

Raport Rynek Akcji

wtorek, 15 kwietnia 2025, 08:23



Sytuacja rynkowa

Poniedziałkowa sesja na WIG20 zakończyła się solidnym wzrostem indeksu. Byli od samego początku kontrolowali sytuację, rozpoczynając notowania dużo ponad kursem zamknięcia z piątkowej sesji. Handel przebiegał spokojnie, wykres mozolnie przesunął się na północ, starając się odbudować swoją pozycję sprzed dwóch tygodni. Wszystkie spółki z indeksu WIG20 zyskiwały na wczorajszej sesji. Największy wzrost spośród blue chipów zanotował Budimex (+8,6%, spółka nie publikowała cenotwórczych komunikatów), mocne wzrosty zaliczyły również Dino i mBank (+4,5%). W drugiej linii spółek (indeks mWIG40) pozytywnie wyróżniła się Lubawa (+13,9%). Stopa zwrotu z akcji spółki od początku roku przekroczyła już 181% na fali wzrostu wydatków na zbrojenia.

Krajowemu rynkowi pomogła korelacja z zagranicą - zarówno niemiecki DAX, jak i francuski CAC40 zanotowały wczoraj podobnej skali zwyżki. Za Oceanem sesja zakończyła się lekkimi wzrostami. Indeks Nasdaq Composite rozpoczął notowania ponad kursem odniesienia, lecz w pierwszej fazie sesji niedźwiedzie od razu przejęły inicjatywę, sprowadzając kurs do kursu zamknięcia z poprzedniej sesji. Druga faza handlu przebiegała w walce pomiędzy popytem i podażą w trendzie bocznym, choć pod koniec sesji udało się wyprowadzić indeks na niewielkie wzrosty.

W kalendarzu makroekonomicznym na dziś zwracamy uwagę na publikowane o godz. 10:00 finalne dane o inflacji CPI r/r w Polsce (wstępny odczyt 4,9%). Dane te są istotne w kontekście przyszłej ścieżki stóp procentowych w Polsce. Przed nami też kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych spółek - wynikami za miniony rok podzielią się m.in. Orlen, 11 bit studios czy Auto Partner. Za granicą uwagę przykują natomiast wyniki Bank of America czy Citigroup (za I kw. br.). /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20955	2,9
CAC40	7273	2,4
FTSE100	8134	2,1
BUX	85958	1,2
S&P500	5406	0,8
NASDAQ	16831	0,6
DJIA	40525	0,8
SHC*	3263	0,8
NIKKEI	33982	1,2
HANG SENG*	21458	0,2
MSCI EM Latin	2031	2,6
SMI	11499	2,3
XU100	9424	0,5

* - Zmiana na godzinie 7:14

Indeksy Polskie

WIG	93759	2,9
WIG20	2608	3,1
MWIG40	7130	2,6
SWIG80	26647	2,1
NCINDEX	236,5	0,6

Waluty

USD/PLN	3,7684	-0,1
EUR/PLN	4,2693	0,2
EUR/USD	1,1349	0,1

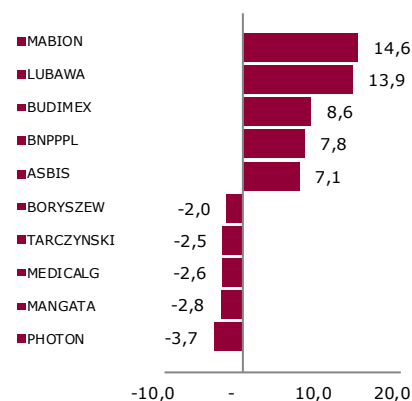
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,24	-3
USA 10YT	4,34	-2

Surowce

CRB Index	353	-0,2
Złoto (USD/oz)	3209	0,6
Srebro (USD/oz)	32,35	0,0

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

Wybrane wydarzenia w spółkach

11BIT	Publikacja raportu za 2024 rok.
ABPL	Wypłata dywidendy 3 zł na akcję.
AUTOPARTN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
BNPPPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
CAPTORTX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
COMP	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
KOGENERA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
OPONEO.PL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
PEKAO	Prezentacja strategii na lata 2025-2027.
PGE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
SANPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku, dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.

