Raport Rynek Akcji

czwartek, 21 marca 2024, 08:45

Sytuacja rynkowa

Głównym wydarzeniem wczorajszego dnia było bez wątpienia ogłoszenie decyzji amerykańskiego FOMC (odpowiednik polskiej RPP) w sprawie stóp procentowych w USA i towarzysząca temu konferencja prasowa prezesa Rezerwy Federalnej Jerome'a Powella. Zgodnie z oczekiwaniami pozostawiono stopy procentowe na niezmienionych poziomach (tj. w przedziale 5,25-5,50%) i zapewniono o konieczności oczekiwania na kolejne potwierdzenia spadającej inflacji w odczytach makroekonomicznych. Niemniej jednak Powell zasugerował możliwość 3 obniżek stóp procentowych jeszcze w tym roku, co pozytywnie odbiło się na kursach amerykańskich indeksów akcji.

Wczorajsza sesja w kraju zakończyła się niewielkimi zmianami głównych indeksów, choć negatywnie wyróżnił się indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40. W ujęciu sektorowym obserwowaliśmy dalsze zniżki branży wydobywczej (WIG-Górnictwo -1,7%) i energetycznej (WIG-Energia -1,7%).

Dziś krajowi inwestorzy będą mieli szansę wycenić wypowiedzi prezesa Powella, ale na notowania mogą mieć wpływ także informacje ze spółek notowanych na GPW. Od zakończenia wczorajszej sesji szereg podmiotów podzieliło się kwartalnymi wynikami finansowymi. Były to m.in. PZU (zysk netto o 15% przebił konsensus PAP), Atal (wyniki nieco słabsze niż oczekiwano; zarząd spółki rekomenduje wypłatę dywidendy) czy Benefit Systems (wyniki wyraźnie przebiły rynkowy konsensus) – więcej szczegółów znajduje się poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę przede wszystkim na wstępne marcowe odczyty wskaźników PMI dla usług i przemysłu w największych gospodarkach strefy euro i USA. /ab/

WIG w układzie dziennym

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18015	0,2
CAC40	8161	-0,5
FTSE100	7737	0,0
BUX	65983	0,1
S&P500	5225	0,9
NASDAQ	16369	1,3
DJIA	39512	1,0
SHC*	3080	0,6
NIKKEI*	40004	0,7
HANG SENG*	16912	2,2
MSCI EM Latin	2530	1,8
SMI	11619	0,4
XU100	8955	0,3

* - Zmiana na godzinę 8:03

Indeksy Polskie

WIG	79709	0,0
WIG20	2341	0,2
MWIG40	6077	-0,8
SWIG80	23750	0,4
NCINDEX	291,6	-0,5

Waluty

USD/PLN	3,9427	-0,1
EUR/PLN	4,3055	0,1
EUR/USD	1,0918	0,2

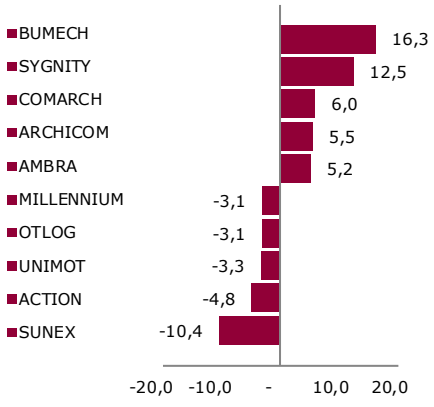
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	-1
USA 10YT	4,26	-2

Surowce

CRB Index	330	0,7
Złoto (USD/oz)	2186	0,3
Srebro (USD/oz)	25,62	1,1

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

Wybrane wydarzenia w spółkach

ATAL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
CIGAMES	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M, pozbawienia prawa poboru oraz zmiany statutu.
DINOPL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
KETY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
PZU	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
SYGNITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2022/2023.

