

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 10 marca 2025, 08:22



Sytuacja rynkowa

Piątkowa sesja przebiegła spokojnie, a notowania zakończyły się nieznacznymi wzrostami głównych warszawskich indeksów. GPW okazała się odporna na spadki w Europie Zachodniej, gdzie niemiecki DAX i francuski CAC 40 zakończyły dzień wyraźnymi niższkami. W gronie największych krajowych spółek dobrą postawą wyróżnił się sektor bankowy (WIG-Banki wzrósł o 0,9%), na czele z mBankiem (+1,8%), który kontynuował silny trend wzrostowy obserwowany od początku roku (stopa zwrotu z akcji spółki od początku stycznia (YTD) wynosi prawie 40%). Liderem spadków gronie blue chipów okazało się natomiast Pepco (-4,3%), którego walory skorygowały wcześniejsze wzrosty wywołane informacjami o szacunkowych przychodach i możliwym skupie akcji.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, a na ciekawsze z punktu widzenia inwestorów dane przyjdzie nam poczekać do środy, kiedy spłynie lutowy odczyt inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych (dane te co miesiąc przyciągają uwagę rynku ze względu na ich znaczenie dla polityki monetarnej Fed). Ciekawsze publikacje ze spółek opublikowane zostaną także dopiero pod koniec tygodnia – w czwartek poznamy kwartalne wyniki m.in. Allegro i PKO BP.

Wracając do krajowego rynku – handel zapowiada się dzisiaj relatywnie spokojnie, ze względu na brak istotnych publikacji czy cenotwórczych wydarzeń o charakterze geopolitycznym. Mieszane nastroje panują dziś w Azji, ale kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują wyższy, co może zapowiadać wzrostowy początek sesji także w Warszawie. /jw/ab/

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23009	-1,8
CAC40	8121	-0,9
FTSE100	8680	-0,0
BUX	88230	-1,1
S&P500	5770	0,6
NASDAQ	18196	0,7
DJIA	42802	0,5
SHC*	3373	-0,3
NIKKEI	36887	-2,2
HANG SENG*	23839	-1,6
MSCI EM Latin	2035	0,8
SMI	13077	0,4
XU100	10507	0,5

* - Zmiana na godzinę 7:37

Indeksy Polskie

WIG	93612	0,2
WIG20	2643	0,1
MWIG40	6829	0,4
SWIG80	25984	-0,1
NCINDEX	248,0	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,8454	0,1
EUR/PLN	4,1701	0,0
EUR/USD	1,0832	0,1

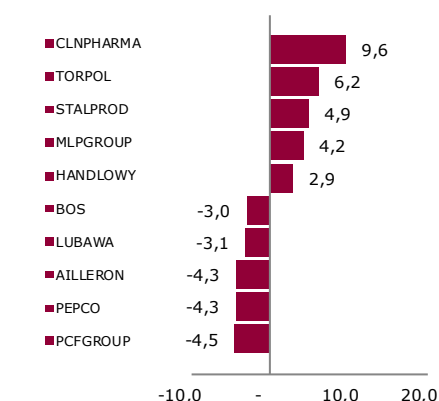
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	6,01	0
USA 10YT	4,29	-3

Surowce

CRB Index	367	0,7
Złoto (USD/oz)	2911	0,1
Srebro (USD/oz)	32,53	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

COGNOR	NWZA ws. powołania członka RN w związku z wygaśnięciem mandatu oraz zmian uszczegóławiających i doprecyzowujących „Politykę Wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej COGNOR HOLDING
---------------	---

