

# Raport Rynek Akcji

piątek, 14 lutego 2025, 08:23



## Sytuacja rynkowa

Głównym medialnym tematem wczorajszego dnia na rynkach była rozmowa telefoniczna Donalda Trumpa z Władimirem Putinem oraz scenariusz rozpoczęcia negocjacji pokojowych między Rosją a Ukrainą. Wydaje się, że doniesienia te były po części dyskutowane także przez rynek kapitałowy – osłabiał się dolar, taniała ropa naftowa, rosły natomiast notowania ryzykownych aktywów, w tym indeksy akcji w Rosji czy notowany na GPW indeks WIG-Ukraina.

Krajowy indeks największych spółek utrzymał obserwowaną w poprzednich dniach dynamikę wzrostów, by intrasesyjnie wyznaczyć nowe maksimum hossy (2612 pkt., najwyżej od maja ub. roku). Był to jednak już drugi z rzędu dzień relatywnej słabości drugiej linii spółek (indeks mWIG40 spadł mimo wzrostów na szerokim rynku GPW). W gronie blue chipów szczególnie pozytywnie wyróżniło się Orange (+4,1%) po publikacji lepszych od oczekiwań szacunków wyników.

Dziś w centrum uwagi krajowych inwestorów znajdzie się styczniowy odczyt inflacji CPI – rynkowy konsensus zakłada wzrost dynamiki do 5,0% (przypominamy, że w styczniu nie było odczytu flash ze względu na rewizję koszyka inflacyjnego). Dane będą analizowane w kontekście przyszłej ścieżki stóp procentowych RPP. W USA uwagę zwrócą zapewne styczniowe odczyty sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej, które rzucą nieco światła na aktywność gospodarczą Stanów Zjednoczonych na początku roku.

W szerszej perspektywie inwestorzy nadal będą z uwagą śledzić doniesienia dot. dalszego przebiegu konfliktu na Ukrainie, ale też informacje o polityce handlowej administracji D. Trumpa (m.in. wczorajsze wypowiedzi nt. taryf celnych dla Indii i UE). Ponadto przypominamy, że dziś ostatnia sesja przed długim weekendem w Stanach Zjednoczonych – w poniedziałek, ze względu na Dzień Prezydentów, sesja na Wall Street nie odbędzie się.

Mieszane nastroje panują dziś w Azji, a kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują się nieco poniżej kursów odniesienia, zatem perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji w Warszawie są umiarkowanie negatywne. Pytanie pozostaje otwarte, czy stronie popytowej wystarczy sił do kontynuowania zwyżek, czy nadejdzie czas na korektę (przypominamy, że WIG20 ma za sobą paszę sześciu wzrostowych sesji, a tylko w tym tygodniu wzrósł już o blisko 4,3%). /ab/

## WIG w układzie dziennym



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](http://www.bm.aliorbank.pl)

## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22612	2,1
CAC40	8164	1,5
FTSE100	8765	-0,5
BUX	88384	0,4
S&P500	6115	1,0
NASDAQ	19946	1,5
DJIA	44711	0,8
SHC*	3332	-0,4
NIKKEI	39461	1,3
HANG SENG*	22419	2,8
MSCI EM Latin	2075	0,5
SMI	12949	1,8
XU100	9915	1,4

\* - Zmiana na godzinie 7:58

## Indeksy Polskie

WIG	92342	0,6
WIG20	2595	1,0
MWIG40	6854	-0,5
SWIG80	25481	0,2
NCINDEX	254,8	0,1

## Waluty

USD/PLN	3,9816	0,1
EUR/PLN	4,1650	0,1
EUR/USD	1,0464	-0,1

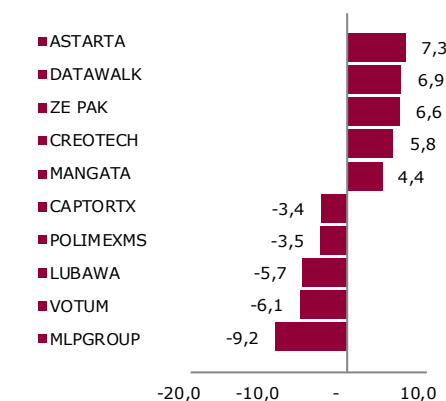
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,86	-12
USA 10YT	4,53	1