Wybrane komunikaty ze spółek

BENEFIT SYSTEM	Benefit Systems zawarł umowy finansowania z Santander Bank Polska i BGK na 1,78 mld zł. Środki zostaną wykorzystane m.in. do nabycia 100 proc. akcji tureckiej Grupy MAC oraz na wydatki inwestycyjne związane z rozwojem organicznym oraz akwizycjami.
DATAWALK	DataWalk otrzymał propozycję inwestycji z rynku francuskiego, a oferta zakłada objęcie akcji spółki po cenie 77,76 zł, wyższej niż bieżący kurs giełdowy
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. - wynika z raportu rocznego. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
MABION	Mabion podpisał z brazylijskim Instituto De Biologia Molecular Do Paraná - IBMP umowę ramową o świadczenie usług z zakresu rozwoju procesu i produkcji materiału do badań klinicznych.
PEKAO	Bank Pekao planuje, że w perspektywie 2027 r. wskaźnik ROE będzie powyżej 18 proc., wskaźnik kosztów do dochodów poniżej 35 proc., a koszt ryzyka znajdzie się w przedziale 65-75 pb. - podał bank w strategii na lata 2025-2027. W kierunkowych propozycjach podziału zysku Pekao chce przeznaczać na dywidendę 50-75 proc. zysku za rok 2025, 2026 i 2027.
PGE	Zarząd PGE rekomenduje niewypłacanie dywidendy za 2024 rok. W ocenie Polskiej Grupy Energetycznej spółka posiada potencjał do wypłacania dywidendy w przyszłości.
TAURON	Zarząd Tauronu nie będzie rekomendować wypłaty dywidendy za 2024 rok, chce przeznaczyć cały zysk na kapitał zapasowy. Podjęta decyzja jest zgodna z polityką dywidendową ujętą w strategii grupy na lata 2025 - 2035.
UNIMOT	Unimot oszacował, że wysokość płatności warunkowej za 2024 r. wyniesie 8,5 mln zł, a nie jak podano w raporcie z lutego 22 mln zł. Wskazano, że wysokość płatności warunkowej ma wpływ na poziom EBITDA skorygowanej segmentu bitumen, która szacowana jest obecnie na 11 mln zł.
XTB	XTB rozpoczął skup do 95.248 akcji własnych po cenie maksymalnej 104,3 zł za papier w celu wykonania zobowiązań wynikających z programu motywacyjnego. Planowane zakończenie skupu ma nastąpić do 30 września 2025 roku.

Przegląd prasy

CREOTECH

Creotech i Scanway. Czyli kosmiczne spółki w przełomowym momencie. Zmniejszająca się zależność UE od amerykańskich technologii oraz wzrost wydatków na obronność będą wsparciem dla polskich spółek zajmujących się obserwacją satelitarną, produkcją urządzeń kosmicznych i systemów bezałogowych. /PARKIET/

DINO

Grupa Dino wchodzi mocniej w e-handel. Po ubiegłorocznym przejęciu drogerii internetowej eZebra giełdowy detalista sklepów uruchomił sklep online eDino. /PB/

PZU

Jak powiedział w wywiadzie Andrzej Klesyk, prezes PZU, nadwyżka kapitałowa to jeden z trzech powodów, dla których firma chce budować holding. Przekształcenie Grupy PZU w holding pozwoli precyzyjniej określić rozwój banków. Strategia powinna być opublikowana pod koniec tego roku, nie ma planów zmian w polityce dywidendowej. Pytany, czy grupa stanie do wyścigu o Santandera, odpowiedział, że nie ma tak dużych środków. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

