

# Raport Rynek Akcji

środa, 29 stycznia 2025, 08:40



## Sytuacja rynkowa

Nerwowość inwestorów związana z wybuchem popularności chińskiego modelu AI DeepSeek zniknęła tak szybko jak się pojawiła. Wczoraj od rana europejskie parkiety wykazywały skłonność do wzrostów, a krajowy indeks WIG20 spokojnie kontynuował obserwowaną od początku roku wzrostową passę. W gronie blue chipów siłą wykazały się spółki z sektora handlu detalicznego, takie jak Dino (+2,3%), Pepco (+5,2%) czy Allegro (+5,3%).

Najważniejszym wydarzeniem dzisiejszego dnia będzie pierwsze w tym roku posiedzenie amerykańskiego FOMC i decyzja w sprawie stóp procentowych. Rynek jest właściwie pewny przerwy w cyklu luzowania monetarnego w USA (za nami seria trzech obniżek łącznie o 100 pb.) – według danych CME FedWatch scenariusz pozostawienia stóp procentowych w USA bez zmian jest wyceniany z prawdopodobieństwem 99,5%. Uwaga inwestorów będzie zatem w większym stopniu skierowana na późniejszą konferencję prezesa Fed Jerome'a Powella, który będzie miał okazję skomentować m.in. ostatnie wezwanie prezydenta D. Trumpa do łagodzenia polityki pieniężnej.

Ponadto czekają nas kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych amerykańskich spółek. Swoimi wynikami podzielią się m.in. giganci technologiczni tacy jak IBM, Meta Platforms, Microsoft czy Tesla.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są pozytywne. Amerykańskim indeksom udało się wczoraj odrobić część poniedziałkowych strat (mocno rosły spółki z grupy zwanej Magnificent 7, Nvidia odbiła o blisko 9%), a ponadto kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy notowane są dziś rano powyżej kursów odniesienia. Krajowi inwestorzy będą zapewne chcieli wykorzystać to sprzyjające otoczenie do kontynuowania wzrostów. /ab/

## WIG w układzie dziennym



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

## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	21431	0,7
CAC40	7897	-0,1
FTSE100	8534	0,4
BUX	84951	-0,0
S&P500	6068	0,9
NASDAQ	19734	2,0
DJIA	44850	0,3
SHC*	3251	-0,1
NIKKEI	39017	-1,4
HANG SENG*	20225	0,1
MSCI EM Latin	1996	0,5
SMI	12455	0,3
XU100	10122	1,2

\* - Zmiana na godzinie 8:39

## Indeksy Polskie

WIG	86195	0,8
WIG20	2399	1,0
MWIG40	6517	0,3
SWIG80	24553	0,9
NCINDEX	242,7	0,3

## Waluty

USD/PLN	4,0265	0,1
EUR/PLN	4,1987	0,1
EUR/USD	1,0428	-0,1

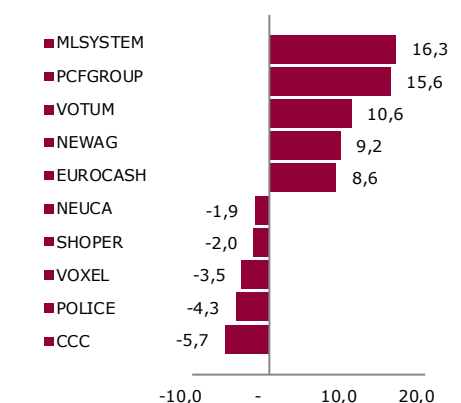
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,97	0
USA 10YT	4,52	-3

## Surowce

CRB Index	369	0,3
Złoto (USD/oz)	2763	-0,2
Srebro (USD/oz)	30,39	-0,3

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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)

**Wybrane wydarzenia w spółkach**

<b>GOBARTO</b>	NWZA ws. połączenia GOBARTO S.A. (Spółka Przejmująca) ze spółką zależną pod firmą AL BA Podlaskie Centrum Mięśne spółka z o.o. (Spółka Przejmowana).
----------------	--

