

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 14 kwietnia 2025, 08:17



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień mógł przyprawić inwestorów o zawroty głowy. Przy bardzo wysokiej aktywności rynku (średnia dzienna wartość obrotów tylko na walorach z indeksu WIG20 przekroczyła 2 mld zł) panowała dawno niewidziana zmienność, podsycana przez wciąż napływające zapowiedzi dot. wojny celnej USA z innymi krajami. W ostatecznym rozrachunku tydzień na warszawskiej GPW należy jednak uznać za wzrostowy (indeks WIG20 wzrósł w ujęciu tygodniowym o 2,5%), a sam piątek przyniósł nieco spokojniejszą, ale też spadkową sesję.

Perspektywy na bieżący tydzień są dużo bardziej pozytywne. Po mocnych zawirowaniach kwestia cel zaczyna się powoli klarować (z ważniejszych informacji zwracamy uwagę na weekendowe doniesienia o zniesieniu cel dla elektroniki sprowadzanej z Chin), a ponadto sentyment inwestorów wyraźnie się poprawił. Piątkowa sesja na Wall Street zakończyła się solidnymi wzrostami głównych indeksów, wyraźnie zwiększając także indeksy giełd azjatyckich oraz kontrakty terminowe na najważniejsze indeksy Europy Zachodniej. Taki obraz sugeruje, że początek sesji na GPW także będzie przebiegał pod znakiem wzrostowego odreagowania.

W kalendarium wydarzeń makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, a na ciekawsze dane przyjdzie nam poczekać aż do środy (spłynie wtedy szereg odczytów z chińskiej i amerykańskiej gospodarki, a także marcowa inflacja bazowa w Polsce). Przed nami także kolejne publikacje raportów finansowych amerykańskich spółek – dziś wynikami za I kw. podzieli się Goldman Sachs. Przypominamy też, że rozpoczynający się tydzień będzie nieco krótszy – w piątek na wielu parkietach (w tym też na GPW) nie ma sesji giełdowej. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20374	-0,9
CAC40	7105	-0,3
FTSE100	7964	0,6
BUX	84948	-1,5
S&P500	5363	1,8
NASDAQ	16724	2,1
DJIA	40213	1,6
SHC*	3238	0,5
NIKKEI	33586	-3,0
HANG SENG*	21354	2,1
MSCI EM Latin	1979	1,4
SMI	11240	-0,0
XU100	9381	0,5

* - Zmiana na godzinę 7:35

Indeksy Polskie

WIG	91120	-0,6
WIG20	2529	-1,0
MWIG40	6951	0,3
SWIG80	26099	-0,0
NCINDEX	235,0	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,7699	-0,2
EUR/PLN	4,2863	-0,1
EUR/USD	1,1360	0,2

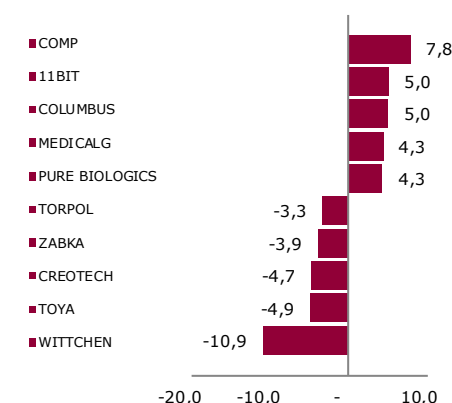
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,27	-3
USA 10YT	4,46	-3

