

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień obfitował w ważne z perspektywy inwestorów publikacje makroekonomiczne (m.in. styczniowe odczyty inflacji CPI w USA, Niemczech i Polsce czy dynamiki sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w USA), jednak uwaga rynku skierowana była przede wszystkim na doniesienia dotyczące rozmów na linii Trump – Putin ws. wojny na Ukrainie. Krajowych inwestorów zainteresowały dodatkowo poniedziałkowe wystąpienia premiera D. Tuska oraz ministra finansów A. Domańskiego podczas wydarzenia „Polska. Rok przełomu” na warszawskiej GPW (zapowiedziano szereg prorynkowych inicjatyw, choć bez konkretów). Ponadto kwartalnymi wynikami dzieliły się kolejne spółki (za granicą były to m.in. BP, Coca-Cola czy Barclays, a na GPW Orange), a prezes Fed Jerome Powell zeznał przed Komisją Bankową Senatu USA, upewniając rynki w przekonaniu, że w najbliższym czasie nie należy oczekiwać obniżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych.

Na warszawskim parkiecie tydzień upłynął pod znakiem wzrostów, a główne indeksy kontynuowały hossę zapoczątkowaną pod koniec ubiegłego roku (dla indeksu WIG20 był to już ósmy z rzędu wzrostowy tydzień, a co więcej, tygodniowa stopa zwrotu była najwyższa w tej serii). Zwyżkom na krajowej giełdzie tradycyjnie przewodził sektor bankowy (WIG-Banki +3,7%), choć warto także zwrócić uwagę na dobre zachowanie sektora przemysłowego, w tym branży energetycznej (WIG-Energia +3,4%) i wydobywczej (WIG-Górnictwo +3,1%). W nieco szerszej perspektywie zwracamy też uwagę na dobre zachowanie sektora paliwowego (tj. spółki Orlen, która w subindeksie WIG-Paliwa ma przeszło 97%-owy udział), który od początku roku wzrósł już o blisko 23%.

W tym tygodniu w kalendarium publikacji makroekonomicznych najwięcej uwagi przyciągną zapewne dopiero piątkowe wstępne odczyty wskaźników PMI za luty w największych gospodarkach. Wcześniej poznamy m.in. styczniowe dane nt. amerykańskiego rynku nieruchomości oraz protokół z ostatniego posiedzenia FOMC (środa), który prawdopodobnie potwierdzi powtarzaną przez prezesa Fed retorykę o braku przesłanek do szybkiego luzowania polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych. W tym tygodniu decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie Chiński Bank Ludowy (czwartek). Ponadto kwartalnymi wynikami podzieli się m.in. Wal-Mart, którego raport finansowy jest często interpretowany jako wskazówka opisująca kondycję amerykańskich konsumentów. Dla krajowych inwestorów najciekawsza będzie zapewne czwartkowa paczka danych GUS, w tym styczniowe dynamiki 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).

Ze względu na geograficzną bliskość wojny na Ukrainie, warszawska GPW nadal pozostanie pod wpływem

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: 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, 17 lutego 2025



donesień dot. dalszego rozwoju tego konfliktu. Przypominamy też, że dziś zmienność na rynkach może być niższa ze względu na nieobecność inwestorów amerykańskich (z racji święta nie ma sesji na Wall Street). /ab/

Sytuacja techniczna

Ósmy tydzień nieprzerwanych wzrostów przełamał dotychczasowe historyczne maksimum na 89658. Obecnie poziom ten pełni rolę pierwszego wsparcia dla ewentualnego ruchu powrotnego, którego celem byłoby potwierdzenie wybicia. W trendzie wzrostowym oporu nie ma co szukać, gdyż może zostać łatwo przełamany. Rynek jest silny co było widać z momentu pokonywania oporu na 89658 – kupujący pokonali ten pułap bez żadnego zawahania.