**Wybrane komunikaty ze spółek**

<b>APATOR</b>	Apator podpisał z Enea Operator umowę o ustanowienie partnerstwa innowacyjnego o wartości 62,3 mln zł.
<b>BUMECH</b>	Bumech złożył do Komisji Europejskiej skargę w przedmiocie udzielenia dwóm kontrolowanym przez Skarb Państwa podmiotom niedozwolonej pomocy finansowej, naruszającej pozycję konkurencyjną Bumechu jako importera węgla.
<b>CCC</b>	Grupa CCC oraz Szopex zawarły umowę dotyczącą przejęcia przez Modivo 75 proc. udziałów w firmie Szopex, właścicieli sklepów z obuwiem sportowym. Cena bazowa transakcji wynosi 27,8 mln zł, a jej finalizacja planowana jest na drugi kwartał 2025 roku.
<b>DEVELIA</b>	Develia nabyła nieruchomość w postaci działki we Wrocławiu za 40,6 mln zł. Deweloper planuje zrealizować tam akademik z ok. 600 pokojami i dwoma lokalami usługowymi.
<b>FORTE</b>	Grupa Fabryk Mebli Forte szacuje, że miała w III kw. roku obrotowego 2024/25 (od 1 października do 31 grudnia 2024 r.) 35 mln zł skonsolidowanej EBITDA, w porównaniu do 22 mln zł rok wcześniej. Według szacunków, jej skonsolidowane przychody wyniosły 293 mln zł, o 4 proc. więcej rdr.
<b>JSW</b>	Zarząd JSW zgodził się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii D w ilości 141.196 szt. o łącznej szacowanej kwocie 200 mln zł.
<b>KGHM</b>	KGHM Polska Miedź, Ministerstwo Finansów oraz Ministerstwo Aktywów Państwowych prowadzą rozmowy na temat zmian formuły tzw. podatku miedziowego.
<b>ROBYG</b>	Grupa Robyg wprowadziła do sprzedaży 248 mieszkań w ramach osiedla Port Popowice we Wrocławiu.

**Przegląd prasy**

<b>CCC</b>	Założyciel CCC wchodzi w buty dla sportowców. Rodzina Dutkiewiczów z Olsztyna sprzedaje swoje sportowe sklepy (Szopex) grupie CCC Dariusza Miłka. Za 75 proc. udziałów dostanie 27,8 mln zł w gotówce albo – częściowo – w akcjach internetowej firmy Modivo. /RP/
<b>FERRO</b>	Sytuacja rynkowa hamuje wzrost wyników i kursu akcji Ferro. Słaby popyt w Polsce i w krajach znajdujących się na południe od naszej granicy utrudnia spółce dalszą ekspansję. Może mieć również wpływ na realizację celów strategicznych określonych na przyszły rok i doprowadzić do ich rewizji. /PARKIET/
<b>PZU</b>	Minister aktywów państwowych przyznaje, że decyzja o dymisji szefa PZU Artura Olecha jest zgodna z jego punktem widzenia. Nowego prezesa najpewniej wyłoni konkurs. /PARKIET/

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>BIOTON</b>	Biała świeca na rosnącym wolumenie testuje średnioterminowy opór na 3,64 zł.
<b>PCFGROUP</b>	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
<b>UNIMOT</b>	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie testuje dotychczasowy historyczny szczyt na 155 zł.
<b>VOTUM</b>	Wysoka biała świeca na sokowo rosnącym wolumenie testuje średnio-długoterminową strefę oporową w przedziale 35,5-36,6 zł.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**ALLEGRO**

Biała świeca na średnim wolumenie powraca z kursem powyżej przełamanego dołka na 27,27 zł, co otwiera drogę do oporu z grudnia na 30,93 zł.



