

Raport Rynek Akcji

środa, 16 kwietnia 2025, 08:28



Sytuacja rynkowa

Krajowy WIG20 zanotował niewielki wzrost na wtorkowej sesji. Zwyżkami pochwalić się mogły spółki z sektora bankowego (subindeks sektorowy WIG-banki wzrósł o 1,8%), w tym Pekao (+2,4%), PKO BP (+2,3%) i Santander (+2,2%). Spadkową sesję zanotowały natomiast spółki energetyczne, takie jak PGE (-8,3%) i Tauron (-4,5%) po słowach premiera Donalda Tuska, że spółki Skarbu Państwa niekoniecznie mają maksymalizować zyski.

Wzrostową sesję mają za sobą także najważniejsze indeksy europejskie. Odbicie na parkietach w Europie może być napędzane przez nadzieje inwestorów na nieco łagodniejsze stanowisko USA ws. taryf celnych. Za Oceanem w centrum uwagi inwestorów znalazły się publikacje kwartalnych wyników finansowych. Za nami już publikacje od m.in. Bank of America czy Citigroup (obie spółki pozytywnie zaskoczyły poziomem zysku na akcję). Dziś swoimi raportami podzielą się także m.in. Alcoa i U.S. Bancorp.

W kalendarzu makroekonomicznym na dziś: o 11:00 opublikowane zostaną finalne dane o inflacji bazowej HICP w strefie euro (wstępny odczyt 2,4%); po południu poznamy natomiast szereg danych z USA, takich jak marcowe dynamiki sprzedaży detalicznej czy produkcji przemysłowej; w Polsce spłynie odczyt inflacji bazowej za marzec; a wieczorem o godz. 19:30 będzie miało miejsce wystąpienie publiczne prezesa Fed Jerome Powella. Biorąc pod uwagę wydarzenia związane z wojną handlową i łańciami nakładanymi przez USA może być to najważniejszy punkt kalendarza w dniu dzisiejszym (Powell będzie miał okazję do skomentowania, jakie jest nastawienie Fed do polityki pieniężnej w takich okolicznościach). /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	21254	1,4
CAC40	7335	0,9
FTSE100	8249	1,4
BUX	87215	1,5
S&P500	5397	-0,2
NASDAQ	16823	0,0
DJIA	40369	-0,4
SHC*	3268	0,1
NIKKEI	34268	0,8
HANG SENG*	20914	-2,6
MSCI EM Latin	2034	0,1
SMI	11610	1,0
XU100	9394	-0,3

* - Zmiana na godzinę 7:51

Indeksy Polskie

WIG	94141	0,4
WIG20	2618	0,4
MWIG40	7161	0,4
SWIG80	26834	0,7
NCINDEX	236,0	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,8026	-0,3
EUR/PLN	4,2873	0,4
EUR/USD	1,1281	0,6

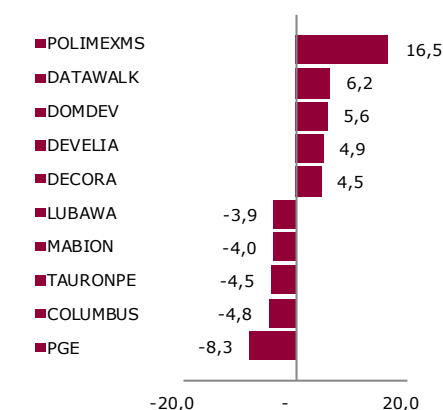
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,25	1
USA 10YT	4,32	0

Surowce

CRB Index	352	-0,2
Złoto (USD/oz)	3228	1,9
Srebro (USD/oz)	32,30	0,3

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

CLNPHARMA	Publikacja raportu za 2024 rok.
TAURONPE	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.
UNIMOT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

