GPW tygodniowy

poniedziałek, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Sytuacja rynkowa

Ze względu na raczej ubogi w cenotwórcze dane makro dotyczące największych gospodarek świata uwaga inwestorów będzie w większej mierze skupiona wobec rozwoju pandemii COVID-19. Coraz większa liczba uczestników rynków kapitałowych zaczyna zadawać sobie pytania, czy w świetle pojawiających się doniesień o wzrastającej liczbie nowych przypadków zachorowań na koronawirusa nastąpi korekta indeksów giełdowych, których trend wzrostowy jest konsekwencją wprowadzonej stymulacji fiskalnej i monetarnej, aniżeli odzwierciedleniem prognoz zysków? Z drugiej strony czy aby wzrost liczby nowych przypadków nie wynika może z przeprowadzania testów na jeszcze większą skalę, niż to miało miejsce dotychczas? Opublikowane dane makro obejmujące swoim okresem maj i czerwiec dla większości gospodarek pokazują istotne polepszenie odczytów w porównaniu do danych za kwiecień, jednakże według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego w obecnym roku recesją zostaną dotknięte zarówno kraje rozwinięte, jak i rozwijające się. W czwartek przekonamy się, czy MFW zrewidowane w dół prognozy co do kształtowania się PKB w ujęciu globalnym. Wartościowym uzupełnieniem tych prognoz będą publikowane przez wybrane kraje europejskie wstępne odczyty wskaźnika PMI dla przemysłu i usług za czerwiec, wzbogacone o regionalne indeksy koniunktury Fed (m.in. z Redmond, Michigan i Kansas City). Dodatkowo w czwartek zostanie opublikowana liczba wniosków o zasiłek dla nowych bezrobotnych, która może zaskoczyć rynek (konsensus 1300 tys.). Inwestorzy będą również z dużą uwagą śledzić rozpoczynające się pod koniec tygodnia spotkanie przedstawicieli krajów UE, którzy podczas serii rozmów rozpoczętych jeszcze w ubiegłym tygodniu starają się (ale bez efektu) wypracować kompromis ws. wyglądu unijnego funduszu odbudowy po koronakryzysie oraz budżetu na lata 2021-2027.

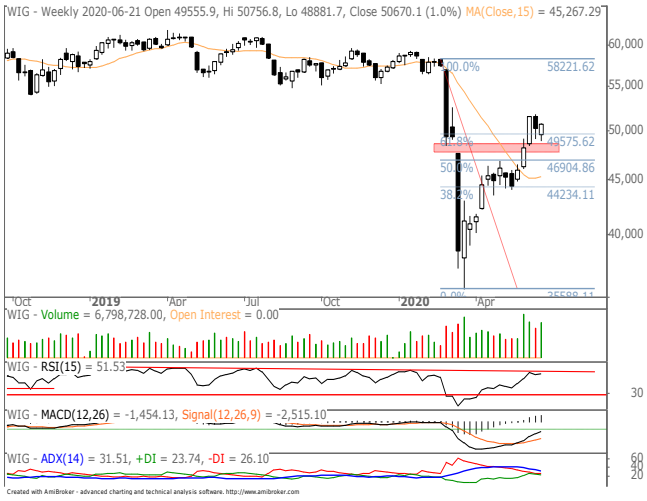
Również polskie kalendarium wypełnione jest danymi, które pozwolą ocenić koniunkturę w maju. W poniedziałek poznaliśmy dane dotyczące majowej dynamiki sprzedaży detalicznej, która w cenach bieżących spadła o 8,6% r/r a w cenach stałych wzrosła 14,9% w ujęciu m/m. We wtorek poznamy wpływ odmrażania gospodarki na dynamikę produkcji budowlano-montażowej, która powinna pokazać, że najgorsze już za nami jak to miało miejsce w przypadku opublikowanej w zeszłym tygodniu dynamiki produkcji przemysłowej za maj. Natomiast w środę poznamy stopę bezrobocia za maj, która ze względu na obowiązujące jeszcze w kwietniu okresy wypowiedzenia dokładniej przedstawi wpływ epidemii na rynek pracy. Zarówno wyżej wspomniane twarde dane makro, jak i wskaźniki opisujące nastroje wśród przedsiębiorców powinny w tym tygodniu mieć przełożenie na rynek kapitałowy- w szczególności na małe i średnie spółki. Warto zauważyć, że beneficjentem pozytywnych zmian w gospodarce i nastrojach jest indeks sWIG80, który jako jedyny z warszawskich indeksów odrobił w całości marcowe straty wywołane lockdownem kraju, i jako jedyny od dwunastu tygodni kończy na plusie. W nadchodzących tygodniach większą zmienność mogą doświadczyć akcje spółek będących beneficjentami stopniowego otwierania granic, jak i przestrzeni powietrznej. Być może większą zmienność dotknie również spółki z sektora bankowego, którego przedstawiciele wespół z audytorami i nadzorem mają wypracować podejście do rezerw kredytowych, jakie powstaną wskutek tzw. wakacji kredytowych.

