

Raport Rynek Akcji



środa, 1 lipca 2020, 08:52

Sytuacja rynkowa

Na wtorkowej sesji główne indeksy za oceanem kontynuowały wzrosty. Indeks DJIA wzrósł 217 punktów, tym samym odrobił z nawiązką straty z zeszłego piątku. Notowaniom po części pomogły statystyki podsumowujące pierwsze półrocze 2020 roku, gdzie indeksy S&P500 i DJIA osiągnęły najlepsze wzrosty kwartalne od 1998 roku, a Nasdaq rósł najmocniej w tym kwartale od 2001 roku. Z drugiej strony wzrostom nie przeszkodziło wystąpienie publiczne J. Powella, który podziela obawy o niepewność kształtu ścieżki rozwoju gospodarczego z powodu panującej epidemii. Podtrzymanie przez szefa Fed zapewnień, że będzie działał agresywnie i proaktywnie, aby wesprzeć gospodarkę przełożyło się na zwiększenie aktywności kupujących w ostatniej godzinie sesji. Mniej optymistycznie zakończyła się sesja na europejskich parkietach, gdzie w szczególności po publikacji danych dotyczących dynamiki PKB za IQ`20 roku indeksy niektórych krajów mocno traciły na wartości.

Ostatnia sesja w tym półroczu zakończyła się realizacją zysków na polskim parkiecie. Wśród indeksów najmocniej tracił mWIG40 i sWIG80, który w drugim kwartale wspiał się na poziomy nie widziane od połowy 2018 roku. Wśród indeksów sektorowych najmocniej tracił WIG-leki (ok. -5%) wskutek spadku popytu na leki i produkty sprzedawane w aptekach, które w marcu przeżywały obniżenie. Wśród spółek z indeksu WIG20 najmocniej rosły akcje Lotosu po publikacji przez PKN Orlen życzliwszego stanowiska Komisji Europejskiej w sprawie fuzji obu firm. Natomiast opublikowane przez Gazprom informacja o zwróceniu PGNiG kwoty 1,5 mld USD nadpłaty za gaz powinna pomóc notowaniom spółki. Natomiast w przypadku rynku szerokiego drugi dzień z rządu mocno traciły akcje spółki 11 Bit Studios, którego informacja o postępach prac nad grą „Projekt 8” inwestorzy odczytali jako opóźnienie w premierze gry. Silnym spadkiem zakończyły się również notowania ZE PAK-u, którego notowania po publikacji wyników za IQ`20 roku traciły 11%.

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	12 310,9	0,6
CAC40	4 936,0	-0,2
FTSE100	6 169,7	-0,9
BUX	35 817,9	-1,9
S&P500	3 100,3	1,5
DJIA	25 812,9	0,8
SHC*	3 011,8	0,9
NASDAQ	10 058,8	1,9
BOVESPA	95 055,8	-0,7
NIKKEI*	22 206,3	-0,4
HANG SENG*	24 427,2	0,5
XU100	116 524,8	0,6
RTS	1 212,6	-2,2

* - Zmiana na godzinę 6:41

Indeksy Polskie

WIG	49 569,2	-0,8
WIG20	1 758,8	-0,6
MWIG40	3 468,5	-1,6
SWIG80	13 412,0	-1,2
NCINDEX	454,3	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,96	0,0
EUR/PLN	4,44	-0,1
EUR/USD	1,12	-0,1

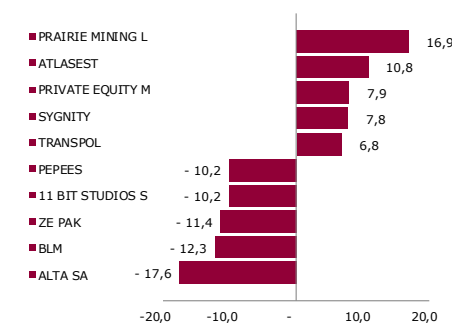
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,39	-4
USA 10YT	0,67	2

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	39,7	1,1
Złoto (USD/oz)	1 784,2	0,2
Miedź (USD/t)	6 004,5	0,9