PEPCO	Notowania akcji od kilku sesji próbują powrócić powyżej przełamanego dołka na 14,41 zł. Wczoraj w cenach zamknięcia udało się to kupującym (ale z relatywnie niewielkim zapasem).
VOTUM	Na wykresie pojawiła się świeca przypominająca wymowę formację spadającej gwiazdy, co może zapowiadać lokalną korektę.
WITTCHEN	Kurs akcji od 2 sesji testuje lokalny istotny dołek na 19,5 zł. Popyt na razie nie wykazuje determinacji dla wyprowadzenia odbicia.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



DEVELIA

Kurs akcji testuje dotychczasowy historyczny szczyt na 6,94 zł na średnim wolumenie.



ORANGE

Biała świeca na średnim wolumenie pokonuje długoterminowy opór w rejonie 9,02 zł, co zapowiada kontynuację hossy.

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		9,5	51,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień		-14,5	-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		5,8	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		1,3	0,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	marzec		0,3	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	marzec		-0,3	0,7
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	marzec		78,0	78,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,0	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		1445,0	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	93759	2,9	2,9	-3,4	15,1	17,8	13,1
WIG20	2608	3,1	3,1	-5,3	16,5	19,0	6,6
MWIG40	7130	2,6	2,6	1,5	12,7	16,5	14,3
SWIG80	26647	2,1	2,1	1,0	11,6	12,9	9,7
WIG Banki	15208	3,7	3,7	-6,4	19,1	23,2	14,8
WIG Budownictwo	8361	5,4	5,4	-2,7	23,2	23,2	-1,6
WIG Chemia	8396	2,2	2,2	-8,8	8,1	9,9	-16,0
WIG GAMES	16584	2,2	2,2	4,3	15,0	18,5	4,2
WIG Energetyka	2974	-0,0	-0,0	-0,4	18,3	19,4	30,7
WIG Informatyka	7365	2,8	2,8	2,6	32,4	29,8	47,4
WIG Media	7062	0,5	0,5	6,3	5,4	2,9	-16,6
WIG Paliwa	7143	0,9	0,9	-3,4	28,1	36,8	2,9
WIG Spożywczy	2932	-1,3	-1,3	-5,6	7,4	8,9	38,4
WIG Górnictwo	3868	3,0	3,0	-15,7	-3,9	1,2	-20,8
WIG Leki	3281	1,9	1,9	-3,7	5,0	4,7	19,2
WIG Ukraina	519	-2,6	-2,6	-7,1	42,5	56,0	136,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2025	1,9	1,9	-2,2	12,4	15,1	29,9
BUX	85958	1,2	1,2	-2,2	3,5	8,4	27,7
XU100	9424	0,5	0,5	-13,1	-3,0	-4,1	-4,0
FTSE100	8134	2,1	2,1	-5,8	-0,8	-0,5	1,7
DAX	20955	2,9	2,9	-8,8	3,4	5,3	16,9
CAC40	7273	2,4	2,4	-9,4	-2,0	-1,5	-9,2
SMI	11499	2,3	2,3	-11,0	-1,7	-0,9	1,1
EuroStoxx50	4911	2,6	2,6	-9,1	-1,4	0,3	-0,9
S&P 500	5406	0,8	0,8	-4,1	-7,5	-8,1	5,5
DJIA	40525	0,8	0,8	-2,3	-4,7	-4,7	6,7
MSCI EM Latin	2031	2,6	2,6	-3,1	7,6	9,6	-17,6
Shanghai Composite	3263	0,8	0,8	-4,6	0,7	-2,7	8,1
Nikkei225	33982	1,2	1,2	-8,3	-11,7	-14,8	-14,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1349	0,1	0,0	4,4	10,4	9,7	6,9
EUR-PLN	4,2693	0,2	-0,2	2,3	0,5	0,0	-0,6
USD-PLN	3,7684	-0,1	-0,1	-1,8	-9,0	-8,8	-7,0
CHF-PLN	4,6156	-0,1	-0,8	6,4	1,9	1,5	4,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	353	-0,2	1,7	-4,0	-6,2	-1,1	3,5
Złoto (USD/oz)	3209	0,6	-0,2	8,2	19,7	23,0	37,8
Srebro (USD/oz)	32,35	0,0	0,0	-4,2	5,5	12,0	16,0

