

Raport Rynek Akcji

czwartek, 20 lutego 2025, 08:31



Sytuacja rynkowa

Korekta głównych indeksów Europy Zachodniej stała się impulsem do realizacji zysków także na krajowym parkiecie, choć w kontekście mocnego wykupienia rynku po ostatnich wzrostach, nie był to zaskakujący scenariusz. Przy utrzymującej się bardzo wysokiej aktywności inwestorów (wartość obrotów na walorach z indeksu WIG20 przekroczyła 2,1 mld zł, co było wynikiem najwyższym od listopada ub. roku) główne segmenty warszawskiego rynku przecenili się w granicach 0,9 – 1,7%. W gronie blue chipów zniżkowało 19 z 20 walorów (wyjątkiem było PGE), ale największej skali spadki zaliczyły spółki o najmniejszym udziale w portfelu indeksu, takie jak Cyfrowy Polsat (-3,7%), Pepco (-2,6%) czy JSW (-2,4%). Generalnie obraz rynku nie zmienił się znacząco i wydaje się, że wczorajszy ruch należy interpretować jako korektę w trwającym nadal trendzie wzrostowym.

Dziś w centrum uwagi krajowych inwestorów znajdzie się paczka danych GUS za styczeń, w tym odczyty produkcji przemysłowej, wynagrodzeń i zatrudnienia. Dane (przede wszystkim te dot. wzrostu wynagrodzeń) będą analizowane w kontekście dalszej ścieżki stóp procentowych NBP i perspektyw co do powrotu do cyklu luzowania monetarnego (na początku lutego RPP pozostawiła stopy na niezmiennych poziomach i jak na razie utrzymuje „jastrzębią” retorykę). Za granicą najciekawsze będą zapewne: decyzja Banku Ludowego Chin w sprawie stóp procentowych (już za nami), tygodniowe odczyty zmiany zapasów ropy i liczby nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych z USA oraz kwartalny raport finansowy Wal-Marta (który jest często interpretowany jako wskazówka opisująca kondycję amerykańskich konsumentów).

Dzisiejsza sesja w Azji może budzić niepokój (zniżkują właściwie wszystkie ważniejsze indeksy), ale poranne notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy sugerują dodatnie otwarcie na Starym Kontynencie. Z informacji ze spółek zwracamy uwagę na publikację wstępnych kwartalnych wyników Benefit Systems (zbliżone do oczekiwań – więcej szczegółów poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*). /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	22434	-1,8
CAC40	8111	-1,2
FTSE100	8713	-0,6
BUX	88607	-0,1
S&P500	6144	0,2
NASDAQ	20056	0,1
DJIA	44628	0,2
SHC*	3352	0,8
NIKKEI	39165	-0,3
HANG SENG*	22639	-1,3
MSCI EM Latin	2105	-1,0
SMI	12799	-0,7
XU100	9764	-1,5

* - Zmiana na godzinie 8:06

Indeksy Polskie

WIG	93461	-1,3
WIG20	2635	-1,4
MWIG40	6903	-0,9
SWIG80	25260	-1,7
NCINDEX	255,2	-1,0

Waluty

USD/PLN	4,0045	0,1
EUR/PLN	4,1722	0,1
EUR/USD	1,0421	0,0

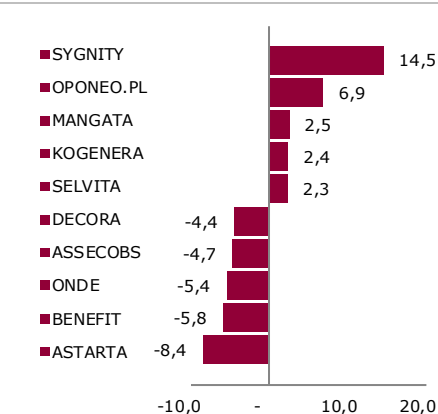
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,86	-3
USA 10YT	4,51	-2

Surowce

CRB Index	383	0,4
Złoto (USD/oz)	2933	0,5
Srebro (USD/oz)	32,72	0,6

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Zródło: 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