Surowce

CRB Index	353	1,9
Złoto (USD/oz)	3236	-0,3
Srebro (USD/oz)	32,25	-1,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CCC	Wprowadzenie do obrotu na GPW 8.157.894 akcji zwykłych na okaziciela serii N.
DINOPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
XPLUS	Publikacja raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal w pierwszym kwartale 2025 roku przekazał łącznie 218 lokali mieszkalnych i usługowych.
BUDIMEX	1. Grupa Budimex miała w 2024 roku 9.117 mln zł przychodów, 743,8 mln zł zysku operacyjnego i 615,9 mln zł zysku netto j.d. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami. 2. Oferta Budimeksu została oceniona najwyżej w przetargu GDDKiA na zaprojektowanie i wybudowanie drogi ekspresowej S8 Wrocław - Kłodzko, zadanie 4 - odc. węzeł Łagiewniki Zachód (bez węzła) - węzeł Niemcza (z węzłem), długości ok. 9,34 km. Wartość oferty to 312,2 mln zł netto.
DINO	Grupa Dino Polska miała w 2024 roku 29.274 mln zł przychodów, 1.908 mln zł zysku operacyjnego i 1.505 mln zł zysku netto j.d. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
JSW	1. Zarząd JSW podjął uchwałę w sprawie złożenia do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych wniosków o odroczenie do stycznia 2026 r. terminów płatności składek, szacowanych na około 1,3 mld zł oraz o rozłożenie na raty płatności tych składek na okres do 24 miesięcy po upływie odroczenia. 2. Jastrzębska Spółka Węglowa złożyła wniosek do Ministra Klimatu i Środowiska o stwierdzenie nadpłaty i zwrot składki solidarnościowej w wysokości 1,6 mld zł.
PKO BP	PKO BP szacuje, że koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do walut obcych, ujęte w ciężar wyników I kwartału 2025 roku, wyniosły 0,97 mld zł.
SHOPER	Zarząd Shopera rekomenduje, by przeznaczyć na dywidendę za 2024 rok kwotę 28,98 mln zł, co daje 1,03 zł na akcję.
SYNEKTIK	Grupa Synektik szacuje, że w ramach segmentu sprzedaży sprzętu medycznego, rozwiązań informatycznych oraz usług pozyskała w II kw. 2024/2025 do realizacji zamówienia na dostawy sprzętu medycznego w wysokości ok. 33 mln zł, wobec 19,1 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku finansowego.

Przegląd prasy

UNIMOT	Unimot zasięgnie rady generała i ambasadora. - Nie wstydzę się powiedzieć, że świat jest dziś zbyt skomplikowany, bym sam mógł udźwignąć jego wyzwania – mówi Adam Sikorski, prezes i założyciel trzeciego gracza na polskim rynku paliw. /PB/
---------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

COMP

Wysoka biała świeca na średnim wolumenie zbliża kurs do historycznego szczytu na 199,5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



DATAWALK

W rejonie podwójnego oporu (74,9 zł) pojawiła się najpierw formacja wisielca, a następnie formacja spadającej gwiazdy, co daje podaż argumenty za obroną tego oporu.



WITTCHEN

Czarna świeca poprzedzona luką podażową, na skokowo rosnącym wolumenie testuje okolice grudniowego dołka na 19,5 zł. Wymowa świecy i wolumenu stwarza podaż szansę na dalsze wywieranie presji na wsparcie.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
05:02	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	marzec	102,64	77,0	170,52