11 BIT STUDIO	11 bit studios w 2024 roku miało 16,9 mln zł straty EBITDA wobec 11,7 mln zł zysku w analogicznym okresie poprzedniego roku oraz 6,9 mln zł zysku netto w porównaniu do 0,5 mln zł zysku w 2023 roku. Sprzedaż gry "Frostpunk 2" do końca 2024 roku wyniosła 592 tys. egzemplarzy.
ALLEGRO	Akcjonariusze Allegro: Cidinan, Permira oraz Mepinan, oferują do sprzedaży ok. 33 mln akcji tej spółki. Oferta stanowi ok. 3 proc. wszystkich akcji spółki.
AZOTY PUŁAWY	Grupa Azoty Puławy zdecydowała, by w wynikach za 2024 rok rozwiązać odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w wysokości około 247 mln zł w części dotyczącej majątku przypisanego do ośrodka wypracowującego środki pieniężne CGU Agro. Szacunkowy wpływ na wzrost wyniku finansowego netto wyniesie 200 mln zł.
BNP PARIBAS BANK POLSKA	Walne zgromadzenie BNP Paribas Bank Polska przyjęło uchwałę o wypłacie z zysku netto za 2024 roku w wysokości 2,32 mld zł dywidendy w kwocie 1,16 mld zł, co daje 7,86 zł na akcję.
BOGDANKA	Grupa LW Bogdanka szacuje, że miała w pierwszym kwartale 2025 roku 283,9 mln zł skonsolidowanego zysku netto, 395 mln zł zysku EBITDA, 343,7 mln zł zysku operacyjnego oraz 868,9 mln zł przychodów ze sprzedaży.
CREOTECH	Creotech Instruments zbuduje narodową konstelację satelitarną CAMILA, podpisano strategiczny kontrakt z ESA. Wartość projektu wynosi blisko 52 mln euro, z czego prawie 26 mln euro przypada na Creotech Instruments.
ENERGA	Grupa Energa zanotowała w 2024 r. 305 mln zł zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej wobec 617 mln zł zysku rok wcześniej. EBITDA grupy wyniosła 3,3 mld zł, co oznacza wzrost o 14 proc. rdr.
JOHNSON & JOHNSON	Zysk na akcję Johnson & Johnson w I kw. wyniósł 2,77 USD. Analitycy oczekiwali 2,58 USD za akcję.
PKN ORLEN	Grupa Orlen miała w 2024 roku 1,38 mld zł zysku netto wobec 20,97 mld zł zysku rok wcześniej. Zysk netto jednostki dominującej wyniósł 1,47 mld zł.
SANTANDER BANK POLSKA	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Santander Banku Polska zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 46,37 zł na akcję. Łączna kwota dywidendy wyniesie ok. 4,74 mld zł.
UNIBEP	Grupa Unibep miała w 2024 roku 44,9 mln zł zysku netto j.d. oraz 2,61 mld zł przychodów, wobec 2,43 mld zł przychodów oraz 165,9 mln zł straty netto j.d. w 2023 r. W 2025 r. grupa planuje kontynuować selektywne podejście do wyboru kontraktów budowlanych.

