

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Sytuacja rynkowa

Za nami siódmy wzrostowy tydzień na warszawskiej GPW i wśród głównych segmentów rynku po raz kolejny prym wiodły duże spółki, wchodzące w skład indeksu WIG20. Jeszcze na początku ubiegłego tygodnia wydawało się jednak, że wzrostowa passa zostanie przerwana (poniedziałkowa sesja upłynęła pod znakiem solidnych spadków), ale pod koniec tygodnia stronie popytowej udało się z nawiązką odrobić straty. Zwyżkom sprzyjał utrzymujący się dobry sentyment wobec banków (WIG-Banki +1,5%), a także wzrosty sektorów paliwowego (WIG-Paliwa +4,3%, przypominamy o dużej koncentracji portfela tego subindeksu, gdzie Orlen ma ponad 97%-owy udział) i wydobywczego (WIG-Górnictwo +5,0%). Z wydarzeń rynkowych zwracamy uwagę przede wszystkim na udany debiut giełdowy Diagnostyki – zapisy na akcje spółki przyciągnęły duże zainteresowanie inwestorów, a w pierwszy dzień notowań jej walory podrożały o blisko 24%. W kalendarium publikacji makroekonomicznych najważniejszymi wydarzeniami tygodnia były posiedzenie RPP w sprawie stóp procentowych oraz późniejsza konferencja jej przewodniczącego Adama Glapińskiego. Nie zmieniły one jednak znacząco obrazu rynku – stopy procentowe pozostały na niezmiennych poziomach, a wypowiedzi prezesa NBP pozostały w „jastrzębim” tonie, sugerując że obecnie nie ma przesłanek do zmiany stóp procentowych w Polsce.

Początek bieżącego tygodnia zdominowany został przez reakcje inwestorów na wypowiedzi premiera D. Tuska oraz ministra finansów A. Domańskiego podczas wydarzenia „Polska. Rok przełomu”. Przedstawiciele rządu zaprezentowali ambitne plany gospodarcze, zakładające m.in. duże inwestycje w nowoczesne technologie, działania deregulacyjne dla firm, transformację energetyczną czy możliwość ograniczenia podatku miedzianego (w wyniku tej informacji kurs KGHM wyrzucił o blisko 8%). W dalszej części tygodnia uwagę inwestorów przyciągną zapewne publikacje danych makroekonomicznych. W czwartek poznamy wstępny odczyt PKB za IV kwartał minionego roku (konsensus rynkowy zakłada dynamikę na poziomie 3,3%), a w piątek dynamikę inflacji CPI za styczeń (rynek spodziewa się odczytu na poziomie 5,2%).

Choć w ostatnich tygodniach krajowa giełda wykazuje relatywną przewagę nad rynkami bazowymi, należy pamiętać, że w szerszej perspektywie warszawski parkiet skorelowany jest z zagranicą. Uwaga zagranicznych inwestorów w tym tygodniu skierowana będzie nadal w stronę Stanów Zjednoczonych, gdzie: 1) opublikowane zostaną dane inflacyjne (dynamika CPI) za styczeń (odczyt istotny głównie ze względu na jego znaczenie dla polityki monetarnej Fed-u) oraz styczniowe dynamiki sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej, 2) prezes Rezerwy Federalnej J. Powell przepytany będzie przez komisję Kongresu, 3) z gabinetu D. Trumpa mogą popłynąć nowe informacje nt. zmian tariff celnych czy sposobów na rozwiązanie trwających konfliktów zbrojnych. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play); 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Sytuacja techniczna

Po 7 tygodniach wzrostów indeks WIG w zasadzie dotarł do szczytów z ubiegłego roku. Jednocześnie kurs powrócił powyżej przełamanej linii długoterminowego trendu wzrostowego. Strona kupująca ma więc ostatnią przeszkodę w postaci szczytu na 89658, aby wprowadzić kurs indeksu na nowe historyczne maksima. Najbliższym wsparciem dla ewentualnego cofnięcia jest dołek z ubiegłego tygodnia, czyli pułap 85440.

