

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 17 marca 2025, 08:17



Sytuacja rynkowa

Za nami najlepszy (pod względem stóp zwrotu) w tym roku tydzień na krajowej GPW, przynajmniej jeśli chodzi o zachowanie indeksu największych spółek WIG20 (tygodniowa stopa zwrotu to ponad 4,2%). Przez kolejne dni optymizm inwestorów narastał skokowo, by pod koniec tygodnia przerodzić się w euforię, która w szczególnym stopniu dotknęła sektora bankowego (subindeks WIG-Banki w środę wzrósł o 2,7%, w czwartek o 2,0%, a w piątek o 4,2%) – w piątek banki, na czele z PKO BP (+5,5%), były najmocniej rosnącymi walorami w gronie blue chipów.

Zwyżkom na GPW sprzyjało otoczenie – za nami mocno wzrostowe sesje także na europejskich i amerykańskich rynkach bazowych. Inwestorów cieszyć może szczególnie poprawa nastrojów na Wall Street, gdzie główne indeksy w ostatnim czasie złapały wyraźną zadyszkę.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych dla zagranicznych inwestorów najciekawsze będą zapewne lutowe odczyty sprzedaży detalicznej w największych gospodarkach, tj. USA i Chinach. W dłuższej perspektywie inwestorzy zaczną przygotowywać się do środowej decyzji FOMC w sprawie stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych (rynek jest właściwie pewny pozostawienia parametrów polityki monetarnej bez zmian). Natomiast w Polsce spłyną dziś dane o inflacji bazowej za styczeń i luty.

W centrum uwagi inwestorów pozostaną także kwestie związane z geopolityką – do wciąż spływających doniesień nt. rozmów pokojowych USA – Ukraina – Rosja dołączyły wiadomości o eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie. Perspektywy na rozpoczęcie dzisiejszej sesji na GPW są pozytywne, a wzrostom sprzyja przede wszystkim otoczenie, tj. wzrostowe zakończenie piątkowej sesji na Wall Street, dzisiejsze zwyżki na rynkach azjatyckich, a także rosnące dziś rano kontrakty terminowe na główne indeksy europejskie. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22987	1,9
CAC40	8028	1,1
FTSE100	8632	1,1
BUX	87873	1,4
S&P500	5639	2,1
NASDAQ	17754	2,6
DJIA	41488	1,7
SHC*	3420	1,8
NIKKEI	37053	0,7
HANG SENG*	24184	0,9
MSCI EM Latin	2095	3,6
SMI	12917	0,6
XU100	10841	1,1

* - Zmiana na godzinę 7:56

Indeksy Polskie

WIG	97045	2,2
WIG20	2754	2,7
MWIG40	7026	1,6
SWIG80	26377	0,1
NCINDEX	247,6	1,0

Waluty

USD/PLN	3,8362	0,3
EUR/PLN	4,1800	0,1
EUR/USD	1,0879	0,0

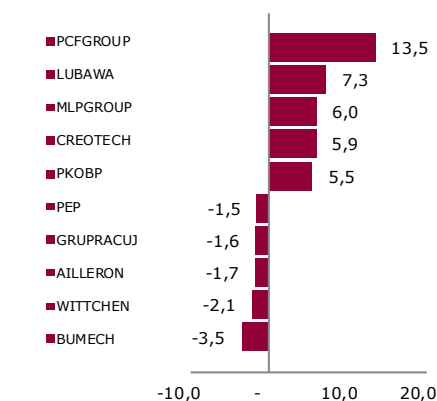
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,94	0
USA 10YT	4,30	-1

Surowce

CRB Index	367	-0,1
Złoto (USD/oz)	2984	0,2
Srebro (USD/oz)	33,78	0,1

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

CCC	NWZA ws. warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii O i N, pozbawienia prawa poboru, emisji warrantów subskrypcyjnych serii D, pozbawienia prawa poboru,
------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCHICOM	Archicom wyemitował obligacje kuponowe serii M11/2025 o łącznej wartości nominalnej 120 mln zł w ramach programu emisji do maksymalnej kwoty 800 mln zł.
BNP PARIBAS	BNP Paribas Bank Polska otrzymał indywidualne zalecenie Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie dywidendy, stopa możliwej wypłaty z uwagi na dobrą jakość kredytową wynosi 75 proc.
FO DĘBICA	Firma Oponiarska Dębica zawarła z Goodyear umowę pożyczki, zgodnie z którą spółka udzieli Goodyear pożyczki o wartości 55 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.
TAURON	Tauron zakończył drugi etap budowy farmy fotowoltaicznej Proszówek, której łączna moc wytwórcza wynosi 55 MW, a roczna produkcja energii elektrycznej zaspokoi zapotrzebowanie na energię 20,5 tys. gospodarstw domowych.

