

# Raport Rynek Akcji



wtorek, 17 grudnia 2024, 08:21

## Sytuacja rynkowa

Za nami kolejna spokojna sesja na warszawskim parkiecie, zakończona kosmetycznymi zmianami głównych indeksów. W ujęciu sektorowym na uwagę zasługuje przede wszystkim energetyka (WIG-Energia wzrósł o 4,2% i był wczoraj najmocniejszym subindeksem sektorowym), choć jest to głównie zasługa trzech spółek – Taurona (+7,7%), Enei (+7,1%) i PGE (+2,1%). Zwyżki nie były związane z żadnym konkretnym komunikatem, ale podobne dynamiczne podbicia mogą się w tym tygodniu jeszcze pojawiać, ze względu na fakt wygasania grudniowej serii instrumentów pochodnych w najbliższy piątek.

W centrum uwagi inwestorów były wczoraj wstępne grudniowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach (negatywnie zaskoczył amerykański przemysł, ale za to pozytywnie sektor usługowy). Dziś czeka nas kolejna paczka danych z USA – poznamy m.in. odczyty sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej za listopad. Inwestorów europejskich mogą natomiast zainteresować publikacje z Niemiec, a wśród nich grudniowe odczyty indeksów instytutów Ifo i ZEW.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są negatywne, a obserwowany wczoraj optymizm na Wall Street nie udzielił się pozostałym rynkom. Słabe nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy również notowane są poniżej swoich kursów odniesienia. W takim otoczeniu krajowy parkiet będzie zapewne spokojnie oczekiwał na impuls do bardziej dynamicznych ruchów. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20314	-0,5
CAC40	7357	-0,7
FTSE100	8262	-0,5
BUX	79720	-0,6
S&P500	6074	0,4
NASDAQ	20174	1,2
DJIA	43717	-0,3
SHC*	3386	-0,2
NIKKEI	39457	-0,0
HANG SENG*	19739	-0,3
MSCI EM Latin	1963	-1,3
SMI	11702	0,1
XU100	9998	-1,3

\* - Zmiana na godzinę 7:25

## Indeksy Polskie

WIG	81664	0,0
WIG20	2271	-0,1
MWIG40	6160	0,5
SWIG80	23610	0,1
NCINDEX	228,0	-0,8

## Waluty

USD/PLN	4,0475	0,2
EUR/PLN	4,2542	0,1
EUR/USD	1,0510	-0,1

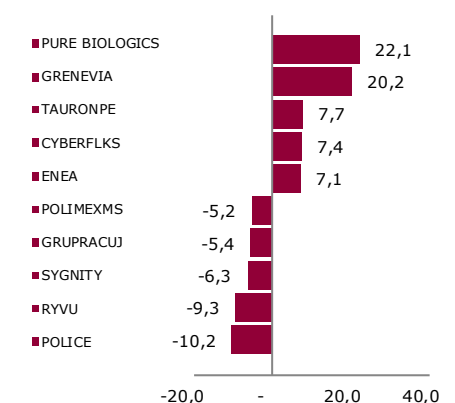
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,88	8
USA 10YT	4,40	0

## Surowce

CRB Index	352	-0,2
Złoto (USD/oz)	2653	-0,1
Srebro (USD/oz)	30,52	-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](http://www.bm.aliorbank.pl)

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

<b>EKOEXPORT</b>	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.
<b>KETY</b>	Publikacja szacunkowych wyników finansowych za IV kwartał 2024 roku.
<b>NOVITA</b>	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,20 zł na akcję.
<b>VOTUM</b>	Wypłata II transzy dywidendy 1,21 zł na akcję.

