

Raport Rynek Akcji

piątek, 7 marca 2025, 08:27



Sytuacja rynkowa

Głównym krajowym indeksem udało się z nawiązką odrobić wtorkowe straty. Przy utrzymującej się wysokiej aktywności rynku, najważniejsze indeksy kontynuowały wczoraj wzrosty, którym po raz kolejny przewodził kluczowy dla warszawskiej giełdy sektor bankowy (subindeks WIG-Banki wzrósł o kolejne 2,4%). Podobnie sytuacja wygląda u naszego zachodniego sąsiada – niemiecki indeks DAX odrobił straty z wtorku i wraz z polskim WIG20 znalazł się wczoraj wśród najmocniejszych indeksów w Europie.

Wydarzeniem dnia była decyzja Europejskiego Banku Centralnego w sprawie polityki pieniężnej w strefie euro. EBC po raz kolejny (szósty raz w tym cyklu) obniżył stopy procentowe, spełniając tym samym oczekiwania inwestorów. Późniejsza konferencja prasowa także nie przyniosła zaskoczenia – prezeska EBC Christine Lagarde zwróciła uwagę na postępujący proces dezinflacji, przypominając jednocześnie o zagrożeniach dla wzrostu PKB w strefie euro.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych prawdopodobnie najciekawsze dane tego tygodnia, czyli raport nonfarm payrolls za luty ze Stanów Zjednoczonych (a w nim liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych). Dane analizowane będą przede wszystkim w kontekście odporności rynku pracy na utrzymującą się restrykcyjną politykę monetarną Rezerwy Federalnej. Z wiadomości z krajowych spółek zwracamy uwagę na zaplanowaną na dziś publikację wyników ING Banku Śląskiego.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji są umiarkowanie negatywne. Po dwóch dniach mocnych wzrostów może nadejść realizacja zysków, tym bardziej biorąc pod uwagę wczorajsze słabe zakończenie sesji na Wall Street. Na spadkowe otwarcie sesji w Europie wskazują także zniżkujące dziś rano kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23419	1,5
CAC40	8198	0,3
FTSE100	8683	-0,8
BUX	89240	1,3
S&P500	5739	-1,8
NASDAQ	18069	-2,6
DJIA	42579	-1,0
SHC*	3381	1,2
NIKKEI	37705	0,8
HANG SENG*	24213	-0,7
MSCI EM Latin	2019	1,1
SMI	13029	-0,6
XU100	10459	2,7

* - Zmiana na godzinę 8:13

Indeksy Polskie

WIG	93445	1,5
WIG20	2639	1,8
MWIG40	6800	0,9
SWIG80	26014	0,6
NCINDEX	248,4	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,8694	-0,3
EUR/PLN	4,1724	0,1
EUR/USD	1,0783	0,4

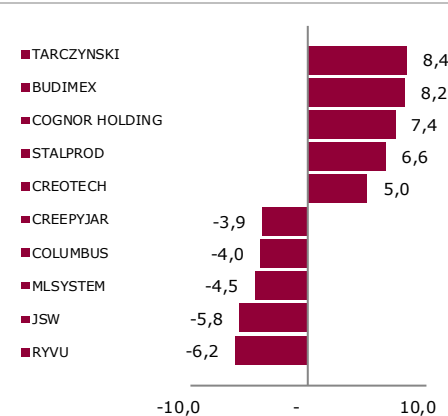
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,99	-2
USA 10YT	4,25	-3

Surowce

CRB Index	365	-0,1
Złoto (USD/oz)	2910	0,1
Srebro (USD/oz)	32,62	-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

