

Raport Rynek Akcji

wtorek, 4 marca 2025, 08:37



Sytuacja rynkowa

Po mocnych spadkach na początku wczorajszej sesji, popyt powoli, ale sukcesywnie, odbudował swoją pozycję i odrobił straty, ostatecznie kończąc sesję wzrostami głównych krajowych indeksów (oprócz mWIG40). Warszawskiej GPW sprzyjało otoczenie – solidne wzrosty mają za sobą najważniejsze indeksy Europy Zachodniej (szczególnie niemiecki DAX).

Po weekendowych rozmowach dot. dalszego rozwoju sytuacji na Ukrainie inwestorzy kontynuowali zakupy europejskich spółek związanych z przemysłem zbrojeniowym (wyraźnie zwyżkowały m.in. Rheinmetall, Saab czy Thales). Trend ten widoczny był także na warszawskim parkiecie – wśród najmocniej rosnących spółek znalazły się m.in. Protektor, Zremb czy Lubawa. Jednocześnie solidnie przeceniły się spółki ukraińskie, takie jak Coal Energy, Milkiland czy Agroton.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji są jednak negatywne. Mimo relatywnie dobrego zakończenia wczorajszych notowań (które mogłyby budzić w inwestorach nadzieję na kontynuację odbicia), korelacja z zagranicą może dziś ciążyć krajowej giełdzie, ze względu na wczorajsze mocne niżki amerykańskich indeksów. Najbliższe otoczenie też nie sprzyja wzrostom – poranne notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy sugerują spadkowy początek notowań na Starym Kontynencie.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów, a na warszawskiej GPW najciekawsze okażą się zapewne kwartalne wyniki Alior Banku. Globalnie inwestorzy będą nadal śledzić doniesienia w kwestiach geopolityki (od dziś wchodzi w życie amerykańskie cła na towary z Meksyku i Kanady – zgodnie z zapowiedziami polityków można spodziewać się działań odwetowych). /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23147	2,6
CAC40	8200	1,1
FTSE100	8871	0,7
BUX	88923	2,0
S&P500	5850	-1,8
NASDAQ	18350	-2,6
DJIA	43191	-1,5
SHC*	3317	-0,1
NIKKEI	37785	1,7
HANG SENG*	22933	-0,3
MSCI EM Latin	1975	-0,3
SMI	13167	1,2
XU100	9911	2,6

* - Zmiana na godzinie 8:35

Indeksy Polskie

WIG	92527	0,6
WIG20	2602	0,9
MWIG40	6813	-0,1
SWIG80	25839	0,3
NCINDEX	251,5	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,9634	0,1
EUR/PLN	4,1556	0,1
EUR/USD	1,0486	NULL

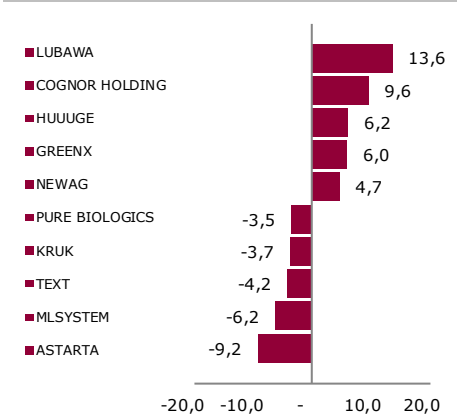
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,85	0
USA 10YT	4,17	-1

Surowce

CRB Index	364	-0,5
Złoto (USD/oz)	2894	0,1
Srebro (USD/oz)	31,68	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ALIOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
INSTALKRK	NWZA ws. wyboru firmy audytorskiej do atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2024 oraz zmiany statutu.

Wybrane komunikaty ze spółek

AILLERON	Software Mind Inc., spółka zależna Ailleron, zawarła umowę nabycia pozostałych 30 proc. udziałów w spółkach Virtual M Inc. oraz The Big Three 912 Inc. Ponadto, spółki zależne zbyły udziały posiadane w argentyńskiej spółce Virtual Mind SRL.
BORYSZEW	Zarząd Boryszewa zdecydował o dokonaniu w sprawozdaniu jednostkowym odpisu aktualizującego wartość udzielonych pożyczek oraz pozostałych należności z lat 2011 - 2024 w łącznej kwocie 256,5 mln zł.
ENEA	Grupa Enea szacuje, że miała w IV kwartale 2024 roku 1,473 mld zł zysku EBITDA oraz stratę netto przypadającą na akcjonariuszy j.d. wynoszącą 1,903 mld zł.
ORLEN	Orlen podpisał w poniedziałek z norweskim Equinorem tzw. Memorandum of Understanding (MofU) dotyczące współpracy w rozwoju technologii CCS, czyli wychwytywania i magazynowania dwutlenku węgla.

