

Raport Rynek Akcji

wtorek, 6 maja 2025, 08:32



Sytuacja rynkowa

Indeks WIG20 poniedziałkową sesję zakończył poniżej kursu zamknięcia z ostatniej sesji. Spośród blue chipów wzrosły spółki Pepco (+2,4%) i Żabka (+1,7%), natomiast wyprzedaż miała miejsce na walorach Santander (-6,7%) po informacjach o sprzedaży 49% polskiego oddziału banku na rzecz Erste Group. Obniżki kursów zanotowały także mBank (-3,1%) i CD Projekt (-2,8%).

Indeksy Europy Zachodniej nie były zgodne co do kierunku notowań – dla indeksu DAX była to dziewiąta wzrostowa sesja z rzędu, natomiast CAC40 odnotował obniżkę kursu.

Za Oceanem doszło do przerwania wzrostowej passy S&P 500. Indeksy w Stanach Zjednoczonych nieznacznie spadły po kolejnych informacjach odnośnie wojny handlowej. Inwestorzy w dalszym ciągu nie są pewni co do harmonogramu porozumień taryfowych pomiędzy USA a innymi krajami. Donald Trump powiedział, że w tej chwili nie planuje rozmawiać z chińskim prezydentem Xi Jinpingiem, potwierdzając ciągły brak porozumienia na linii Waszyngton-Pekin. Najmocniej spośród spółek MAG7 traciły Apple (-3,2%) i Tesla (-2,4%). Wall Street wyczeka na decyzję FED, który dzisiaj zaczyna swoje dwudniowe posiedzenie w sprawie stóp procentowych (decyzja ma zapasć jutro, konsensus rynkowy zakłada utrzymanie stóp na bieżących poziomach).

W kalendarzu makroekonomicznym w dniu dzisiejszym: o godz. 10:00 zostaną opublikowane finalne kwietniowe odczyty wskaźników PMI dla usług w strefie euro (konsensus wynosi 49,7, natomiast poprzedni odczyt wskazywał na 51). O godz. 14:30 przedstawione zostaną dane nt. handlu zagranicznego USA, a rynkowy konsensus zakłada bilans handlu zagranicznego na poziomie -136,9 mld USD (poprzedni odczyt wynosił -122,7 mld USD). Będzie to odczyt za marzec, zatem nie uwzględnijmy jeszcze wpływu nowych taryf celnych wprowadzonych na początku kwietnia. Ponadto swoje raporty finansowe za I kw. 2025 r. opublikują dziś po sesji Advanced Micro Devices i Electronic Arts. Zwracamy też uwagę na brak sesji giełdowej w Japonii. /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	23345	1,1
CAC40	7728	-0,5
FTSE100	8596	0,0
BUX	93057	0,9
S&P500	5650	-0,6
NASDAQ	17844	-0,7
DJIA	41219	-0,2
SHC*	3279	-0,2
NIKKEI	36831	1,0
HANG SENG*	22647	0,6
MSCI EM Latin	2172	-0,9
SMI	12233	-0,2
XU100	9112	-0,6

* - Zmiana na godzinę 8:05

Indeksy Polskie

WIG	100437	-0,8
WIG20	2784	-1,0
MWIG40	7680	-1,2
SWIG80	28202	0,5
NCINDEX	244,2	0,3

Waluty

USD/PLN	3,7656	0,1
EUR/PLN	4,2552	0,2
EUR/USD	1,1314	0,0

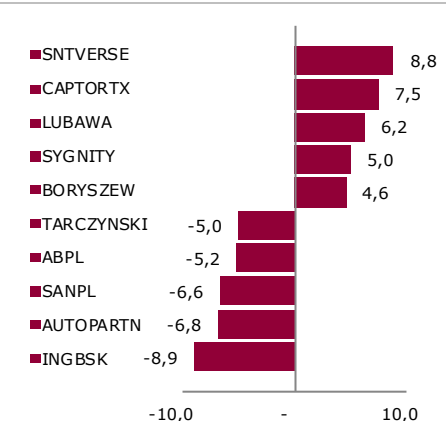
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,36	0
USA 10YT	4,37	3

Surowce

CRB Index	352	-0,6
Złoto (USD/oz)	3334	0,9
Srebro (USD/oz)	32,50	1,6

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

INGBSK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 25,18 zł na akcję.
IZOLACJA	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
PEKAO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 18,36 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

