro spadkową formację gwiazdy wieczornej.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
21:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	styczeń		2,9	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			8,66
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Czwartek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń		2,3	2,6
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	styczeń		2,8	2,8
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	IV kw.		3,2	2,7
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	styczeń		3,2	3,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	219,0
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń			4,7
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - rew. [%]	IV kw.		0,9	0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	styczeń		-0,1	0,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	styczeń		0,3	0,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	styczeń		0,2	0,9
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	styczeń		77,6	77,6

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	89150	0,9	2,0	8,5	8,0	12,0	12,2
WIG20	2488	1,1	2,2	10,2	7,7	13,5	6,0
MWIG40	6706	0,2	1,5	5,0	10,6	9,5	12,1
SWIG80	25085	0,8	1,9	3,8	5,1	6,3	7,9
WIG Banki	14179	1,6	1,5	11,2	8,6	14,8	21,2
WIG Budownictwo	7543	3,3	6,3	8,9	6,0	11,1	-7,9
WIG Chemia	9134	-0,4	2,2	15,7	3,4	19,5	-8,0
WIG GAMES	15710	-0,3	1,8	7,4	13,3	12,2	-1,1
WIG Energetyka	2690	0,5	-0,3	5,4	5,3	8,0	-4,5
WIG Informatyka	6304	-0,9	1,1	11,4	19,5	11,1	35,7
WIG Media	6985	-0,3	1,8	-0,0	4,6	1,8	-17,4
WIG Paliwa	6195	0,8	4,3	12,2	4,6	18,6	-8,1
WIG Spożywczy	2889	0,3	6,5	5,3	18,8	7,3	24,8
WIG Górnictwo	4397	2,7	5,0	10,5	-12,3	15,0	10,3
WIG Leki	3277	1,0	1,9	1,8	-2,3	4,5	18,7
WIG Ukraina	439	1,8	22,6	28,4	64,0	32,1	86,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1916	0,7	2,4	7,3	14,6	8,9	32,7
BUX	86718	-0,3	1,4	7,5	13,4	9,3	34,8
XU100	9952	1,1	-0,5	-0,2	11,2	1,2	12,5
FTSE100	8701	-0,3	0,3	5,5	6,9	6,5	14,0
DAX	21787	-0,5	0,3	7,1	12,5	9,4	28,7
CAC40	7973	-0,4	0,3	6,5	7,4	8,0	4,8
SMI	12593	-0,2	-0,0	6,4	5,7	8,6	12,3
EuroStoxx50	5325	-0,6	0,7	6,3	9,8	8,8	13,8
S&P 500	6026	-0,9	-0,2	2,0	0,9	2,5	20,6
DJIA	44303	-1,0	-0,5	4,2	1,3	4,1	14,5
MSCI EM Latin	2056	-0,7	1,5	7,8	-5,3	11,0	-20,3
Shanghai Composite	3304	1,0	1,6	2,3	-4,8	-1,4	16,7
Nikkei225	38787	-0,7	-2,0	-3,2	-1,5	-2,8	7,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0327	-0,1	-0,1	0,2	-2,9	-0,4	-4,3
EUR-PLN	4,1909	0,0	0,0	-1,6	-3,6	-1,9	-2,9
USD-PLN	4,0547	0,2	0,2	-1,8	-0,7	-1,6	1,4
CHF-PLN	4,4540	0,1	0,1	-2,0	-2,7	-2,0	-2,8

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	371	0,0	0,0	3,1	11,2	4,1	18,4
Złoto (USD/oz)	2860	0,8	0,8	8,0	11,1	9,9	41,8
Srebro (USD/oz)	31,82	0,5	0,0	6,2	4,2	10,8	44,2

