

Raport Rynek Akcji

piątek, 21 lutego 2025, 07:37



Sytuacja rynkowa

Warszawski rynek pogłębił wczoraj śródowną korektę, nie wyróżniając się tym na tle zagranicy, gdzie główne indeksy (zarówno w Europie Zachodniej, jak i za Oceanem) notowały spadki. Mając jednak na uwadze mocny trend wzrostowy obserwowany na GPW od początku roku, scenariusz niewielkiego ochłodzenia rynku był tylko kwestią czasu. Pytanie pozostaje otwarte, jak długo korekcyjne nastroje będą się utrzymywać.

Z bliższej perspektywy żaden sektor nie wyróżniał się szczególną słabością, a w gronie blue chipów największy negatywny wpływ na wynik indeksu miały walory Allegro (-3,7%). Utrzymała się wysoka aktywność rynku – na walorach z szerokiego indeksu WIG wygenerowano przeszło 2,0 mld zł wartości obrotów.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych prawdopodobnie najciekawszy dzień tego tygodnia, bowiem opublikowane zostaną wstępne odczyty wskaźników PMI dla przemysłu i usług w największych gospodarkach (konsensusy rynkowe zakładają wzrosty wskaźników zarówno w USA, jak i strefie euro). Brak jednak ważniejszych publikacji wynikowych spółek – pełnia sezonu w USA jest już za nami (zostały jeszcze przyszłotygodniowe publikacje m.in. Home Depot, Lowe's i najważniejsza - Nvidia), a na GPW sezon ten dopiero się rozkręca.

Dzisiejsza sesja zapowiada się zatem spokojnie, a inwestorzy będą zapewne nadal śledzili doniesienia medialne ze świata geopolityki. Otoczenie dla GPW wydaje się dziś rano umiarkowanie korzystne – mimo wczorajszych spadków na Wall Street, dobre nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, a poranne (godz. 7:30) notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy wskazują neutralny początek sesji na Starym Kontynencie. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22315	-0,5
CAC40	8123	0,1
FTSE100	8663	-0,6
BUX	87981	-0,7
S&P500	6118	-0,4
NASDAQ	19962	-0,5
DJIA	44177	-1,0
SHC*	3351	-0,0
NIKKEI	38678	-1,2
HANG SENG*	23250	3,0
MSCI EM Latin	2114	0,4
SMI	12808	0,1
XU100	9808	0,4

* - Zmiana na godzinie 7:26

Indeksy Polskie

WIG	92958	-0,5
WIG20	2614	-0,8
MWIG40	6893	-0,1
SWIG80	25453	0,8
NCINDEX	253,7	-0,6

Waluty

USD/PLN	3,9604	0,2
EUR/PLN	4,1588	0,1
EUR/USD	1,0500	-0,1

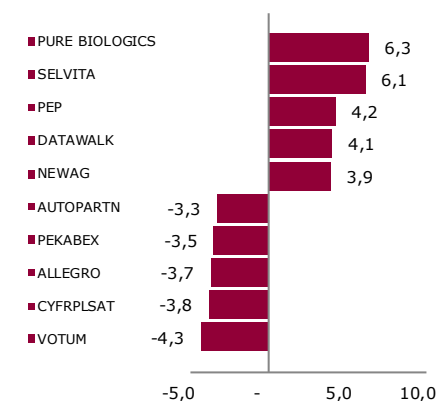
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,86	5
USA 10YT	4,49	-1

Surowce

CRB Index	383	-0,0
Złoto (USD/oz)	2939	-0,4
Srebro (USD/oz)	32,92	-0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

IFSA	Publikacja raportu za pierwsze półrocze roku obrotowego 2024/2025.
WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 98.053 akcji serii D, 58.373 akcji serii F.

