

Raport Rynek Akcji

wtorek, 1 kwietnia 2025, 08:54



Sytuacja rynkowa

Krajowy indeks WIG20 na poniedziałkowej sesji kontynuował osłabienie kursu z końca zeszłego tygodnia. Handel rozpoczął się poniżej kursu odniesienia, a podaż kontrolowała sesję do jej końca, mozolnie osuwając indeks w stronę południa. W gronie blue chipów najmocniej na wczorajszej sesji ucierpiała spółka PGE (-7,5%), której akcje taniały nawet pomimo opublikowania komunikatu o podpisaniu umowy pożyczki z BGK na łączną kwotę 12,1 mld zł w ramach KPO. Kwota ta w całości ma zostać wykorzystana na rozwój projektów realizowanych przez PGE Dystrybucja i PGE Energetyka Kolejowa.

W Europie Zachodniej także panował negatywny sentyment. Dla indeksów DAX i CAC40 była to już czwarta spadkowa sesja z rzędu. Europejskim walorom z pewnością nie sprzyja kwestia taryf celnych zapowiedzianych przez prezydenta D. Trumpa (m.in. na samochody). Cła mają wejść w życie 2 kwietnia, choć inwestorzy mają zapewne nadzieję na przesunięcie tego terminu. Sesja za Oceanem zakończyła się bez większych zmian głównych indeksów.

W kalendarzu makroekonomicznym dziś w Polsce o godzinie 9:00 zostanie opublikowany marcowy odczyt indeksu PMI dla przemysłu (rynkowy konsensus zakłada wzrost wskaźnika do 50,9 pkt.). Ponadto o godz. 11:00 napłyną dane o inflacji konsumenckiej w strefie euro (konsensus spodziewa się spadku dynamiki HICP do 2,2% vs. 2,3% poprzednio). Poznamy też dane nt. indeksów PMI w największych gospodarkach oraz odczyt indeksu ISM dla przemysłu w USA. /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22163	-1,3
CAC40	7791	-1,6
FTSE100	8583	-0,9
BUX	88686	-3,0
S&P500	5612	0,6
NASDAQ	17299	-0,1
DJIA	42002	1,0
SHC*	3336	-0,5
NIKKEI	35618	-4,0
HANG SENG*	23181	0,3
MSCI EM Latin	2065	-0,9
SMI	12598	-1,9
XU100	9659	0,5

* - Zmiana na godzinie 8:20

Indeksy Polskie

WIG	95953	-1,9
WIG20	2689	-2,1
MWIG40	7184	-1,4
SWIG80	26576	-1,0
NCINDEX	243,6	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,8698	0,1
EUR/PLN	4,1857	0,0
EUR/USD	1,0817	-0,1

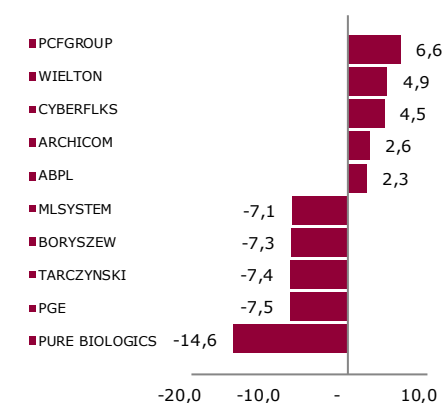
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,74	-3
USA 10YT	4,19	-5