Wybrane komunikaty ze spółek

AUTO PARTNER	Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner w lutym 2025 roku wyniosły 345,6 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 1,96 proc.
COMARCH	KNF zezwoliła na wycofanie z obrotu akcji Comarch z dniem 26 marca.
COMP	Comp w wyniku zaproszenia nabył 120 tys. akcji własnych, stanowiących ok. 2,66 proc. ogólnej liczby głosów, po cenie 175 zł za akcję.
GPW	1. GPW przewiduje zmniejszenie wysokości rezerwy o 32 mln zł w stosunku do stanu z końca września 2024 roku w związku z upływem terminu przedawnienia odnośnie do znaczącej części potencjalnego zobowiązania z tytułu podatku VAT w IRGiT. 2. GPW przewiduje utworzenie i ujęcie w skonsolidowanych wynikach za 2024 rok odpisów aktualizujących wartość aktywów w łącznej kwocie 29 mln zł. Wskazano, że negatywny wpływ odpisów na wynik jednostkowy GPW za 2024 rok wyniesie 40 mln zł.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa zredukowała plan nakładów inwestycyjnych na 2025 rok o 1,2 mld zł, w porównaniu do wartości planowanych w połowie 2024 roku. Dodano, że w ramach wdrożenia inicjatyw optymalizacyjnych oraz Planu Strategicznej Transformacji uzyskano ok. 80 mln zł oszczędności w obszarze zakupów w drugim półroczu 2024 roku.
MIRBUD	Mirbud z najkorzystniejszą ofertą na projekt i rozbudowę drogi krajowej nr 9 na odcinku Skaryszew - początek obwodnicy Iłży. Wartość oferty wynosi 278,6 mln zł brutto.
ORLEN	Spółki Naftogaz i Orlen podpisały memorandum w sprawie kooperacji w sektorze LNG. W ramach memorandum, Naftogaz i Orlen podpisały również umowę na dostawy ok. 100 mln metrów sześciennych gazu.
PGE	PGE Inwest 14, spółka z grupy PGE, zawarła z LG Energy Solution Wrocław, jako wykonawcę, umowę o wartości 1,26 mld zł netto (1,555 mld zł brutto) na budowę magazynu energii elektrycznej w Żarnowcu wraz z przyłączem do sieci elektroenergetycznej.
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.

Przegląd prasy

DEVELOPERZY	Deweloperzy są skłonniejsi do negocjacji z klientami, ale czy będzie to miało odzwierciedlenie w spadku cen ofertowych? Myślę, że najbliższe kwartały będą czasem szeroko pojętej stabilizacji – mówi Marcin Krasoń, ekspert Otodom Analytics. /PARKIET/
UBEZPIECZYCIELE	Ubezpieczyciele wypłacili w 2024 roku z polis OC i AC rekordową kwotę odszkodowań. Także dlatego, że rosną koszty szkód. W ślad za nimi po latach wojny cenowej ruszyły też ceny polis OC. W 2025 r. dalej będą drożeć. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

