

Raport Rynek Akcji

wtorek, 18 marca 2025, 08:49



Sytuacja rynkowa

Tydzień na krajowym rynku rozpoczął się kontynuacją wzrostów z końcówki poprzedniego tygodnia. Indeks WIG20 umocnił się o kolejne 0,8%, zbliżając się powoli do poziomu 2800 pkt. Na szerokim rynku wzrostowe sesje mają za sobą m.in. Rainbow Tours (+7,4%), którego kurs ustanowił najwyższy poziom w historii, czy CCC (+6,7%) po zapowiedzi nowej polityki dywidendowej na przyszłe lata. Niekwestionowanym liderem zwyżek na GPW od poniedziałku jest jednak PCF Group (+34,7%), którego akcje drożeją na fali pozytywnej reakcji inwestorów na wiadomość o podpisaniu umowy produkcyjnej z amerykańskim (choć spółka dominująca wywodzi się z Japonii) gigantem technologicznym Sony Interactive Entertainment. Z ważniejszych danych makro podczas wczorajszej sesji spłynęły dane o inflacji bazowej za styczeń i luty w Polsce, która w obu przypadkach okazała się niższa od rynkowych konsensusów.

Wzrostową sesję mają za sobą także europejskie i amerykańskie rynki bazowe. W centrum uwagi europejskich inwestorów pozostają kwestie związane z konfliktem na Ukrainie. Za Oceanem główne indeksy kontynuowały piątkowe odbicie, mimo utrzymującej się słabości spółek zaliczanych do tzw. Magnificent 7.

W kalendarzu publikacji makroekonomicznych na dziś zwracamy uwagę na lutowy odczyt dynamiki produkcji przemysłowej w USA (konsensus przewiduje wzrost o 0,2% m/m). Dane będą interpretowane w kontekście odporności amerykańskiego przemysłu na utrzymujące się wysokie stopy procentowe Fed. Na krajowym rynku zwracamy uwagę na kwartalne raporty spółek – wynikami podzielił się już Dom Development (szczegóły poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*), a przed nami jeszcze publikacja od Wawelu. /jw/ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23155	0,7
CAC40	8074	0,6
FTSE100	8680	0,6
BUX	89266	1,6
S&P500	5675	0,6
NASDAQ	17809	0,3
DJIA	41842	0,9
SHC*	3426	0,2
NIKKEI	37397	0,9
HANG SENG*	24662	2,2
MSCI EM Latin	2127	1,5
SMI	13058	1,1
XU100	10862	0,2

* - Zmiana na godzinie 8:12

Indeksy Polskie

WIG	98012	1,0
WIG20	2778	0,8
MWIG40	7143	1,7
SWIG80	26529	0,6
NCINDEX	247,3	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,8316	0,0
EUR/PLN	4,1840	0,0
EUR/USD	1,0921	0,0

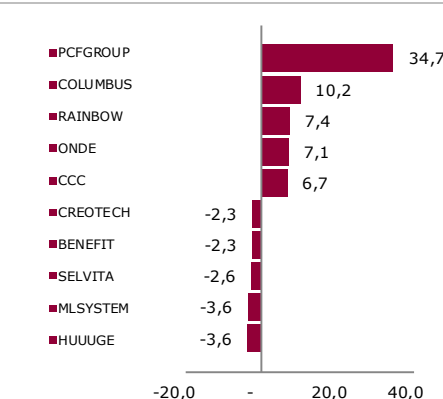
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,89	-2
USA 10YT	4,30	-1