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>ASBIS</b>	Grupa Asbis podpisała umowę dystrybucyjną ze spółką EcoFlow, która jest producentem przenośnych produktów zasilających, technologii solarnej i inteligentnych rozwiązań energetycznych dla domu wykorzystujących zieloną energię.
<b>NEWAG</b>	Newag zawarł z WBW 2 umowę dostawy lokomotyw elektrycznych wraz z umową utrzymania o szacowanej wartości 212,4 mln zł netto.
<b>PKOBP</b>	1. PKO BP udostępnił klientom proces hipoteczny w swojej aplikacji mobilnej. Bank planuje, że w drugim kwartale 2025 roku z całkowicie zdalnego procesu hipotecznego będą mogły skorzystać osoby, które planują kupić nieruchomości na rynku pierwotnym. 2. PKO BP otrzymał pismo Komisji Nadzoru Finansowego o niewyznaczeniu dodatkowego narzutu kapitałowego (P2G) w celu zaabsorbowania potencjalnych strat wynikających z wystąpienia warunków skrajnych.
<b>ZE PAK</b>	W Koninie ruszyła elektrolizernia Grupy Polsat Plus i Grupy ZE PAK produkująca zielony wodór. Produkcja zielonego wodoru jest w fazie rozruchów i regulacji całej instalacji.
<b>ŻABKA</b>	Zabka Group ma aneks do umowy kredytu zawartej m.in. z ING Bank N.V. oraz London Branch. Umowa została zmodyfikowana m.in. w zakresie umożliwienia członkom grupy emisji niezabezpieczonych obligacji do łącznej kwoty 1 mld zł oraz obniżenia oprocentowania.

### Przegląd prasy

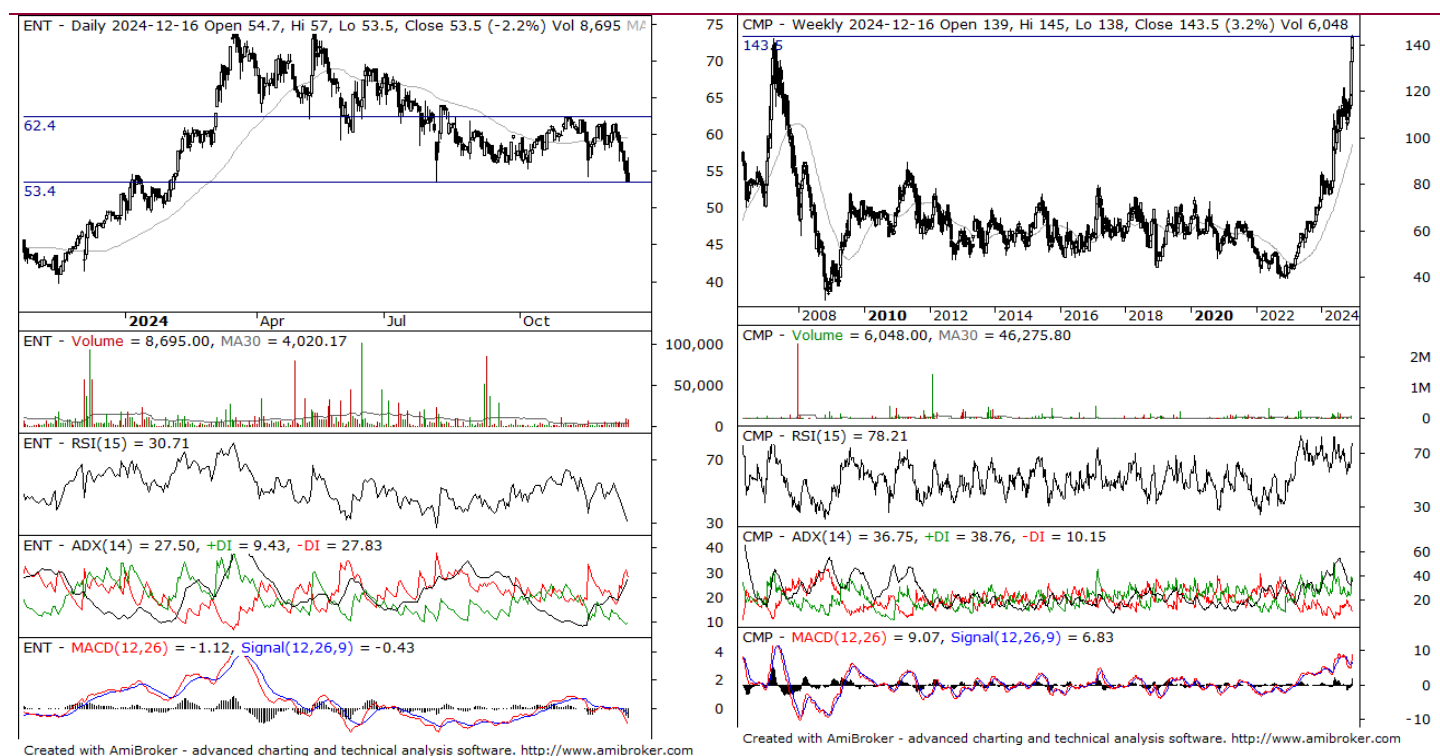
<b>MOL</b>	MOL wierzy w potencjał rynku petrochemicznego. Europejscy producenci, aby utrzymać konkurencyjność, muszą szybko reagować na zmiany w otoczeniu. /PARKIET/
------------	--