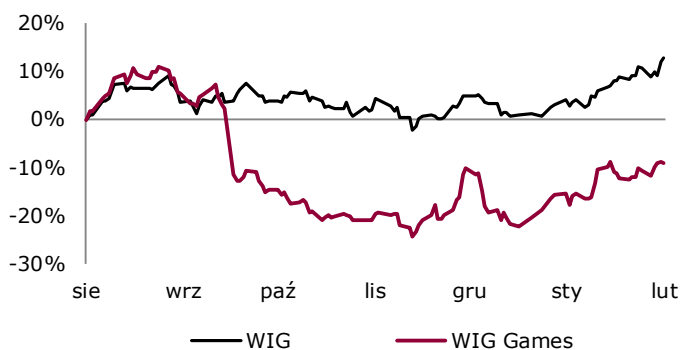
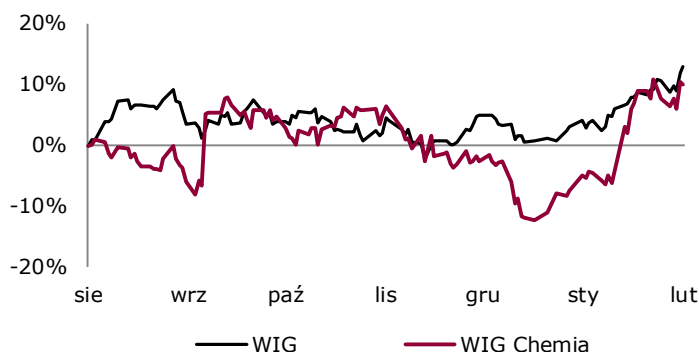
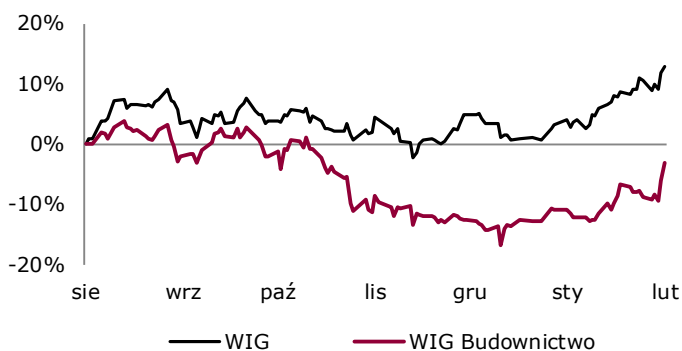
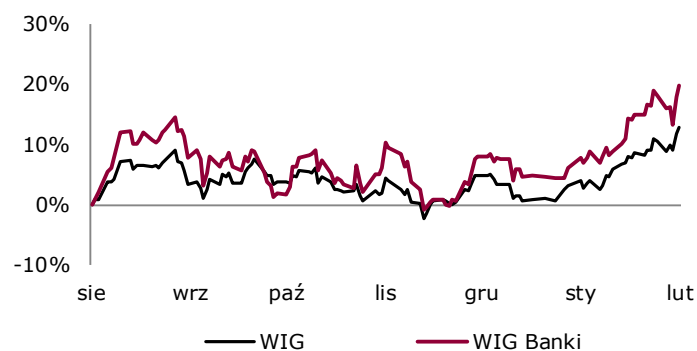
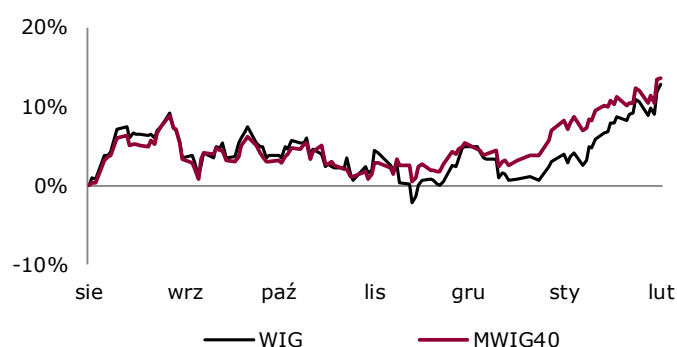
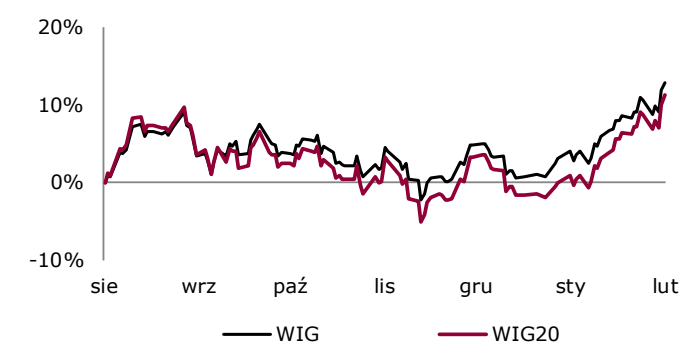
Źródło: Refinitiv

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	0	3	3	0	1
WIBOR 6M (%)	5,62	1	1	3	-2	-5	-3
EURIBOR 3M (%)	2,53	-1	-6	-24	-51	-102	-140
EURIBOR 6M (%)	2,47	0	-12	-17	-36	-91	-144
Polska 10YT (%)	5,85	0	-4	-25	4	55	49
Niemcy 10YT (%)	2,36	0	-8	-19	5	12	3
USA 10YT (%)	4,48	0	-6	-29	18	58	38

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