

Raport Rynek Akcji

środa, 9 kwietnia 2025, 08:38



Sytuacja rynkowa

Wtorek przyniósł solidne odbicie na europejskich parkietach. Krajowy indeks WIG20 rozpoczął handel ponad kursem odniesienia i po walce popytu z podażą w pierwszej fazie sesji, byki zdołały utrzymać przewagę, kończąc sesję ponad 3%-owym wzrostem. W gronie blue chipów zwyciężyło 19 z 20 walorów (wyjątkiem był Orlen), a liderami wzrostów były Santander (+6,5%), CCC (+6%) i PZU (+4,9%).

W Europie Zachodniej indeksy DAX i CAC40 również zanotowały wzrosty. Inwestorzy w dalszym ciągu przyglądają się wojnie celnej - nadzieje budziły jeszcze negocjacje handlowe państw z USA, jednak ostatecznie zapowiedziane taryfy weszły w życie. Wraz z początkiem sesji na Wall Street odbijały też główne amerykańskie indeksy, jednak sentyment ponownie został popsuty przez temat ceł - tym razem administracja D. Trumpa podniosła stawkę na towary z Chin (do 104%) w odpowiedzi na cła odwetowe nałożone przez Pekin. Inwestorzy za Oceanem szybko zareagowali na te informacje, sprowadzając kursy notowań najważniejszych indeksów wyraźnie poniżej kursów odniesienia.

W kalendarzu wydarzeń makroekonomicznych w dniu dzisiejszym o godz. 20:00 opublikowany zostanie protokół z ostatniego posiedzenia FOMC, który może przynieść nieco wskazówek nt. nastawienia Fed co do dalszej polityki stóp procentowych w USA. Na polskim parkiecie ukaże się dzisiaj raport finansowy spółki Enea za 2024 r.

Po wczorajszych wzrostach na rynkach azjatyckich, dzisiaj można zaobserwować mocne osłabienie najważniejszych indeksów w związku ze wspomnianą eskalacją wojny handlowej. Spadają również kontrakty futures na DAX i CAC40, co sugeruje spadkowy początek sesji na Starym Kontynencie. Należy spodziewać się, że wysoka zmienność zostanie dziś utrzymana. /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	20280	2,5
CAC40	7100	2,5
FTSE100	7911	2,7
BUX	85695	4,0
S&P500	4983	-1,6
NASDAQ	15268	-2,1
DJIA	37646	-0,8
SHC*	3146	1,6
NIKKEI	33013	6,0
HANG SENG*	19975	-0,8
MSCI EM Latin	1902	-1,6
SMI	11359	2,8
XU100	9477	0,7

* - Zmiana na godzinę 8:10

Indeksy Polskie

WIG	90412	3,1
WIG20	2508	3,1
MWIG40	6918	3,1
SWIG80	25905	2,3
NCINDEX	233,7	0,8

Waluty

USD/PLN	3,9036	-0,6
EUR/PLN	4,2707	0,6
EUR/USD	1,0956	0,9

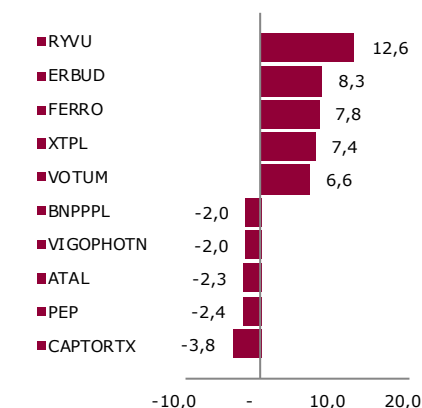
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,39	2
USA 10YT	4,42	17

Surowce

CRB Index	340	-1,1
Złoto (USD/oz)	2984	1,2
Srebro (USD/oz)	29,84	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

BOGDANKA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
ENEA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 506 akcji serii K i 6.730 akcji serii L.
PEPCO	Wyplata dywidendy 6,2 eurocenta na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