Przegląd prasy

INFLACJA	Nowa projekcja inflacyjna NBP zdezaktualizowała się tuż po tym, jak została zaprezentowana. Można się spodziewać, że trajektoria inflacji będzie w tym roku niższa od prognoz. /RP/
WIG	Dzięki efektywnym tegorocznym stopom zwrotu głównych indeksów polski rynek akcji jest w tym roku jednym z najszybciej rosnących na świecie. Dobra tegoroczna passa indeksów warszawskiej giełdy zdaje się nie mieć końca. Na fali niesłabnącego popytu krajowe indeksy zostały wyniesione na nowe szczyty hossy. Czy poziom 100 tys. pkt jest w zasięgu WIG-u? /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ENEA	Biała świeca na rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe maksima hossy. Najbliższy opór znajduje się na 16 zł.
KETY	Kurs akcji pokonał symbolicznie w cenach zamknięcia średnioterminowy opór na 859 zł. Następny znajduje się na 918 zł.
PCFGROUP	Biała świeca poprzedzona luką popytową, na skokowo rosnącym wolumenie – wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
PGE	Wysoka biała świeca na podwyższonym wolumenie przełamała opór na 7,55 zł i zbliżyła kurs do kolejnego na 7,87 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



TAURONPE

Biała tygodniowa świeca przełamała szczyt z 2023 r. na 4,6 zł, co otwiera drogę do pokierowania kursu do oporu na 5,69 zł.



PZU

Biała świeca na wysokim wolumenie testuje ubiegłoroczny szczyt na 56,12 zł, co zapowiada dalszą presję popytu na ten opór.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	luty			-5,0
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	luty		5,3	6,2
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	luty		4,0	3,7
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	luty		0,6	-0,9
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	luty		0,4	-0,4
13:30	USA	Indeks NY Empire State	marzec		1,5	5,7
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	styczeń			4,0
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r)	luty			
Wtorek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	styczeń			15,5
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	marzec		44,0	26,0
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	luty		1450,0	1473,0
13:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	luty		1375,0	1366,0
14:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	luty		0,3	0,5
14:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	luty		77,8	77,8
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	luty		2,4	2,5
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			1,45
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	marzec		4,25-4,50	4,25-4,50
19:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	marzec			
Czwartek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	marzec		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	luty		1,1	0,5
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	luty			-1,0
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	luty			4,3
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	luty			9,2
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	luty			-0,9
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		224,0	220,0
15:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	luty		3,92	4,08
Piątek						
14:05	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				

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	97045	2,2	3,7	5,7	18,9	22,0	18,7
WIG20	2754	2,7	4,2	6,9	21,2	25,7	14,2
MWIG40	7026	1,6	2,9	3,0	14,6	14,8	13,5
SWIG80	26377	0,1	1,5	3,5	11,8	11,8	9,4
WIG Banki	16243	4,2	5,6	10,5	27,6	31,6	25,5
WIG Budownictwo	8593	0,5	6,4	9,7	28,7	26,6	2,3
WIG Chemia	9209	2,3	1,4	2,1	13,8	20,5	-8,9
WIG GAMES	15898	0,6	0,7	-3,0	14,0	13,6	1,4
WIG Energetyka	2986	3,4	6,1	7,3	22,8	19,8	20,8
WIG Informatyka	7177	1,7	3,1	7,8	29,4	26,5	49,7
WIG Media	6646	-0,7	-0,9	-2,8	-0,9	-3,2	-19,4
WIG Paliwa	7397	1,1	4,4	16,5	36,0	41,6	13,4
WIG Spożywczy	3104	0,8	-1,0	3,2	15,8	15,3	43,7
WIG Górnictwo	4590	3,1	5,0	1,2	8,7	20,1	12,3
WIG Leki	3406	0,4	-3,9	4,0	11,7	8,7	24,0
WIG Ukraina	558	1,4	-4,0	8,5	68,9	67,9	148,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2070	2,0	1,8	4,9	18,3	17,6	39,2
BUX	87873	1,4	-0,4	0,4	9,6	10,8	35,2
XU100	10841	1,1	3,2	9,7	7,1	10,3	22,0
FTSE100	8632	1,1	-0,5	-1,1	4,0	5,6	11,5
DAX	22987	1,9	-0,1	2,1	12,6	15,5	28,1
CAC40	8028	1,1	-1,1	-1,8	8,4	8,8	-1,6
SMI	12917	0,6	-1,2	0,6	10,5	11,3	10,2
EuroStoxx50	5404	1,4	-1,2	-1,6	8,8	10,4	8,2
S&P 500	5639	2,1	-2,3	-7,8	-6,8	-4,1	9,5
DJIA	41488	1,7	-3,1	-6,9	-5,3	-2,5	6,6
MSCI EM Latin	2095	3,6	3,0	-1,2	5,3	13,1	-16,7
Shanghai Composite	3420	1,8	1,4	2,2	0,8	2,0	12,6
Nikkei225	37053	0,7	0,4	-5,4	-6,1	-7,1	-4,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0879	0,0	0,0	3,9	3,7	5,1	-0,1
EUR-PLN	4,1800	0,1	0,1	0,4	-2,0	-2,1	-2,5
USD-PLN	3,8362	0,3	0,3	-3,4	-5,4	-6,8	-2,5
CHF-PLN	4,3325	-0,7	-0,7	-1,6	-4,2	-4,7	-2,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	367	-0,1	-0,1	-3,1	5,1	2,9	14,9
Złoto (USD/oz)	2984	0,2	0,2	2,1	13,0	13,9	37,5
Srebro (USD/oz)	33,78	0,1	0,0	4,5	10,7	17,1	35,0