INGBSK Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ORLEN	Łączna produkcja gazu ziemnego z własnych złóż Grupy Orlen w Polsce i za granicą wyniosła 8,6 mld m sześć., czyli o 20 proc. więcej rdr. Nowa strategia Orleń zakłada wzrost wydobycia gazu do 12 mld m sześć. do 2030 roku oraz utrzymanie tego poziomu do 2035 roku.
PCF GROUP	PCF Group zdecydował o stopniowym wycofaniu spółki z działalności wydawniczej w zakresie gier VR. W konsekwencji spółka nie będzie zlecała Incuvo prac deweloperskich nad produkcją nowych gier VR, a Projekt Bison będzie ostatnią grą VR wydaną przez PCF Group jako wydawcę.
SYGNITY	Sygnity rozpocznie w piątek skup do 64.135 akcji własnych po cenie między 63 i 77 zł za jedną. Akcje nabywane będą w drodze publicznego zaproszenia do składania ofert sprzedaży akcji własnych, skierowanego do wszystkich akcjonariuszy Sygnity.
TORPOL	Szacunkowy zysk netto Torpolu w 2024 roku spadł do 68 mln zł ze 102 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał, że w zeszłym roku zysk netto Torpolu wyniósł 61 mln zł. Przychody netto grupy Torpol wyniosły 1,46 mld zł wobec 1,1 mld zł rok wcześniej. Zysk ze sprzedaży brutto w 2024 roku Torpol szacuje wstępnie na 122,6 mln zł wobec 158 mln zł przed rokiem, a zysk z działalności operacyjnej spadł do 74,5 mln zł ze 113,9 mln zł w 2023 roku.
WIG20	CCC i Zabka Group w wyniku rocznej rewizji indeksów wejdą po sesji 21 marca do WIG20 i WIG20TR, opuszczają je Cyfrowy Polsat i JSW. Udział PKO BP w obu indeksach zostanie ograniczony do 15 proc.

Przegląd prasy

OBLIGACJE W Europie trwa przecena obligacji, bo inwestorzy wzięli za dobrą monetę szacunki wygenerowania dodatkowych 650 mld EUR na obronność poprzez większe emisje długu. Rentowność polskich papierów też rośnie, ale relatywnie słabiej niż w przypadku innych państw UE. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUDIMEX	Biała świeca na średnim wolumenie pokonuje lokalny opór na 588,5 zł, co pozwala bykom pomyśleć o kolejnym na 616 zł.
JSW	Czarna świeca na wyraźnym wysokim wolumenie wygląda jak zapowiedź korekty.
TARCZYNSKI	Biała świeca z wysokim górnym cieniem (na wysokim wolumenie) testowała krótkoterminowy opór na 159 zł, będący jednocześnie historycznym szczytem.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK	Notowania akcji od 3 sesji bronią długoterminowej linii trendu wzrostowego. Tuż pod nią znajduje się wsparcie w rejonie 370 zł.	STALPROD	Notowania akcji pokonały średnio-długoterminową strefę oporową w przedziale 256,5-261,5 zł, co otwiera drogę do kolejnego oporu na 319 zł.
-------------	---	-----------------	--

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)				
Środa						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	luty	45,3	44,5	48,2
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	luty	51,1	52,2	52,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	luty	50,6	50,7	51,3
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	luty	77,0	140,0	186,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	luty	51,0	49,7	52,9
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	luty	53,5	52,6	52,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	styczeń	0,0	0,0	0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	styczeń	3,2	3,1	-1,8
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	styczeń	1,7	1,5	-0,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	3,61	-0,3	-2,33
20:00	USA	Beżowa Księga	marzec			
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	marzec	2,50	2,50	2,75
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	styczeń	-131,4	-127,4	-98,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	221,0	235,0	242,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	marzec			
Piątek						
04:02	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	luty	170,52	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	93445	1,5	1,6	5,7	12,8	17,4	15,7
WIG20	2639	1,8	2,3	7,3	14,2	20,4	11,3
MWIG40	6800	0,9	-0,3	1,6	9,3	11,1	9,6
SWIG80	26014	0,6	1,0	4,5	9,2	10,3	8,8
WIG Banki	15235	2,6	3,6	9,2	19,2	23,4	21,1
WIG Budownictwo	8149	4,9	5,1	11,6	19,9	20,1	-6,6
WIG Chemia	8904	1,6	3,6	-2,9	10,0	16,5	-8,5
WIG GAMES	15811	-0,3	-0,5	0,3	1,8	12,9	2,8
WIG Energetyka	2801	0,4	0,1	4,7	17,7	12,4	14,3
WIG Informatyka	6968	1,4	0,1	9,6	25,2	22,8	47,9
WIG Media	6731	1,3	0,3	-4,0	-0,9	-1,9	-18,4
WIG Paliwa	7057	1,4	2,3	14,9	22,9	35,1	9,4
WIG Spożywczy	3146	2,7	1,2	9,2	15,6	16,8	44,9
WIG Górnictwo	4419	-0,2	2,2	3,2	3,3	15,6	14,3
WIG Leki	3403	2,1	4,5	4,9	7,3	8,6	26,2
WIG Ukraina	593	4,5	-3,1	37,4	89,3	78,4	162,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2020	1,8	2,3	6,1	17,9	14,8	38,2
BUX	89240	1,3	2,4	2,6	12,7	12,5	35,2
XU100	10459	2,7	8,3	6,3	3,8	6,4	19,6
FTSE100	8683	-0,8	-1,4	-0,5	4,5	6,2	13,1
DAX	23419	1,5	3,8	6,9	14,9	17,6	32,2
CAC40	8198	0,3	1,1	2,4	10,4	11,1	3,1
SMI	13029	-0,6	0,2	3,2	10,6	12,3	12,8
EuroStoxx50	5520	0,6	1,0	3,1	10,9	12,8	12,3
S&P 500	5739	-1,8	-3,6	-5,7	-5,8	-2,4	12,4
DJIA	42579	-1,0	-2,9	-4,8	-4,6	0,1	10,1
MSCI EM Latin	2019	1,1	2,0	-2,4	1,0	9,0	-20,2
Shanghai Composite	3381	1,2	1,8	3,4	-0,7	0,9	11,2
Nikkei225	37705	0,8	1,5	-3,5	-3,5	-5,5	-6,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0783	0,4	4,3	4,1	2,6	4,6	-1,1
EUR-PLN	4,1724	0,1	-0,4	-0,3	-1,9	-2,3	-2,9
USD-PLN	3,8694	-0,3	-4,4	-4,4	-4,3	-6,6	-1,8
CHF-PLN	4,3801	-0,1	-1,9	-2,2	-4,5	-3,7	-2,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	365	-0,1	-1,5	-2,2	6,3	2,2	15,6
Złoto (USD/oz)	2910	0,1	1,9	1,7	9,6	11,0	36,9
Srebro (USD/oz)	32,62	-0,1	0,0	0,9	2,5	12,9	37,6

