

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 24 marca 2025, 08:24



Sytuacja rynkowa

Biorąc pod uwagę fakt, że miniony piątek był dniem wygasania marcowej serii instrumentów pochodnych, sesja upłynęła zadziwiająco spokojnie. W ślad za rynkami bazowymi notowania rozpoczęły się od wyraźniejszego spadku, by później utrzymać się w konsolidacji aż do końca sesji. W gronie blue chipów solidne spadki mają za sobą największe banki, a także spółki z sektora handlu detalicznego (Pepco, Dino). Liderami wzrostów okazały się natomiast spółki, które mają za sobą ostatnią sesję w składzie indeksu WIG20 – Cyfrowy Polsat i JSW po zakończeniu sesji zostały przeniesione do drugiej linii spółek, tj. indeksu mWIG40.

W ujęciu tygodniowym w przypadku indeksu największych spółek WIG20 mieliśmy do czynienia z niewielką korektą wcześniejszych zwyżek (indeks ten w minionym tygodniu spadł o 1,1%).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę przede wszystkim na wstępne marcowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach (konsensus rynkowy zakłada wzrosty wskaźników w strefie euro i niewielkie spadki w USA). Ponadto w kraju opublikowane zostaną dane nt. dynamiki sprzedaży detalicznej za luty (rynek spodziewa się spadku tej dynamiki do 5,0% z 6,1% miesiąc wcześniej). Z ciekawszych wydarzeń rynkowych zwracamy też uwagę na publikację kwartalnych wyników Żabki, która w piątek po sesji weszła w skład indeksu WIG20.

W kwestii perspektyw na otwarcie dzisiejszej sesji - dobre nastroje może budzić wzrostowe zakończenie ostatniej sesji na Wall Street (co prawda wzrosty nie były pokaźne, ale inwestorom udało się odrobić całość strat z początku piątkowej sesji). Zwyżki notują też kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy, co może sugerować pozytywny początek notowań w Europie. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22892	-0,5
CAC40	8043	-0,6
FTSE100	8647	-0,6
BUX	89972	-0,4
S&P500	5668	0,1
NASDAQ	17784	0,5
DJIA	41985	0,1
SHC*	3365	-1,3
NIKKEI	37677	-0,2
HANG SENG*	23617	-0,3
MSCI EM Latin	2121	-0,4
SMI	13075	-0,2
XU100	9045	-7,8

* - Zmiana na godzinie 7:41

Indeksy Polskie

WIG	96891	-0,7
WIG20	2725	-1,0
MWIG40	7170	-0,1
SWIG80	26630	-0,3
NCINDEX	245,9	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,8716	0,0
EUR/PLN	4,1933	0,1
EUR/USD	1,0814	0,2

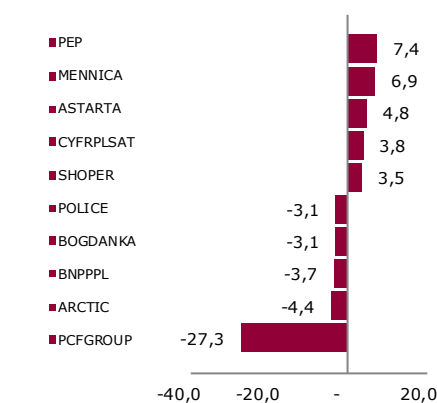
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,82	-2
USA 10YT	4,28	3

Surowce

CRB Index	371	-0,5
Złoto (USD/oz)	3024	-0,0
Srebro (USD/oz)	33,04	0,3

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

TSGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ZABKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

DATAWALK	Grupa DataWalk szacuje stratę EBITDA w 2024 r. na 49,05 mln zł, wobec 15,5 mln zł straty w analogicznym okresie 2023 r. Grupa szacuje również, że miała 19,8 mln zł straty skorygowanej EBITDA wobec 33,8 mln zł straty rok wcześniej.
TAURON	Na wniosek Tauron Zielona Energia Sąd Rejonowy w Katowicach dokonał wykreślenia z KRS wpisu z dnia 1 lipca 2024 r. w przedmiocie połączenia Tauron Zielona Energia z 10 spółkami komandytowymi.
TORPOL	Torpol planuje w 2025 r. inwestycje na poziomie ok. 59 mln zł. Portfel zleceń grupy Torpol wyniósł na koniec 2024 r. 3,5 mld zł netto.
XTB	XTB pozyskał w styczniu i lutym łącznie 137.752 nowych klientów. XTB w 2025 roku chce intensywnie rozwijać się w Europie Zachodniej.