Sytuacja techniczna

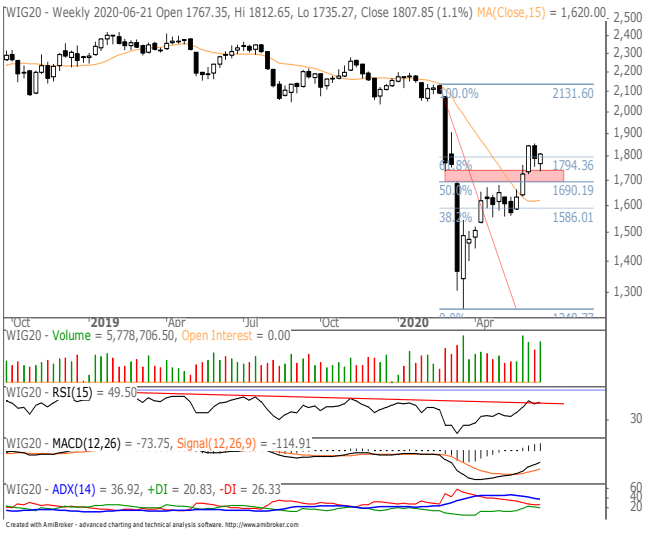
Niekwestionowanym liderem ubiegłego tygodnia był indeks sWIG80 reprezentujący segment mniejszych spółek. Indeks wybił się ponad tegoroczny szczyt i osiągnął blisko 2 letnie maksimum cenowe. Została zanegowana ostatnia formacja wisielca. Technicznie najbliższym oporem staje się maksimum z 2018r przy wartości 15146 pkt. Wciąż utrzymują się podwyższone obroty wskazujące na ciągłą presję popytu. Niepokoi jedynie zachowanie szybszych wskaźników AT z ryzykiem wykazania negatywnych dywergencji.

Indeks średnich spółek pozostaje w lekkiej defensywie. Odnotowany został nieznaczny spadek, jest odczuwalna presja wcześniejszego wisielca. Dla WIG utrzymują się podwyższone obroty, chociaż zmiana kurs nie wykazuje silniejszych ruchów. Druga połowa tygodnia upływała pod znakiem obniżonej zmienności. Na MACD jest aktywny sygnał kupna, do 1,5 rocznej linii oporu zbliża się RSI. Wykres cenowy oscyluje wokół wcześniejszej bariery oporu określonej zniesieniem 61,8% z wcześniejszej fali spadkowej.
/Marcin Brendota/