Wtorek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	marzec		4,9	4,9
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień		9,3	51,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień		-12,5	-20,0
Środa						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	marzec			-4,8
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	I kw.		5,1	5,4
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	marzec		5,6	5,9
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	marzec		4,1	4,0
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	marzec		2,2	2,3
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	marzec		3,5	3,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	marzec		1,4	0,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	marzec		0,4	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	marzec		-0,3	0,7
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	marzec		77,9	78,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			2,55
19:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Czwartek						
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	marzec		0,4	0,7
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	kwiecień		2,25	2,50
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	marzec		1450,0	1459,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	marzec		1420,0	1501,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	223,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	kwiecień			
Piątek						

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	91120	-0,6	2,3	-0,9	10,8	14,5	9,1
WIG20	2529	-1,0	2,5	-2,1	12,1	15,4	2,5
MWIG40	6951	0,3	2,3	2,6	8,4	13,5	10,9
SWIG80	26099	-0,0	1,3	0,7	9,0	10,6	7,1
WIG Banki	14664	-1,1	4,4	-1,4	13,9	18,8	9,5
WIG Budownictwo	7932	0,9	5,6	-2,6	16,1	16,9	-6,4
WIG Chemia	8217	0,2	0,2	-8,2	3,6	7,5	-19,0
WIG GAMES	16230	1,1	2,6	4,4	11,1	15,9	4,3
WIG Energetyka	2974	0,3	-1,3	6,2	18,1	19,4	27,7
WIG Informatyka	7167	-0,1	0,2	3,2	28,3	26,3	42,8
WIG Media	7024	0,3	2,4	6,5	2,0	2,3	-19,2
WIG Paliwa	7080	0,2	0,4	-1,3	27,5	35,6	1,5
WIG Spożywczy	2969	0,4	2,4	-2,1	8,4	10,3	38,7
WIG Górnictwo	3757	0,2	2,7	-12,2	-6,9	-1,7	-21,4
WIG Leki	3221	-0,9	-0,6	-6,2	1,9	2,8	17,3
WIG Ukraina	533	0,8	3,7	-3,6	48,0	60,3	141,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1987	-0,8	1,8	-0,9	10,2	12,9	28,4
BUX	84948	-1,5	2,3	-0,3	3,9	7,1	26,4
XU100	9381	0,5	0,0	-10,1	-5,3	-4,6	-4,4
FTSE100	7964	0,6	-1,1	-6,3	-3,4	-2,6	0,5
DAX	20374	-0,9	-1,3	-8,8	0,8	2,3	13,5
CAC40	7105	-0,3	-2,3	-10,5	-4,4	-3,7	-11,5
SMI	11240	-0,0	-3,5	-11,4	-4,7	-3,1	-2,0
EuroStoxx50	4787	-0,7	-1,9	-9,8	-3,8	-2,2	-3,6
S&P 500	5363	1,8	5,7	-3,7	-8,0	-8,8	3,2
DJIA	40213	1,6	5,0	-2,9	-4,1	-5,5	4,6
MSCI EM Latin	1979	1,4	-0,1	-0,3	6,3	6,8	-21,4
Shanghai Composite	3238	0,5	-3,1	-4,2	2,2	-3,4	6,7
Nikkei225	33586	-3,0	-0,6	-8,7	-14,3	-15,8	-14,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1360	0,2	0,1	4,8	10,4	9,9	6,9
EUR-PLN	4,2863	-0,1	-0,1	2,5	0,5	0,2	0,2
USD-PLN	3,7699	-0,2	-0,2	-2,3	-8,9	-8,8	-6,5
CHF-PLN	4,6484	1,0	1,0	6,6	2,3	2,3	6,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	353	1,9	1,9	-4,1	-4,5	-1,0	4,4
Złoto (USD/oz)	3236	-0,3	-0,3	8,0	20,5	23,0	36,0
Srebro (USD/oz)	32,25	-1,3	0,0	-5,8	6,5	10,3	11,8