## Surowce

CRB Index	379	0,5
Złoto (USD/oz)	2929	0,1
Srebro (USD/oz)	32,36	1,8

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

**KOMPUTRONIK** Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

### Wybrane komunikaty ze spółek

- CREEPY JAR** Creepy Jar szacuje, że w 2024 roku miał 15,9 mln zł zysku netto, czyli mniej o 13 proc. rdr, 13,9 mln zł zysku operacyjnego, co stanowi spadek 12 proc. rdr oraz 31 mln zł przychodów ze sprzedaży, tj. mniej o 17 proc. rdr. Creepy Jar rekomenduje walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie wypłaty ok. 50 proc. zysku za 2024 r. na dywidendę.
- CREOTECH** Creotech Instruments zakończył budowę przyspieszonej księgi popytu na 475 tys. nowo emitowanych akcji zwykłych spółki na okaziciela serii K i ustalił cenę emisyjną akcji na 160 zł za papier.
- ERBUD** Erbud zawarł z Equinor Polska umowę na generalną realizację bazy serwisowej w Łebie wraz z zagospodarowaniem nabrzeża w formule "pod klucz". Wartość umowy to 66,9 mln zł netto.
- GRODNO** Grodno po trzech kwartałach roku obrotowego 2024/25 miało 2,7 mln zł skonsolidowanej straty EBITDA.

### Przegląd prasy

- DOM DEVELOPMENT** Nabywcy gotówkowi i inwestorzy będą zawsze, ale bez taniego kredytu hipotecznego popyt kupujących mieszkania na własne potrzeby będzie mocno ograniczony. Osobiście nie wierzę w obniżki stóp w tym roku – mówi Mikołaj Konopka, prezes grupy Dom Development. /PARKIET/

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>ASTARTA</b>	Kurs akcji zbliża się na wysokim wolumenie do długoterminowego oporu na 58 zł, co zapowiada presję popytu na ten rejon.
<b>BENEFIT</b>	Formacja spadającej gwiazdy w rejonie historycznego szczytu.
<b>BNPPPL</b>	Formacja wisielca na szczytach lokalnego odbicia.
<b>LPP</b>	Akcje testują średnioterminowy podwójny opór na 17970 zł na wysokim wolumenie. Jego przełamanie pozwoli kupującym pokierować kurs do kolejnego na 19040 zł.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**ALLEGRO**

Notowania akcji testują lokalny opór na 30,93 zł. Jego przełamanie pozwalałoby bykom pomyśleć o kolejnym w rejonie 34 zł.



**PZU**

Kurs akcji pokonał istotny opór na 52,16 zł, co otwiera drogę do kolejnego na 56,12 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
17:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
<b>Wtorek</b>						
21:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
<b>Środa</b>						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	styczeń	3,0	2,9	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	4,07	3,1	8,66
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
<b>Czwartek</b>						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń	2,3	2,3	2,6
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	styczeń	2,8	2,8	2,8
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	IV kw.	3,2	3,4	2,7
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	styczeń	3,5	3,2	3,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	213,0	215,0	220,0
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
<b>Piątek</b>						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	styczeń		7,2	7,3
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń		5,0	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		0,3	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	92342	0,6	3,6	14,0	14,9	16,0	18,3
WIG20	2595	1,0	4,3	16,8	16,2	18,4	12,8
MWIG40	6854	-0,5	2,2	8,7	14,4	12,0	16,3
SWIG80	25481	0,2	1,6	7,1	6,4	8,0	10,2
WIG Banki	14955	0,6	5,5	18,2	19,0	21,1	30,1
WIG Budownictwo	7788	1,8	3,3	14,0	13,8	14,8	-2,4
WIG Chemia	8903	-1,7	-2,5	13,8	6,2	16,5	-8,7
WIG GAMES	16292	-0,6	3,7	13,0	17,5	16,4	2,5
WIG Energetyka	2787	1,1	3,6	10,7	11,4	11,8	3,5
WIG Informatyka	6697	0,9	6,2	21,0	26,7	18,0	46,1
WIG Media	6939	-0,9	-0,7	2,6	4,5	1,1	-16,3
WIG Paliwa	6330	0,6	2,2	14,1	12,8	21,2	-6,4
WIG Spożywczy	3016	2,8	4,4	10,6	23,5	12,0	33,2
WIG Górnictwo	4522	1,0	2,8	12,1	1,3	18,3	15,2
WIG Leki	3267	-0,7	-0,3	3,9	-0,1	4,2	20,1
WIG Ukraina	510	11,6	16,0	39,6	84,1	53,3	123,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1979	0,8	3,2	10,3	19,2	12,4	34,5
BUX	88384	0,4	1,9	7,0	14,6	11,4	36,5
XU100	9915	1,4	-0,4	1,9	6,6	0,9	10,2
FTSE100	8765	-0,5	0,7	6,6	9,1	7,2	16,7
DAX	22612	2,1	3,8	12,3	19,0	13,6	34,0
CAC40	8164	1,5	2,4	10,2	13,1	10,6	7,1
SMI	12949	1,8	2,8	10,7	10,6	11,6	16,2
EuroStoxx50	5501	1,8	3,3	11,0	16,0	12,3	17,3
S&P 500	6115	1,0	1,5	4,8	2,2	4,0	23,5
DJIA	44711	0,8	0,9	5,7	1,7	5,1	16,8
MSCI EM Latin	2075	0,5	0,9	11,2	-0,7	12,0	-17,8
Shanghai Composite	3332	-0,4	0,9	5,4	-3,1	-0,6	16,3
Nikkei225	39461	1,3	1,7	0,7	1,9	-1,1	3,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0464	-0,1	1,3	1,6	-0,7	1,0	-2,9
EUR-PLN	4,1650	0,1	-0,5	-2,1	-3,5	-2,5	-3,9
USD-PLN	3,9816	0,1	-1,7	-3,6	-2,8	-3,4	-1,0
CHF-PLN	4,4240	0,5	-0,6	-2,3	-4,1	-2,7	-3,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	379	0,5	1,9	1,7	13,2	6,1	22,3
Złoto (USD/oz)	2929	0,1	2,5	8,8	14,3	11,8	47,2
Srebro (USD/oz)	32,36	1,8	0,0	7,4	8,2	14,1	49,2