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

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

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BUDIMEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4,56 zł na akcję.
PEPEES	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,12 zł na akcję.
POLNORD	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku 2019.
PULAWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5,45 zł na akcję.
QUANTUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2019.
ŚNIEŻKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2,60 zł na akcję.
TXM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2020 roku.
UNIBEP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,22 zł na akcję.
ZASTAL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2019.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR BANK	Członkowie zarządu Alior Banku Marek Szcześniak, Tomasz Biłous oraz Marcin Jaszczuk w związku z upływem w dniu 29 czerwca 2020 r. wspólnej kadencji zarządu, złożyli rezygnację ze sprawowanych stanowisk. Rada nadzorcza powołała w skład zarządu 6 osób, dołączyła do niego Agnieszka Nogajczyk-Simeonow oraz Maciej Brzozowski - poinformowała spółka w komunikacie.
ATC CARGO	Akcjonariusze ATC Cargo zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy 1,86 mln zł, czyli 0,28 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.
BORYSZEW	<ol style="list-style-type: none"> 1. Grupa Boryszew prognozuje, że z powodu pandemii przychody jej spółek w drugim kwartale 2020 r. będą mniejsze średnio o około 20% w porównaniu do budżetu. Spadek sprzedaży spowoduje zmniejszenie, w porównaniu do budżetu, zrealizowanej EBITDA na poziomie grupy o około 50% - poinformowała spółka w raporcie. 2. Finalizacja transakcji sprzedaży przez Boryszew Impexmetaluminium Konin szwedzkiej spółce Gränges AB powinna nastąpić w III kw. 2020 roku - poinformował podczas konferencji prasowej prezes Boryszewa Piotr Lisiecki. Dodał, że dzięki środkom ze sprzedaży wskaźnik długu netto do EBITDA grupy znacznie spadnie, poniżej bankowych kowenantów.
DELKO	Akcjonariusze spółki Delko zdecydowali, że spółka wypłaci w formie dywidendy za 2019 rok łącznie 2,69 mln zł, czyli 0,45 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.
DINO POLSKA	Dino Polska zawarło aneks przedłużający do 30 czerwca 2025 r. umowę z Krot Invest, dotyczącą zleceń budowy swoich sklepów - podała spółka w komunikacie.
ERBUD	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Erbudu zdecydowało, by zysk za 2019 r. przeznaczyć na pokrycie straty oraz na kapitał rezerwy tworzony na nabycie akcji własnych - wynika z uchwał podjętych przez ZWZ spółki. Erbud przeznaczy na buyback maksymalnie 16,5 mln zł.
FEERUM	Aktualny portfel zamówień Feerum z terminem realizacji w latach 2020/2021 wynosi ok. 163,6 mln zł, natomiast potencjalny portfel kontraktów ma wartość 226,4 mln zł - podała spółka w raporcie kwartalnym.
GRUPA AZOTY	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Azoty zdecydowało o przeznaczeniu zysku za 2019 rok w wysokości 58,25 mln zł w całości na kapitał zapasowy - podała spółka w komunikacie.
HORTICO	Hortico wypłaci z zysku za 2019 r. dywidendę w wysokości 587,2 tys. zł, czyli 0,05 zł na akcję - podała spółka w uchwałach walnego zgromadzenia.
INTROL	Akcjonariusze Introlu zdecydowali, że spółka przekaże zysk netto za 2019 rok w wysokości prawie 4,5 mln zł na kapitał rezerwy z przeznaczeniem na wypłatę w przyszłych okresach - poinformowała spółka w komunikacie.

Raport Rynek Akcji

LOTOS	Walne Zgromadzenie Grupy Lotos zdecydowało o wypłacie 1 zł dywidendy na akcję za 2019 rok - podała spółka w komunikacie. Łącznie na dywidendę trafi 184,9 mln zł z zysku za 2019 r.
MIRBUD	Mirbud wypłaci w formie dywidendy za 2019 rok łącznie 1,83 mln zł, czyli 0,02 zł na akcję - wynika z podjętych przez walne zgromadzenie spółki uchwał.
NOVITA	Akcjonariusze Novity zdecydowali o wypłacie 5,20 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie.
NTT SYSTEM	Akcjonariusze NTT System zdecydowali o wypłacie 0,07 zł dywidendy na akcję za 2019 rok. Łącznie na ten cel trafi 948,5 tys. zł - podała spółka w komunikacie.
PBKM	Polski Bank Komórek Macierzystych zawarł ze spółką InGeneron oraz osobą fizyczną umowę zakupu udziałów stanowiących 100 % kapitału zakładowego niemieckiej spółki eticur) za 1 euro oraz wiarygodności względem spółki w kwocie 2 mln euro - podał PBKM w komunikacie.
PHN	ZWZ Polskiego Holdingu Nieruchomości zdecydowało o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy z zysku za 2019 rok kwoty 27,6 mln zł, czyli 0,54 zł na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
PKO BP	Grupa PKO BP będzie mocno rozwijała ubezpieczenia stand alone, czyli ubezpieczenia niepowiązane z produktami bankowymi. Bank chce, by w ciągu 5 lat przypis składki w tym segmencie wzrósł o około 1,5 mld zł i na ubezpieczenia te zdecydowało się co najmniej 3 mln klientów banku - poinformował PAP Biznes wiceprezes banku Jan Emeryk Rościszewski.
PZU	PZU zawarł umowę najmu siedziby centrali PZU ze spółką z grupy Skanska. Całkowita, szacunkowa wartość umowy, w okresie 10 lat jej trwania, wynosi ok. 787 mln zł brutto, a dodatkowe koszty związane z relokacją to ok. 65 mln zł brutto - poinformowała spółka komunikacie.
RONSON	Ronson Development wypłaci 0,06 zł dywidendy na akcję - poinformował Ronson w komunikacie. Do akcjonariuszy trafi maksymalnie 9,84 mln zł. Decyzja ZWZ jest zgodna z propozycją większościowego akcjonariusza.
SUNEX	Akcjonariusze Suneksu zdecydowali, by spółka wypłaciła w formie dywidendy 405,8 tys. zł, czyli 0,10 zł na akcję - wynika z uchwał podjętych przez ZWZ spółki.
UNIBEP	Unibep podpisał umowę na realizację w systemie generalnego wykonawstwa budynku Pracowni Przewrotu Kopernikańskiego działającej w ramach Centrum Nauki Kopernik - poinformował Unibep w komunikacie. Wartość umowy to 48,75 mln zł netto.
WASKO	Akcjonariusze Wasko zdecydowali, by z zysku za 2019 rok przeznaczyć na wypłatę dywidendy 1,8 mln zł, czyli 0,02 zł na akcję - podała spółka w komunikacie.
WORK SERVICE	Na mocy aneksu do zawartej w lutym umowy inwestycyjnej, przedłużony do 31 lipca został termin ziszczenia się warunków zawieszających oraz zamknięcia transakcji przejęcia Work Service przez Gi International - poinformował Work Service w komunikacie. Banki finansujące spółkę wyraziły zgodę na wypłatę finansowania pomostowego nie później niż do 31 lipca.

