

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 17 lutego 2025, 08:33



Sytuacja rynkowa

Po solidnych wzrostach obserwowanych na GPW przez w ubiegłym tygodniu, piątek przyniósł niewielkie odreagowanie w postaci korekty sektora bankowego (subindeks WIG-Banki spadł 1,7%), co pociągnęło za sobą na południe cały warszawski rynek. Nie zmieniło to jednak ogólnego obrazu, jakim jest trwająca już od siedmiu tygodni hossa, dodatkowo potwierdzana wysoką aktywnością rynku (średnia dzienna wartość obrotów tylko na walorach z indeksu WIG20 była w zeszłym tygodniu bliska 1,5 mld zł).

Dziś ta aktywność może być nieco mniejsza ze względu na nieobecność inwestorów ze Stanów Zjednoczonych – ze względu na Dzień Prezydentów nie odbędzie się sesja giełdowa na Wall Street. W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, a z większych spółek kwartalnymi wynikami ma podzielić się włoski UniCredit.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji są pozytywne, co sugerują rosnące dziś rano notowania kontraktów terminowych na główne indeksy Europy Zachodniej. Niemniej jednak mieszany wydzźwięk pozostawił po sobie koniec piątkowej sesji w USA. Po słabszym od oczekiwań odczycie styczniowej sprzedaży detalicznej i dobrych danych nt. produkcji przemysłowej spadły rentowności amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych, a główny indeks akcji S&P500 utrzymał się bez większych zmian. Dzisiejsza sesja zapowiada się zatem relatywnie spokojnie, a inwestorzy będą zapewne oczekiwać powrotu Wall Street do gry, poszukując nowego impulsu do wzrostów. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22513	-0,4
CAC40	8179	0,2
FTSE100	8732	-0,4
BUX	87542	-1,0
S&P500	6115	-0,0
NASDAQ	20027	0,4
DJIA	44546	-0,4
SHC*	3347	0,4
NIKKEI	39149	-0,8
HANG SENG*	22659	0,2
MSCI EM Latin	2120	2,1
SMI	12840	-0,8
XU100	9878	-0,4

* - Zmiana na godzinę 8:21

Indeksy Polskie

WIG	91788	-0,6
WIG20	2576	-0,7
MWIG40	6821	-0,5
SWIG80	25478	-0,0
NCINDEX	254,9	0,0

Waluty

USD/PLN	3,9646	0,0
EUR/PLN	4,1659	-0,2
EUR/USD	1,0491	0,0

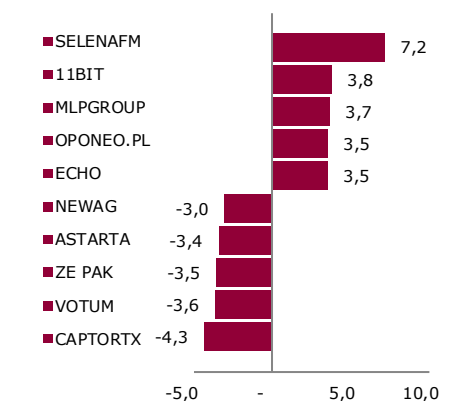
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	-3
USA 10YT	4,48	-5

Surowce

CRB Index	377	-0,3
Złoto (USD/oz)	2883	0,6
Srebro (USD/oz)	32,14	0,1

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

CIGAMES	NWZA ws. powołania nowego członka RN.
MERCOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Wybrane komunikaty ze spółek