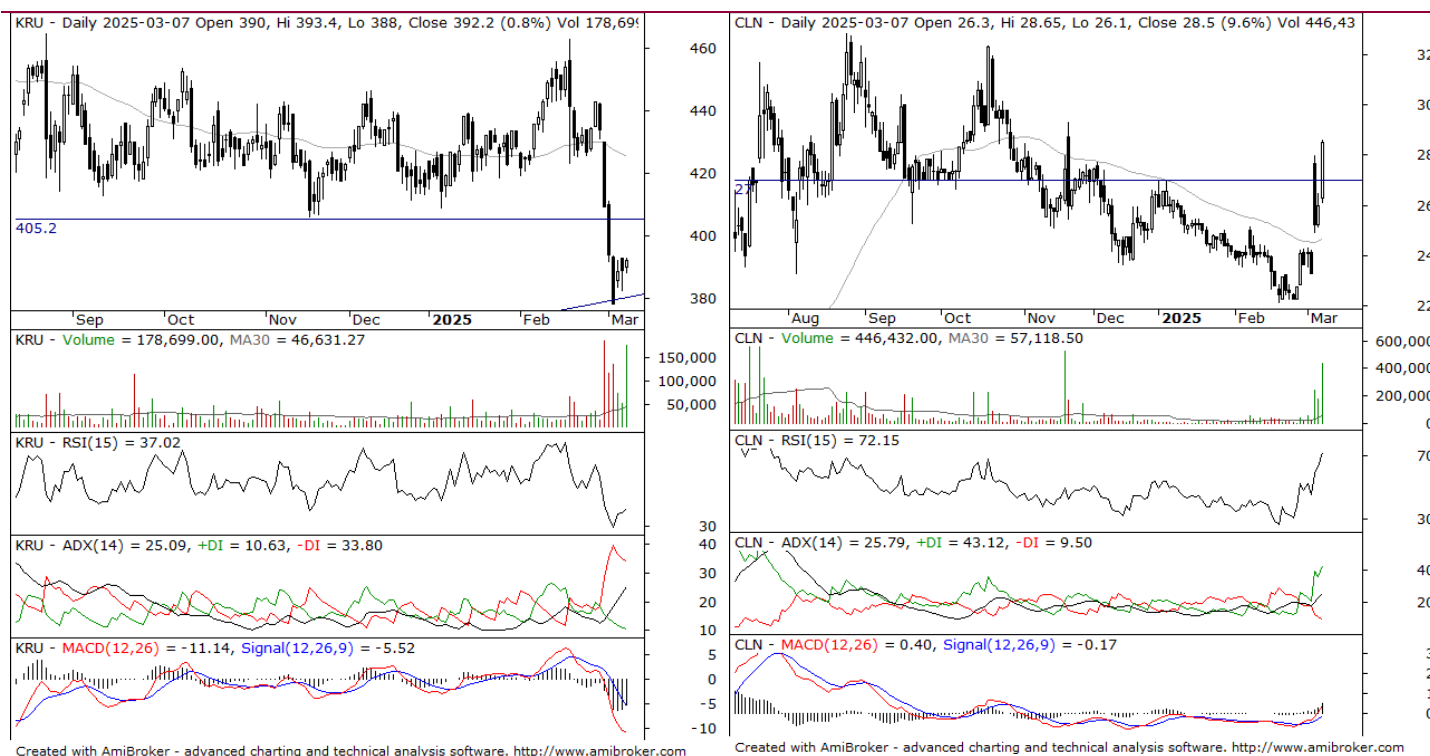
ORANGEPL

Notowania akcji dotarły do krótkoterminowego lokalnego oporu na 8,68 zł. Jego pokonanie pozwalałoby przetestować kolejny na 9,02 zł.

PKOBP

Akcje ponownie zbliżają się do ustanowionego przed 2 tyg. historycznego szczytu na 73,8 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK

Notowania akcji od 4 sesji bronia długoterminowej linii trendu wzrostowego. W piątek na wykresie pojawiła się niewielka biała świeca n wysokim wolumenie, która stwarza bykom szansę na odreagowanie korekty.

CLNPHARMA

Wysoka biała świeca na wysokim wolumenie pokonuje (w cenach zamknięcia) lokalny opór na 27 zł, co zapowiada kontynuację wzrostów.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
15:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	styczeń		7,74	7,6
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	marzec		5,75	5,75
09:45	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
13:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	luty		2,9	3,0
14:45	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,61
Czwartek						
	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
13:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	luty		3,3	3,5
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		226,0	221,0
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	luty		2,3	2,3
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	luty		2,8	2,8
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	luty			5,3
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	luty			

