

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 7 kwietnia 2025, 08:32



Sytuacja rynkowa

W centrum uwagi inwestorów na całym świecie pozostaje pakiet nowych taryf celnych wprowadzonych przez administrację prezydenta D. Trumpa. Jak się okazuje, temat ten nie był powodem jedynie jednodniowej przeceny na rynkach – po mocno spadkowej sesji w czwartek, piątek przyniósł dalsze pogorszenie nastrojów i jeszcze mocniejsze przeceny ryzykownych aktywów.

W ujęciu tygodniowym krajowy indeks największych spółek WIG20 ma za sobą ponad 10%-ową zniżkę, przede wszystkim za sprawą mocno spadających banków (subindeks sektorowy WIG-Banki w skali całego tygodnia stracił 14,4%, a tylko w piątek spadł o 10,2%). Krajowym kredytodawcom dodatkowo ciążyła niespodziewana zmiana retoryki Rady Polityki Pieniężnej, której przewodniczący właściwie zapowiedział obniżki stóp procentowych już na kolejnym posiedzeniu (6-7 maja).

Rynek nie wykorzystał weekendu do ochłonięcia – mocne spadki kontynuują dziś indeksy azjatyckie (notowany w Hong Kongu indeks Hang Seng spada o ponad 12%), solidnie zniżkują także kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. W takim otoczeniu trudno szukać argumentów za odbiciem, a skorelowana z zagranicą warszawska GPW zapewne nie będzie w stanie oprzeć się negatywnemu sentymentowi.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów, brak też istotnych wydarzeń w krajowych spółkach. Notowania na GPW pozostaną pod wpływem globalnego risk-off, związanego z eskalującą wojną handlową. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20642	-5,0
CAC40	7275	-4,3
FTSE100	8055	-5,0
BUX	83029	-4,8
S&P500	5074	-6,0
NASDAQ	15588	-5,8
DJIA	38315	-5,5
SHC*	3342	-0,2
NIKKEI	33781	-2,8
HANG SENG*	20155	-11,8
MSCI EM Latin	1981	-6,9
SMI	11649	-5,1
XU100	9380	-1,1

* - Zmiana na godzinie 8:03

Indeksy Polskie

WIG	89040	-5,8
WIG20	2468	-6,4
MWIG40	6794	-5,0
SWIG80	25774	-2,9
NCINDEX	236,0	-1,7

Waluty

USD/PLN	3,8864	-0,1
EUR/PLN	4,2627	0,3
EUR/USD	1,0955	0,6

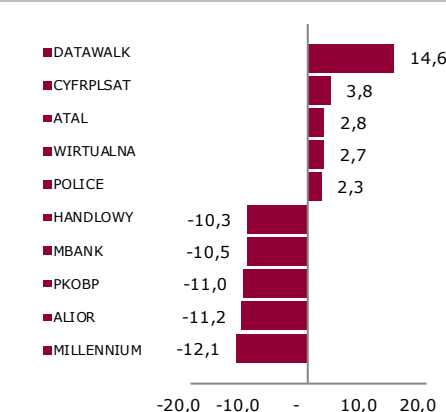
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,28	-16
USA 10YT	3,92	-7

Surowce

CRB Index	351	-5,0
Złoto (USD/oz)	3037	-0,2
Srebro (USD/oz)	29,56	1,5

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ABPL Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCHICOM	Grupa Archicom, w ramach działalności grupy oraz w ramach zarządzania projektami mieszkaniowymi dla grupy Echo Investment, zawarła w pierwszym kwartale 2025 roku 530 przedwstępnych umów sprzedaży lokali i umów deweloperskich w porównaniu do 410 umów zawartych w pierwszym kwartale 2024 r.
DEVELIA	Zysk netto j.d. Develii w IV kw. 2024 r. wyniósł 163,9 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 140,9 mln zł zysku.
ENERGA	Energa zidentyfikowała konieczność wzrostu wysokości odpisów z tytułu utraty wartości w wynikach za 2024 rok o łączną kwotę ok. 0,20 mld zł. Obecnie szacowana całkowita kwota odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych grupy wynosi ok. 0,63 mld zł.
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 400 mln zł.
MILLENIUM	Millennium Leasing podpisał aneks do umowy z Bankiem Gospodarstwa Krajowego, dzięki któremu uzyskał możliwość objęcia umów leasingu gwarancjami de minimis do rekordowej łącznej kwoty 1,1 mld zł.