APATOR	Oferta spółki zależnej Apatora, Apatora Metrix, została wybrana jako najkorzystniejsza w ośmiu zadaniach będących częścią przetargu na dostawę gazomierzy miechowych z funkcją transmisji danych dla Polskiej Spółki Gazownictwa - projekt eGazomierz. Wartość oferty wynosi 134,4 mln zł.
ENEA	Spółka szacuje, że miała w I kw. 2025 r. 1,94 mld zł skonsolidowanego zysku EBITDA, a zysk netto j.d. wyniósł 1,05 mld zł.
INTER CARS	Zarząd spółki rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę z zysku za 2024 rok dywidendy w wysokości 20,12 mln zł, czyli 1,42 zł na akcję.
SANTANDER	Erste Group podpisał umowę w sprawie zakupu 49 proc. w Santander Bank Polska i 50 proc. w Santander TFI za łącznie 7 mld euro - poinformował Erste w komunikacie. Erste oczekuje, że przejęcie zostanie sfinalizowane pod koniec 2025 r.

Przegląd prasy

BANKI	Teraz czas na spółki korzystające z niższych stóp. Banki jak dotąd były motorem napędowym polskiego rynku akcji. Sprzyjały im podwyższone stopy procentowe. Decyzja o ich cięciu jest tuż-tuż, a obniżenie kosztów finansowania może wesprzeć małe i średnie spółki. Które? /PARKIET/
MOTORYZACJA	Dlaczego Chiny zmiotą europejską motoryzację. Dwie dekady konsekwentnie realizowanego planu mogą sprawić, że Chiny wkrótce będą nie tylko największym rynkiem motoryzacyjnym, ale również globalnym liderem innowacji. /PB/
SANTANDER	Erste ma perłę w koronie. Po wielu latach podchodów Austriacy kupili topowy bank w Polsce. W tydzień. A dokładnie w weekend. PKO BP ma powody do zmartwienia. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

MCI	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak impulsu podażowego.
OPONEO.PL	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu podażowego spod historycznego szczytu.
POLIMEXMS	Podaż zatrzymała popyt na długoterminowym oporze na 4,74 zł, na wykresie pojawiła się świeca przypominająca formację spadającej gwiazdy.
SNTVERSE	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje krótkoterminowy opór na 5,15 zł, co zapowiada dalszą presję popytu.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ABPL	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu podażowego.	TSGAMES	Notowania akcji testują długoterminowy opór na 99 zł. Na wykresie pojawiła się jednak czarna świeca na rosnącym wolumenie, co może zapowiadać odbicie kursu od oporu.
-------------	---	----------------	---

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień	50,8	51,4	54,4
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	kwiecień	51,6	50,2	50,8
Wtorek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień		46,8	47,9
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień		48,8	50,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień		49,7	51,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	marzec		-136,9	-122,7
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	maj		5,25	5,75
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	marzec			-2,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,7	-2,7
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	maj		4,25-4,50	4,25-4,50
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	maj			
Czwartek						
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		232,0	241,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
Piątek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	kwiecień		94,3	102,64
12:15	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	kwiecień			
17:30	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	100437	-0,8	-0,8	12,8	16,6	26,2	19,0
WIG20	2784	-1,0	-1,0	12,8	16,3	27,0	12,7
MWIG40	7680	-1,2	-1,2	13,0	17,9	25,4	22,6
SWIG80	28202	0,5	0,5	9,4	14,7	19,5	16,4
WIG Banki	16134	-1,8	-1,8	14,9	20,4	30,7	18,8
WIG Budownictwo	8700	-1,7	-1,7	15,8	23,6	28,2	3,5
WIG Chemia	9011	-1,3	-1,3	9,9	2,3	17,9	-7,2
WIG GAMES	17913	-1,1	-1,1	13,3	14,0	28,0	15,4
WIG Energetyka	3291	0,3	0,3	9,2	23,5	32,1	48,2
WIG Informatyka	8040	0,6	0,6	12,4	27,2	41,7	61,7
WIG Media	7601	0,2	0,2	10,8	9,8	10,7	-8,5
WIG Paliwa	7558	-0,3	-0,3	7,1	24,8	44,7	11,6
WIG Spożywczy	3041	-0,4	-0,4	4,8	11,7	12,9	41,6
WIG Górnictwo	4118	-0,1	-0,1	12,6	0,4	7,7	-12,0
WIG Leki	3377	2,2	2,2	4,3	4,1	7,8	18,6
WIG Ukraina	573	0,5	0,5	11,5	58,8	72,4	180,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2057	-0,1	-0,1	5,4	10,8	16,9	35,3
BUX	93057	0,9	0,9	12,1	10,5	17,3	36,8
XU100	9112	-0,6	-0,6	-2,9	-6,3	-7,3	-11,3
FTSE100	8596	0,0	0,0	6,7	-0,3	5,2	4,7
DAX	23345	1,1	1,1	13,1	8,1	17,3	29,7
CAC40	7728	-0,5	-0,5	6,2	-2,1	4,7	-2,9
SMI	12233	-0,2	-0,2	5,0	-2,8	5,4	8,5
EuroStoxx50	5283	0,0	0,0	8,3	0,2	7,9	7,3
S&P 500	5650	-0,6	-0,6	11,4	-6,8	-3,9	10,2
DJIA	41219	-0,2	-0,2	7,6	-8,1	-3,1	6,6
MSCI EM Latin	2172	-0,9	-0,9	9,6	6,7	17,3	-12,7
Shanghai Composite	3279	-0,2	-0,5	-2,2	0,9	-2,2	5,6
Nikkei225	36831	1,0	3,2	3,1	-6,9	-7,7	-3,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1314	0,0	0,2	3,3	9,0	9,3	5,1
EUR-PLN	4,2552	0,2	-0,2	0,0	1,9	-0,2	-0,9
USD-PLN	3,7656	0,1	-0,3	-3,1	-6,5	-8,7	-5,7
CHF-PLN	4,5727	0,1	0,4	1,6	2,9	0,7	3,8

