

Raport Rynek Akcji

wtorek, 4 lutego 2025, 08:38



Sytuacja rynkowa

Nerwowa reakcja inwestorów na decyzję administracji Donalda Trumpa o wprowadzeniu ceł na towary importowane z Meksyku, Kanady i Chin odbiła się także na notowaniach spółek z warszawskiej GPW. Główne krajowe indeksy w ślad za indeksami z Azji czy Europy Zachodniej zakończyły wczorajszą sesję mocnymi spadkami. W gronie warszawskich blue chipów największą korektę zaliczyło Allegro (-4,3%), które w zeszłym tygodniu było jednym z najmocniej rosnących walorów.

To nie koniec zainteresowania inwestorów polityką celną USA. Rynek spodziewał się, że Donald Trump będzie prowadził agresywną politykę handlową, jednak tak szybkie i drastyczne decyzje okazały się zaskoczeniem. Zmienność na rynkach podnieśli także fakt, że po wczorajszej nerwowej reakcji na nałożenie ceł dziś przyjdzie czas reakcji na ich przesunięcie w czasie – wczoraj już po zamknięciu sesji w Warszawie amerykański prezydent potwierdził opóźnienie nałożenia ceł na Meksyk i Kanadę o miesiąc. Ceł na Chiny nie udało się jednak odwołać – te będą obowiązywały od dzisiaj (w odwecie administracja ChRL ogłosiła dziś nałożenie 15% ceł na wybrane towary importowane z USA).

Oprócz kolejnych doniesień dotyczących polityki celnej różnych krajów, dziś w centrum uwagi amerykańskich inwestorów znajdują się publikacje kwartalnych wyników finansowych spółek notowanych na Wall Street. Swoimi wynikami za IV kw. 2024 roku podzielił się m.in. Alphabet, AMD, Merck, Pfizer czy Pepsi. W kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów – poznamy jedynie finalne grudniowe dane nt. zamówień na dobra w USA.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są pozytywne – wspomniane przesunięcie wprowadzenia ceł wywołało ożywienie na rynkach ryzykownych aktywów. Solidne zwyżki notują dziś rynki azjatyckie, rosną także kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. W takim otoczeniu warszawski parkiet zapewne także będzie chciał odbijać. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	21428	-1,4
CAC40	7855	-1,2
FTSE100	8584	-1,0
BUX	84716	-0,9
S&P500	5995	-0,8
NASDAQ	19392	-1,2
DJIA	44422	-0,3
SHC*	3251	-0,1
NIKKEI	38520	-2,7
HANG SENG*	20692	2,4
MSCI EM Latin	2028	0,1
SMI	12547	-0,4
XU100	9774	-2,3

* - Zmiana na godzinę 8:16

Indeksy Polskie

WIG	85964	-1,6
WIG20	2390	-1,8
MWIG40	6516	-1,4
SWIG80	24514	-0,4
NCINDEX	244,0	-0,2

Waluty

USD/PLN	4,0841	0,4
EUR/PLN	4,2230	0,1
EUR/USD	1,0344	-0,4

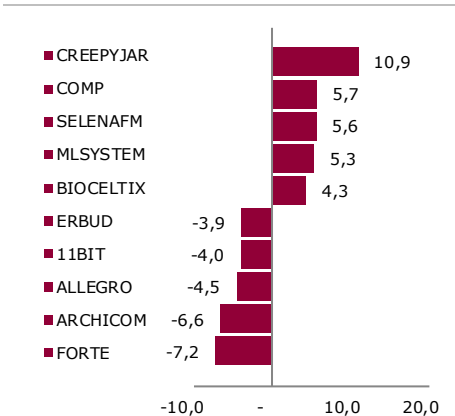
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,86	-2
USA 10YT	4,57	3

Surowce

CRB Index	373	1,3
Złoto (USD/oz)	2813	0,0
Srebro (USD/oz)	31,55	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Wybrane wydarzenia w spółkach