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>AGORA</b>	Biała świeca na średnim wolumenie powraca powyżej przełamanego podwójnego dołka na 9,16 zł, co stwarza kupującym szansę na kontynuację odbicia.
<b>SCPFL</b>	Czarna świeca na wysokim wolumenie przełamuje średnio-długoterminowy dołek na 148 zł, co zapowiada kontynuację bessy.
<b>ZEPAK</b>	Formacja czarnego młota na wysokim wolumenie na dołkach przeceny – zapowiedzią odbicia kursu?

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**ENTER** Akcje testują średnioterminowy dołek na 53,4 zł, na rosnącym wolumenie, co zapowiada dalszą presję podaży na to wsparcie.

**COMP (wyk. tyg.)** Kurs akcji dotarł do szczytu z 2007 r. na 143,5 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	listopad	-5,7		-5,9
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad	5,4	5,3	5,3
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad	3,0	4,6	4,8
08:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	41,9	43,0	43,1
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	48,2	46,7	46,9
09:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	42,5	43,1	43,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	51,0	49,3	49,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	45,2	45,3	45,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	51,4	49,5	49,5
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	listopad	4,3	4,3	4,1
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień	0,2	10,0	31,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	48,3	49,8	49,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	58,5	55,7	56,1
<b>Wtorek</b>						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień		85,6	85,7
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	październik			12,5
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		6,3	7,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	listopad		0,5	0,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	listopad		0,4	0,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	listopad		0,3	-0,3
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	listopad		77,2	77,1
<b>Środa</b>						
10:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	listopad		2,3	2,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	listopad		1430,0	1419,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	listopad		1343,0	1311,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-1,42
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	grudzień		4,25-4,50	4,50-4,75
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
<b>Czwartek</b>						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad		-0,2	4,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	listopad		-11,0	-9,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	listopad		10,0	10,2
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	listopad		-0,6	-0,5
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	III kw.		2,8	3,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		230,0	242,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	listopad		4,05	3,96
<b>Piątek</b>						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	grudzień		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	listopad			-1,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad		2,1	2,3
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,5	0,4
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	listopad		2,9	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,4	0,6