**CCC**

Czarna świeca na rosnącym wolumenie testuje wsparcie w rejonie 165,75 zł. Jego przełamanie pozwalałoby podaży pokierować kurs do kolejnego wsparcia na 141,1 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	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	49,1	50,1	50,1
02:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	styczeń	50,2	52,0	52,2
09:10	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	styczeń	85,1	84,7	84,7
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	grudzień	5,1	5,1	5,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	grudzień	698,0	670,0	674,0
<b>Wtorek</b>						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	grudzień	0,3	0,4	-0,2
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	grudzień	-2,2	0,6	-2,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	listopad	4,9	4,8	4,9
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	listopad	4,3	4,2	4,2
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	styczeń	104,1	105,7	109,5
<b>Środa</b>						
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		3,7	-1,02
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	styczeń		4,25-4,50	4,25-4,50
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	styczeń			
<b>Czwartek</b>						
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	IV kw.		-0,1	0,1
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	IV kw.		1,0	0,9
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	styczeń		2,75	3,00
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	IV kw.		2,7	3,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	223,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	styczeń			
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	grudzień		-0,2	2,2
<b>Piątek</b>						
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	styczeń		2,6	2,6
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	styczeń		2,9	2,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	grudzień		0,5	0,4
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	grudzień		2,8	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	grudzień		0,4	0,3
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	styczeń		40,2	36,9

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	86195	0,8	0,4	8,0	6,7	8,3	13,9
WIG20	2399	1,0	0,9	8,8	6,8	9,4	7,9
MWIG40	6517	0,3	-0,7	6,4	8,1	6,4	14,2
SWIG80	24553	0,9	-0,0	4,9	2,8	4,1	7,5
WIG Banki	13786	1,4	1,5	11,4	13,6	11,7	27,1
WIG Budownictwo	7162	-0,8	-1,3	5,7	-2,5	5,5	-8,8
WIG Chemia	8942	-1,1	-1,1	21,1	2,8	17,0	-11,0
WIG GAMES	15193	0,5	0,1	10,6	9,5	8,5	-2,5
WIG Energetyka	2614	1,5	0,2	6,0	-0,4	4,9	-3,6
WIG Informatyka	5920	1,1	1,4	4,0	11,6	4,4	28,5
WIG Media	6750	1,1	-1,2	-1,4	3,0	-1,7	-15,4
WIG Paliwa	5789	0,2	-0,5	11,6	-1,9	10,8	-7,5
WIG Spożywczy	2696	0,3	-0,3	1,3	13,5	0,1	17,1
WIG Górnictwo	4064	-1,1	-4,1	4,6	-20,4	6,3	0,1
WIG Leki	3205	1,2	0,4	3,1	-8,0	2,2	13,8
WIG Ukraina	362	2,0	2,1	9,7	47,4	8,9	59,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1868	-0,2	-0,9	6,1	13,4	6,1	29,1
BUX	84951	-0,0	-0,3	6,9	14,6	7,1	32,5
XU100	10122	1,2	0,2	1,0	13,1	3,0	21,3
FTSE100	8534	0,4	0,4	4,7	3,0	4,4	11,8
DAX	21431	0,7	0,2	7,2	9,7	7,6	26,3
CAC40	7897	-0,1	-0,4	7,4	4,5	7,0	3,4
SMI	12455	0,3	1,4	7,5	1,8	7,4	9,4
EuroStoxx50	5196	0,1	-0,5	6,1	4,5	6,1	12,1
S&P 500	6068	0,9	-0,5	1,6	4,2	3,2	24,1
DJIA	44850	0,3	1,0	4,3	5,8	5,4	17,7
MSCI EM Latin	1996	0,5	0,3	7,1	-8,4	7,7	-21,8
Shanghai Composite	3251	-0,1	-0,1	-4,4	-1,5	-3,0	11,7
Nikkei225	39017	-1,4	-2,3	-3,1	1,1	-2,2	9,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0428	-0,1	-0,7	0,1	-3,7	0,7	-3,9
EUR-PLN	4,1987	0,1	-0,2	-1,7	-3,1	-1,7	-3,3
USD-PLN	4,0265	0,2	0,5	-1,8	0,6	-2,3	0,6
CHF-PLN	4,4507	0,1	0,6	-2,0	-3,6	-2,0	-4,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	369	0,3	-1,0	4,7	10,6	3,5	22,0
Złoto (USD/oz)	2763	-0,2	-0,5	5,3	-0,6	5,1	36,6
Srebro (USD/oz)	30,39	-0,4	0,0	3,1	-12,1	4,9	32,8