Przegląd prasy

BORYSZEW	Boryszew odczuł skutki pandemii. W obliczu pogarszających się wyników priorytetem grupy jest utrzymanie płynności na bezpiecznym poziomie. (s. 04) /PARKIET/
PEKABEX	Czas na budownictwo senioralne. Producent prefabrykatów wchodzi w rynkową niszę z dużym potencjałem. Spółka zależna Pekabex Development przeprowadzi inwestycję wspólnie z Origin Investments. (s. 04) /PARKIET/
PGNiG	Grupa PGNiG wchodzi na nowe rynki gazu. W tym roku zależne PST rozpocznie handel na Słowacji i Węgrzech. Jest też gotowe do przeprowadzenia takich operacji we Francji i Danii. (s. 06) /PARKIET/
PKN ORLEN	Bruksela bardziej życzliwa dla Orlenu. Wygląda na to, że postcovidowy kryzys pomógł w sprawie przejęcia Lotosu. Płocki koncern nie będzie musiał sprzedać rafinerii. Z informacji "DGP" wynika, że Komisja Europejska z większą „życzliwością” patrzy na planowaną fuzję, wobec której do niedawna unijni urzędnicy mieli wiele pytań. (s. A12) /DGP/

Wybrane sygnały analizy technicznej

Raport Rynek Akcji

ALTA	Kurs akcji przetestował lokalny dołek na 1 zł wysokim czarnym korpusem na skokowo rosnącym wolumenie.
BIOMEDLUB	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamane go oporu na 6,50 zł.
PEP	Nieudany test długoterminowego oporu na poziomie 35,80 zł.
UNIBEP	Wysoki czarny korpus powraca z kursem poniżej przełamanej strefy oporu w przedziale 9,50-9,68 zł.
ZEPAK	Kurs akcji powraca do wnętrza wybitej górą średnioterminowej konsolidacji.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



CCC

Kurs akcji najpierw wybił się powyżej podwójnego lokalnego oporu na 56,80 zł, co miało miejsce na rosnącym wolumenie. Następująca później korekta przyjmuje postać ruchu powrotnego, czemu towarzyszy niski wolumen świadczący o braku presji podażowej.



CPGROUP

Biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie początkiem odbicia kursu?

