

Raport Rynek Akcji

wtorek, 20 maja 2025, 08:37



Sytuacja rynkowa

Indeks WIG rozpoczął tydzień spadkiem i to przy wysokiej aktywności inwestorów – obroty na szerokim rynku osiągnęły wartość ponad dwóch miliardów złotych. Indeks WIG20 rozpoczął notowania poniżej kursu zamknięcia z piątkowej sesji i od razu skierował się w kierunku południa, dopiero w połowie sesji bykom udało się przełamać słabość i dojść do poziomów otwarcia poniedziałkowego handlu. W indeksie blue chipów wyróżniły się spółki Santander (-4,2%) i Dino (+2,4%). Zwracamy uwagę na informację o sprzedaży przez XX ZW Investment Group akcji spółki XTB w transakcji ABB, stanowiących 8% kapitału zakładowego po cenie 78 zł za akcję (więcej informacji poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*).

Europejskie indeksy podążały wczoraj w różnych kierunkach. Niemiecki DAX osiągnął wzrost natomiast francuski CAC40 zakończył notowania bez zmian. Z ważniejszych wydarzeń o charakterze geopolitycznym: Ukraina wraz ze swoimi partnerami rozważa organizację spotkania przywódców Ukrainy, Rosji, USA, krajów Unii Europejskiej i Wielkiej Brytanii celem dążenia do zakończenia wojny. Kijów zaproponował, że gospodarzem spotkania może być Turcja, Watykan albo Szwajcaria. Prezydent Ukrainy Wołodymyr Zełenski liczy, że spotkanie odbędzie się jak najszybciej.

Za Oceanem główne indeksy na poniedziałkowej sesji zachowały się bez zmian. W gronie spółek z MAG7 najmocniej zyskał Microsoft (+1%), natomiast straciła spółka Tesla (-2,3%).

W kalendarzu makroekonomicznym dziś ciąg dalszy wystąpień szefów FED z poszczególnych dystryktów (Atlanta, Richmond, St. Louis). Swoje raporty finansowe za I kw. 2025 r. opublikują dziś Enea i PCC Rokita. W Stanach Zjednoczonych swój raport za I kw. opublikuje przed sesją Home Depot. /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	23935	0,7
CAC40	7884	0,0
FTSE100	8699	0,2
BUX	96395	-0,7
S&P500	5964	0,1
NASDAQ	19215	0,0
DJIA	42792	0,3
SHC*	3368	0,0
NIKKEI	37499	-0,7
HANG SENG*	23658	1,4
MSCI EM Latin	2279	1,0
SMI	12357	0,2
XU100	9668	1,3

* - Zmiana na godzinie 7:20

Indeksy Polskie

WIG	102362	-0,8
WIG20	2787	-0,8
MWIG40	7941	-0,8
SWIG80	28822	-0,3
NCINDEX	240,5	-1,1

Waluty

USD/PLN	3,7775	-0,1
EUR/PLN	4,2432	0,1
EUR/USD	1,1242	0,1

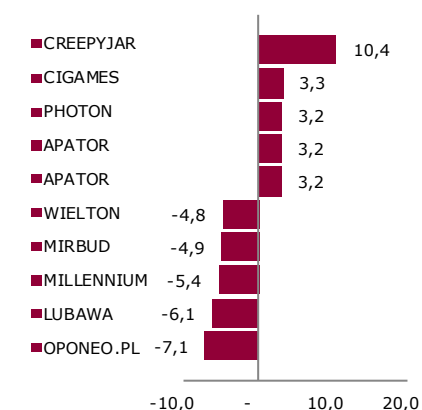
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	7
USA 10YT	4,46	-2

Surowce

CRB Index	362	0,1
Złoto (USD/oz)	3229	-0,4
Srebro (USD/oz)	32,35	-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

COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
INSTALKRK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
OPONEO.PL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6,80 zł na akcję.
PCCROKITA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
SANPL	Wypłata dywidendy 46,37 zł na akcję.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
SHOPER	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,03 zł na akcję.
STALPROD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
VERCOM	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,03 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR	Zarząd spółki rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2024 roku na dywidendę trafiło około 1,2 mld zł, co da 9,19 zł dywidendy na akcję.
ASBIS	Grupa podpisała z Matrix Media list intencyjny, w ramach którego rozpoczęto procedury związane z przejściem przez spółkę sieci sklepów detalicznych Samsung Brand Store w Polsce, w tym przeprowadzenie procesu due diligence. Zamknięcie transakcji powinno nastąpić najpóźniej do końca 2025 roku.
HANDLOWY	Zarząd Banku rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2024 roku na dywidendę trafiło 1,34 mld zł, co da 10,29 zł dywidendy na akcję.
PEKAO	Bank przeznaczy 244 mln zł na finansowanie trzech nowych inwestycji w sektorze najmu instytucjonalnego (PRS) spółek działających w ramach platformy LifeSpot.
TEN SQUARE GAMES	Ten Square Games wypracował w pierwszym kwartale 2025 roku 30,5 mln zł skorygowanej EBITDA wobec 27,5 mln zł rok wcześniej. Konsensus zakładał 25,6 mln zł skorygowanej EBITDA.
XTB	XX ZW Investment Group, akcjonariusz XTB, w ramach zakończonego w poniedziałek procesu przyspieszonej budowy księgi popytu sprzedał 9.405.540 akcji XTB, stanowiących 8% kapitału zakładowego. Cena sprzedaży została ustalona na 78 zł za akcję. Akcjonariusz zobowiązał się, z zastrzeżeniem standardowo praktykowanych wyjątków, do przestrzegania ograniczenia zbywalności pozostałych posiadanych przez niego po ABB akcji XTB przez okres 180 dni od dnia rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w ramach ABB. Santander Biuro Maklerskie wraz z Banco Santander oraz UBS AG London Branch pełnili rolę globalnych koordynatorów oraz współprowadzących księgę popytu.

Przegląd prasy

PKP CARGO	PKP Cargo sprzeda część majątku. Grupa chce zbyć udziały w Euroterminalu Sławków i Terminalach Przeładunkowych Sławków-Medyka. Zarząd zamierza również upłynnić niewykorzystywany tabor kolejowy oraz część nieruchomości. /PARKIET/
PGE	PGE jest największym beneficjentem aukcji rynku mocy na drugą połowę 2025 r. Enea i Tauron zakontraktowały znacznie mniejsze wolumeny. Czekają na aukcje na 2026 r. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

GREENX	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu wzrostowego?
PHOTON	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu wzrostowego?
SNTVERSE	Formacja wisielca na szczytach trwającej lokalnej fali.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



TOYA

Notowania akcji wykonały ruch powrotny (na spadającym wolumenie) do przełamanej strefy oporowej w rejonie 7,83-7,93 zł, co stwarza kupującym szansę na obronę tego obszaru. Dodatkowo górny jego zakres to podstawa dziennej luki popytowej, której strona podaźowa nie domknęła w cenach zamknięcia.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.



CREEPYJAR

Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie powraca z kursem zamknięcia powyżej przełamanej długoterminowej dołki na 440, zł, co stwarza bykom okazję do kontynuacji wzrostów.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	kwiecień	-4,0		-4,5
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	kwiecień	6,1	5,5	7,7
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	kwiecień	5,1	5,4	5,9
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	kwiecień	2,2	2,2	2,2
14:45	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	maj	3,00	3,00	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	kwiecień		-0,6	-0,2
Środa						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	kwiecień		-0,2	2,5
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	kwiecień		8,1	7,7
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	kwiecień		-0,9	-0,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,45
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	maj		48,9	48,7
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	maj		47,5	47,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	maj		48,9	48,4
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	maj		49,5	49,0
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	kwiecień		-0,9	-1,1
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	maj		87,4	86,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	maj		49,3	49,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	maj		50,3	50,1
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	kwiecień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		230,0	229,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	maj		50,5	50,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	maj		51,5	50,8
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	kwiecień		4,10	4,02
20:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
08:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	I kw.		-0,4	-0,4
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	kwiecień		692,0	724,0