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	81664	0,0	0,0	2,9	-0,1	4,1	5,2
WIG20	2271	-0,1	-0,1	3,7	-1,1	-3,1	-2,1
MWIG40	6160	0,5	0,5	1,7	0,4	6,5	7,0
SWIG80	23610	0,1	0,1	0,6	-0,7	3,1	3,7
WIG Banki	12720	-0,0	-0,0	3,5	1,2	15,0	17,7
WIG Budownictwo	6715	0,6	0,6	-3,3	-13,9	-12,0	-9,2
WIG Chemia	7814	-3,4	-3,4	-5,3	-10,7	-25,1	-23,9
WIG GAMES	13998	0,4	0,4	4,0	-23,8	-10,7	-12,0
WIG Energetyka	2532	4,1	4,1	0,0	-0,2	-9,8	-10,0
WIG Informatyka	5570	0,5	0,5	7,2	3,3	20,7	22,5
WIG Media	6626	-1,2	-1,2	-1,4	-8,3	-20,4	-18,8
WIG Paliwa	5340	-1,8	-1,8	-8,2	-14,2	-20,3	-16,2
WIG Spożywczy	2702	0,8	0,8	10,2	14,4	22,7	24,1
WIG Górnictwo	4152	-1,7	-1,7	-4,1	-8,9	-3,8	-4,7
WIG Leki	3003	-1,5	-1,5	-6,2	-17,5	8,5	5,8
WIG Ukraina	328	-0,7	-0,7	16,9	28,8	53,6	49,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1752	0,2	0,2	4,5	11,2	23,9	27,0
BUX	79720	-0,6	-0,6	2,5	9,6	31,5	32,1
XU100	9998	-1,3	-1,3	6,5	4,4	33,8	25,1
FTSE100	8262	-0,5	-0,5	2,5	-0,2	6,8	9,1
DAX	20314	-0,5	-0,5	5,7	9,0	21,3	21,3