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Zarząd Atalu rekomenduje wypłatę dywidendy z zysku za 2023 rok w wysokości 6 zł na akcję, czyli łącznie na ten cel chce przeznaczyć 259,2 mln zł.
ASSECO	Asseco Poland szacuje zysk netto w IV kwartale 2023 roku na 138,6 mln zł.
BENEFIT	1. Zysk netto j.d. Benefit Systems w IV kwartale 2023 r. wzrósł rdr o 123 proc. do 142,4 mln zł. 2. Benefit Systems w 2024 roku oczekuje, że liczba kart sportowych wzrośnie o 230 tys. i chce utrzymać rentowność prowadzonej działalności na dotychczasowym poziomie.
BORYSZEW	Boryszew w wynikach za 2023 rok zawiąże odpis aktualizujący wartość pożyczek w łącznej kwocie 72,8 mln zł oraz odpis aktualizujący wartość aktywów trwałych w postaci środków trwałych w spółce Boryszew Oberflächentechnik w łącznej kwocie 42,5 mln zł.
JSW	JSW przedłuża czasu trwania Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o trzy lata, do 30 grudnia 2027 roku.
MIRBUD	Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na koniec lutego 2024 r. wynosi ok. 4,72 mld zł netto.
PKO BP	PKO BP w ramach programu EMTN wyemitował czteroletnie senioralne obligacje nieuprzywilejowane o łącznej wartości nominalnej 500 mln euro.
PZU	1. Zysk netto przypisany właścicielom jednostki dominującej grupy PZU według MSSF 17 w czwartym kwartale 2023 roku wyniósł 1.631 mln zł, czyli wzrósł 35,6 proc. rdr. 2. PZU podało, że grupa w 2023 roku wypracowała rekordowy w swojej historii zysk netto, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w wysokości 5.766 mln zł, czyli był on ponad połowę wyższy niż rok wcześniej (+52,5 proc. rdr.). 3. Ubezpieczyciel poinformował, że na poziom wyniku netto złożył się wzrost przychodów brutto z ubezpieczeń do blisko 27 mld zł (+8,6 proc. rdr), w tym 2,7 mld zł za granicą (+16,3 proc. rdr), oraz bardzo wysoka rentowność w najważniejszych dla grupy PZU obszarach produktowych na rynku polskim.
TAURON	Tauron szacuje, że w wyniku przeprowadzonych testów na utratę wartości aktywów i zdarzeń jednorazowych EBIT grupy za 2023 rok obniży się o 199 mln zł, a wynik finansowy brutto będzie niższy o 48 mln zł.

Przegląd prasy

11 BIT STUDIOS	Kurs 11 bit studios zmaga się z przeciwnościami. Im bliżej do premier długo wyczekiwanych gier, tym niższy jest kurs 11 bit studios. Rozbieżności w ocenach analityków są coraz większe. /PB/
GRUPA AZOTY	Azoty mają nowy zarząd i dużo wyzwań. Koncernem pokieruje Adam Leszkiewicz, który już wcześniej w nim pracował. Powołano też czterech wiceprezesów. Przed zarządem stoi wiele wyzwań, gdyż grupa jest w bardzo trudnej sytuacji finansowej. Chodzi zwłaszcza o szybką i głęboką restrukturyzację i konsolidację. /PARKIET/

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

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUMECH	Strona kupująca podnosi od 3 sesji kurs na wysokim wolumenie, co wygląda jak koniec przeceny i wchodzenie popytu do gry.
DOMDEV	Biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie przełamuje górny zakres krótko-średnioterminowej konsolidacji przy maksimach hossy – wprowadzając kurs na nowe szczyty hossy.
KGHM	Akcje przełamały lokalny opór w okolicy 114 zł na wysokim wolumenie, a następnie wykonały ruch powrotny na niskim wolumenie, co stwarza bykom szansę na obronę tego poziomu i wyprowadzenie kolejnego impulsu.
KRUK	Akcje od 2 sesji testują długoterminową linię trendu wzrostowego.
PGE	Akcje przełamały długoterminową linię trendu wzrostowego, co pozwala podaży myśleć o pokierowaniu kursu do kolejnego wsparcia znajdującego się w okolicy 6,37-6,6 zł.
SUNEX	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozpędza przecenę po przełamaniu ważnego krótkoterminowego dołka w okolicy 11,08 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy

JSW

Notowania akcji testują/naruszają długoterminową linię trendu wzrostowego oraz lokalny dołek na 37,32 zł. Jeśli zostanie wyraźnie przełamany to podaż będzie mogła pomyśleć o kolejnym celu, jakim jest podwójny długoterminowy dołek na 32,4 zł.