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	102362	-0,8	-0,8	7,6	9,5	28,6	15,4
WIG20	2787	-0,8	-0,8	5,4	5,8	27,1	8,2
MWIG40	7941	-0,8	-0,8	9,3	15,0	29,7	19,6
SWIG80	28822	-0,3	-0,3	6,5	14,1	22,2	15,5
WIG Banki	16408	-2,1	-2,1	4,7	8,1	32,9	26,3
WIG Budownictwo	8571	-0,8	-0,8	1,9	9,7	26,3	-4,5
WIG Chemia	9534	-0,3	-0,3	14,5	5,4	24,8	-4,7
WIG GAMES	17245	0,4	0,4	4,6	4,9	23,2	1,2
WIG Energetyka	3865	0,2	0,2	31,7	38,2	55,1	47,7
WIG Informatyka	8555	0,6	0,6	13,7	25,6	50,8	64,7
WIG Media	7906	-1,1	-1,1	9,3	12,9	15,2	-8,8
WIG Paliwa	7920	-0,3	-0,3	13,1	18,3	51,7	9,6
WIG Spożywczy	3116	-0,7	-0,7	6,1	4,7	15,7	40,6
WIG Górnictwo	4143	0,7	0,7	8,0	-9,3	8,4	-23,7
WIG Leki	3441	-0,3	-0,3	6,6	8,9	9,8	14,7
WIG Ukraina	590	-1,5	-1,5	13,7	6,8	77,5	196,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2180	-0,5	-0,5	6,4	8,7	23,8	39,6
BUX	96395	-0,7	-0,7	10,7	8,8	21,5	41,6
XU100	9668	1,3	3,0	4,3	-2,1	-1,6	-6,3
FTSE100	8699	0,2	0,2	5,1	-0,2	6,4	3,3
DAX	23935	0,7	0,7	12,9	6,7	20,2	28,0
CAC40	7884	0,0	0,0	8,2	-2,8	6,8	-3,5
SMI	12357	0,2	0,2	6,0	-3,5	6,5	2,6
EuroStoxx50	5427	0,0	0,0	10,0	-0,6	10,9	7,2
S&P 500	5964	0,1	0,1	12,9	-2,9	1,4	12,5
DJIA	42792	0,3	0,3	9,3	-4,1	0,6	7,0
MSCI EM Latin	2279	1,0	1,0	11,3	8,2	23,0	-8,9
Shanghai Composite	3368	0,0	0,0	2,8	0,5	0,5	6,8
Nikkei225	37499	-0,7	-0,7	8,0	-4,3	-6,0	-3,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1242	0,1	0,8	-1,2	7,2	8,7	3,6
EUR-PLN	4,2432	0,1	-0,4	-0,6	2,1	-0,6	0,0
USD-PLN	3,7775	-0,1	-1,1	0,8	-4,7	-8,6	-3,5
CHF-PLN	4,5244	0,0	-0,8	-1,2	2,6	-0,4	5,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	362	0,1	0,2	1,6	-5,5	1,5	8,1
Złoto (USD/oz)	3229	-0,4	0,4	-3,4	9,4	22,6	35,3
Srebro (USD/oz)	32,35	-0,4	0,0	-1,1	-2,0	11,7	8,8