DIAGNOSTYKA Zakończenie przyjmowania zapisów na akcje oferowane od inwestorów instytucjonalnych.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASSECO POLAND	<p>1. Asseco Poland otrzymało zawiadomienie od Adam Góral Fundacja Rodzinna, Yukon Niebieski Capital B.V. oraz TSS Europe B.V. o zawarciu umowy akcjonariuszy dotyczącej zasad współpracy stron umowy akcjonariuszy w ramach potencjalnej inwestycji w spółkę. Zgodnie z umową udział TSS w spółce nie przekroczy 27,96 proc. akcji.</p> <p>2. Umowa Asseco Poland z akcjonariuszami dotycząca współpracy zakłada możliwość wypłaty w formie dywidendy wpływów netto ze sprzedaży akcji własnych począwszy od 2026 r.</p>
AZOTY	Grupa Azoty Policie liczy, że dzięki połączeniu Portu Morskiego w Policach z krajową i międzynarodową siecią kolejową, zwiększy swoje zdolności przeładunkowe, a sam port uzyska możliwości intermodalne.
CREOTECH	Creotech Instruments, polski producent satelitów, systemów i podzespołów satelitarnych, podpisał tzw. Memorandum of Understanding (MoU) ze szwedzkim producentem komputerów pokładowych oraz rozwiązań chmurowych dla sektora kosmicznego - Unibap AB - na potrzeby stworzenia konstelacji satelitów dla wybranych klientów z USA i Europy.
ERBUD	Erbud szacuje, że wskutek konieczności poniesienia dodatkowych kosztów skonsolidowana strata operacyjna segmentu budownictwa modułowego drewnianego wyniesie ok. 50 do 55 mln zł wobec uprzednich szacunków przewidujących stratę EBIT na poziomie ok. 13 do 15 mln zł.
LPP	Sinsay, jako pierwsza z marek grupy odzieżowej LPP, rozpoczęła działalność w Kosowie. LPP pracuje również nad uruchomieniem sprzedaży internetowej na tym rynku, które zaplanowano na drugi kwartał 2025 r.
ORLEN	Prezes Orlenu Ireneusz Fąfara i minister gospodarki Litwy Lukas Savickas rozmawiali w poniedziałek o modernizacji rafinerii w Możejkach i pomocy litewskiego rządu dla tej inwestycji. Koszty budowy instalacji pogłębionego przerobu ropy są szacowane na 970 mln euro.
TAURON	Zarząd Tauronu zatwierdził decyzję komitetu inwestycyjnego dotyczącą zamknięcia projektu budowy bloku gazowo-parowego w Elektrowni Łągisza w Będzinie i decyzję dotyczącą rozpoczęcia etapu planowania projektu budowy kogeneracyjnego źródła ciepła w Elektrowni Łągisza w Będzinie.
XTPL	XTPL ma zamówienie złożone przez Uniwersytet w Cambridge w Wielkiej Brytanii na dostawę urządzenia Delta Printing System. Spółka dostarczy i zainstaluje wskazane urządzenie w pierwszym kwartale 2025 r.

Przegląd prasy

CREOTECH	To będzie przełomowy rok dla Creotechu. Próg rentowności przekroczymy już z pierwszą płatnością wynikającą z realizacji flagowego kontraktu – zapowiada prezes Grzegorz Brona. Do rozwoju spółka potrzebuje kapitału. /PARKIET/
XTB	Rok 2025 będzie jednym z najważniejszych w historii XTB. Chcąc osiągnąć jeszcze większy sukces, musimy jeszcze mocniejszy nacisk położyć na działania marketingowe – mówi Omar Arnaout, szef XTB. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CREEPYJAR	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca trwający impuls popytowy.
FORTE	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego podwójnego szczytu na 29,9 zł i w cenach zamknięcia nieznacznie go naruszył. Sytuacja nie jest jednoznaczna.
MURAPOL	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu podażowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



RYVU

Notowania akcji próbują hamować przecenę znajdując się nad długoterminowym dołkiem. Wczorajszej białej świecy towarzyszy wysoki wolumen, co może zapowiadać zbliżające się przesilenie spadków.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.



SANOK

Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie – zapowiedzią kolejnej korekty?