Surowce

CRB Index	370	0,7
Złoto (USD/oz)	3001	0,5
Srebro (USD/oz)	33,84	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CIGAMES	Wprowadzenie do obrotu na GPW 7.881.865 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
CYBERFLKS	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2024 rok.
IFIRMA	Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
PEPCO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,2 eurocenta na akcję.
VERCOM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
WAWEL	Publikacja raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Grupa Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług ICT oraz IoT na rosnących rynkach Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki (EMEA), podpisała umowę dystrybucyjną z firmą iLera.
AZOTY	Grupa Azoty Polyolefins oraz Orlen zawarły umowę dotyczącą finansowania obrotowego na kwotę nie wyższą niż 28 mln USD w celu sfinansowania nabycia przez Grupę Azoty Polyolefins propanu, który jest wykorzystywany w Polimerach Police do produkcji propylenu.
CCC	1. CCC rozpoczyna proces budowania księgi popytu w ramach oferty w trybie subskrypcji prywatnej na nie więcej niż 10 mln akcji serii N. 2. Zarząd CCC zaktualizował politykę dywidendową - podała spółka w komunikacie. Zamierza rekomendować akcjonariuszom wypłatę od 25 do 66 proc. skonsolidowanego zysku, przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia 2026 r. oraz od 50 do 66 proc. zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym 31 stycznia, odpowiednio, 2027 r., 2028 r. oraz 2029 r.
DOM DEVELOPMENT	Dom Development odnotował w IV kw. 2024 roku 273,4 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 332,5 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 259,3 mln zł, a zysk operacyjny 323,7 mln zł. Skonsolidowane przychody grupy wyniosły 1.316,3 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał przychody na poziomie 1.270 mln zł, a prognozy znajdowały się w przedziale 1.195-1.303 mln zł. Dla porównania, w czwartym kwartale 2023 r. Dom Development miał 200 mln zł zysku netto j.d., 242,9 mln zł zysku operacyjnego i 949,9 mln zł przychodów.
SANTANDER	Santander Bank Polska otrzymał od KNF informację o możliwości wypłaty przez bank w 2025 roku także kwoty 840,9 mln zł pochodzącej z kapitału dywidendowego. Całkowita kwota możliwa do wypłaty akcjonariuszom przez bank w 2025 roku wynosi 4,74 mld zł.
SYGNITY	Sygnity odwołuje ofertę skupu akcji własnych, która ogłoszona została poprzez zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji. Zarząd nie wyklucza powtórzenia zaproszenia w przyszłości.
TAURON	Tauron Polska Energia podpisał z Bankiem Gospodarstwa Krajowego aneks do umowy kredytu zwiększający kwotę kredytu o 0,45 mld zł, tj. do kwoty 2,45 mld zł.
UNIBEP	Oferta konsorcjum z Unibepem została wybrana przez Koleje Mazowieckie - KM jako najkorzystniejsza w przetargu na zaprojektowanie i wybudowanie hali utrzymaniowo - naprawczej pojazdów kolejowych w Sochaczewie. Cena oferty wynosi ok. 289,6 mln zł netto.
ZUE	Grupa ZUE szacuje, że w 2024 roku zysk netto wyniósł 10,8 mln zł w porównaniu do 21,1 mln zł w 2023 r. W tym okresie przychody ze sprzedaży wyniosły 1.219,4 mln zł w porównaniu do 1.456,5 mln zł rok wcześniej.

Przegląd prasy

PCF GROUP	Kiedy PCF Group wchodziło na giełdę w 2020 r., zainteresowanie inwestorów akcjami spółki było tak duże, że przełożyło się na rekordową w historii naszej giełdy 98,5-proc. redukcję zapisów. Na razie firma nie dała zarobić. Jej wycena od czasu IPO stopniała o prawie 80 proc. Wiele jednak wskazuje, że najtrudniejszy czas grupa ma już za sobą. /PARKIET/
------------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASBIS	Kurs akcji testuje/narusza długoterminową linię trendu spadkowego.
COLUMBUS	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie – wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
ONDE	Biała świeca poprzedzona luką popytową, na skokowo rosnącym wolumenie – wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
PGE	Akcje od 2 sesji testują okolice średnio-długoterminowego oporu na 7,87 zł.
STALEXP	Biała świeca na wysokim wolumenie przełamała podwójny długoterminowy opór na 3,56 zł, co zapowiada kontynuację wzrostów.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ORANGE

Kurs akcji testuje na średnim wolumenie podwójny średnio-długoterminowy szczyt w rejonie 9 zł.