Przegląd prasy

SUROWCE	<ol style="list-style-type: none">Zapowiadany przez Biały Dom powrót do węgla i ropy w Stanach Zjednoczonych nie zmieni optyki Europy. Chęć uniezależnienia się od paliw kopalnych pozostaje tu silniejsza od obaw o lukę mocy wytwórczych i destabilizację rynku. /DGP/Podczas gdy notowania złota całkiem niedawno seryjnie ustanawiały nowe rekordy wszech czasów, kurs srebra ledwo naruszył zeszłoroczny szczyt. /PB/
----------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMREST	Kurs akcji narusza krótkoterminowe wsparcie na 15,94 zł. Następne znajduje się na 13,42 zł.
CCC	Czarna świeca na rosnącym wolumenie powraca poniżej przełamanego oporu na 219 zł, co zapowiada kontynuację korekty. Następne wsparcie znajduje się na 173,9 zł
PEKAO	Wysoka czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamała lokalne wsparcie na 160,5 zł, co zapowiada kontynuację korekty. Następne wsparcie znajduje się na w rejonie 131,15-135,55 zł.
PEPCO	Kurs akcji przełamał dotychczasowe dno spadków na 14,41 zł, co zapowiada kontynuację spadków.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie zbliża kurs do długoterminowego istotnego wsparcia w rejonie 104,6 zł. Jeśli podaż je przełamie, to następnym wsparciem jest dołek na 80,68 zł.



PKOBB

Wysoka czarna świeca na wysokim wolumenie wykonała ruch powrotny do przełamanego oporu z 2024 r. na 63,54 zł. Wysoki wolumen oznacza presję podażową, co może zapowiadać próbę przełamania wspomnianego wsparcia. Następne znajduje się w okolicy 51,66 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						
Środa						
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			6,16
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	marzec			
Czwartek						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	marzec		0,0	-0,7
03:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	marzec		-2,3	-2,2
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	marzec		2,6	2,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		224,0	219,0
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	marzec		7,0	7,0
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	marzec		2,2	2,3
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	marzec		2,3	2,6
11:45	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	marzec		3,3	3,2
17:00	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	89040	-5,8	-9,0	-0,3	9,3	11,9	6,2
WIG20	2468	-6,4	-10,2	-1,3	10,3	12,6	-0,1
MWIG40	6794	-5,0	-6,8	2,7	7,7	11,0	5,3
SWIG80	25774	-2,9	-4,0	1,6	6,8	9,2	6,1
WIG Banki	14040	-10,1	-14,4	-0,5	11,9	13,7	2,5
WIG Budownictwo	7512	-1,1	-7,6	1,5	8,3	10,7	-9,2
WIG Chemia	8201	-1,9	-5,0	-3,4	6,7	7,3	-17,7
WIG GAMES	15814	-0,8	-2,7	1,0	8,4	13,0	2,4
WIG Energetyka	3014	-4,3	-6,1	9,2	17,3	21,0	21,6
WIG Informatyka	7151	-5,8	-6,1	4,8	23,3	26,1	42,2
WIG Media	6862	0,2	-4,1	5,1	-2,3	-0,0	-22,1
WIG Paliwa	7054	-3,8	-6,9	3,1	29,5	35,1	1,5
WIG Spożywczy	2901	-1,4	-7,4	-2,1	6,5	7,7	34,0
WIG Górnictwo	3657	-9,0	-15,3	-14,2	-6,2	-4,3	-17,1
WIG Leki	3239	-3,3	-5,5	1,5	0,8	3,3	16,7
WIG Ukraina	514	-0,5	-15,6	0,2	51,7	54,6	130,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1952	-5,3	-7,9	0,2	9,7	10,9	27,7
BUX	83029	-4,8	-9,2	-4,0	4,1	4,7	24,6
XU100	9380	-1,1	-2,9	-5,2	-6,9	-4,6	2,7
FTSE100	8055	-5,0	-7,0	-8,0	-2,1	-1,4	1,0
DAX	20642	-5,0	-8,1	-7,5	3,7	3,7	12,2
CAC40	7275	-4,3	-8,1	-9,6	-0,1	-1,4	-10,8
SMI	11649	-5,1	-9,3	-10,4	0,2	0,4	-0,4
EuroStoxx50	4878	-4,6	-8,5	-9,4	0,1	-0,4	-3,8
S&P 500	5074	-6,0	-9,1	-12,2	-14,6	-13,7	-1,4
DJIA	38315	-5,5	-7,9	-9,9	-10,3	-9,9	-0,7
MSCI EM Latin	1981	-6,9	-4,9	0,8	7,5	7,0	-22,1
Shanghai Composite	3342	-0,2	-0,3	0,8	4,1	-0,3	8,9
Nikkei225	33781	-2,8	-9,0	-9,5	-15,3	-15,3	-15,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0955	0,6	0,6	2,2	6,6	6,4	1,7
EUR-PLN	4,2627	0,3	0,3	2,5	0,4	0,0	-0,1
USD-PLN	3,8864	-0,2	-0,2	0,3	-5,8	-6,0	-1,6
CHF-PLN	4,5061	1,3	1,3	4,2	0,9	0,5	4,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	351	-5,0	-5,0	-4,0	-2,6	-1,7	6,1
Złoto (USD/oz)	3037	-0,2	-0,2	4,2	14,4	15,5	32,4
Srebro (USD/oz)	29,56	1,5	0,0	-8,1	-0,1	3,8	11,3