ORANGEPL Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2024 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

AZOTY	Grupa Azoty złożyła do prokuratury zawiadomienie o podejrzeniu popełnienia przestępstwa powiązanego z zakupami gazu w latach 2022-2023. Dodała, że chodzi o wyrządzenie szkody majątkowej na co najmniej 932 mln zł.
BENEFIT	Benefit Systems szacuje, że w IV kwartale 2024 roku EBITDA wyniosła 260,7 mln zł, czyli wzrosła 9 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał EBITDA na poziomie 264,9 mln zł. Przychody w ostatnim kwartale 2024 roku wyniosły 912,6 mln zł, rosnąc 20 proc. rdr, a EBIT był na poziomie 164,2 mln zł, co oznacza wzrost 3 proc. rdr. Zysk brutto na sprzedaży wzrósł z kolei o 16 proc. rdr do 338,6 mln zł. [wstępne dane]
CREOTECH	Creotech Instruments zawarł umowy objęcia 475 tys. akcji spółki serii K. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej 160 zł za akcję, co daje łączną kwotę 76 mln zł.
ENERGA	Energa Operator podpisała z Bankiem Gospodarstwa Krajowego umowę pożyczki do 7,66 mld zł ze środków Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności w ramach komponentu G na rozwój inteligentnych sieci elektroenergetycznych przez spółkę w latach 2022-2036.
JSW	Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C w ilości 70.426 szt. oraz serii D w ilości 105.639 o łącznej szacowanej kwocie w 250 mln zł.
STALPROFIL	Stalprofil szacuje, że w czwartym kwartale 2024 roku jednostkowy zysk netto spadł o 85 proc. do 549 tys. zł.
SYGNITY	Sygnity szacuje, że w 2024 roku skonsolidowana EBITDA wyniosła ok. 81,7 mln zł, a zysk netto ok. 60,4 mln zł.
SYNEKTIK	1. Akcjonariusz Synektika, Książek Holding, rozpoczyna proces przyspieszonej budowy księgi popytu, którego celem będzie sprzedaż przez akcjonariusza około 852.913 akcji, stanowiących ok. 10 proc. w kapitale zakładowym spółki. 2. W przeprowadzonym w środę procesie przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB) spółka Książek Holding sprzedała inwestorom cały oferowany pakiet akcji Synektika (852.913 akcji, stanowiących około 10 proc. kapitału), po cenie 225 zł za sztukę.

Przegląd prasy

AZOTY	Audyt działań poprzedników w Grupie Azoty zaowocował zawiadomieniem do prokuratury dotyczącym umów z PGNiG, bo według obecnych władz doprowadziły one do strat w wysokości prawie 1 mld zł. Zdaniem ekspertów udowodnienie tej tezy będzie trudne. /PB/
ONDE	Onde, spółka zależna Erbudu, chce przygotowywać więcej projektów farm fotowoltaicznych i wiatrowych na sprzedaż, ale zamierza też zostać producentem prądu i startować w przetargach dla operatorów sieci energetycznych. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ACAUTOGAZ	Formacja spadającej gwiazdy w rejonie szczytu obecnej fali.
APATOR	Układ 2 świec stanowiący formację objęcia bessy w przy szczycie lokalnej fali wzrostowej – zapowiedź cofnięcia kursu.
COMP	Świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy na szczytach hossy.
MBANK	Kupujący przetestowali długoterminowy opór na 75 zł, a na wykresie pojawiła się formacja szpulki (oznaka niezdecydowania rynku) na wysokim wolumenie.
SYGNITY	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje opór na 74 zł, wprowadzając kurs na nowe maksima hossy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



OPONEO.PL	Biała świeca na rosnącym wolumenie przełamuje dotychczasowy szczyt, wprowadzając kurs na nowe maksima. Przełamany pułap 88,2 zł stanowi pierwsze wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego.	TAURONPE	Akcje od 2 sesji testują istotny opór na 4,44 zł. Jego przełamanie pozwoliłoby przetestować kolejny bliski na 4,6 zł. Z drugiej strony problemy z pokonaniem pułapu 4,44 zł mogłyby dać podażym pretekst do cofnięcia do przełamanego oporu na 4,11 zł.
------------------	--	-----------------	---