Przegląd prasy

ATAL	Atal szykuje się na popytową eksplozję. Deweloper nie ustaje w kupowaniu gruntów i rozbudowie oferty. Liczy na boom zakupowy i obfite plony w latach 2026-27. /PB/
BANKI	Polska powinna wprowadzić podatek od nadmiarowych zysków w sektorze bankowym, a pieniądze przeznaczyć na inwestycje w obronność - uważa Katarzyna Pełczyńska-Nałęcz, ministra funduszy i polityki regionalnej. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CYFRPLSAT	Kurs akcji przełamał w cenach zamknięcia lokalny istotny opór na 15,5 zł, czemu towarzyszy skokowo rosnący wolumen i co zapowiada kontynuowanie wzrostów.
DINOPL	Czarna świeca na wysokim wolumenie przełamała lokalne wsparcie na 463,6 zł, co zapowiada dalszą korektę.
JSW	Biała świeca (przypominająca wymową formację przenikania) na wyraźnie rosnącym wolumenie – szansą na zakończenie lokalnej, krótkiej korekty.
PEP	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ARCTIC	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie zdaje się kończyć lokalne odbicie w ramach konsolidacji, co stwarza ryzyko dla ponownego testu jej dolnego zakresu na 14,6 zł.	ATAL	Kurs akcji cofa się spod listopadowego oporu na 57,3 zł, na wysokim wolumenie, co zapowiada korektę i być może ponowne przetestowanie dolnego zakresu krótko-średnioterminowej konsolidacji.
---------------	---	-------------	--

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		46,4	45,8
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		46,3	45,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		47,0	46,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		51,6	51,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	luty		5,0	6,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		48,2	47,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		51,0	50,6
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		51,8	52,7
14:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		50,8	51,0
Wtorek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	marzec		86,8	85,2
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	luty		5,5	5,4
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	styczeń		5,3	5,1
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	styczeń		5,7	4,5
14:05	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	marzec		94,0	98,3
15:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	luty		681,0	657,0
17:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
13:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	luty		0,2	0,0
13:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	luty		-1,0	3,2
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			1,74
Czwartek						
13:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	IV kw.		2,3	3,1
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	223,0
15:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	luty		1,5	-4,6
Piątek						
13:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	luty		0,5	-0,2
13:30	USA	PCE core (r/r) [%]	luty		2,7	2,6
13:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	luty		0,4	0,9

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	96891	-0,7	-0,2	4,1	21,9	21,8	18,4
WIG20	2725	-1,0	-1,1	4,1	23,8	24,3	13,1
MWIG40	7170	-0,1	2,1	4,1	18,4	17,1	14,9
SWIG80	26630	-0,3	1,0	3,7	15,1	12,9	11,2
WIG Banki	15976	-1,9	-1,6	6,6	29,1	29,4	20,1
WIG Budownictwo	8350	-0,4	-2,8	6,3	24,3	23,0	-2,6
WIG Chemia	8966	-1,7	-2,6	-1,3	22,7	17,3	-8,5
WIG GAMES	16285	0,4	2,4	-1,7	20,5	16,3	7,3
WIG Energetyka	3010	-0,0	0,8	6,8	23,3	20,8	25,9
WIG Informatyka	7457	1,3	3,9	7,4	34,1	31,4	54,8
WIG Media	6747	0,2	1,5	-3,2	4,8	-1,7	-18,9
WIG Paliwa	7487	-0,1	1,2	12,6	44,4	43,4	16,5
WIG Spożywczy	3234	1,0	4,2	3,9	22,0	20,1	48,2
WIG Górnictwo	4521	-1,8	-1,5	-1,4	17,1	18,3	10,2
WIG Leki	3417	0,3	0,3	6,6	13,0	9,0	26,8
WIG Ukraina	644	4,0	15,3	8,4	95,5	93,6	181,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2080	-0,1	0,5	4,7	18,5	18,1	40,2
BUX	89972	-0,4	2,4	2,2	14,3	13,4	36,6
XU100	9045	-7,8	-16,6	-5,8	-7,0	-8,0	-1,1
FTSE100	8647	-0,6	0,2	-0,1	7,0	5,8	9,7
DAX	22892	-0,5	-0,4	2,7	15,1	15,0	25,9
CAC40	8043	-0,6	0,2	-1,4	10,6	9,0	-1,7
SMI	13075	-0,2	1,2	1,0	14,8	12,7	11,7
EuroStoxx50	5424	-0,5	0,4	-0,9	11,5	10,8	7,4
S&P 500	5668	0,1	0,5	-5,7	-4,4	-3,6	8,1
DJIA	41985	0,1	1,2	-3,3	-2,0	-1,3	5,5
MSCI EM Latin	2121	-0,4	1,2	2,3	11,0	14,5	-16,1
Shanghai Composite	3365	-1,3	-1,6	-0,4	-0,1	0,4	9,4
Nikkei225	37677	-0,2	1,7	-2,8	-2,6	-5,6	-7,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0814	0,2	0,2	3,2	4,2	4,7	0,3
EUR-PLN	4,1933	0,1	0,1	0,9	-1,5	-1,9	-2,8
USD-PLN	3,8716	0,0	0,0	-2,2	-5,3	-6,2	-3,1
CHF-PLN	4,3844	0,1	0,1	-0,9	-4,0	-3,5	-0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	371	-0,5	-0,5	-3,1	5,2	4,0	16,3
Złoto (USD/oz)	3024	-0,0	-0,0	2,9	15,7	15,2	38,3
Srebro (USD/oz)	33,04	0,3	0,0	0,6	11,9	14,7	29,3