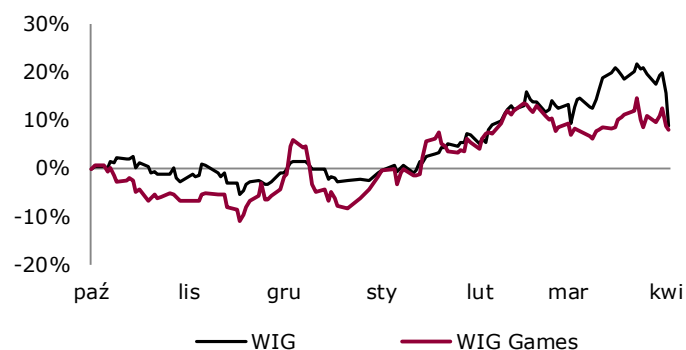
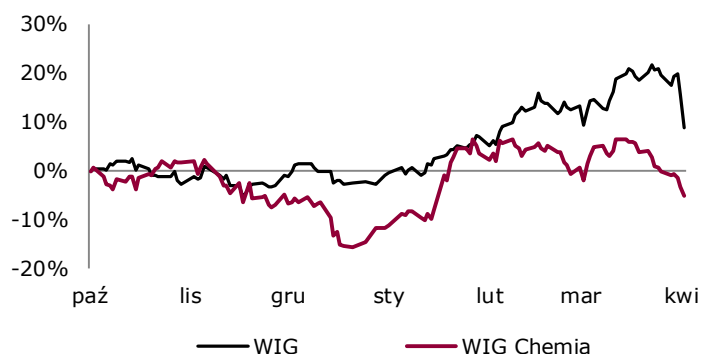
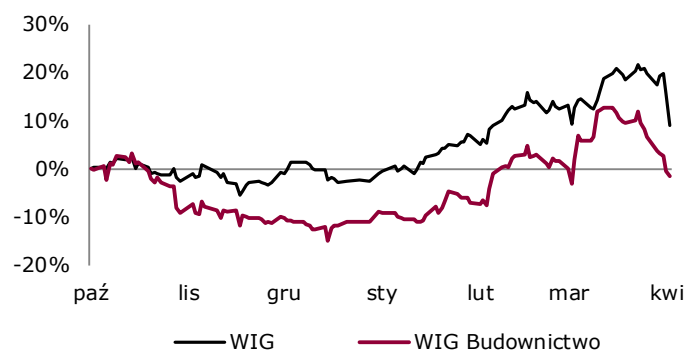
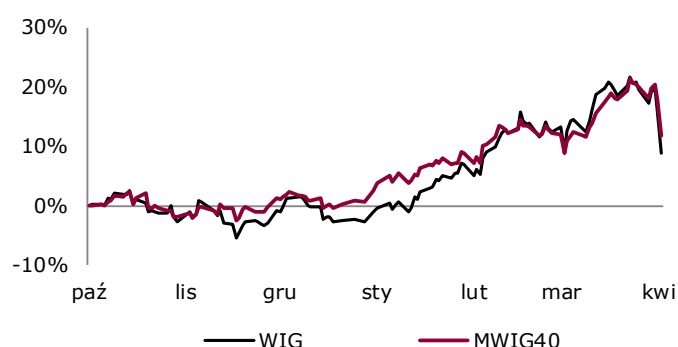
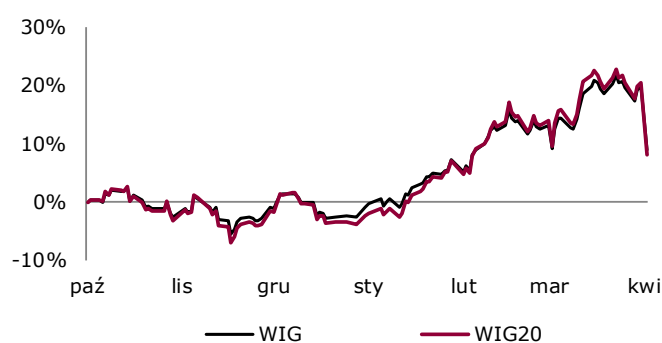
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