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal rozpoczął sprzedaż 251 mieszkań, które realizuje w inwestycji Skwer Harmonia w Krakowie.
BEST	Best zawarł z Waterland, dominującym akcjonariuszem Kredyt Inkaso, a także z Krzysztofem Borusowskim oraz Markiem Kucnerem, dominującymi akcjonariuszami i członkami zarządu Best, umowę inwestycyjną, poprzedzającą połączenie Best i Kredyt Inkaso.
ENEA	Enea dokona odpisów aktualizujących, które zmniejszą zysk netto grupy za 2024 rok o ok. 2,96 mld zł oraz EBITDA o ok. 255 mln zł. W wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów, spółka zidentyfikowała konieczność dokonania odpisów aktualizujących w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym grupy: Enea Wytwarzanie w wysokości ok. 954 mln zł, Enea Elektrownia Połaniec w wysokości ok. 212 mln zł, pozostałych spółek wytwórczych w wysokości ok. 38 mln zł.
ERBUD	Erbud podjął decyzję o emisji do 75 tys. sztuk obligacji na okaziciela serii E, o maksymalnej łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 75 mln zł, których data emisji będzie przypadała na 27 lutego 2025 r.
PKP CARGO	Plan restrukturyzacyjny PKP Cargo ma zostać złożony w ostatnich dniach lutego. Dodano, że znajdują się w nim informacje dotyczące kierunków rozwoju firmy w kolejnych latach.
UNIBEP	Zarząd Unidevelopment, spółki z grupy Unibepu, podjął uchwałę o uruchomieniu programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej nieprzekraczającej 55 mln zł. Wskazano, że środki pozyskane z emisji zostaną przeznaczone na przedterminową spłatę zadłużenia z tytułu obligacji serii A/B lub C.

Przegląd prasy

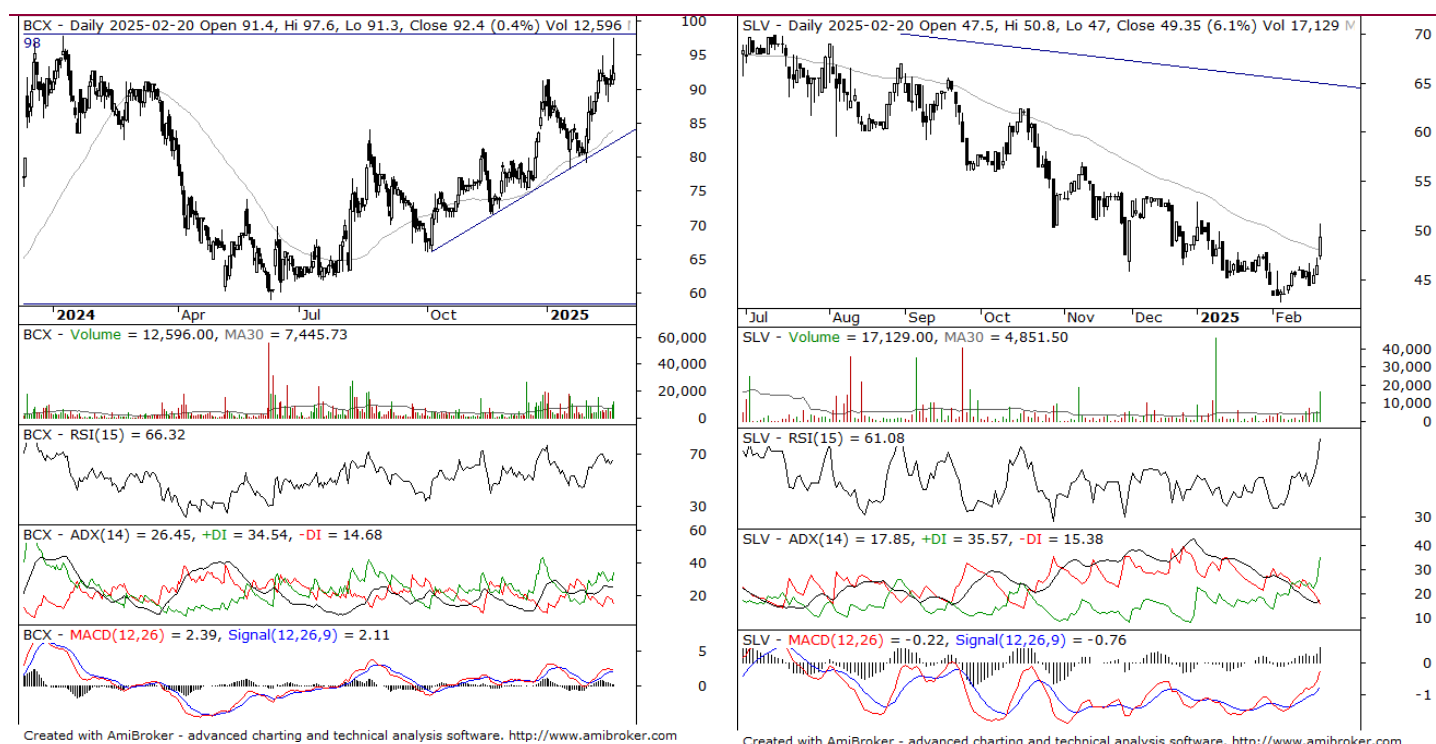
BANKI	Choć zyski banków wzrosły w ciągu minionego roku o 50 proc., ich daniny na rzecz publicznej kasy były rok do roku takie same. Inna sprawa, że i tak to wysokie kwoty, sięgające nawet 20 mld zł. /RP/
--------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