AZOTY	Grupa Azoty przyjęła koncepcję integracji obszarów logistyki w ramach grupy kapitałowej. W kolejnych krokach, dedykowany zespół będzie pracował nad docelowym modelem integracji. W pracach uwzględniona zostanie możliwość centralizacji tego obszaru.
BOGDANKA	Bogdanka dokona odpisu aktualizującego bilansową wartość aktywów w wysokości 1.249 mln zł. Wartość odpisu obciąży wynik operacyjny, nie będzie miała wpływu na wynik EBITDA.
CCC	CCC wyemituje do 2,5 mln akcji serii O na wykup akcji spółki zależnej Modivo od jej akcjonariuszy mniejszościowych. Akcjonariusze mniejszościowi Modivo sprzedadzą na rzecz CCC łącznie 2.290.505 akcji Modivo stanowiących 22,81 proc. kapitału tej spółki.
CYFROWY POLSAT	Cyfrowy Polsat i Polkomtel planują częściową przedterminową spłatę kredytu, przedpłata kapitału w wysokości 681,4 mln zł, powiększona o naliczone odsetki jest planowana na 21 lutego 2025 r.
HANDLOWY	Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na nabycie przez Bank Handlowy do 477,45 tys. akcji własnych, reprezentujących 0,37 proc. kapitału zakładowego, za maksymalnie 16,67 mln zł.
ORLEN	Grupa Orlen dostarczyła do klientów w 2024 r. blisko 244 tysiące ton skroplonego gazu, to prawie o 30 proc. więcej niż rok wcześniej.
UNIBEP	Grupa Unibep szacuje, że zysk netto jednostki dominującej w 2024 roku wyniósł 44,3 mln zł wobec 165,9 mln zł straty rok wcześniej. Z wycień PAP Biznes wynika, że w samym czwartym kwartale spółka miała 2,2 mln zł straty netto wobec 2,4 mln zł zysku oczekiwanych przez rynek.

Przegląd prasy

KGHM	Obniżka podatku nie podniesie dywidendy z KGHM. Długo wyczekiwana deklaracja rządu w sprawie podatku miedziowego dała pozytywny impuls notowaniom koncernu. Analitycy ostrzegają jednak, że oszczędności mogą zostać skonsumowane przez wyższe koszty i inwestycje, a na dodatek spółka może ograniczyć dywidendę. /PB/
LPP	Minął szok wynikający z zaskoczenia raportem Hindenburga. Z końcem stycznia zgodnie z zapowiedzią zamknęliśmy rozdział pt. okres przejściowy na rosyjskim rynku – mówi Marcin Bójko, wiceprezes LPP ds. finansów. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

PKOBP	Układ 2 świec na szczytach wzrostów przypominający wymową formację objęcia bessy.
PZU	Kurs akcji pokonał istotny opór na 52,16 zł, po czym wykonał ruch powrotny na niższym wolumenie, co zapowiada ruch w kierunku oporu na 56,12 zł.
VOTUM	Kurs akcji cofnął się poniżej przełamanego lokalnego oporu na 35,5 zł, co zapowiada test wsparcia na 29,5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



OPONEO.PL

Kurs akcji dotarł na podwyższonym wolumenie do historycznego szczytu na 88,2 zł. Strona kupująca jest o krok od jego przełamania i ustanowienia nowego maksimum.



ASTARTA

Kursa akcji przetestował długoterminowy szczyt na 58,45 zł, jednak na wykresie pojawiła się świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy na wysokim wolumenie, co zapowiada korektę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	grudzień			16,4
12:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty		15,5	10,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty		-1,0	-12,6
Środa						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	styczeń			-5,3
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	styczeń		1398,0	1499,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	styczeń		1461,0	1482,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	styczeń			
Czwartek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	luty		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	styczeń		1,3	0,8
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	styczeń		9,3	9,8
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	styczeń		-0,7	-0,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	styczeń		-1,4	0,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	styczeń			-8,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	213,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			4,07
Piątek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		45,5	45,0
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		49,0	48,2
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		45,5	45,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		52,5	52,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		47,0	46,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		51,5	51,3
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		51,3	51,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		53,0	52,9
16:00	USA	Sprzedż domów na rynku wtórnym [mln]	styczeń		4,13	4,24