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	48,8	48,7	48,2
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	styczeń	45,0	45,3	41,9
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	styczeń	45,0	44,1	42,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	styczeń	46,6	46,1	45,1
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	styczeń	2,5	2,4	2,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	styczeń	51,2	50,1	49,4
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	styczeń	50,9	49,8	49,2
Wtorek						
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	grudzień		8,01	8098,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	grudzień		0,3	-0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	grudzień		-2,2	-2,0
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	grudzień		-0,7	-0,4
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	luty		5,75	5,75
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	styczeń		48,9	49,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	styczeń		52,5	51,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	styczeń		51,4	51,6
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	styczeń		150,0	122,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	grudzień		-96,7	-78,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	styczeń		52,8	56,8
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	styczeń		54,3	54,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		3,25	3,46
Czwartek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	grudzień			-4,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	207,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
17:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	styczeń			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	styczeń		4,1	4,1
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	styczeń		170,0	256,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	styczeń		3,8	3,9

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	85964	-1,6	-1,6	5,5	8,1	8,0	8,0
WIG20	2390	-1,8	-1,8	6,8	8,4	9,0	1,7
MWIG40	6516	-1,4	-1,4	3,3	9,2	6,4	8,7
SWIG80	24514	-0,4	-0,4	1,6	3,5	3,9	5,5
WIG Banki	13727	-1,7	-1,7	9,5	13,6	11,2	16,7
WIG Budownictwo	7062	-0,5	-0,5	1,9	2,1	4,1	-12,9
WIG Chemia	8836	-1,2	-1,2	14,9	0,6	15,6	-12,3
WIG GAMES	15251	-1,2	-1,2	4,6	11,6	8,9	-2,3
WIG Energetyka	2668	-1,2	-1,2	3,8	3,2	7,1	-7,0
WIG Informatyka	6185	-0,8	-0,8	6,7	16,1	9,0	32,5
WIG Media	6847	-0,2	-0,2	-2,5	7,4	-0,2	-17,1
WIG Paliwa	5852	-1,5	-1,5	7,4	1,8	12,1	-13,1
WIG Spożywczy	2708	-0,2	-0,2	-0,6	14,8	0,6	16,2
WIG Górnictwo	4099	-2,1	-2,1	5,2	-17,1	7,2	2,7
WIG Leki	3177	-1,2	-1,2	-1,1	-5,6	1,4	12,9
WIG Ukraina	357	-0,2	-0,2	5,5	45,4	7,5	51,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1838	-1,8	-1,8	3,3	11,5	4,4	26,1
BUX	84716	-0,9	-0,9	6,2	14,7	6,8	29,8
XU100	9774	-2,3	-2,3	-3,0	10,0	-0,6	12,8
FTSE100	8584	-1,0	-1,0	4,4	5,0	5,0	12,7
DAX	21428	-1,4	-1,4	7,6	11,3	7,6	26,7
CAC40	7855	-1,2	-1,2	7,9	6,0	6,4	3,5
SMI	12547	-0,4	-0,4	7,9	4,8	8,2	11,6
EuroStoxx50	5218	-1,3	-1,3	7,1	7,0	6,6	12,1
S&P 500	5995	-0,8	-0,8	0,9	4,6	1,9	20,9
DJIA	44422	-0,3	-0,3	4,0	5,6	4,4	14,9
MSCI EM Latin	2028	0,1	0,1	10,0	-3,0	9,4	-20,0
Shanghai Composite	3251	-0,1	-0,1	-4,4	-1,5	-3,0	11,7
Nikkei225	38520	-2,7	-2,7	-3,4	1,2	-3,4	6,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0344	-0,4	-0,6	0,0	-5,3	-0,5	-4,1
EUR-PLN	4,2230	0,1	0,5	-1,0	-2,9	-1,1	-2,6
USD-PLN	4,0841	0,4	1,0	-0,9	2,5	-0,7	1,5
CHF-PLN	4,4861	0,2	0,9	-1,4	-3,0	-1,1	-3,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	373	1,3	0,9	4,5	10,9	4,5	21,9
Złoto (USD/oz)	2813	0,0	0,4	6,6	2,8	7,3	36,9
Srebro (USD/oz)	31,55	-0,1	0,0	6,5	-2,8	9,2	36,2