Przegląd prasy

BUDIMEX	Budimex sonduje Ukrainę i zbrojenia nad Bałtykiem. Budowlany nr 1 w kraju ma portfel zamówień wart 18 mld zł i... apetyt na więcej. Zleceń poszuka m.in. za granicą, także w nowych segmentach rynku. Chce być nie tylko generalnym wykonawcą, ale też inwestorem - np. w centrach danych. /PARKIET/
----------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

KRUK	Kurs akcji przełamał (czarną świecą na wysokim wolumenie) średnioterminową strefę wsparcia w przedziale 398,2-405,8 zł. Tuż pod nią znajduje się nieprzetestowana jeszcze długoterminowa linia trendu wzrostowego.
LUBAWA	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wprowadza kurs na maksima kilkuletniej hossy. Historyczny szczyt znajduje się na 16,45 zł.
TEXT	Kurs akcji testuje lokalny podwójny dołek trwającej przeceny (okolice 52,5 zł).

Sygnały analizy technicznej – wykresy



VIGOPHOTN

Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź końca lokalnej korekty.



COGNOR

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje lokalny opór na 6,96 zł, co pozwala bykom myśleć o kontynuacji wzrostów.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	luty	50,6	49,0	48,8
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	luty	45,8	45,5	45,0
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	luty	46,5	46,1	45,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	luty	47,6	47,3	46,6
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	luty	2,4	2,3	2,5
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	luty	52,7	51,6	51,2
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	luty	50,3	50,5	50,9
Wtorek						
20:20	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Sroda						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	luty		44,5	48,2
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	luty		52,2	52,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	luty		50,7	51,3
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	luty		140,0	183,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	luty		49,7	52,9
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	luty		52,6	52,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	styczeń		0,0	0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	styczeń		3,1	-1,8
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	styczeń		1,5	-0,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-2,33
20:00	USA	Beżowa Księga	marzec			
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	marzec		2,50	2,75
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	styczeń		-127,4	-98,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		235,0	242,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	marzec			
Piątek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	luty		143,1	104,8
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	styczeń			-8,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - fin. [%]	IV kw.		0,9	0,9
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	luty		4,0	4,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	luty		160,0	143,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	luty		4,1	4,1
16:15	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
18:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				

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	92527	0,6	0,6	7,6	14,4	16,3	12,6
WIG20	2602	0,9	0,9	8,8	16,1	18,7	7,3
MWIG40	6813	-0,1	-0,1	4,6	11,0	11,3	9,0
SWIG80	25839	0,3	0,3	5,4	9,3	9,5	7,8
WIG Banki	14854	1,0	1,0	8,2	21,5	20,3	15,5
WIG Budownictwo	7629	-1,6	-1,6	8,0	11,3	12,4	-11,4
WIG Chemia	8711	1,4	1,4	-1,4	8,0	14,0	-13,2
WIG GAMES	16002	0,7	0,7	4,9	11,3	14,3	2,2
WIG Energetyka	2820	0,8	0,8	5,7	15,8	13,2	7,9
WIG Informatyka	6955	-0,1	-0,1	12,4	28,0	22,6	47,8
WIG Media	6763	0,8	0,8	-1,2	0,4	-1,5	-20,2
WIG Paliwa	7050	2,2	2,2	20,5	24,6	35,0	9,0
WIG Spożywczy	2973	-4,4	-4,4	9,8	12,6	10,4	31,7
WIG Górnictwo	4401	1,8	1,8	7,4	1,5	15,1	12,5
WIG Leki	3293	1,2	1,2	3,7	0,9	5,1	22,0
WIG Ukraina	518	-15,3	-15,3	45,0	68,4	55,9	124,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1994	0,9	0,9	8,5	16,8	13,3	36,5
BUX	88923	2,0	2,0	5,0	14,5	12,1	34,4
XU100	9911	2,6	2,6	1,4	0,9	0,8	8,9
FTSE100	8871	0,7	0,7	3,4	6,1	8,5	15,5
DAX	23147	2,6	2,6	8,0	15,6	16,3	30,5
CAC40	8200	1,1	1,1	4,4	13,0	11,1	3,3
SMI	13167	1,2	1,2	4,9	11,3	13,5	14,6
EuroStoxx50	5541	1,4	1,4	6,2	13,6	13,2	13,2
S&P 500	5850	-1,8	-1,8	-2,4	-3,3	-0,5	13,9
DJIA	43191	-1,5	-1,5	-2,8	-3,4	1,5	10,5
MSCI EM Latin	1975	-0,3	-0,3	-2,6	-0,9	6,6	-22,0
Shanghai Composite	3317	-0,1	-0,1	2,0	-1,8	-1,0	9,6
Nikkei225	37785	1,7	1,7	-1,9	-3,7	-5,3	-5,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0486	0,0	1,1	1,2	-0,3	1,3	-3,4
EUR-PLN	4,1556	0,1	-0,7	-1,1	-2,7	-2,7	-3,7
USD-PLN	3,9634	0,1	-1,7	-2,3	-2,5	-3,9	-0,3
CHF-PLN	4,4198	0,3	-0,7	-0,6	-3,7	-2,5	-1,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	364	-0,5	-1,8	-2,0	6,3	1,9	16,0
Złoto (USD/oz)	2894	0,1	1,4	3,4	9,3	10,4	41,8
Srebro (USD/oz)	31,68	-0,0	0,0	1,2	1,2	9,7	39,8