Surowce

CRB Index	376	0,8
Złoto (USD/oz)	3123	0,3
Srebro (USD/oz)	34,07	-0,1

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

MURAPOL Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

LUBAWA	Spółka wstępnie szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto w 2024 roku wzrósł o 121,6 proc. do 100,5 mln zł
MURAPOL	1. Grupa miała w czwartym kwartale 2024 roku 110,3 mln zł zysku netto j.d. Konsensus zakładał zysk na poziomie 103,3 mln zł. Grupa zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 543,9 mln zł. Konsensus przewidywał przychody na poziomie 526,6 mln zł. 2. W całym 2024 roku grupa miała 1,33 mld zł przychodów, co oznacza wzrost o 9,4 proc. r/r. Zysk netto grupy sięgnął 242 mln zł (+10,4 proc. r/r), a zysk operacyjny 293,6 mln zł (+10,3 proc. r/r).
ORLEN	Spółka szacuje, że w 2024 roku zysk netto wyniesie 1,5 mld zł, a zysk netto przed odpisami aktualizującymi wartość aktywów wyniesie 13,2 mld zł
PGE	1. Podpisanie umowy pożyczkowej z BGK na łącznie 12,1 mld zł w ramach KPO. Ok. 9,52 mld zł trafi na finansowanie projektów realizowanych przez PGE Dystrybucja oraz ok. 2,56 mld złotych na finansowanie projektów realizowanych przez PGE Energetyka Kolejowa. Cały program inwestycyjny PGE do 2035 r. to 75 mld zł, a środki z KPO to ważny komponent. 2. Polska Grupa Energetyczna ma ambicje, by druga elektrownia jądrowa w Polsce była realizowana w jednej z jej lokalizacji, potrzebne są 2 lata na analizy lokalizacji.

Przegląd prasy

PZU	Pomysł, by Pekao kupiło od PZU akcje Aliora, chwilowo spalił na panewce. Teraz ubezpieczyciel szuka innego sposobu, by pozbyć się kosztów posiadania dwóch banków, a jednocześnie zachować zyski z tego tytułu. (Rzeczpospolita)
KERNEL	Sąd w Luksemburgu nie przychylił się do wniosku inwestorów mniejszościowych Kernela o zakaz wykonywania przez Namsena praw z akcji z kontrowersyjnej emisji. To nie przesądza o delistingu. Orzeczenie sądu w najważniejszej sprawie dopiero przed nami. (Parkiet)

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BORYSZEW	Kurs akcji narusza/przełamuje w cenach zamknięcia długoterminowe wsparcie na 3,8 zł. Następne znajduje się na 3,3 zł.
MOBRUK	Podaż przełamała w cenach zamknięcia lokalne wsparcie na 315,5 zł. Następne znajduje się na 277 zł.
NEUCA	Kurs akcji testuje średnio-długoterminową linię trendu wzrostowego, co zbiega się z obecnością krótkoterminowego dołka na 730 zł.
SELVITA	Akcje testują długoterminowe wsparcie na 39,2 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK

Kurs akcji przełamał długoterminową linię trendu wzrostowego. Jeśli podaż przełamie jeszcze wsparcie na 370 zł, to kupujący będą w trudnym położeniu.



PGE

Wysoka czarna świeca na podwyższonym wolumenie wykonała ruch powrotny do przełamanej strefy oporowej 7,88-8,08 zł. Strona kupująca ma okazję na obronę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	marzec	50,5	50,5	50,2
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	marzec	50,8	50,5	50,4
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	marzec	4,9	5,1	4,9
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	marzec	2,2	2,2	2,3
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	marzec	2,3	2,4	2,6
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	marzec	47,6	45,3	45,5
Wtorek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	marzec		50,9	50,6
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	marzec		48,9	45,8
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	marzec		48,3	46,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	marzec		48,7	47,6
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	marzec		2,2	2,3
14:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	marzec		49,8	52,7
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	marzec		49,5	50,3
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	luty		7616,0	7,74
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	kwiecień		5,75	5,75
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	marzec		115,0	77,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	luty		0,7	0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	luty		0,9	3,3
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	luty		0,5	1,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-2,0	-3,34
19:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Czwartek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	marzec		46,6	45,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	marzec		50,2	51,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	marzec		50,4	50,6
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	marzec			
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	luty		-123,0	-131,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	224,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	marzec		54,3	51,0
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec		53,0	53,5
Piątek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	luty			-3,6
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	marzec			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	marzec		4,1	4,1
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	marzec		140,0	151,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	marzec		3,9	4,0
17:25	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				