W jeszcze ciekawszym miejscu jest indeks mWIG40, który w ubiegłym tygodniu zameldował się na historycznym szczycie ustanowionym w maju ub. roku, czyli pułapie 6723. Strona kupująca ma więc dobrą pozycję wyjściową do przełamania tego oporu i wprowadzenia kursu indeksu na nowe historyczna maksima. Wsparciem dla ewentualnego cofnięcia kursu byłyby rejon 6450, jako przełamany opór z września ub. r., który odwrócił swoją rolę. /tk/

mWIG40



SWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	89 150,1	2,0	8,4	8,4	12,3	13,9
WIG20	2 488,2	2,2	10,2	8,3	13,5	7,7
MWIG40	6 706,4	1,5	4,6	10,5	10,1	13,5
SWIG80	25 085,2	1,9	4,8	4,4	6,7	7,9
WIG Banki	14 178,9	1,5	10,1	9,6	14,7	23,4
WIG Budownictwo	7 542,9	6,3	10,4	7,2	11,2	-7,7
WIG Chemia	9 133,9	2,2	15,1	4,1	19,1	-8,1
WIG Leki	3 276,9	1,9	3,7	-1,0	4,0	18,1
WIG Energia	2 690,1	-0,3	6,8	4,1	8,4	-1,4
WIG Informatyka	6 303,6	1,1	12,9	18,6	11,3	34,8
WIG Media	6 985,0	1,8	1,4	5,1	2,1	-15,8
WIG Paliwa	6 194,6	4,3	11,5	6,8	20,1	-7,3
WIG-CEE	2 045,1	0,5	8,0	10,1	9,5	17,6
WIG Górnictwo	4 396,9	5,0	9,0	-9,7	14,7	12,5
WIG Nieruchomości	4 368,6	0,8	1,6	0,3	4,9	13,0
WIG Games	15 709,7	1,8	-7,0	12,9	13,3	-1,6

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	10,8	0,7	2,6	6,5	13,5	15,1
WIG20	10,5	0,2	2,1	7,6	17,7	14,3
mWIG40	11,1	2,2	4,9	5,7	-0,4	20,1
sWIG80	15,5	3,7	4,2	-1,4	17,1	19,1
WIG-Banki	7,4	-2,4	-0,1	9,3	9,6	0,5
WIG-Budownictwo	16,3	6,8	4,5	7,6	3,6	2,5
WIG-Energia	4,6	0,8	4,5	6,8	2,0	6,8
WIG-Górnictwo	66,1	0,0	0,0	0,0	0,0	551,3
WIG-IT	18,3	1,9	7,6	11,7	17,0	12,7
WIG-Games	12,0	1,9	3,8	10,7	19,0	0,1
WIG-Paliwa	8,3	1,7	9,9	6,4	37,9	36,7
WIG-Nieruchomości	10,5	1,8	2,8	-0,1	0,4	14,1

