

Raport Rynek Akcji

wtorek, 8 kwietnia 2025, 08:38



Sytuacja rynkowa

Poniedziałkowa sesja na WIG20 rozpoczęła się znacznie poniżej kursu zamknięcia z zeszłego tygodnia. Popyt jednak nie zamierzał czekać i już chwilę po otwarciu zaczął popychać wykres na północ, jednak około godziny 15:10 napłynęła informacja, że GPW zawiesi handel od godz. 15:15 do 16:15 na wszystkich rynkach. Po przywróceniu notowań kurs indeksu WIG20 nieznacznie przebił się ponad kurs odniesienia, lecz podaż szybko zniwelowała odbicie i zakończyła notowania indeksu prawie 1,5%-owym spadkiem. Na walorach z indeksu dwudziestu największych spółek na polskim parkiecie udało się wczoraj wygenerować aż 2,68 mld zł wartości obrotów (nieco mniej niż w piątek, kiedy to blue chipy zebrały blisko 3 mld zł wartości obrotów, ale to nadal wyraźnie powyżej średniej z marca na poziomie 1,8 mld zł). W gronie blue chipów najmocniej zniżkowały PGE (-5,9%), Alior Bank (-3,9%) i Pekao (-3,5%). Na całym parkiecie mocno zyskiwały natomiast XTB (+5,9%) i JSW (+3,8%).

Europejskie rynki bazowe w dalszym ciągu odczuwają presję związaną z ciłami, a dla indeksów DAX i CAC40 była to druga z rzędu sesja ze stratą powyżej 4%. Po największych spadkach od czasu wybuchu pandemii COVID-19, amerykańskie indeksy zakończyły wczorajsze notowania bez większych zmian, co może być dobrą oznaką sugerującą uspokojenie nastrojów.

W kalendarzu makroekonomicznym w dniu dzisiejszym brak istotnych komunikatów. Zwracamy natomiast uwagę na publikacje kwartalnych raportów finansowych krajowych spółek – wynikami podzielił się m.in. Benefit (już opublikowane, wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami), JSW i Votum.

W kwestii perspektyw na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW – rano obserwujemy odbicie na większości azjatyckich parkietów (japoński Nikkei 225 wzrósł o ponad 5,5%). Kontrakty futures na indeksy również solidnie odbijają, co sugeruje wzrostowy początek notowań w Europie, w tym także na warszawskiej GPW. /jw/

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19790	-4,1
CAC40	6927	-4,8
FTSE100	7702	-4,4
BUX	82401	-0,8
S&P500	5062	-0,2
NASDAQ	15603	0,1
DJIA	37966	-0,9
SHC*	3097	-7,3
NIKKEI	31137	-7,8
HANG SENG*	19884	0,3
MSCI EM Latin	1933	-2,4
SMI	11047	-5,2
XU100	9407	0,3

* - Zmiana na godzinie 7:43

Indeksy Polskie

WIG	87727	-1,5
WIG20	2431	-1,5
MWIG40	6707	-1,3
SWIG80	25318	-1,8
NCINDEX	231,8	-1,8

Waluty

USD/PLN	3,9351	-0,6
EUR/PLN	4,2931	-0,2
EUR/USD	1,0904	0,5

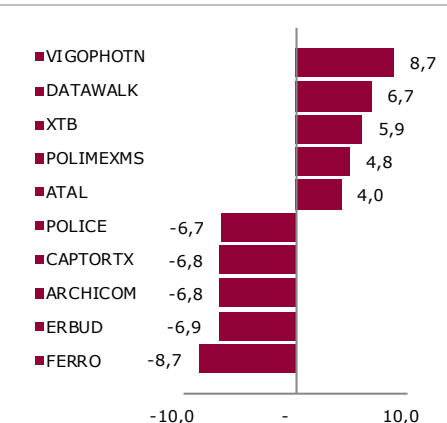
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,31	3
USA 10YT	4,16	1

Surowce

CRB Index	344	-1,9
Złoto (USD/oz)	2983	0,6
Srebro (USD/oz)	30,12	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ABPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
BENEFIT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BENEFIT	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii H, pozbawienia prawa poboru, połączenia spółki ze spółką MyOragniq sp. z o.o. wraz z
JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
VOTUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

