

Raport Rynek Akcji



czwartek, 14 stycznia 2021, 08:43

Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja nie zmieniła wiele dla amerykańskich indeksów, zarówno S&P 500 jak i Nasdaq lekko zyskały. Istotnym czynnikiem dla przyszłego zachowania indeksów może być nowy pakiet fiskalny, którego szczegóły dzisiaj powinien ogłosić prezydent-elekt Joe Biden. Natomiast w sprawie obecnego jeszcze prezydenta Donalda Trumpa wczoraj po raz drugi w kadencji przegłosowano artykuł impeachmentu (ze względu na schyłek prezydentury – nieco symboliczny i mniej istotny niż za 1 razem). Do skutecznego zakończenia procesu i uznania prezydenta za winnego do podżegania do wtargnięcia na Kapitol potrzebne jest 67 na 100 głosów w Senacie. W temacie pandemii: jeżeli Europejska Agencja Leków zatwierdzi szczepionkę firmy Johnson & Johnson to pierwsze dawki mogłyby być dostępne w UE już od kwietnia. Tymczasem 7-dniowa średnia dzienna liczba zgonów w USA sięga kolejnych rekordów.

Krajowy rynek w środę zachowywał się słabiej i wszystkie trzy kluczowe indeksy znalazły się na minusach. W indeksie blue chipów ponownie największy spadek odnotowały walory CCC (-5,4%), a najlepiej zachowały się akcje PGNiG (+3,4%), które są wspierane przez rosnące ceny gazu, które z kolei negatywnie wpływają na Grupę Azoty (-4,5%). W indeksie mWIG40 tylko 3 spółki straciły więcej niż wspomniana grupa, a należą do nich: Amrest (-6,2%), TS Games (-5,6%) i Mercator (-5,4%). Walory producenta gier potaniały ze względu na proces sprzedaży akcji w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu – w ramach tego zdarzenia ustalono cenę akcji TS Games na 500zł. Z pozostałych informacji – pierwsza aktualizacja do gry „Cyberpunk 2077” pojawi się w ciągu 10 dni, następna w kolejnych tygodniach, a Morgan Stanley obniżył swój pakiet w akcjonariacie CD Projektu z 5,11% do 4,97%. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 939,7	0,1
CAC40	5 662,7	0,2
FTSE100	6 745,5	-0,1
BUX	44 684,4	1,0
S&P500	3 809,8	0,2
DJIA	31 060,5	0,0
SHC*	3 563,1	-1,0
NASDAQ	13 129,0	0,4
BOVESPA	121 933,1	-1,7
NIKKEI*	28 698,3	0,8
HANG SENG*	28 429,2	0,7
XU100	1 559,3	0,6
RTS	1 473,8	-0,9

* - Zmiana na godzinie 7:57

Indeksy Polskie

WIG	58 532,8	-1,1
WIG20	2 023,4	-1,0
MWIG40	4 116,4	-1,7
SWIG80	16 862,1	-0,4
NCINDEX	531,7	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,74	0,2
EUR/PLN	4,54	0,0
EUR/USD	1,21	-0,1

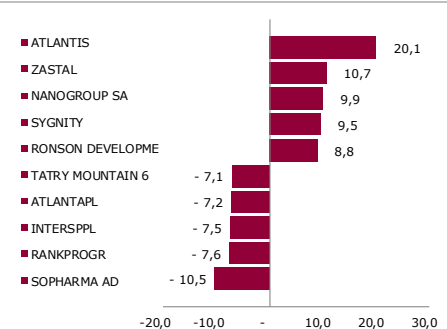
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,20	-3
USA 10YT	1,11	2

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	52,9	0,0
Złoto (USD/oz)	1 841,8	-0,2
Miedź (USD/t)	7 994,5	0,4