W podobny sposób zachowuje się mWIG40, z tym że po przełamaniu historycznego szczytu na 6723 – kurs w ostatnich dniach wykonywał ruch powrotny w jego kierunku. Im dłużej podaż będzie się ociążać z przetestowaniem tego pułapu w nowej roli wsparcia, tym bardziej będzie to świadczyło o sile rynku. Zarówno w przypadku indeksu mWIG40 jak i WIG – zniżka kursu w cenach zamknięcia poniżej przełamanych dotychczasowych szczytów – byłaby sygnałem dla korekty. To jednak na razie wydaje się drugorzędnym scenariuszem. Z kolei w ciekawym miejscu jest indeks sWIG80, który w ostatnich dniach dotarł do historycznego szczytu ustanowionego w lipcu ub. roku. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	91 788,1	3,0	9,7	15,7	16,1	15,3
WIG20	2 575,8	3,5	11,6	17,7	18,7	9,8
MWIG40	6 821,4	1,7	5,6	12,7	12,0	13,7
SWIG80	25 478,3	1,6	5,8	8,6	8,3	9,6
WIG Banki	14 702,4	3,7	14,1	19,7	19,3	22,6
WIG Budownictwo	7 833,9	3,9	13,9	12,8	16,4	-2,5
WIG Chemia	9 019,9	-1,2	13,5	9,3	17,7	-8,8
WIG Leki	3 275,1	-0,1	2,6	2,3	3,3	18,4
WIG Energia	2 782,1	3,4	7,8	9,9	11,9	5,4
WIG Informatyka	6 656,0	5,6	19,1	28,1	17,9	44,2
WIG Media	6 837,2	-2,1	4,5	1,7	-0,7	-16,9
WIG Paliwa	6 351,0	2,5	9,5	9,2	22,9	-7,6
WIG-CEE	2 083,3	1,9	5,7	11,6	11,6	19,2
WIG Górnictwo	4 535,2	3,1	8,2	4,7	19,7	12,6
WIG Nieruchomości	4 304,1	-1,5	1,2	-2,7	2,9	11,4
WIG Games	16 388,7	4,3	-5,5	21,8	19,3	2,8

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	11,2	0,6	3,5	0,9	1,1	-8,4
WIG20	10,9	0,9	4,8	1,8	-1,7	-10,0
mWIG40	11,2	0,6	1,3	-0,5	17,1	-8,9
sWIG80	15,7	-0,1	-1,9	-1,1	-8,3	-12,6
WIG-Banki	7,6	0,2	6,1	0,9	5,6	4,1
WIG-Budownictwo	16,9	0,9	0,5	3,8	5,6	-7,1
WIG-Energia	4,7	0,2	0,2	0,3	10,5	-0,1
WIG-Górnictwo	66,1	-1,4	11,7	9,2	5,1	-84,4
WIG-IT	19,4	0,3	0,3	0,4	3,8	3,9
WIG-Games	12,5	1,9	3,0	-1,1	13,8	-13,7
WIG-Paliwa	8,5	1,1	5,2	5,4	-18,6	-30,1
WIG-Nieruchomości	10,4	-1,0	-1,0	0,6	-3,0	-4,1

