

Raport Rynek Akcji



wtorek, 22 kwietnia 2025, 08:27

Sytuacja rynkowa

Indeks WIG20 w czwartek zakończył handel wzrostem. W gronie blue chipów solidnie rosły spółki sektora handlu detalicznego, w tym Pepco (+10%) i Dino (+3,2%) – obie bez publikacji oficjalnych cenotwórczych komunikatów. Umocnił się również WIG-banki (+1,5%), gdzie wzrostom przewodził Santander (+3%). Krajowy WIG20 bardzo dobrze poradził sobie na tle innych europejskich parkietów, nie poddając się presji spadków na indeksach DAX i CAC40.

W Stanach Zjednoczonych handel powrócił w poniedziałek i skończył się spadkami kluczowych indeksów. Negatywne nastroje wywołały czwartkowe słowa prezydenta Donalda Trumpa, który krytykował FED za zbyt restrykcyjną politykę monetarną. W piątek doradca prezydenta Kevin Hassett, twierdził, że Donald Trump wraz ze swoim zespołem będzie analizować sytuację pod kątem możliwego zwolnienia szefa FED. Generalnie na Wall Street panował negatywny sentyment, a spore spadki zanotowały m.in. Tesla (-5,8%) i Nvidia (-4,5%).

W kalendarzu makroekonomicznym na dziś o godz. 10:00 napłyną dane z produkcji przemysłowej w Polsce (konsensus zakłada wzrost do 3,6% r/r vs. poprzedni odczyt -2%). O godz. 16:00 będzie mieć miejsce wystąpienie publiczne prezesa ECB Christine Lagarde.

Zwracamy też uwagę na publikacje raportów finansowych za I kw. 2025 r. – w kraju wynikami podzieli się spółka Kęty, natomiast po sesji w Stanach Zjednoczonych raporty opublikują m.in. Tesla, Verizon czy 3M. /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|---------------|---------|--------|
| DAX | 21206 | 0,0 |
| CAC40 | 7286 | -0,6 |
| FTSE100 | 8276 | 0,0 |
| BUX | 87062 | -0,1 |
| S&P500 | 5158 | -2,4 |
| NASDAQ | 15871 | -2,6 |
| DJIA | 38170 | -2,5 |
| SHC* | 3291 | 0,4 |
| NIKKEI | 34280 | -1,3- |
| HANG SENG* | 21387 | 0,0 |
| MSCI EM Latin | 2069 | 1,1 |
| SMI | 11661 | 0,5 |
| XU100 | 9322 | 0,0 |

* - Zmiana na godzinie 7:07

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|-------|-----|
| WIG | 95165 | 1,1 |
| WIG20 | 2644 | 1,1 |
| MWIG40 | 7263 | 1,3 |
| SWIG80 | 27051 | 0,5 |
| NCINDEX | 239,2 | 0,7 |

Waluty

| | | |
|---------|--------|-----|
| USD/PLN | 3,7038 | 0,0 |
| EUR/PLN | 4,2599 | 0,2 |
| EUR/USD | 1,1513 | 0,1 |

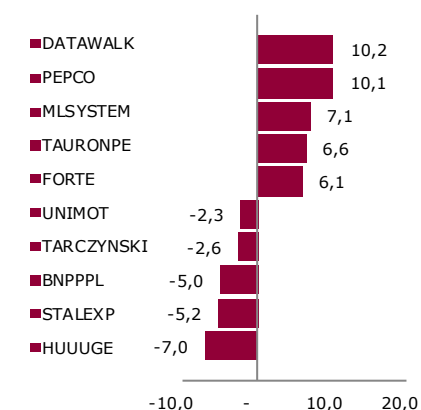
Obligacje

| | yield % | zm. pb. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 5,19 | 1 |
| USA 10YT | 4,43 | 3 |

Surowce

| | | |
|-----------------|-------|------|
| CRB Index | 357 | -1,0 |
| Złoto (USD/oz) | 3424 | 1,7 |
| Srebro (USD/oz) | 32,71 | 0,6 |