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna (r/r) %	maj	-12,30	-11,6	13,90
14:00	Niemcy	Inflacja CPI, wst. (m/m) %	czerwiec		0,3	-0,1
14:00	Niemcy	Inflacja CPI, wst. (r/r) %	czerwiec		0,6	0,6
16:30	USA	Indeks Dallas Fed dla przemysłu	czerwiec			-49,2
Wtorek						
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a., wst. (m/m) %	maj	-8,4	-5,6	-9,8
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a., wst. (r/r) %	maj	-25,9		-15,0
3:00	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu wg. CFLP	czerwiec	50,9	50,5	50,6
3:00	Chiny	Indeks PMI dla usług wg. CFLP	czerwiec	54,4		53,6
8:00	Wlk. Brytania	PKB s.a., fin. (k/k) %	IQ	-2,2	-2,0	0,0
8:00	Wlk. Brytania	PKB s.a., fin. (r/r) %	IQ	-1,7	1,1	1,1
8:45	Francja	Wydatki konsumentów (m/m) %	maj	36,6	25,0	-19,1
10:00	Polska	Inflacja CPI, wst. (m/m) %	czerwiec	0,7	0,2	-0,2
10:00	Polska	Inflacja CPI, wst. (r/r) %	czerwiec	3,3	2,8	2,9
11:00	Strefa Euro	Inflacja HICP-dane szacunkowe (r/r) %	czerwiec	0,3	0,1	0,1
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec	36,6	45,0	32,3
16:00	USA	Conference Board	czerwiec	98,1	90,0	86,6
18:30	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed J. Powella				
Środa						
1:50	Japonia	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	czerwiec	40,10	37,80	38,4
3:\$5	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	czerwiec	47,2	50,5	50,7
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		49,2	40,6
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		44,6	36,6
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	czerwiec		46,9	39,4
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	czerwiec		50,1	40,7
14:15	USA	Raport ADP (tys.)	czerwiec		3500,0	-2760,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu, fin.	czerwiec		49,6	39,8
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec		47,6	43,1
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek						
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (m/m) %	maj		-0,4	-2,0
11:00	Strefa Euro	Inflacja PPI (r/r) %	maj		-4,8	-4,5
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	maj		-47,0	-49,7
14:30	USA	Stopa bezrobocia %	czerwiec		12,2	13,3
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)	czerwiec		3000,0	2509,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym (tys.)	czerwiec		2500,0	3094,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień			1480,0
Piątek						
	USA	Dzień wolny				
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	czerwiec			55,0
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług, fin.	czerwiec		45,8	32,6
10:00	Strefa Euro	Indeks PMI dla usług, fin.	czerwiec		47,3	30,5
10:30	Wlk. Brytania	Indeks PMI dla usług, fin.	czerwiec		47,0	29,0

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	49 569,2	-0,8	-0,3	1,9	20,8	-14,3	-17,8
WIG20	1 758,8	-0,6	0,0	1,5	18,6	-18,2	-24,5
MWIG40	3 468,5	-1,6	-1,0	0,9	21,3	-11,3	-15,4
SWIG80	13 412,0	-1,2	-1,4	5,9	32,0	11,4	12,9
WIG Banki	4 157,2	-0,6	0,8	3,3	2,7	-38,6	-47,5
WIG Budownictwo	2 754,0	-0,6	-0,4	1,7	43,5	20,9	31,7
WIG Chemia	8 067,3	-0,1	0,3	-8,9	34,8	-3,9	-24,6
WIG Deweloperzy	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security	#N/A Invalid Security
WIG Energetyka	1 958,2	0,1	-3,2	26,2	60,3	-0,2	-12,2
WIG Informatyka	3 419,2	-0,6	-0,4	0,1	27,0	20,6	41,1
WIG Media	5 042,8	-0,5	-1,1	-5,6	21,9	-6,2	-3,3
WIG Paliwa	5 087,8	-0,5	0,8	-3,4	18,2	-21,6	-24,4
WIG Spożywczy	3 048,2	0,5	0,9	-1,4	14,3	-2,5	-8,7
WIG Surowce	2 894,0	0,4	2,4	4,3	54,6	-6,3	-19,2
WIG Telekomunikacja	802,3	-1,9	-2,5	0,0	10,4	-8,2	-9,2
WIG Ukraina	345,3	0,9	2,3	-2,4	12,0	-3,9	-19,5

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	918,0	-0,7	-0,3	1,1	19,1	-17,7	-11,7
BUX	35 817,9	-1,9	-1,5	-0,2	10,7	-22,3	-11,8
XU100	116 524,8	0,6	1,6	8,6	30,8	1,8	16,8
FTSE100	6 169,7	-0,9	0,2	0,1	13,1	-18,2	-17,7
DAX	12 310,9	0,6	1,8	6,2	29,0	-7,1	-1,7
CAC40	4 936,0	-0,2	0,5	3,6	17,3	-17,4	-11,3
SMI	10 045,3	-0,2	0,0	2,2	9,6	-5,4	0,8
EuroStoxx50	3 234,1	0,1	0,9	5,1	20,7	-13,6	-7,5
S&P 500	3 100,3	1,5	3,0	1,5	25,5	-4,0	4,6
DJIA	25 812,9	0,8	3,2	1,3	23,3	-9,6	-3,4
BOVESPA	95 055,8	-0,7	1,3	7,3	33,9	-17,8	-6,2
Shanghai Composite	3 011,8	0,9	1,1	3,3	10,1	-1,3	-1,1
Nikkei225	22 206,3	-0,4	-1,4	0,7	22,9	-6,1	2,2

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,12	-0,1	0,0	0,8	2,4	0,1	-0,6
EUR-PLN	4,44	-0,1	-0,6	1,0	-3,5	4,5	4,7
USD-PLN	3,96	0,0	-0,6	0,2	-5,7	4,4	5,3
CHF-PLN	4,18	0,0	-0,5	1,7	-3,8	6,5	9,8