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	93612	0,2	1,8	5,0	13,0	17,6	17,2
WIG20	2643	0,1	2,4	6,2	14,4	20,6	13,1
MWIG40	6829	0,4	0,1	1,8	9,8	11,5	10,1
SWIG80	25984	-0,1	0,9	3,6	9,1	10,1	9,0
WIG Banki	15376	0,9	4,5	8,4	20,3	24,5	24,8
WIG Budownictwo	8073	-0,9	4,1	7,0	18,8	19,0	-7,8
WIG Chemia	9077	1,9	5,6	-0,6	12,2	18,8	-7,5
WIG GAMES	15793	-0,1	-0,7	0,5	1,7	12,8	2,5
WIG Energetyka	2814	0,4	0,5	4,6	18,2	12,9	14,8
WIG Informatyka	6961	-0,1	-0,0	10,4	25,0	22,7	48,6
WIG Media	6709	-0,3	-0,0	-4,0	-1,2	-2,3	-17,8
WIG Paliwa	7085	0,4	2,7	14,4	23,4	35,7	11,0
WIG Spożywczy	3136	-0,3	0,8	8,5	15,2	16,5	42,6
WIG Górnictwo	4372	-1,1	1,1	-0,6	2,2	14,4	10,9
WIG Leki	3543	4,1	8,8	8,1	11,7	13,0	30,8
WIG Ukraina	582	-1,9	-4,9	32,4	85,6	74,9	156,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2033	0,6	2,9	6,1	18,7	15,5	38,5
BUX	88230	-1,1	1,2	1,7	11,4	11,2	33,3
XU100	10507	0,5	8,8	5,6	4,2	6,9	16,0
FTSE100	8680	-0,0	-1,5	-0,2	4,5	6,2	12,8
DAX	23009	-1,8	2,0	5,6	12,9	15,6	29,0
CAC40	8121	-0,9	0,1	1,9	9,3	10,0	1,3
SMI	13077	0,4	0,6	3,8	11,0	12,7	13,0
EuroStoxx50	5468	-0,9	0,1	2,7	9,9	11,7	9,9
S&P 500	5770	0,6	-3,1	-4,2	-5,3	-1,9	11,9
DJIA	42802	0,5	-2,4	-3,4	-4,1	0,6	10,3
MSCI EM Latin	2035	0,8	2,8	-1,0	1,8	9,8	-19,4
Shanghai Composite	3373	-0,3	1,6	2,1	-0,9	0,6	11,4
Nikkei225	36887	-2,2	-0,7	-4,9	-5,6	-7,5	-6,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0832	0,1	0,1	4,5	3,0	4,7	-0,9
EUR-PLN	4,1701	0,0	0,0	-0,3	-2,0	-2,4	-2,8
USD-PLN	3,8454	0,1	0,1	-4,5	-4,8	-6,8	-1,9
CHF-PLN	4,3842	0,1	0,1	-2,0	-4,4	-3,5	-2,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	367	0,7	0,7	-1,7	5,4	2,9	17,7
Złoto (USD/oz)	2911	0,1	0,1	2,0	8,1	11,0	35,6
Srebro (USD/oz)	32,53	-0,3	0,0	0,7	1,7	12,4	34,2