Raport Rynek Akcji

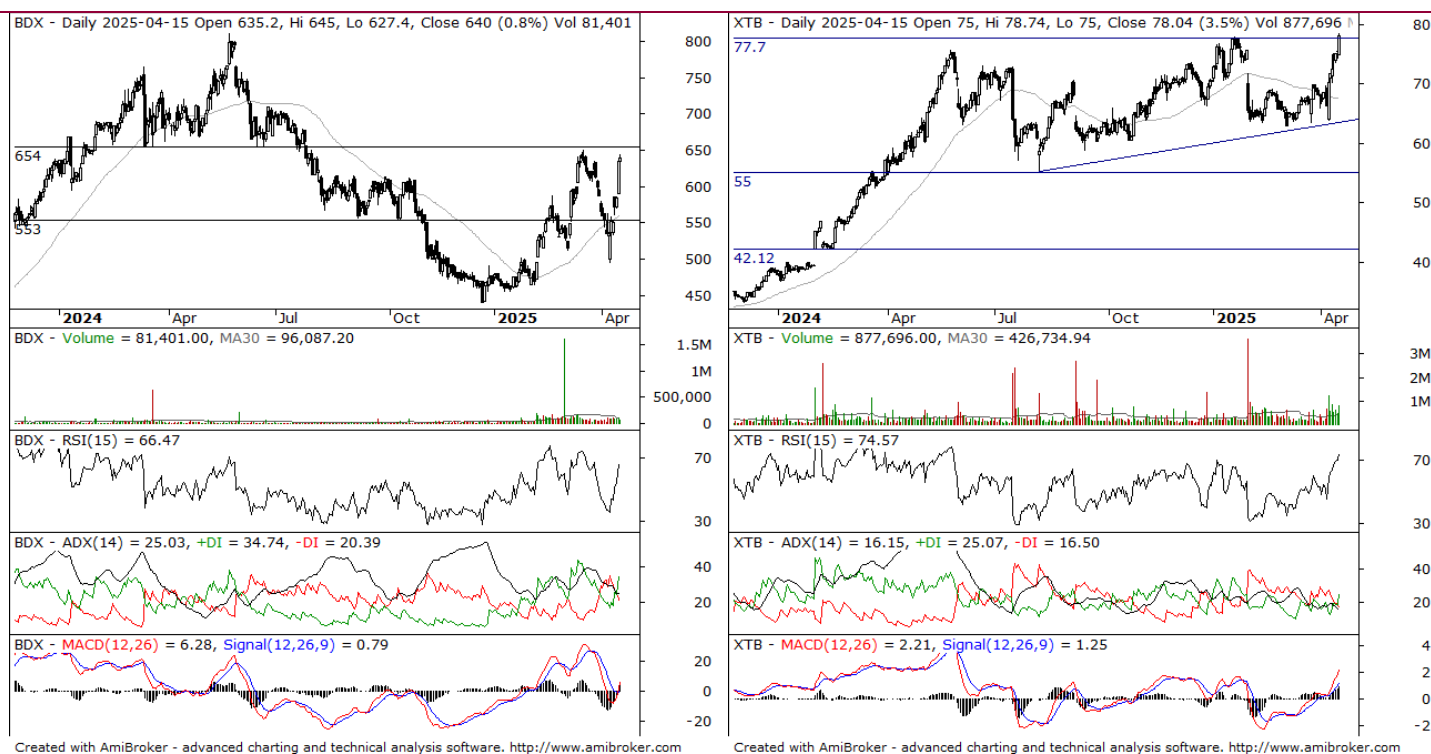
Przegląd prasy

NIERUCHOMOŚCI	Sprzedaż lokali od deweloperów w marcu była wyższa niż w lutym, co od lat nie miało miejsca. Nie słabnie też nowa podaż, ceny są stabilne. (s. 2) /PB/
BANKI	Banki chciałyby, żeby ściśle określono termin, do kiedy klienci, którzy wzięli kredyt mogą je pozwać. Teraz są zalewani pozwami za kredyty udzielane lata temu. (s. 10) /GW/

Wybrane sygnały analizy technicznej

CREOTECH	Notowania akcji testują okolice historycznego szczytu na 248 zł.
POLIMEXMS	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje lokalny szczyt na 3,54 zł,
ZEPAK	Formacja spadającej gwiazdy w rejonie lokalnego oporu na 18,7 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



BUDIMEX	Notowania akcji ponownie dotarły do oporu (przełamanego dołka) na 654 zł.	XTB	Kurs akcji testuje/narusza dotychczasowy historyczny szczyt 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						
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	4,9
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień	-14,0	9,5	51,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień	-8,1	-14,5	-20,0
Środa						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	marzec	-4,5		-4,8
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	I kw.	5,4	5,1	5,4
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	marzec	7,7	5,8	5,9
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	marzec	5,9	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 produkcyjna 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	Rozpoczęcie 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	94141	0,4	3,3	-3,0	13,6	18,3	13,2