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	grudzień	15,5		16,0
12:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty	26,0	20,0	10,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty	5,7	-1,0	-12,6
Środa						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	styczeń	-5,0		-5,3
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	styczeń	1366,0	1390,0	1515,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	styczeń	1483,0	1460,0	1482,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	styczeń			
Czwartek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	luty	3,10	3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	styczeń	0,5	1,3	0,8
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	styczeń		9,3	9,8
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	styczeń		-0,7	-0,6
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	styczeń		-1,0	0,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	styczeń		0,9	-8,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	213,0
17:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
18:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		2,2	4,07
Piątek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		45,5	45,0
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		48,9	48,2
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		45,5	45,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		52,5	52,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		47,0	46,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		51,5	51,3
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	luty		51,5	51,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		53,0	52,9
16:00	USA	Sprzedż domów na rynku wtórnym [mln]	styczeń		4,13	4,24

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	93461	-1,3	1,8	11,7	21,0	17,4	15,6
WIG20	2635	-1,4	2,3	14,2	24,1	20,2	10,3
MWIG40	6903	-0,9	1,2	6,8	16,4	12,7	13,0
SWIG80	25260	-1,7	-0,9	4,9	9,3	7,1	7,2
WIG Banki	15175	-1,3	3,2	17,8	29,3	22,9	25,3
WIG Budownictwo	7813	-2,1	-0,3	13,6	16,1	15,1	-4,1
WIG Chemia	9048	-1,0	0,3	13,8	11,9	18,4	-8,4
WIG GAMES	16438	-0,9	0,3	6,2	26,0	17,4	1,3
WIG Energetyka	2797	-0,5	0,5	8,4	12,5	12,3	5,0
WIG Informatyka	6812	-1,7	2,3	21,9	32,5	20,1	44,4
WIG Media	7001	0,9	2,4	7,0	6,4	2,0	-15,2
WIG Paliwa	6696	-0,3	5,4	15,5	17,4	28,2	-3,3
WIG Spożywczy	2975	-3,3	-1,1	8,5	18,1	10,5	29,1
WIG Górnictwo	4569	-1,6	0,7	9,0	8,4	19,5	13,8
WIG Leki	3161	-1,3	-3,5	-1,0	-1,7	0,8	15,5
WIG Ukraina	553	-9,0	7,4	52,5	93,0	66,2	140,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2005	0,1	1,6	9,1	19,5	13,9	35,4
BUX	88607	-0,1	1,2	4,4	13,6	11,7	34,3
XU100	9764	-1,5	-1,2	-2,1	5,7	-0,7	6,2
FTSE100	8713	-0,6	-0,2	2,4	7,6	6,6	12,7
DAX	22434	-1,8	-0,4	7,3	17,7	12,7	31,3
CAC40	8111	-1,2	-0,8	5,2	12,2	9,9	4,4
SMI	12799	-0,7	-0,3	6,7	10,9	10,3	12,3
EuroStoxx50	5461	-1,3	-0,6	6,1	14,9	11,5	14,7
S&P 500	6144	0,2	0,5	2,5	3,8	4,5	22,7
DJIA	44628	0,2	0,2	2,6	3,1	4,9	15,5
MSCI EM Latin	2105	-1,0	-0,7	9,6	1,1	13,6	-17,9
Shanghai Composite	3352	0,8	0,1	3,4	0,2	-0,0	15,2
Nikkei225	39165	-0,3	0,0	1,9	2,0	-1,8	1,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0421	0,0	-0,6	0,0	-1,1	0,7	-3,6
EUR-PLN	4,1722	0,1	0,3	-1,6	-3,5	-2,3	-3,2
USD-PLN	4,0045	0,1	1,1	-1,6	-2,5	-3,0	0,5
CHF-PLN	4,4245	0,3	0,7	-1,2	-4,6	-2,3	-2,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	383	0,4	1,7	2,1	10,4	7,3	23,9
Złoto (USD/oz)	2933	0,5	2,2	7,4	11,3	12,4	46,1
Srebro (USD/oz)	32,72	0,6	0,0	6,7	6,6	13,9	43,3