DECORA	Formacja białego młota (na wysokim wolumenie) na dołkach lokalnej korekty – zapowiedzią impulsu wzrostowego.
LPP	Kurs akcji utrzymuje się tuż nad przełamanym oporem na 17970 zł, a następny znajduje się relatywnie blisko bo na 19040 zł.
LUBAWA	Formacja spadającej gwiazdy na szczytach hossy.
QUERCUS	Biała świeca na wysokim wolumenie wprowadza kurs na nowe maksima hossy. Historyczny szczyt na 9,57 zł jest już relatywnie blisko.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



BIOCELTIX	Notowania akcji przetestowały długoterminowy opór na 98 zł. Na wykresie pojawiła się świeca z wysokim górnym cieniem (oznaka odrzucenia przez rynek kursu w okolicy 98), co może zapowiadać korektę.	SELVITA	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
------------------	--	----------------	--

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	15,5		16,0
12:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty	26,0	20,0	10,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty	5,7	-1,0	-12,6
Środa						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	styczeń	-5,0		-5,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	styczeń	1483,0	1460,0	1482,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	styczeń	1366,0	1390,0	1515,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	styczeń			
Czwartek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	luty	3,10	3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	styczeń	0,5	1,3	0,8
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	styczeń	-1,0	-1,0	0,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	styczeń	4,3	0,9	-8,0
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	styczeń	9,2	9,3	9,8
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	styczeń	-0,9	-0,7	-0,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	219,0	215,0	214,0
17:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	4,63	3,1	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		48,9	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		51,5	51,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		53,0	52,9
16:00	USA	Sprzedaż 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	92958	-0,5	1,3	10,3	19,3	16,8	13,7
WIG20	2614	-0,8	1,5	12,4	21,9	19,2	7,9
MWIG40	6893	-0,1	1,0	6,0	15,8	12,6	12,1
SWIG80	25453	0,8	-0,1	5,1	9,0	7,9	7,7
WIG Banki	15051	-0,8	2,4	15,6	27,7	21,9	21,1
WIG Budownictwo	7823	0,1	-0,1	11,5	13,8	15,3	-4,3
WIG Chemia	9002	-0,5	-0,2	5,2	9,4	17,8	-8,4
WIG GAMES	16346	-0,6	-0,3	5,0	23,5	16,8	1,5
WIG Energetyka	2778	-0,7	-0,1	6,1	11,3	11,5	2,9
WIG Informatyka	6861	0,7	3,1	21,7	33,3	20,9	45,2
WIG Media	7018	0,2	2,6	7,6	8,8	2,2	-14,0
WIG Paliwa	6624	-1,1	4,3	13,2	17,2	26,8	-4,6
WIG Spożywczy	2960	-0,5	-1,6	8,0	12,2	9,9	27,9
WIG Górnictwo	4619	1,1	1,8	9,4	6,9	20,8	15,1
WIG Leki	3212	1,6	-1,9	0,1	-2,2	2,5	16,1
WIG Ukraina	515	-6,8	0,1	42,2	78,8	55,0	124,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1999	-0,3	1,3	7,5	18,4	13,6	35,1
BUX	87981	-0,7	0,5	2,4	11,2	10,9	33,4
XU100	9808	0,4	-0,7	-2,2	8,6	-0,2	4,9
FTSE100	8663	-0,6	-0,8	1,7	7,1	6,0	12,2
DAX	22315	-0,5	-0,9	6,3	17,4	12,1	30,7
CAC40	8123	0,1	-0,7	5,0	12,8	10,1	4,2
SMI	12808	0,1	-0,2	6,4	11,0	10,4	11,8
EuroStoxx50	5461	-0,0	-0,6	5,7	15,5	11,5	14,7
S&P 500	6118	-0,4	0,0	2,0	3,4	4,0	23,0
DJIA	44177	-1,0	-0,8	1,6	1,8	3,8	14,6
MSCI EM Latin	2114	0,4	-0,3	9,4	1,6	14,1	-18,1
Shanghai Composite	3351	-0,0	0,1	3,3	-0,5	-0,0	14,6
Nikkei225	38678	-1,2	-1,2	-0,6	0,8	-3,0	0,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0500	-0,1	0,0	0,8	0,1	1,3	-3,1
EUR-PLN	4,1588	0,1	-0,1	-1,4	-4,1	-2,6	-3,6
USD-PLN	3,9604	0,2	0,1	-2,1	-4,3	-3,9	-0,6
CHF-PLN	4,4094	0,0	0,1	-1,3	-5,6	-2,9	-2,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	383	-0,0	1,7	2,2	10,4	7,3	23,3
Złoto (USD/oz)	2939	-0,4	1,5	6,3	9,7	11,6	44,7
Srebro (USD/oz)	32,92	-0,3	0,0	6,5	6,6	13,7	42,9