CAC40	7357	-0,7	-0,7	1,2	-1,2	-2,5	-3,2
SMI	11702	0,1	0,1	0,6	-2,5	5,1	4,6
EuroStoxx50	4947	-0,4	-0,4	3,2	2,5	9,4	8,7
S&P 500	6074	0,4	0,4	3,5	7,8	27,3	28,7
DJIA	43717	-0,3	-0,3	0,6	5,0	16,0	17,2
MSCI EM Latin	1963	-1,3	-1,3	-5,5	-13,2	-26,3	-23,7
Shanghai Composite	3386	-0,2	-0,2	1,7	25,2	13,8	15,1
Nikkei225	39457	-0,0	-0,0	2,1	7,9	17,9	19,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0510	-0,1	0,0	-0,4	-5,5	-4,9	-3,9
EUR-PLN	4,2542	0,1	-0,1	-1,3	-0,4	-1,8	-1,4
USD-PLN	4,0475	0,2	0,0	-0,9	5,5	3,1	2,6
CHF-PLN	4,5220	0,1	-0,4	-1,8	-0,1	-2,5	-0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	352	-0,2	0,0	5,0	6,0	16,8	15,5
Złoto (USD/oz)	2653	-0,1	0,0	3,4	3,1	28,4	30,1
Srebro (USD/oz)	30,52	-0,4	0,0	0,6	-1,1	28,0	25,9

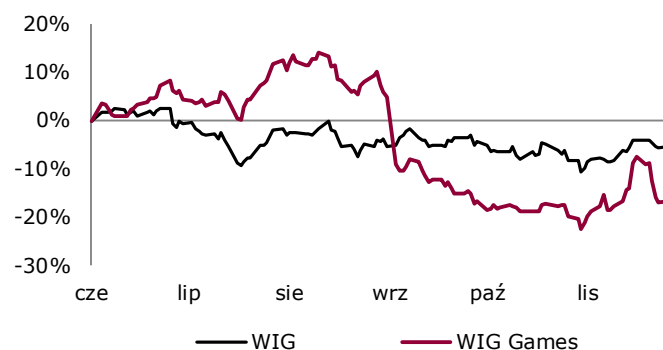
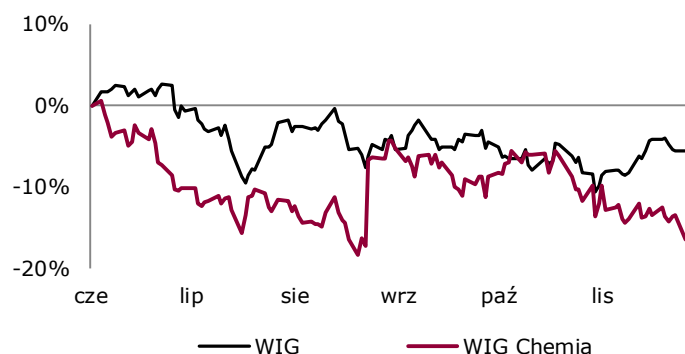
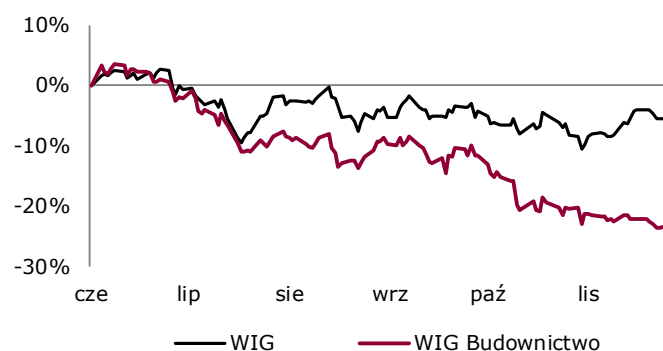
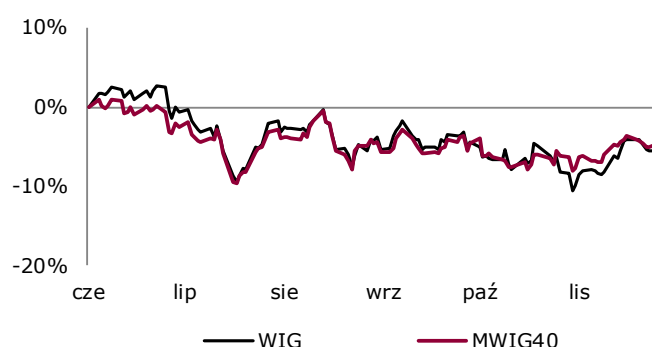
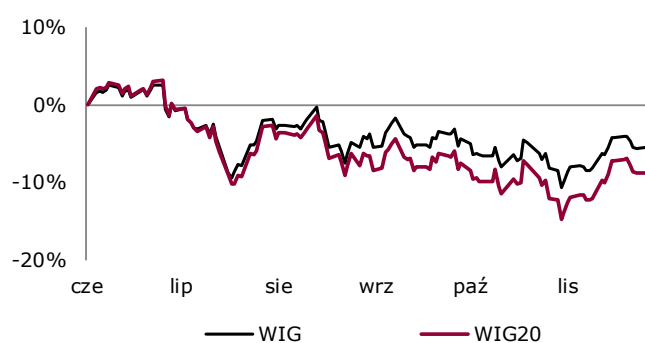
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