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	95953	-1,9	-1,9	4,3	20,6	20,6	16,0
WIG20	2689	-2,1	-2,1	4,2	22,7	22,7	10,4
MWIG40	7184	-1,4	-1,4	5,3	17,3	17,3	13,6
SWIG80	26576	-1,0	-1,0	3,2	12,6	12,6	9,6
WIG Banki	16030	-2,2	-2,2	9,0	29,8	29,8	18,5
WIG Budownictwo	7900	-2,8	-2,8	1,9	16,4	16,4	-7,0
WIG Chemia	8556	-0,8	-0,8	-0,4	11,9	11,9	-12,8
WIG GAMES	16039	-1,3	-1,3	0,9	14,6	14,6	2,9
WIG Energetyka	3076	-4,1	-4,1	9,9	23,4	23,4	27,1
WIG Informatyka	7567	-0,6	-0,6	8,7	33,4	33,4	56,5
WIG Media	7053	-1,4	-1,4	5,1	2,8	2,8	-19,5
WIG Paliwa	7473	-1,4	-1,4	8,3	43,1	43,1	12,2
WIG Spożywczy	3019	-3,6	-3,6	-2,9	12,1	12,1	38,1
WIG Górnictwo	4172	-3,4	-3,4	-3,6	9,1	9,1	4,3
WIG Leki	3374	-1,5	-1,5	3,7	7,7	7,7	23,3
WIG Ukraina	575	-5,5	-5,5	-6,0	73,1	73,1	156,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2107	-0,6	-0,6	6,6	19,7	19,7	39,0
BUX	88686	-3,0	-3,0	1,8	11,8	11,8	35,6
XU100	9659	0,5	6,8	0,0	-3,7	-1,7	6,4
FTSE100	8583	-0,9	-0,9	-2,6	5,0	5,0	7,9
DAX	22163	-1,3	-1,3	-1,7	11,3	11,3	19,9
CAC40	7791	-1,6	-1,6	-4,0	5,6	5,6	-5,1
SMI	12598	-1,9	-1,9	-3,1	8,6	8,6	7,4
EuroStoxx50	5248	-1,6	-1,6	-3,9	7,2	7,2	3,2
S&P 500	5612	0,6	0,6	-5,8	-4,6	-4,6	6,8
DJIA	42002	1,0	1,0	-4,2	-1,3	-1,3	5,5
MSCI EM Latin	2065	-0,9	-0,9	4,3	11,4	11,4	-18,6
Shanghai Composite	3336	-0,5	-0,5	0,4	-0,5	-0,5	9,7
Nikkei225	35618	-4,0	-4,0	-4,1	-10,7	-10,7	-11,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0817	-0,1	-0,2	4,1	5,3	4,4	0,6
EUR-PLN	4,1857	0,0	0,3	-0,1	-2,0	-2,1	-2,4
USD-PLN	3,8698	0,1	0,5	-4,0	-6,9	-6,1	-2,6
CHF-PLN	4,3769	0,2	0,2	-1,7	-3,9	-3,5	-0,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	376	0,8	0,8	1,4	5,3	5,3	13,2
Złoto (USD/oz)	3123	0,3	1,6	9,6	17,9	19,4	40,3
Srebro (USD/oz)	34,07	-0,1	0,0	9,3	15,1	17,9	36,3