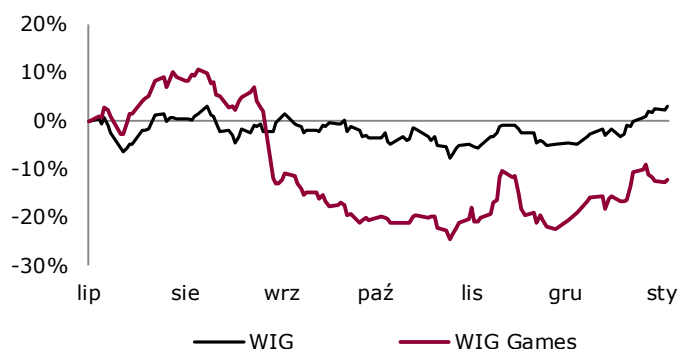
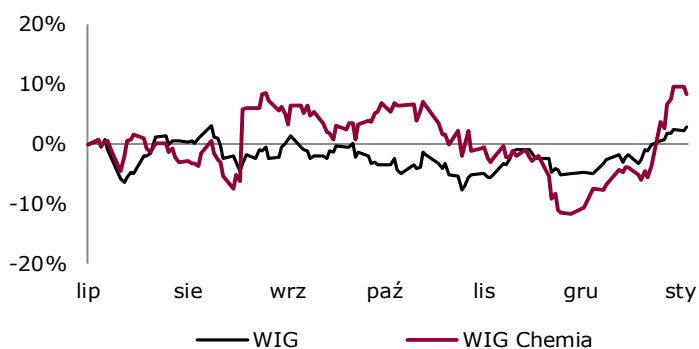
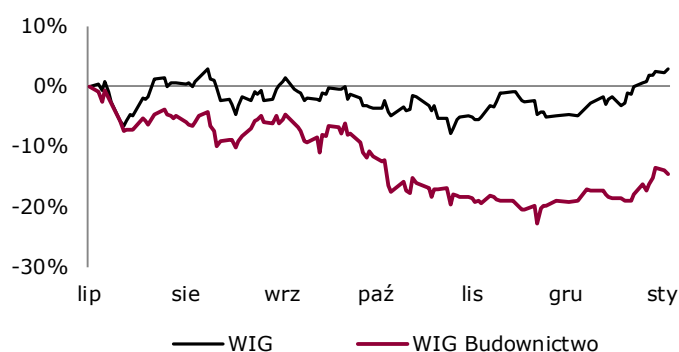
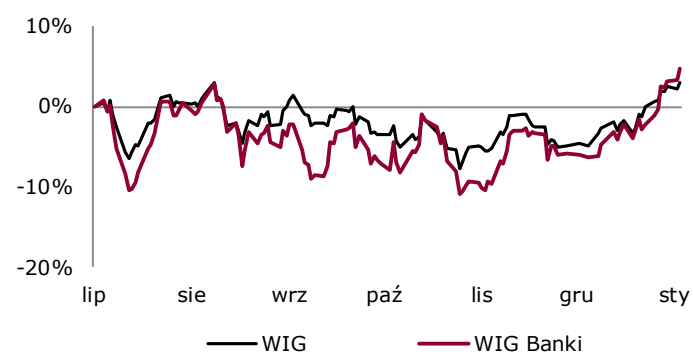
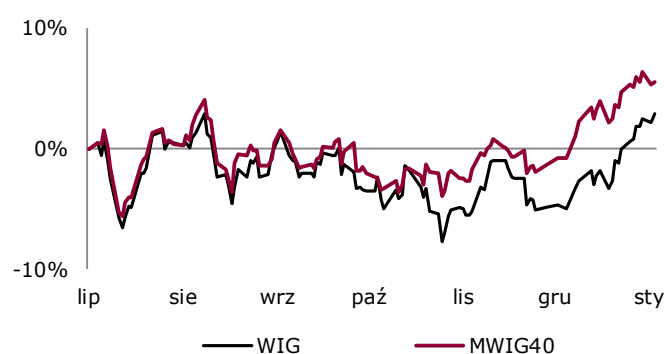
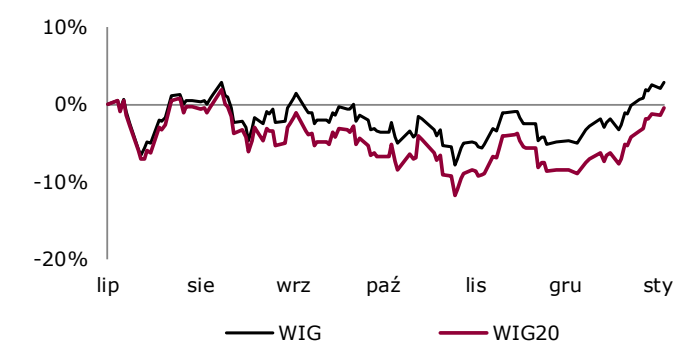
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