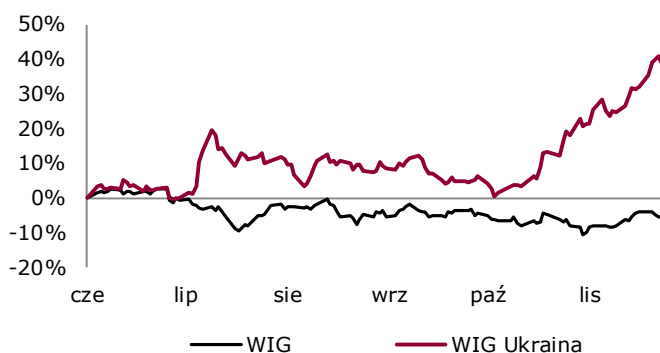
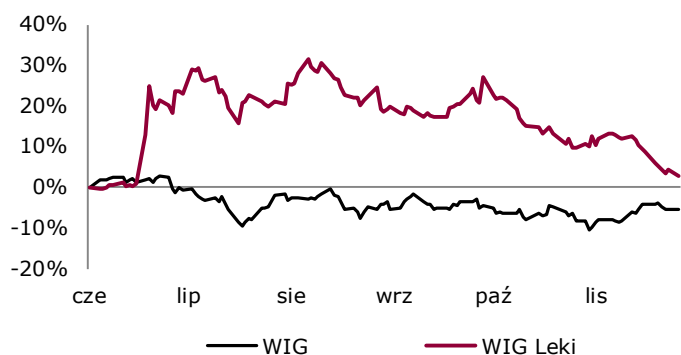
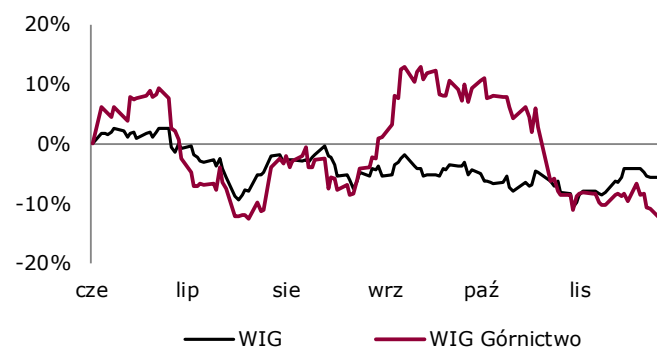
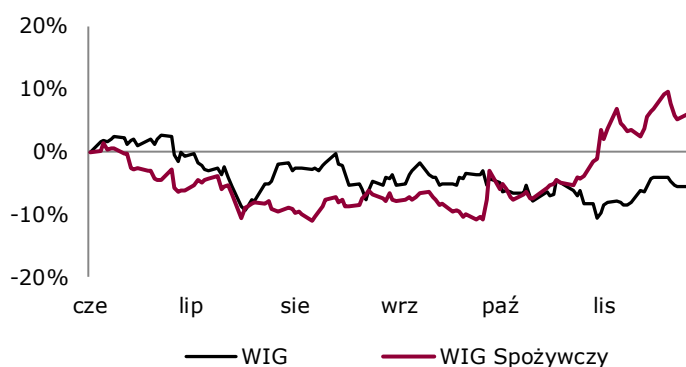
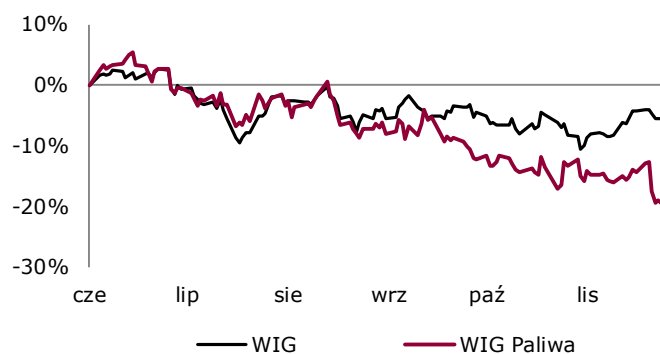
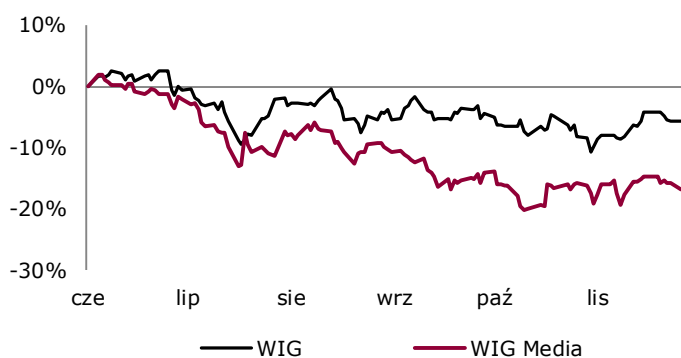
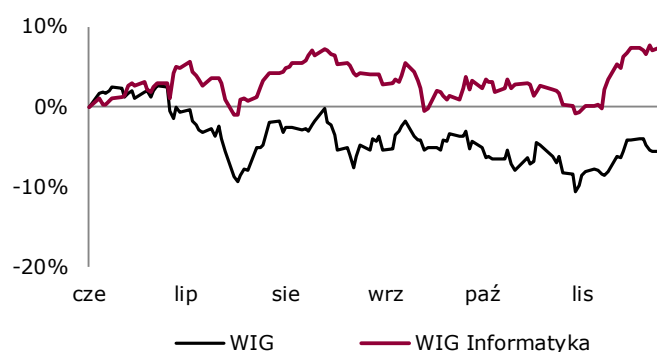
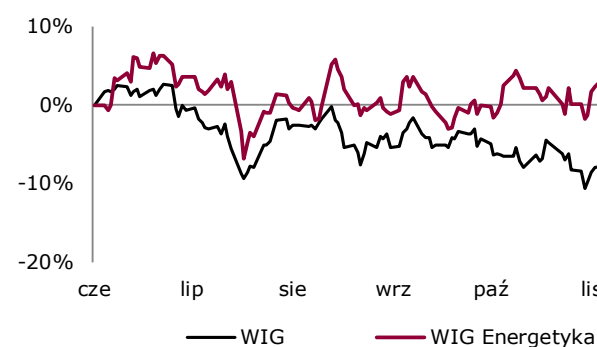
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	0	-1	0	3
WIBOR 6M (%)	5,58	0	0	-3	-7	-8	-3
EURIBOR 3M (%)	2,84	-4	-4	-16	-61	-86	-107
EURIBOR 6M (%)	2,64	-2	-2	-11	-58	-103	-129
Polska 10YT (%)	5,88	8	8	17	54	8	72
Niemcy 10YT (%)	2,24	0	0	-13	2	-21	29
USA 10YT (%)	4,40	0	0	-1	71	15	47

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