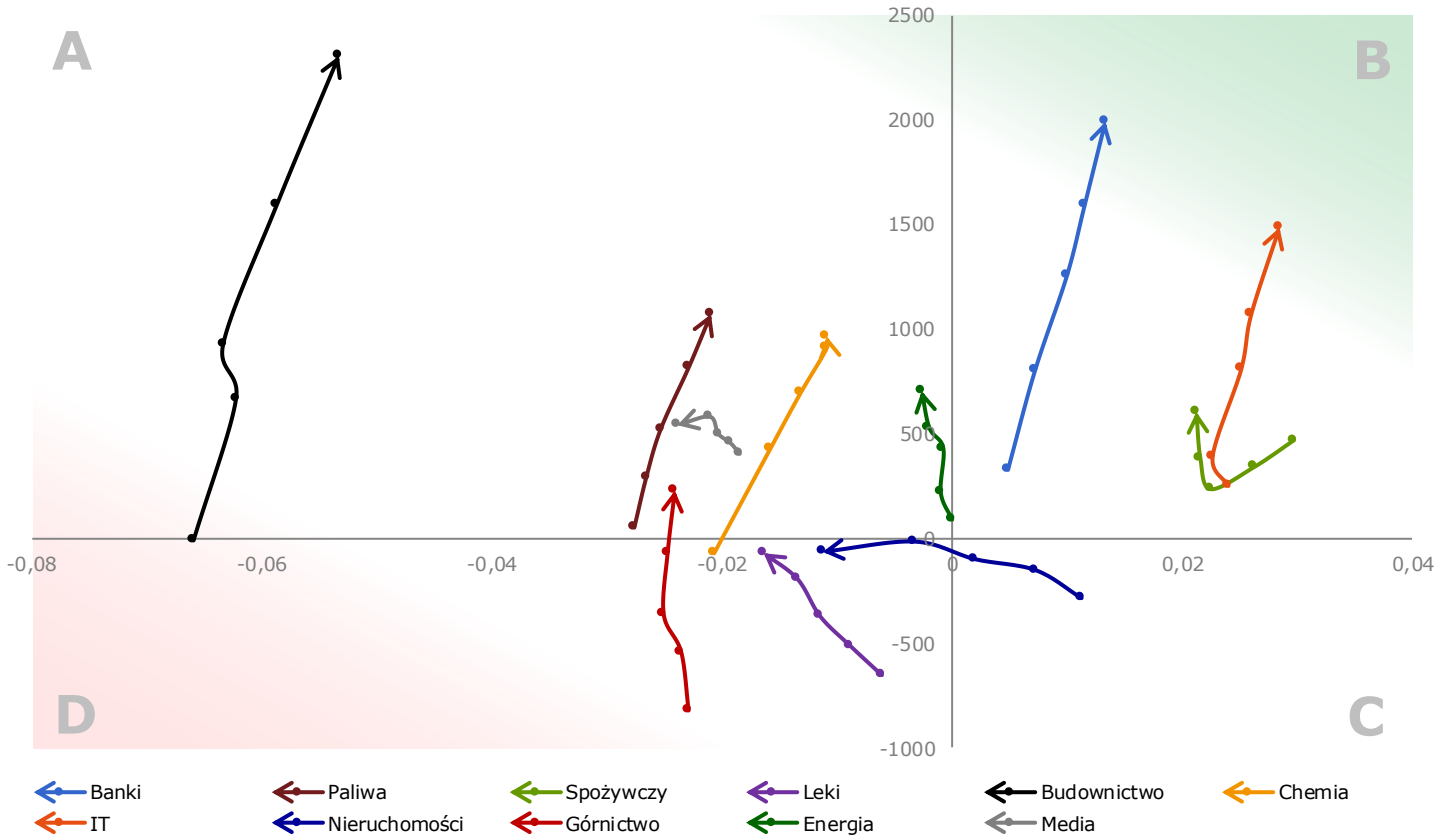
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 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, 17 lutego 2025



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mln]	grudzień	15,5		16,0
12:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty		15,5	10,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty		-1,0	-12,6
Sroda						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	styczeń			-5,3
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	styczeń		1398,0	1499,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	styczeń		1461,0	1482,0
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	styczeń			
Czwartek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	luty		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	styczeń		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	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			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		49,0	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		51,3	51,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	luty		53,0	52,9
16:00	USA	Sprzedaż 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 575,77	3,5	11,6	17,7	18,7	9,8
ORANGE POLSKA SA	8,40	6,3	13,6	10,4	14,1	-0,5
MBANK SA	716,80	6,0	26,6	28,4	31,0	13,9
BUDIMEX	562,00	5,5	21,1	13,7	20,4	-17,5
PGE SA	6,87	4,9	10,7	0,3	13,2	-13,6
PEKAO	171,95	4,9	17,9	20,0	24,7	5,3
CD PROJEKT SA	229,80	4,7	5,2	47,4	20,0	100,7
ALLEGRO.EU SA	31,08	4,6	15,5	6,6	14,8	-2,3
SANTANDER BANK	530,20	4,4	10,6	15,8	15,9	5,0
PKOBP	69,94	4,1	15,0	24,1	17,0	29,9
KGHM	137,65	3,4	8,9	5,7	19,7	21,3
DINO POLSKA SA	473,70	3,0	8,7	21,7	21,5	6,4
LPP	18 280,00	2,9	16,8	27,6	17,6	13,0
ORLEN SA	58,18	2,6	10,8	10,2	23,3	-14,2
PZU	53,22	2,4	8,6	30,1	16,1	10,5
KRUK SA	449,00	2,0	6,7	6,3	8,0	2,4
JSW	25,40	1,3	12,9	1,0	22,6	-41,5
CYFRPLSAT	15,08	0,5	3,4	27,7	6,6	34,9
ALIOR BANK SA	94,28	0,5	4,4	6,5	9,7	13,8
KETY	821,50	-0,1	16,8	14,2	20,4	22,2
PEPCO GROUP NV	17,32	-1,0	16,5	11,2	5,5	-19,7

