

Raport Rynek Akcji

piątek, 14 marca 2025, 08:41



Sytuacja rynkowa

Czwartek przyniósł na krajowy parkiet solidne zwyżki, choć w głównej mierze dotyczyły one spółek o największej kapitalizacji. Indeks WIG20 zakończył wczorajsze notowania z imponującym wzrostem o 2,1% (był najmocniejszym indeksem w Europie, a także w światowej czołówce). W gronie blue chipów najwięcej zyskało Allegro (+13,6%) po publikacji wyników oraz informacji o planowanym skupie akcji. Zwyżki ma za sobą także sektor bankowy (subindeks WIG-Banki znalazł się na nowych historycznych szczytach), a na szerokim rynku uwagę zwraca dodatkowo ponad 11%-owy wzrost walorów Diagnostyki (po rekomendacji „kupuj” od analityków Citi).

Zwyżki na krajowej giełdzie wyróżniły się na tle rynków bazowych, szczególnie w porównaniu do Wall Street. Główne amerykańskie indeksy kontynuowały wczoraj precenę, co w przypadku indeksu Nasdaq Composite oznacza już ponad 14%-owy spadek od szczytu hossy.

Dzisiaj w kalendarium publikacji makroekonomicznych m.in. finalne odczyty inflacji CPI dla Niemiec (już opublikowany, zgodny ze wstępnym odczytem) i Polski za luty (konsensus rynkowy zakłada utrzymanie się dynamiki CPI na poziomach z poprzedniego miesiąca, tj. 5,3% r/r). Ponadto o godz. 14:00 opublikowany zostanie protokół z ostatniego posiedzenia RPP (z dni 4-5 lutego).

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji pozostają pozytywne, nawet pomimo spadkowego zakończenia wczorajszej sesji w USA. Inwestorzy zapewne chcieliby utrzymać relatywną przewagę krajowej giełdy, a wzrostowemu otwarciu sprzyjają zwyżkujące dziś rano kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Należy jednak pamiętać, że mocne (i do tego „oderwane” od korelacji z zagranicą) wzrosty mogą sprzyjać realizacji zysków. Globalnie w centrum uwagi inwestorów pozostanie geopolityka i dalszy rozwój sytuacji dot. wojny na Ukrainie. /jw/ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22567	-0,5
CAC40	7938	-0,6
FTSE100	8543	0,0
BUX	86675	-0,4
S&P500	5522	-1,4
NASDAQ	17303	-2,0
DJIA	40814	-1,3
SHC*	3359	-0,4
NIKKEI	36790	-0,1
HANG SENG*	23984	2,2
MSCI EM Latin	2022	0,9
SMI	12836	-0,3
XU100	10728	1,4

* - Zmiana na godzinie 7:36

Indeksy Polskie

WIG	94955	1,6
WIG20	2683	2,1
MWIG40	6917	0,5
SWIG80	26350	0,9
NCINDEX	245,2	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,8507	0,3
EUR/PLN	4,1759	0,2
EUR/USD	1,0852	-0,1

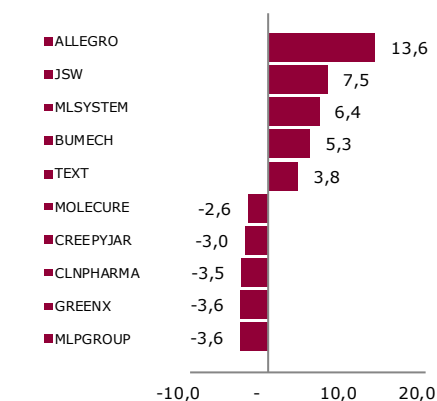
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,92	-4
USA 10YT	4,29	1

Surowce

CRB Index	367	-0,2
Złoto (USD/oz)	2988	-0,2
Srebro (USD/oz)	33,80	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