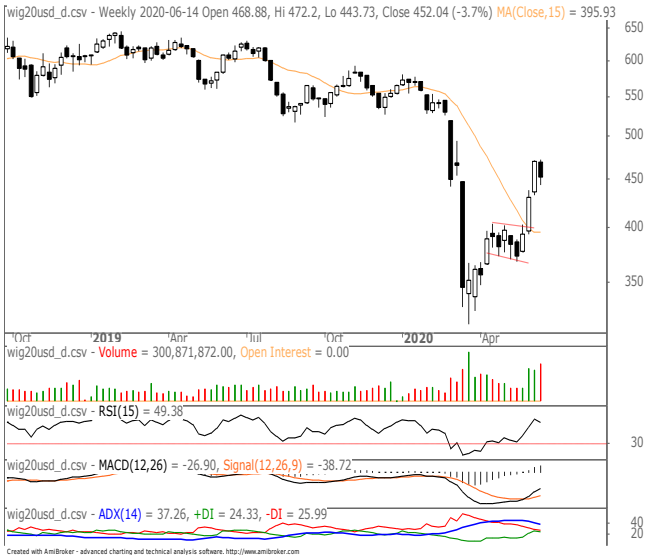
WIG



WIG20



WIG20 USD

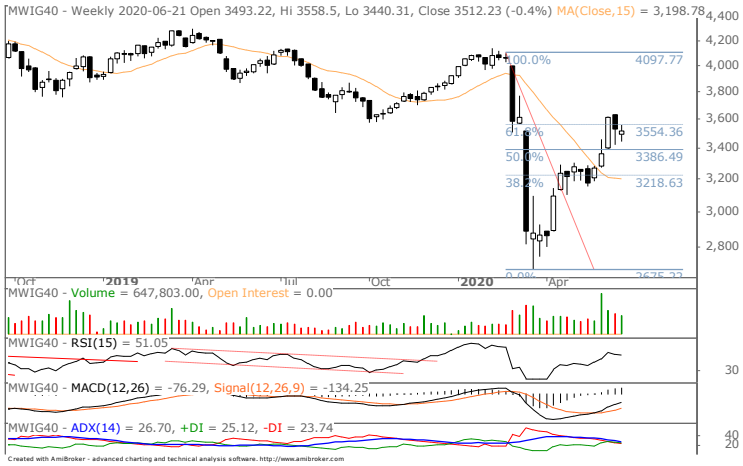


Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za 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, 22 czerwca 2020

mWIG40



sWIG80

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, 22 czerwca 2020

Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	50 670,1	1,0	10,4	23,1	-12,4	-14,7
WIG20	1 807,9	1,1	10,9	21,5	-15,9	-21,7
MWIG40	3 512,2	-0,4	7,6	22,1	-10,1	-12,1
SWIG80	13 481,6	4,4	10,9	34,1	11,9	16,1
WIG Banki	4 270,9	1,4	13,9	-2,7	-36,9	-46,1
WIG Budownictwo	2 773,7	3,8	7,1	49,2	21,7	35,7
WIG Chemia	8 504,2	-2,1	0,8	45,8	1,3	-18,0
WIG Leki	4 773,0	8,3	23,6	51,2	-8,2	-10,3
WIG Energia	2 203,2	4,7	62,1	76,6	12,3	6,9
WIG Informatyka	3 407,4	0,4	3,8	31,6	20,2	44,9
WIG Media	5 131,3	0,3	6,9	15,8	-4,5	-2,1
WIG Paliwa	5 261,0	0,7	8,2	30,0	-18,9	-21,4
WIG Spożywczy	3 098,5	0,4	3,5	22,0	-0,9	-3,2
WIG Górnictwo	2 811,0	0,4	12,3	50,7	-9,0	-20,8
WIG Telekomunikacja	814,8	0,5	5,0	6,4	-6,7	-8,7
WIG Games	31 593,9	4,8	-3,4	67,7	68,4	114,6

Źródło: Bloomberg

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, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	15,3	2,3	2,9	12,7	95,8	36,6
WIG20	14,9	2,0	3,0	9,7	90,7	31,9
mWIG40	16,2	5,2	4,4	27,2	105,4	48,2
sWIG80	14,0	4,4	3,9	11,1	37,6	14,3
WIG-Banki	14,6	1,6	5,9	32,1	132,0	32,5
WIG-Budownictwo	14,4	3,0	-14,5	-4,5	28,9	6,1
WIG-Chemia	11,1	-2,5	-10,1	-3,5	59,1	46,3
WIG-Energia	8,9	5,8	30,8	69,6	119,0	83,7
WIG-Górnictwo	14,3	-5,6	6,3	-6,7	135,0	80,4
WIG-IT	16,6	0,9	-2,2	-0,5	36,4	17,4
WIG-Media	31,2	-1,4	-7,8	4,7	113,8	16,6
WIG-Games	23,5	5,3	2,0	-15,2	39,0	-47,6
WIG-Paliwa	13,9	0,6	-1,7	-14,8	99,0	62,1
WIG-Spożywczy	9,9	-8,1	-8,1	2,4	120,7	27,3
WIG-Telekomunikacja	14,5	0,6	1,2	5,7	23,2	-15,9