11 BIT STUDIOS	Zarząd 11 bit studios zmienił metodę amortyzacji gry "Frostpunk 2" i w konsekwencji koszt amortyzacji gry ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 2024 rok wyniesie 12,5 mln zł.
BENEFIT	Grupa Benefit Systems miała w czwartym kwartale 2024 roku 261 mln zł EBITDA i 915,4 mln zł przychodów. Wyniki są zbieżne z szacunkami, które grupa przedstawiła w połowie lutego.
DEVELIA	Develia sprzedała w pierwszym kwartale 2025 roku 951 lokali wobec 1.038 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 523 lokali wobec 598 przed rokiem.
JSW	1. Jastrzębska Spółka Węglowa wystąpi z wnioskiem o zwrot składki solidarnościowej zapłaconej w 2023 roku i dopłaconej w 2024 roku na rachunek Funduszu Wypłaty Różnicy Cen. Wartość kwoty, o której zwrot wystąpi spółka wynosi 1,6 mld zł. 2. Zarząd JSW wnioskuję do walnego o pokrycie straty netto za 2024 rok w wysokości 6,331 mld zł w całości z kapitału zapasowego.
POLENERGIA	Polenergia podjęła decyzję o zaprzestaniu realizacji projektu pod nazwą "H2 HUB Nowa Sarzyna: Magazynowanie Zielonego Wodoru", dla którego została zawarta umowa o dofinansowanie z NCBiR.
RAFAKO	Spółka szacuje, że miała w 2024 r. skonsolidowaną stratę netto w wysokości 877,1 mln zł. Skonsolidowana strata EBIT wyniosła w tym okresie 697,9 mln zł.
TS GAMES	Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczonej w czasie, grupy Ten Square Games w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 90,4 mln zł.
WP HOLDING	WP Holding uzyskała zgodę regulatora chińskiego Shanghai United Assets and Equity Exchange zatwierdzającą Wirtualna Polska Media jako nabywcę akcji Invia w ramach procedury sprzedaży aktywów Chińskiej Republiki Ludowej. Był to jeden z warunków zawieszających transakcję.

Przegląd prasy

LPP	Analizy o planie LPP: pozytywne zaskoczenie. Przecena akcji gdańskiej grupy odzieżowej po publikacji wyników i planu na kolejne trzy lata była przesadzona - uważają specjaliści z Wood&Company i Santander BM. /PARKIET/
------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMREST	Akcje przełamały krótkoterminowy dołek na 15,94 zł. Następne wsparcie znajduje się na 13,42 zł.
BOGDANKA	Kurs akcji wybronił w cenach zamknięcia dolny zakres (20 zł) krótko-średnioterminowej konsolidacji.
JSW	Biała świeca na średnim wolumenie wybroniła krótkoterminowy dołek na 19,85 zł (będący jednocześnie dołkiem bessy).
PEPCO	Kurs akcji po przełamaniu dotychczasowego dna spadków na 14,41 zł wykonał ruch powrotny.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Kurs akcji wybronił długoterminowe wsparcie na 104,6 zł, czemu towarzyszy biała świeca na wysokim wolumenie.



PEKAO

Notowania akcji przetestowały długoterminową linię trendu wzrostowego, białą świecą na podwyższonym wolumenie.

