

Raport Rynek Akcji

czwartek, 8 maja 2025, 08:38



Sytuacja rynkowa

Indeks WIG20 śródowną sesję zakończył na wzroście. Z indeksu blue chipów najmocniej zwyżkowały spółki PGE (+2,5%), CCC (+2,4%), Allegro (+2,2%). Obroty na walorach z indeksu WIG wyniosły 1,7 mld zł, a indeks WIG20 był wczoraj jednym z najsilniej rosnących indeksów Europy. Niemiecki DAX, po dziewięciu wzrostowych sesjach z rzędu, od dwóch dni wykazuje słabość. Od początku tygodnia zniżkuje także francuski indeks CAC40. Z ważniejszych informacji rynkowych, Narodowy Bank Polski obniżył wczoraj stopy procentowe o 50 pb. (tj. referencyjną do 5,25%). Decyzja podjęta przez RPP była zgodna z oczekiwaniami.

Za Oceanem wszystkie indeksy odnotowały wzrosty. Najmocniej z grupy MAG7 zyskiwały spółki Meta Platforms (+1,6%), Amazon.com (+2%) i Nvidia (+3,1%). Akcjom Nvidii sprzyjały informacje o planach zniesienia ograniczeń handlowych dotyczących układów AI przez administrację Donalda Trumpa. Najmocniej traciły spółki Apple (-1,1%) i Alphabet (-7,3%), po informacjach o planie opracowania przez Apple usługi sztucznej inteligencji jako opcji wyszukiwania w przeglądarce Safari. Podczas śródownej sesji w centrum uwagi znajdował się FED, który zgodnie z oczekiwaniami pozostawił na niezmiennym poziomie stopy procentowe. Prezes FED Jerome Powell zasygnalizował wzrost ryzyka spowolnienia gospodarczego i wzrostu cen, na ten moment FED ma zamiar obserwować rozwój sytuacji dotyczący wojny handlowej i wyniki negocjacji z krajami w sprawie taryf.

W kalendarzu makroekonomicznym w dniu dzisiejszym, o godz. 15:00 odbędzie się wystąpienie publiczne szefa NBP Adama Glapińskiego. Dziś przed sesją zostały opublikowane raporty finansowe za I kw. 2025 r. spółek Budimex i ING (więcej informacji poniżej w Wybranych komunikatach ze spółek). Przed sesją w USA zostanie opublikowany raport finansowy za I kw. 2025 r. spółki ConocoPhillips, notowanej na NYSE. /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23116	-0,6
CAC40	7627	-0,9
FTSE100	8559	-0,4
BUX	92823	1,0
S&P500	5631	0,4
NASDAQ	17738	0,3
DJIA	41114	0,7
SHC*	3343	0,8
NIKKEI	36780	-0,1
HANG SENG*	22831	0,6
MSCI EM Latin	2179	0,1
SMI	12114	-1,0
XU100	9075	-0,7

* - Zmiana na godzinę 8:06

Indeksy Polskie

WIG	100383	1,2
WIG20	2749	1,1
MWIG40	7743	1,7
SWIG80	28502	0,9
NCINDEX	245,8	0,9

Waluty

USD/PLN	3,7743	0,1
EUR/PLN	4,2590	0,2
EUR/USD	1,1299	0,0

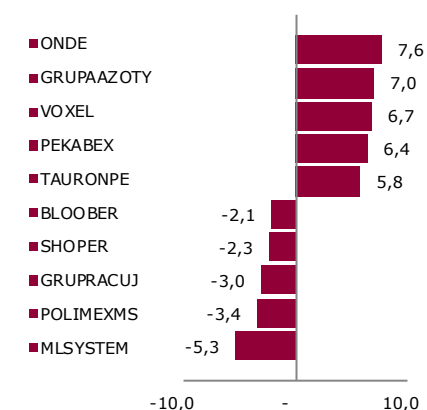
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,28	-1
USA 10YT	4,29	2