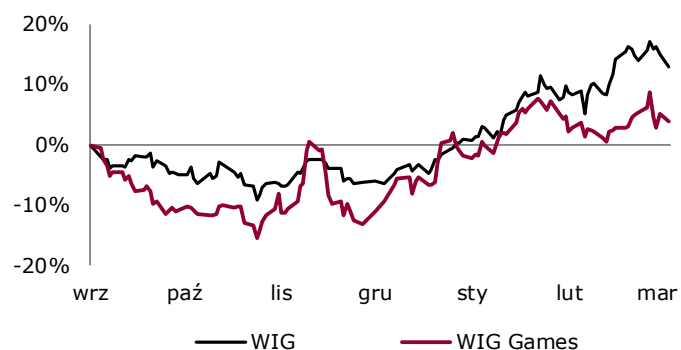
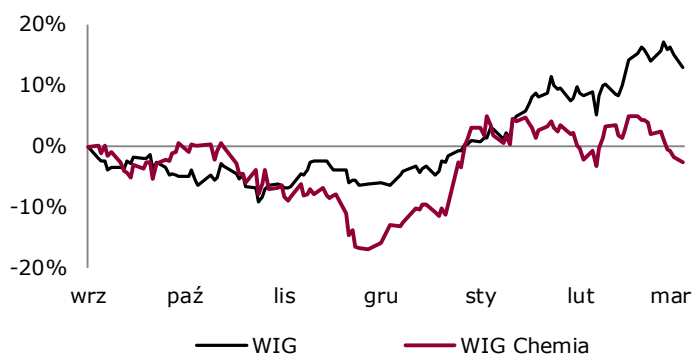
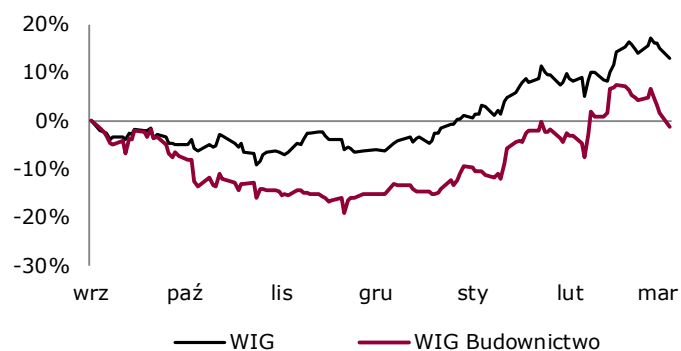
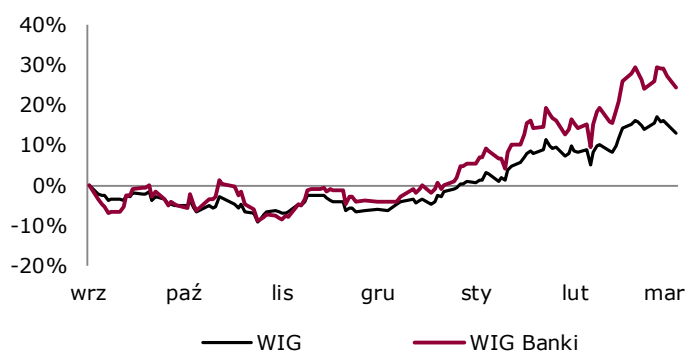
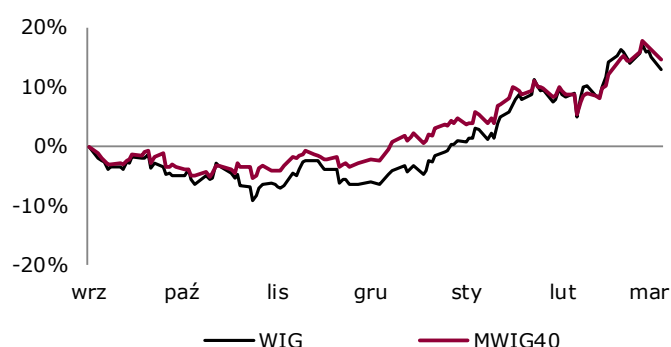
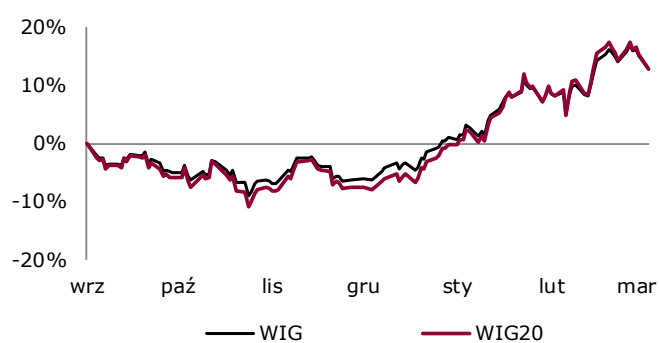
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