PEPCO

Na minimach korekty, nad krótko-średnioterminowym dołkiem 16,43 zł pojawił się układ 3 świec przypominający wymową formację gwiazdy porannej – zapowiadającej impuls wzrostowy.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

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

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	luty	7,0	5,0	6,8
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	luty	5,5	5,2	7,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	styczeń	11,4		16,8
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	luty	2,6	2,6	2,8
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	styczeń	6,2	6,1	6,9
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	luty	5,4	5,3	6,2
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	marzec	31,7	20,5	19,9
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	luty	1518,0	1500,0	1489,0
13:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	luty	1521,0	1435,0	1374,0
Środa						
02:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	marzec	3,45	3,45	3,45
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	luty	-4,1	-3,8	-4,4
09:45	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	luty	3,3	2,6	2,9
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	luty	12,9	11,3	12,8
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	luty	-0,2	-0,2	-0,2
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-1,95	-2,5	-1,54
17:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	marzec	5,25-5,50	5,25-5,50	5,25-5,50
19:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
19:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	marzec			
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		47,5	47,1
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		48,6	48,4
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		43,1	42,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		48,8	48,3
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	luty		-2,0	-6,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	luty		6,2	4,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		47,0	46,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		50,5	50,2
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	209,0
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	marzec		51,7	52,2
14:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	marzec		52,0	52,3
15:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	luty		3,94	4,0
Piątek						
	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	marzec		86,0	85,5
10:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
14:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
14:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				

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

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

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	79709	0,0	-0,6	-2,5	1,5	1,6	41,2
WIG20	2341	0,2	-0,4	-3,4	-0,2	-0,1	38,8
MWIG40	6077	-0,8	-1,4	-1,2	3,3	5,0	38,0
SWIG80	23750	0,4	-0,3	0,5	4,8	3,7	21,7
WIG Banki	12808	1,1	-0,7	3,1	15,7	15,8	120,5
WIG Budownictwo	8525	1,5	3,7	4,3	13,0	11,8	93,0
WIG Chemia	9898	-1,0	-1,6	0,7	-4,4	-5,1	-11,1
WIG GAMES	15083	0,2	-2,1	-6,3	-4,7	-3,7	-17,1
WIG Energetyka	2377	-1,7	-1,2	-12,0	-16,6	-15,3	18,4
WIG Informatyka	4700	0,5	-1,4	-0,5	1,9	1,8	9,0
WIG Media	8101	-1,2	-3,8	-0,7	-0,7	-2,7	21,9
WIG Paliwa	6399	-1,4	-2,4	-7,9	-0,3	-4,5	22,0
WIG Spożywczy	2187	0,8	2,3	-5,5	-0,2	-0,7	1,4
WIG Górnictwo	3993	-1,7	-4,0	-0,5	-8,2	-7,5	-4,3
WIG Leki	2703	-0,5	-1,9	-2,3	-3,4	-2,4	-6,4
WIG Ukraina	226	-0,1	-0,5	-1,6	4,3	5,5	-22,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1495	0,0	1,0	1,1	7,2	5,7	12,9
BUX	65983	0,1	1,5	0,1	8,1	8,8	59,6
XU100	8955	0,3	1,4	-4,2	16,9	19,9	80,0
FTSE100	7737	0,0	0,1	0,2	0,3	0,1	4,5
DAX	18015	0,2	0,4	5,5	7,7	7,5	20,6
CAC40	8161	-0,5	0,0	4,7	7,6	8,2	16,4
SMI	11619	0,4	-0,5	1,4	4,3	4,3	9,2
EuroStoxx50	5000	-0,2	0,3	5,0	10,3	10,6	21,4
S&P 500	5225	0,9	2,1	5,0	11,2	9,5	32,2
DJIA	39512	1,0	2,1	2,5	6,6	4,8	22,5
MSCI EM Latin	2530	1,8	0,9	-1,9	-2,6	-5,0	21,8
Shanghai Composite	3080	0,6	0,8	5,4	6,1	3,5	-4,8
Nikkei225	40004	0,7	3,3	4,0	20,4	19,5	46,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0918	0,2	-0,5	1,4	0,0	0,0	2,6
EUR-PLN	4,3055	0,1	0,0	-1,0	-0,2	-0,5	-8,6
USD-PLN	3,9427	-0,1	0,5	-2,4	0,4	0,2	-10,8
CHF-PLN	4,4452	0,1	-0,6	-2,3	-2,7	-4,2	-6,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	330	0,7	1,5	4,0	8,5	9,5	10,2
Złoto (USD/oz)	2186	0,3	-0,5	8,8	0,0	0,0	13,9
Srebro (USD/oz)	25,62	1,1	0,0	12,1	0,0	0,0	15,6