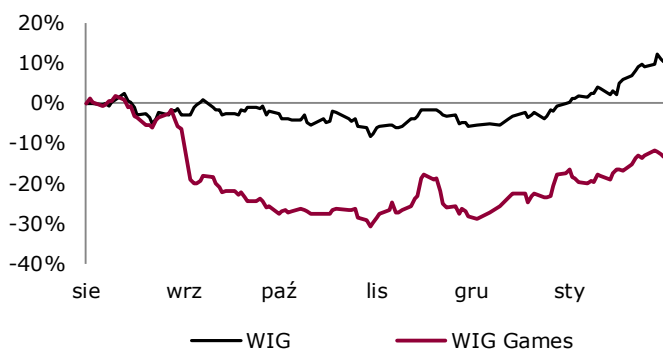
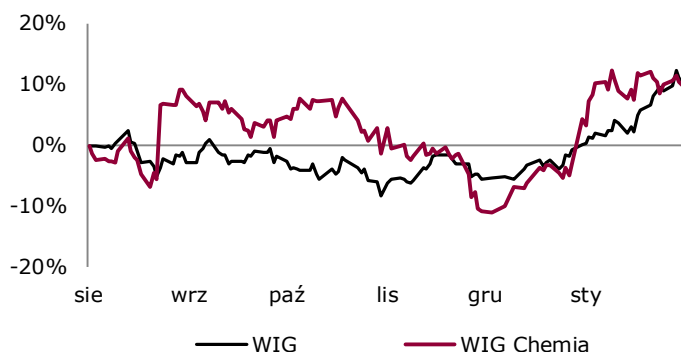
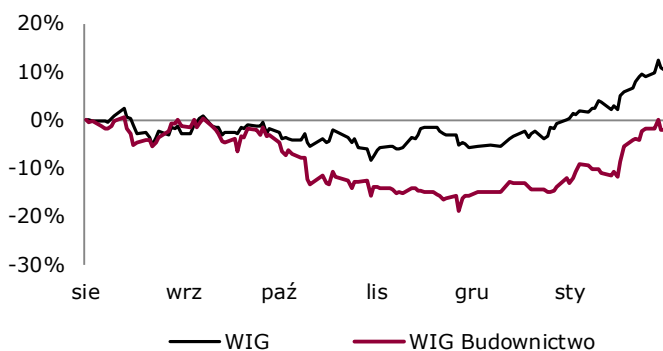
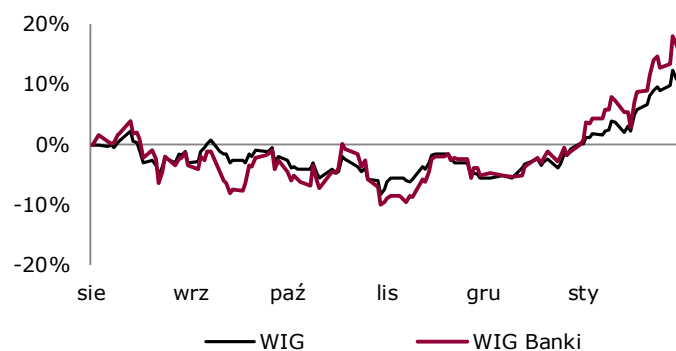
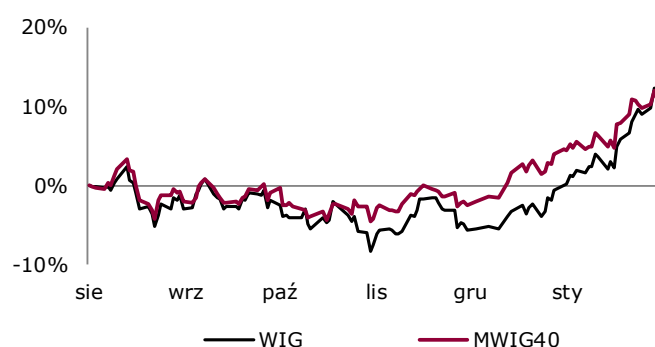
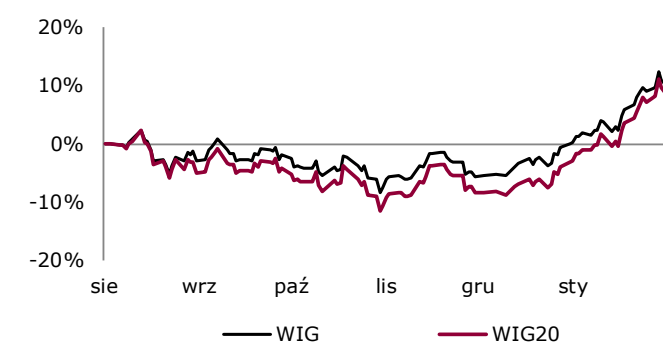
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