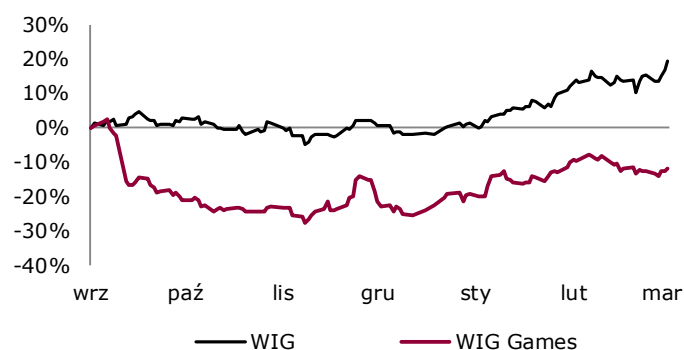
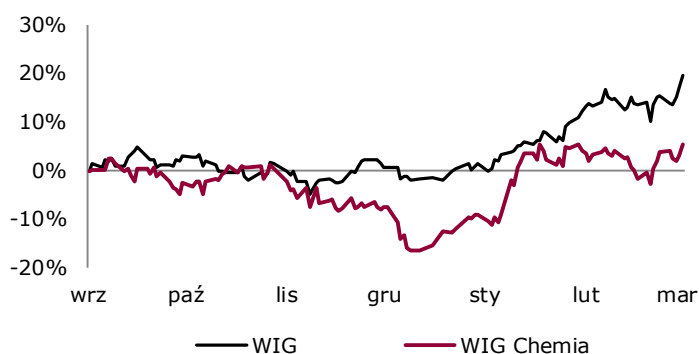
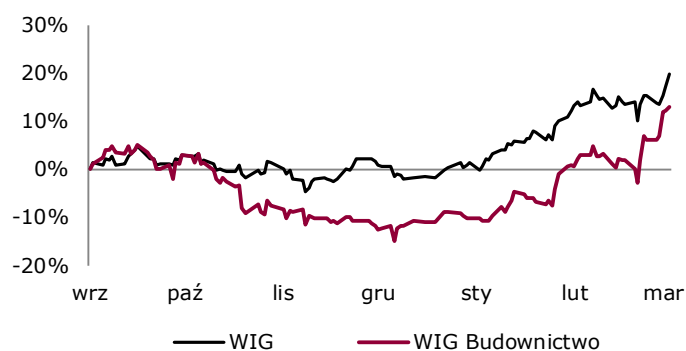
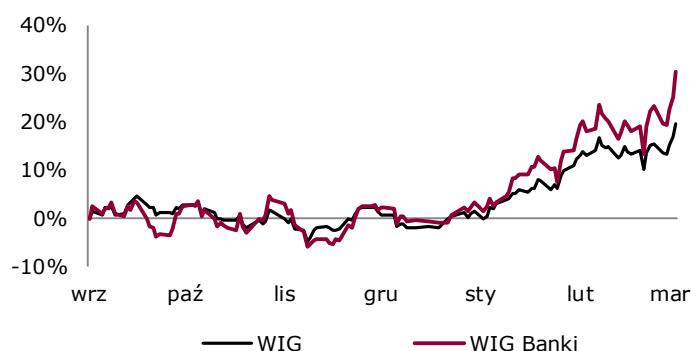
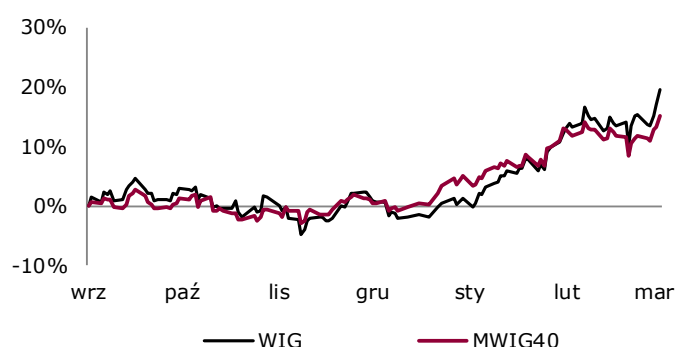
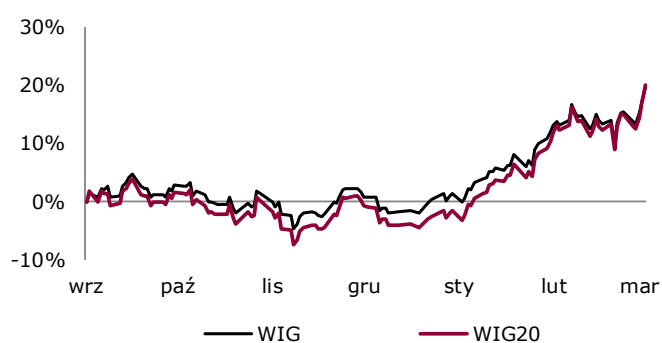
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