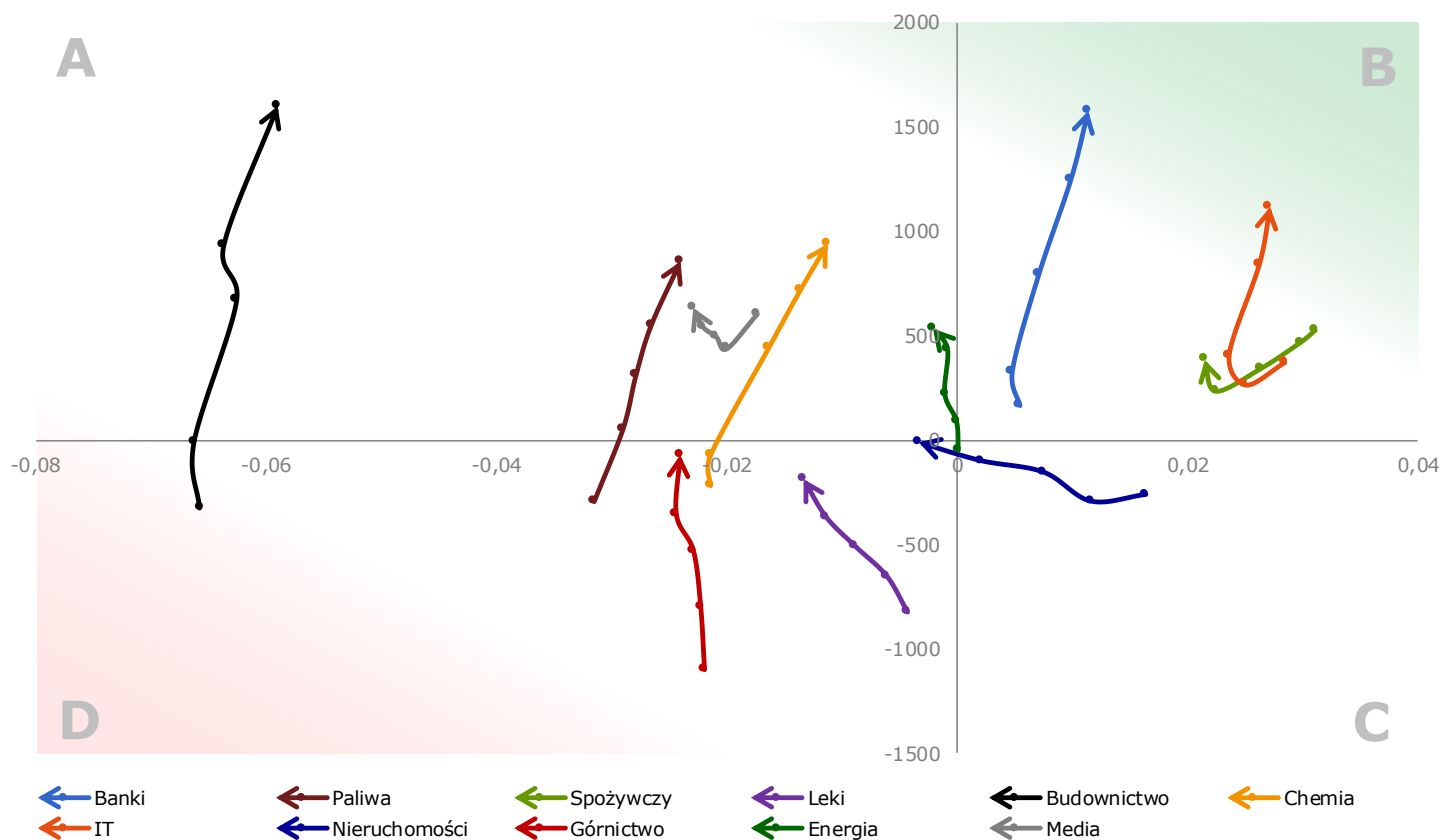
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Węże sektorowe – opis koncepcji na ostatnich stronach raportu



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
21:30	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	styczeń		7,2	7,3
	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	styczeń		2,9	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			8,66
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Czwartek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń		2,3	2,6
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	styczeń		2,8	2,8
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	IV kw.		3,3	2,7
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	styczeń		3,2	3,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	219,0
18:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	styczeń		5,2	4,7
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - rew. [%]	IV kw.		0,9	0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	styczeń		-0,1	0,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	styczeń		0,3	0,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	styczeń		0,2	0,9
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	styczeń		77,6	77,6

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 488,16	2,2	10,2	8,3	13,5	7,7
BUDIMEX	521,50	10,0	12,3	3,0	11,8	-24,2
MBANK SA	668,40	6,1	18,4	14,5	22,1	22,3
KGHM	131,60	5,2	8,2	-10,3	14,4	21,6
LPP	17 330,00	5,1	11,2	17,5	11,4	7,9
KETY	813,00	4,9	17,1	16,9	19,1	22,3
ORLEN SA	56,80	4,4	13,0	8,0	20,3	-14,0
JSW	23,77	3,4	11,6	-13,7	14,8	-44,5
CD PROJEKT SA	217,50	2,6	13,2	35,1	13,6	95,6
PEKAO	163,85	2,5	11,8	5,6	18,8	3,7
PZU	51,00	2,2	6,0	23,9	11,3	8,5
KRUK SA	442,80	2,1	3,7	1,6	6,5	1,3
DINO POLSKA SA	455,30	2,0	11,9	15,6	16,8	4,1
PKOBP	67,24	0,8	10,7	12,9	12,5	28,9
PEPCO GROUP NV	17,59	0,6	7,2	-0,7	7,1	-21,6
ORANGE POLSKA SA	7,95	-0,7	10,6	2,2	7,9	-8,4
ALIOR BANK SA	93,40	-0,7	4,8	-2,5	8,6	21,8
SANTANDER BANK	501,20	-0,8	4,7	5,8	9,5	5,2
PGE SA	6,53	-0,9	9,7	-5,7	7,6	-22,8
ALLEGRO.EU SA	29,50	-1,4	10,9	-14,9	8,9	-6,8
CYFRPLSAT	14,92	-3,4	6,6	22,0	5,5	38,1