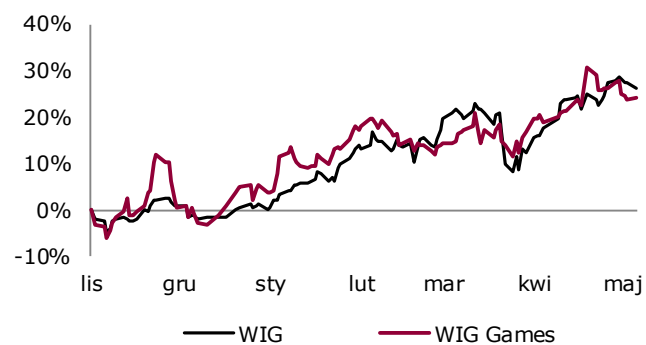
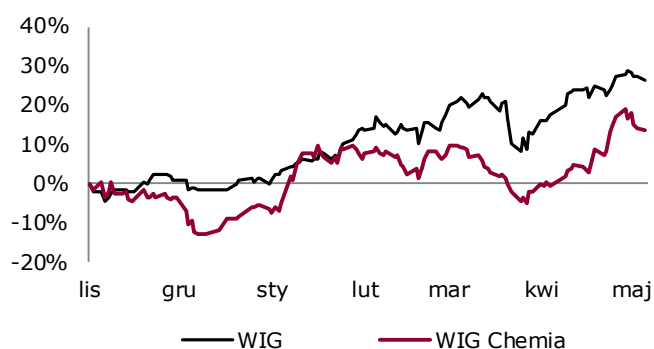
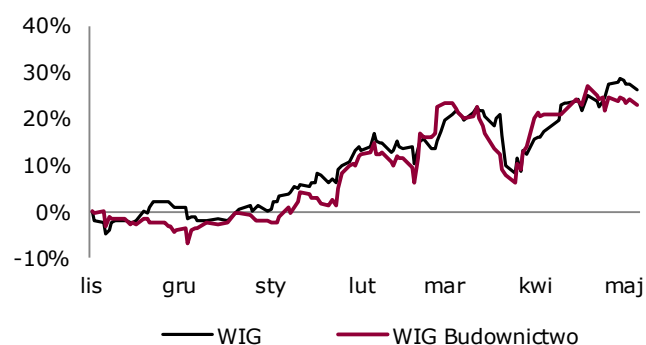
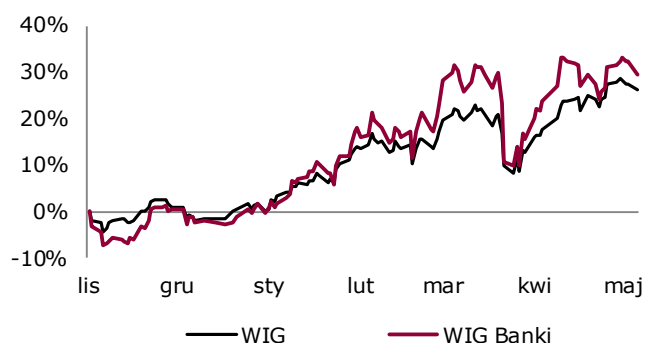
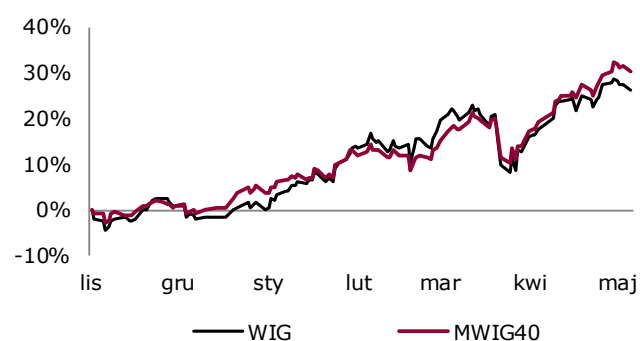
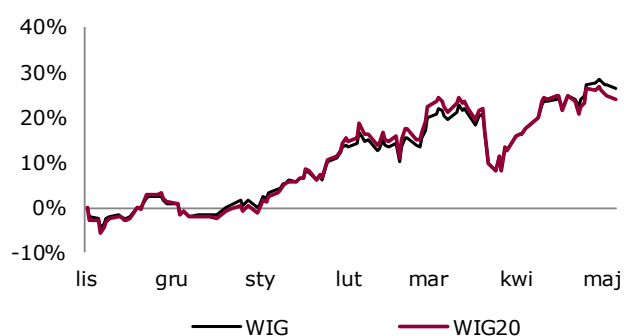
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