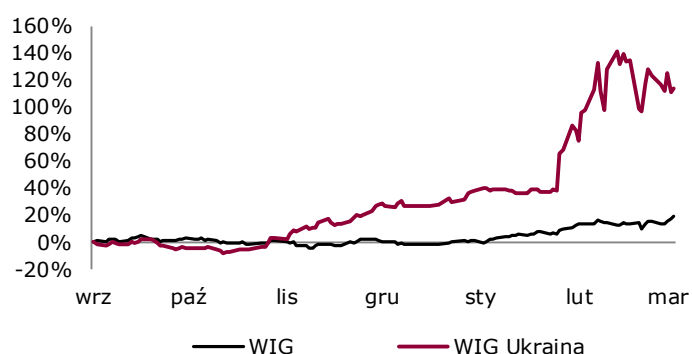
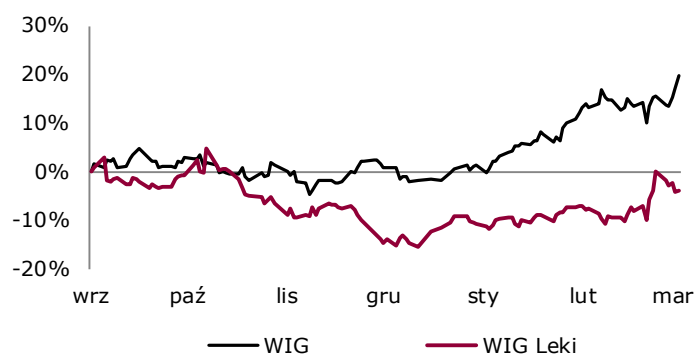
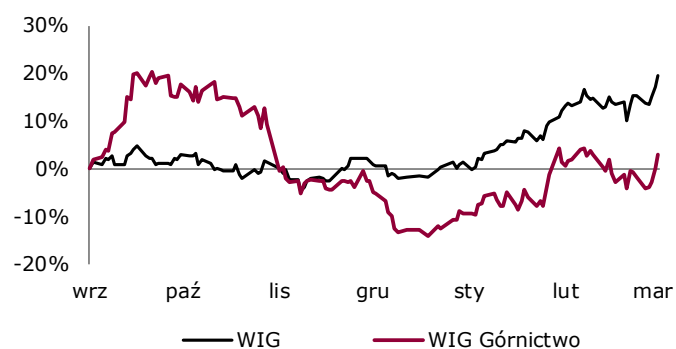
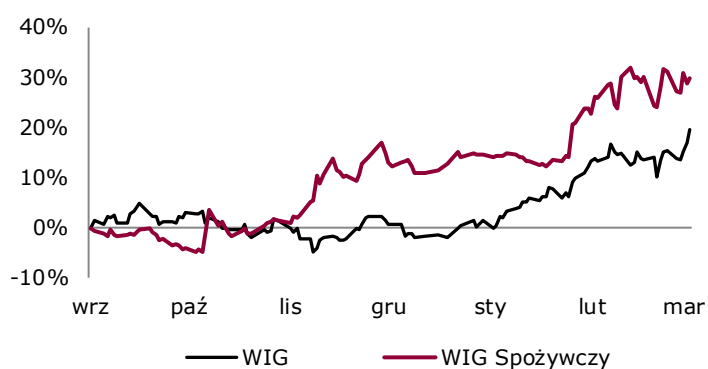
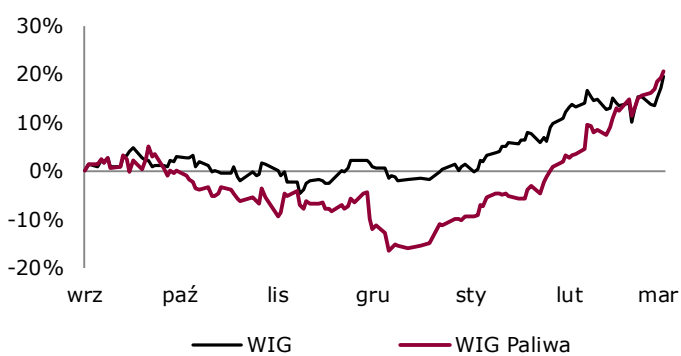
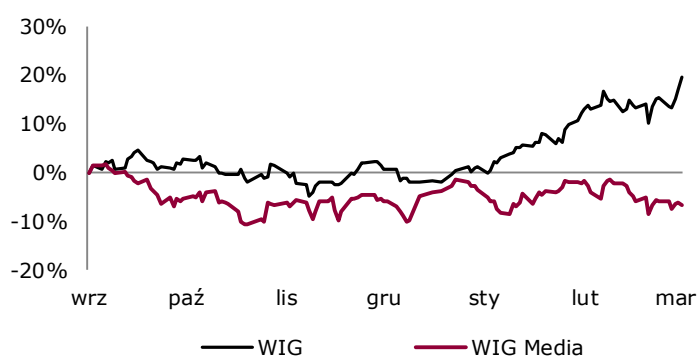
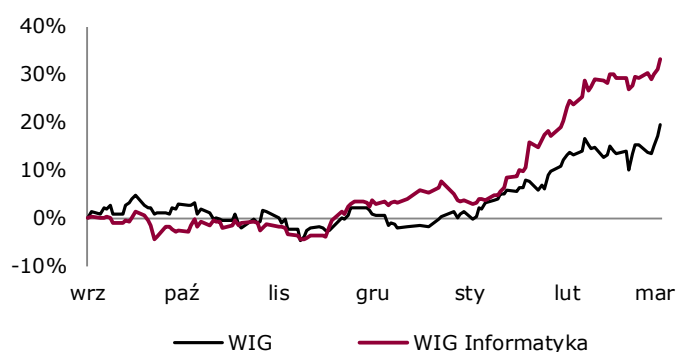
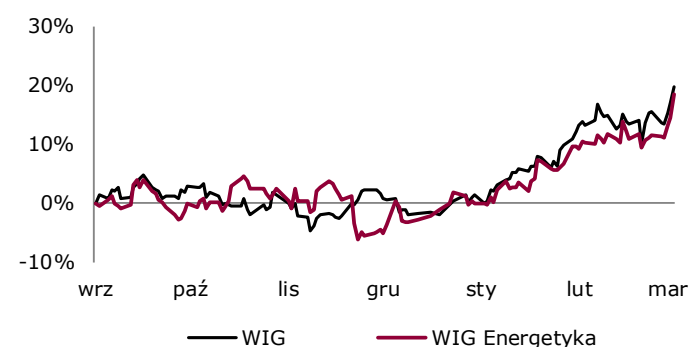
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	1	-1	0	-1	0
WIBOR 6M (%)	5,59	0	-1	-3	1	-6	-7
EURIBOR 3M (%)	2,48	-2	-5	-4	-39	-98	-144
EURIBOR 6M (%)	2,42	3	1	-10	-24	-81	-149
Polska 10YT (%)	5,94	0	-7	9	18	65	62
Niemcy 10YT (%)	2,87	0	5	39	64	65	48
USA 10YT (%)	4,30	-1	9	-17	-10	68	11

Zródło: 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