

Raport Rynek Akcji

wtorek, 27 maja 2025, 08:42



Sytuacja rynkowa

Główne warszawskie indeksy rozpoczęły bieżący tydzień od solidnych wzrostów, odrabiając większość strat z poprzednich sesji. Krajowym walorom sprzyjała poprawa globalnego sentymentu z racji zawieszenia 50%-owego cła na import z Unii Europejskiej, które to w piątek zapowiedział prezydent Donald Trump. Niemniej należy zauważyć, że główne krajowe indeksy były wczoraj najmocniejsze spośród wszystkich ważniejszych indeksów na świecie. Jednocześnie zwracamy uwagę, że zmienność na rynkach mogła być wczoraj nieco ograniczona ze względu na brak inwestorów z USA i Wielkiej Brytanii (ze względu na święta giełdy w Nowym Jorku i Londynie pozostały zamknięte). Wracając do krajowego rynku, w gronie blue chipów zwyżkowały wszystkie z 20 spółek, ale na wyróżnienie zasługują przede wszystkim walory Kruka (+5,5%), mBanku (+4,4%) i CCC (+4,2%).

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów z kraju. Za granicą najciekawsze będą publikacje z USA, w tym wstępne kwietniowe odczyty zamówień na dobra oraz majowy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board.

Ponadto szereg spółek zaplanowało na dziś publikacje kwartalnych raportów finansowych. Dziś rano wynikami podzieliły się już Grupa Pracuj i WP Holding (szczegóły poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*), a przed nami jeszcze publikacje od m.in. PGE, Asseco Poland, Ailleronu czy Diagnostyki.

Perspektywy na rozpoczęcie dzisiejszej sesji pozostają neutralne, choć po mocnych zwyżkach może nadejść chęć częściowej realizacji zysków. Mieszane nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, bez większych zmian notowane są kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Wpływ na dalszy przebieg sesji może mieć powrót Amerykanów do gry. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	24028	1,7
CAC40	7828	1,2
FTSE100	8718	0,0
BUX	96060	0,7
S&P500	5803	0,0
NASDAQ	18737	-1,0
DJIA	41603	0,0
SHC*	3347	0,0
NIKKEI	37532	1,0
HANG SENG*	23297	0,1
MSCI EM Latin	2258	0,4
SMI	12317	1,0
XU100	9345	-0,1

* - Zmiana na godzinę 8:09

Indeksy Polskie

WIG	102261	2,3
WIG20	2792	2,8
MWIG40	7859	1,3
SWIG80	28586	1,1
NCINDEX	245,9	1,1

Waluty

USD/PLN	3,7221	0,1
EUR/PLN	4,2378	0,1
EUR/USD	1,1387	0,0

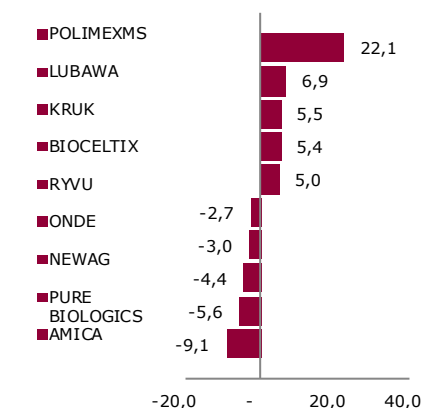
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,57	-1
USA 10YT	4,47	-4

Surowce

CRB Index	363	0,1
Złoto (USD/oz)	3343	-0,5
Srebro (USD/oz)	33,35	-0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

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

AILLERON	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ASSECOPOL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
AUTOPARTN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
BORYSZEW	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,35 zł na akcję.
CAPTORTX	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
CFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
CREEPYJAR	Publikacja raportu za I kwartał 2025 roku.
DIAG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ELEKTROTI	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ERBUD	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2024 r.
GRENEVIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
GRUPRACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
ONDE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,31 zł na akcję.
PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
SELENAFM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024 oraz przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy.
WIRTUALNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