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 706,39	1,5	4,6	10,5	10,1	13,5
CCC SA	189,70	9,3	1,9	5,1	3,2	195,2
AUTO PARTNER SA	19,76	7,8	5,1	-11,6	-0,2	-29,4
RYVU THERAPEUTIC	28,50	7,7	-23,5	-33,7	-26,0	-52,4
INGBSK	303,00	6,5	13,5	19,5	25,5	10,2
SYNEKTIK SA	232,00	5,2	11,3	28,2	16,8	134,3
DEVELIA SA	5,86	5,2	-0,2	0,9	6,4	19,3
TEN SQUARE GAMES	82,30	4,7	10,1	0,5	14,3	-20,3
MIRBUD	13,20	4,4	16,6	13,8	11,1	54,7
RAINBOW	130,00	4,3	3,0	8,7	-2,5	111,0
GRUPA PRACUJ SA	58,10	4,3	-1,5	7,6	1,6	-6,6
BNP PARIBAS BANK	91,60	3,2	2,0	0,2	7,5	-3,0
BOGDANKA	23,74	3,1	7,4	7,1	10,1	-33,1
FAMUR	2,33	2,6	2,0	25,9	6,2	-26,4
EUROCASH	9,16	1,8	29,6	4,2	27,9	-40,2
TAURONPE	4,29	1,1	9,9	18,7	14,0	16,1
GRUPA AZOTY SA	22,22	1,1	14,8	6,8	18,8	-3,4
11 BIT STUDIOS S	204,00	1,0	16,6	-25,0	19,9	-67,1
WARSAW STOCK EXC	42,75	1,0	3,0	-1,4	5,7	-2,3
AMREST HOLDINGS	17,40	0,9	0,0	-20,2	-6,5	-34,3
ASSECOPOL	119,40	0,9	27,2	34,0	24,1	65,4
NEUCA	847,00	0,8	-2,1	5,9	-3,0	3,8
WIRTUALNA POLSKA	78,40	0,6	4,7	0,8	0,1	-34,1