BENEFIT	Grupa Benefit Systems miała w czwartym kwartale 2024 roku 261 mln zł EBITDA i 915,4 mln zł przychodów
GPW	GPW ogłosiła we wtorek Exceptional Market Conditions w sytuacji wystąpienia niezwyklej zmienności skutkującej uruchomieniem mechanizmów zmienności w odniesieniu do większości instrumentów finansowych
HUUUGE	Huuuge szacuje, że w pierwszym kwartale 2025 r. miał 62,3 mln USD skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży z uwzględnieniem wpływu rozpoznawania przychodów w czasie, co stanowi spadek o 7 proc. rdr
INTER CARS	Grupa Inter Cars miała w marcu 1.729,5 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 13,1 proc
JSW	Grupa JSW miała w 2024 roku 7,28 mld zł skonsolidowanej straty netto i 6,5 mld zł straty EBITDA. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
MURAPOL	Murapol w pierwszym kwartale 2025 r. sprzedał klientom detalicznym, na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, 707 lokali wobec 769 rok wcześniej
SANTANDER	Banco Santander SA może rozważać sprzedaż akcji Santander Bank Polska, bada zainteresowanie potencjalnych inwestorów
VOTUM	Zarząd Votum chce, by na dywidendę przeznaczyć z zysku netto za 2024 roku oraz z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku netto za 2017 i 2018 rok łącznie 44,9 mln zł, czyli 3,74 zł na jedną akcję

Przegląd prasy

GPW	GPW broni decyzji o zawieszeniu notowań. – Decydując się na zawieszenie notowań, podjęliśmy świadomą decyzję minimalizującą ryzyka, która też została dobrze zakomunikowana rynkowi – przekonuje Tomasz Bardziłowski, prezes GPW. /PARKIET/
ZREMB	Zremb rośnie dzięki zamówieniom dla wojska. Spółka nie może narzekać na brak kontraktów. Perspektywa wzrostu nakładów na obronność stwarza jej korzystne warunki do podtrzymania pozytywnego trendu w wynikach. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMREST	Akcje najpierw przełamały krótkoterminowy dołek na 15,94 zł, by następnie powrócić powyżej tego poziomu układem 3 świec przypominających formację gwiazdy porannej. Stwarza to bykom szansę na odreagowanie spadków.
ARCTIC	Akcje najpierw naruszyły krótkoterminowy dołek na 14,6 zł, by następnie powrócić powyżej tego poziomu układem 3 świec przypominających formację gwiazdy porannej (ale na niskim wolumenie).
AUTOPARTN	Kurs akcji wykonał (na podwyższonym wolumenie) ruch powrotny do przełamanego dołka na 17 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK

Notowania akcji wykonały ruch powrotny do przełamanej linii długoterminowego trendu wzrostowego, odbiły się od niej i zakończyły sesję poniżej dołka na 370,2 zł. Stwarza to podaż szansę na kontynuację przeceny.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.



KOGENERA

Kurs akcji powraca powyżej przełamanej linii długoterminowego trendu wzrostowego, odbiły się od niej i zakończyły sesję poniżej dołka na 47,5 zł, co stwarza bykom szansę na dalsze odreagowanie przeceny.