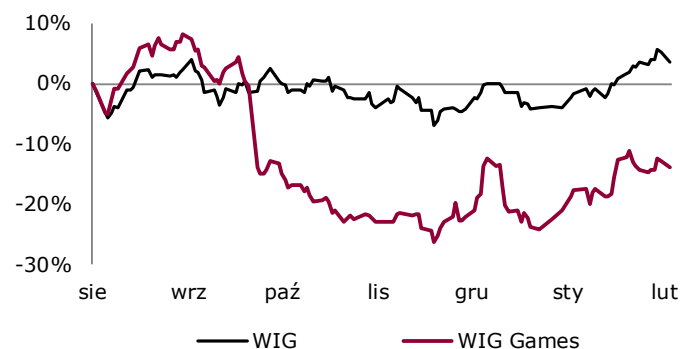
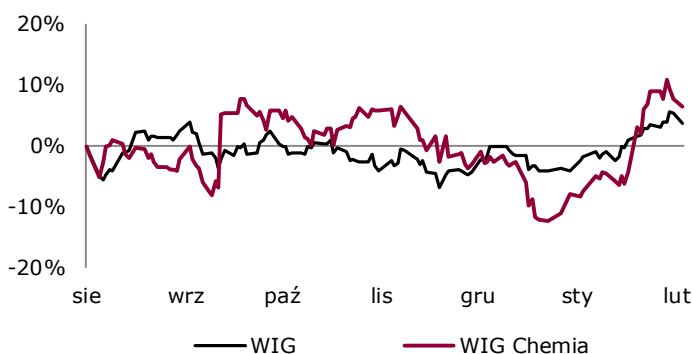
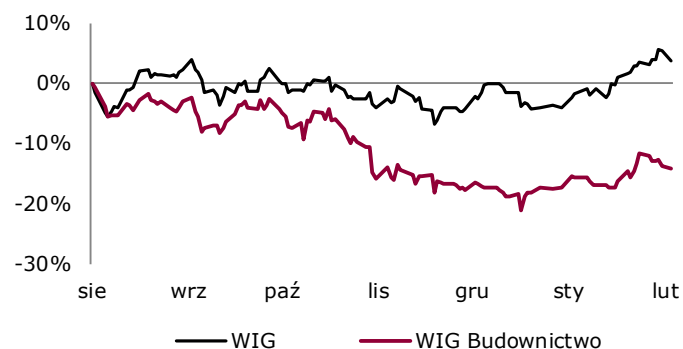
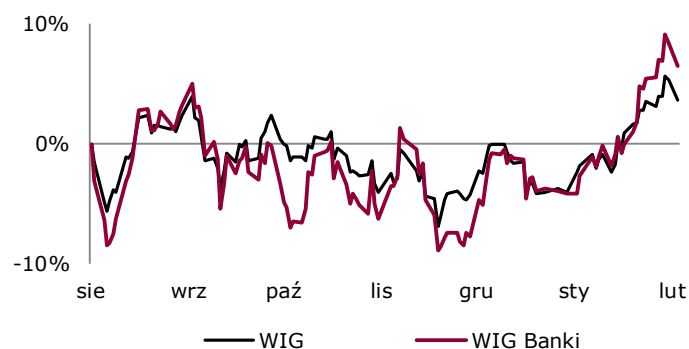
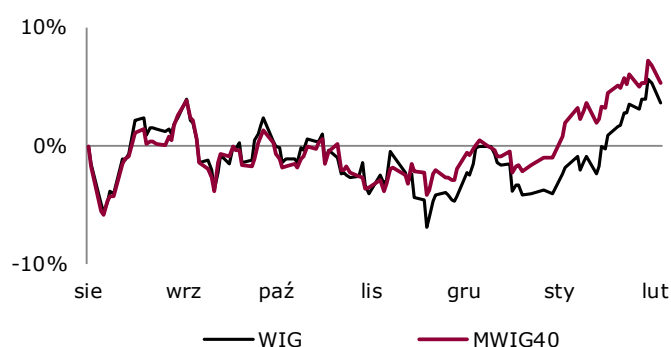
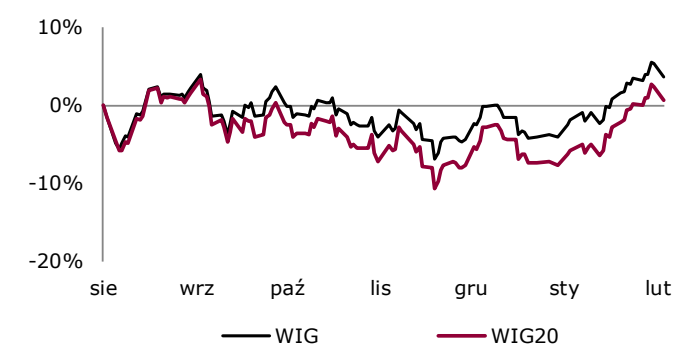
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