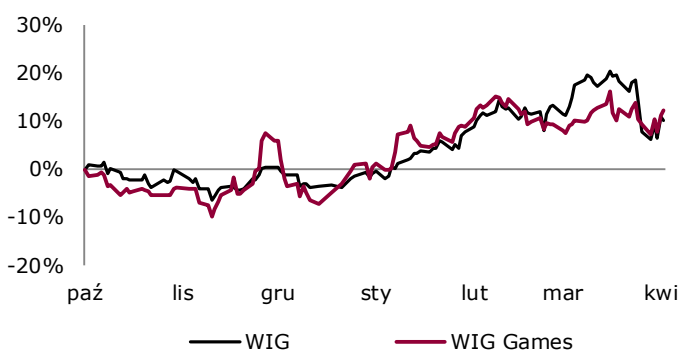
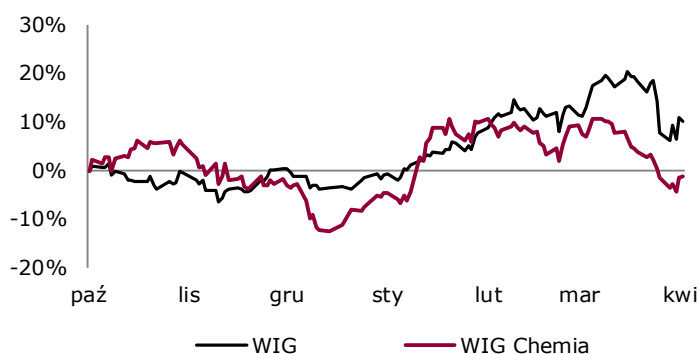
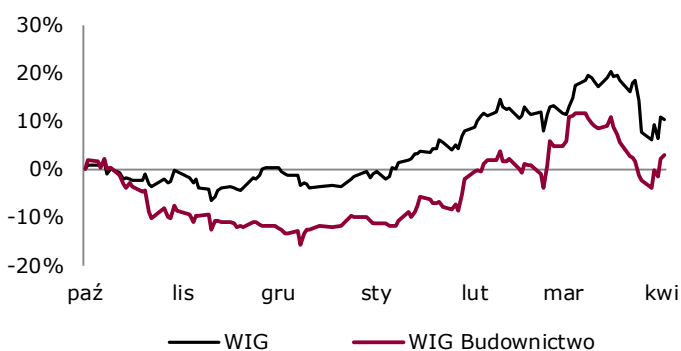
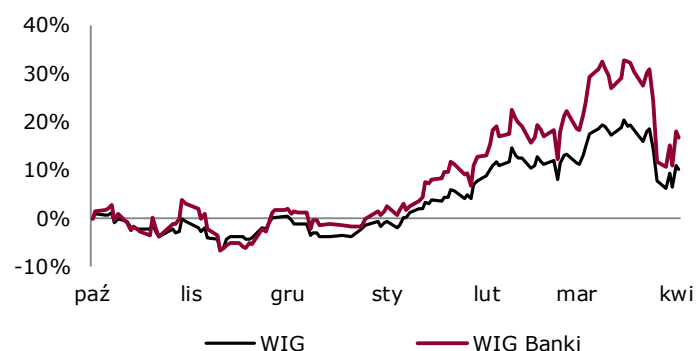
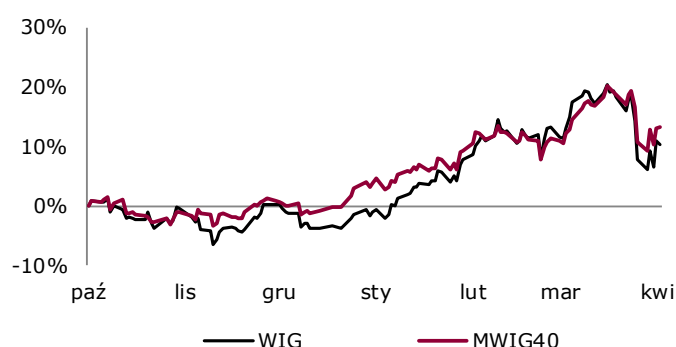
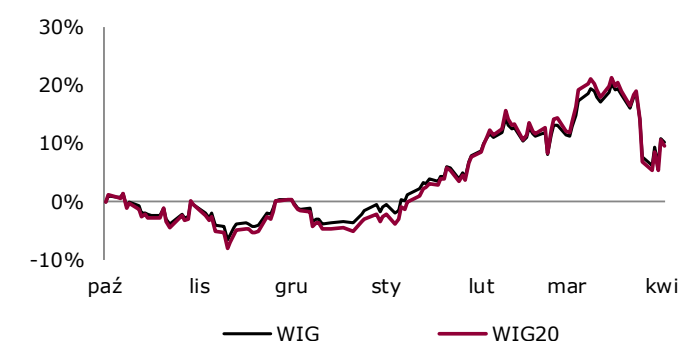
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