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		1,4	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	90412	3,1	1,5	-3,4	11,3	13,6	6,8
WIG20	2508	3,1	1,6	-5,1	12,5	14,4	0,0
MWIG40	6918	3,1	1,8	1,3	9,4	13,0	8,0
SWIG80	25905	2,3	0,5	-0,3	8,3	9,8	6,7
WIG Banki	14462	4,0	3,0	-5,9	14,4	17,1	3,6
WIG Budownictwo	7674	3,6	2,2	-4,9	11,6	13,1	-9,3
WIG Chemia	8098	0,9	-1,3	-10,8	3,0	6,0	-18,5
WIG GAMES	15950	3,0	0,9	1,0	12,5	13,9	2,8
WIG Energetyka	3017	3,1	0,1	7,2	20,0	21,1	23,8
WIG Informatyka	7115	4,1	-0,5	2,2	27,4	25,4	42,0
WIG Media	6906	4,0	0,6	2,9	-0,3	0,6	-20,4
WIG Paliwa	7000	-0,4	-0,8	-1,2	26,6	34,0	-1,0
WIG Spożywczy	2992	3,7	3,1	-4,6	9,3	11,1	38,0
WIG Górnictwo	3662	0,9	0,1	-16,2	-8,0	-4,2	-17,5
WIG Leki	3248	1,7	0,3	-8,3	2,2	3,6	17,3
WIG Ukraina	544	6,9	5,8	-6,5	53,5	63,5	146,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1974	3,8	1,2	-2,9	10,6	12,2	28,7
BUX	85695	4,0	3,2	-2,9	5,7	8,0	28,8
XU100	9477	0,7	1,0	-9,8	-4,2	-3,6	-2,9
FTSE100	7911	2,7	-1,8	-8,9	-4,1	-3,2	-0,4
DAX	20280	2,5	-1,8	-11,9	-0,2	1,9	10,7