BENEFIT	Zysk netto j.d. Benefit Systems w I kwartale 2025 r. spadł do 56,7 mln zł z 92,1 mln zł rok wcześniej.
FERRO	Ferro zwiększył skonsolidowany zysk netto w pierwszym kwartale 2025 roku o ponad 21 proc. do 20,2 mln zł, a EBITDA spadła o 6 proc., do 28,8 mln zł. Wyniki są powyżej oczekiwań ankietowanych przez PAP Biznes analityków.
MBANK	UNIQA i grupa mBanku przedłużyły partnerstwo strategiczne i zakładają, że w ciągu 12 lat zwiększą ponad dwukrotnie portfel w kanale bancassurance.
ORLEN	Fundusz Orlen VC zainwestował w szkocki startup ReVentas posiadający patent na technologię oczyszczania odpadów z tworzyw sztucznych, która umożliwi ich ponowne wykorzystanie m.in. w opakowaniach konsumenckich.
PRACUJ	Skorygowana EBITDA Grupy Pracuj w pierwszym kwartale 2025 r. wyniosła 96,7 mln zł, wobec 87,2 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes zakładał 93,3 mln zł skorygowanej EBITDA. Zysk netto j.d. w pierwszym kwartale 2025 r. wyniósł ok. 64,7 mln zł, podczas gdy rynek oczekiwał 63,7 mln zł, a skonsolidowane przychody 204,9 mln zł, w porównaniu do 205,1 mln zł konsensusu. EBIT wyniósł ok. 84 mln zł, podczas gdy konsensus zakładał 82,7 mln zł zysku.
WP HOLDING	1. Zysk netto jednostki dominującej Wirtualnej Polski spadł w pierwszym kwartale 2025 roku o 40 proc. rdr do 10 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał 13,3 mln zł zysku. 2. Zarząd WP Holding rekomenduje, by z zysku netto za 2024 roku przeznaczyć na wypłatę dywidendy 86,3 mln zł, co daje 2,90 zł dywidendy na akcję.

Raport Rynek Akcji

Przegląd prasy

DYWIDENDY

Już ponad 100 spółek notowanych na warszawskiej giełdzie podało proponowane dywidendy z zysku za 2024 r. Wiele wskazuje, że spółki z GPW będą w tym roku wyjątkowo hojne dla akcjonariuszy. Średnio oferują 4,5-proc. stopę dywidendy, a jej mediana wynosi 3,9 proc. – wynika z analizy „Parkietu”. /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

GREENX

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje krótko-średnioterminową strefę wsparcia w przedziale 1,63-1,67 zł, co zapowiada dalszą presję podaży na to wsparcie.

MOBRUK

Notowania akcji od 3 sesji testują i bronią strefę średnioterminowego wsparcia w przedziale 268-277 zł.