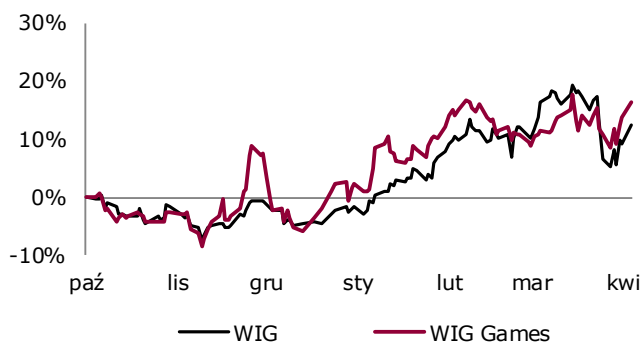
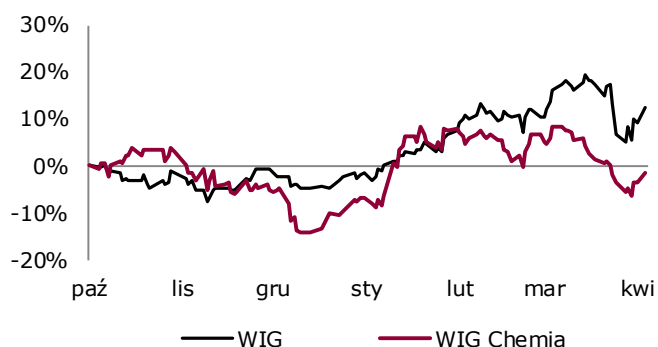
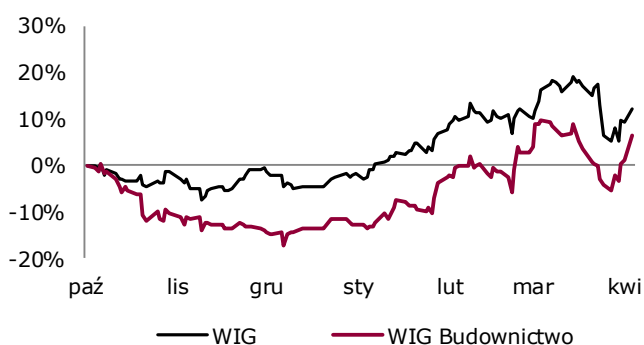
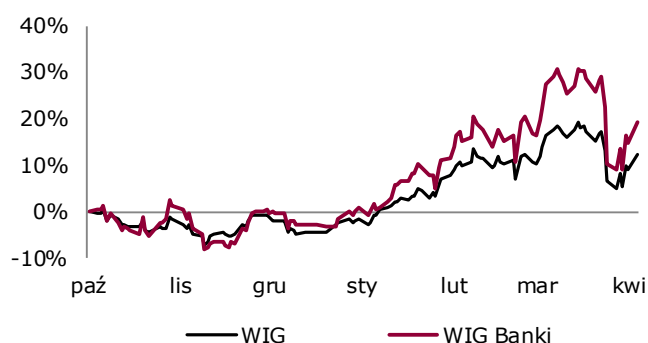
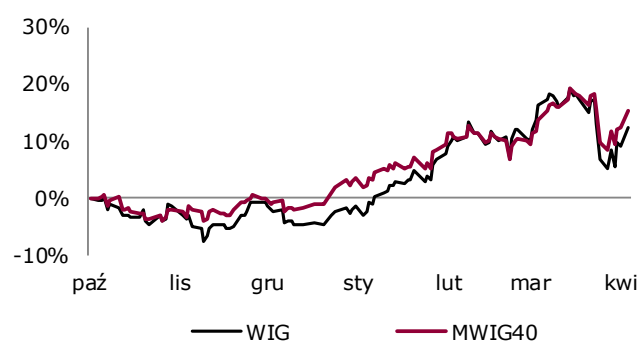
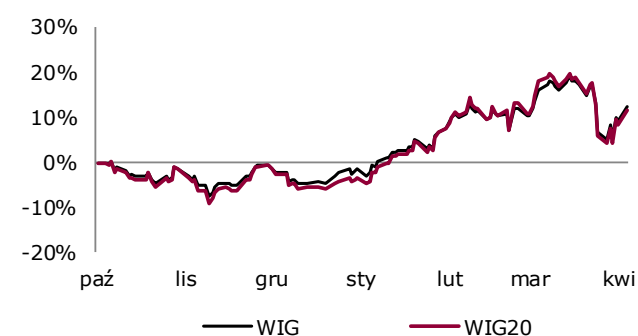
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