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
HANDLOWY	99,40	0,6	7,5	9,2	12,1	-4,1
CELON PHARMA SA	23,95	0,4	-7,7	-11,3	-9,5	56,1
VOXEL SA	146,50	0,3	14,0	23,6	16,3	70,7
MO-BRUK J MOKRZY	369,00	0,3	5,1	31,8	12,7	16,4
SELVITA CRO SA	44,45	-0,4	-7,7	-20,2	-10,2	-24,7
ABPL	110,50	-0,5	7,8	25,3	13,2	51,4
CYBERFLKS SA	161,00	-0,6	9,5	40,0	7,0	70,2
TEXT SA	57,90	-0,7	2,7	4,3	-12,0	-42,7
ARCTIC	16,61	-1,0	5,0	-0,4	6,3	-23,1
HUUUGE INC	18,00	-1,0	-7,1	7,3	4,3	-34,4
BENEFIT	3000,00	-1,0	-1,2	25,0	3,6	31,0
INTERCARS	579,00	-1,0	3,6	17,1	11,1	7,6
ENEA	13,86	-1,5	3,7	21,0	7,4	50,6
MILLENNIUM	10,30	-1,5	7,8	13,8	15,7	22,6
X-TRADE BROKERS	64,28	-1,6	-15,0	-6,1	-8,7	51,3
ASBIS	22,00	-1,9	19,2	16,4	19,1	-23,5
ZABKA GROUP SA	23,32	-1,9	3,8	11,5	21,1	-
DOMDEV	204,00	-3,5	5,0	4,7	12,0	28,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	25 085,2	1,9	4,8	4,4	6,7	7,9
CREEPY JAR SA	387,00	26,5	40,7	14,8	53,6	-37,5
MEDICALG SA	26,50	22,9	43,5	21,6	56,8	-10,3
ASTARTA	49,50	18,6	22,5	44,9	21,3	63,6
BLOOBER	29,40	12,8	18,3	24,1	15,7	22,2
ML SYSTEM SA	22,40	10,7	39,3	-31,3	20,3	-59,0
POLIMEXMS	2,95	9,7	31,7	36,6	39,3	-26,7
WITTCHEM SA	22,90	8,9	8,0	-10,5	10,1	-20,8
INSTALKRK	39,60	8,2	10,0	7,0	13,1	-5,7
COMP	152,50	7,8	6,6	32,0	10,5	93,5
BIOCELTIX	90,00	7,7	4,7	12,9	2,7	0,9
STALPROD	239,00	7,4	6,7	0,6	7,7	3,5
PCC ROKITA SA	78,70	7,3	10,2	-1,1	14,1	-16,7
SYNTHAVERSE SA	5,05	7,1	16,4	13,0	11,7	21,7
POZNANSKA KORPOR	20,30	6,8	11,2	2,5	14,7	-13,6
SELENAFM	34,00	5,9	12,6	0,9	13,7	-5,6
ELEKTROTI	46,50	5,8	5,0	20,5	23,0	148,7
OPONEO	81,80	5,7	4,1	8,5	1,0	70,4
CREOTECH INSTRUM	189,50	5,3	7,1	19,2	9,5	-1,3
TORPOL SA	37,95	5,1	18,0	20,5	17,1	40,8
MABION	9,80	4,4	-2,0	-20,2	10,1	-42,9
MERCOR	26,80	4,3	-0,4	8,5	-10,4	-7,9
ASSECOS	64,80	4,2	5,9	12,5	14,1	17,8
UNIMOT SA	160,00	3,6	8,5	14,3	11,4	15,9
ENTER AIR SA	58,00	3,5	6,4	-5,1	8,0	-4,0
AMICA	68,70	3,3	23,8	11,5	32,4	-10,0
APATOR	18,58	3,1	10,6	0,4	11,1	21,8
POLENERGIA SA	67,80	3,0	-3,4	-8,1	-2,6	-9,1
SCOPE FLUIDICS	166,60	2,9	0,0	-0,1	1,6	-17,9
QUERCUS	8,00	2,6	1,0	-4,5	4,4	37,9