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	138,0	0,7	2,6	4,2	16,4	-25,7	-23,8
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	39,7	1,1	3,2	11,0	40,3	-31,9	-29,5
Złoto (USD/oz)	1 784,2	0,2	0,7	2,6	12,1	17,6	28,9
Srebro (USD/oz)	18,2	0,2	2,5	-0,3	30,7	2,2	20,5
Miedź LME (USD/t)	6 004,5	0,9	0,9	12,2	21,6	-2,3	0,4

Źródło: Bloomberg

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

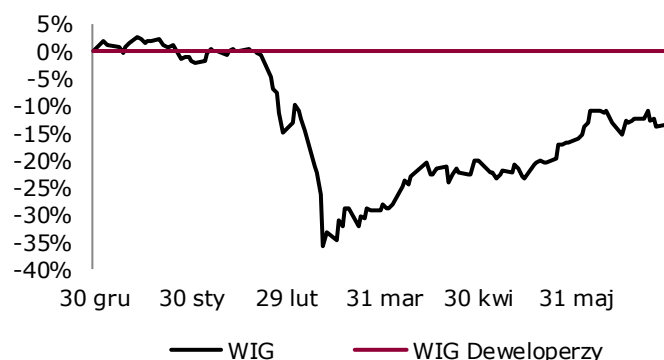
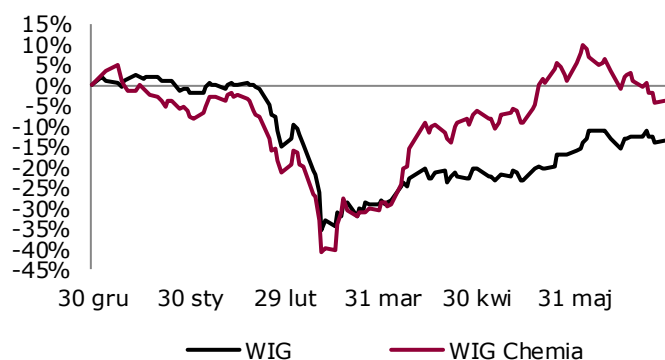
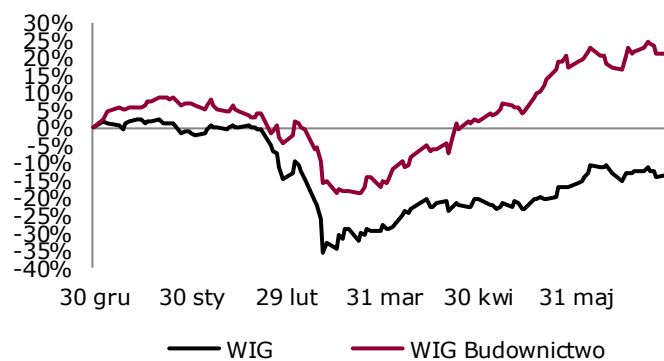
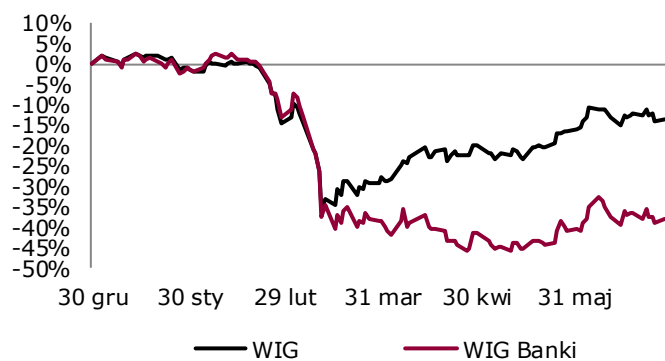
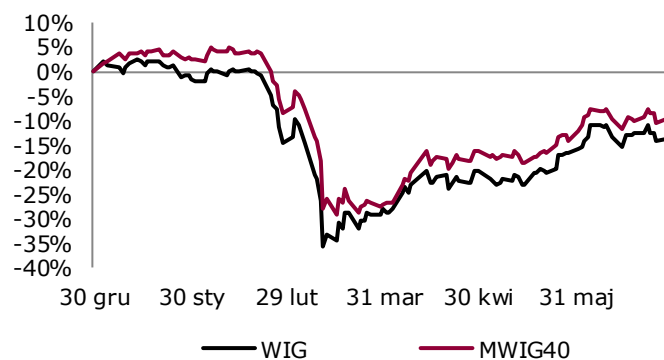
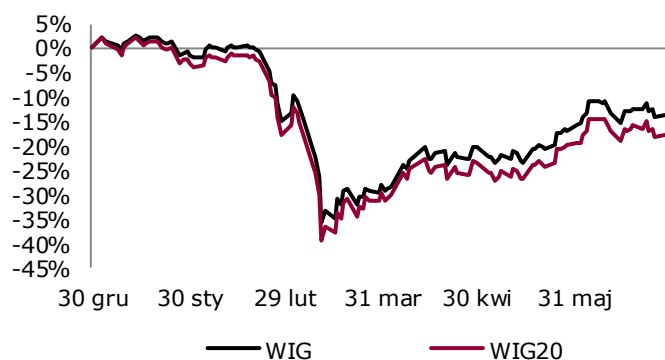
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