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

Składowe oczekiwanego rynkowego P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana P (ceny) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	15,3	1,0	0,9	9,5	28,9	-10,5
WIG20	14,9	1,1	1,2	9,4	29,0	-14,0
mWIG40	16,2	-0,4	-1,2	7,9	22,6	-8,6
sWIG80	14,0	4,4	3,9	11,1	37,6	14,0
WIG-Banki	14,6	1,4	1,7	11,6	3,9	-35,6
WIG-Budownictwo	14,4	3,8	-0,2	10,5	48,8	22,0
WIG-Chemia	11,1	-2,1	-7,1	1,0	47,1	2,5
WIG-Energia	8,9	4,7	31,4	59,5	87,5	10,2
WIG-Górnictwo	14,3	0,4	-0,8	7,9	64,3	-9,0
WIG-IT	16,6	0,4	-1,1	4,1	32,5	27,1
WIG-Media	31,2	0,3	-4,1	8,1	24,0	-0,4
WIG-Games	23,5	4,8	6,3	5,1	72,2	74,1
WIG-Paliwa	13,9	0,7	-1,6	5,4	44,2	-17,6
WIG-Spożywczy	9,9	0,4	-0,4	4,3	24,9	3,0
WIG-Telekomunikacja	14,5	0,5	0,8	3,6	10,3	-4,6

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	15,3	-1,3	-1,9	-2,9	-34,2	-34,5
WIG20	14,9	-0,9	-1,8	-0,3	-32,4	-34,8
mWIG40	16,2	-5,4	-5,4	-15,2	-40,3	-38,3
sWIG80	14,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3
WIG-Banki	14,6	-0,3	-4,0	-15,5	-55,2	-51,4
WIG-Budownictwo	14,4	0,8	16,8	15,8	15,4	15,0
WIG-Chemia	11,1	0,4	3,4	4,6	-7,5	-29,9
WIG-Energia	8,9	-1,0	0,5	-6,0	-14,4	-40,0
WIG-Górnictwo	14,3	6,3	-6,7	15,7	-30,1	-49,5
WIG-IT	16,6	-0,4	1,1	4,6	-2,9	8,2
WIG-Media	31,2	1,7	4,0	3,3	-42,0	-14,6
WIG-Games	23,5	-0,4	4,2	23,9	23,9	232,1
WIG-Paliwa	13,9	0,1	0,1	23,7	-27,6	-49,2
WIG-Spożywczy	9,9	9,3	8,5	1,9	-43,4	-19,1
WIG-Telekomunikacja	14,5	-0,1	-0,4	-2,0	-10,5	13,4

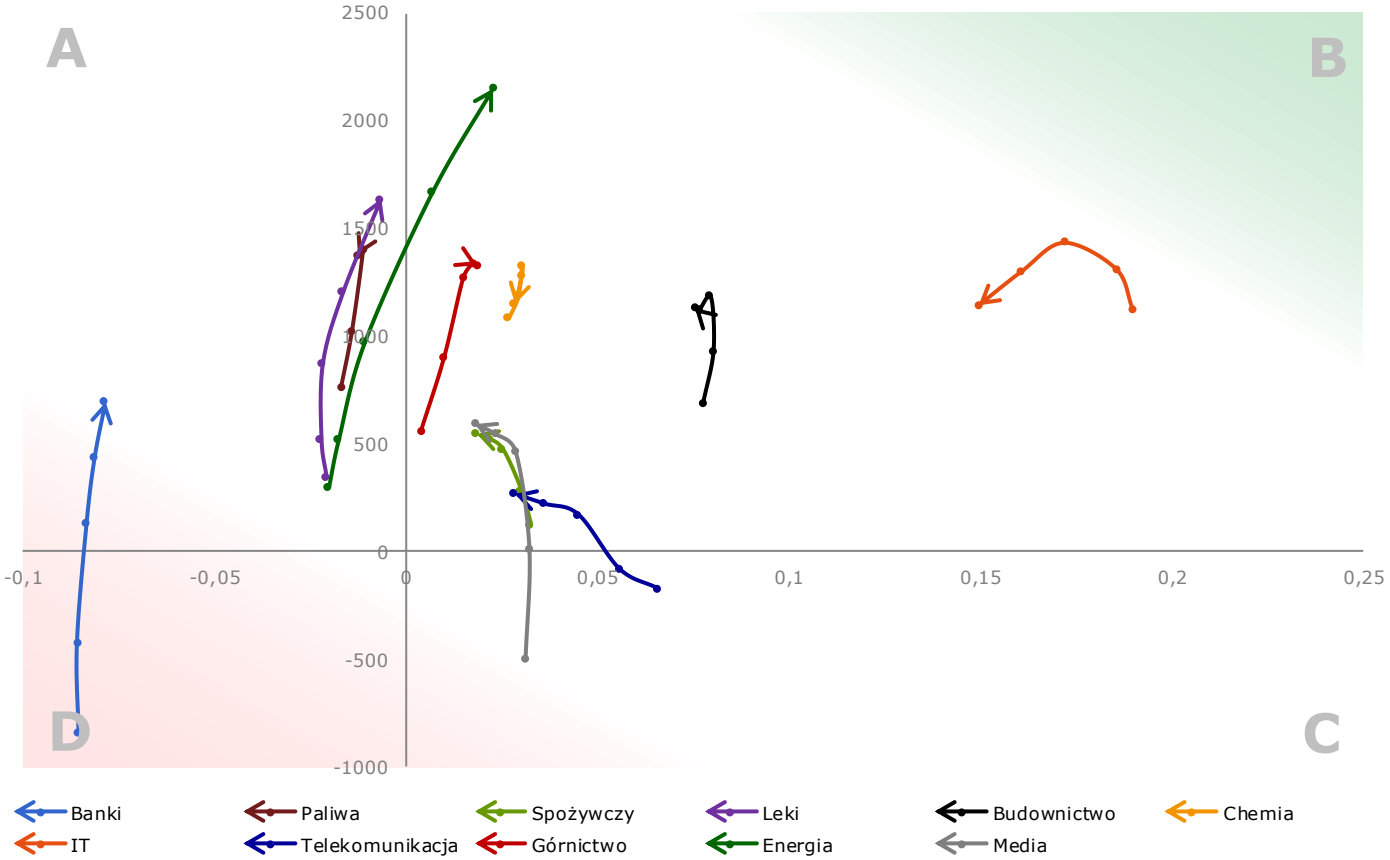
*Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji*