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	91788	-0,6	3,0	12,7	13,3	15,3	15,6
WIG20	2576	-0,7	3,5	15,1	14,6	17,5	9,7
MWIG40	6821	-0,5	1,7	7,8	11,9	11,4	14,0
SWIG80	25478	-0,0	1,6	6,7	6,9	8,0	10,0
WIG Banki	14702	-1,7	3,7	15,1	15,9	19,1	24,0
WIG Budownictwo	7834	0,6	3,9	15,4	12,6	15,4	-3,4
WIG Chemia	9020	1,3	-1,2	16,2	7,5	18,0	-7,7
WIG GAMES	16389	0,6	4,3	13,7	18,1	17,1	2,4
WIG Energetyka	2782	-0,2	3,4	10,7	7,6	11,7	1,8
WIG Informatyka	6656	-0,6	5,6	19,7	26,3	17,3	44,5
WIG Media	6837	-1,5	-2,1	2,0	2,1	-0,4	-17,4
WIG Paliwa	6351	0,3	2,5	13,9	8,5	21,6	-7,2
WIG Spożywczy	3007	-0,3	4,1	10,2	23,3	11,7	33,0
WIG Górnictwo	4535	0,3	3,1	12,7	4,1	18,6	14,5
WIG Leki	3275	0,2	-0,1	4,8	2,2	4,5	20,5
WIG Ukraina	515	1,0	17,2	41,4	81,6	54,8	129,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1974	-0,2	3,0	9,5	18,2	12,1	33,4
BUX	87542	-1,0	1,0	5,4	12,6	10,4	34,7
XU100	9878	-0,4	-0,7	1,7	4,9	0,5	8,9
FTSE100	8732	-0,4	0,4	6,5	8,2	6,8	15,4
DAX	22513	-0,4	3,3	11,1	16,9	13,1	32,9
CAC40	8179	0,2	2,6	10,2	11,9	10,8	6,5
SMI	12840	-0,8	2,0	9,7	9,0	10,7	14,5
EuroStoxx50	5493	-0,1	3,2	10,3	13,7	12,2	16,7
S&P 500	6115	-0,0	1,5	4,7	2,8	4,0	22,3
DJIA	44546	-0,4	0,5	4,8	1,8	4,7	15,9
MSCI EM Latin	2120	2,1	3,1	12,3	1,5	14,4	-16,0
Shanghai Composite	3347	0,4	1,3	3,3	-1,0	-0,2	16,8
Nikkei225	39149	-0,8	0,9	1,8	1,6	-1,9	3,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0491	0,0	0,0	1,9	-1,0	1,4	-2,6
EUR-PLN	4,1659	-0,2	-0,2	-2,5	-3,5	-2,7	-4,0
USD-PLN	3,9646	0,0	0,0	-4,2	-2,6	-4,0	-1,5
CHF-PLN	4,4073	-0,4	-0,4	-2,6	-4,5	-3,0	-3,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	377	-0,3	-0,3	1,9	10,6	5,7	22,7
Złoto (USD/oz)	2883	0,6	0,6	6,8	11,0	10,5	45,5
Srebro (USD/oz)	32,14	0,0	0,0	4,4	3,1	11,3	43,7

