

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 24 sierpnia 2020, 08:44



Sytuacja rynkowa

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia przyniosła wzrosty kluczowych indeksów w USA, zarówno Nasdaq jak i S&P500 wyznaczyły nowe historyczne szczyty notowań. Motorem wzrostów były spółki takie jak Apple (ponad 5%) czy Tesla (niemal 2,5%). Inwestorzy ogólnie pozytywnie przyjęli zaskakująco dobre dane wyprzedzające amerykańskiej gospodarki indeksów PMI w sierpniu (w sektorze przemysłowym odczyt 53,6 pkt. wobec konsensusu 52 pkt., a usługach 54,8 pkt. wobec konsensusu na poziomie 51 pkt.). Dane te wypadają tym bardziej solidnie na tle rozczarowujących konsensus odczytów w strefie euro analogicznych wskaźników PMI.

Piątkowa sesja na krajowym rynku zakończyła się bez większych zmian dla głównych indeksów. Spośród blue chipów najlepszą sesję zaliczyła PGE (+2,7%) – walory spółki znajdują się w trendzie bocznym, wcześniej 4-krotnie podejmowały próbę wybicia okrągłego poziomu 8 zł. Drugim najlepszym walorem było LPP, które podało informację o planowanym skupie akcji własnych, który jednak nie jest w tym momencie rozważany, ale spółka chciałaby mieć możliwość skupu, jeżeli notowania ulegną znacznej przecenie. Z drugiej strony najgorszą sesję odnotował Alior Bank, który uległ przecenie 5 dzień z rzędu.

Największy obrót spośród wszystkich spółek na GPW odnotował już niemal tradycyjnie Biomed-Lublin, który stracił przeszło 5% i kolejny raz zanurkował poniżej 20zł. Spółka na potrzeby badań klinicznych wytwarza immunoglobulinę anty SARS-CoV-2 z osocza ozdrowieńców, którego stosowanie w ramach transfuzji jest przedmiotem dyskusji za Oceanem (dotychczasowe badania nie potwierdziły jednoznacznie skuteczności tej metody walki z wirusem). Donald Trump ogłosił wczoraj, że możliwe będzie używanie osocza w nagłych przypadkach w leczeniu COVID-19. Decyzja prezydenta USA ma zwiększyć liczbę pacjentów, którzy mogą być poddani transfuzji.
/Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
PX	896,7	0,9
BUX	36 043,6	-0,4
XU100	1 109,9	-1,5
FTSE100	6 001,9	-0,2
DAX	12 764,8	-0,5
CAC40	4 896,3	-0,3
SMI	10 218,2	-0,1
EuroStoxx50	3 259,8	-0,4
S&P 500	3 397,2	0,3
DJIA	27 930,3	0,7
BOVESPA	101 521,3	0,1
Shanghai Composite	3 389,0	0,2
Nikkei225	22 985,5	0,3

* - Zmiana na godzinę 8:31

Indeksy Polskie

WIG	51 920,1	0,1
WIG20	1 820,6	0,3
MWIG40	3 669,9	-0,2
SWIG80	14 637,5	-0,2
NCINDEX	562,7	-0,5

Waluty

EUR-USD	1,18	0,0
EUR-PLN	4,41	-0,1
USD-PLN	3,74	-0,1

Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,33	-2
USA 10YT	0,63	0

Surowce

Ropa (USD/b)	42,4	0,0
Złoto (USD/oz)	1 936,8	-0,2
Miedź LME (USD/t)	6 511,5	-1,6

Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

FORTE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
LIVECHAT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,28 zł na akcję.
OPENFIN	NWZA ws. zmiany uchwał WZ nr 5 i 6 z dn. 30 czerwca 2020 r., uchylecia i przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu oraz członków RN.
POLICE	NWZA ws. przyjęcia polityki wynagrodzeń członków zarządu i RN, zmian w składzie RN, wyboru przewodniczącego RN, wyrażenia zgody na dokonanie czynności prawnych mogących skutkować rozporządzeniem składnikami aktywów trwałych spółki.
POLIMEXMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.
RONSON	Wyplata dywidendy 0,06 zł na akcję.
TARCZYNSKI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2019 r.
TOWERINV	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto wypracowanego w 2019 roku.
TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2020 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