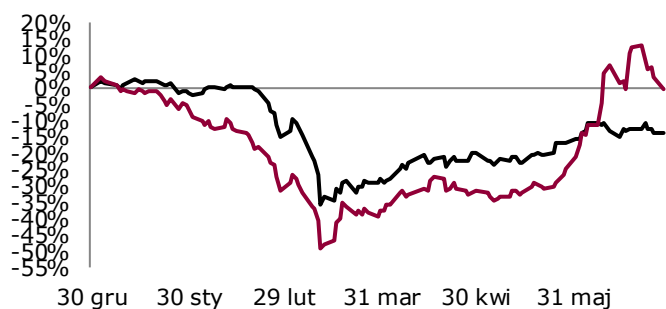
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	0,26	0	0	-2	-91	-145	-146
WIBOR 6M (%)	0,28	0	0	-1	-91	-151	-151
EURIBOR 3M (%)	-0,41	-1	-1	-11	-6	-3	-7
EURIBOR 6M (%)	-0,29	0	0	-13	-1	4	2
USD LIBOR 3M (%)	0,30	-1	-1	-5	-115	-161	-202
USD LIBOR 6M (%)	0,37	1	1	-14	-71	-155	-183
Polska 10YT (%)	1,39	-4	2	20	-37	-73	-101
Niemcy 10YT (%)	-0,45	2	3	-1	4	-27	-13
USA 10YT (%)	0,67	2	3	2	9	-124	-135