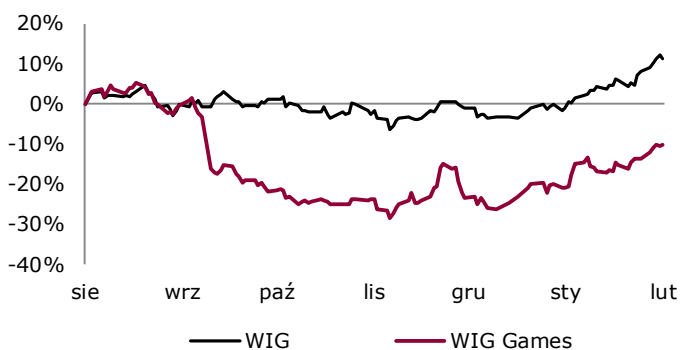
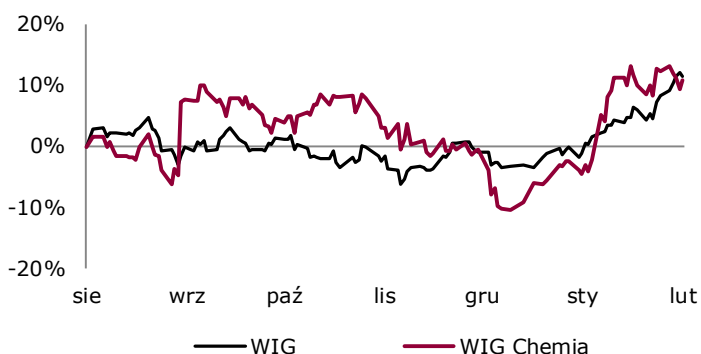
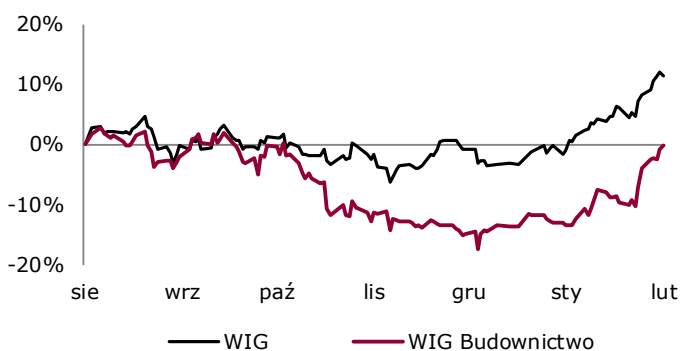
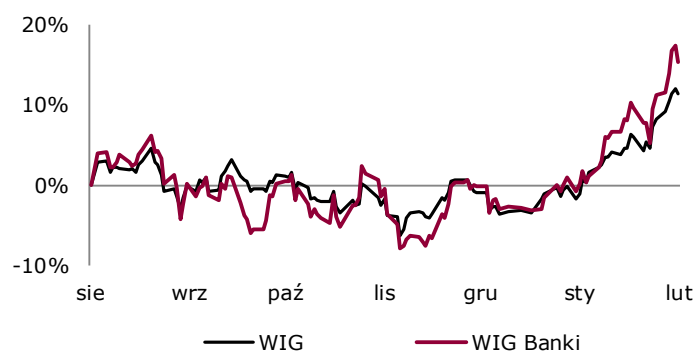
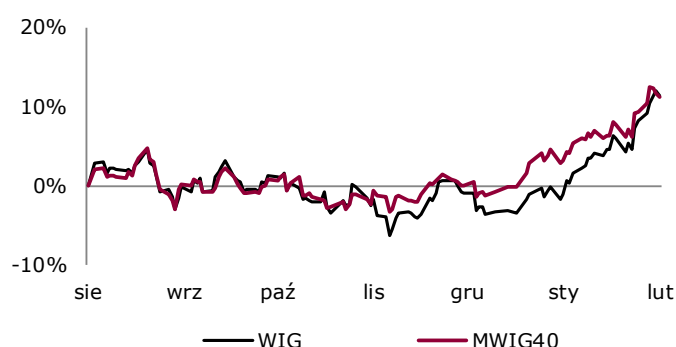
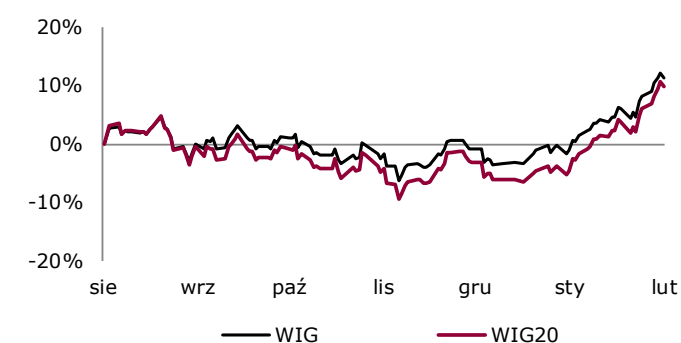
Źródło: Refinitiv

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	2	1
WIBOR 6M (%)	5,62	-1	0	3	0	-3	-4
EURIBOR 3M (%)	2,52	-3	-1	-18	-48	-102	-142
EURIBOR 6M (%)	2,51	1	5	-13	-22	-89	-140
Polska 10YT (%)	5,76	-3	-9	-22	-2	41	34
Niemcy 10YT (%)	2,48	6	12	-1	14	26	5
USA 10YT (%)	4,48	-5	-1	-13	5	58	16

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