Surowce

CRB Index	354	-0,8
Złoto (USD/oz)	3364	-0,2
Srebro (USD/oz)	32,47	0,4

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

AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.
AMREST	ZWZA
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
BENEFIT	Wprowadzenie do obrotu na GPW 280.000 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii H.
BUDIMEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
PCCROKITA	Wypłata dywidendy 5,05 zł na akcję.
SHOPER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 rok.
STALEXP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Spółka wypłaci dodatkowo 0,3 USD dywidendy na akcję za 2024 rok. W grudniu 2024 roku spółka wypłaciła 0,2 USD zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok.
BUDIMEX	Przychody Grupy Budimex w pierwszym kwartale 2025 roku wyniosły 1,642 mld zł, zysk operacyjny wyniósł 110,9 mln zł, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej 114,3 mln zł. Konsensus zakładał 1.663,9 mln zł przychodów, 118,9 mln zł EBIT i 110,2 mln zł zysku netto. Dla porównania, w pierwszym kwartale 2024 r., Budimex miał ok. 1.644,9 mln zł przychodów, 115 mln zł EBIT i 119,2 mln zł zysku netto j.d.
CD PROJEKT	Zarząd rekomenduje walnemu zgromadzeniu wypłatę 99,9 mln zł dywidendy z zysku netto za 2024 rok, co daje 1 zł na akcję.
DĘBICA	Firma Oponiarska, producent opon do samochodów osobowych i ciężarowych, szacuje, że miał w I kw. 2025 roku 42,9 mln zł zysku netto oraz 749,6 mln zł przychodów netto.
HANDLOWY	Zysk netto grupy Banku Handlowego w I kw. '25 wyniósł 435 mln zł, wobec konsensusu 415,8 mln zł
ING	Zysk netto spółki w pierwszym kwartale 2025 roku wzrósł do 1.014 mln zł z 993 mln zł rok wcześniej. Wynik okazał się zgodny z oczekiwaniami rynku, konsensus wynosił 1.018,4 mln zł. Zysk netto w I kwartale 2025 roku wzrósł 2 proc. r/r i był 23 proc. niższy niż w IV kwartale 2024 roku.
ORLEN	Grupa Orlen szacuje koszty dekarbonizacji na 183 mld zł do 2035 r., w tym 144 mld zł w elektroenergetyce i w ciepłe, 36 mld zł w transporcie i przemyśle i 2 mld zł w upstreamie. Poza nakładami, na realizację neutralności klimatycznej potrzeba czasu, czyli złagodzenia celów UE na 2030 i 2040 r.

Przegląd prasy

BIOCELTIX	Bioceltix podała wstępne wyniki badania klinicznego produktu do leczenia atopowego zapalenia skóry u psów. Wnioski są optymistyczne. /PARKIET/
BUMECH	Bumech może stracić górniczą koncesję. Prawnicy z Frank Bold złożyli do ministra klimatu i środowiska wniosek o cofnięcie koncesji na wydobywanie w kopalni Silesia należąca do Bumechu /PARKIET/
RAFAMET	Rafamet potrzebuje pieniędzy. Kurs w ciągu dwóch tygodni urosł o 500 proc. Tymczasem sytuacja spółki jest bardzo trudna, co potwierdza audytor. Trwa walka o utrzymanie płynności. /PARKIET/