GREENX	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
POLIMEXMS	NWZA ws. zmiany uchwały nr 1 NWZ z 19 grudnia 2024 r., zmiany przedmiotu działalności spółki i zmiany statutu.
STALEXP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ACTION	Redukcja akcji oferowanych do sprzedaży w zaproszeniu Action wyniosła 92,36 proc. Zaproszenie przewidywało maksymalną liczbę akcji możliwych do nabycia przez spółkę na poziomie 1.000.000 w cenie 35 zł.
BANKI - ZALECENIA KNF	<ol style="list-style-type: none">mBank otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym potwierdzono, że bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75 proc. zysku za 2024 rok.Alior Bank otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym potwierdzono, że bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 50 proc. zysku za 2024 rok.PKO Bank Polski otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym potwierdzono, że bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75 proc. zysku za 2024 rok.Santander BP otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym stwierdzono po uwzględnieniu dobrej jakości portfela kredytowego spółki, że spełnia on wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie 75 proc. z zysku w 2024 roku.ING Bank Śląski otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym potwierdzono, że bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75 proc. zysku za 2024 rok.Bank Pekao otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego, w którym potwierdzono, że bank spełnia wymogi do wypłaty dywidendy na poziomie do 75 proc. zysku za 2024 rok.
BEST	Best przydzielił do 834.158 obligacji serii AC5 o łącznej wartości nominalnej do 83,4 mln zł, z kolei średnia stopa redukcji zapisów wyniosła 34,9 proc. Wartość przeprowadzonej subskrypcji w cenie emisyjnej wyniosła 83 mln zł.
BUDIMEX	Oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi Budimex, została wybrana w postępowaniu na projektowanie i budowę głównej linii Rail Baltica w Estonii, dotyczącym realizacji odcinka Pärnu-granica Łotwy. Zamawiający zamierza przeznaczyć 332 mln euro na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych.
CEZ	CEZ w 2024 r. osiągnął EBITDA w wysokości 137,5 mld CZK. W listopadzie CEZ podał, że po wynikach III kw. podnosi prognozę wyniku EBITDA w 2024 r. do przedziału 126-130 mld CZK z wcześniej zakładanego przedziału 118-122 mld CZK. Zgodnie ze wstępnymi wynikami, skorygowany zysk netto w 2024 wyniósł 31,8 mld CZK. [wstępne wyniki]
JSW	Rada Nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu i udzieliła zgody na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii D o łącznej szacowanej kwocie ok. 300 mln zł.
PCF GROUP	PCF Group zawarła z Sony Interactive Entertainment umowę produkcyjną dotyczącą współpracy w zakresie produkcji prototypu nowej gry wideo o nazwie kodowej Projekt Delta.

Przegląd prasy

BEST	Po niemal dziesięciu latach od pierwszych zapowiedzi i licznych zwrotach akcji, fuzja Bestu i Kredyt Inkaso najprawdopodobniej dojdzie do skutku. Które obligacje warto mieć w portfelu? Czy da się wyciągnąć wnioski na przyszłość? /PARKIET/
ENERGETYKA	Energetyczna współpraca na Bałtyku przyniesie korzyści wielu spółkom. Dziś najbardziej zaawansowane projekty w regionie Bałtyku związane są z morską energetyką wiatrową. Część firm liczy, że dojdzie też do rozwoju technologii wychwytu, transportu i magazynowania CO2 oraz produkcji odnawialnego wodoru. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

JSW	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie pokonuje lokalny opór na 26,97 zł, co wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.
SNIEZKA	Akcje od kilku dni testują krótko-średnioterminowy opór na 90 zł, będący dolnym zakresem strefy oporowej rozciągającej się do 93,4 zł.
TEXT	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego podwójnego dołka na 52,5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie pokonała krótkoterminowy podwójny opór na 30,9 zł, co otwiera drogę do wzrostów.



TAURONPE

Biała świeca na średnim wolumenie zbliża kurs do długoterminowego szczytu na 4,6 zł.