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

KERNEL	Wypłata dywidendy 0,42 USD na akcję.
EMCINSMED	NWZA ws. wyboru członka RN oraz wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa lub zakończenie działalności Szpitala św. Jerzego w Kamieniu Pomorskim.
PEMANAGER	NWZA ws. zobowiązania zarządu do pilnego opracowania strategii spółki na kolejne lata oraz wieloletniego planu finansowego na kolejne lata obrotowe, a w przypadku, gdy spółka posiada takie dokumenty, przedstawienie przez zarząd elementów strategii i planu finansowego w stopniu, który nie ujawnia tajemnic handlowych spółki, zawieszenia procesu połączenia PEM i MCI Capital ASI S.A., zmian w składzie RN i in.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALL IN GAMES	Sprzedaż gry "Ghostrunner" na koniec 2020 roku przekroczyła 0,5 mln egzemplarzy - szacuje współwydawca tytułu.
BUDIMEX	Grupa szacuje, że jej zysk netto w IV kw. 2020 roku wyniósł 207 mln zł, co oznacza wzrost o 130% w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego.
CD PROJEKT	Praca nad poprawkami do "Cyberpunk 2077" idzie zgodnie z zapowiedziami, CD Projekt podtrzymuje plan wydania tzw. patchy w styczniu i lutym.
CI GAMES	CI Games skorygował poziom sprzedaży gry "Sniper Ghost Warrior 3" i podał, że przekroczyła ona 2 miliony egzemplarzy. Wcześniej CI Games podawał, że sprzedaż gry przekroczyła poziom 3 mln sztuk.
DADELO	Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży netto w IV kw. 2020 r. na 12,5 mln zł, co oznacza wzrost o 60 proc. Rdr.
DINO	Szymon Piduch złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka rady nadzorczej ze względów osobistych, ze skutkiem na moment jej złożenia.
JSW	Produkcja węgla w IV kw. 2020 roku wyniosła łącznie 3,77 mln ton i była niższa o około 3,4 proc. niż rok wcześniej. Sprzedaż węgla sięgnęła w tym czasie 4 mln ton, co oznacza wzrost rdr o ok. 8,2 proc.
PGNiG	Prezes URE zatwierdził taryfę dla usług dystrybucji paliw gazowych Polskiej Spółki Gazownictwa. Wzrost stawek opłat sieciowych stosowanych do rozliczeń z odbiorcami wyniesie średnio 3,6 proc. Termin obowiązywania nowej taryfy upływa z dniem 31 grudnia 2021 roku.
PKN ORLEN	Orlen rozpoczął budowę farmy fotowoltaicznej PV Gryf o mocy zainstalowanej 20 MW w województwie wielkopolskim.
RAFAKO	Sąd Rejonowy w Gliwicach zatwierdził układ w ramach uproszczonego postępowania restrukturyzacyjnego Rafako.
TEN GAMES	SQUARE Cena sprzedaży akcji w ramach przyspieszonej budowy księgi popytu została ustalona na 500 zł.
VINDEXUS	FRAM FIZ, akcjonariusz Giełdy Praw Majątkowych Vindexus, żąda zwołania NWZ w sprawie upoważnienia zarządu do przeprowadzenia skupu akcji własnych oraz ustanowienia programu motywacyjnego dla członków zarządu.
WOJAS	Skonsolidowane przychody producenta i dystrybutora obuwia, wyniosły w grudniu 2020 roku 23,7 mln zł i były niższe rdr o 4,3 proc.

Raport Rynek Akcji

Przegląd prasy

PGNiG/GRUPA AZOTY

Drożejący gaz może namieszać w wynikach spółek. Rosnące ceny błękitnego paliwa to dobra informacja dla PGNiG, ale kiepska dla Grupy Azoty.(s.6) /PARKIET/

SELENA FM

Selena FM powiększy ofertę i grupę kapitałową. Przejęcia mogą kosztować 100 mln euro. Spółkę interesują biznesy dotyczące: hydroizolacji, wykańczania wnętrz, dachów i okien.(s.7) /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

RONSON

Kurs akcji pokonał podwójny opór na 1,55 zł na skokowo rosnącym wolumenie.

SYGNITY

Wysoki biały korpus na wysokim wolumenie wprowadza kurs na nowe maksima hossy.

TRITON

Kurs akcji przetestował długoterminowy opór na 3,30 zł.

WIRTUALNA

Świeca przypominająca wymową formację objęcia hossy na dołkach lokalnej korekty, ale nie poparta wolumenem.

Sygnały analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



Notowania akcji pokonały opór na 1,53 zł, co otwiera drogę do kolejnego na 1,77 zł.