DINO	<ol style="list-style-type: none"> 1. Zysk netto grupy wyniósł w II kw. 2020 roku 148 mln zł wobec 105,5 mln zł zysku r/r. Konsensus PAP Biznes zakładał 129,2 mln zł zysku netto. 2. Dino podtrzymuje cel dwucyfrowego wzrostu sprzedaży LFL w 2020 roku. 3. Grupa realizuje otwarcia sklepów zgodnie z planem.
ENERGA	Energa Operator przyłączyła do swojej sieci w I półroczu blisko 20 tys. mikroinstalacji. Łączna moc przyłączonych mikroinstalacji to 140 MW.
JSW	Spółka liczy, że na jesieni otrzyma pożyczki z PFR w ramach tarczy antykryzysowej. Trwa due diligence.
KINO POLSKA TV	<ol style="list-style-type: none"> 1. Grupa w I półroczu 2020 roku zwiększyła przychody o 10,2%, do 98,7 mln zł, wynik EBITDA wzrósł o 4,6% do 39,8 mln zł, a zysk netto spadł o 10,4% i wyniósł 9,3 mln zł. Wpływy z reklam zmniejszyły się o 1%. 2. Grupa Kino Polska TV, której przychody z reklam spadły w II kw. 2020 roku o 18,6%, nie przewiduje ich niżki w III kw.
LPP	1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie LPP zdecyduje w sprawie upoważnienia zarządu do nabycia nie więcej niż 277.863 akcji własnych za nie więcej niż 2,1 mld zł. 2. Grupa LPP chce mieć na przyszłość opcję buybacku akcji, gdyby ich kurs spadł do bardzo niskich poziomów. Na dziś spółka nie planuje skupu.
MEDICALGORITHM ICS	Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zmniejszyły udział w akcjonariacie i posiadają akcje dające 4,85% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.
MENNICA POLSKA	Mennica Polska odnotowuje stopniowy wzrost przychodów z karty miejskiej, ale nie spodziewa się do końca 2020 roku osiągnięcia ubiegłorocznego poziomu. Negatywne skutki pandemii rekompensuje zwiększonym obrotem złota. Prezes spółki Grzegorz Zambrzycki podtrzymał wcześniejsze zapowiedzi rozpoznania do końca 2020 roku w przychodach grupy sprzedaży 480 mieszkań.
RADPOL	Spółka odczuła spowolnienie w pozyskiwaniu zamówień w I półroczu, ale od czerwca notuje wzrost zamówień i na koniec miesiąca portfel do zrealizowania na kolejne półrocze jest wyższy rdr o ok. 10%. Zdaniem prezesa Anny Kułach, szansę na wzrost rdr ma w tym roku sprzedaż na eksport.
TEN SQUARE GAMES	Spółka po ponownym przeanalizowaniu warunków transakcji, zdecydowała o zmianie sposobu ujęcia w sprawozdaniu kosztu sprzedaży akcji dla nowego prezesa w ramach programu motywacyjnego. W efekcie spółka nie wykaże za półrocze jednorazowego kosztu 72,4 mln zł.
TOYA	Fundusze zarządzane przez Rockbridge TFI zgłosiły projekt uchwały na walne zgromadzenie spółki zakładające wypłatę dywidendy w wysokości 0,80 zł na akcję. Fundusze reprezentują łącznie 10,03% akcji tej spółki.

Raport Rynek Akcji

WORK SERVICE	<ol style="list-style-type: none">1. Rada Nadzorcza powołała Thibault Lefebvre do zarządu spółki i powierzyła mu pełnienie funkcji prezesa zarządu. Dotychczasowa prezes Iwona Szmitkowska została odwołana z pełnionej funkcji i będzie wiceprezesem.2. Spółka Gi International nabyła 19.546.224 akcji Work Service, stanowiących 29,8% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w spółce.
---------------------	---