Źródło: Bloomberg

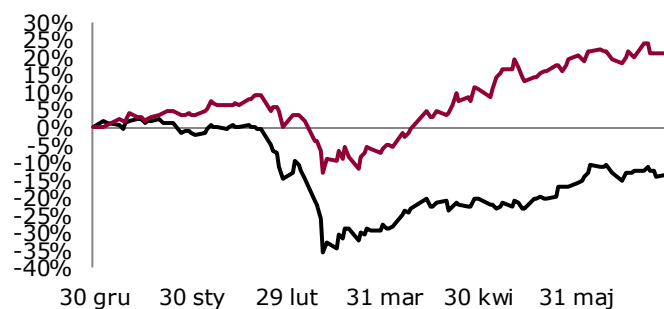
Indeksy sektorowe



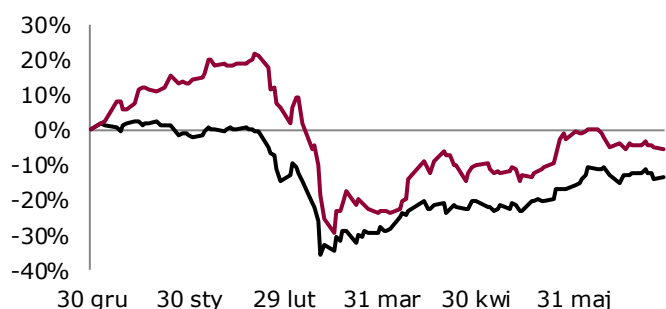
Raport Rynek Akcji



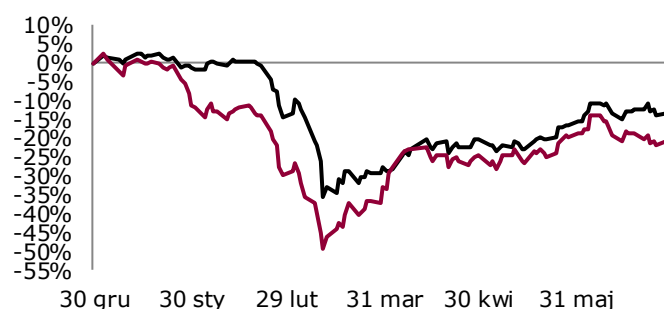
— WIG — WIG Energetyka



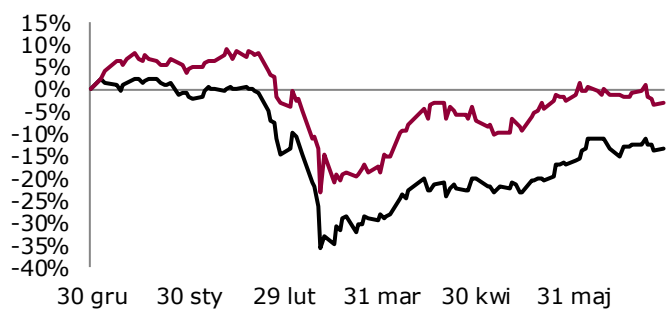
— WIG — WIG Informatyka



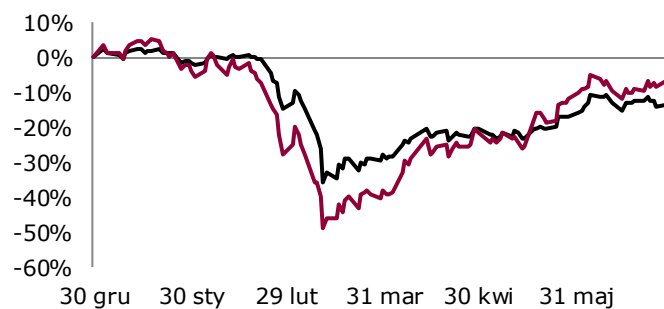
— WIG — WIG Media



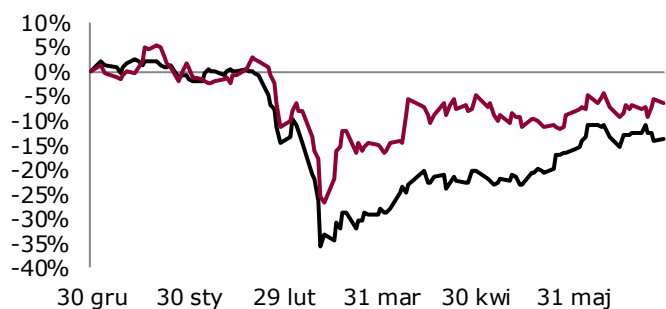
— WIG — WIG Paliwa



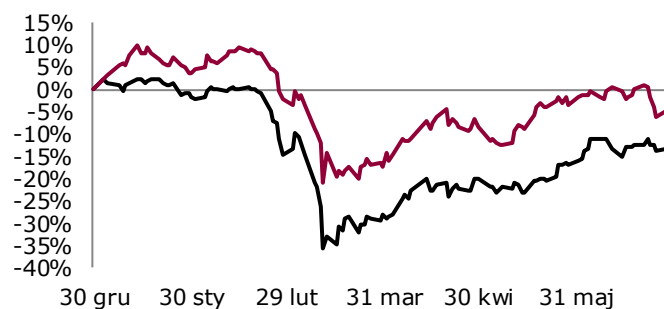
— WIG — WIG Spożywczy



— WIG — WIG Surowce



— WIG — WIG Telekomunikacja



— WIG — WIG Ukraina

Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wskaźniki rynkowe wybranych spółek

Banki	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
SANTANDER BANK	175,40	17 906	0,7	0,7	0,7	0,0	-	0,0	7,3	14,6	11,7
GETIN NOBLE BANK	0,28	287	0,1	-	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	38,30	5 004	0,7	0,7	0,7	0,0	0,0	-	10,4	17,8	14,8
INGBSK	142,20	18 500	1,2	1,1	1,0	0,0	-	0,0	11,2	20,5	16,1
MBANK SA	230,00	9 741	0,6	0,6	0,6	-	-	0,0	9,6	17,7	14,1
MILLENNIUM	3,02	3 666	0,4	0,4	0,4	-	-	-	6,5	24,4	10,7
PEKAO	53,84	14 131	0,6	0,6	0,6	0,0	-	0,0	6,5	11,8	9,6
PKOBP	22,92	28 650	0,7	0,6	0,6	0,0	0,0	0,0	7,1	11,0	10,0
Ubezpieczyciele											
PZU	28,93	24 982	1,5	1,3	1,3	0,0	0,0	0,0	4,8	9,5	8,6
Paliwa											
LOTOS	60,00	11 092	0,4	0,6	0,5	4,5	9,1	4,1	9,6	-	7,9
PKN ORLEN	62,62	26 783	0,3	0,4	0,3	3,7	3,6	3,1	6,2	9,9	6,1
PGNIG	4,55	26 262	0,5	0,6	0,6	3,8	3,8	3,2	19,2	16,0	11,3
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	22,05	750	0,2	0,2	0,2	0,5	0,6	0,8	2,4	4,3	7,2
JSW	18,70	2 196	0,3	0,3	0,3	1,4	24,4	3,1	3,4	-	-
KGHM	90,90	18 180	0,8	0,9	0,8	4,4	4,6	3,7	12,8	13,0	10,8
Energetyka											
ENEA	7,16	3 161	0,6	0,6	0,7	3,1	3,6	3,5	5,8	3,4	3,0
ENERGA SA	8,14	3 371	0,8	0,8	0,8	6,2	5,1	4,6	-	8,0	6,0
PGE SA	6,87	12 853	0,6	0,5	0,5	-	3,6	3,1	-	11,0	5,2
TAURONPE	2,36	4 143	0,8	0,8	0,8	7,5	5,0	4,3	-	5,2	3,8
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	30,65	3 040	0,5	0,6	0,6	4,3	5,1	5,0	7,5	11,3	15,3
CIECH	31,95	1 684	0,9	0,9	0,9	5,3	4,9	4,5	14,5	8,1	7,7
POLICE	12,70	1 577	0,8	-	-	11,1	-	-	36,2	-	-
PULAWY	98,00	1 873	0,3	-	-	1,8	-	-	6,2	-	-
PCC ROKITA SA	42,60	846	0,9	1,0	0,9	4,9	5,6	5,1	9,1	17,3	13,9
Telekomunikacja											
NETIA	3,79	1 272	1,5	1,5	1,4	4,2	4,2	4,2	26,7	26,0	24,5
ORANGE POLSKA SA	6,23	8 169	1,4	1,4	1,4	5,1	5,4	5,6	89,8	43,0	28,7
Budownictwo											
BUDIMEX	214,00	5 463	0,3	0,3	0,3	6,1	5,3	4,0	23,9	19,3	13,4
ELBUDOWA	2,45	12	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	19,10	245	0,1	0,1	0,2	4,1	4,5	7,7	7,0	6,5	17,6
TRAKCJA SA	2,42	209	0,3	-	-	-	-	-	-	-	-
ULMA	47,80	251	1,1	-	-	2,5	-	-	5,4	-	-
UNIBEP	9,30	326	0,1	0,1	0,2	4,2	3,4	5,1	10,9	7,9	-
Deweloperzy											
DOMDEV	93,40	2 355	1,6	1,5	1,9	7,8	7,3	12,8	9,2	9,6	16,4
GTC	6,54	3 176	12,6	12,3	12,2	16,9	17,6	-	42,1	58,0	-
POLNORD	4,44	433	3,2	-	-	-	-	-	-	-	-
Media											
AGORA	8,08	376	0,8	-	0,9	5,3	-	6,6	62,7	-	-
CYFRPLSAT	26,30	16 820	2,4	2,4	2,3	6,6	6,7	6,5	15,1	14,0	11,9