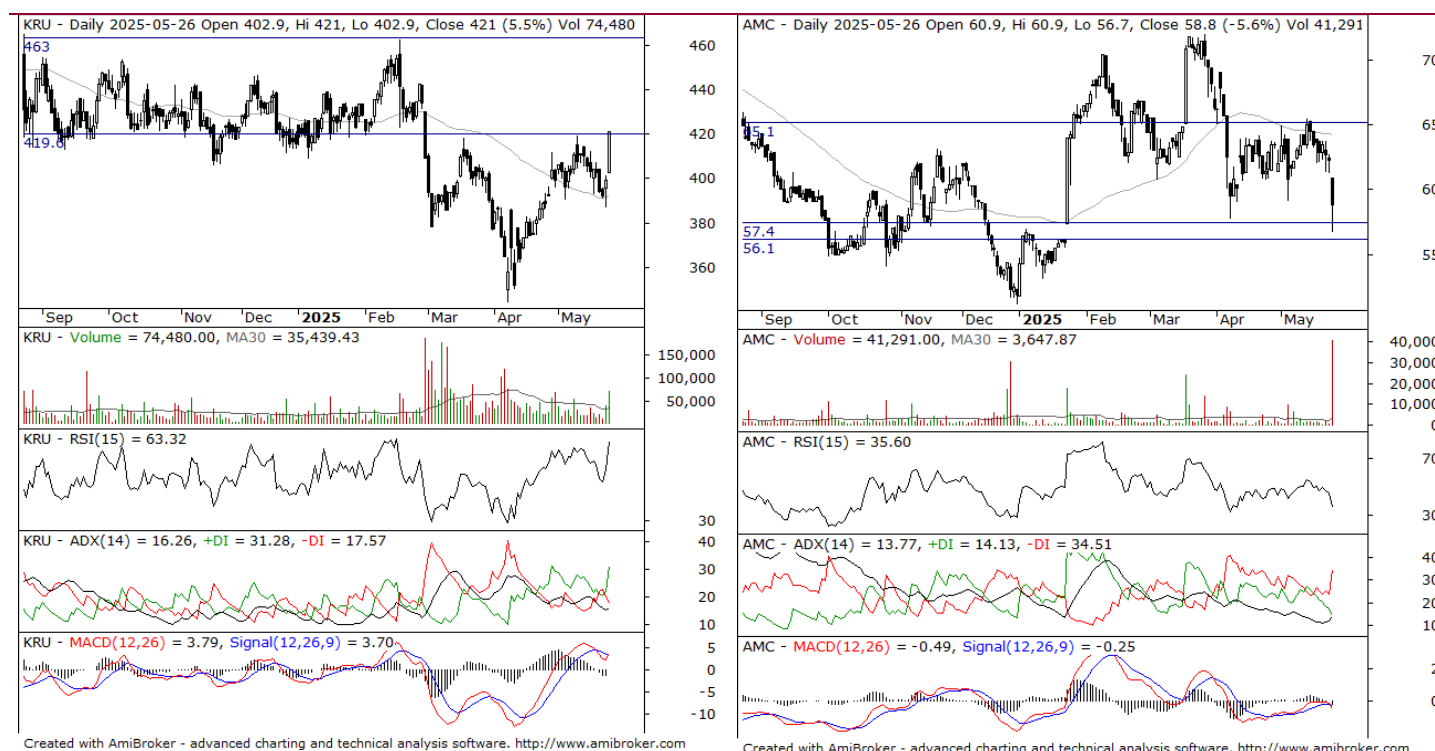
POLIMEXMS

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje długoterminowy opór na 4,74 zł, co otwiera drogę do kolejnego oporu na 6,47 zł.

VOTUM

Akcje od 2 sesji na podwyższonym wolumenie testują średnio-długoterminowy opór na 46,8 zł. Następny znajduje się na 49,7 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK

Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie pokonuje w cenach zamknięcia lokalny opór na 419,6 zł, co otwiera drogę do kolejnego oporu na 463 zł.

AMICA

Czarna świeca (z widocznym dolnym cieniem) na skokowo rosnącym wolumenie testuje wsparcie w obrębie luki popytowej w przedziale 56,1-57,4 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	kwiecień	7,9	4,0	0,6
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	kwiecień	5,2	5,2	5,3
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	kwiecień		-0,1	-0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	kwiecień		-7,8	7,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	marzec		5,2	5,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	marzec		4,5	4,5
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	maj		87,1	86,0
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
02:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	maj			
Czwartek						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - rew. [%]	I kw.		-0,3	2,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		230,0	227,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	kwiecień		-1,0	6,1
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			1,33
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	maj		4,3	4,3
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	maj		2,0	2,1
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	maj		2,0	2,2
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	kwiecień		0,2	0,7
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	kwiecień		2,5	2,6
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	kwiecień		0,3	0,5
15:45	USA	Indeks Chicagó PMI	maj		45,0	44,6