PZU

Biała świeca na średnim wolumenie pokonała/naruszyła ubiegłoroczny szczyt na 56,12 zł, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.

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	-4,8		-5,0
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	luty	5,9	5,3	6,2
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	luty	4,0	4,0	3,7
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	luty	0,2	0,6	-1,2
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	luty	0,3	0,4	-0,6
13:30	USA	Indeks NY Empire State	marzec	-20,0	-0,75	5,7
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	styczeń	3,7	4,0	4,0
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	luty	3,6	3,9	3,7
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		0,2	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		-1,2	-1,0
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	luty		2,3	4,3
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	luty		8,7	9,2
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	luty		-0,9	-0,9
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	220,0
15:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	luty		3,94	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	98012	1,0	1,0	6,0	22,8	23,2	22,2
WIG20	2778	0,8	0,8	7,0	25,6	26,7	18,1
MWIG40	7143	1,7	1,7	4,2	18,1	16,7	15,8
SWIG80	26529	0,6	0,6	3,4	13,4	12,4	11,4
WIG Banki	16469	1,4	1,4	11,5	33,9	33,4	27,6
WIG Budownictwo	8583	-0,1	-0,1	9,4	32,5	26,5	4,4
WIG Chemia	9207	-0,0	-0,0	1,5	22,7	20,5	-8,5
WIG GAMES	15871	-0,2	-0,2	-4,6	16,3	13,4	3,0
WIG Energetyka	2988	0,1	0,1	7,6	19,2	19,9	24,2
WIG Informatyka	7290	1,6	1,6	8,1	31,9	28,5	53,0
WIG Media	6670	0,4	0,4	-1,2	1,8	-2,8	-20,8
WIG Paliwa	7428	0,4	0,4	15,7	44,9	42,2	13,3
WIG Spożywczy	3197	3,0	3,0	4,1	18,2	18,7	49,6
WIG Górnictwo	4647	1,3	1,3	0,5	14,7	21,6	11,8
WIG Leki	3446	1,2	1,2	6,5	12,8	9,9	25,1
WIG Ukraina	611	9,4	9,4	9,9	82,8	83,8	169,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2083	0,6	0,6	4,5	19,0	18,3	40,6
BUX	89266	1,6	1,6	1,7	13,2	12,5	37,4
XU100	10862	0,2	0,2	10,4	8,5	10,5	23,0
FTSE100	8680	0,6	0,6	-1,0	5,9	6,2	12,3
DAX	23155	0,7	0,7	1,6	14,4	16,3	29,1
CAC40	8074	0,6	0,6	-1,4	9,6	9,4	-1,1
SMI	13058	1,1	1,1	1,4	11,2	12,6	11,8
EuroStoxx50	5446	0,8	0,8	-1,3	10,2	11,2	9,2
S&P 500	5675	0,6	0,6	-7,2	-6,2	-3,5	10,9
DJIA	41842	0,9	0,9	-6,1	-3,7	-1,7	8,1
MSCI EM Latin	2127	1,5	1,5	0,3	9,3	14,8	-15,2
Shanghai Composite	3426	0,2	0,2	2,1	1,9	2,2	12,2
Nikkei225	37397	0,9	0,9	-4,5	-5,0	-6,3	-3,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0921	0,0	0,4	4,1	5,5	5,5	0,4
EUR-PLN	4,1840	0,0	0,1	0,4	-1,9	-2,1	-3,0
USD-PLN	3,8316	0,0	-0,1	-3,4	-7,0	-7,2	-3,6
CHF-PLN	4,3485	0,0	0,4	-1,4	-4,9	-4,3	-2,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	370	0,7	0,6	-1,8	5,4	3,6	15,6
Złoto (USD/oz)	3001	0,6	1,1	4,7	16,6	15,0	39,7
Srebro (USD/oz)	33,84	0,2	0,0	5,6	15,6	17,6	36,7