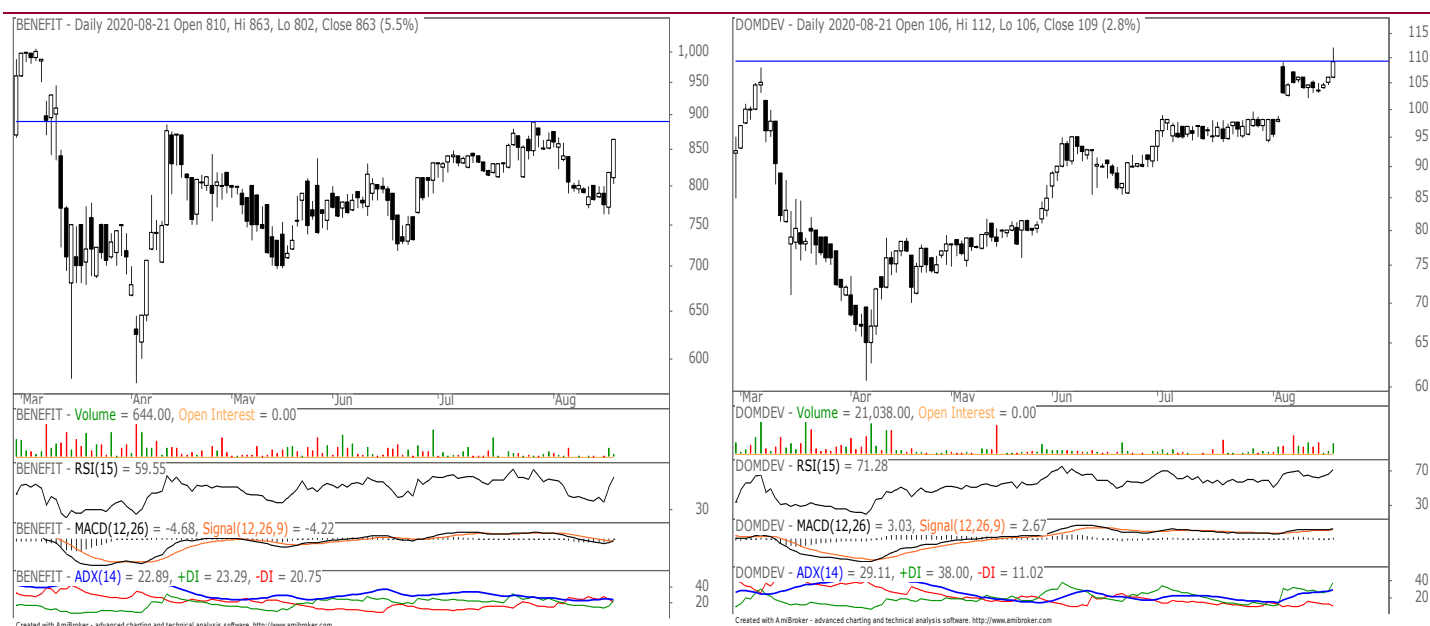
Przegląd prasy

BIOMED- LUBLIN/AIRWAY MEDIX	Insiderzy covidowych gwiazd zbywają akcje. Biomed-Lublin, 4 Mass, Airway Medix to tylko przykłady spółek, które są beneficjentem pandemii i w których menedżerowie sprzedali część papierów. (s. 04) /PARKIET/
CYFROWY POLSAT	Jeśli rządząca koalicja zdecyduje się zastosować wobec polskiego rynku mediów przepisy francuskie, co niejednokrotnie sugerowali jej przedstawiciele, nad telewizjami, radiami i największym dziennikiem zawiśnie groźba utraty większości aktywów. Po kilka koncesji telewizyjnych stracą koncern Discovery TVN i spółka Cyfrowy Polsat. Nowe prawo uderzy też w mniejszych nadawców: Grupę ZPR, Telewizję Puls i Kino Polska. (s. A1, A4-5) /DGP/

Wybrane sygnały analizy technicznej

JSW	testowanie zniesienia 50%, pozytywne dywergencje na RSI
LOTOS	testowanie marcowego dołka
BENEFIT	świeca marobuzu, zbliżenie do linii 5 miesięcznych szczytów
DOMDEV	nowe 10-letnie maksimum
ELEMENTAL	wysoka formacja objęcia
VOXEL	mocne wybicie ponad ostatni szczyt, nowe historyczne maksimum

Sygnały analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



BENEFIT

Ostatnie dwie sesje to wysokie, białe świece marobuzu. Kurs zbliża się do linii kilkumiesięcznych szczytów, wykazywany ostatnio impet zwiększa prawdopodobieństwo przebicia. MACD zakręca w stronę linii sygnałnej.

DOMDEV

Kurs wybija się ponad ostatni szczyt, jednocześnie wchodząc na nowe 10 letnie maksimum. Na MACD jest obecny sygnał kupna. Jedynie RSI wchodzi w strefę wykupienia rynku.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	lipiec		18,5	18,1
Wtorek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	II kw		-11,7	-11,7
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	lipiec		6,1	6,1
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	sierpień		92,2	90,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	czerwiec		3,6	3,7
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	lipiec		785,0	776,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	sierpień		93,0	92,6
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	sierpień		10,0	10,0
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			-3,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	lipiec		1,8	3,6
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	lipiec		4,5	7,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			-1632,0
Czwartek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	II kw		9,2	9,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		1000,0	1106,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	II kw		-32,5	-32,9
Piątek						
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	lipiec		-0,4	-1,1
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	lipiec		1,5	5,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	sierpień		72,8	72,8

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

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
Adam Dudon	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 340 17 70	Adam.Dudon@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