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		0,1	-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	87727	-1,5	-1,5	-6,3	6,7	10,2	4,9
WIG20	2431	-1,5	-1,5	-8,0	7,7	10,9	-1,6
MWIG40	6707	-1,3	-1,3	-1,8	5,0	9,5	5,4
SWIG80	25318	-1,8	-1,8	-2,6	4,8	7,3	4,7
WIG Banki	13910	-0,9	-0,9	-9,5	9,1	12,7	0,8
WIG Budownictwo	7406	-1,4	-1,4	-8,3	6,9	9,1	-10,2
WIG Chemia	8024	-2,2	-2,2	-11,6	1,7	5,0	-18,4
WIG GAMES	15493	-2,0	-2,0	-1,9	5,9	10,7	0,6
WIG Energetyka	2927	-2,9	-2,9	4,0	14,7	17,5	19,9
WIG Informatyka	6832	-4,5	-4,5	-1,8	20,7	20,4	36,9
WIG Media	6642	-3,2	-3,2	-1,0	-4,9	-3,2	-22,9
WIG Paliwa	7032	-0,3	-0,3	-0,8	27,4	34,6	1,0
WIG Spożywczy	2886	-0,5	-0,5	-8,0	5,2	7,2	33,7
WIG Górnictwo	3630	-0,7	-0,7	-17,0	-8,8	-5,0	-17,5
WIG Leki	3195	-1,4	-1,4	-9,8	-0,8	1,9	15,6
WIG Ukraina	508	-1,1	-1,1	-12,6	48,6	52,9	129,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1903	-2,5	-2,5	-6,4	6,5	8,1	24,7
BUX	82401	-0,8	-0,8	-6,6	2,1	3,9	23,9
XU100	9407	0,3	0,3	-10,5	-5,7	-4,3	-2,2
FTSE100	7702	-4,4	-4,4	-11,3	-6,6	-5,8	-2,6
DAX	19790	-4,1	-4,1	-14,0	-2,7	-0,6	8,9