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	102261	2,3	2,3	2,1	9,6	28,5	16,6
WIG20	2792	2,8	2,8	-0,1	6,6	27,4	10,4
MWIG40	7859	1,3	1,3	3,3	14,0	28,4	17,6
SWIG80	28586	1,1	1,1	3,9	10,4	21,2	14,4
WIG Banki	16541	2,7	2,7	-1,5	10,4	34,0	27,4
WIG Budownictwo	8881	3,0	3,0	4,4	14,0	30,9	-4,4
WIG Chemia	9634	1,2	1,2	9,5	9,6	26,1	-1,2
WIG GAMES	16999	0,5	0,5	1,1	5,0	21,4	1,0
WIG Energetyka	3813	1,4	1,4	19,0	32,7	53,0	44,3
WIG Informatyka	8366	2,1	2,1	8,7	19,5	47,5	60,5
WIG Media	7999	2,4	2,4	11,2	17,0	16,5	-4,2
WIG Paliwa	7889	1,9	1,9	4,4	16,0	51,1	18,1
WIG Spożywczy	3069	1,2	1,2	2,6	-1,2	14,0	34,1
WIG Górnictwo	4227	2,6	2,6	0,7	-6,9	10,6	-19,1
WIG Leki	3359	0,4	0,4	-0,4	4,2	7,2	16,4
WIG Ukraina	574	3,4	3,4	4,8	-7,8	72,7	186,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2160	-0,4	-0,4	3,7	7,5	22,7	38,3
BUX	96060	0,7	0,7	3,3	9,5	21,1	39,5
XU100	9345	-0,1	-0,1	-0,9	-2,4	-4,9	-12,5
FTSE100	8718	0,0	0,0	3,6	-0,2	6,7	4,8
DAX	24028	1,7	1,7	8,0	5,4	20,7	28,5
CAC40	7828	1,2	1,2	3,9	-3,9	6,1	-3,3