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
AGORA	11,00	2,4	6,4	13,3	11,7	-10,6
WAWEL	624,00	2,3	3,3	5,1	3,7	-14,5
TOYA SA	7,38	2,2	1,0	-2,3	2,6	-11,6
VOTUM	38,60	2,1	22,3	13,9	23,7	-17,9
GREENEX METALS L	2,03	1,8	7,1	-4,0	12,9	-26,0
ASSECOSEE	48,80	1,5	-1,2	-2,4	-0,4	-9,3
TARCZYNSKI SA	137,00	1,1	-1,8	29,9	-4,9	169,7
ARCHICOM SA	39,00	1,1	0,5	14,4	-4,9	36,8
DATAWALK SA	62,00	1,0	-0,3	52,5	9,5	65,8
ECHO	4,35	0,9	-4,4	-5,4	-7,1	-0,9
BIOTON	3,68	0,8	15,6	16,7	27,4	2,1
SANOK RUBBER CO	22,95	0,4	7,5	14,5	-1,9	0,7
LUBAWA SA	5,54	0,4	18,0	25,9	26,4	78,5
SYGNITY	64,40	0,3	-1,5	-10,6	-7,2	37,0
ATAL SA/POLAND	51,80	0,2	1,2	-5,0	0,8	-10,4
MOSTALZAB	5,37	0,2	-1,8	20,4	3,3	34,9
SNIEZKA	82,20	0,0	-0,7	14,2	-0,5	-2,4
MURAPOL SA	34,94	0,0	-0,6	4,3	1,2	-17,7
VRG SA	3,21	0,0	-0,6	-3,9	0,9	-5,9
ACAUTOGAZ	30,80	0,0	-2,2	12,0	3,7	5,8
CAPTOR THERAPEUT	53,00	0,0	21,3	-15,3	25,3	-43,0
CIGAMES	1,62	-0,3	7,1	6,5	24,4	-10,7
BUMECH	9,42	-0,3	4,7	9,0	43,2	-41,8
STALEXP	3,01	-0,3	1,0	10,9	-1,3	2,7
NEWAG SA	52,20	-0,4	22,2	51,3	23,4	143,9
AMBRA	22,60	-0,4	-6,0	-3,8	2,3	-27,3
COGNOR	6,40	-0,5	-6,0	0,7	-5,5	-24,4
WIELTON	5,98	-0,5	7,7	3,1	28,3	-36,8
PCF GROUP SA	7,79	-0,5	8,2	-28,9	-0,3	-70,0
FERRO	36,40	-0,8	-0,3	8,7	1,4	10,0
DECORA	80,60	-1,2	19,2	22,1	24,4	45,5
VERCOM SA- D	115,50	-1,3	-2,5	-1,3	-9,4	42,2
ZE PAK SA	16,80	-1,3	18,6	2,4	22,8	-16,0
MERCATOR MEDICAL	47,00	-1,4	-12,6	-14,2	-1,7	4,8
PLAYWAY SA	311,00	-1,5	3,5	9,1	12,1	-3,9
AILLERON SA	22,90	-1,7	5,3	5,3	6,0	21,2
COLUMBUS CAPITAL	7,86	-2,1	10,1	-33,2	12,0	51,2
BOS	11,75	-2,5	9,3	-5,6	19,7	2,2
KOGENERA	51,10	-2,7	2,3	-17,0	2,0	-21,4
XTPL SA	115,00	-2,7	-2,0	10,6	16,2	-10,2
VIGO PHOTONICS	435,00	-2,7	-2,7	-5,2	-8,4	-2,7
MOLECURE SA	8,94	-2,8	-6,1	-10,8	-11,5	-54,6
FORTE	31,50	-2,8	17,1	36,4	15,8	37,0
BORYSZEW	5,07	-3,0	-10,7	-7,8	-14,1	-9,0
SHOPER SA	39,80	-3,7	-1,7	-11,4	0,3	39,2
ONDE SA	11,40	-4,1	6,9	7,5	6,5	-19,6
PHOTON ENERGY NV	4,21	-4,3	-6,9	-20,6	-1,4	-51,3
MCI CAPITAL SA	25,60	-4,8	3,2	-2,3	3,2	3,2
PURE BIOLOGICS	14,88	-5,1	-7,8	-21,4	-13,5	37,3
ERBUD	36,50	-9,1	4,6	5,5	7,4	-2,9
RANKPROGR	5,94	-11,4	-3,9	-10,8	-3,6	139,5

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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 S.A. 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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025

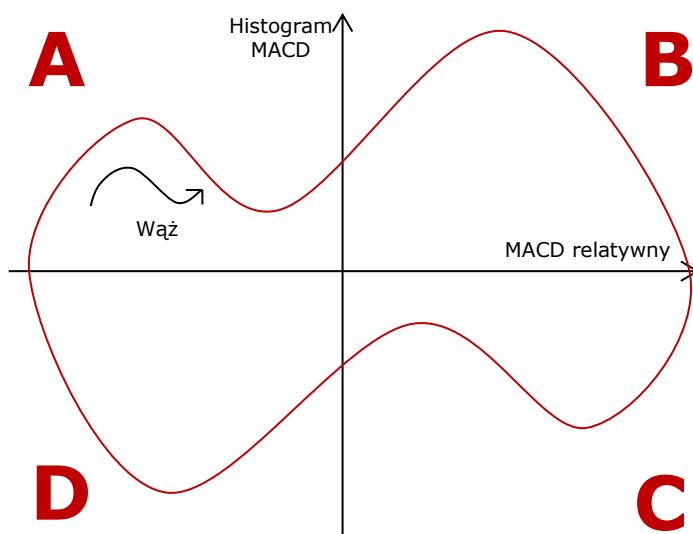


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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 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

Opis koncepcji wężu sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2025



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.