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	47,3	46,8	47,9
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień	49,0	48,8	50,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	kwiecień	50,1	49,7	51,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	marzec	-140,5	-136,9	-123,2
Środa						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	marzec	5,5		-2,2
15:47	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	maj	5,25	5,25	5,75
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-2,03	-2,5	-2,7
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	maj	4,25-4,50	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		231,0	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	100383	1,2	-0,8	14,4	12,6	26,1	16,1
WIG20	2749	1,1	-2,2	13,0	10,5	25,4	8,3
MWIG40	7743	1,7	-0,4	15,5	15,5	26,5	20,8
SWIG80	28502	0,9	1,6	12,6	13,6	20,8	16,8
WIG Banki	15960	1,4	-2,8	14,7	12,6	29,3	16,1
WIG Budownictwo	8663	0,3	-2,1	17,0	14,8	27,7	-0,0
WIG Chemia	9491	4,7	4,0	18,3	3,9	24,2	-3,3
WIG GAMES	17477	-0,0	-3,5	12,8	11,2	24,8	8,5
WIG Energetyka	3410	3,3	3,9	16,5	26,8	36,9	44,1
WIG Informatyka	8105	1,1	1,4	18,6	28,6	42,9	61,0
WIG Media	7596	0,5	0,2	14,4	8,7	10,7	-8,1
WIG Paliwa	7677	0,9	1,3	9,2	23,9	47,0	11,4
WIG Spożywczy	3026	0,2	-0,9	4,8	4,7	12,4	40,1
WIG Górnictwo	4148	0,5	0,6	14,3	-5,7	8,5	-13,8