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, 22 czerwca 2020

Węże sektorowe



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

Komentarz

1. Wąż bankowy kontynuuje wzrost w polu A, nie umacniając się jednak względem WIG. Podobnie wygląda zachowanie WIG-Leki, chociaż ten wąż jest blisko wejścia w pole B.
2. Energetyka kontynuuje umocnienie w polu B względem całego rynku.
3. IT wyraźnie zawraca w polu B w rejonie cyklicznego maksimum, przy czym robi to w acykliczny sposób (pierwszy taki przypadek odkąd publikujemy węże).

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, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:30	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych (%)	czerwiec	3,85		3,85
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (m/m) %	maj	14,5		-13,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) %	maj	-8,6	-12,9	-22,6
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna ceny stałe (r/r) %	maj	-7,7		-22,9
Wtorek						
2:30	Japonia	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec			38,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		41,0	36,6
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		41,0	32,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) %	maj		-1,0	-0,9
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa s.a. (r/r) %	maj			-0,3
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		43,4	39,4
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		40,0	30,5
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec		45,0	40,7
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec		36,8	29,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, wst.	czerwiec			39,8
15:45	USA	Indeks PMI dla usług, wst.	czerwiec			37,5
16:00	USA	Sprzezdaż nowych domów (tys.)	maj		630,0	623,0
Środa						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu IFO	czerwiec		85,00	79,5
Czwartek						
12:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna wg. CBI	czerwiec			-50,0
13:30	Strefa Euro	Protokół z posiedzenia ECB	czerwiec			
14:30	USA	PKB (annualizowany), fin.	IQ		-5,1	2,1
14:30	USA	Konsumpcja prywanta (annualizowana), fin.	IQ		-6,8	1,8
14:30	USA	PCE core, fin. (k/k)	IQ		1,6	1,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków transp., wst. (m/m) %	maj		-1,0	-7,7
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (m/m) %	maj		4,2	-17,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień			1508,0
Piątek						
	Chiny	Święto Smoczych Łodzi- dzień wolny				
9:00	Polska	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC	czerwiec			135,1
10:00	Strefa Euro	Podaż pieniądza M3 (r/r) %	maj			8,3
14:30	USA	PCE (m/m) %	maj			-0,5
14:30	USA	PCE core (m/m) %	maj		0,2	-0,4
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) %	maj		2,2	-13,6
14:30	USA	PCE (r/r) %	maj			0,5
14:30	USA	PCE core (r/r) %	maj			1,0
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan, fin.	czerwiec		78,9	72,3