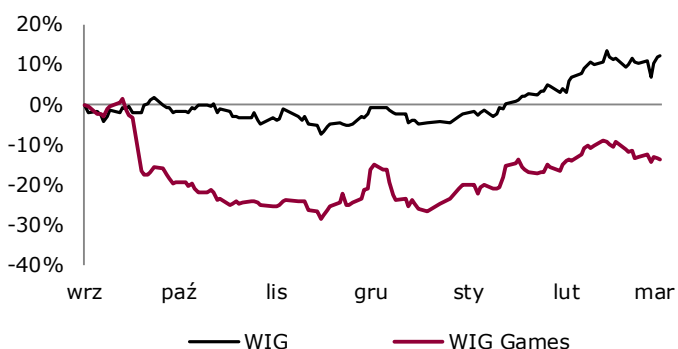
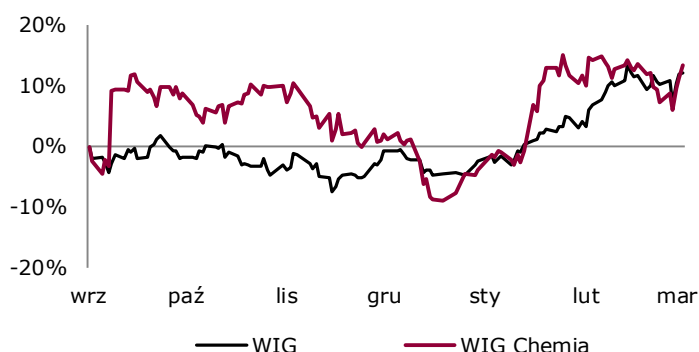
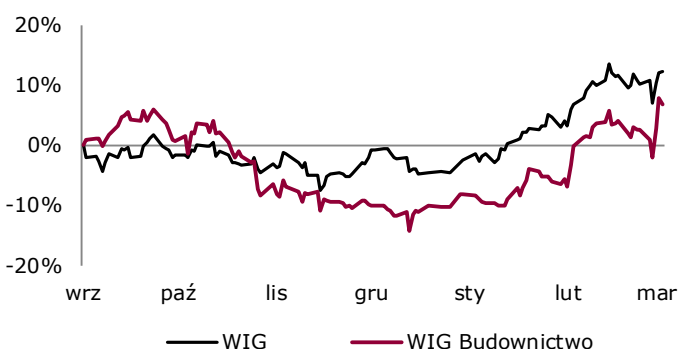
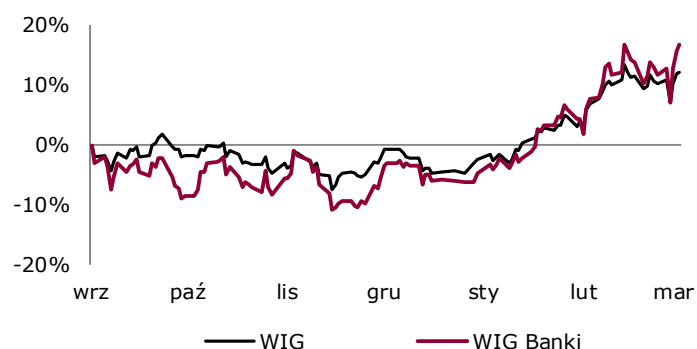
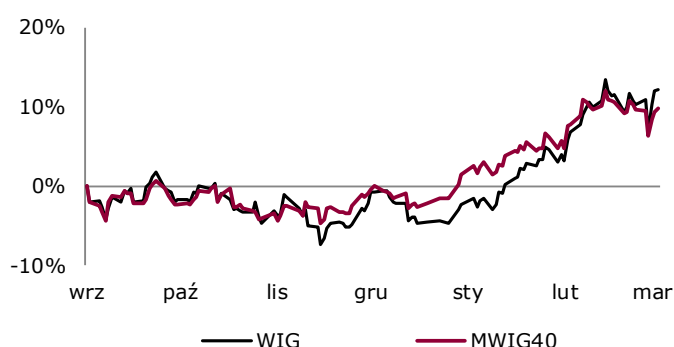
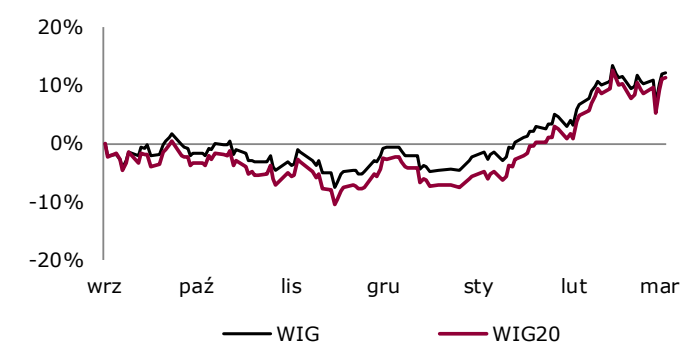
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