WIG20	2618	0,4	3,5	-4,9	14,6	19,5	6,7
MWIG40	7161	0,4	3,0	1,9	12,0	17,0	14,0
SWIG80	26834	0,7	2,8	1,7	12,0	13,7	10,1
WIG Banki	15487	1,8	5,6	-4,7	19,5	25,4	16,2
WIG Budownictwo	8440	0,9	6,4	-1,8	24,2	24,4	0,2
WIG Chemia	8322	-0,9	1,3	-9,6	5,5	8,9	-15,7
WIG GAMES	16620	0,2	2,4	4,5	14,8	18,7	5,8
WIG Energetyka	2842	-4,5	-4,5	-4,8	11,5	14,1	28,0
WIG Informatyka	7446	1,1	3,9	3,8	33,1	31,3	49,1
WIG Media	7065	0,1	0,6	6,3	5,4	2,9	-15,0
WIG Paliwa	6933	-2,9	-2,1	-6,3	21,6	32,8	-1,5
WIG Spożywczy	2963	1,1	-0,2	-4,6	8,4	10,0	40,2
WIG Górnictwo	3830	-1,0	1,9	-16,6	-6,8	0,2	-21,2
WIG Leki	3255	-0,8	1,1	-4,4	3,4	3,8	18,3
WIG Ukraina	534	3,0	0,3	-4,3	48,2	60,7	141,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2048	1,1	3,1	-1,1	13,4	16,3	31,5
BUX	87215	1,5	2,7	-0,7	3,9	9,9	29,4
XU100	9394	-0,3	0,1	-13,3	-3,6	-4,4	-3,0
FTSE100	8249	1,4	3,6	-4,4	-0,6	0,9	3,6
DAX	21254	1,4	4,3	-7,5	3,3	6,8	17,9
CAC40	7335	0,9	3,2	-8,6	-1,9	-0,6	-8,8
SMI	11610	1,0	3,3	-10,1	-1,5	0,1	1,9
S&P 500	5397	-0,2	0,6	-4,3	-9,3	-8,2	6,6
DJIA	40369	-0,4	0,4	-2,7	-6,6	-5,1	7,0
MSCI EM Latin	2034	0,1	2,8	-2,9	5,4	9,8	-16,4
Shanghai Composite	3268	0,1	0,9	-4,4	1,3	-2,5	6,9
Nikkei225	34268	0,8	2,0	-7,5	-10,9	-14,1	-12,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1281	0,6	-0,1	3,9	10,2	9,7	6,9
EUR-PLN	4,2873	0,4	0,4	2,9	0,9	0,7	-1,3
USD-PLN	3,8026	-0,3	0,5	-1,1	-8,3	-8,2	-7,8
CHF-PLN	4,6126	0,9	0,1	7,0	2,4	2,4	3,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	352	-0,2	1,5	-4,1	-6,1	-1,3	3,0
Złoto (USD/oz)	3228	1,9	1,6	9,5	21,3	25,4	38,0
Srebro (USD/oz)	32,30	0,3	0,0	-4,3	5,4	12,4	12,2