WIG Leki	3361	0,1	1,7	5,2	2,6	7,2	17,5
WIG Ukraina	571	1,1	0,2	12,3	29,9	71,7	178,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2104	2,0	2,1	10,6	9,8	19,5	35,8
BUX	92823	1,0	0,7	12,6	7,0	17,0	34,8
XU100	9075	-0,7	-1,0	-3,5	-8,8	-7,7	-12,2
FTSE100	8559	-0,4	-0,4	11,1	-1,6	4,7	3,0
DAX	23116	-0,6	0,1	16,8	6,1	16,1	25,4
CAC40	7627	-0,9	-1,8	10,1	-4,3	3,3	-5,6
SMI	12114	-1,0	-1,1	9,7	-3,8	4,4	5,2
EuroStoxx50	5230	-0,6	-1,0	12,3	-1,8	6,8	4,3
S&P 500	5631	0,4	-1,0	11,2	-6,6	-4,3	8,6
DJIA	41114	0,7	-0,5	8,3	-7,2	-3,4	5,7
MSCI EM Latin	2179	0,1	-0,6	12,7	6,0	17,6	-13,2
Shanghai Composite	3343	0,8	1,9	7,9	1,2	-0,3	6,2
Nikkei225	36780	-0,1	-0,1	18,1	-5,2	-7,8	-5,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1299	0,0	0,1	3,2	9,7	9,2	5,2
EUR-PLN	4,2590	0,2	-0,1	-0,1	2,1	-0,1	-0,7
USD-PLN	3,7743	0,1	-0,1	-3,3	-6,9	-8,5	-5,6
CHF-PLN	4,5743	0,1	0,4	-0,6	2,9	0,8	4,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	354	-0,8	0,2	0,8	-4,8	-0,9	2,4
Złoto (USD/oz)	3364	-0,2	3,7	12,6	15,6	28,1	44,5
Srebro (USD/oz)	32,47	0,4	0,0	8,3	1,8	13,0	18,8

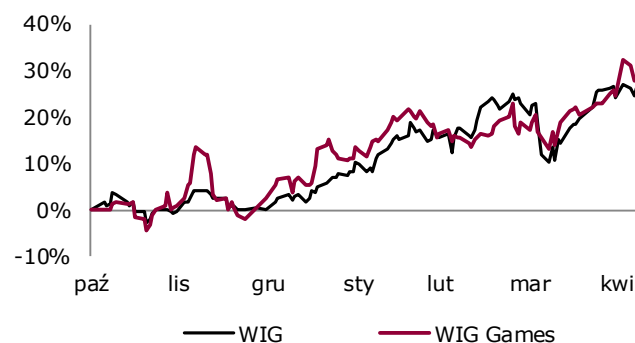
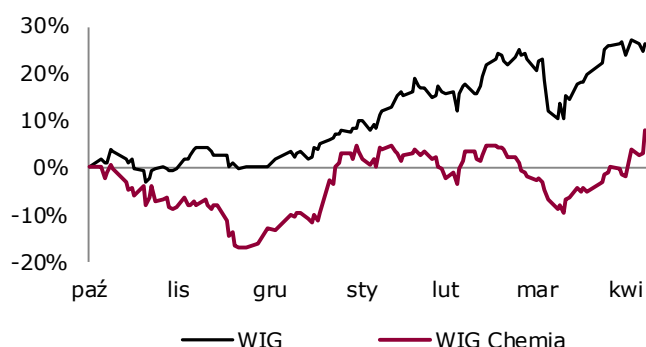
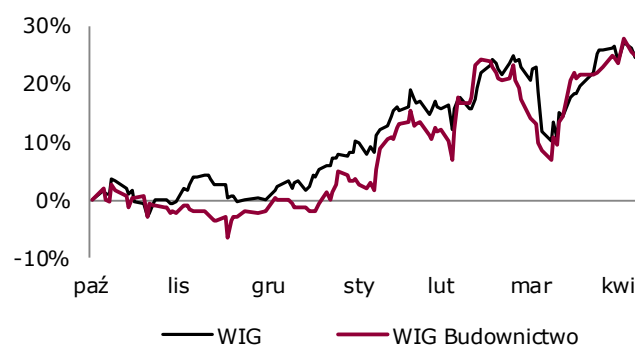
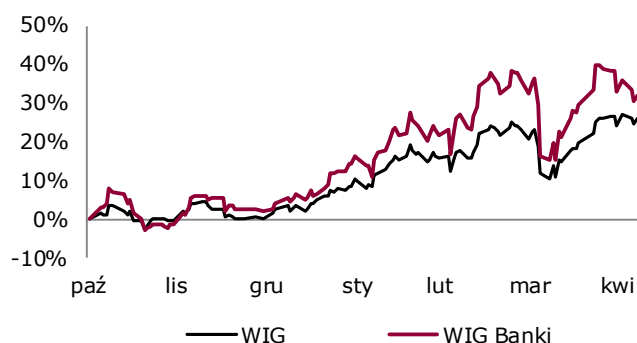
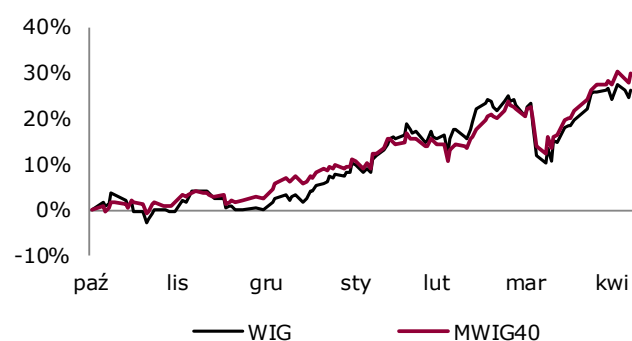
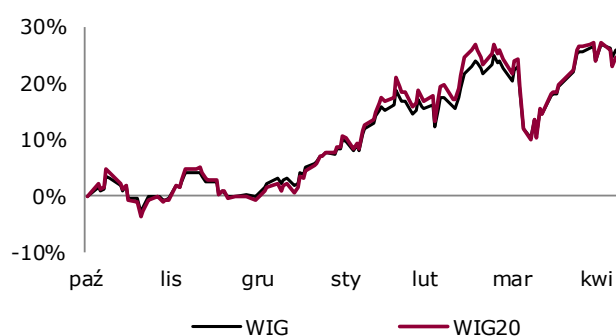
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