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 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, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	**1 807,85**	**1,1**	**10,9**	**21,5**	**-15,9**	**-21,7**
TAURONPE	2,71	26,2	135,7	118,4	65,0	78,6
PGNIG	4,53	4,4	20,5	44,1	4,6	-14,1
SANTANDER BANK	181,30	4,4	21,6	-11,1	-41,0	-51,1
CD PROJEKT SA	392,70	3,5	-0,2	47,4	40,5	93,8
DINO POLSKA SA	202,80	3,0	15,6	36,8	40,8	55,0
PKOBP	23,00	1,9	8,7	-0,3	-33,3	-46,7
PEKAO	54,94	1,6	8,4	-3,3	-45,3	-51,7
CYFRPLSAT	27,68	1,5	12,3	13,4	-0,9	-8,0
MBANK SA	242,40	1,0	31,8	-2,4	-37,8	-43,0
KGHM	87,90	0,6	10,0	51,8	-8,0	-15,8
CCC SA	65,56	0,2	50,0	100,6	-40,4	-59,6
PLAY COMMUNICATI	28,92	0,2	-2,0	-1,4	-17,4	-15,6
PKN ORLEN	66,24	-0,2	6,0	26,0	-22,8	-25,2
ORANGE POLSKA SA	6,37	-0,9	-0,7	-1,6	-10,6	-11,6
LOTOS	60,40	-1,0	3,1	28,7	-27,7	-30,1
PGE SA	8,07	-1,2	92,6	105,1	1,4	-8,6
JSW	19,11	-1,4	46,7	40,4	-10,6	-55,3
PZU	29,68	-2,2	2,4	-1,8	-25,9	-31,4
ALIOR BANK SA	17,73	-4,1	31,9	22,5	-38,2	-64,0
LPP	6 825,00	-6,4	9,7	36,9	-22,6	-7,5

Źródło: Bloomberg *- Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20*

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	**3 512,23**	**-0,4**	**7,6**	**22,1**	**-10,1**	**-12,1**
BLM	5,36	29,2	41,1	420,4	410,5	436,0
MERCATOR MEDICAL	65,60	28,1	43,9	307,5	559,3	812,4
CELON PHARMA SA	41,50	8,1	26,3	38,3	4,5	-8,3
ENEA	8,10	7,1	50,3	61,8	2,3	-3,0
INTERCARS	194,00	6,0	7,2	33,8	-5,4	-3,5
TEN SQUARE GAMES	535,00	5,9	4,3	108,2	170,2	342,1
11 BIT STUDIOS S	521,00	5,9	7,2	50,4	30,3	30,7
MABION	35,70	5,6	37,8	34,2	-53,6	-51,6
MILLENNIUM	3,31	4,9	32,1	-10,1	-43,4	-65,2
FAMUR	2,22	4,7	6,0	6,0	-25,5	-55,2
PLAYWAY SA	490,50	4,1	6,7	74,9	105,2	187,9
ASSECOSEE	38,70	2,9	7,2	37,2	56,0	134,5
KETY	383,00	2,4	11,0	22,4	10,7	17,5
BUDIMEX	221,50	2,3	-1,3	48,9	28,8	70,4
NEUCA	498,00	1,9	-3,9	24,8	31,7	70,5
LIVECHAT SOFTWAR	63,00	1,9	0,3	46,5	45,5	123,4
GETIN	1,09	1,9	-9,8	4,0	-34,6	-4,7
DEVELIA SA	2,00	0,4	7,0	11,0	-21,3	-24,6
GRUPA AZOTY SA	33,00	0,3	11,5	59,4	12,7	-16,6
HANDLOWY	39,40	-0,4	8,7	-11,7	-23,9	-25,9
PKP CARGO SA	15,26	-0,4	33,9	44,2	-25,6	-65,2
VRG SA	2,52	-0,6	4,1	42,4	-37,6	-35,7

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, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
AMICA	119,00	-0,7	24,0	45,1	-13,1	3,5
EUROCASH	18,22	-0,7	-0,4	14,2	-16,6	-8,6
KERNEL	41,85	-0,8	1,7	22,4	-7,5	-10,7
WIRTUALNA POLSKA	69,00	-1,4	2,7	21,1	-1,1	9,5
WARSAW STOCK EXC	40,60	-1,5	2,8	18,7	3,3	-2,4
COMARCH	200,00	-1,5	-1,5	17,0	7,0	7,0
INGBSK	153,60	-2,2	17,8	-2,2	-24,1	-20,7
BOGDANKA	22,75	-2,6	19,9	45,6	-34,7	-29,6
ENERGA SA	7,97	-2,6	0,4	22,4	12,5	10,6
AMREST HOLDINGS	25,75	-3,4	3,2	16,5	-40,5	-33,5
KRUK SA	109,20	-4,2	40,0	70,6	-34,8	-41,4
BNP PARIBAS BANK	49,50	-4,4	3,6	3,1	-27,2	-14,7
ASSECOPOL	66,40	-5,1	-5,1	19,5	4,3	26,8
GTC	6,86	-5,2	3,9	-1,6	-29,1	-21,1
ECHO	3,78	-6,2	-3,1	-1,8	-19,1	-6,0
DOMDEV	86,40	-6,9	6,1	8,3	-8,7	12,8
CIECH	32,05	-7,6	-18,7	22,1	-19,3	-24,7
BENEFIT	726,00	-9,5	-8,1	0,8	-17,7	27,4