CAC40	6927	-4,8	-4,8	-14,7	-7,5	-6,1	-14,1
SMI	11047	-5,2	-5,2	-15,5	-6,6	-4,8	-3,9
EuroStoxx50	4656	-4,5	-4,5	-14,8	-7,1	-4,9	-7,1
S&P 500	5062	-0,2	-0,2	-12,3	-14,3	-13,9	-2,7
DJIA	37966	-0,9	-0,9	-11,3	-10,7	-10,8	-2,4
MSCI EM Latin	1933	-2,4	-2,4	-5,0	1,4	4,3	-23,6
Shanghai Composite	3097	-7,3	-7,3	-8,2	-4,1	-7,6	0,9
Nikkei225	31137	-7,8	-7,8	-15,6	-22,3	-22,0	-20,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0904	0,5	0,0	1,1	6,2	5,8	0,9
EUR-PLN	4,2931	-0,2	0,5	2,7	0,3	0,3	0,7
USD-PLN	3,9351	-0,6	0,6	1,7	-5,5	-5,2	-0,2
CHF-PLN	4,5585	-0,1	1,1	3,9	0,2	0,2	5,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	344	-1,9	-6,7	-5,7	-3,8	-3,5	3,0
Złoto (USD/oz)	2983	0,6	-1,2	3,1	12,7	14,3	28,8
Srebro (USD/oz)	30,12	-0,2	0,0	-7,6	-0,2	4,1	9,4

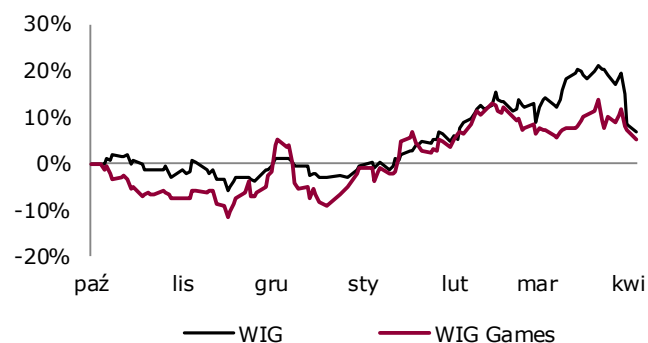
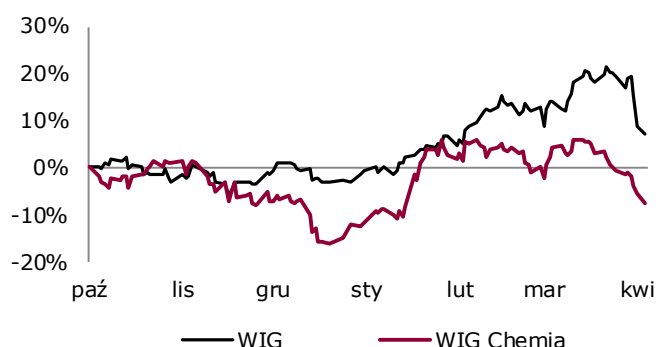
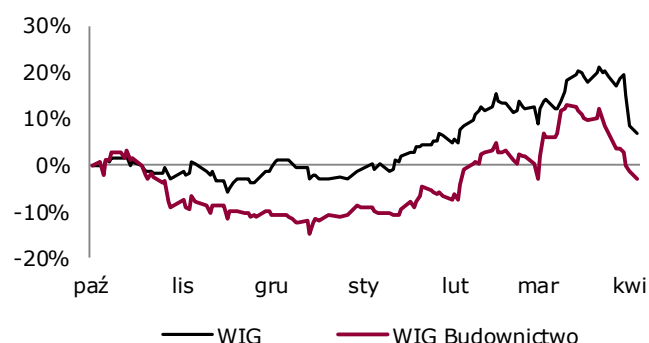
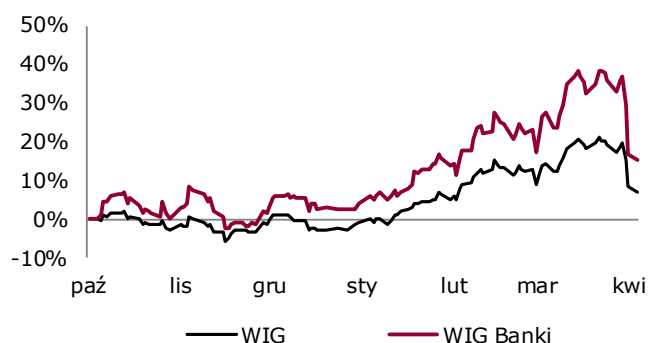
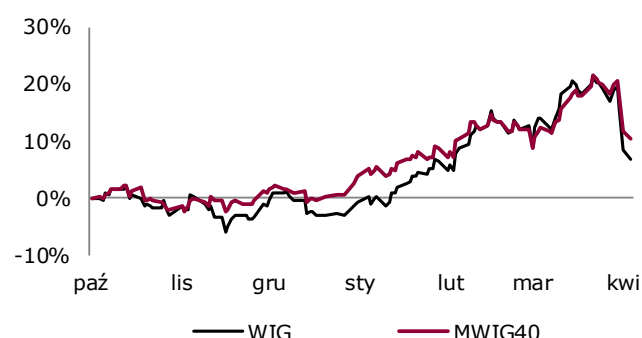
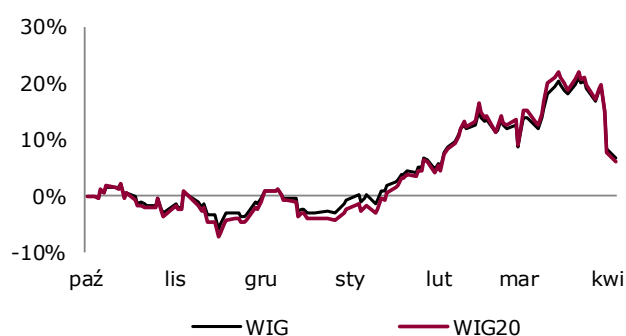
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