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



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

Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|-------------|---|
| KETY | Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku. |
| LPP | Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 330 zł na akcję. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|-----------------|---|
| BORYSZEW | Grupa Boryszew stawia na dalszy rozwój działalności m.in. w Indiach i Brazylii. Wskazała, że wciąż widzą szanse na rozwój elektro mobilności. |
| CCC | Karol Półtorak złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa CCC. Powodem złożenia rezygnacji są plany przejścia Karola Półtoraka do zarządu Modivo, spółki z grupy kapitałowej CCC i jego koncentracji na sprzedaży cyfrowej i rozwoju Modivo. |
| JSW | Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 100 mln zł. |
| KERNEL | Kernel Holding sprzedał 347 tys. ton oleju w trzecim kwartale roku obrotowego 2024/25, czyli w okresie styczeń-marzec 2025 r. Oznacza to spadek o 9 proc. rok do roku i o 15 proc. kwartał do kwartału. |

Przegląd prasy

| | |
|-----------------|--|
| AZOTY | Poprawiły się marże grupy Azoty osiągnane ze sprzedaży nawozów. Od kilku tygodni wyniki osiągnane w kluczowym biznesie istotnie rosną. Pozostaje pytanie, jak wpłynęły na rezultaty pierwszego kwartału, sezonowo najważniejszego dla grupy. /PARKIET/ |
| BORYSZEW | Boryszew nie odczuwa spowolnienia w segmencie motoryzacyjnym, notuje nawet zwiększone zainteresowanie swoimi produktami. Mocno stawia na rozwój rynku aut elektrycznych. /PB/ |

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

| | |
|------------------|---|
| BOGDANKA | Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak rozkręcanie lokalnego impulsu wzrostowego. Najbliższy opór może znajdować się na 23,44 zł. |
| CYFRPLSAT | Akcje od 2 sesji znajdują się przy dolnym zakresie długoterminowej strefy oporowej w przedziale 17,64-18,29 zł. |
| DINOPL | Biała świeca na średnim wolumenie przełamuje dotychczasowy opór na 503,4 zł, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima. |
| EUROCASH | Biała świeca na rosnącym wolumenie przełamuje/narusza średnioterminowy opór na 10,34 zł, co otwiera drogę do kolejnego na 12,5 zł. |

Sygnały analizy technicznej – wykresy



POLIMEXMS

Notowania akcji od 2 sesji testują (na wysokim wolumenie) długoterminowy opór w rejonie 3,86 zł. Jego przełamanie pozwoliłoby pokierować kurs do kolejnego na 4,74 zł.