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 821,35	1,7	5,6	12,7	12,0	13,7
11 BIT STUDIOS S	229,50	12,2	31,4	-11,4	34,8	-62,2
ASSECOPOL	130,00	8,2	35,8	49,9	35,1	79,4
ASBIS	23,60	8,2	28,7	27,6	27,8	-17,5
EUROCASH	9,45	7,2	14,5	23,6	31,9	-40,4
HANDLOWY	106,80	6,7	15,6	20,7	20,4	2,7
CCC SA	204,40	6,4	10,6	1,2	11,2	204,5
BENEFIT	3125,00	5,9	5,9	27,6	7,9	33,0
AUTO PARTNER SA	21,30	5,3	21,0	2,2	7,6	-23,4
MILLENNIUM	10,86	5,1	12,9	20,7	22,0	17,3
MIRBUD	13,66	5,0	21,5	15,6	15,0	53,5
X-TRADE BROKERS	68,38	4,5	-9,8	-2,9	-2,9	46,0
AMREST HOLDINGS	17,66	4,5	8,9	-15,1	-5,1	-35,8
BNP PARIBAS BANK	93,80	3,5	5,4	6,3	10,1	-1,5
SELVITA CRO SA	45,10	3,3	-3,2	-12,1	-8,9	-24,6
ENEA	14,23	3,0	5,8	26,5	10,2	51,5
TAURONPE	4,38	2,3	9,4	24,5	16,5	21,9
BOGDANKA	24,80	1,9	9,0	15,3	15,0	-30,7
WARSAW STOCK EXC	42,25	1,2	3,2	-0,5	4,4	-1,7
TEN SQUARE GAMES	82,75	1,2	11,2	6,8	14,9	-22,7
TEXT SA	57,70	0,9	5,9	3,0	-12,3	-40,5
HUUUGE INC	18,08	0,2	-5,2	8,1	4,8	-34,1
RYVU THERAPEUTIC	27,90	0,0	-9,1	-38,5	-27,5	-53,1
MO-BRUK J MOKRZY	360,00	-0,1	2,4	11,8	9,9	14,6
INTERCARS	586,00	-0,3	1,7	22,1	12,5	6,7
DEVELIA SA	5,75	-1,0	-0,2	-2,0	4,4	18,3
CELON PHARMA SA	23,65	-1,4	-6,3	-8,2	-10,6	58,7
GRUPA AZOTY SA	21,86	-1,5	13,6	12,3	16,9	-4,8
RAINBOW	128,00	-1,8	2,2	4,6	-4,0	107,8
SYNEKTIK SA	226,00	-1,9	1,1	31,2	13,8	108,3
ZABKA GROUP SA	22,75	-2,1	-8,1	18,0	18,2	-
CYBERFLKS SA	151,50	-2,5	-2,9	20,7	0,7	48,5
FAMUR	2,24	-2,6	0,2	14,6	1,8	-29,3
DOMDEV	196,60	-2,7	4,6	-6,4	7,9	28,5
GRUPA PRACUJ SA	56,20	-2,8	4,7	-0,5	-1,7	-8,2
WIRTUALNA POLSKA	75,20	-2,8	7,0	-4,1	-4,0	-35,7
NEUCA	813,00	-3,4	-3,2	4,8	-6,9	-4,8
VOXEL SA	141,00	-3,7	7,2	23,7	11,9	54,3
INGBSK	293,00	-4,1	10,6	16,0	21,3	3,9
ARCTIC	15,67	-4,2	-7,8	-8,6	0,3	-25,6