SMI	12317	1,0	1,0	3,1	-5,6	6,2	3,2
EuroStoxx50	5395	1,3	1,3	4,7	-2,4	10,2	7,1
S&P 500	5803	0,0	0,0	5,0	-2,6	-1,3	9,4
DJIA	41603	0,0	0,0	3,7	-4,2	-2,2	6,5
MSCI EM Latin	2258	0,4	0,4	2,8	10,7	21,9	-6,3
Shanghai Composite	3347	0,0	0,0	1,6	-1,0	-0,1	8,4
Nikkei225	37532	1,0	1,0	5,1	-1,6	-5,9	-2,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1387	0,0	0,2	0,2	9,5	10,0	4,8
EUR-PLN	4,2378	0,1	-0,4	-0,6	2,0	-0,7	-0,4
USD-PLN	3,7221	0,2	-0,5	-0,8	-6,9	-9,7	-4,9
CHF-PLN	4,5276	0,1	-0,7	0,1	2,7	-0,3	5,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	363	0,1	-0,6	0,7	-1,8	1,7	7,6
Złoto (USD/oz)	3343	-0,5	-0,9	0,2	15,6	26,7	42,8
Srebro (USD/oz)	33,35	-0,4	0,0	0,4	6,3	15,1	10,3

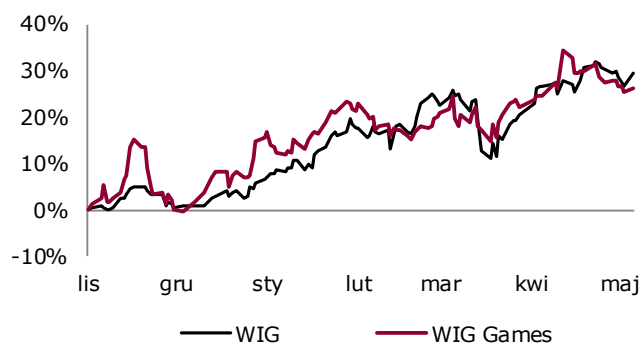
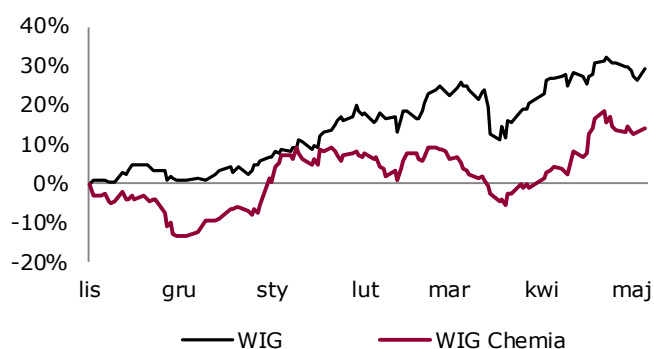
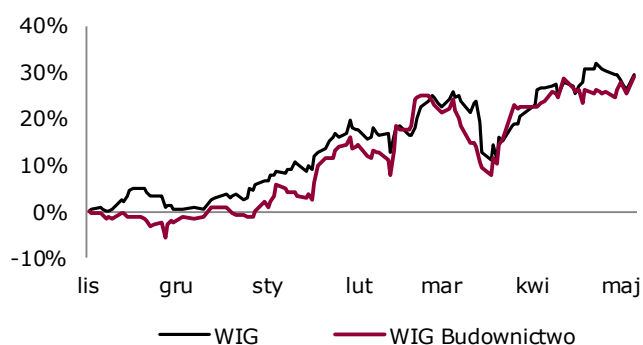
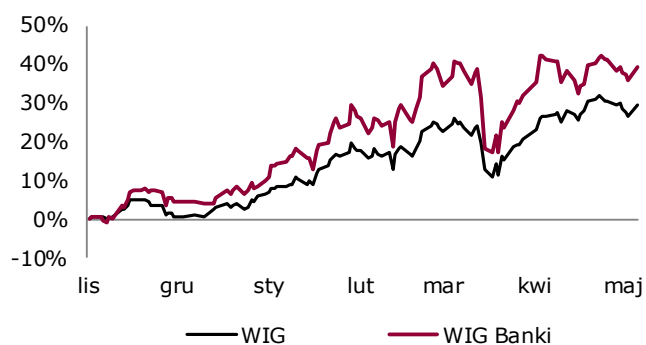
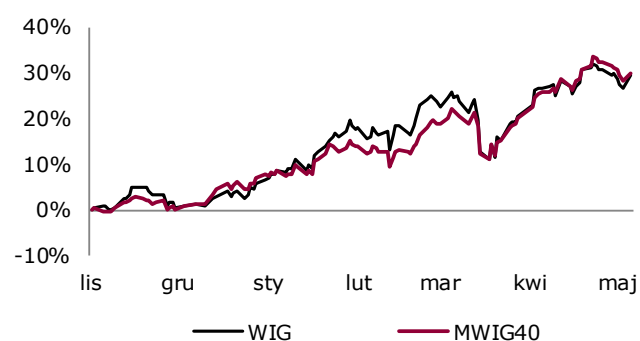
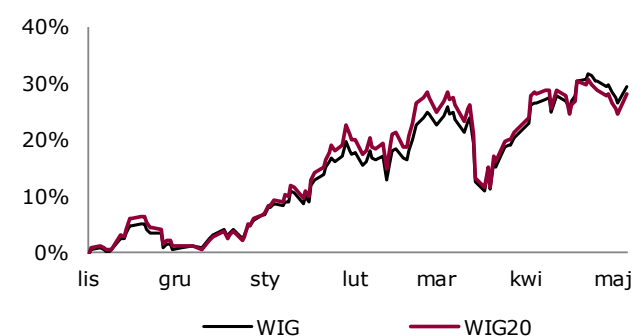
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