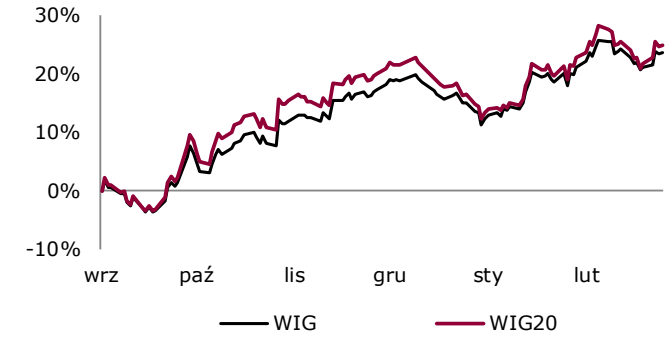
Źródło: Refinitiv

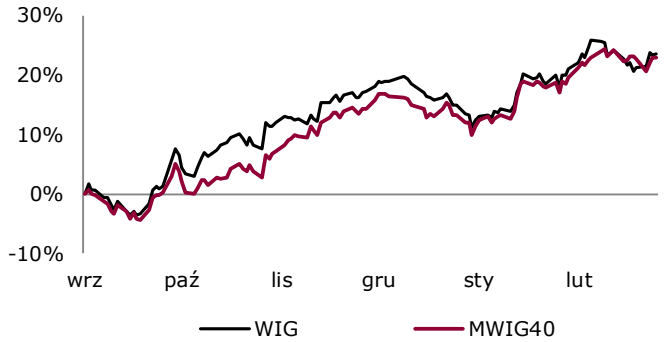
Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty 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

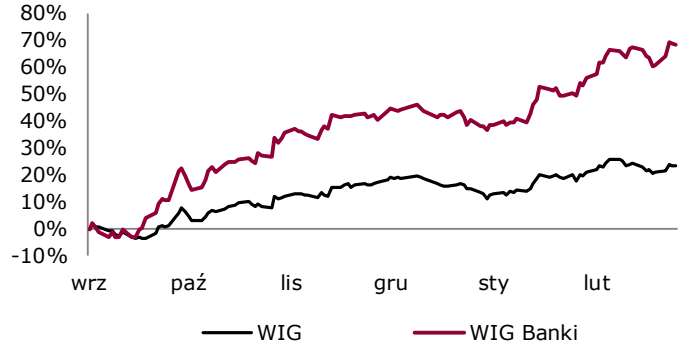
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	0	4	6	-106
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	5	21	-112
EURIBOR 3M (%)	3,94	1	1	2	1	1	105
EURIBOR 6M (%)	3,91	-1	-2	-1	-5	-18	80
Polska 10YT (%)	5,50	-1	13	1	32	-22	-57
Niemcy 10YT (%)	2,43	2	14	4	36	-31	11
USA 10YT (%)	4,26	-2	17	4	35	-4	70