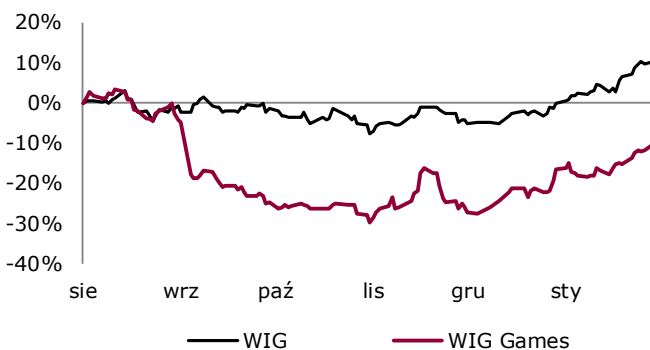
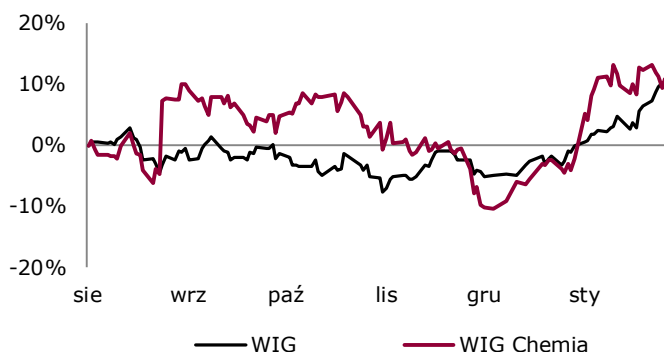
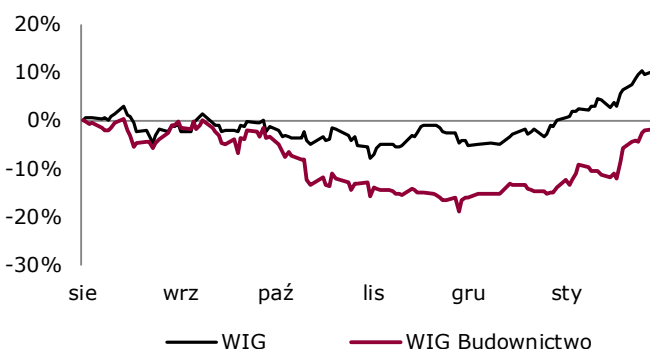
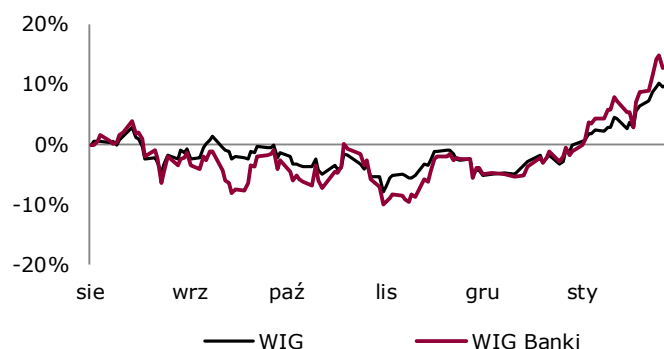
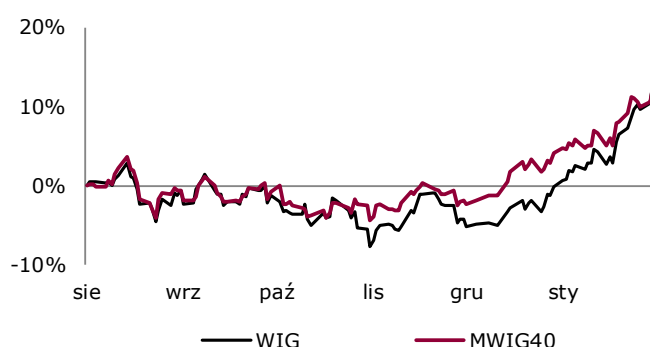
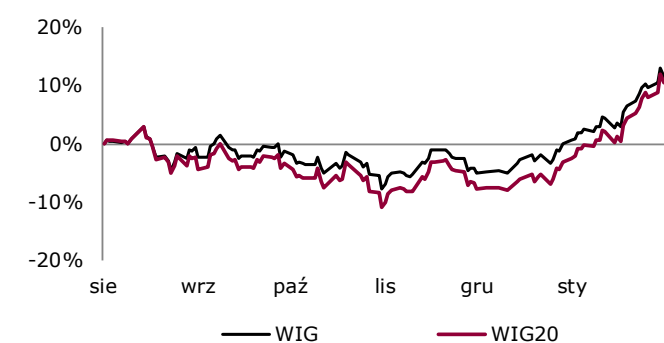
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