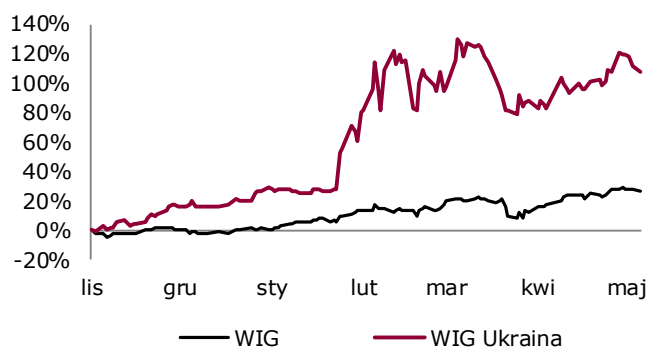
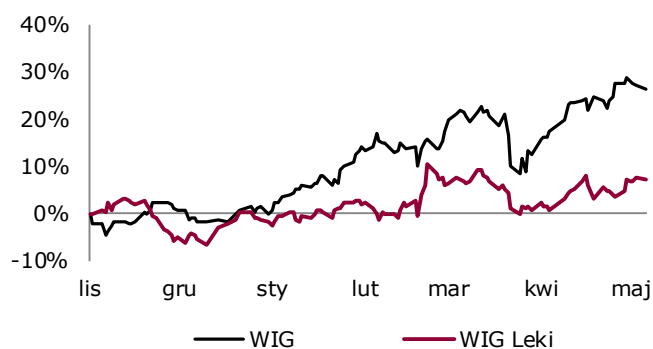
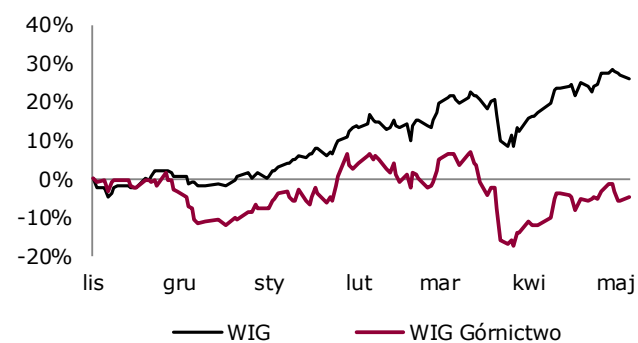
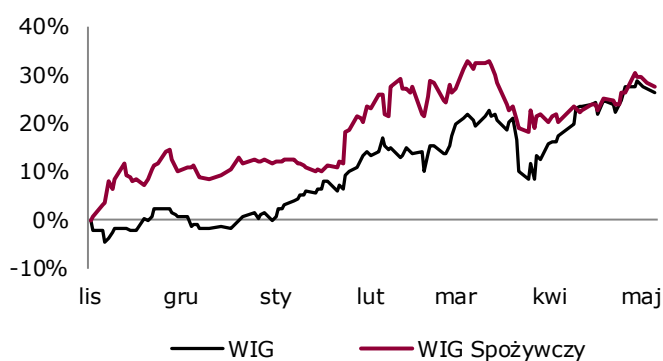
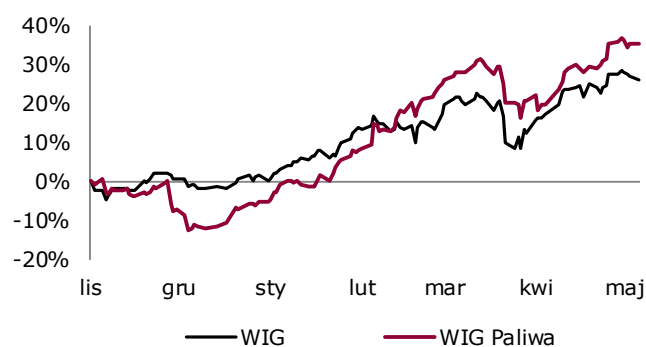
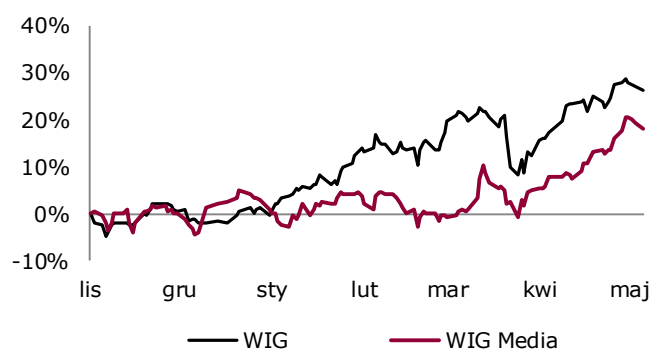
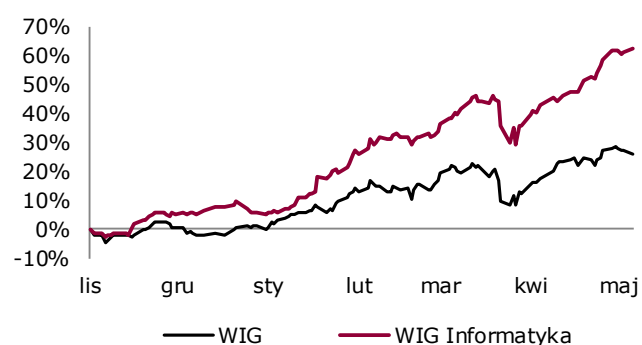
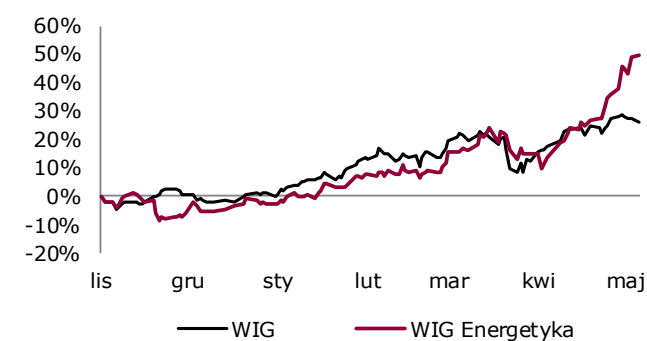
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,02	-3	-3	-32	-65	-63	-63
WIBOR 6M (%)	4,81	0	0	-19	-81	-80	-85
EURIBOR 3M (%)	2,10	-3	-3	-16	-41	-90	-172
EURIBOR 6M (%)	2,16	0	0	-6	-33	-58	-163
Polska 10YT (%)	5,50	7	7	25	-32	-23	-17
Niemcy 10YT (%)	2,57	-1	-1	7	9	24	-2
USA 10YT (%)	4,46	-2	-2	7	4	5	8

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