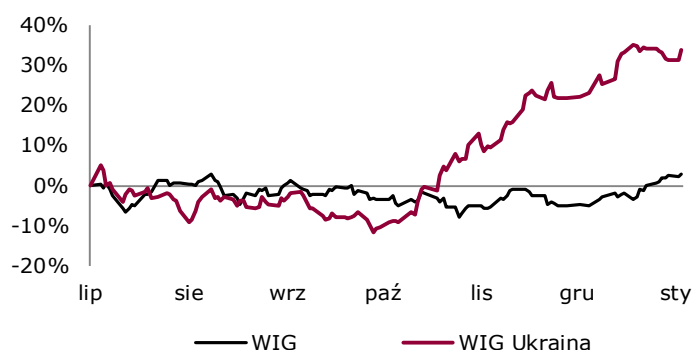
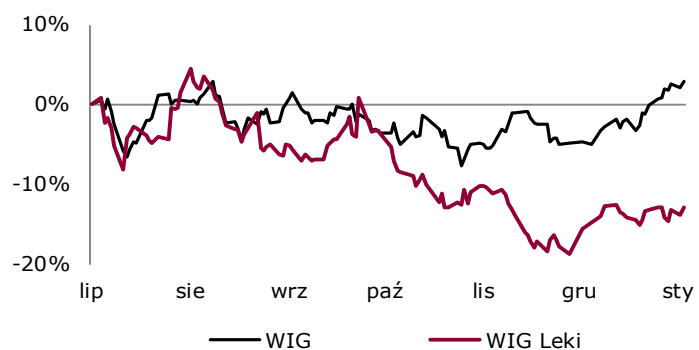
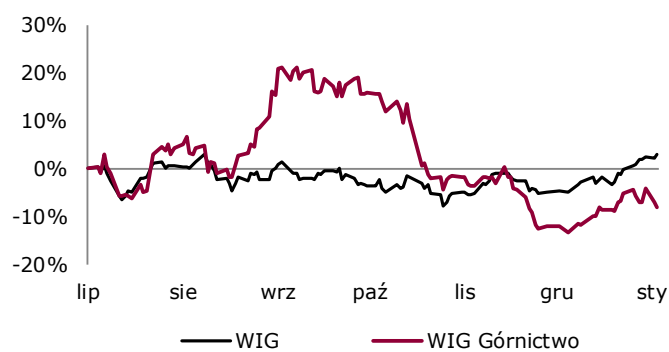
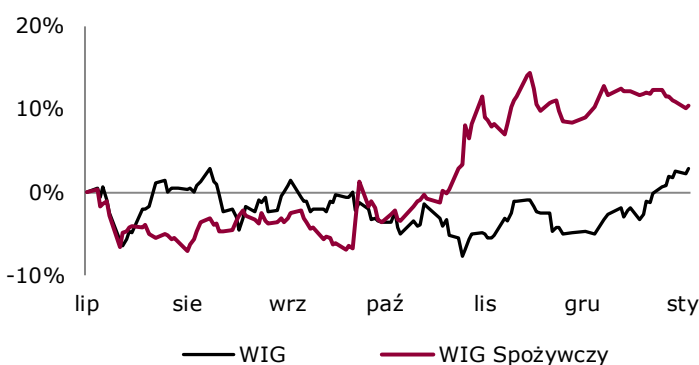
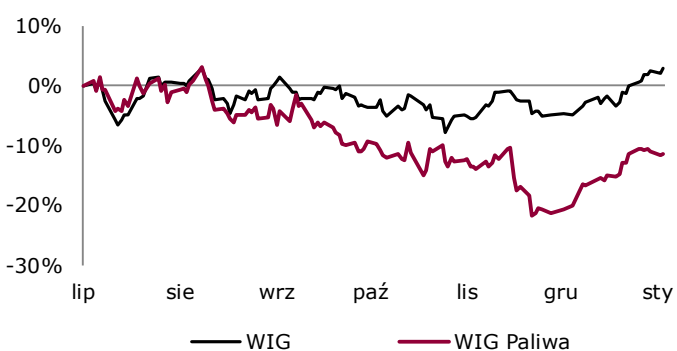
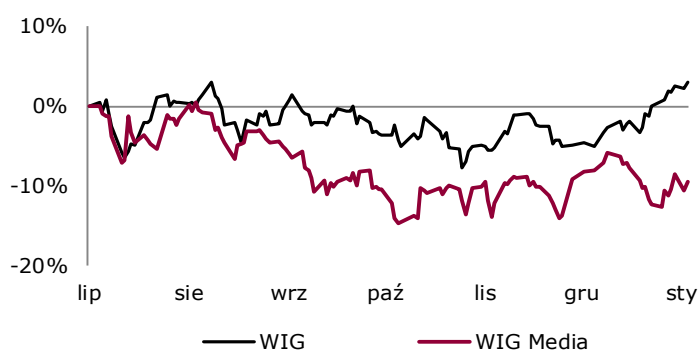
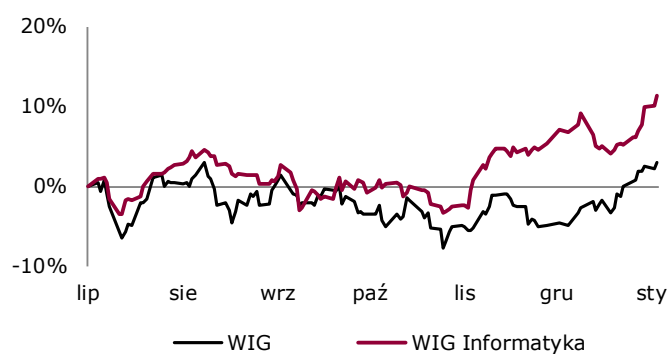
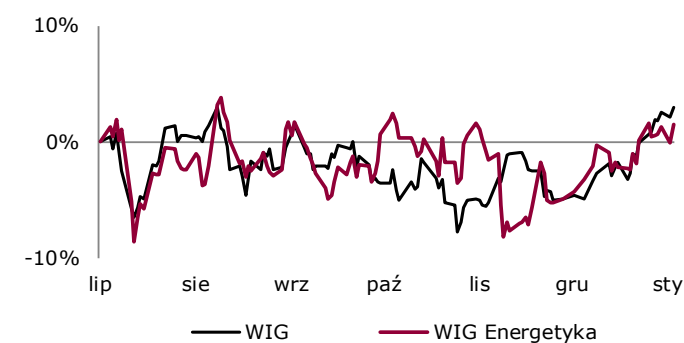
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	-2	1	1	0	0
WIBOR 6M (%)	5,61	0	0	1	-3	-6	-4
EURIBOR 3M (%)	2,64	0	-3	-4	-42	-98	-124
EURIBOR 6M (%)	2,60	2	1	2	-29	-95	-123
Polska 10YT (%)	5,97	0	0	8	20	34	52
Niemcy 10YT (%)	2,54	-2	3	17	15	36	21
USA 10YT (%)	4,52	-3	-1	-2	25	42	36

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