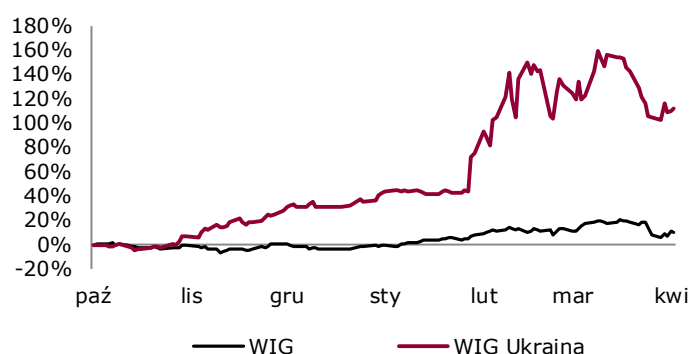
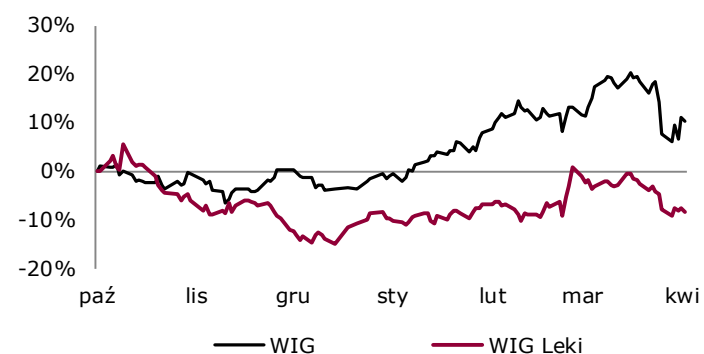
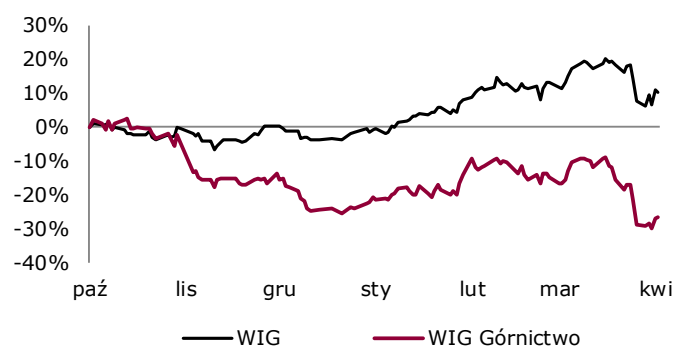
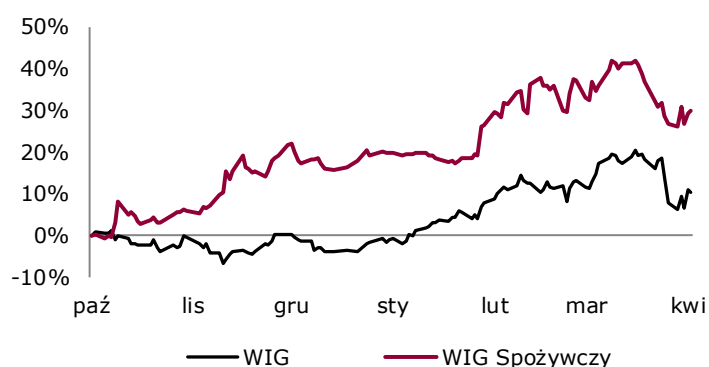
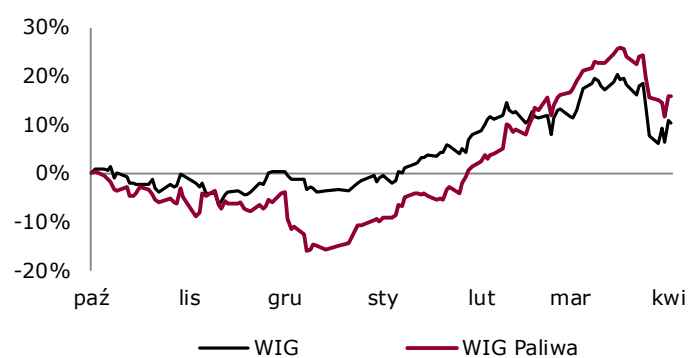
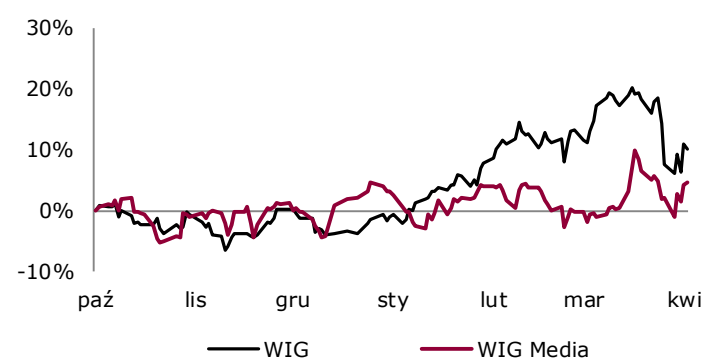
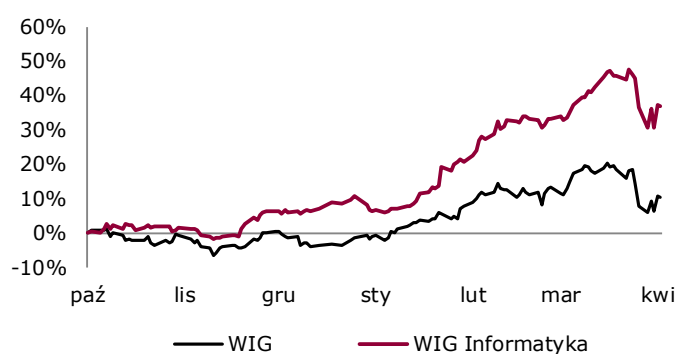
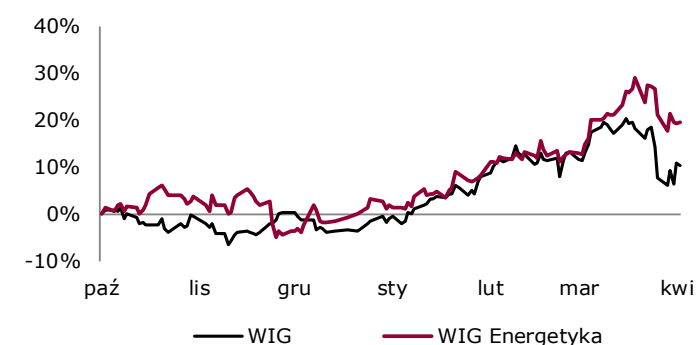
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,38	-1	-11	-28	-27	-28	-28
WIBOR 6M (%)	5,07	-2	-24	-52	-52	-58	-60
EURIBOR 3M (%)	2,28	1	-4	-20	-47	-94	-161
EURIBOR 6M (%)	2,24	5	-1	-17	-42	-79	-160
Polska 10YT (%)	5,27	-3	-4	-65	-64	-22	-25
Niemcy 10YT (%)	2,58	-6	-4	-35	1	33	2
USA 10YT (%)	4,46	-3	30	15	-19	42	-12

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