CAC40	7100	2,5	-2,4	-12,6	-4,7	-3,8	-12,5
SMI	11359	2,8	-2,5	-13,1	-4,4	-2,1	-1,6
EuroStoxx50	4774	2,5	-2,1	-12,7	-4,5	-2,5	-5,4
S&P 500	4983	-1,6	-1,8	-13,6	-15,8	-15,3	-4,2
DJIA	37646	-0,8	-1,7	-12,0	-11,7	-11,5	-3,2
MSCI EM Latin	1902	-1,6	-4,0	-6,6	1,2	2,6	-25,8
Shanghai Composite	3146	1,6	-5,9	-6,7	-2,6	-6,2	3,2
Nikkei225	33013	6,0	-2,3	-10,5	-17,4	-17,3	-16,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0956	0,9	0,9	2,1	7,4	6,8	1,9
EUR-PLN	4,2707	0,6	0,8	2,3	0,9	0,5	0,9
USD-PLN	3,9036	-0,5	-0,1	0,2	-6,1	-6,0	-1,0
CHF-PLN	4,6054	0,0	2,2	4,7	1,1	1,3	6,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	340	-1,1	-7,8	-7,3	-5,9	-4,6	2,2
Złoto (USD/oz)	2984	1,2	-0,6	4,5	13,1	15,1	29,1
Srebro (USD/oz)	29,84	0,4	0,0	-6,7	-0,6	3,7	7,6

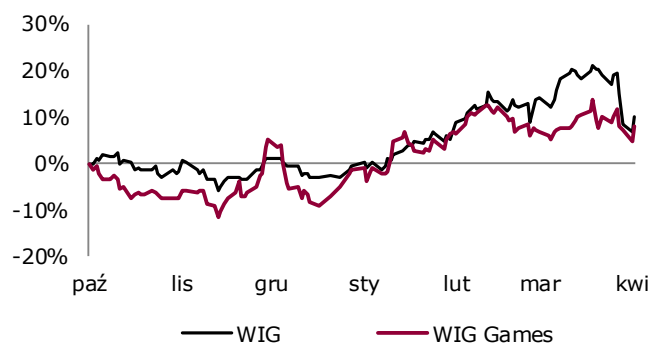
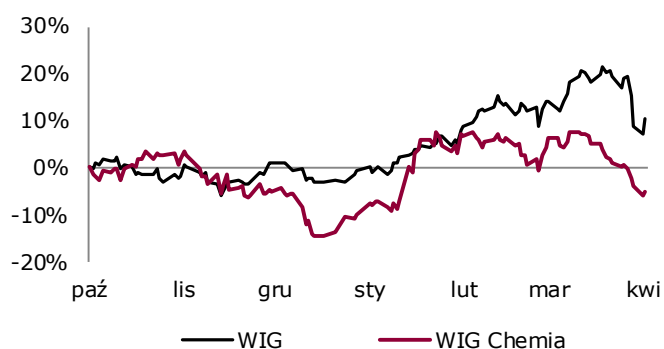
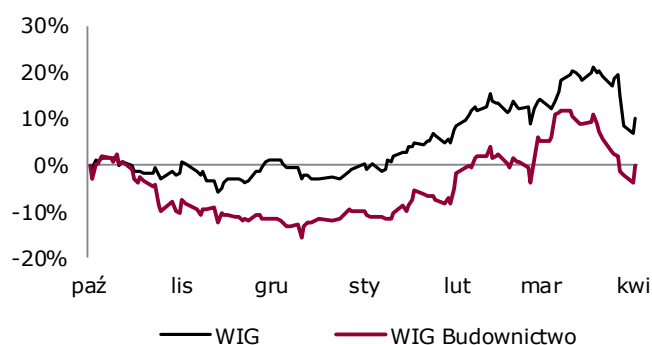
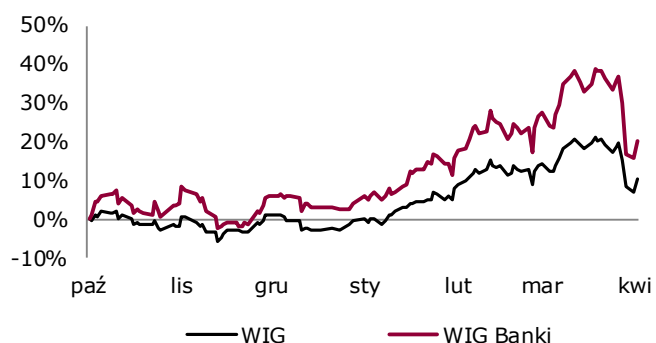
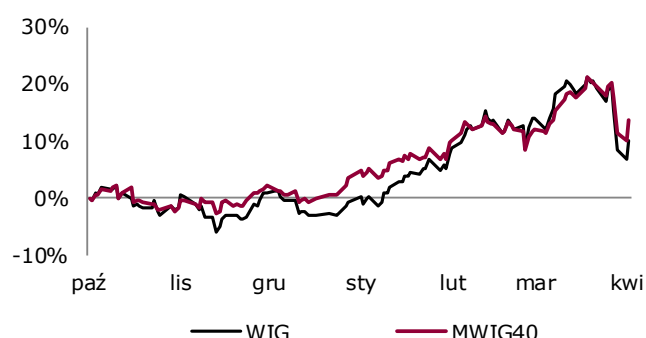
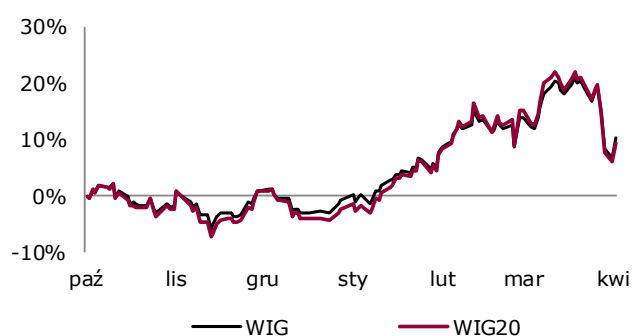
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