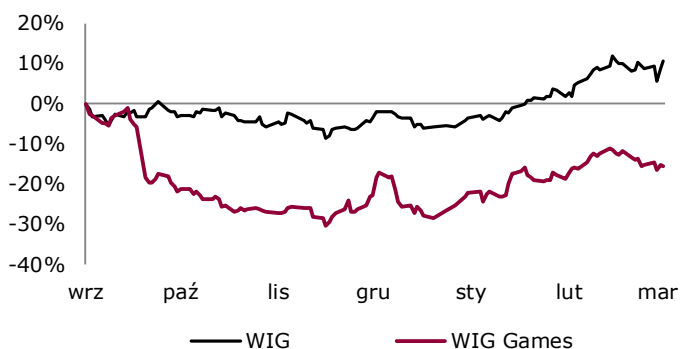
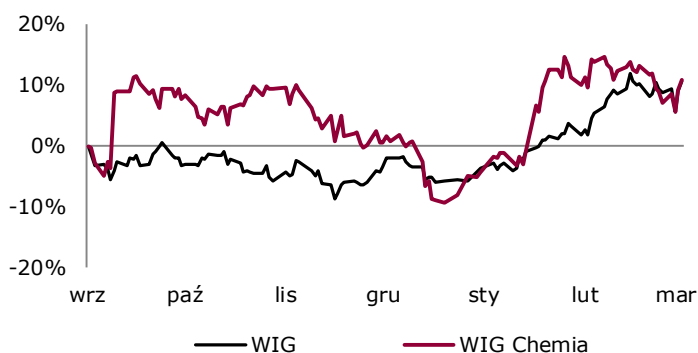
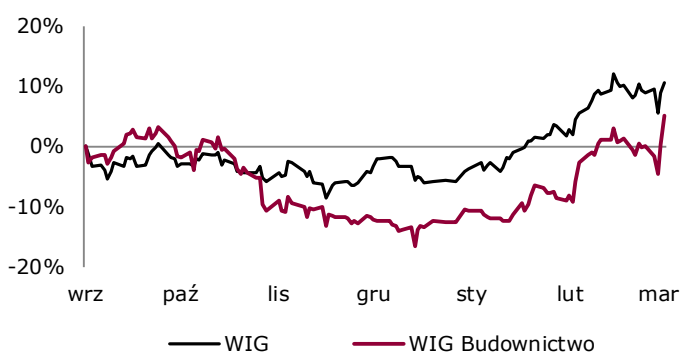
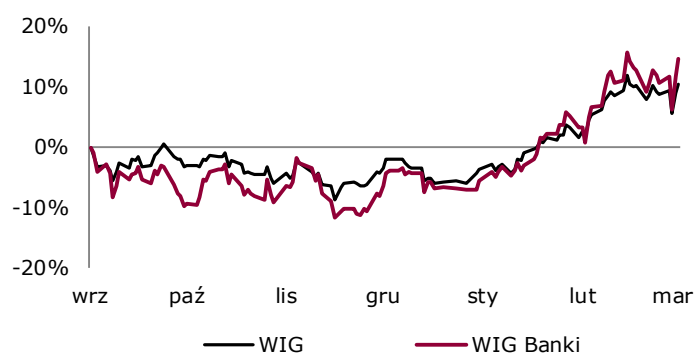
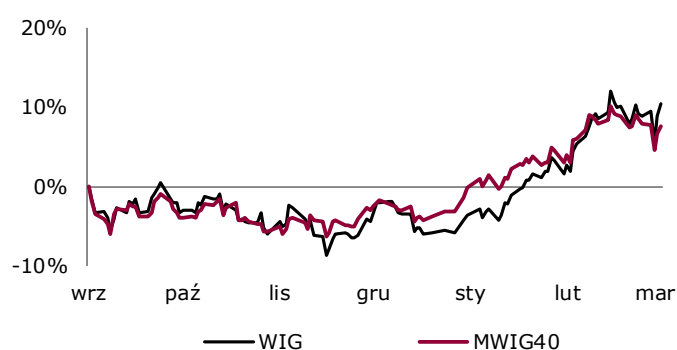
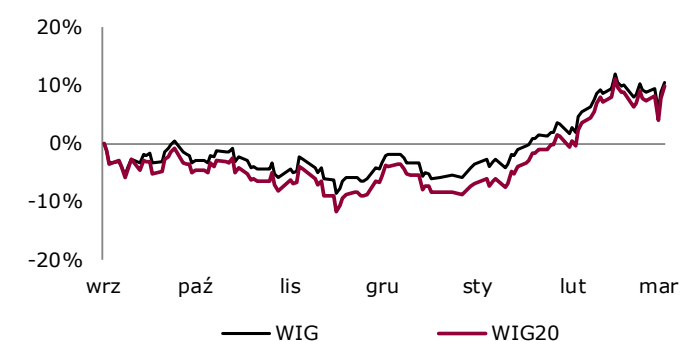
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