PEPCO

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda stwarza szansę na kontynuację impulsu wzrostowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|---|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 03:00 | Chiny | Decyzja ws. stóp procentowych [%] | kwiecień | 3,10 | 3,10 | 3,10 |
| Wtorek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Produkcja przemysłowa (r/r) [%] | marzec | | 3,6 | -2,0 |
| 10:00 | Polska | Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%] | marzec | | 5,6 | 0,0 |
| 10:00 | Polska | Wynagrodzenie (r/r) [%] | marzec | | 7,7 | 7,9 |
| 10:00 | Polska | Zatrudnienie (r/r) [%] | marzec | | -0,9 | -0,9 |
| 16:00 | strefa euro | Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde) | | | | |
| Środa | | | | | | |
| 09:15 | Francja | Indeks PMI dla przemysłu - wst. | kwiecień | | 47,9 | 48,5 |
| 09:15 | Francja | Indeks PMI dla usług - wst. | kwiecień | | 47,6 | 47,9 |
| 09:30 | Niemcy | Indeks PMI dla przemysłu - wst. | kwiecień | | 47,5 | 48,3 |
| 09:30 | Niemcy | Indeks PMI dla usług - wst. | kwiecień | | 50,3 | 50,9 |
| 10:00 | Polska | Sprzedaż detaliczna (r/r) [%] | marzec | | | 0,6 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla przemysłu - wst. | kwiecień | | 47,4 | 48,6 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla usług - wst. | kwiecień | | 50,4 | 51,0 |
| 11:00 | strefa euro | Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld] | luty | | | 1,0 |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla przemysłu - wst. | kwiecień | | 49,3 | 50,2 |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla usług - wst. | kwiecień | | 52,9 | 54,4 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż nowych domów [tys.] | marzec | | 680,0 | 676,0 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | | | 0,52 |
| 20:00 | USA | Beżowa Księga | kwiecień | | | |
| Czwartek | | | | | | |
| 10:00 | Niemcy | Indeks instytutu Ifo | kwiecień | | 85,2 | 86,7 |
| 10:00 | Polska | Stopa bezrobocia [%] | marzec | | 5,3 | 5,4 |
| 14:00 | Niemcy | Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel) | | | | |
| 14:30 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%] | marzec | | -0,1 | 0,7 |
| 14:30 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%] | marzec | | 0,8 | 1,0 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | | 212,0 | 215,0 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln] | marzec | | 415,0 | 4,26 |
| 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 | 95165 | 1,1 | 4,4 | -2,9 | 13,7 | 19,6 | 15,5 |
| WIG20 | 2644 | 1,1 | 4,5 | -4,8 | 14,6 | 20,6 | 8,7 |
| MWIG40 | 7263 | 1,3 | 4,5 | 1,7 | 12,4 | 18,6 | 18,3 |
| SWIG80 | 27051 | 0,5 | 3,7 | 2,0 | 12,3 | 14,6 | 12,1 |
| WIG Banki | 15672 | 1,5 | 6,9 | -4,8 | 21,7 | 26,9 | 18,4 |
| WIG Budownictwo | 8412 | 0,4 | 6,1 | -2,0 | 22,3 | 24,0 | 1,7 |
| WIG Chemia | 8327 | -1,1 | 1,3 | -9,6 | 4,8 | 9,0 | -15,3 |
| WIG GAMES | 16479 | -1,4 | 1,5 | 3,8 | 6,4 | 17,7 | 7,8 |
| WIG Energetyka | 2936 | 2,3 | -1,3 | -1,8 | 13,8 | 17,8 | 33,9 |
| WIG Informatyka | 7527 | 1,5 | 5,0 | 3,3 | 34,6 | 32,7 | 53,1 |
| WIG Media | 7236 | 2,0 | 3,0 | 8,5 | 10,6 | 5,4 | -12,2 |
| WIG Paliwa | 7003 | -0,3 | -1,1 | -5,7 | 20,8 | 34,1 | 1,3 |
| WIG Spożywczy | 2937 | -1,1 | -1,1 | -8,1 | 7,1 | 9,1 | 39,8 |
| WIG Górnictwo | 3836 | 0,2 | 2,1 | -17,5 | -8,5 | 0,3 | -20,0 |
| WIG Leki | 3229 | -0,9 | 0,3 | -6,3 | 1,1 | 3,0 | 16,1 |
| WIG Ukraina | 519 | -1,5 | -2,6 | -15,0 | 43,2 | 56,1 | 146,4 |

Źródło: Refinitiv

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 2050 | 0,4 | 3,2 | -1,6 | 11,5 | 16,5 | 32,5 |
| BUX | 87062 | -0,1 | 2,5 | -2,5 | 2,6 | 9,8 | 31,7 |
| XU100 | 9322 | 0,0 | 0,0 | 3,1 | -6,8 | -5,2 | -3,8 |
| FTSE100 | 8276 | 0,0 | 0,0 | -4,3 | -3,2 | 1,3 | 4,8 |
| DAX | 21206 | 0,0 | 4,1 | -9,3 | 1,4 | 6,5 | 18,9 |
| CAC40 | 7286 | -0,6 | 2,5 | -9,8 | -5,5 | -1,3 | -8,7 |
| SMI | 11661 | 0,5 | 3,7 | -10,7 | -2,7 | 0,5 | 3,8 |
| EuroStoxx50 | 4935 | 0,0 | 0,0 | -9,0 | -4,5 | 0,8 | 0,4 |
| S&P 500 | 5158 | -2,4 | -2,4 | -9,0 | -14,7 | -12,3 | 3,8 |
| DJIA | 38170 | -2,5 | -2,5 | -9,1 | -13,3 | -10,3 | 0,5 |
| MSCI EM Latin | 2069 | 1,1 | 1,1 | -2,4 | 6,8 | 11,7 | -13,8 |
| Shanghai Composite | 3291 | 0,4 | 0,4 | -2,2 | 1,5 | -1,8 | 7,4 |
| Nikkei225 | 34280 | -1,3 | -1,3 | -9,0 | -12,2 | -14,1 | -7,5 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,1513 | 0,1 | 1,2 | 6,6 | 10,7 | 11,3 | 8,2 |
| EUR-PLN | 4,2599 | 0,2 | -0,1 | 1,8 | 1,1 | -0,2 | -1,0 |
| USD-PLN | 3,7038 | 0,0 | -1,2 | -4,3 | -8,7 | -10,3 | -8,6 |
| CHF-PLN | 4,5819 | 0,1 | 0,1 | 4,6 | 1,9 | 0,8 | 3,2 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 357 | -1,0 | 0,3 | -3,8 | -4,2 | 0,2 | 3,6 |
| Złoto (USD/oz) | 3424 | 1,7 | 4,7 | 14,4 | 26,4 | 32,7 | 46,5 |
| Srebro (USD/oz) | 32,71 | 0,6 | 0,0 | -2,0 | 6,8 | 13,9 | 16,5 |