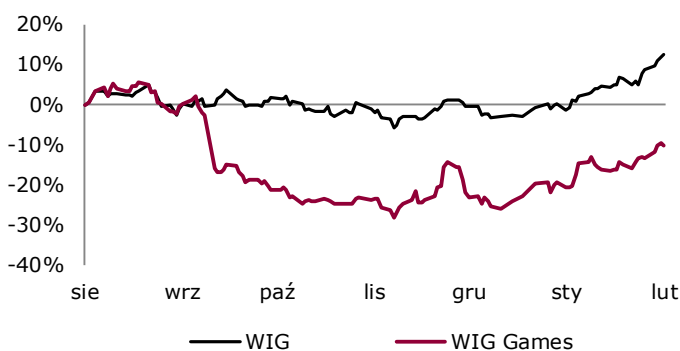
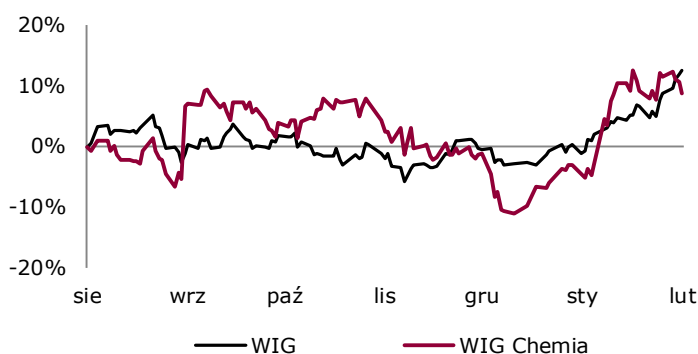
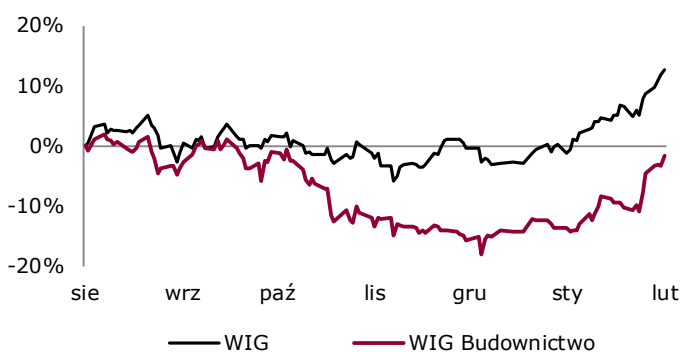
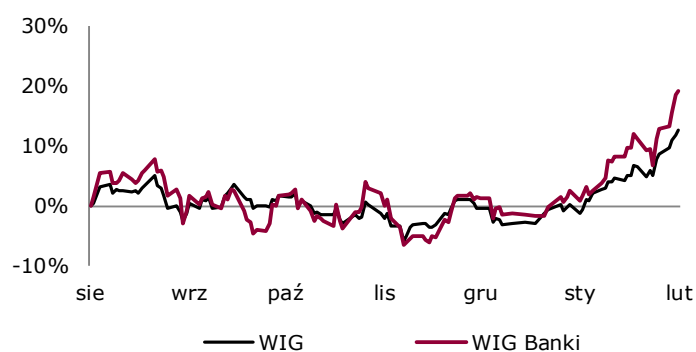
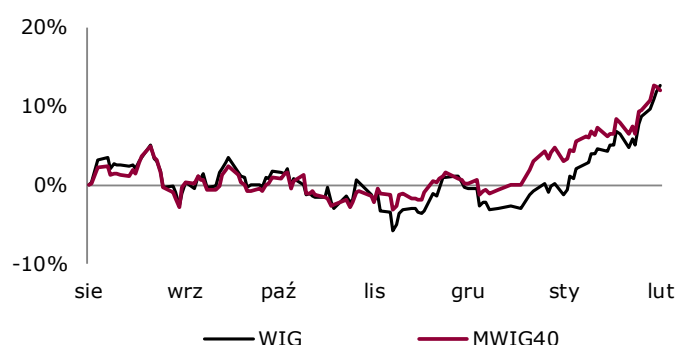
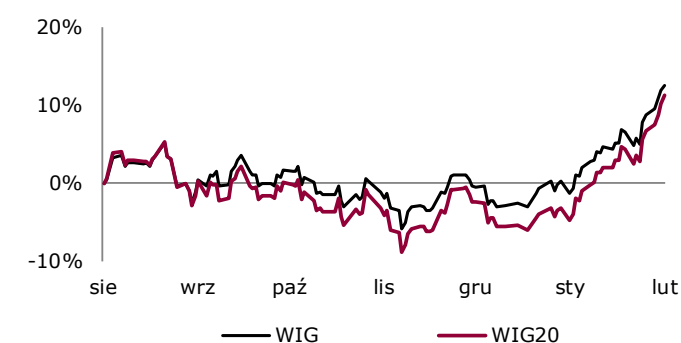
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