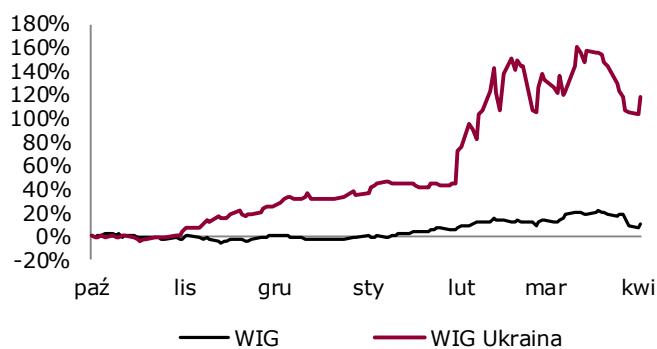
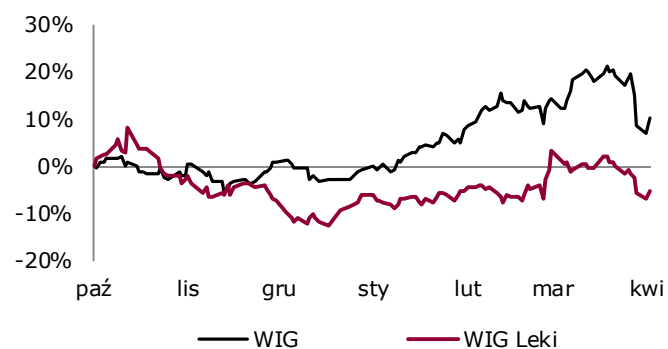
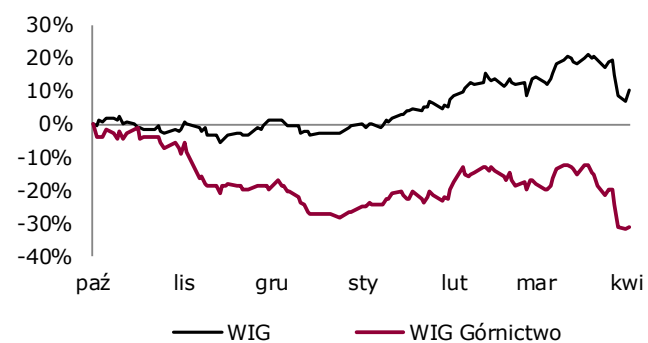
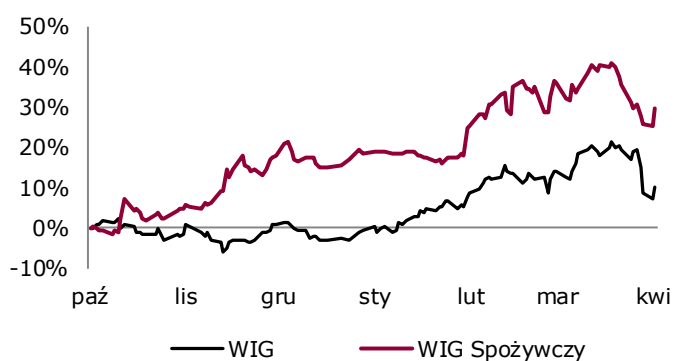
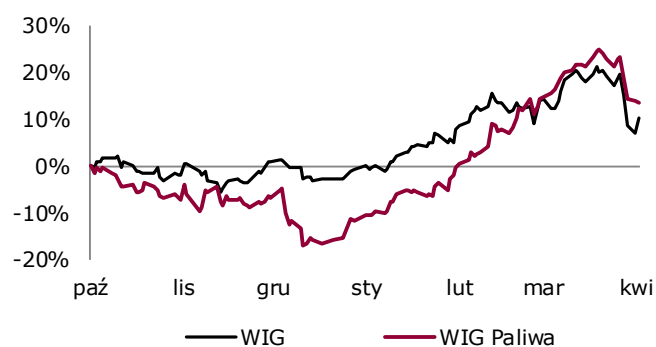
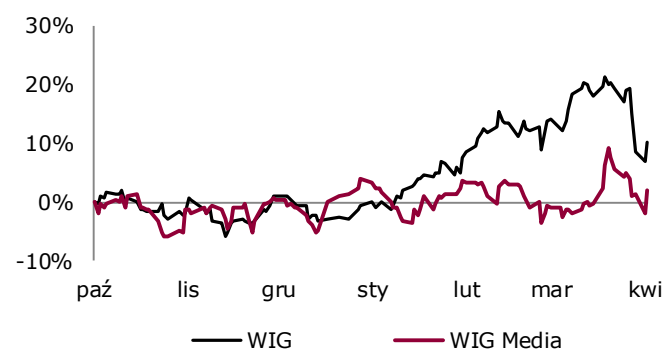
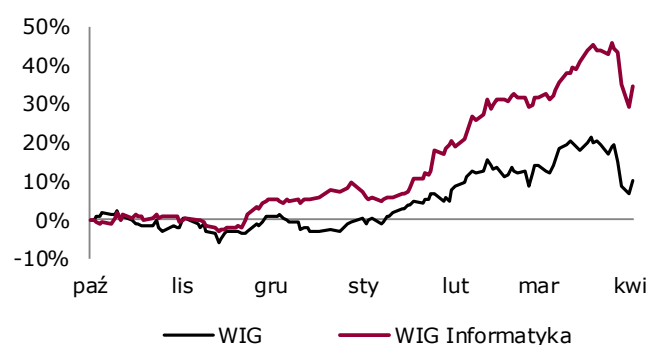
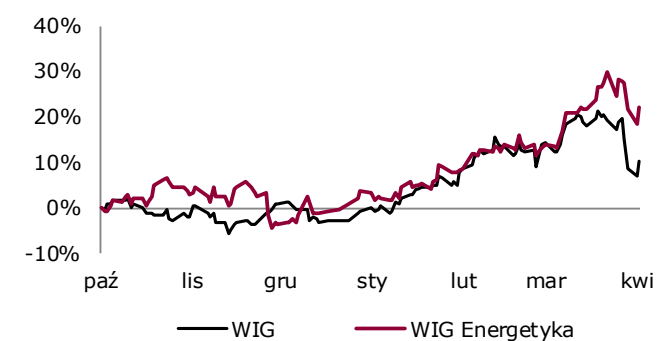
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,41	-7	-8	-23	-23	-25	-25
WIBOR 6M (%)	5,14	-15	-17	-46	-45	-51	-52
EURIBOR 3M (%)	2,36	4	1	-19	-40	-82	-153
EURIBOR 6M (%)	2,28	2	-3	-12	-37	-79	-155
Polska 10YT (%)	5,39	2	8	-59	-73	-3	-15
Niemcy 10YT (%)	2,63	1	4	-26	1	41	16
USA 10YT (%)	4,42	17	27	11	-35	36	0

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