ABPL	99,20	-7,2	-10,6	14,5	1,6	36,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	25 478,3	1,6	5,8	8,6	8,3	9,6
ML SYSTEM SA	24,85	19,7	59,1	-19,6	33,5	-54,1
DATAWALK SA	68,20	19,2	10,5	87,6	20,5	81,9
PCF GROUP SA	8,90	15,7	23,6	-6,6	14,0	-65,1
ERBUD	39,60	10,6	5,6	20,7	16,5	8,8
COLUMBUS CAPITAL	8,29	9,7	19,8	-17,9	18,1	65,8
VIGO PHOTONICS	482,00	9,6	10,8	8,1	1,5	-0,4
ASTARTA	56,60	9,5	37,5	59,7	38,7	93,8
OPONEO	86,40	8,6	14,6	7,7	6,7	80,4
POZNANSKA KORPOR	21,00	7,7	20,0	7,1	18,6	-9,1
ZE PAK SA	18,30	7,6	29,1	17,5	33,8	-8,5
ENTER AIR SA	60,60	7,4	13,9	0,5	12,8	0,0
VRG SA	3,46	7,1	8,1	4,8	8,8	5,2
QUERCUS	8,50	6,7	7,6	4,7	11,0	43,1
SELENAFM	35,70	5,3	18,2	6,3	19,4	2,0
TOYA SA	7,60	5,1	4,5	0,8	5,7	-7,8
SCOPE FLUIDICS	174,80	4,9	5,3	7,4	6,6	-16,4
TORPOL SA	38,50	4,8	13,4	21,6	18,8	37,5
WITTCHEN SA	24,35	4,6	12,0	-2,2	17,1	-15,7
STALEXP	3,15	4,3	4,8	10,4	3,1	4,5
ASSECOSEE	52,20	4,3	6,5	9,0	6,5	0,4
MABION	10,02	4,2	6,6	-8,1	12,6	-43,1
BLOOBER	29,70	4,0	19,3	27,5	16,9	29,1
ASSECOBS	67,00	3,7	11,7	18,8	18,0	27,9
SYGNITY	69,40	3,6	5,5	-3,6	0,0	43,4
AMBRA	23,40	3,3	0,6	2,4	5,9	-27,3
POLENERGIA SA	69,40	3,3	-0,6	-3,9	-0,3	-1,4
PLAYWAY SA	313,00	3,0	4,3	13,0	12,8	0,6
MCI CAPITAL SA	26,00	2,7	-6,5	-0,4	4,8	3,6
ONDE SA	11,30	2,7	0,2	12,5	5,6	-14,8
CREOTECH INSTRUM	196,00	2,6	-0,8	30,7	13,3	7,4
SHOPER SA	40,00	2,6	2,6	-4,8	0,8	33,3
WIELTON	5,98	2,2	13,3	6,4	28,3	-36,9
MERCATOR MEDICAL	48,45	1,9	-9,4	-8,6	1,4	4,0
STALPROD	242,00	1,7	8,0	8,5	9,0	7,3
ACAUTOGAZ	31,40	1,6	1,3	11,0	5,7	9,4
ECHO	4,40	1,6	-4,3	-2,2	-6,0	0,2
BIOCELTIX	89,50	1,5	8,0	21,9	2,2	5,5
MOLECURE SA	9,17	1,1	-7,6	0,8	-9,2	-54,2
BIOTON	3,69	1,0	4,7	15,5	27,9	1,8
AILLERON SA	22,30	0,7	2,3	4,7	3,2	18,3
COMP	151,00	0,7	6,3	34,2	9,4	91,1