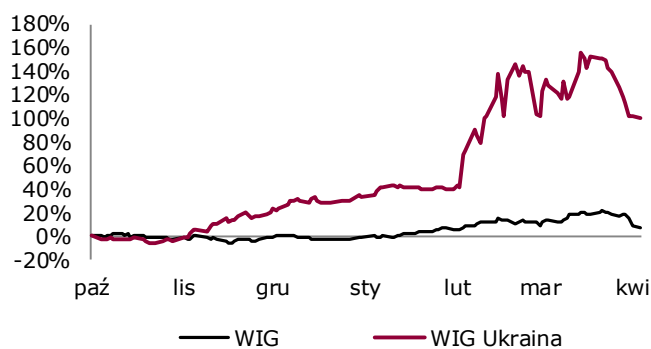
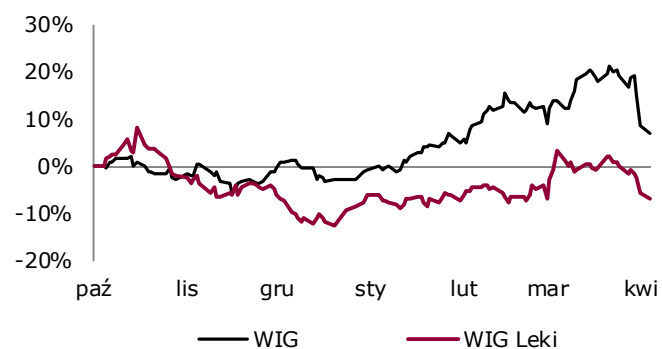
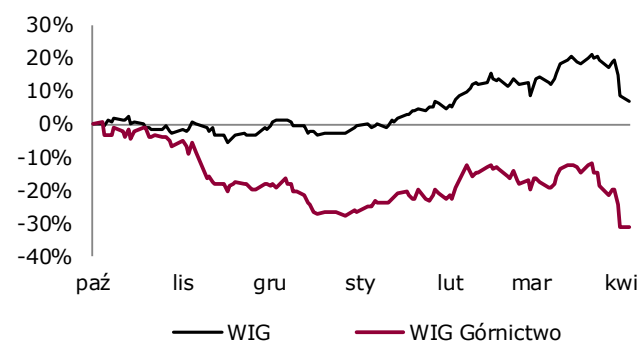
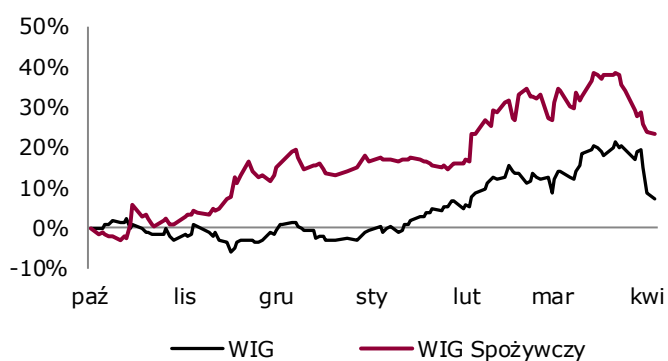
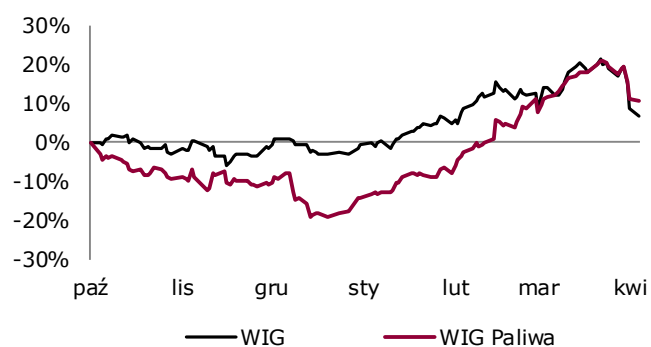
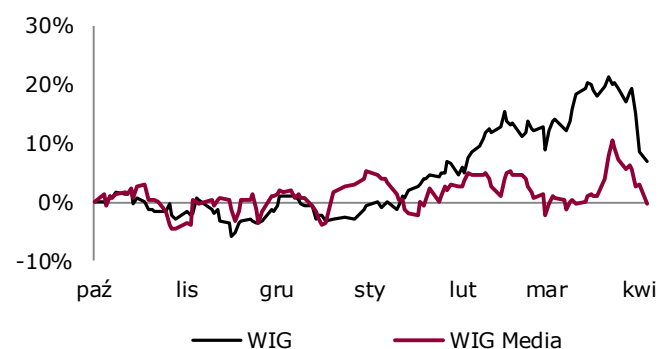
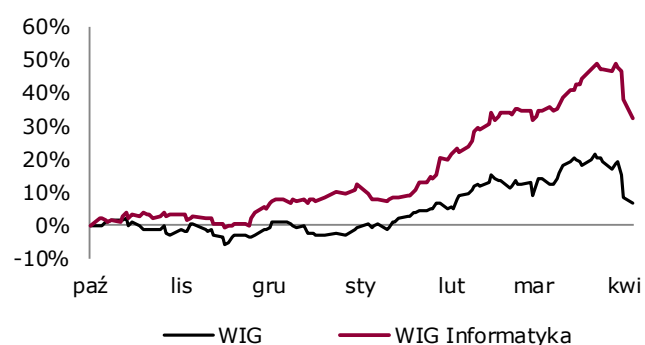
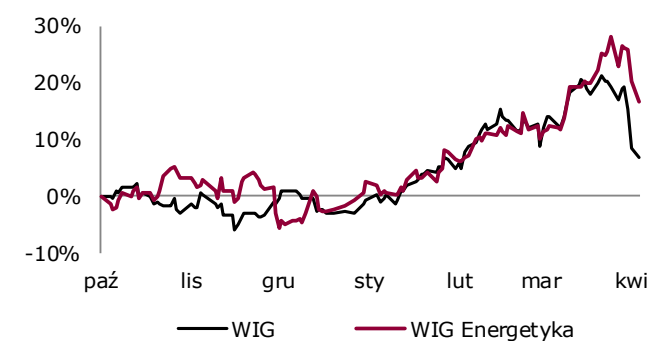
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,48	-1	-1	-17	-15	-17	-18
WIBOR 6M (%)	5,29	-2	-2	-31	-30	-36	-37
EURIBOR 3M (%)	2,32	-3	-3	-21	-47	-86	-160
EURIBOR 6M (%)	2,26	-4	-4	-15	-39	-80	-161
Polska 10YT (%)	5,31	3	3	-66	-67	-5	-18
Niemcy 10YT (%)	2,66	1	1	-22	6	38	17
USA 10YT (%)	4,16	1	1	-13	-52	13	-22

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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 Paulo, 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