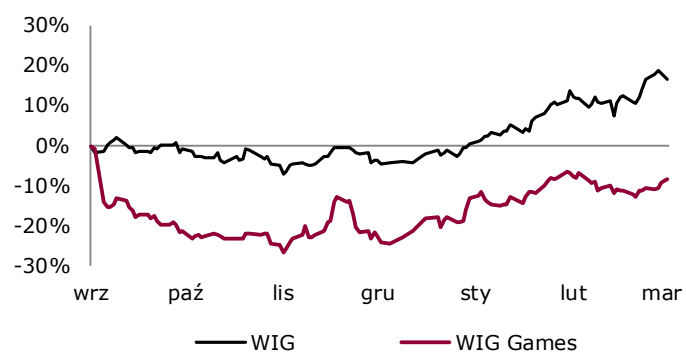
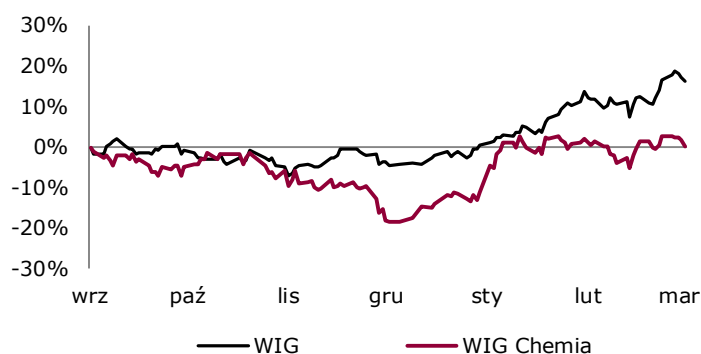
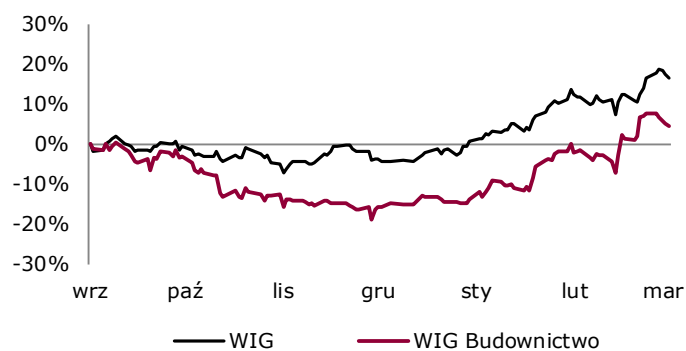
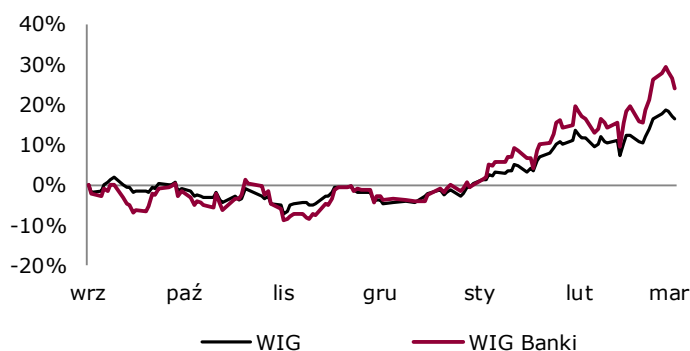
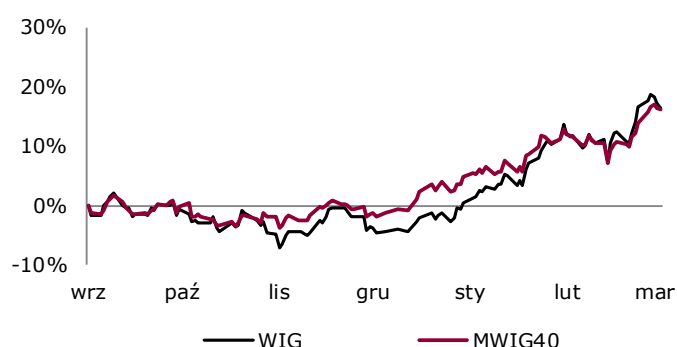
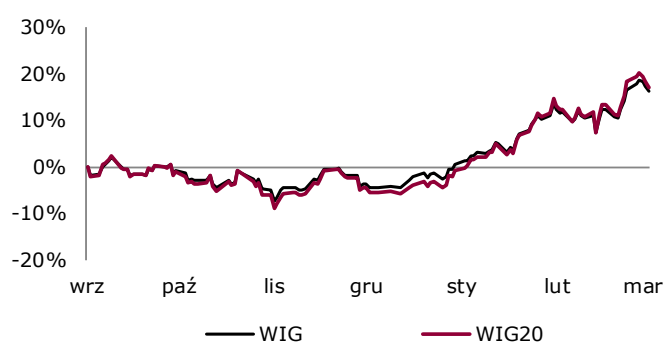
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