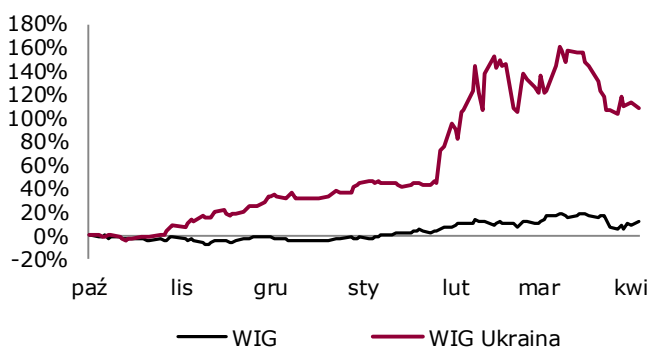
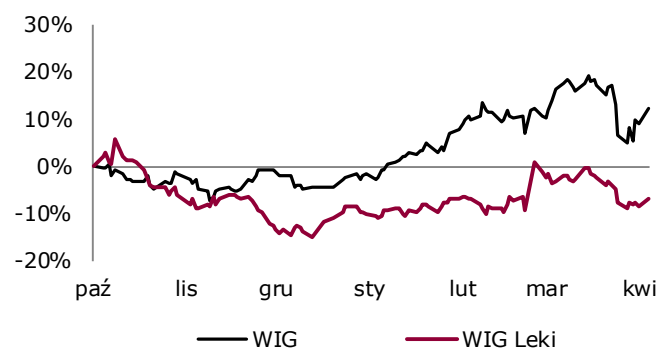
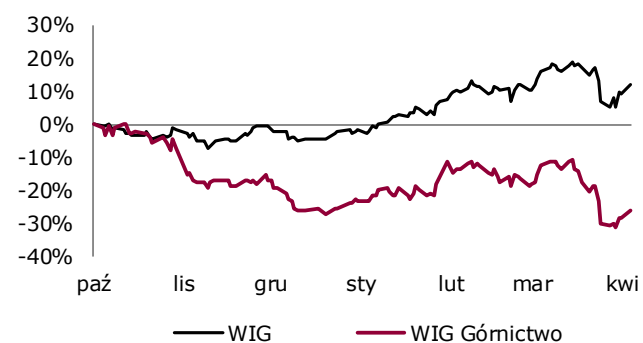
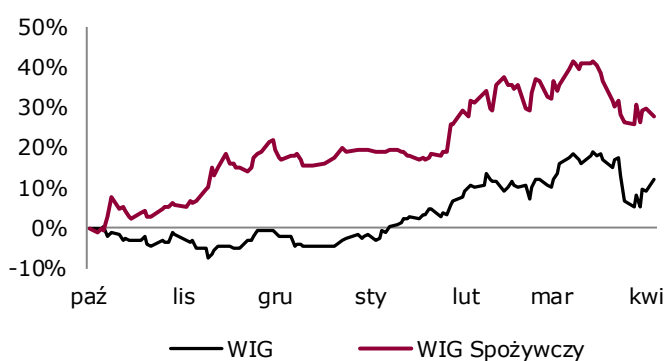
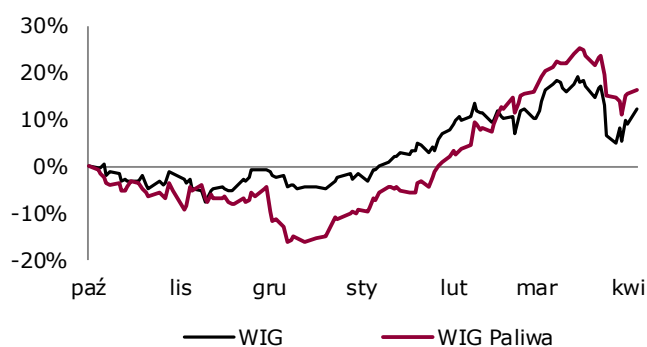
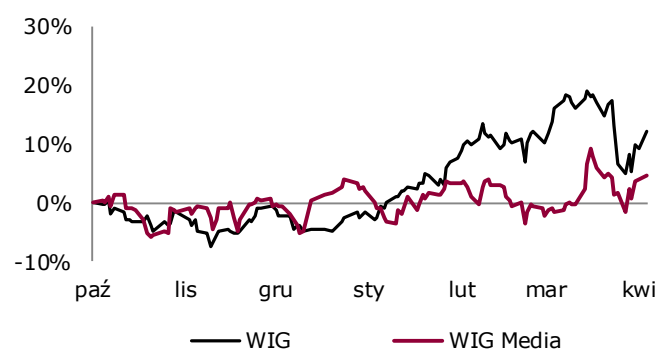
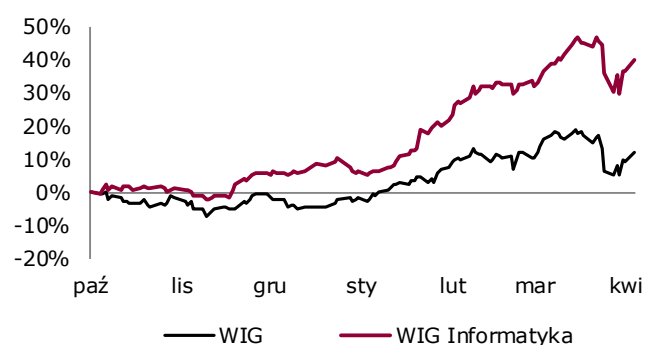
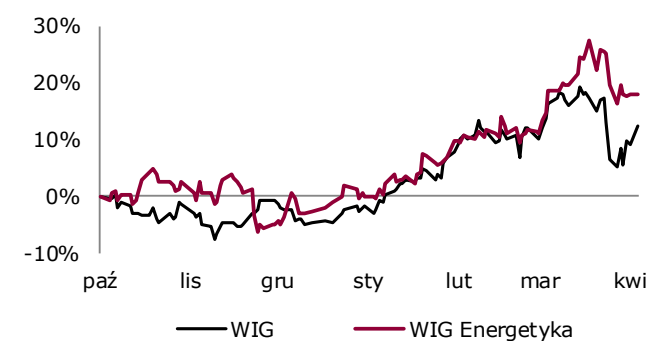
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,41	3	3	-24	-24	-24	-25
WIBOR 6M (%)	5,09	2	2	-50	-50	-56	-58
EURIBOR 3M (%)	2,28	1	1	-20	-47	-94	-161
EURIBOR 6M (%)	2,24	5	5	-17	-42	-79	-160
Polska 10YT (%)	5,24	-3	-3	-62	-68	-26	-40
Niemcy 10YT (%)	2,49	-1	-1	-28	2	34	3
USA 10YT (%)	4,34	-2	-2	6	-26	33	-15

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