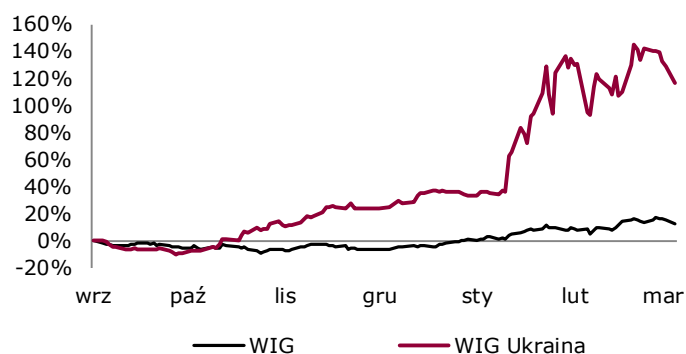
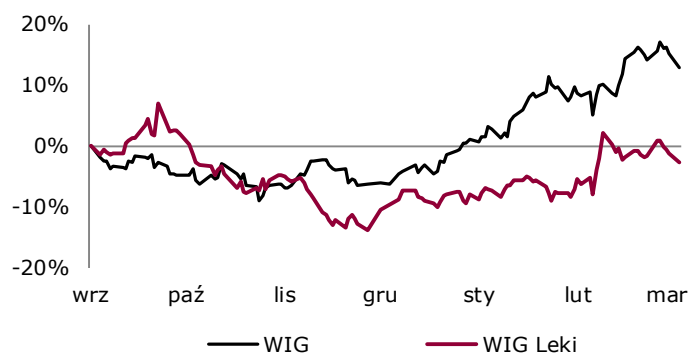
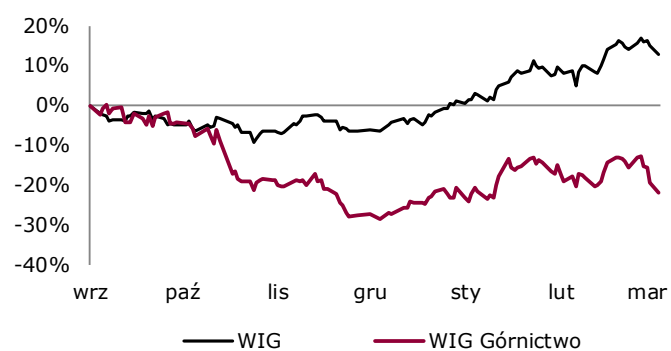
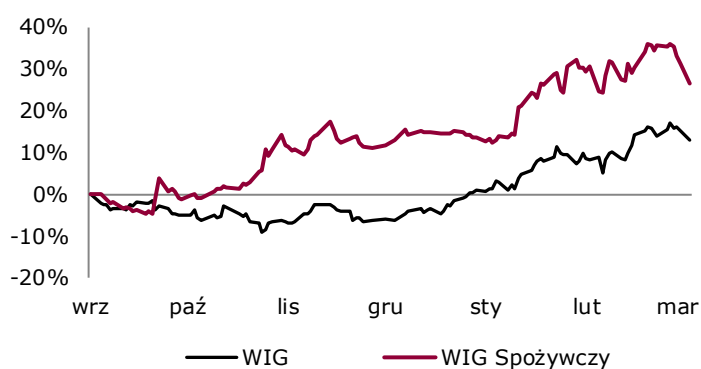
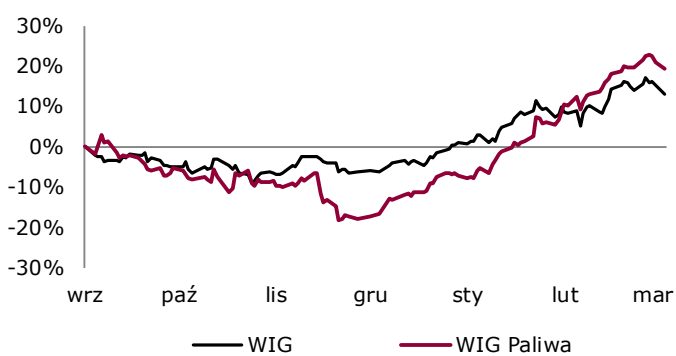
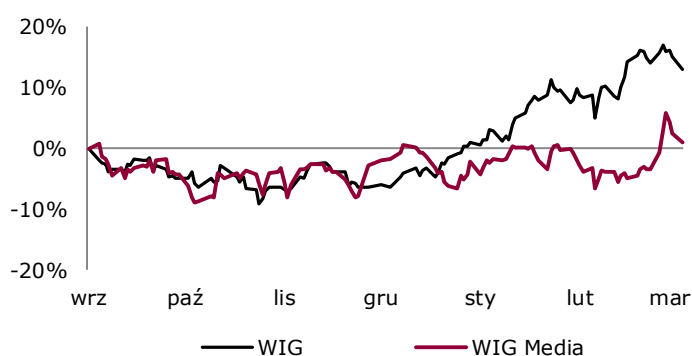
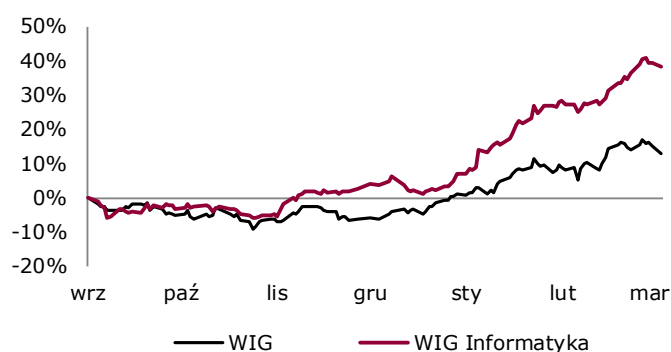
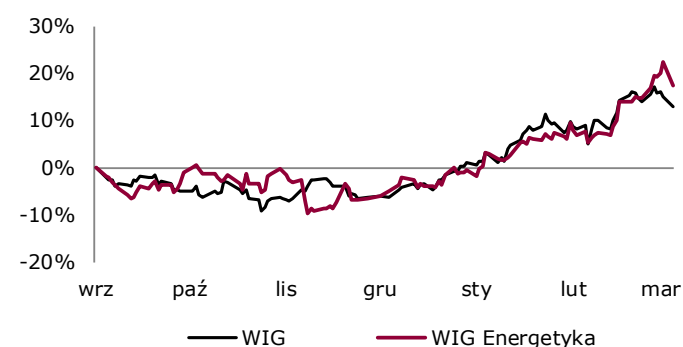
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,64	-2	-2	-2	2	0	-3
WIBOR 6M (%)	5,56	0	0	-6	-4	-9	-10
EURIBOR 3M (%)	2,33	-3	-3	-14	-41	-91	-156
EURIBOR 6M (%)	2,35	-2	-2	0	-21	-72	-148
Polska 10YT (%)	5,74	-3	-3	-10	-20	45	18
Niemcy 10YT (%)	2,72	-1	-1	24	27	47	35
USA 10YT (%)	4,19	-5	-5	-2	-38	45	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