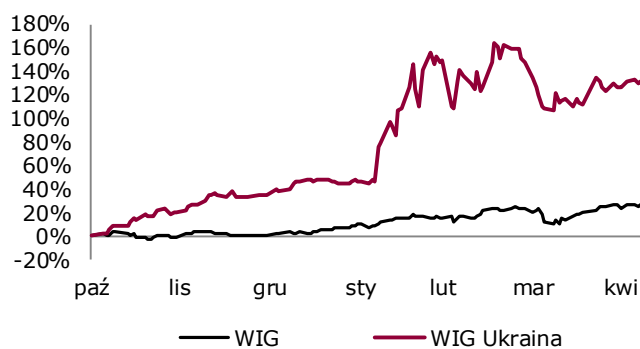
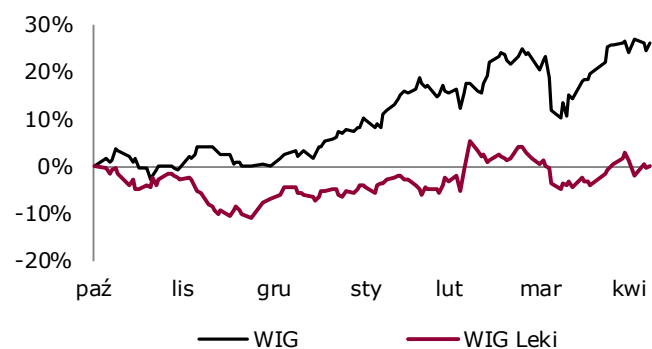
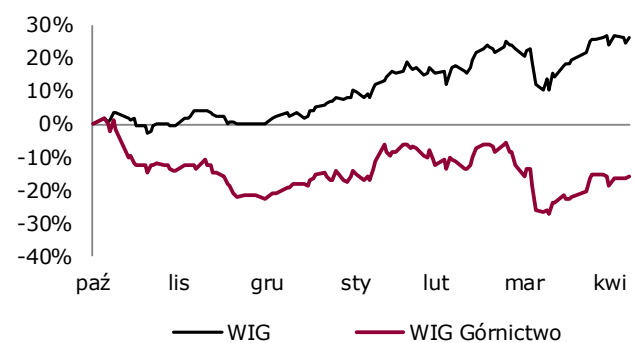
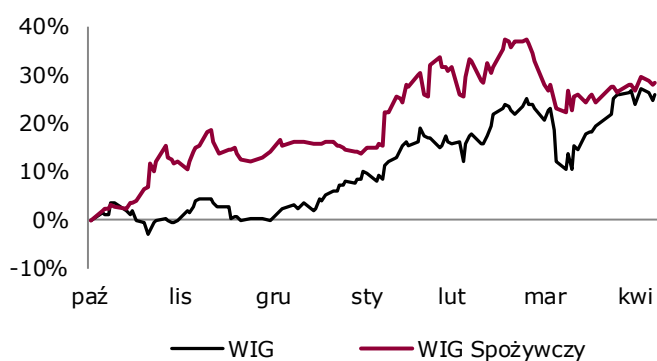
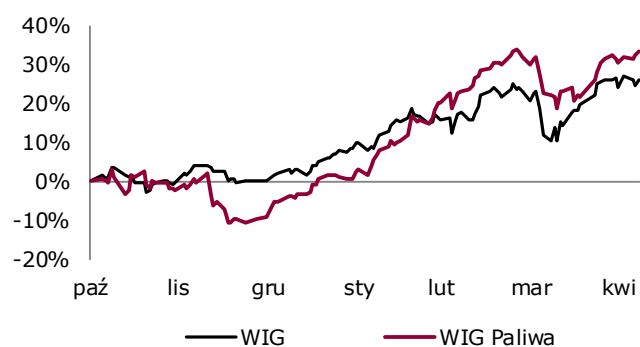
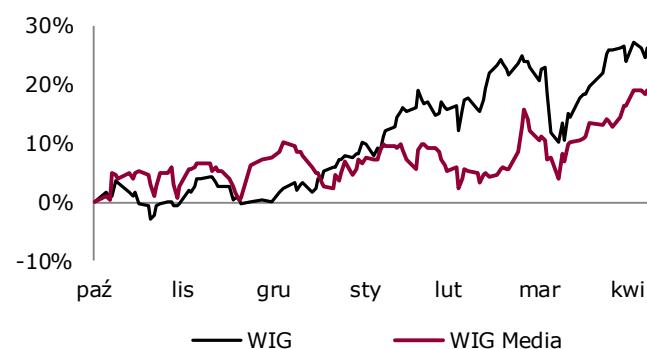
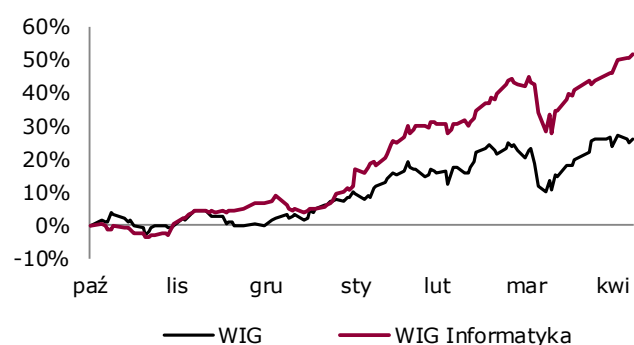
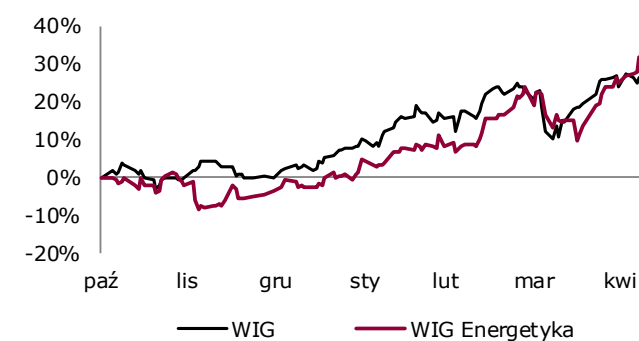
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,13	-2	-3	-35	-53	-51	-53
WIBOR 6M (%)	4,85	2	-3	-44	-77	-78	-81
EURIBOR 3M (%)	2,14	-1	-1	-21	-39	-91	-168
EURIBOR 6M (%)	2,15	-1	2	-16	-33	-77	-164
Polska 10YT (%)	5,28	-1	-8	-9	-57	-50	-40
Niemcy 10YT (%)	2,48	1	-4	-12	10	12	-6
USA 10YT (%)	4,29	2	-5	-10	-20	-5	-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