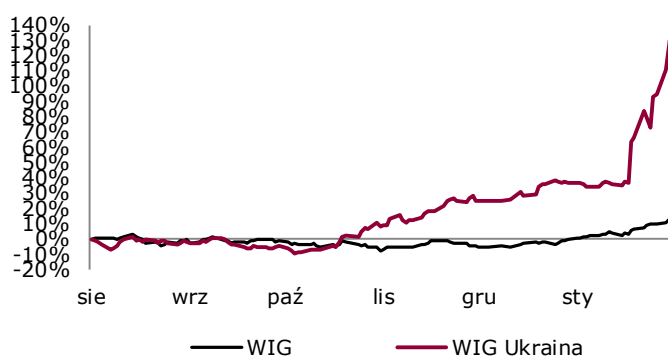
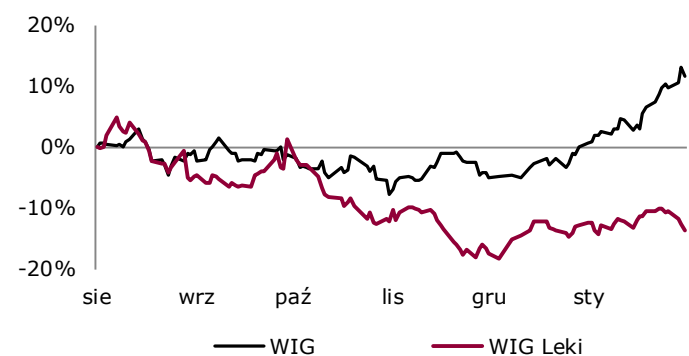
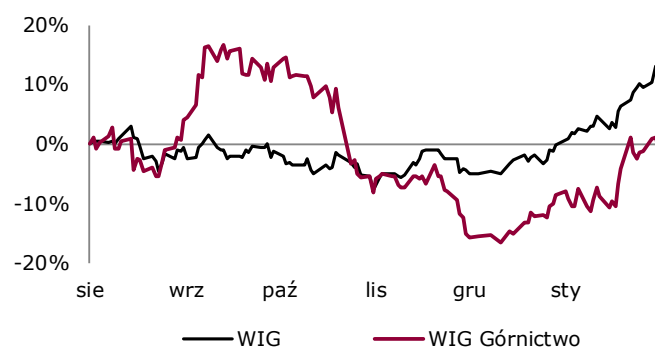
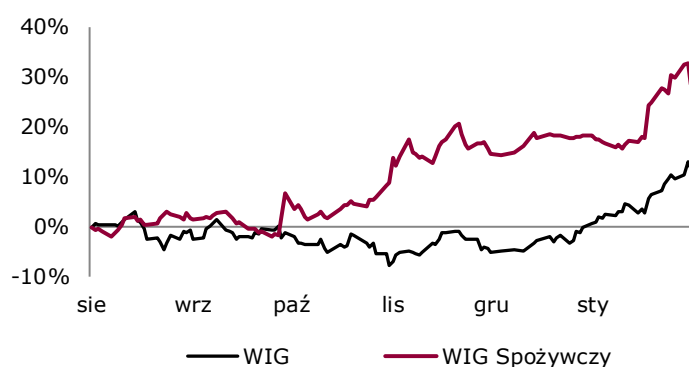
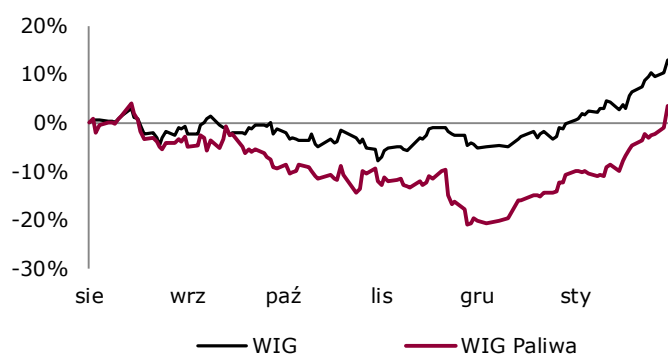
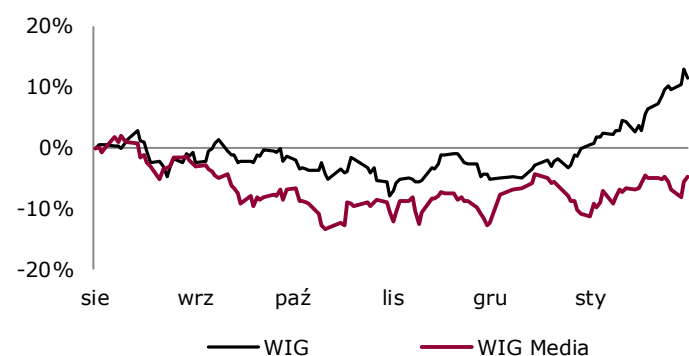
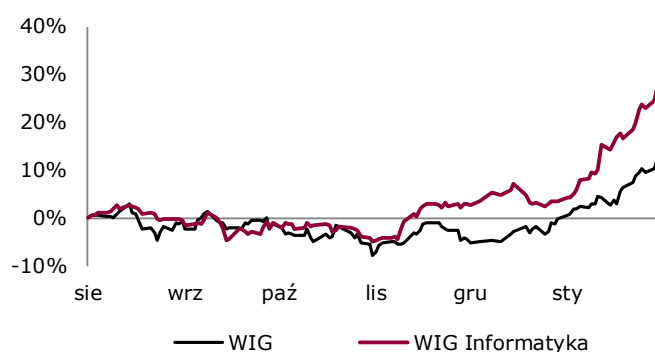
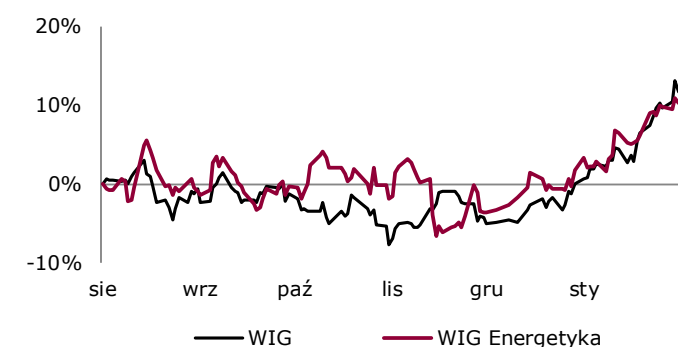
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	0	0	1	2	2	1
WIBOR 6M (%)	5,62	0	0	2	1	-3	-4
EURIBOR 3M (%)	2,52	1	-4	-17	-48	-101	-142
EURIBOR 6M (%)	2,48	0	-2	-12	-28	-92	-143
Polska 10YT (%)	5,86	-3	1	-9	21	51	45
Niemcy 10YT (%)	2,54	-1	6	3	29	29	9
USA 10YT (%)	4,51	-2	4	-9	11	74	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