Źródło: Bloomberg *- Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40*

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	**13 481,6**	**4,4**	**10,9**	**34,1**	**11,9**	**16,1**
DATAWALK SA	150,50	50,8	97,5	304,6	174,6	439,4
ONCOARENDI THERA	13,35	21,4	21,4	51,0	36,5	-6,3
TORPOL SA	13,05	17,0	32,4	140,8	89,1	79,3
ATMGRUPA	4,70	15,5	11,9	36,2	4,4	12,7
MEDICALG SA	29,50	15,2	38,2	34,1	85,1	4,6
TRAKCJA SA	2,55	14,6	38,6	112,1	52,4	19,5
KOGENERA	39,50	11,6	20,4	46,3	14,8	20,4
MCI CAPITAL SA	12,45	11,2	23,9	55,6	33,9	67,8
INSTALKRK	19,00	10,5	19,5	26,7	6,7	12,4
UNIBEP	9,40	9,6	19,0	28,8	14,4	43,7
RYVU THERAPEUTIC	68,00	9,3	21,0	82,8	51,1	53,6
ABPL	25,60	8,5	8,9	67,9	-0,8	53,3
ENTER AIR SA	35,00	7,7	12,2	75,0	-20,5	0,0
ML SYSTEM SA	33,70	7,0	8,7	51,1	29,1	58,2
BIOTON	4,40	6,7	9,9	61,6	15,7	11,7
SNIEZKA	84,00	6,6	4,7	20,0	2,4	-6,7
AMBRA	17,30	6,5	6,8	16,1	1,2	9,8
ASSECOBS	34,00	6,3	-0,6	17,2	19,7	25,9
POLENERGIA SA	31,30	6,1	1,0	24,7	16,4	20,4
ZE PAK	8,76	6,1	18,1	28,8	13,8	24,4
OPONEO	28,30	6,0	13,2	44,4	25,8	6,0
NEWAG SA	25,40	5,8	6,7	33,7	18,7	37,3
ACAUTOGAZ	39,80	4,5	7,9	3,6	-15,0	-21,2
POLIMEXMS	2,71	4,2	19,9	97,8	25,8	3,6
OVOSTAR	74,00	4,2	-3,9	-9,8	-0,7	-23,7
R22 SA	29,70	4,2	-1,7	35,0	29,1	52,7
TIM	11,40	4,1	5,6	46,2	6,5	11,8
VIGO SYSTEM SA	440,00	3,8	4,3	22,9	17,6	26,4
LENTEX	9,80	3,6	5,2	29,3	30,3	33,2