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	7,63	7508,0
Środa						
09:45	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
13:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	luty	2,8	2,9	3,0
14:45	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:16	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	marzec	5,75	5,75	5,75
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	1,45	2,0	3,61
Czwartek						
13:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	luty	3,2	3,3	3,7
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	220,0	226,0	222,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
18:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	luty		7,0	7,0
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	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	94955	1,6	1,4	2,8	16,3	19,3	16,3
WIG20	2683	2,1	1,5	3,4	18,0	22,4	11,4
MWIG40	6917	0,5	1,3	0,9	12,8	13,0	11,7
SWIG80	26350	0,9	1,4	3,4	11,7	11,7	9,6
WIG Banki	15589	2,1	1,4	4,2	22,5	26,3	20,0
WIG Budownictwo	8550	0,3	5,9	9,8	28,1	26,0	2,4
WIG Chemia	9004	1,1	-0,8	1,1	11,3	17,8	-9,7
WIG GAMES	15805	0,2	0,1	-3,0	13,3	12,9	1,4
WIG Energetyka	2887	1,2	2,6	3,6	18,8	15,9	17,4
WIG Informatyka	7060	0,9	1,4	5,4	27,3	24,5	47,8
WIG Media	6691	0,2	-0,3	-3,6	-0,3	-2,5	-18,0
WIG Paliwa	7317	0,7	3,3	15,6	34,5	40,1	14,5
WIG Spożywczy	3079	-1,5	-1,8	2,1	14,9	14,3	42,8
WIG Górnictwo	4453	2,9	1,9	-1,5	5,5	16,5	8,8
WIG Leki	3391	-1,8	-4,3	3,8	11,2	8,2	23,5
WIG Ukraina	551	-6,4	-5,3	8,0	66,5	65,6	147,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2030	0,9	-0,2	2,6	16,0	15,3	36,8
BUX	86675	-0,4	-1,8	-1,9	8,1	9,3	32,1
XU100	10728	1,4	2,1	8,2	5,9	9,1	20,4
FTSE100	8543	0,0	-1,6	-2,5	2,9	4,5	9,9
DAX	22567	-0,5	-1,9	-0,2	10,6	13,4	25,6
CAC40	7938	-0,6	-2,2	-2,8	7,1	7,6	-2,4
SMI	12836	-0,3	-1,8	-0,9	9,8	10,6	8,9
EuroStoxx50	5328	-0,6	-2,6	-3,1	7,3	8,8	6,6
S&P 500	5522	-1,4	-4,3	-9,7	-8,8	-6,1	6,9
DJIA	40814	-1,3	-4,6	-8,7	-6,9	-4,1	4,5
MSCI EM Latin	2022	0,9	-0,6	-2,6	1,6	9,1	-19,8
Shanghai Composite	3359	-0,4	-0,4	0,8	-1,0	0,2	10,3
Nikkei225	36790	-0,1	-0,3	-6,8	-6,8	-7,8	-4,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0852	-0,1	0,1	4,4	3,1	4,7	-0,4
EUR-PLN	4,1759	0,2	0,4	0,6	-1,6	-2,1	-2,4
USD-PLN	3,8507	0,3	0,4	-3,6	-4,6	-6,5	-2,1
CHF-PLN	4,3632	0,1	-0,4	-0,8	-3,4	-3,9	-1,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	367	-0,2	0,7	-2,5	4,2	3,0	15,9
Złoto (USD/oz)	2988	-0,2	2,4	2,7	12,4	13,7	38,2
Srebro (USD/oz)	33,80	0,2	0,0	5,1	11,0	17,3	40,2