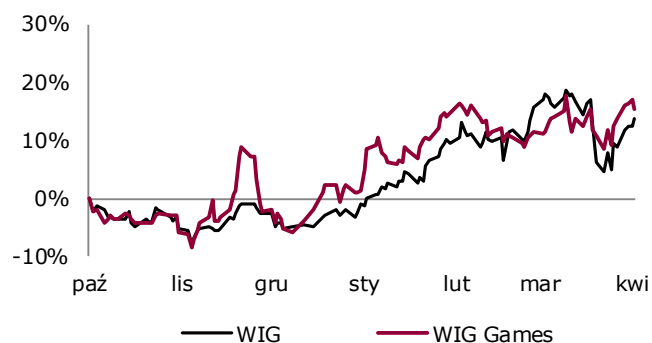
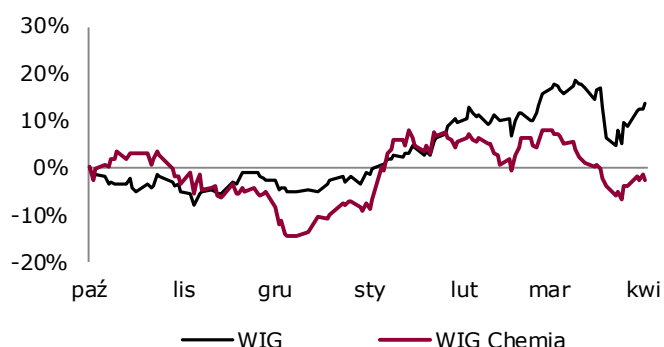
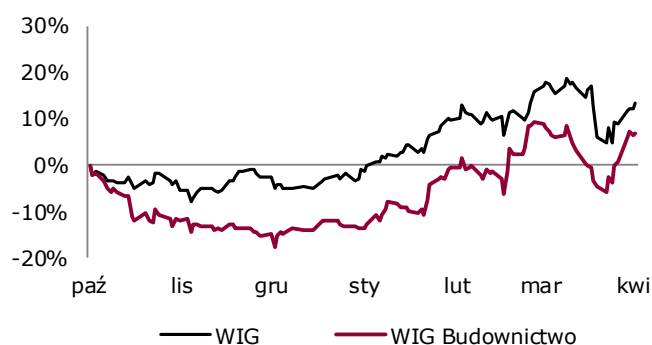
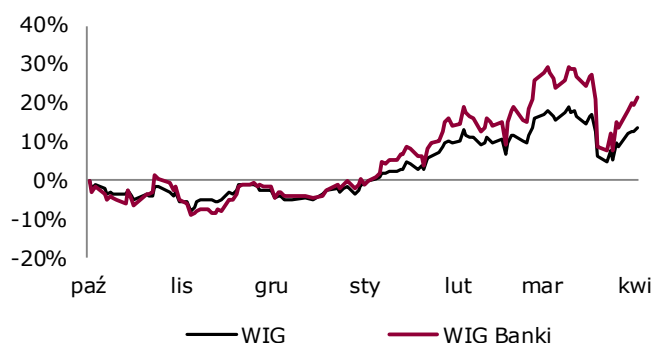
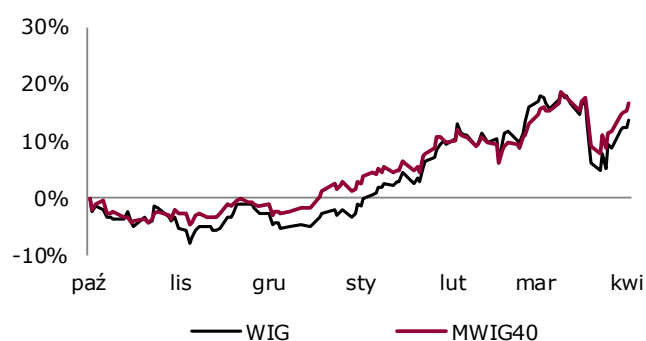
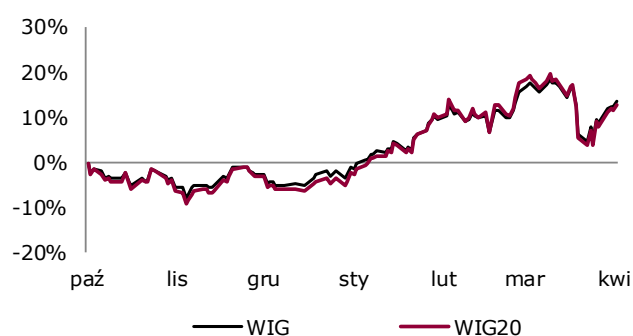
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