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	352	-0,6	-0,3	-7,7	-5,4	-1,4	1,6
Złoto (USD/oz)	3334	0,9	3,8	8,0	17,6	28,1	46,0
Srebro (USD/oz)	32,50	1,6	0,0	3,6	2,6	14,4	23,7

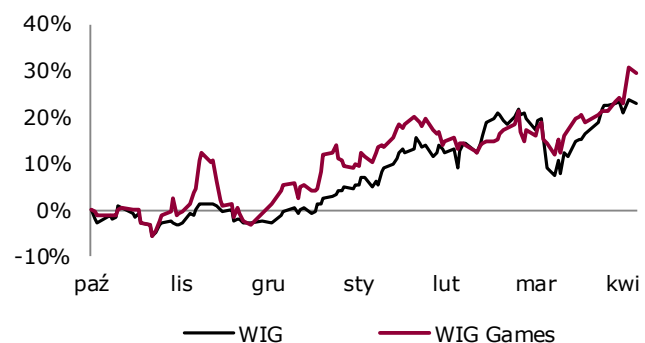
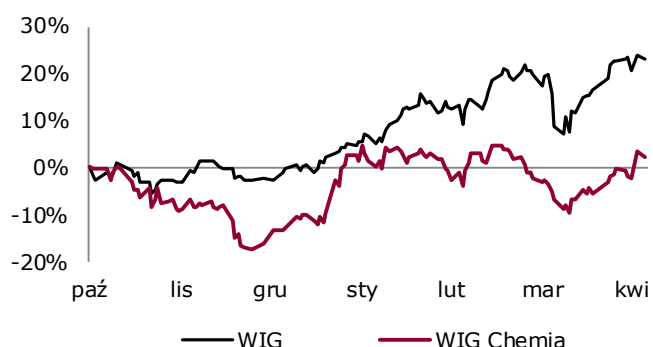
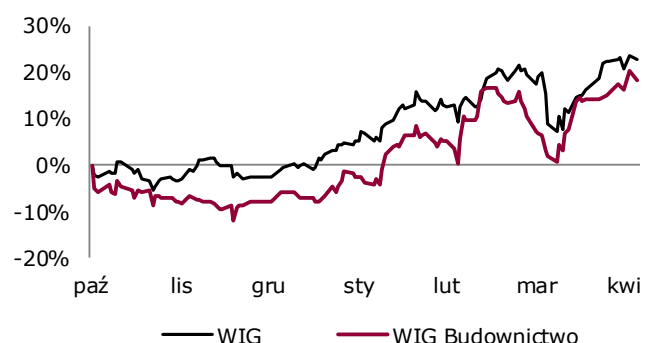
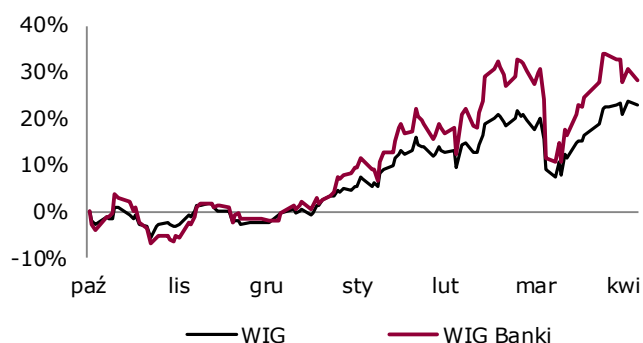
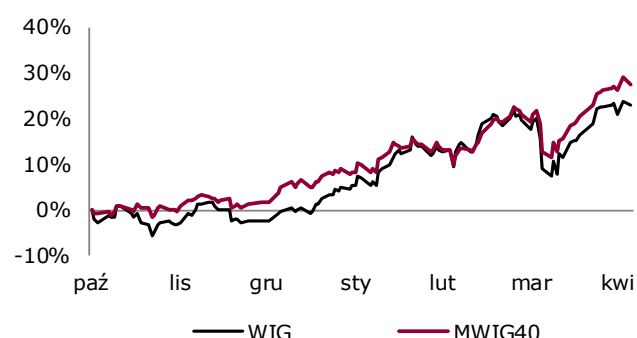
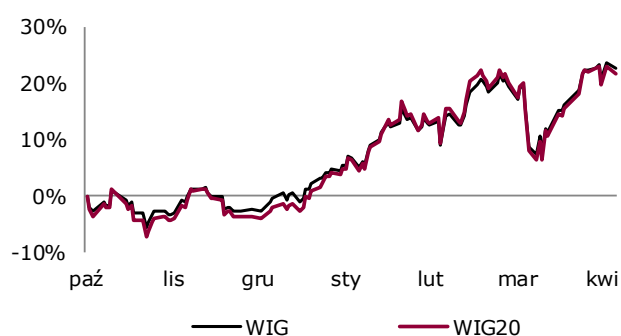
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