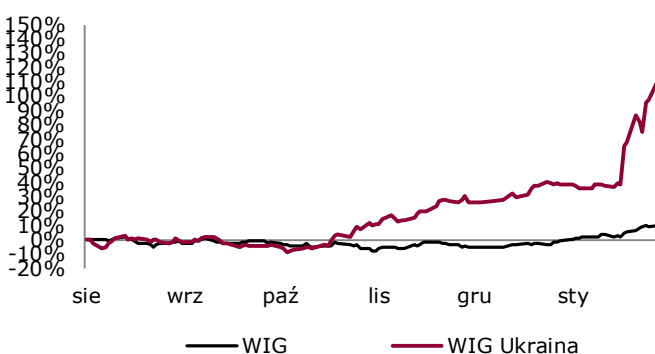
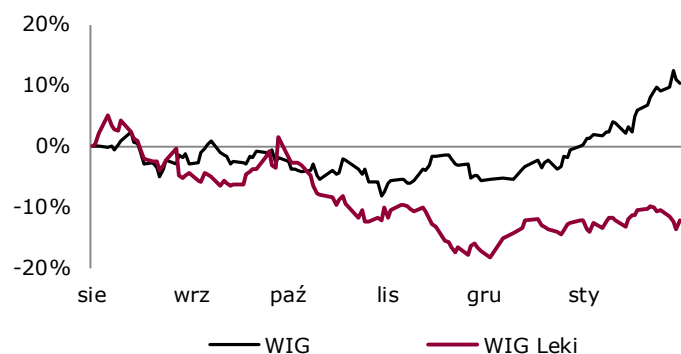
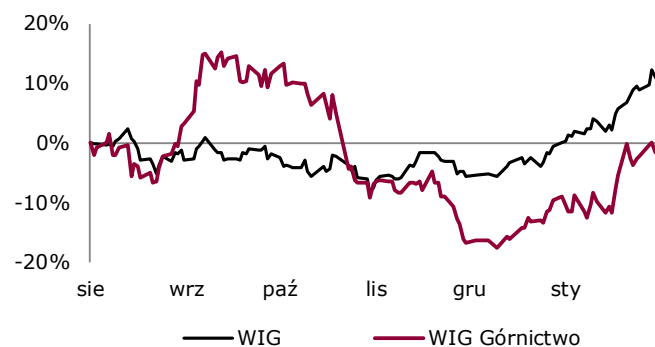
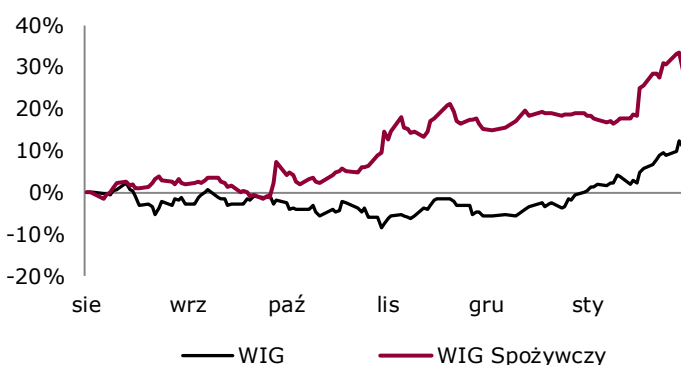
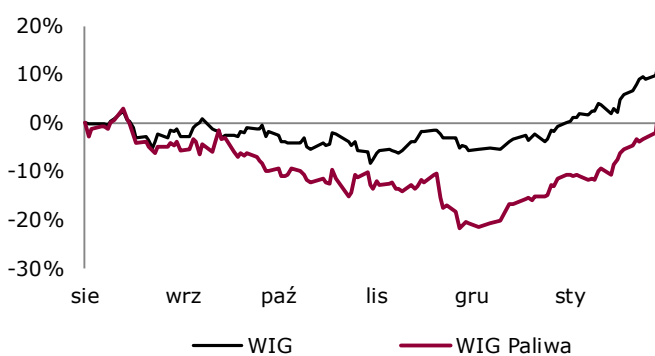
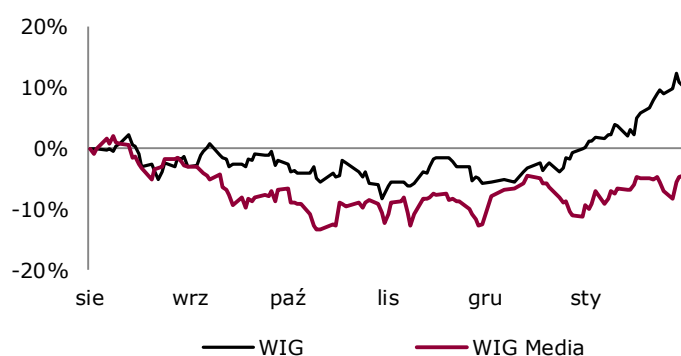
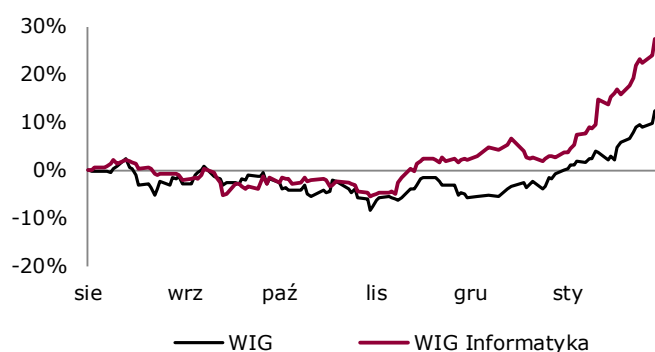
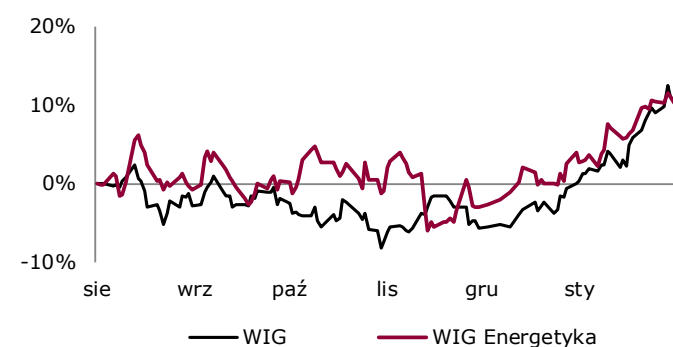
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	0	0	1	2	2	0
WIBOR 6M (%)	5,62	0	0	2	2	-3	-4
EURIBOR 3M (%)	2,53	1	-3	-14	-48	-99	-142
EURIBOR 6M (%)	2,47	-1	-3	-11	-30	-91	-143
Polska 10YT (%)	5,86	5	15	-2	29	59	53
Niemcy 10YT (%)	2,54	-2	11	2	28	28	8
USA 10YT (%)	4,49	-1	1	-15	6	63	21

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