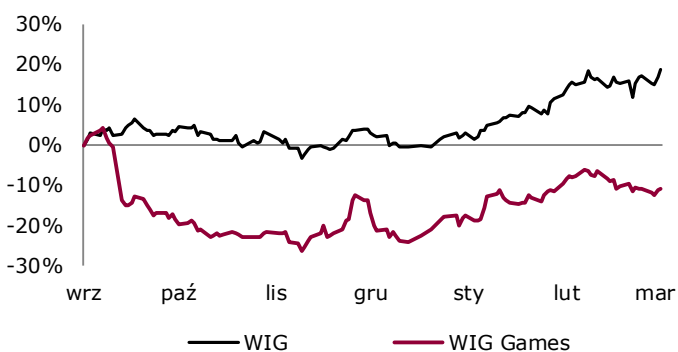
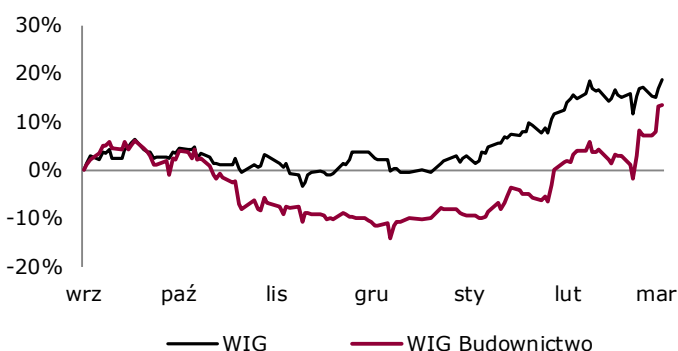
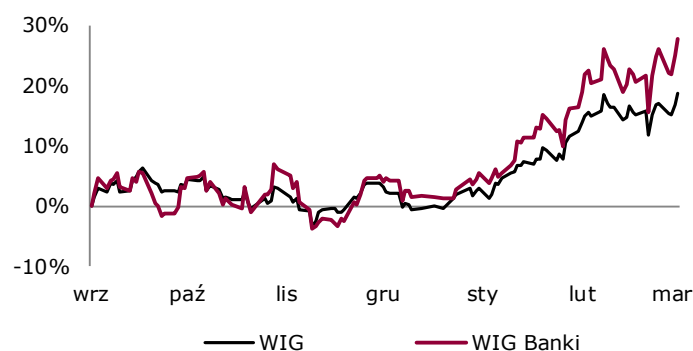
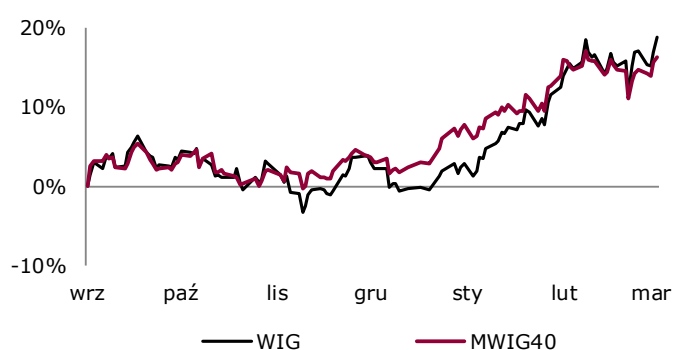
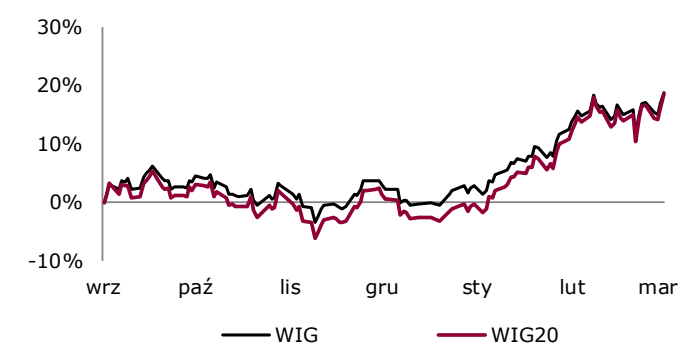
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