GROCLIN



Notowania akcji testują okolice wsparcia na 500 zł luką podażową i na wysokim wolumenie. Dolny cień świecy remisuje nieco układ sił, ale najbliższe sesje powinny rozstrzygnąć losy wsparcia.

TSGAMES

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń	1,3	0,7	-2,7
Wtorek						
	USA	Wystąpienie szefa Fed z Dallas (R. Kaplan)				
Środa						
	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych, %	styczeń	0,1	0,1	0,1
14:30	USA	Inflacja CPI, % r/r	grudzień	1,4	1,3	1,2
16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	styczeń			
16:30	USA	Tygodniowa zmiana zapasów paliw, mln brk	tydzień	-3,2	-2,7	-8,0
Czwartek						
9:00	Niemcy	Szacunki rocznej dynamiki PKB, % r/r	2020		-5,1	0,6
13:30	strefa euro	Porotkół z posiedzenia EBC	grudzień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	tydzień		795,0	787,0
18:30	USA	Wystąpienie publiczne prezesa Fed (J. Powell)				
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja CPI, % r/r	grudzień		2,3	3,0
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a., mld EUR	listopad			30,0
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	styczeń			
14:30	USA	Inflacja PPI, % r/r	grudzień			0,8
14:30	USA	Wyniki sprzedaży detalicznej, % m/m	grudzień			-1,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych, %	grudzień		73,5	73,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa, % m/m	grudzień		0,3	0,4
16:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				

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	58 532,8	-1,1	-2,2	6,1	20,4	2,6	-1,0
WIG20	2 023,4	-1,0	-2,4	4,3	21,1	2,0	-7,3
MWIG40	4 116,4	-1,7	-2,1	10,4	15,0	3,5	1,0
SWIG80	16 862,1	-0,4	-1,6	10,1	21,9	4,8	34,9
WIG Banki	5 257,0	-0,5	-2,0	11,5	42,1	10,3	-23,9
WIG Budownictwo	3 708,0	-1,1	-1,2	10,7	24,5	1,3	54,0
WIG Chemia	8 033,0	-3,3	-4,0	7,0	21,4	4,4	-4,6
WIG GAMES	27 640,4	-1,5	-1,2	-2,8	-17,4	-4,3	35,1
WIG Energetyka	2 196,6	-1,6	-0,8	9,5	29,3	7,6	12,5
WIG Informatyka	3 818,5	-0,2	-1,3	3,3	0,3	-1,2	31,0
WIG Media	5 812,4	1,5	0,1	6,6	18,9	-3,8	-3,0
WIG Paliwa	5 324,9	-0,9	-0,8	5,0	36,0	7,5	-18,0
WIG Spożywczy	3 808,1	2,3	0,3	12,0	28,0	4,6	14,0
WIG Surowce	6 209,3	-1,4	-4,4	13,9	58,7	10,4	91,8
WIG Telekomunikacja	942,6	-2,1	-4,6	2,8	3,8	-3,5	6,9
WIG Ukraina	495,4	2,9	1,9	16,7	46,7	8,0	27,5

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 076,6	0,0	0,1	9,7	23,3	4,8	-5,5
BUX	44 684,4	1,0	0,7	6,5	33,4	6,3	-0,6
XU100	1 559,3	0,6	1,2	12,3	31,1	5,6	28,4
FTSE100	6 745,5	-0,1	-1,9	3,3	13,7	4,4	-11,5
DAX	13 939,7	0,1	-0,8	5,4	7,0	1,6	3,6
CAC40	5 662,7	0,2	-0,8	2,4	14,6	2,0	-6,3
SMI	10 846,9	-0,3	0,5	4,6	5,4	1,3	1,8
EuroStoxx50	3 616,5	0,1	-0,8	3,2	10,5	1,8	-4,2
S&P 500	3 809,8	0,2	-0,4	4,5	9,2	1,4	16,0
DJIA	31 060,5	0,0	-0,1	4,0	8,9	1,5	7,3
BOVESPA	121 933,1	-1,7	-2,5	6,4	22,8	2,4	3,7
Shanghai Composite	3 563,1	-1,0	-0,2	5,8	6,7	2,6	14,7
Nikkei225	28 698,3	0,8	2,0	7,4	21,5	4,6	19,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,21	-0,1	-0,6	0,0	3,4	-0,6	9,1
EUR-PLN	4,54	0,0	0,7	2,3	0,6	-0,4	7,6
USD-PLN	3,74	0,2	1,3	2,4	-2,7	0,2	-1,5
CHF-PLN	4,21	0,1	1,0	2,2	0,1	-0,1	7,5