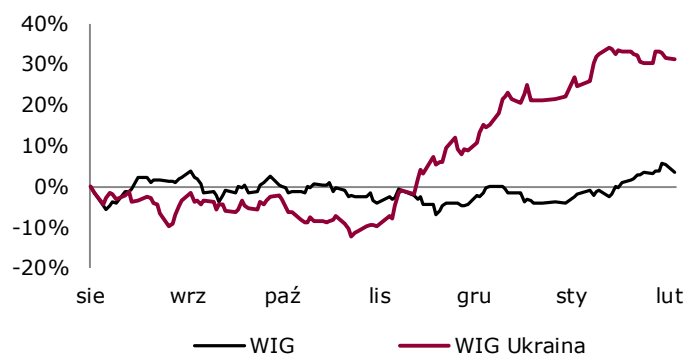
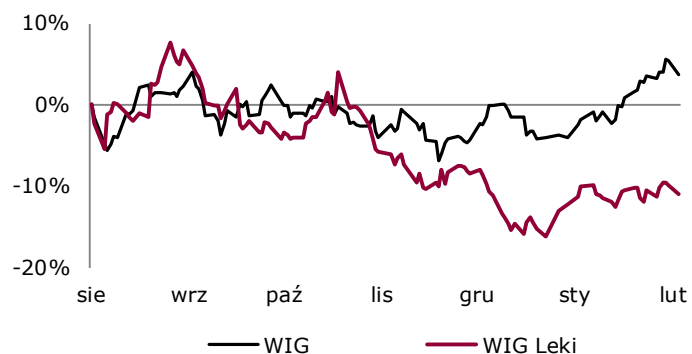
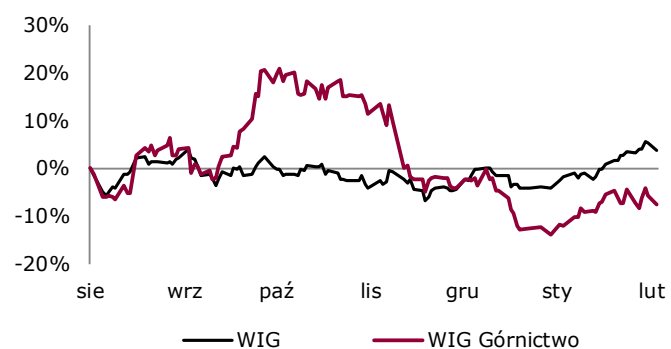
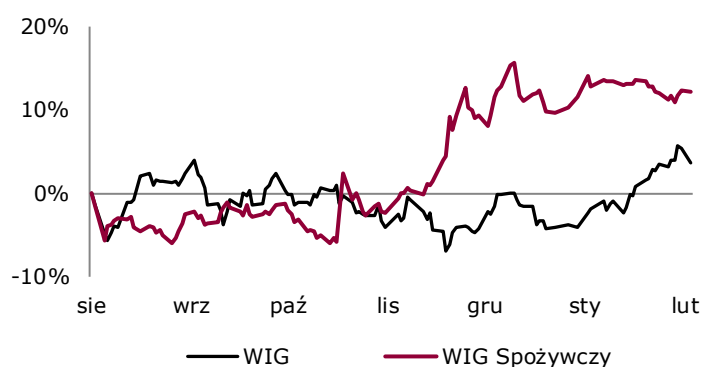
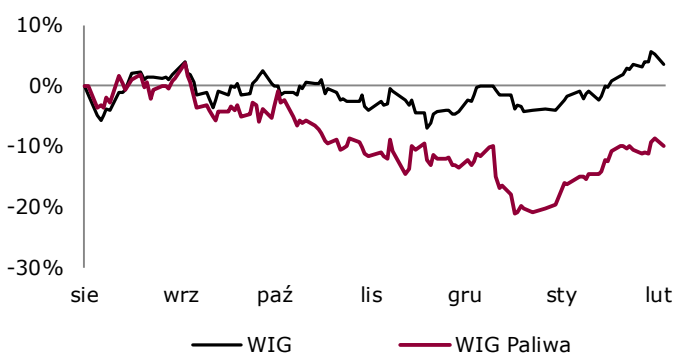
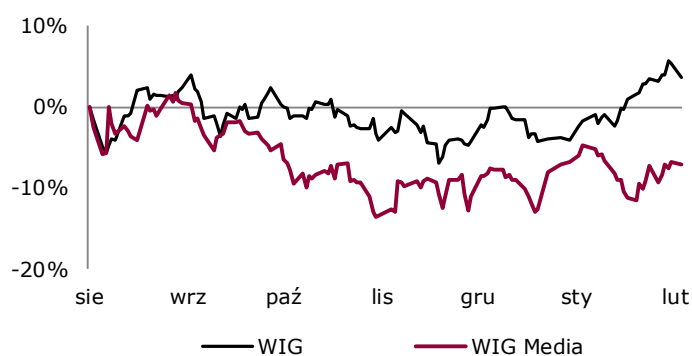
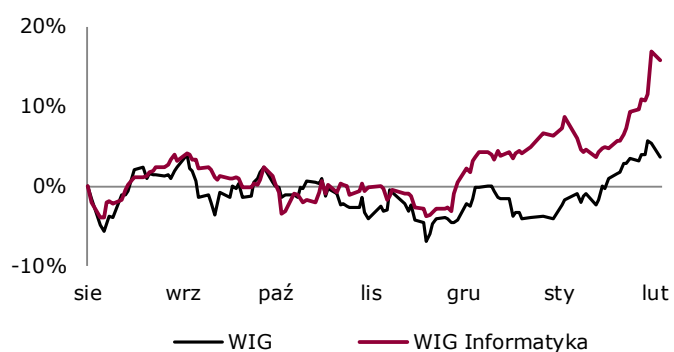
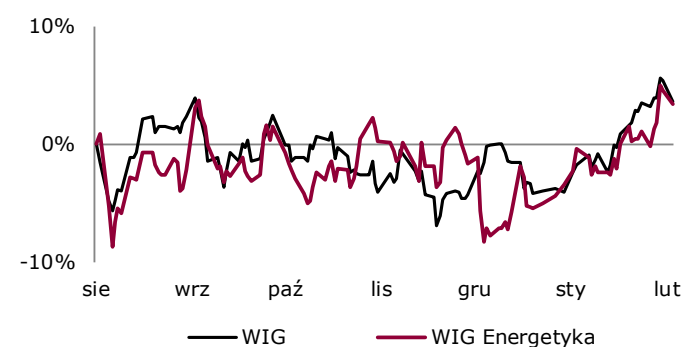
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	1	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	5,61	0	0	1	-3	-5	-4
EURIBOR 3M (%)	2,59	-2	-2	-14	-49	-99	-131
EURIBOR 6M (%)	2,59	0	0	4	-33	-90	-131
Polska 10YT (%)	5,86	-2	-2	-19	-11	67	48
Niemcy 10YT (%)	2,41	-7	-7	-6	-4	17	3
USA 10YT (%)	4,57	3	3	-4	26	68	71

Zródło: 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