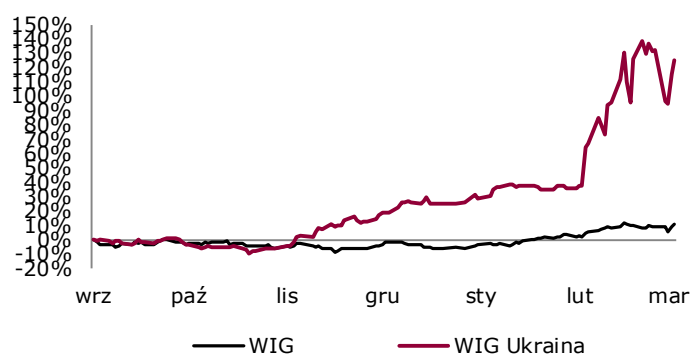
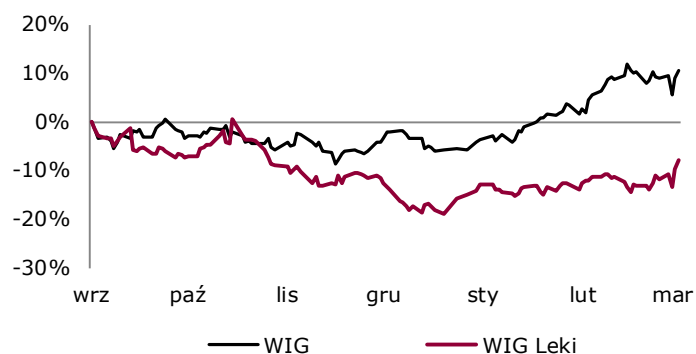
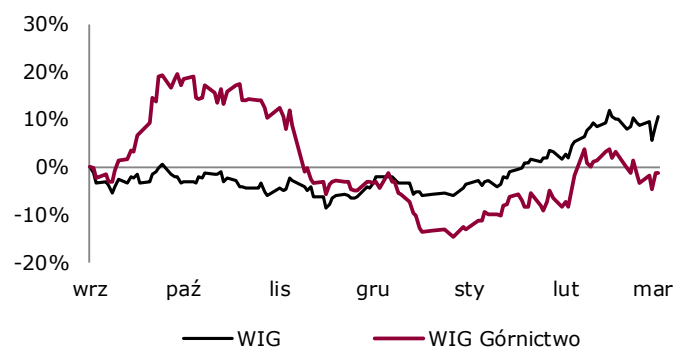
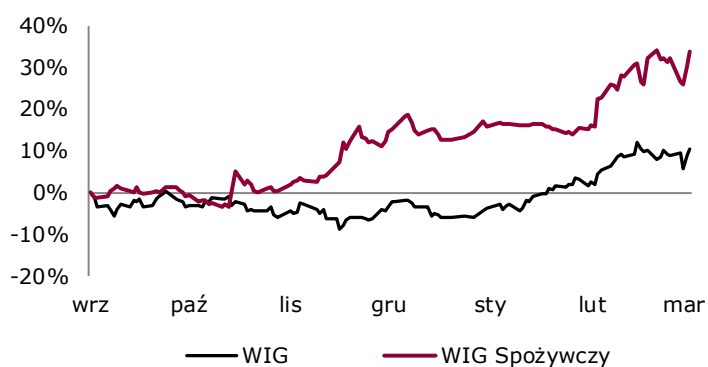
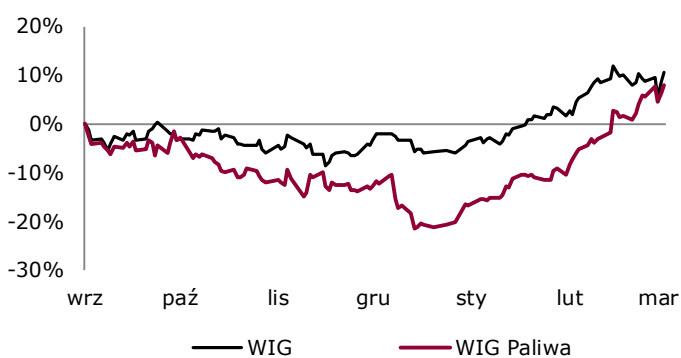
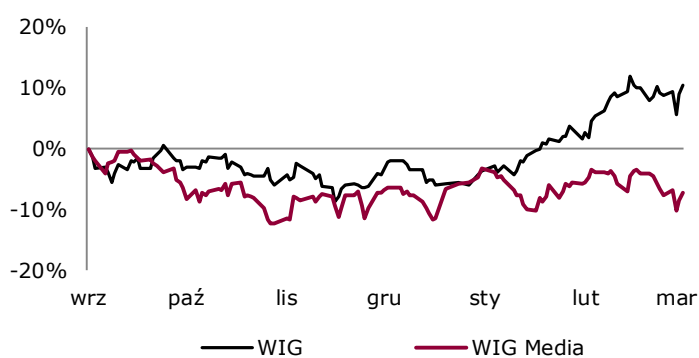
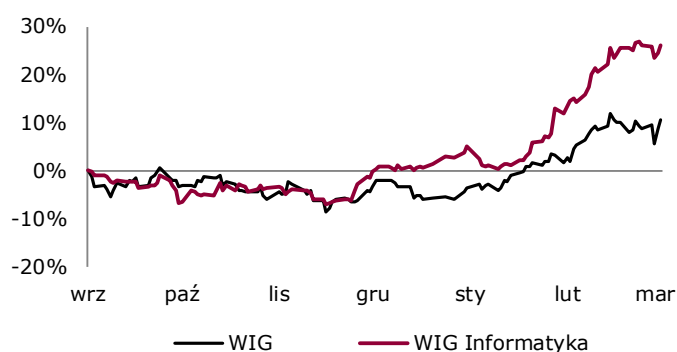
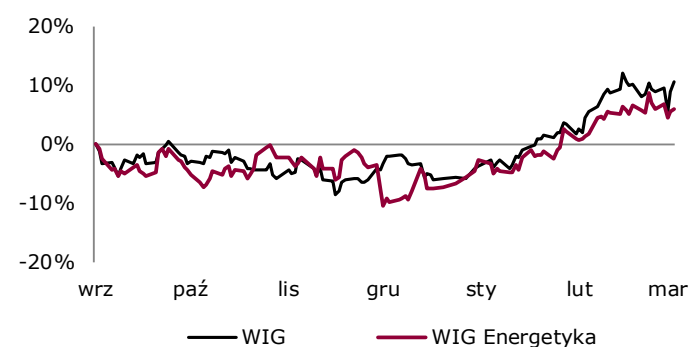
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	0	0	-1	0
WIBOR 6M (%)	5,60	-1	-1	-1	3	-5	-5
EURIBOR 3M (%)	2,50	1	2	-2	-38	-96	-142
EURIBOR 6M (%)	2,35	1	-4	-12	-29	-94	-154
Polska 10YT (%)	5,99	-2	15	15	39	63	74
Niemcy 10YT (%)	2,83	-5	34	45	71	67	47
USA 10YT (%)	4,25	-3	7	-18	10	54	12

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