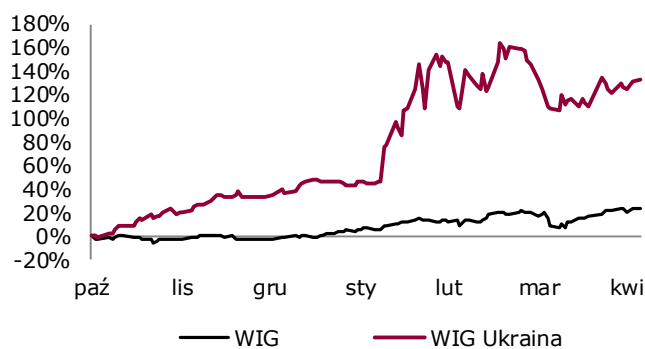
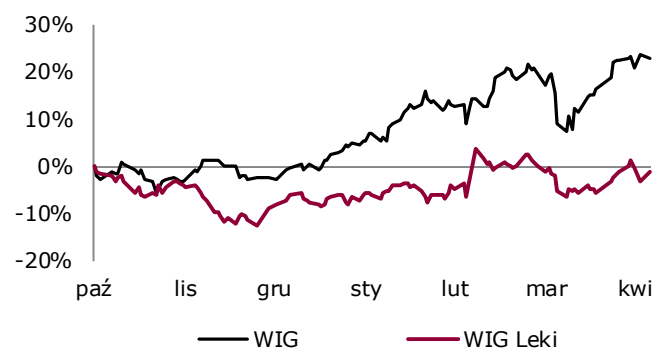
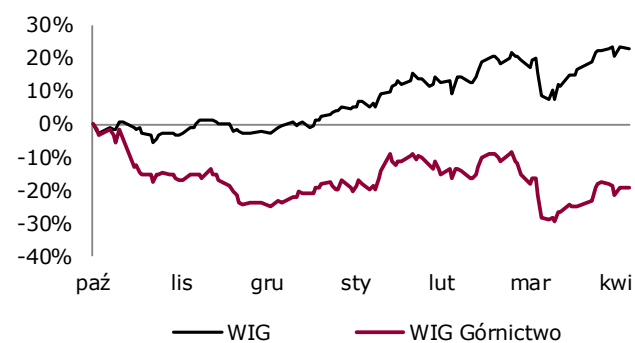
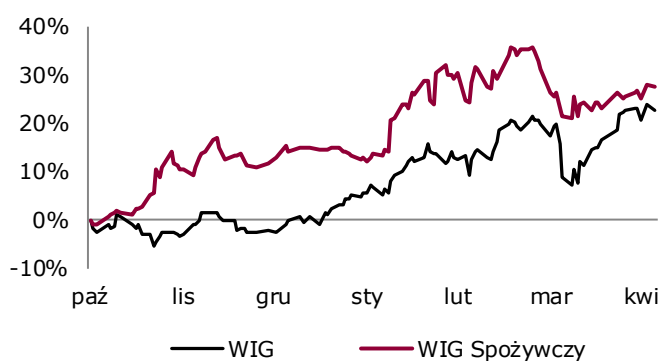
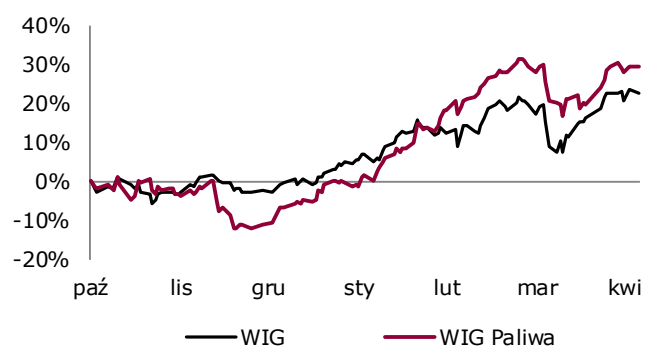
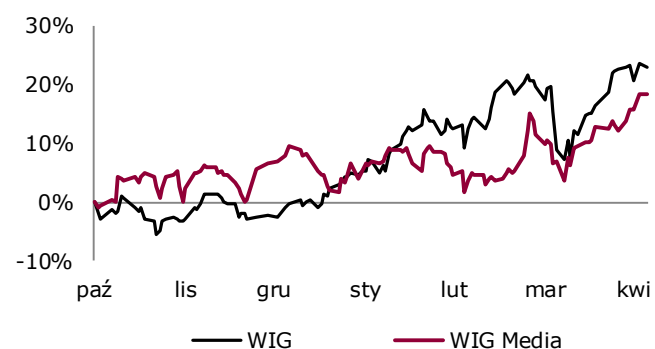
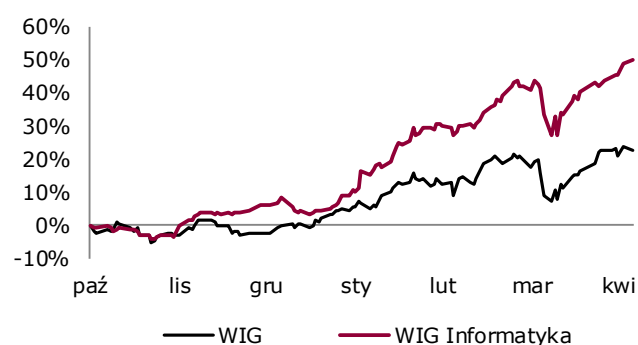
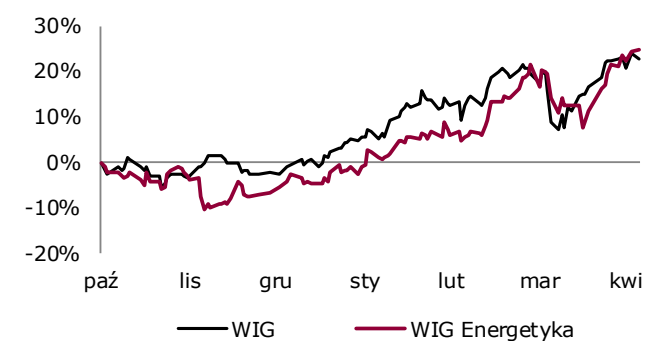
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,16	0	0	-49	-48	-46	-50
WIBOR 6M (%)	4,85	-3	-3	-68	-76	-79	-82
EURIBOR 3M (%)	2,14	-1	-1	-18	-42	-93	-167
EURIBOR 6M (%)	2,14	1	1	-17	-39	-77	-165
Polska 10YT (%)	5,36	0	0	-13	-53	-61	-35
Niemcy 10YT (%)	2,54	2	2	-10	18	15	2
USA 10YT (%)	4,37	3	3	21	-7	8	-20

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