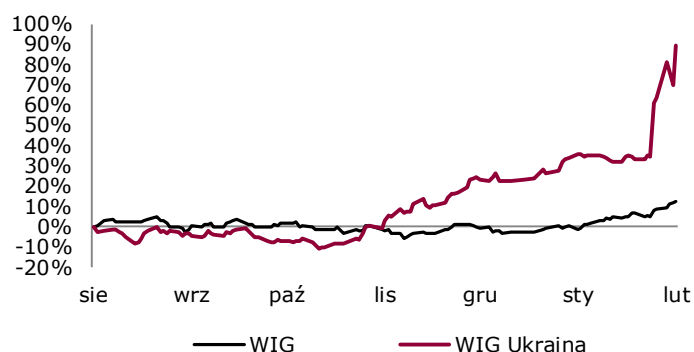
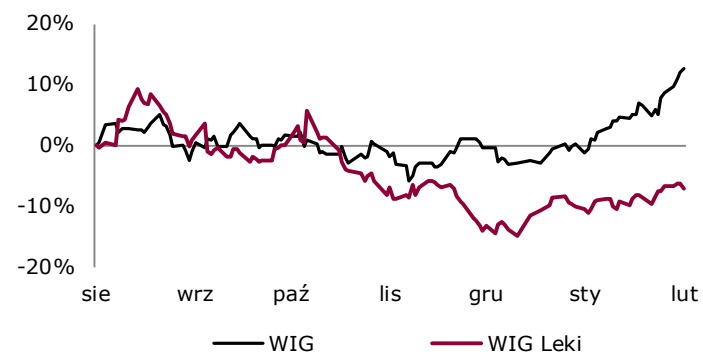
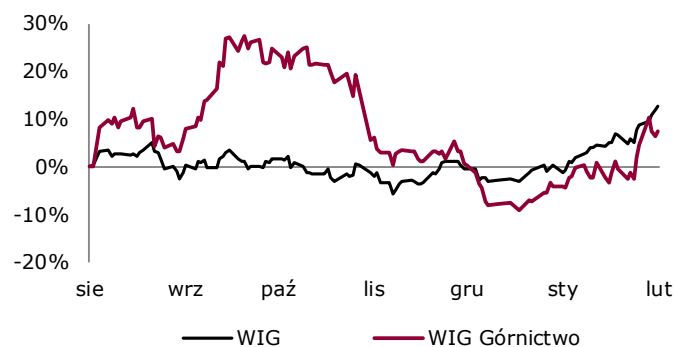
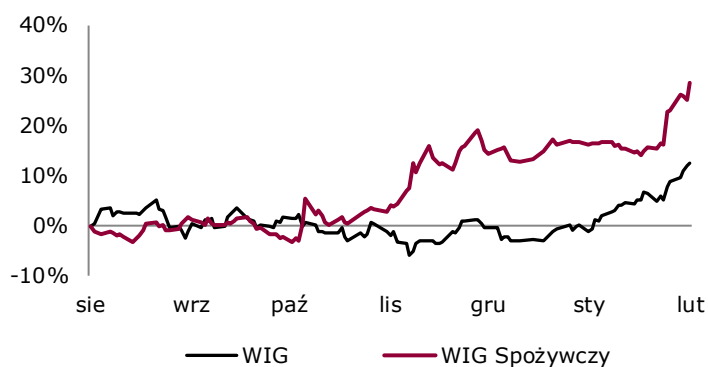
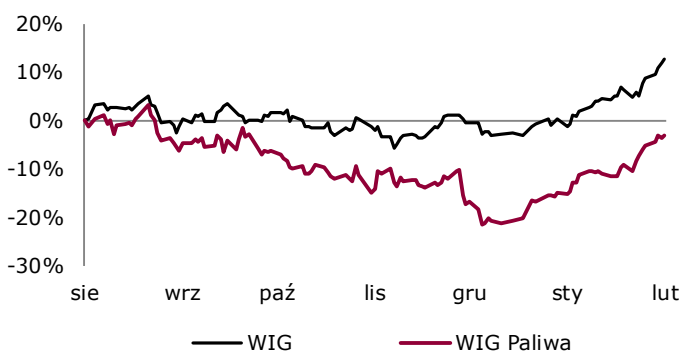
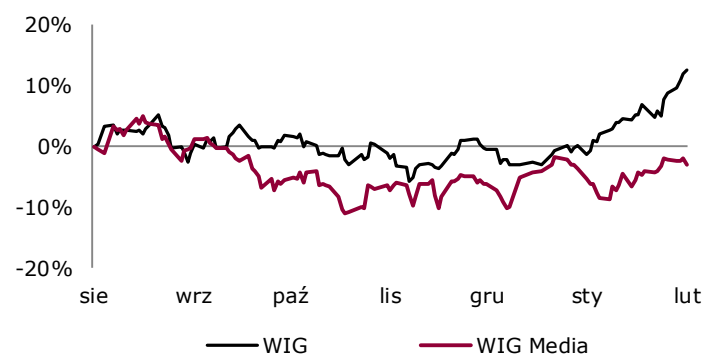
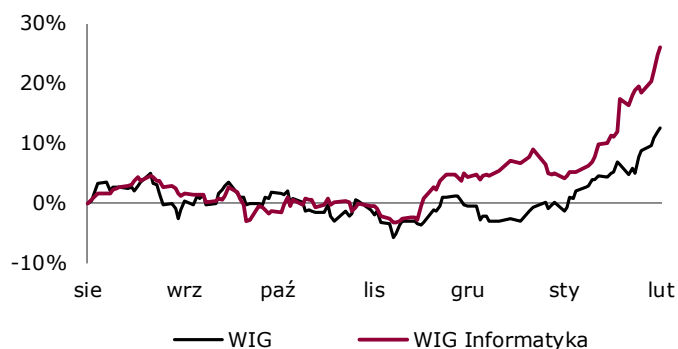
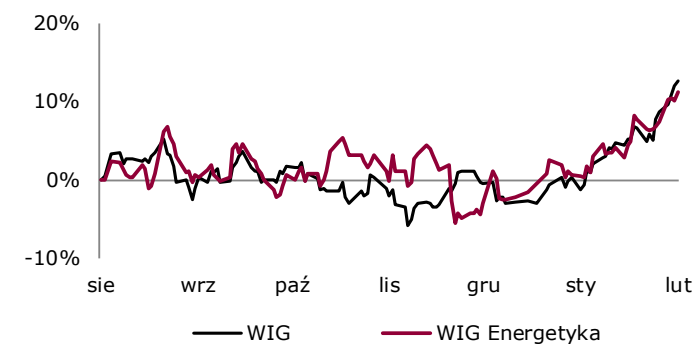
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	0	1	2	2	1	1
WIBOR 6M (%)	5,63	1	1	4	1	-3	-3
EURIBOR 3M (%)	2,55	1	2	-20	-45	-99	-138
EURIBOR 6M (%)	2,49	1	2	-17	-28	-92	-143
Polska 10YT (%)	5,86	-12	2	-7	8	69	49
Niemcy 10YT (%)	2,41	-6	4	-10	7	22	5
USA 10YT (%)	4,53	1	4	-7	11	64	22

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