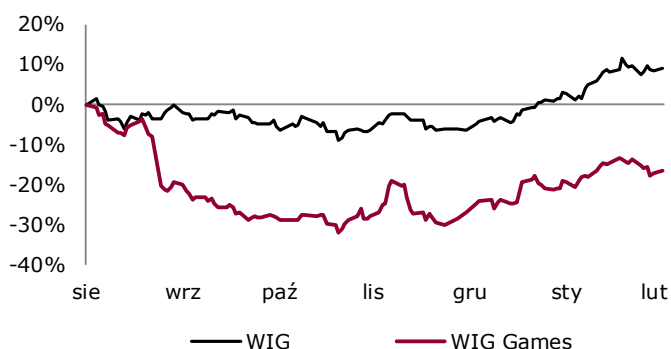
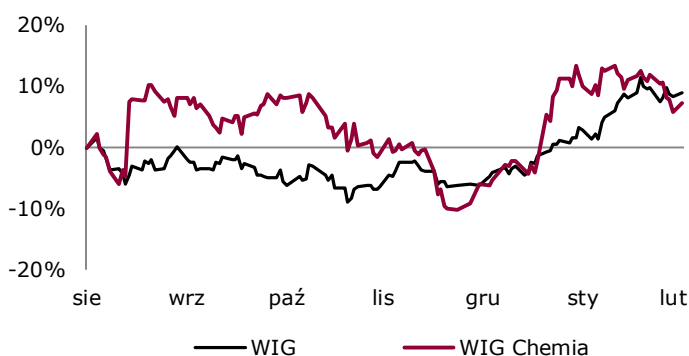
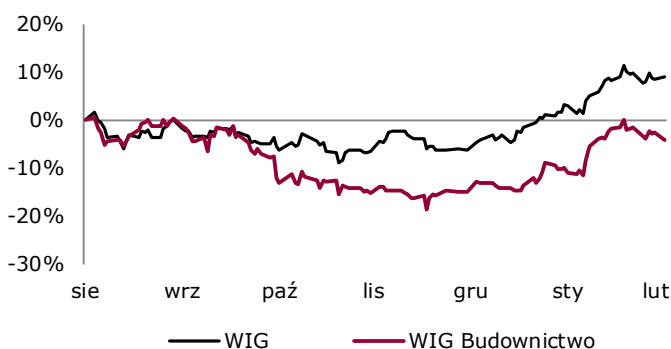
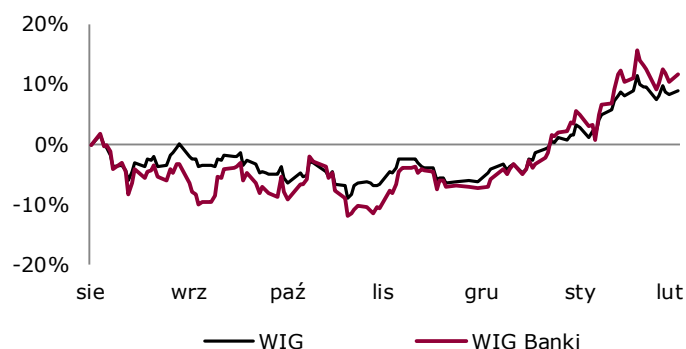
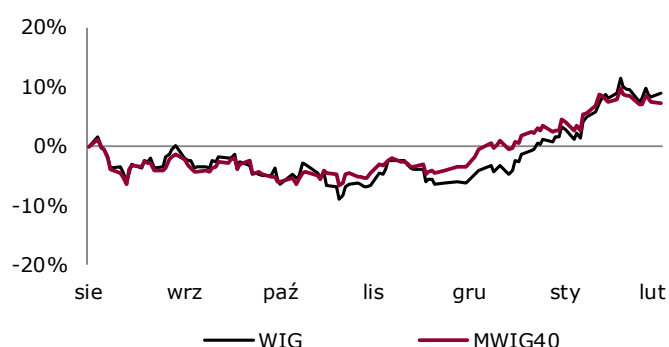
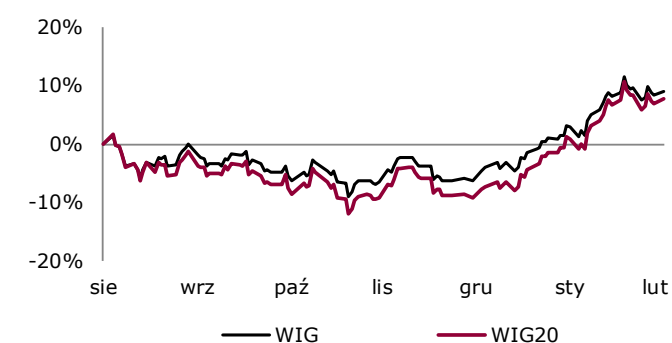
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