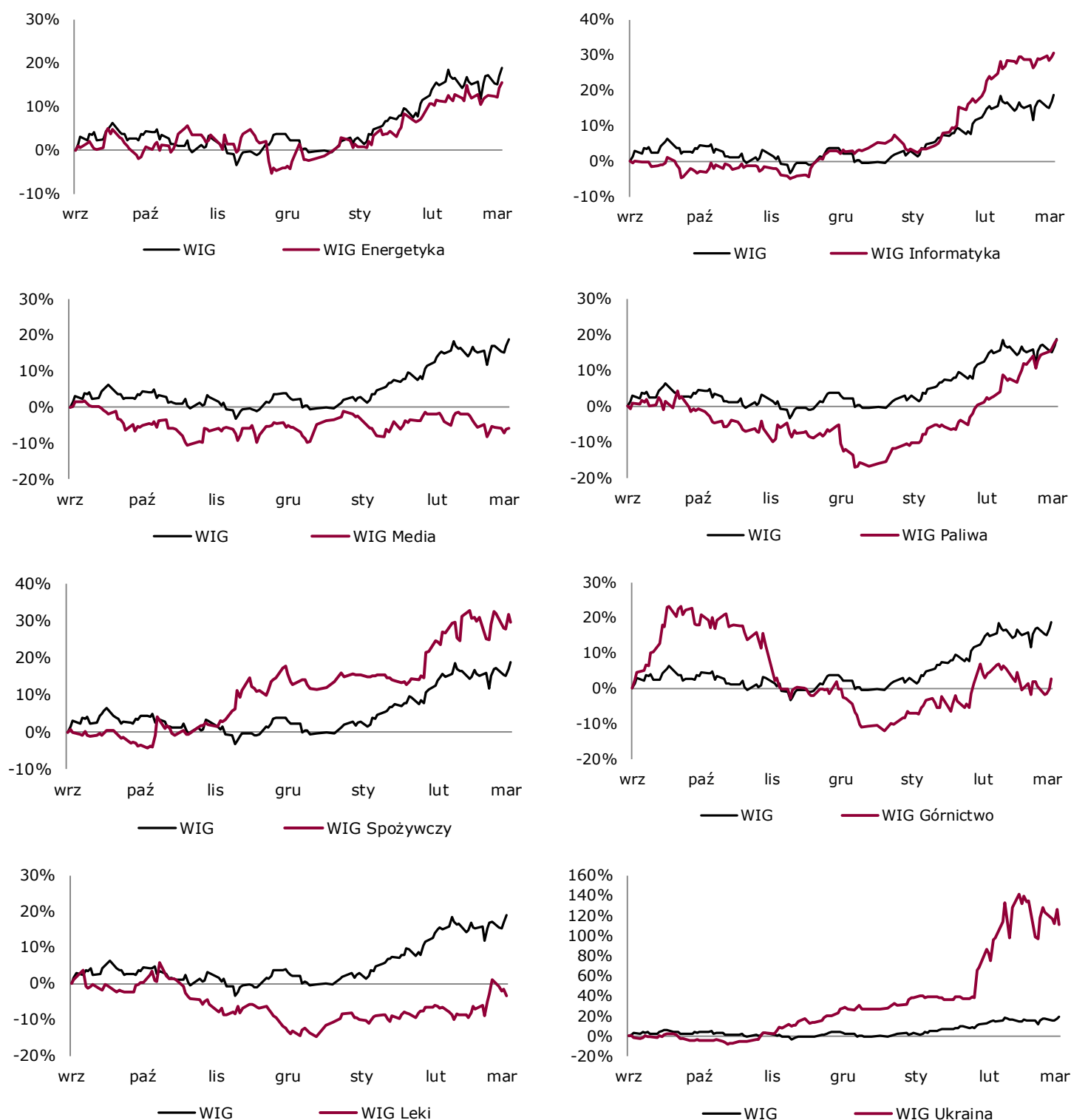
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-2	0	0	0
WIBOR 6M (%)	5,59	-1	-1	-4	1	-6	-7
EURIBOR 3M (%)	2,53	-3	2	-3	-36	-95	-140
EURIBOR 6M (%)	2,37	-2	-2	-11	-28	-90	-154
Polska 10YT (%)	5,92	-4	-4	10	31	70	68
Niemcy 10YT (%)	2,85	-3	2	43	61	66	41
USA 10YT (%)	4,29	1	8	-23	-11	64	14

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