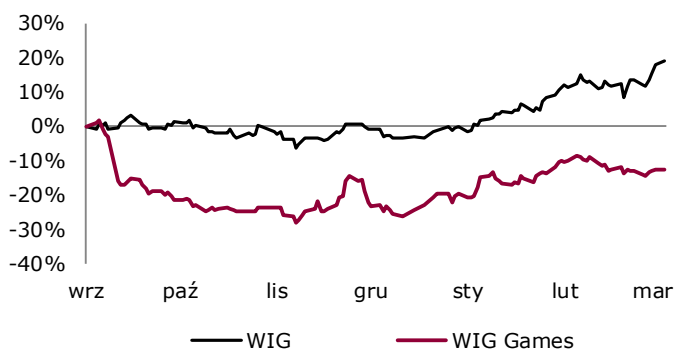
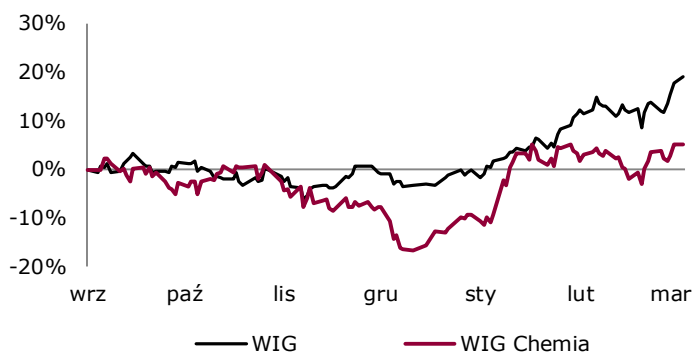
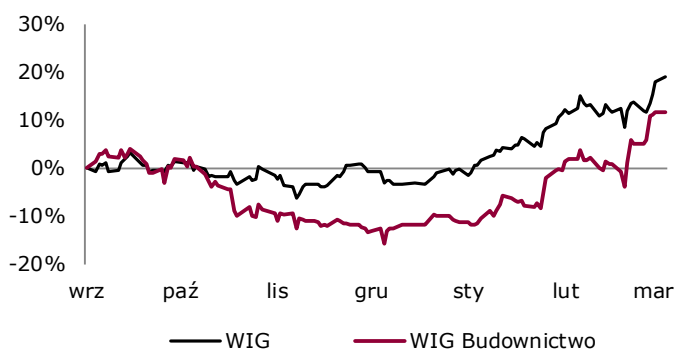
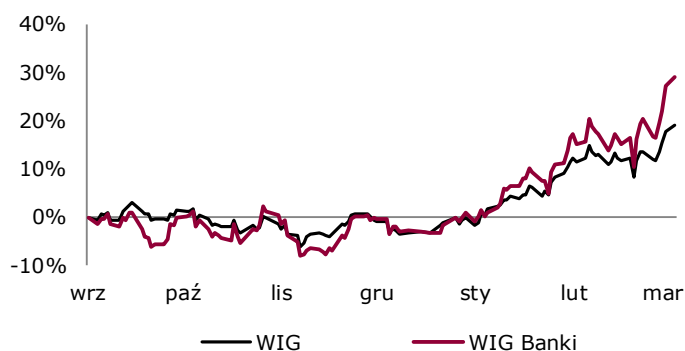
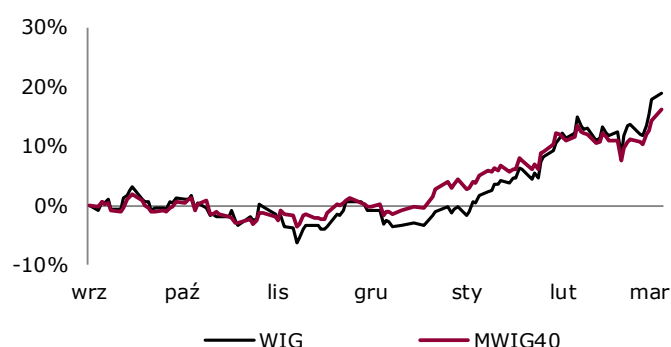
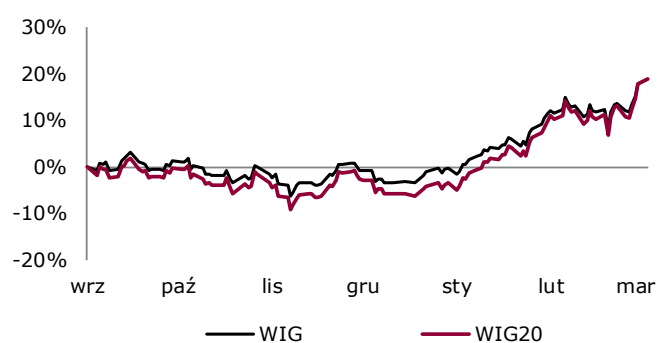
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