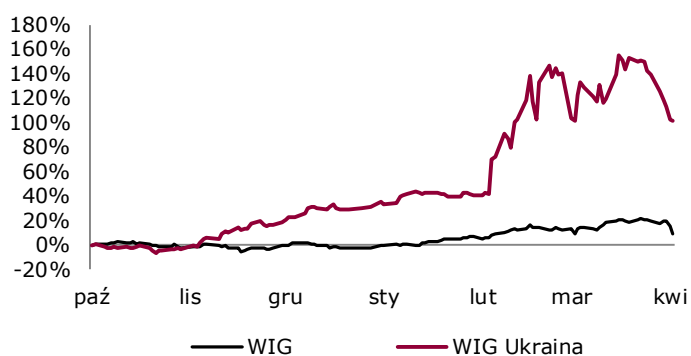
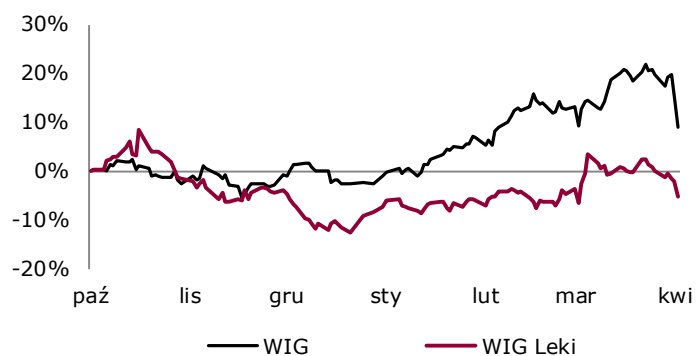
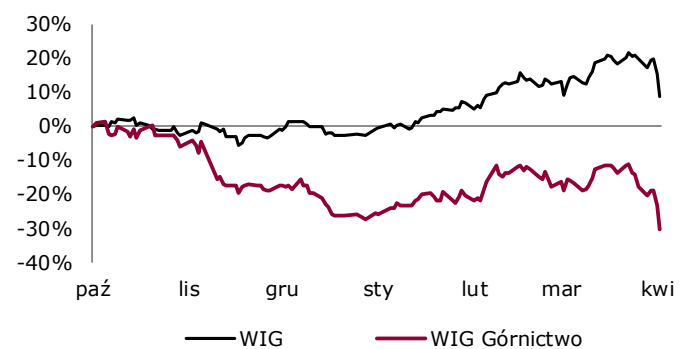
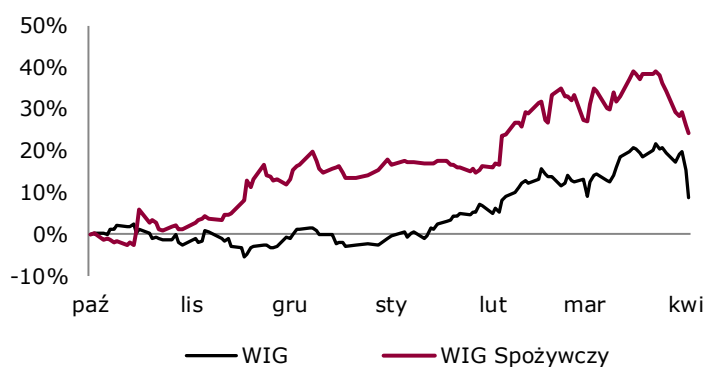
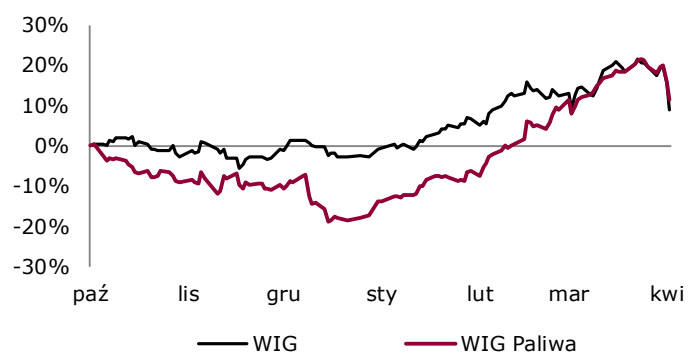
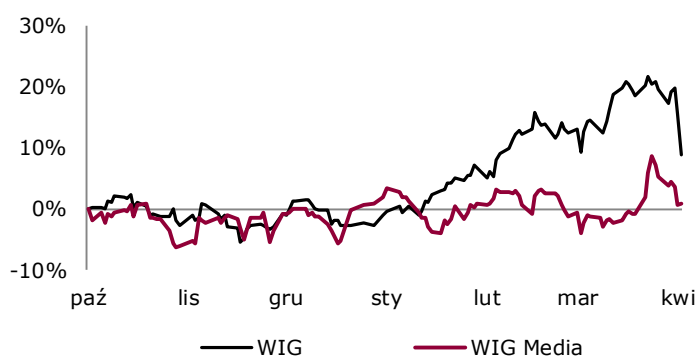
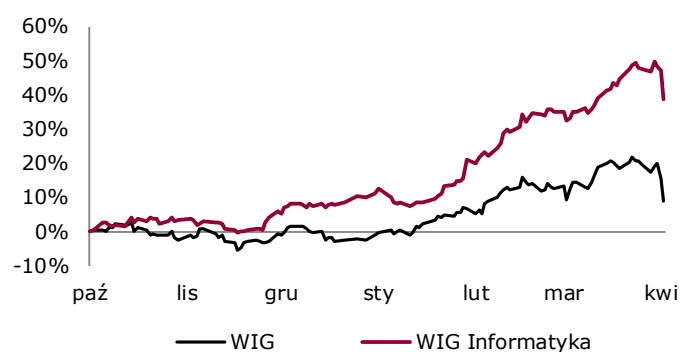
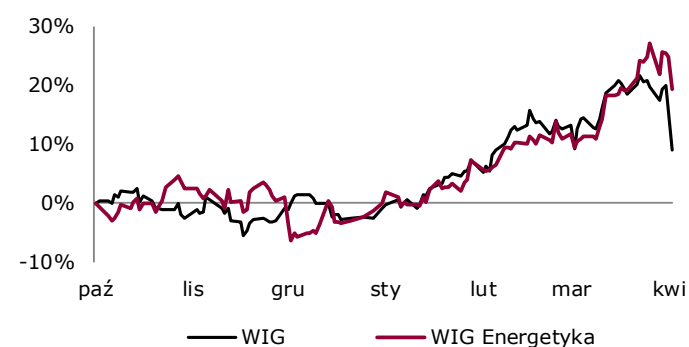
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,49	-16	-17	-16	-11	-16	-17
WIBOR 6M (%)	5,31	-22	-25	-29	-28	-34	-35
EURIBOR 3M (%)	2,32	-3	0	-21	-47	-86	-160
EURIBOR 6M (%)	2,26	-4	-10	-15	-39	-80	-161
Polska 10YT (%)	5,28	-16	-50	-68	-68	-3	-15
Niemcy 10YT (%)	2,61	4	-12	-21	4	34	18
USA 10YT (%)	3,92	-7	-33	-30	-78	-11	-39

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