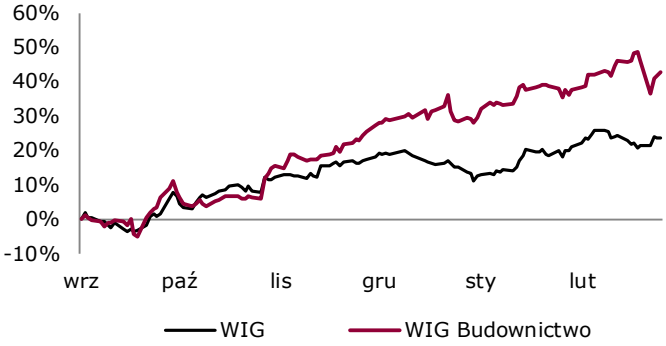
Źródło: Refinitiv

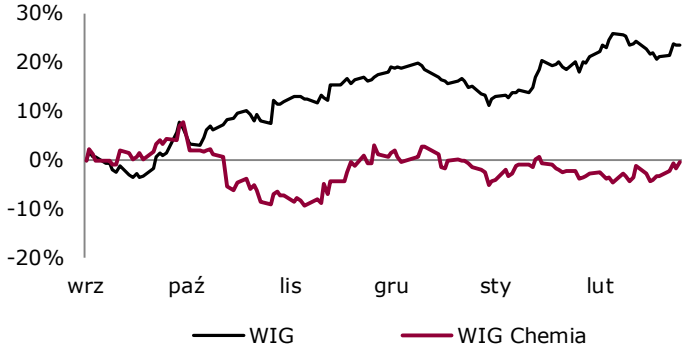
Indeksy sektorowe

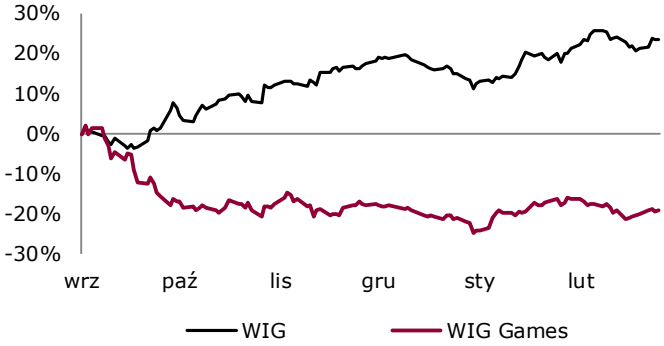




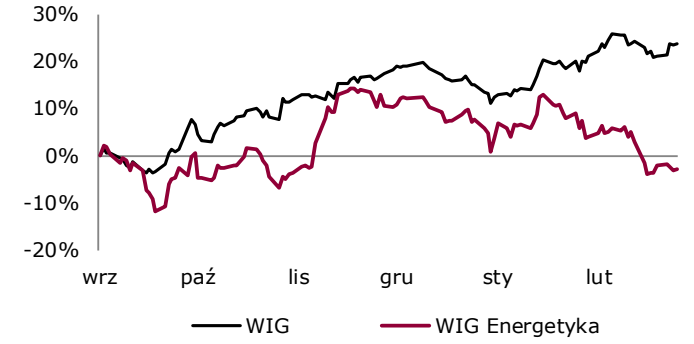


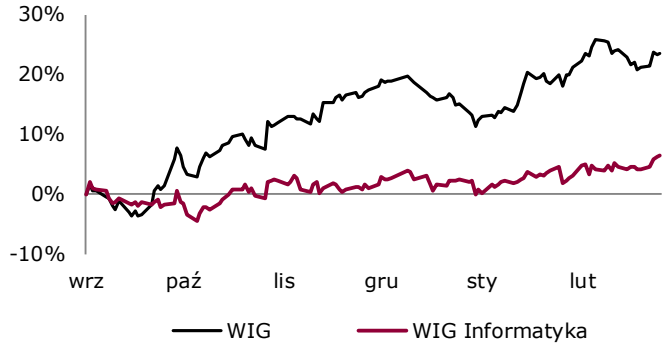


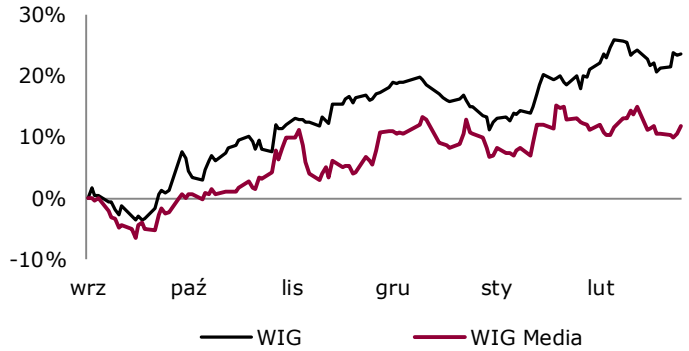


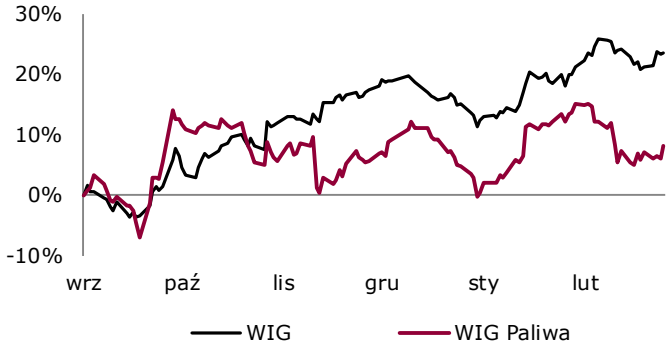


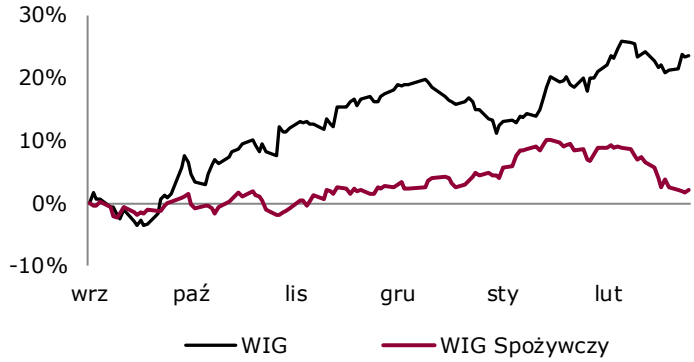
Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty 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