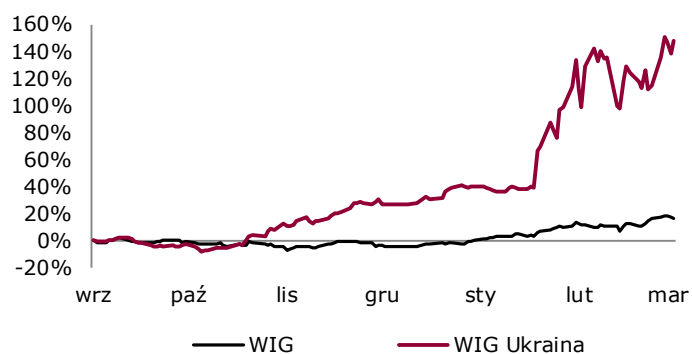
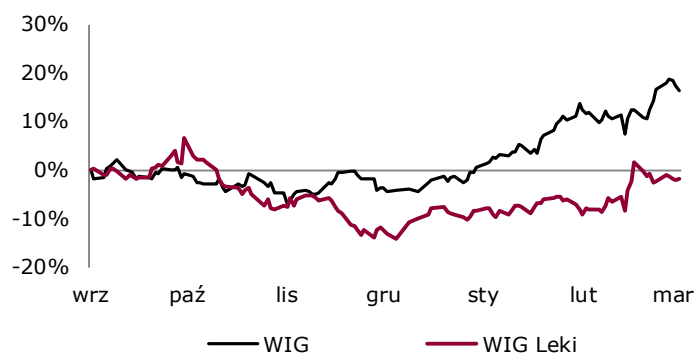
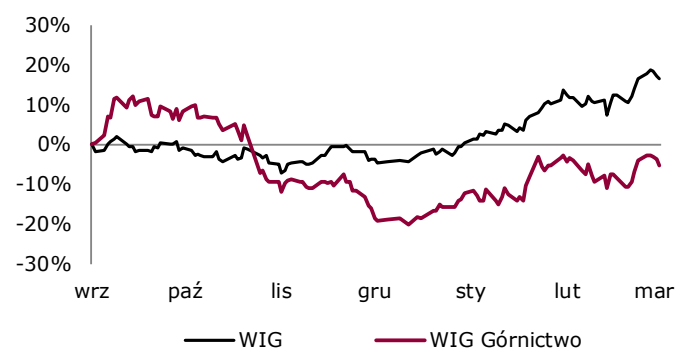
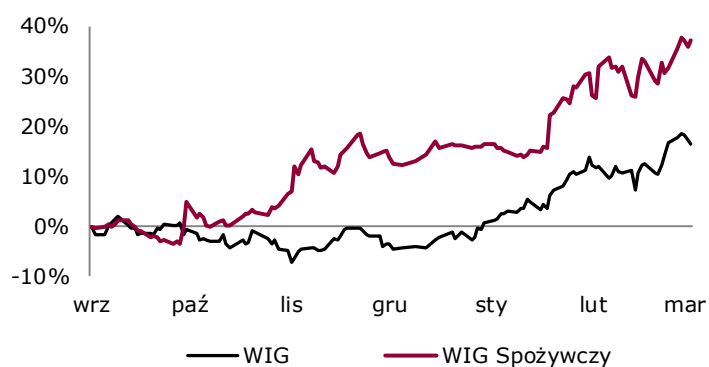
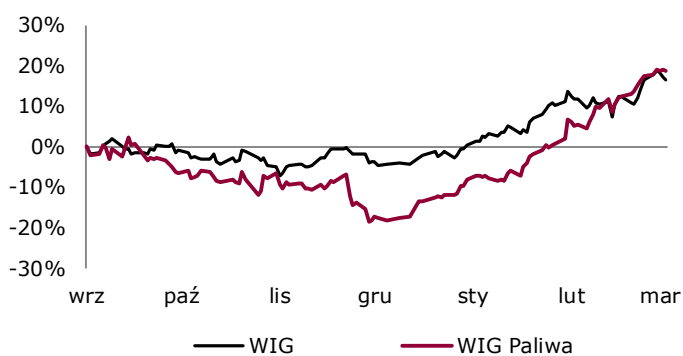
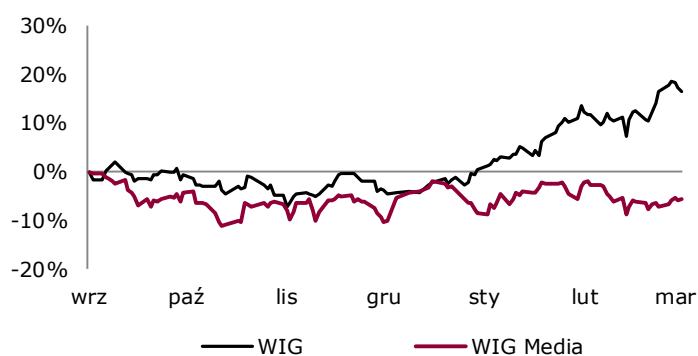
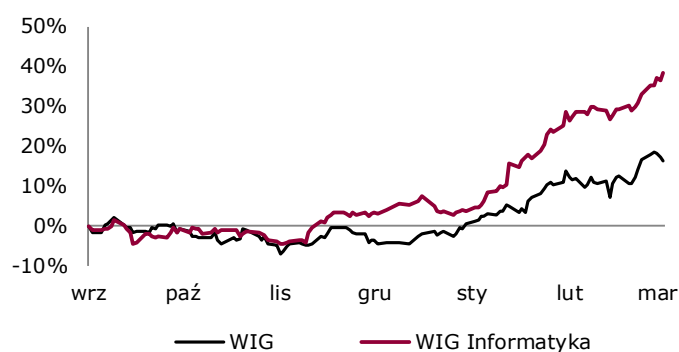
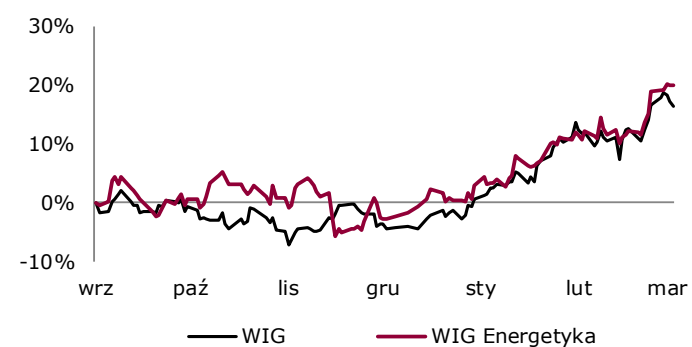
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	-2	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	5,59	0	0	-3	0	-6	-7
EURIBOR 3M (%)	2,39	0	-9	-14	-35	-96	-152
EURIBOR 6M (%)	2,40	-1	-1	-4	-21	-76	-146
Polska 10YT (%)	5,82	-2	-7	-5	2	53	42
Niemcy 10YT (%)	2,76	-1	-11	30	44	60	48
USA 10YT (%)	4,28	3	-3	-11	-32	54	1

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