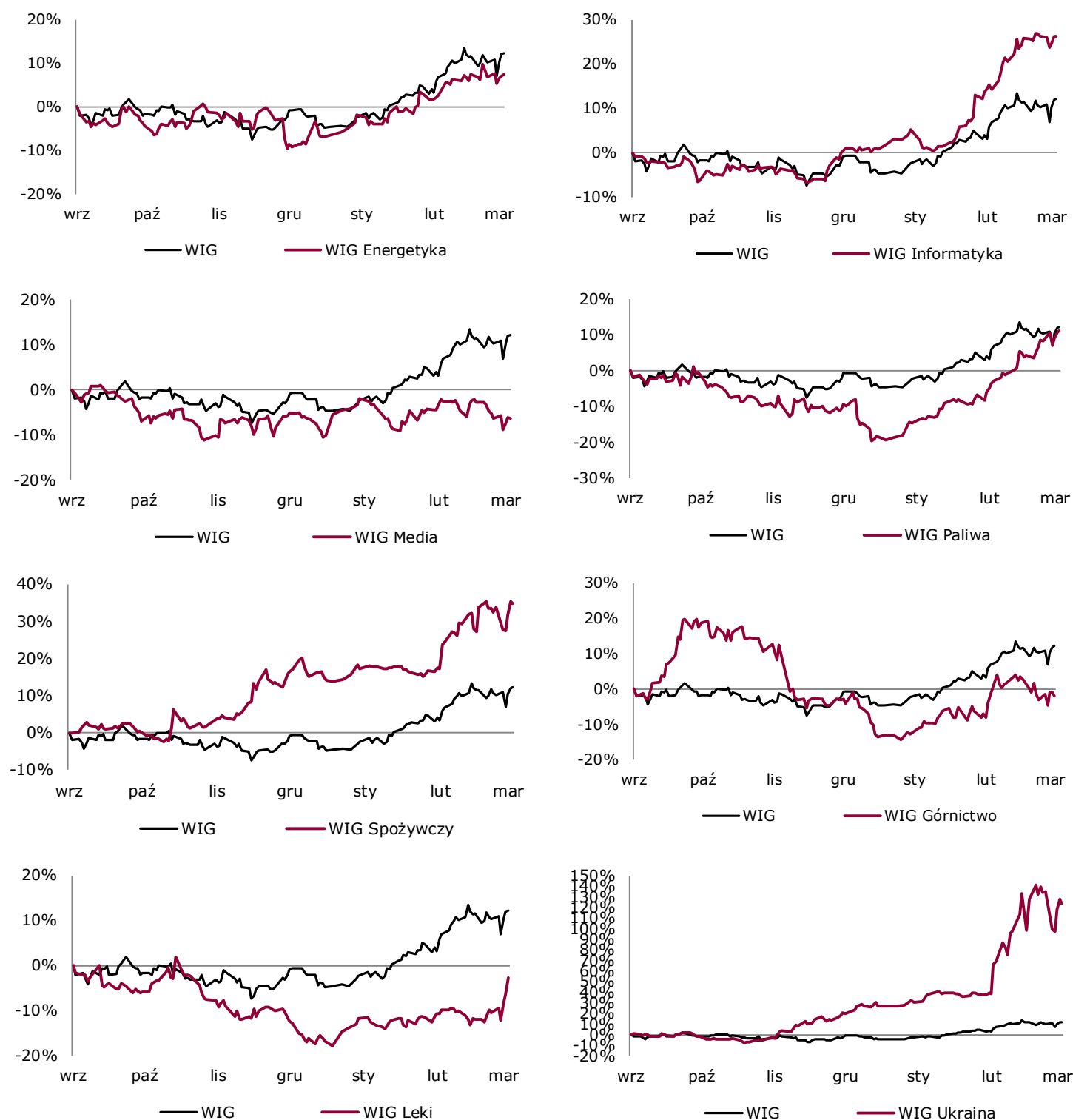
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	-1	-1	-2	-1	-1
WIBOR 6M (%)	5,60	0	-1	-2	3	-6	-5
EURIBOR 3M (%)	2,53	2	6	0	-33	-95	-141
EURIBOR 6M (%)	2,41	1	5	-6	-25	-86	-148
Polska 10YT (%)	6,01	0	17	16	29	72	76
Niemcy 10YT (%)	2,85	-5	45	46	72	68	48
USA 10YT (%)	4,29	-3	11	-20	9	59	19

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