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	175,2	0,1	1,1	8,0	15,6	4,4	-4,6
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	52,9	0,0	1,3	12,2	26,0	9,0	-3,3
Złoto (USD/oz)	1 841,8	-0,2	-0,4	0,8	-3,1	-3,0	19,1
Srebro (USD/oz)	25,2	0,0	-0,8	5,8	4,0	-4,4	41,7
Miedź LME (USD/t)	7 994,5	0,4	-1,5	3,1	19,6	3,2	27,6

Źródło: Bloomberg

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

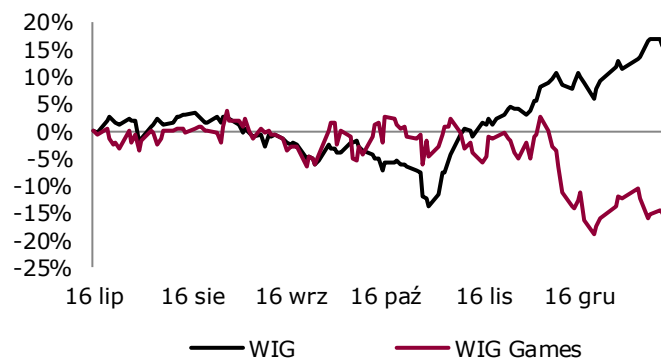
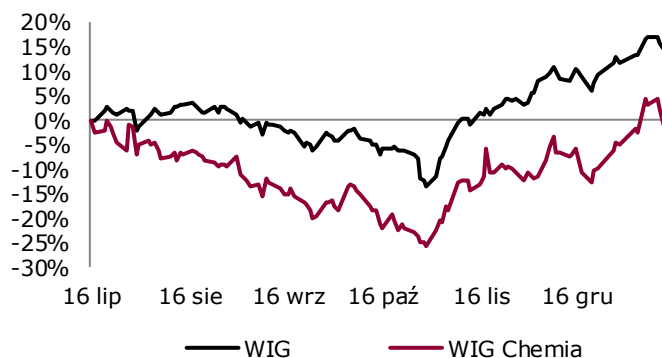
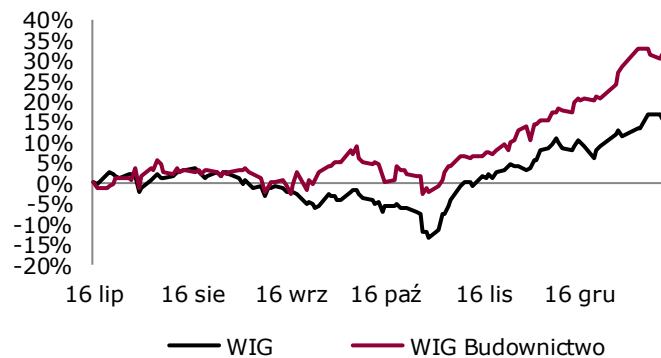
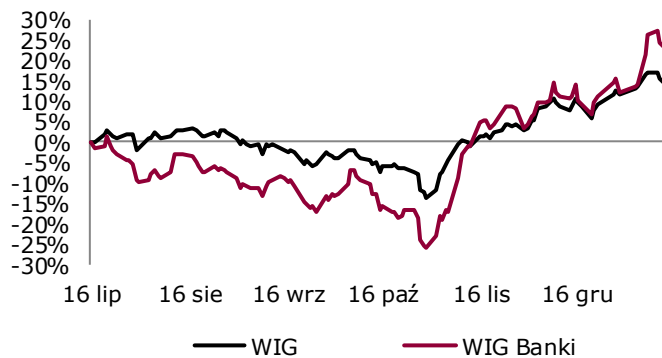
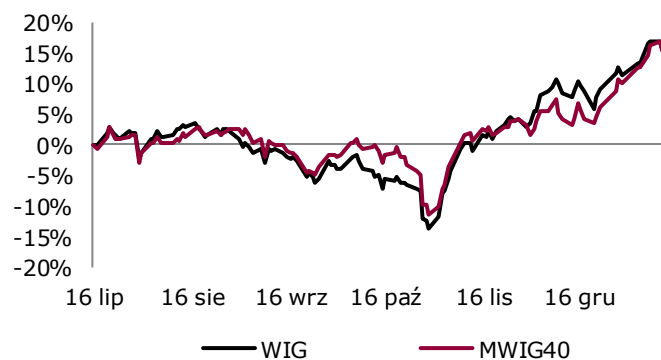
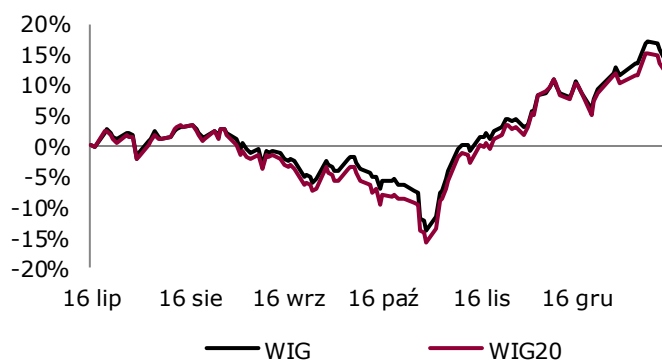
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy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