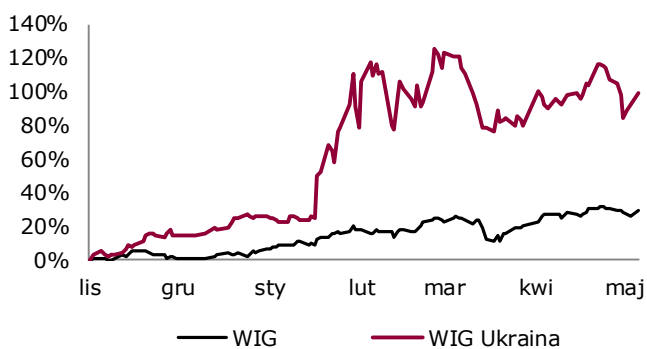
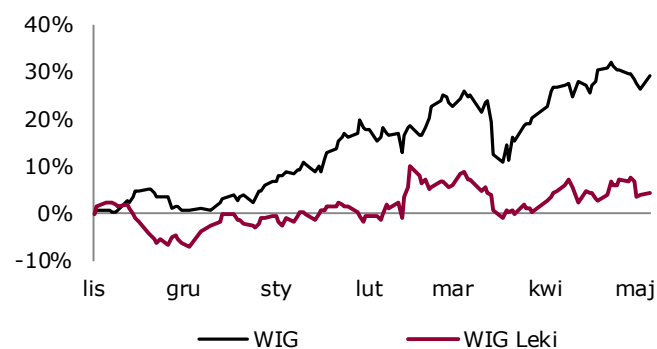
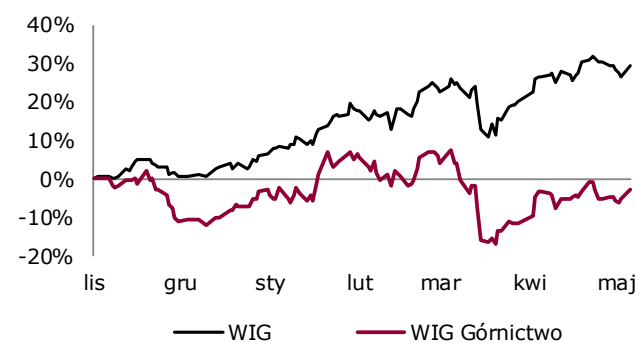
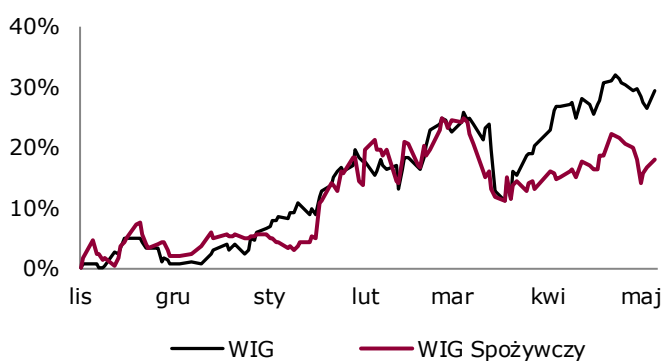
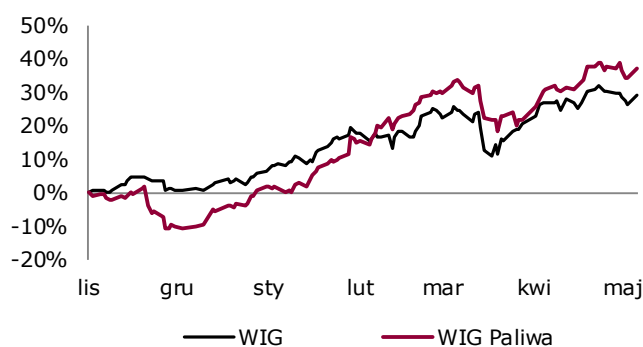
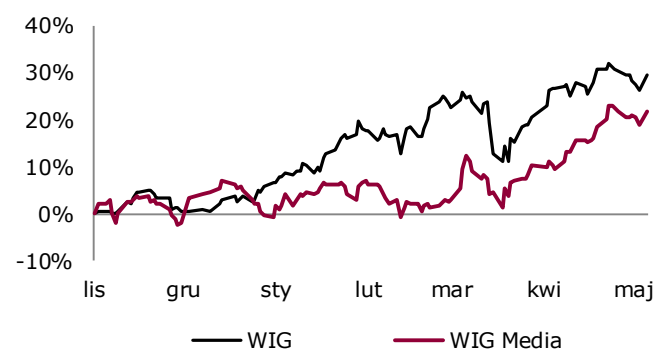
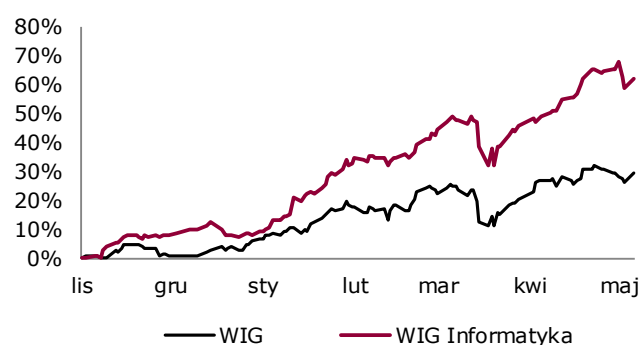
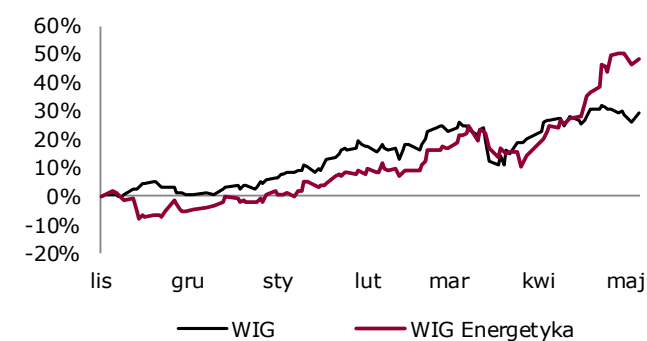
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,02	0	0	-20	-65	-63	-63
WIBOR 6M (%)	4,82	1	1	-12	-80	-78	-84
EURIBOR 3M (%)	2,04	-1	-1	-12	-48	-95	-175
EURIBOR 6M (%)	2,10	-2	-2	-3	-32	-61	-167
Polska 10YT (%)	5,57	-1	-1	25	-29	-3	-11
Niemcy 10YT (%)	2,54	-2	-2	3	10	37	-11
USA 10YT (%)	4,47	-4	-4	25	18	17	3

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