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, 22 czerwca 2020

ALIOR BANK
Biuro Maklerskie

SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
X-TRADE BROKERS	12,50	3,3	45,3	215,7	216,5	240,6
CORMAY	1,12	3,2	4,7	-0,9	11,8	11,3
KRUSZWICA	60,60	3,1	3,1	24,7	24,2	32,3
ARCHICOM SA	17,30	3,0	20,6	18,5	1,2	14,6
MLP GROUP SA	82,00	2,5	43,9	49,1	53,3	83,9
WAWEL	594,00	2,4	2,1	6,1	-4,8	0,3
FERRO	17,50	2,3	12,2	61,3	15,9	25,0
GETIN NOBLE BANK	0,25	2,0	-3,3	1,0	-16,5	-56,4
AUTO PARTNER SA	5,14	2,0	-3,0	27,2	9,4	10,5
PHN	12,40	1,6	6,9	26,5	6,9	12,7
ELEMENTAL HOLDIN	1,79	1,6	23,3	11,1	-15,9	62,5
APATOR	20,70	1,5	8,1	27,8	-1,4	-17,2
POLICE	14,10	1,4	23,7	60,2	34,3	21,6
POZNANSKA KORPOR	11,55	1,3	11,1	65,0	24,9	15,5
BOS	6,70	1,2	25,5	50,6	-5,9	-8,7
VOXEL SA	29,00	1,0	6,2	5,5	-10,2	-1,4
MANGATA HOLDING	53,00	1,0	-2,8	0,0	-27,4	-29,8
CIGAMES	0,85	1,0	8,3	75,9	1,1	-20,7
RAINBOW	23,30	0,9	26,6	89,4	-34,0	-12,7
WIELTON	5,15	0,8	12,9	57,5	-13,4	-43,3
ALUMETAL SA	40,00	0,8	4,4	33,3	-0,5	8,1
BOOMBIT SA	20,80	0,7	-1,7	26,4	224,5	22,3
ATAL SA	31,90	0,6	13,1	20,4	-16,1	-24,8
TOYA SA	4,83	0,6	0,6	30,5	-7,1	-8,0
INTER RAO LIETUV	15,95	0,3	9,2	4,9	6,7	35,2
ARCTIC	4,30	0,2	-6,3	10,3	24,6	72,0
SELVITA CRO SA	44,70	0,2	12,6	57,1	90,2	-
ULTIMATE GAMES S	33,45	0,1	1,4	142,4	71,4	72,4
PGSSOFT	12,10	0,0	10,5	31,5	11,0	21,0
MIRBUD	1,46	0,0	23,3	67,2	37,3	36,6
VOTUM	11,25	0,0	-8,5	32,4	-20,2	40,6
SANOK RUBBER CO	14,90	0,0	12,9	47,5	-22,8	-40,4
CAPITAL PARK SA	6,70	0,0	-26,0	-8,2	-1,5	20,7
ASBIS	3,28	-0,2	-3,4	20,0	0,3	44,9
ASTARTA	18,25	-0,8	16,2	72,2	14,1	-23,3
DEBICA	73,00	-0,8	-2,1	4,6	-11,4	-12,9
POLSKI BANK KOMO	80,20	-1,0	21,9	40,7	28,1	23,4
AGORA	8,38	-1,2	20,1	-1,4	-19,4	-33,8
UNIMOT SA	38,90	-1,3	7,5	126,2	39,4	124,2
PCC ROKITA SA	44,30	-1,3	-9,4	42,0	-9,4	-40,0
STALEXP	2,94	-1,3	5,0	18,5	-3,6	-12,2
IMCORPORATION	12,50	-2,3	8,7	14,7	0,4	-17,5
NETIA	3,79	-2,6	-2,8	-9,8	-14,3	-21,5
IDEA BANK SA	2,02	-2,9	-6,5	19,1	-15,8	-4,3
COMP	59,00	-3,0	0,0	-3,3	-10,6	-3,9
MENNICA	18,80	-4,1	1,6	-6,0	-14,5	-6,9
BORYSZEW	3,49	-4,1	-3,5	-4,4	-17,5	-13,0
RAFAKO SA	1,50	-5,1	75,4	226,8	63,9	-25,0
EKOEXPORT	3,84	-6,2	5,2	13,8	-29,9	-26,6
STALPROD	153,60	-7,0	2,8	24,3	-15,4	-36,0
FORTE	19,40	-9,1	10,7	59,0	-36,4	-35,5

Źródło: Bloomberg *- Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80*

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, 22 czerwca 2020

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	12 682 64 24	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, XIII 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

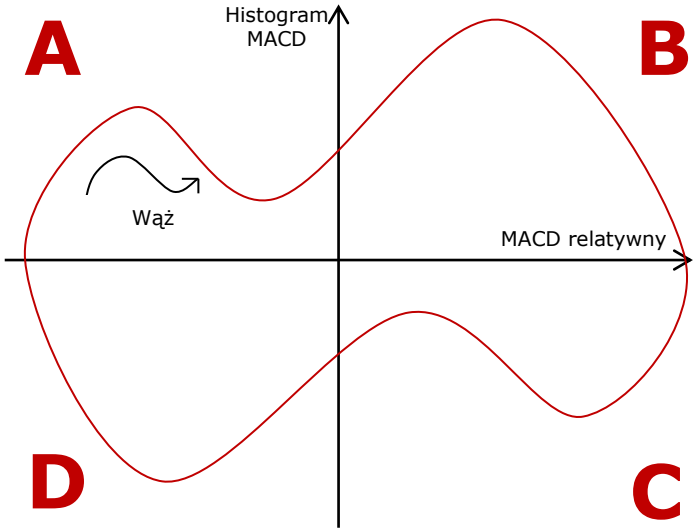
poniedziałek, 22 czerwca 2020

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

Opis koncepcji węży sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

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, 22 czerwca 2020

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 sygnalną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnalnej.

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