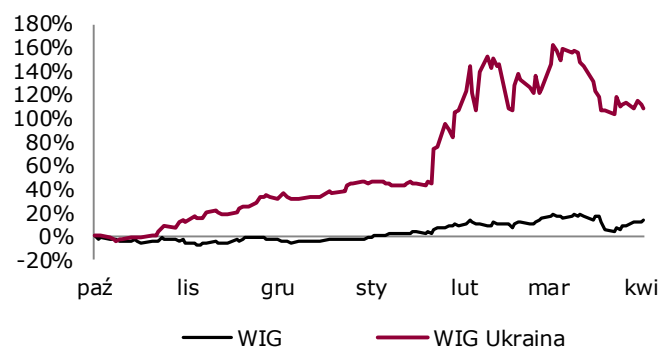
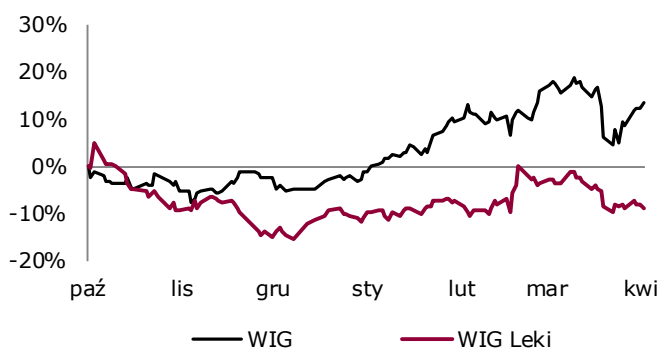
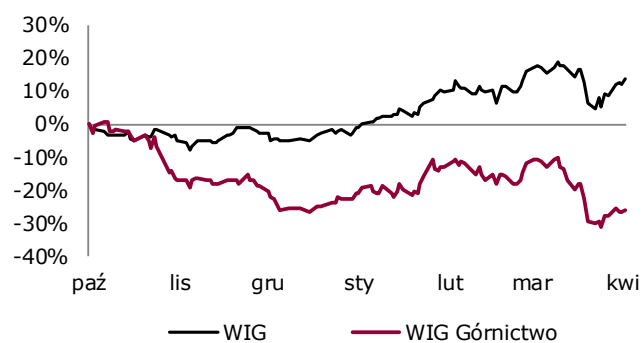
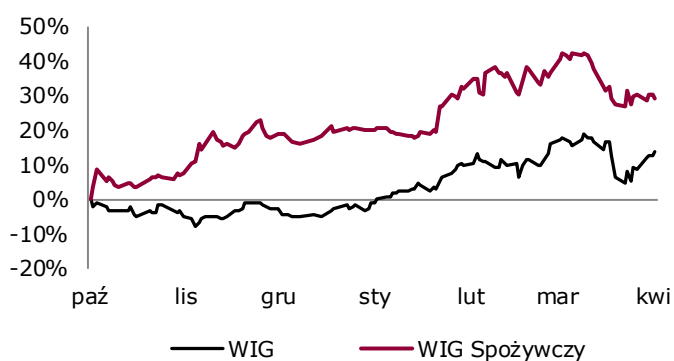
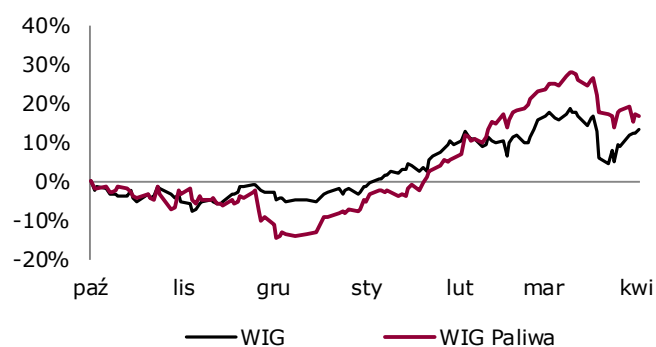
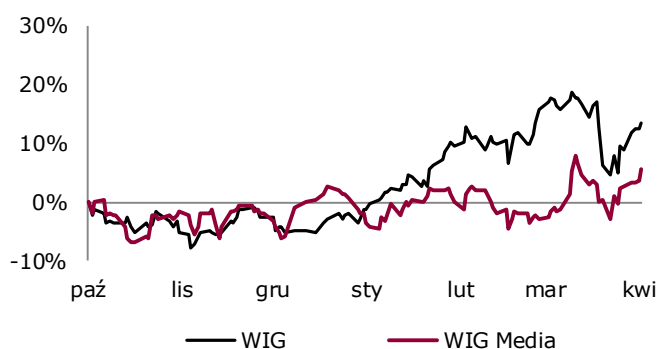
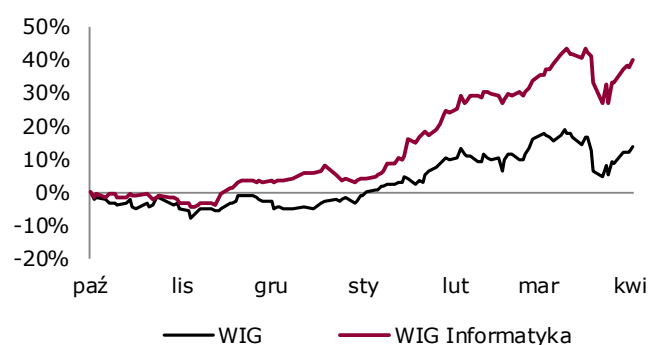
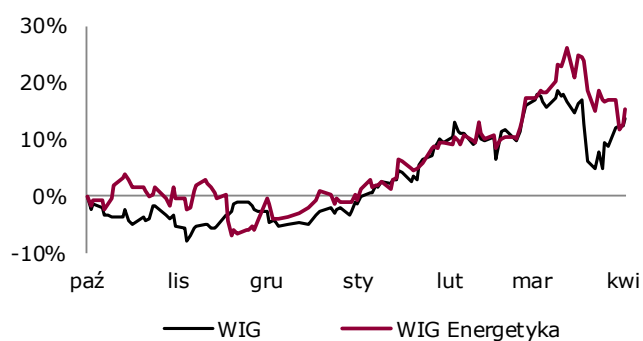
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. 6M | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 5,29 | -5 | -9 | -36 | -37 | -36 | -37 |
| WIBOR 6M (%) | 4,99 | -1 | -8 | -60 | -61 | -66 | -68 |
| EURIBOR 3M (%) | 2,18 | -5 | -8 | -20 | -49 | -90 | -168 |
| EURIBOR 6M (%) | 2,15 | -4 | -4 | -26 | -43 | -82 | -167 |
| Polska 10YT (%) | 5,19 | 1 | -5 | -64 | -78 | -43 | -61 |
| Niemcy 10YT (%) | 2,47 | 1 | -6 | -30 | -4 | 22 | -10 |
| USA 10YT (%) | 4,43 | 3 | 7 | 10 | -21 | 22 | -22 |

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

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 księgową) – Cena akcji/wartość księgową 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 Paolo, 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