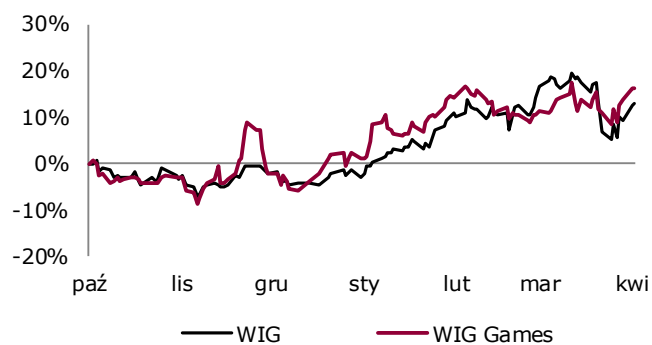
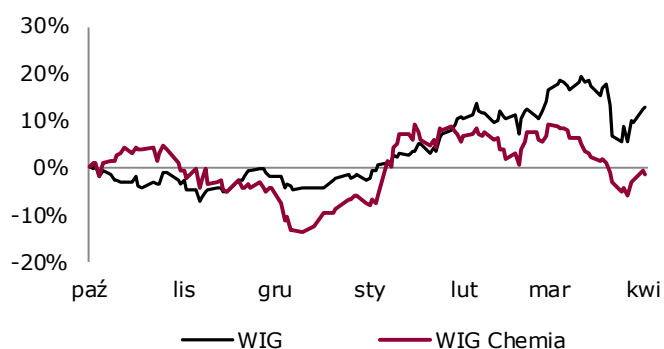
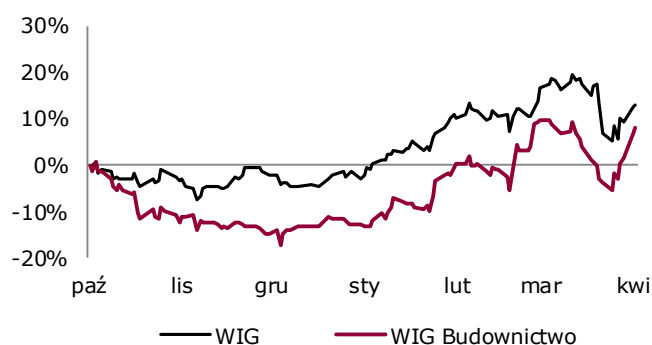
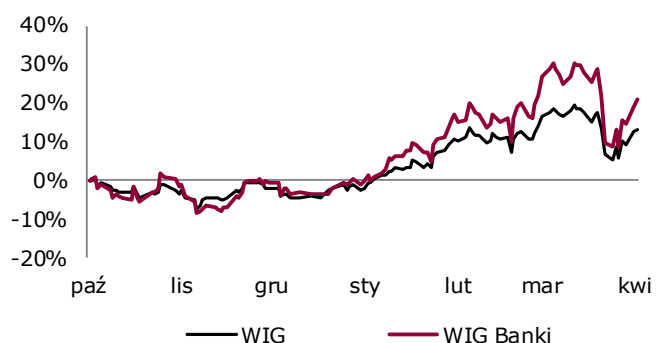
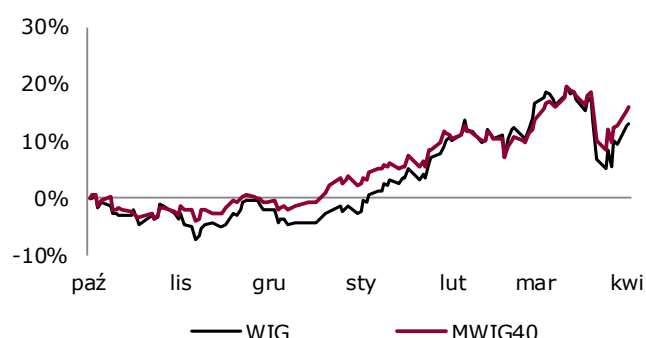
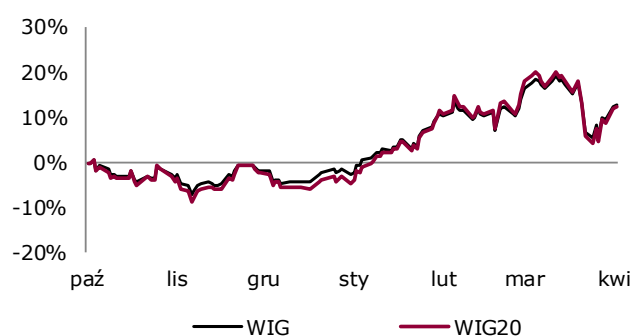
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