Raport Rynek Akcji

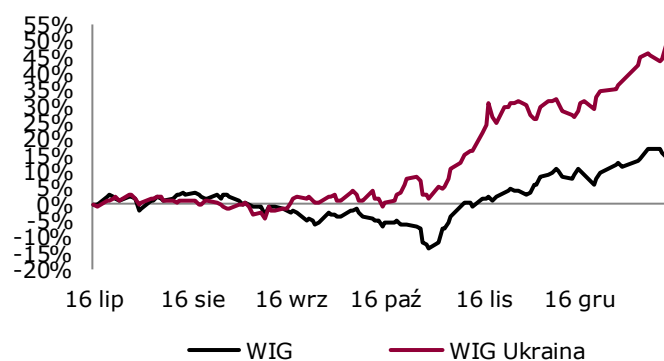
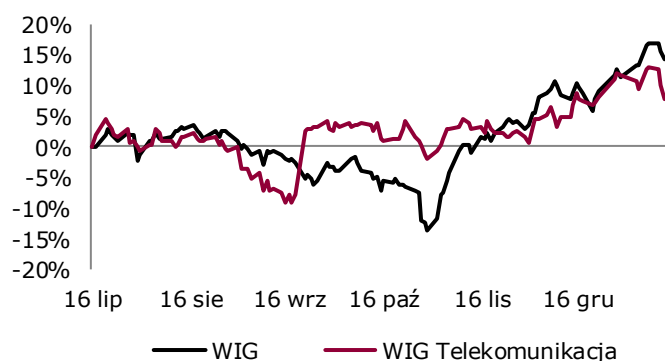
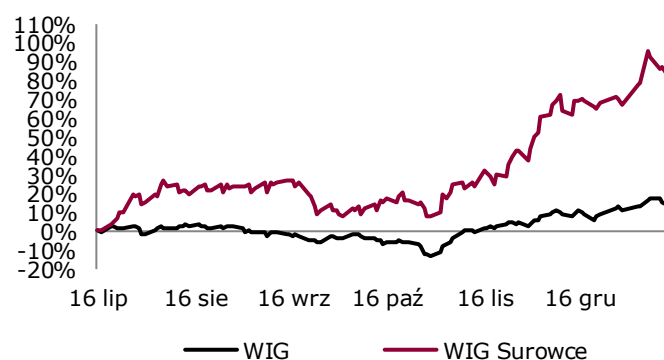
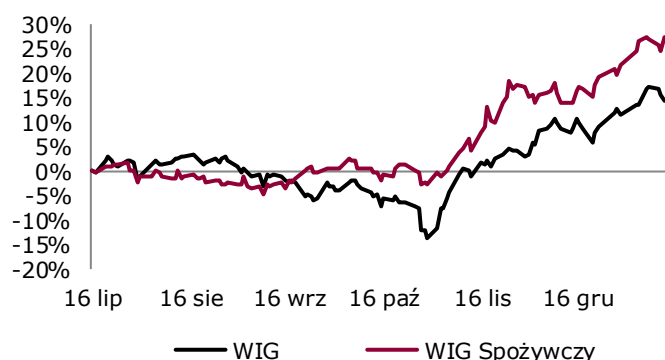
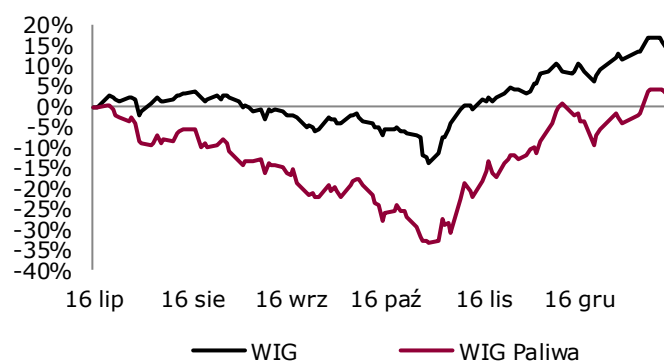
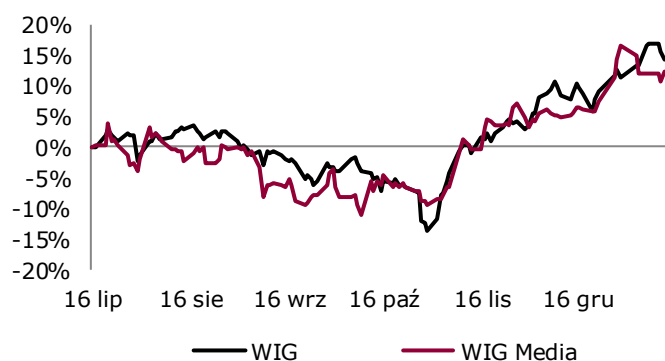
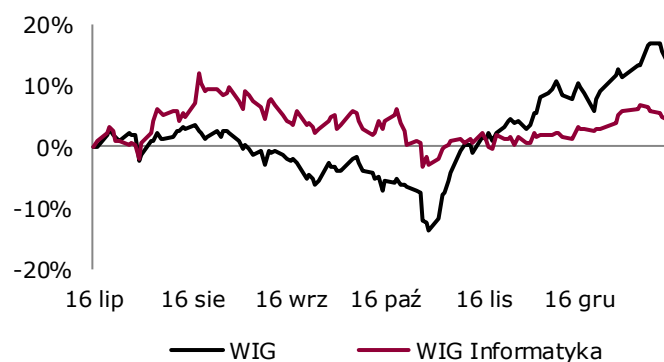
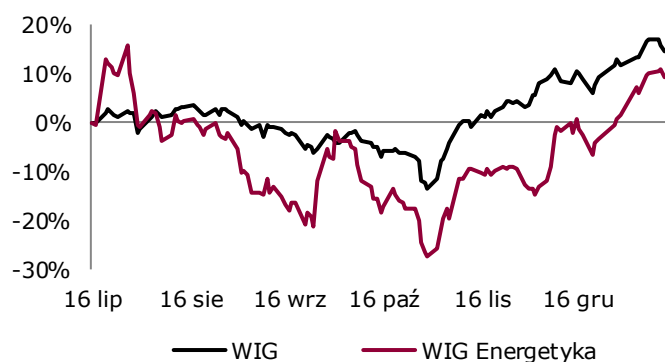
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	0,21	0	0	-1	-1	0	-150
WIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	0	-154
EURIBOR 3M (%)	-0,55	0	0	-1	-4	0	-15
EURIBOR 3M (%)	-0,53	-1	0	-1	-5	0	-20
USD LIBOR 3M (%)	0,23	1	1	2	0	0	-160
USD LIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	-1	-162
Polska 10YT (%)	1,20	-3	-4	-13	-7	-3	-114
Niemcy 10YT (%)	-0,52	-5	0	11	3	5	-36
USA 10YT (%)	1,11	2	-1	21	38	19	-71

Źródło: Bloomberg

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



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 ds. 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