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, 17 lutego 2025



BOS	11,80	0,4	1,7	4,4	20,2	-1,3
BORYSZEW	5,05	0,4	-5,8	-7,0	-14,4	-9,6
SANOK RUBBER CO	23,00	0,2	0,9	14,1	-1,7	-2,5
ELEKTROTI	46,20	0,1	-0,6	19,4	22,2	142,4
SNIEZKA	84,20	0,0	2,9	12,6	1,9	0,7
MURAPOL SA	34,90	0,0	0,5	5,6	1,1	-15,5
APATOR	19,16	0,0	1,7	4,6	14,6	25,2
CIGAMES	1,75	0,0	11,1	17,3	34,3	1,4
SYNTHAVERSE SA	5,01	-0,2	14,1	13,6	10,8	25,9
PCC ROKITA SA	79,20	-0,3	10,0	4,8	14,8	-16,5
WAWEL	630,00	-0,3	4,0	5,0	4,7	-14,2
COGNOR	6,34	-0,5	-5,3	18,0	-6,4	-26,8
MOSTALZAB	5,22	-0,6	-3,7	18,8	0,4	28,7
NEWAG SA	52,00	-0,8	19,5	46,5	22,9	156,2
FERRO	36,00	-0,8	0,3	1,4	0,3	13,2
XTPL SA	114,60	-0,9	-1,9	12,8	15,8	-14,5
AGORA	11,02	-0,9	2,0	19,8	11,9	-8,9
ATAL SA/POLAND	51,00	-1,2	-1,2	-7,3	-0,8	-11,5
TARCZYNSKI SA	135,00	-1,5	-3,6	21,6	-6,3	153,8
POLIMEXMS	2,97	-1,5	13,2	58,3	40,4	-25,8
MEDICALG SA	27,46	-1,5	62,5	45,3	62,5	-5,3
VERCOM SA- D	114,50	-1,7	-1,7	-3,4	-10,2	41,7
INSTALKRK	38,50	-1,8	4,3	5,8	10,0	-10,7
MERCOR	26,20	-2,2	-3,0	7,8	-12,4	1,2
UNIMOT SA	156,00	-2,4	6,3	18,4	8,6	9,9
FORTE	30,80	-2,6	13,7	23,2	13,2	32,2
PHOTON ENERGY NV	4,07	-2,6	-9,4	-19,9	-4,7	-52,7
AMICA	66,10	-2,6	21,5	15,0	27,4	-16,3
DECORA	77,80	-2,7	9,3	20,8	20,1	39,9
BUMECH	9,44	-3,2	-6,2	11,3	43,5	-41,3
LUBAWA SA	5,41	-3,4	10,4	23,8	23,6	58,5
CREEPY JAR SA	366,00	-3,7	26,9	17,7	45,2	-40,9
KOGENERA	49,45	-4,5	-1,1	-17,3	-1,3	-25,3
ARCHICOM SA	37,10	-5,7	-2,1	7,8	-9,5	32,5
CAPTOR THERAPEUT	50,80	-5,8	15,5	-8,0	20,1	-45,6
PURE BIOLOGICS	13,52	-6,1	-16,0	-28,8	-21,4	30,8
GREENEX METALS L	1,89	-6,5	2,4	7,7	4,9	-32,5
VOTUM	35,10	-9,6	10,4	3,5	12,5	-24,2
RANKPROGR	5,10	-15,9	-17,5	-25,9	-17,2	87,5

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 17 lutego 2025



Biuro Maklerskie Alior Bank

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 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 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, 17 lutego 2025

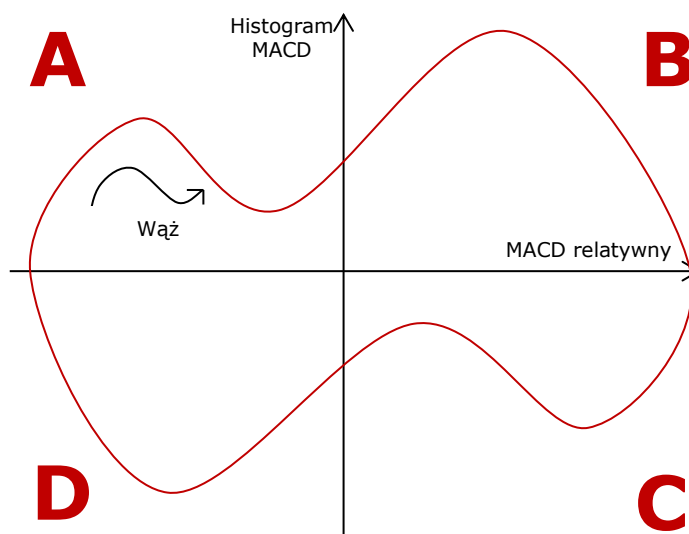


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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, 17 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.