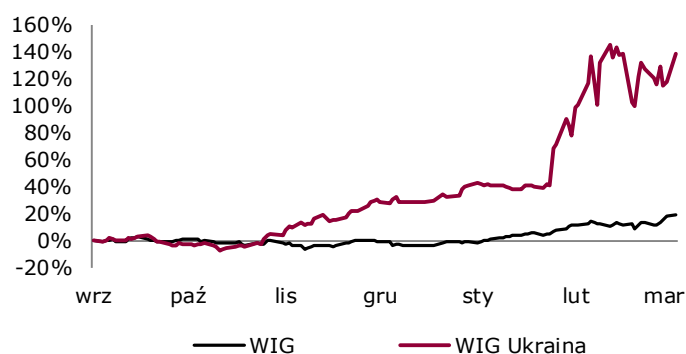
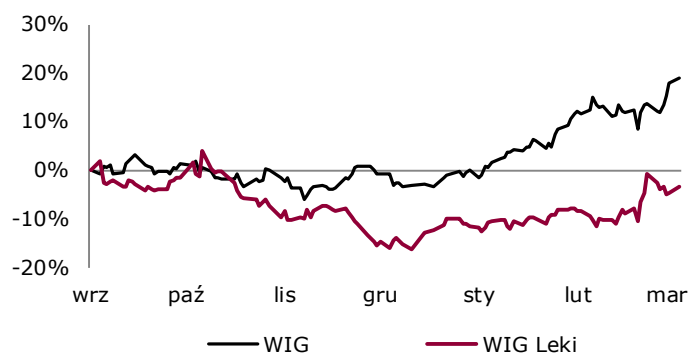
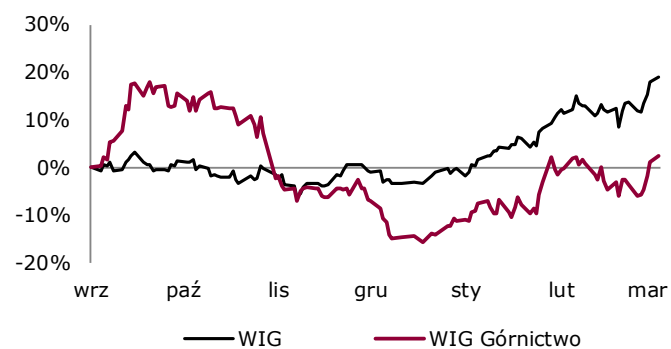
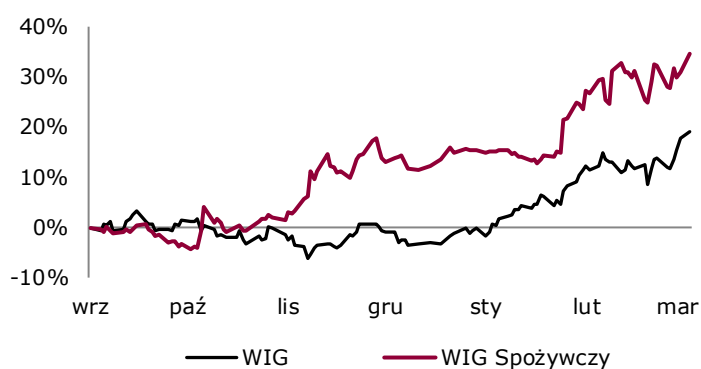
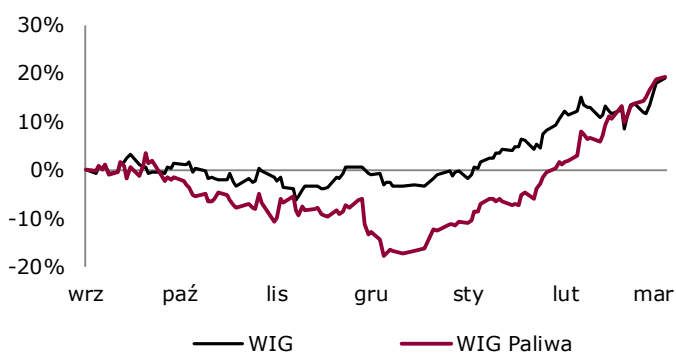
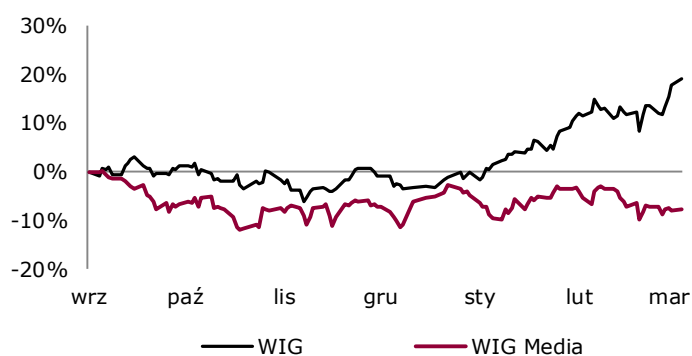
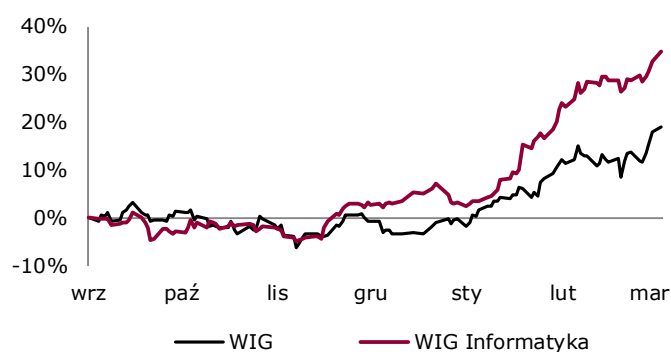
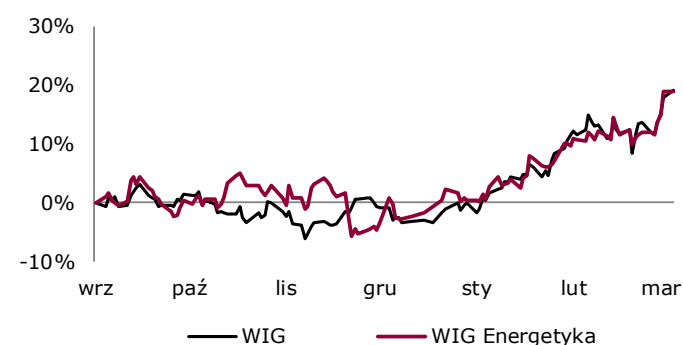
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	-2	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	5,59	0	0	-3	1	-6	-7
EURIBOR 3M (%)	2,48	-2	-2	-4	-39	-98	-144
EURIBOR 6M (%)	2,42	3	3	-10	-24	-81	-149
Polska 10YT (%)	5,89	-2	-2	2	8	60	50
Niemcy 10YT (%)	2,83	2	2	34	59	65	51
USA 10YT (%)	4,30	-1	-1	-24	-8	66	0

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