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

Raport Rynek Akcji

	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
PLAY COMMUNICATI	30,36	7 718	1,9	1,9	1,9	5,7	5,4	5,2	8,9	8,2	7,8
IT											
ASSECOPOL	66,00	5 478	0,7	0,7	0,6	9,0	8,8	8,6	7,8	16,2	14,1
COMARCH	210,00	1 708	1,0	0,9	0,8	6,2	5,9	5,5	16,2	15,8	14,5
SYGNITY	6,64	151	0,4	-	-	2,4	-	-	8,2	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	394,90	37 958	52,2	7,8	11,1	124,9	10,2	15,4	216,5	17,5	25,2
11 BIT STUDIOS S	485,00	1 109	10,4	10,2	12,3	24,5	21,2	35,2	51,1	48,2	88,0
TEN SQUARE GAMES	520,00	3 765	5,6	2,5	2,1	15,8	6,9	5,7	49,3	21,4	17,6
Przemysł											
APATOR	20,80	684	0,9	0,8	0,8	6,3	6,2	6,3	12,4	10,7	11,2
BORYSZEW	3,52	845	0,4	0,5	0,5	6,7	10,7	7,8	-	-	12,6
FAMUR	2,20	1 264	0,5	0,7	0,8	2,6	3,2	4,2	5,0	8,1	11,2
FORTE	20,00	479	0,7	0,9	0,7	5,6	7,6	6,0	13,6	22,1	10,3
VIGO SYSTEM SA	525,00	383	6,8	-	-	15,7	-	-	27,6	-	-
NEWAG SA	25,50	1 148	1,6	1,2	1,2	8,6	7,1	7,2	12,5	10,2	9,1
SNIEZKA	87,60	1 105	1,6	-	-	10,8	-	-	17,6	-	-
KETY	438,00	4 197	1,2	1,1	1,1	7,1	7,1	7,4	14,2	14,4	15,6
ALUMETAL SA	39,00	604	0,5	0,5	0,5	6,9	7,6	7,6	12,0	14,5	14,0
Handel											
AMREST HOLDINGS	22,80	5 006	1,2	1,4	1,1	6,7	9,7	6,6	74,8	-	131,5
CCC SA	59,68	3 275	0,8	0,9	0,7	5,8	12,9	5,5	178,0	-	42,7
DINO POLSKA SA	200,60	19 667	2,2	1,7	1,3	23,3	18,0	14,2	47,9	36,8	29,0
EUROCASH	17,32	2 410	0,2	0,2	0,2	6,3	6,2	6,8	30,5	30,9	22,3
LPP	6010,00	11 133	-	1,7	1,6	-	14,7	12,1	-	234,0	44,3
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	38,10	1 715	14,7	10,6	8,8	54,8	26,7	20,4	143,7	60,4	46,9
NEUCA	510,00	2 227	0,3	0,3	0,3	10,9	9,5	9,0	18,9	15,6	14,4
RYVU THERAPEUTIC	65,60	1 048	21,8	23208,9	37134,2	-	-	-	-	-	-

*/dla banków i ubezpieczycieli

Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

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. Data Science	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. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, 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