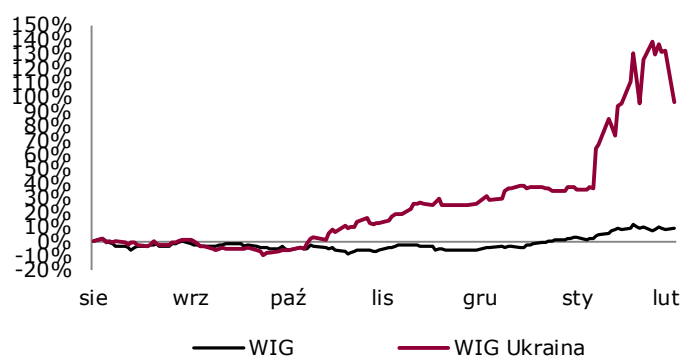
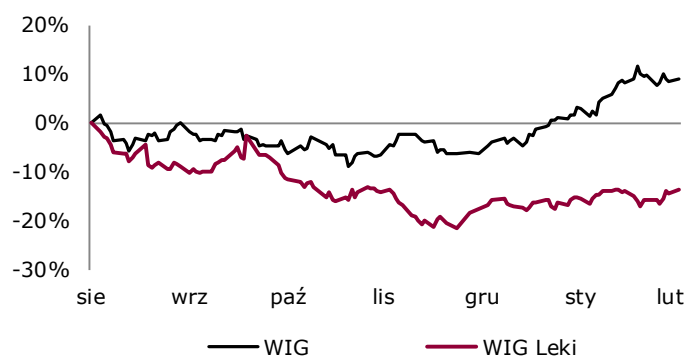
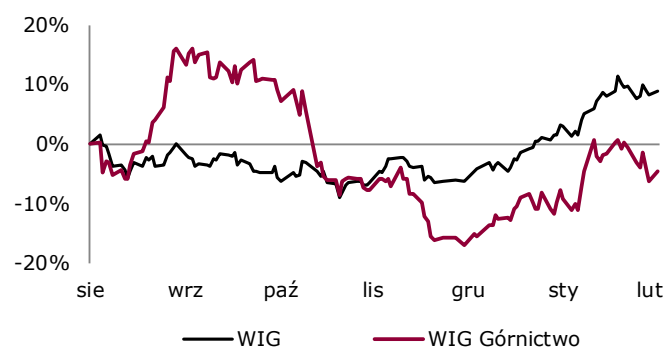
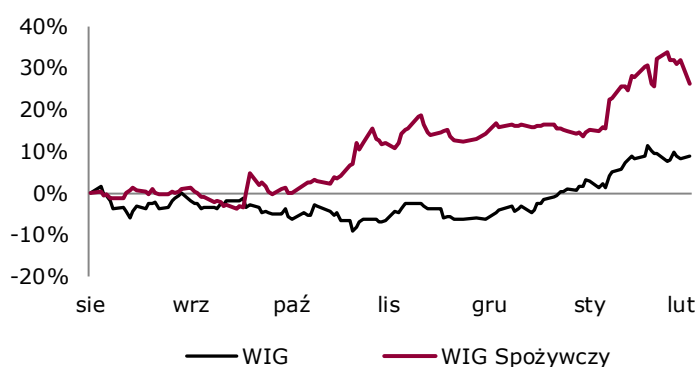
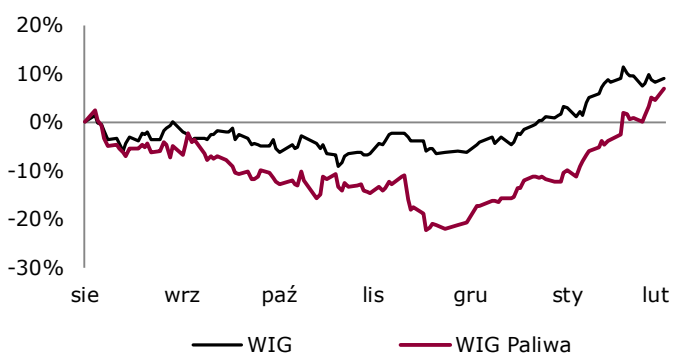
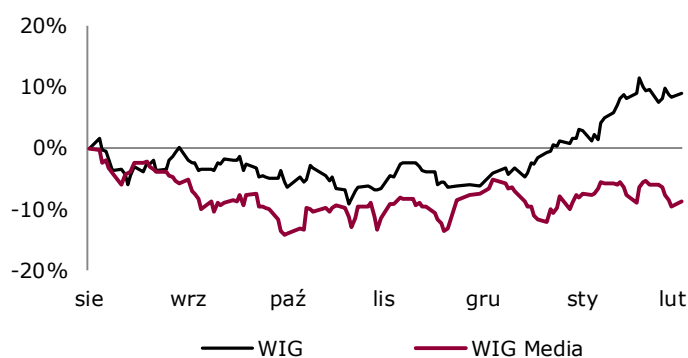
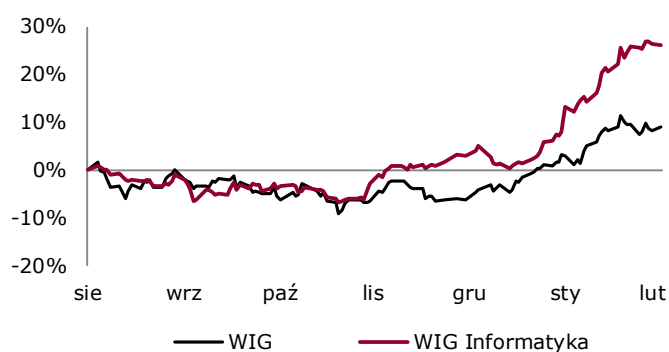
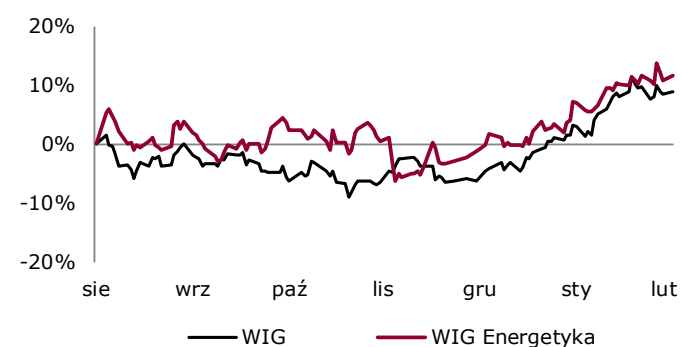
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	1	1	-1	0
WIBOR 6M (%)	5,62	1	1	1	4	-3	-3
EURIBOR 3M (%)	2,46	-2	-2	-13	-46	-101	-148
EURIBOR 6M (%)	2,36	-3	-3	-24	-32	-101	-155
Polska 10YT (%)	5,85	0	0	-5	33	34	48
Niemcy 10YT (%)	2,45	-5	-5	5	39	28	18
USA 10YT (%)	4,17	-1	-1	-37	-5	33	-8

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 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