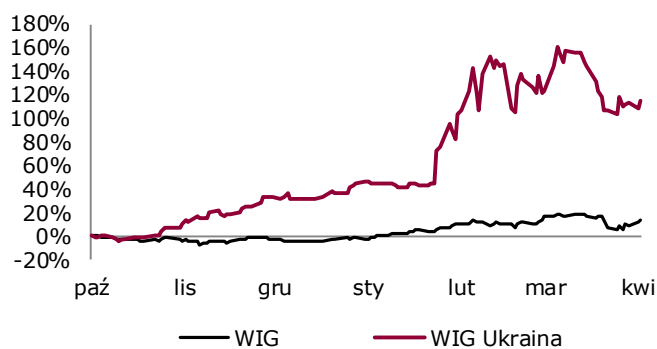
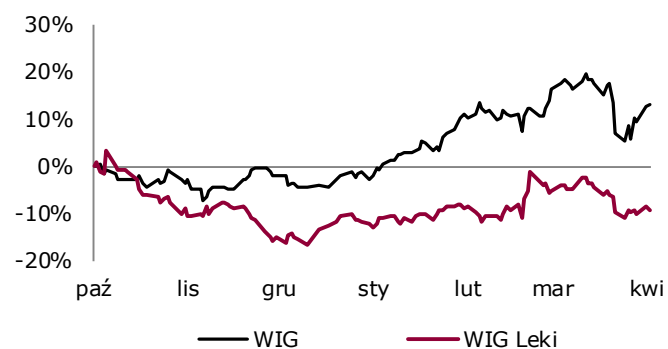
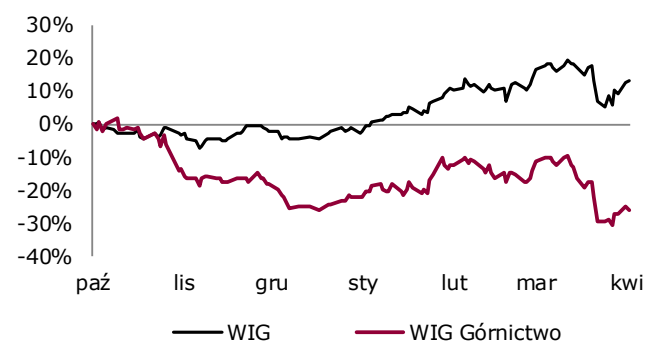
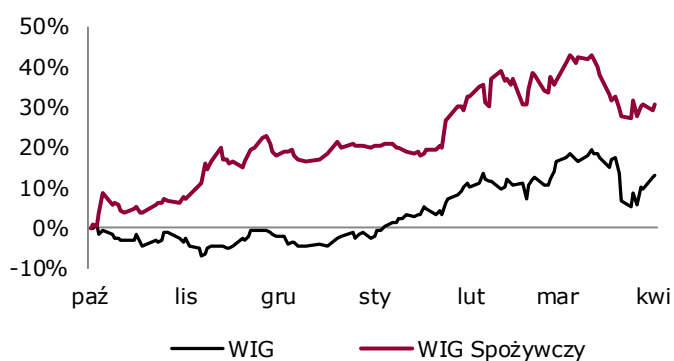
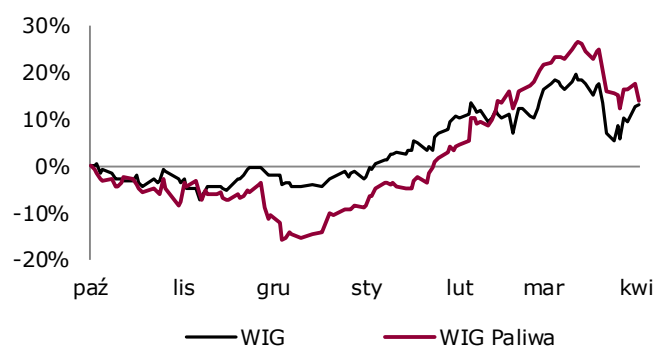
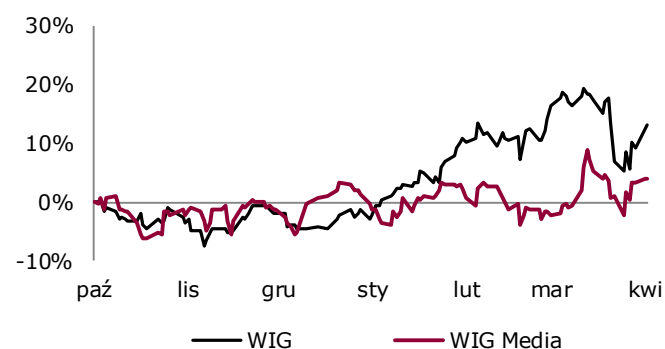
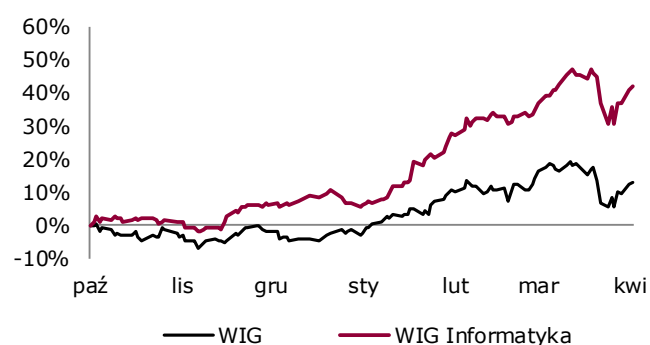
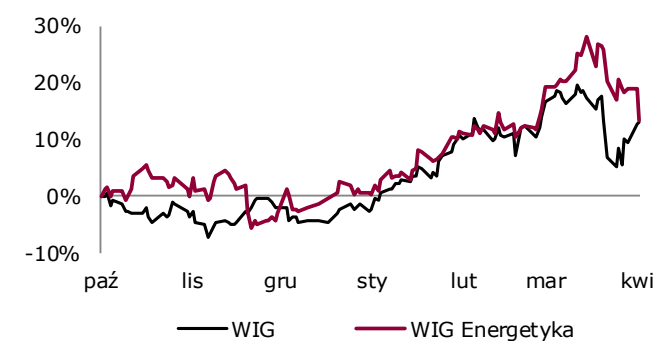
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,33	-8	-5	-33	-32	-33	-33
WIBOR 6M (%)	5,04	-5	-3	-56	-56	-61	-63
EURIBOR 3M (%)	2,25	-3	-1	-20	-45	-95	-164
EURIBOR 6M (%)	2,21	-3	2	-21	-43	-82	-164
Polska 10YT (%)	5,25	1	-2	-57	-71	-29	-46
Niemcy 10YT (%)	2,53	2	2	-27	5	27	4
USA 10YT (%)	4,32	0	-4	7	-29	23	-31

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