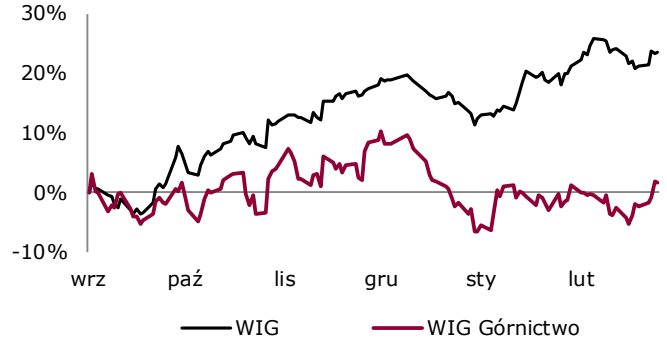


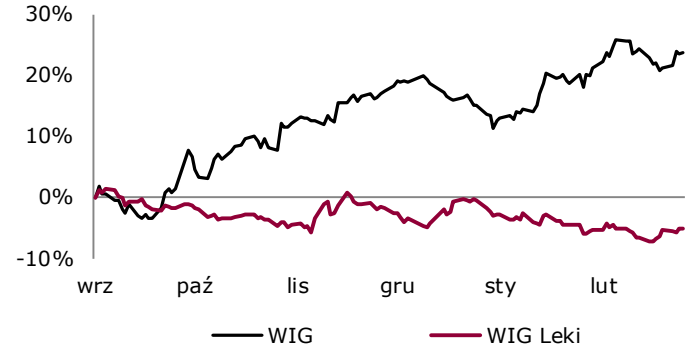


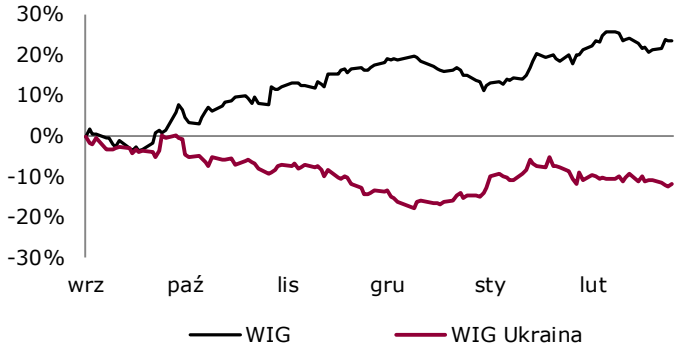












Źródło: Refinitiv

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

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.

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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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

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