

# Raport Rynek Akcji

piątek, 22 stycznia 2021, 08:42



## Sytuacja rynkowa

Czwartkowa sesja zakończyła się nieznacznym wzrostem amerykańskich indeksów, a więc delikatnym poprawieniem historycznych maksimów. Nieco bardziej zauważalny wzrost odnotował indeks spółek technologicznych Nasdaq. Spośród walorów akcje Intela zyskały przeszło 6%, spółka opublikowała już wyniki za IV kw. 2020 r. – zysk na akcję wyniósł 1,52 USD (tyle samo co w IV kw. 2019 r.) wobec konsensusu analityków 1,10 USD. Z pozostałych tematów Parlament Europejski wydał niewiążącą rezolucję wzywającą do wstrzymania budowy gazociągu Nord Stream 2, co więcej zachęca do wypracowania nowych zasad współpracy z Rosją, niewykluczone są dodatkowe sankcje m.in. na rosyjskich oligarchów. Ruch ze strony Parlamentu jest pokłosiem aresztowania rosyjskiego opozycjonisty Aleksieja Nawalnego.

Wczorajszego dnia do udanych nie zaliczą krajowe indeksy. Indeks WIG20 przecenił się o 1,6% przez co oddalił się już o niemal 50 punktów od okrągłego poziomu 2000 pkt. Wśród blue chipów najmocniejszy, dwucyfrowy spadek odnotowały walory JSW. W mediach pojawiły się informacje o przeszukaniu siedziby spółki JSW Innowacje – czynności dokonano w ramach śledztwa ws. niegospodarności (w mediach pojawiły się doniesienia o możliwym zmarnowaniu 80 mln zł). W indeksie nie straciły jedynie walory PGNiG, CD Projektu i Dino. W indeksie mWIG40 ponownie najsłabszym walorem był Biomed-Lublin, skala spadku przypomina wcześniejszą i wyniosła 6,7%. Drugim najsłabszym walorem były akcje Millennium, które przeceniły się o 6% w rezultacie zalecenia KNF o wstrzymaniu dywidendy w pierwszym półroczu 2021 roku. Na podium spadków znalazły się także walory Celon Pharmacy, która ogłosiła zamiar głosowania na WZ w celu upoważnienia zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję do 15 mln akcji. W indeksie małych spółek uwagę przyciąga Astarta, która zyskuje na fali umacniania się segmentu agro i rosnących cen cukru. /Adam Dudoń/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 906,7	-0,1
CAC40	5 590,8	-0,7
FTSE100	6 715,4	-0,4
BUX	44 250,4	0,3
S&P500	3 853,1	0,0
DJIA	31 176,0	0,0
SHC*	3 601,6	-0,5
NIKKEI*	28 686,2	-0,2
HSI*	29 559,0	-1,2
BOVESPA	118 329,0	-1,1
SMI	10 913,1	-0,3
XU100	1 551,6	-1,1
RTS	1 463,8	-1,6

\* - Zmiana na godzinę 6:32

## Indeksy Polskie

WIG	57 226,7	-1,5
WIG20	1 953,5	-1,6
MWIG40	4 123,5	-1,6
SWIG80	17 137,5	-0,8
NCINDEX	533,5	0,7

## Waluty

USD/PLN	3,72	-0,1
EUR/PLN	4,53	0,0
EUR/USD	1,22	0,1

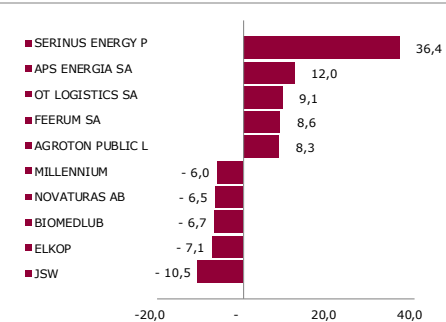
## Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,23	5
USA 10YT	1,11	0

## Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	52,5	-1,3
Złoto (USD/oz)	1 863,1	-0,4
Miedź (USD/t)	8 014,3	-0,3

## WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

## Wybrane komunikaty ze spółek

<b>11 BIT STUDIOS</b>	Walne zgromadzenie zdecydowało o wprowadzeniu programu motywacyjnego na lata 2021-2025. Celem programu jest wypracowanie w tym okresie łącznie 656 mln zł przychodów i 328 mln zł zysku brutto.
<b>ALIOR BANK</b>	Agencja Standard & Poor's Global Ratings potwierdziła wszystkie oceny ratingowe Alior Banku.
<b>ASBIS</b>	Przychody Asbisu w grudniu wzrosły rok do roku o 29 proc. do 343 mln USD.
<b>CD PROJEKT</b>	CD Projekt zdecydował o zmianie obowiązującej dotychczas polityki dywersyfikacji inwestycji bieżących nadwyżek gotówkowych i obecnie zakłada możliwość utrzymywania w dłużnych papierach wartościowych nie więcej niż 50 proc. wartości bieżących środków finansowych.
<b>ENERGA</b>	Grupa Energa planuje realizację nowej farmy fotowoltaicznej PV Mitra o mocy ok. 100 MW. Inwestycja ma powstać na poeksploatacyjnych terenach kopalni Adamów w gminie Przykona w Wielkopolsce.
<b>KERNEL HOLDING</b>	Kernel sprzedał 425,3 tys. ton oleju w II kw. roku obrotowego 2020/21, co oznacza wzrost o 23 proc. r/r.
<b>PGO</b>	TDJ EQUITY II podniósł cenę w wezwaniu na 30.157.629 akcji PGO, stanowiących około 31,32 proc. ogólnej liczby głosów i liczby akcji w kapitale zakładowym tej spółki, do 1,45 zł z 1,25 zł oferowanych wcześniej.

## Przegląd prasy

<b>JSW</b>	Agenci CBA odwiedzili JSW w związku z audytem działalności spółki JSW Innowacje. (s. 2) /PB/
<b>MBANK/ MILLENNIUM</b>	mBank i Millennium żegnają się z dywidendą. Ostatnie odpisy sugerują, że niezależnie od tego, czy banki zgodzą się na propozycję KNF odnośnie kredytów frankowych, niektóre z nich przez lata nie wypłacą nic akcjonariuszom. (s. 19) /PB/

## Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>DEVELIA</b>	Formacja spadającej gwiazdy na szczytach odbicia, poparta rosnącym wolumenem.
<b>JWCONSTR</b>	Kurs akcji przetestował okolicę średnioterminowego oporu na 3,39 zł.
<b>KGHM</b>	Kurs akcji powraca w cenach zamknięcia poniżej przełamanej długoterminowej strefy oporowej 194,80-200,30 zł.
<b>MILLENNIUM</b>	Czarny korpus na przeciętnym wolumenie oddala kurs od lokalnego oporu na 4,28 zł.
<b>REDAN</b>	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie pokonuje krótko-średnioterminowy opór na 0,26 zł.
<b>TRAKCJA</b>	Układ świec przypominający wymowę formację objęcia bessy, ale bez wyraźnego wzrostu wolumenu.

### Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



#### ASSECOSE

Notowania akcji znajdują się w długoterminowym trendzie wzrostowym, średnioterminowej korekcie oraz lokalnie w konsolidacji. Dolny zakres konsolidacji to rejon 38-38,70 zł, a górny to okolice 43,10-43,80 zł. W trakcie ostatnich sesji podaż testuje dolny zakres ale bez presji wolumenowej, co daje kupującym argument za kolejnym odbiciem w ramach konsolidacji.



#### TSGAMES

Kurs akcji przełamuje lokalne wsparcie na 490,50 zł.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-3,9	-2,3	-3,9
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	7,3	6,9	7,0
4:00	Chiny	PKB r/r, %	grudzień	6,5	6,2	4,9
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	4,6	5,5	5,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień	3,7	3,7	4,3
<b>Wtorek</b>						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad	24,6		25,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń	61,8	59,4	55,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	-0,3	-0,3	-0,3
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień	-0,7	-0,7	-0,7
<b>Środa</b>						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień	0,2	-0,4	-0,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień	-0,3	-0,3	-0,3
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	-1,9		16,7
<b>Czwartek</b>						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń	-0,1	-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień	6,6	4,7	4,9
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień	-1,0	-1,2	-1,2
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń	0,0	0,0	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń	900,0	935,0	965,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień	1669,0	1560,0	1578,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień	1709,0	1608,0	1639,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń	26,5	11,8	11,1
<b>Piątek</b>						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		48,4	49,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		50,5	51,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		57,2	58,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		45,0	47,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		44,5	46,4
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		-1,4	-5,3
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		-1,1	-4,9
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		-0,1	-0,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		54,4	55,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,3	54,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		56,5	57,1
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		6,6	6,7
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	Q3		-1675,0	-3248,0

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	57 226,7	-1,5	-1,1	3,8	19,4	0,4	-2,0
WIG20	1 953,5	-1,6	-1,6	1,3	18,9	-1,5	-9,0
MWIG40	4 123,5	-1,6	-0,6	9,0	16,5	3,7	1,9
SWIG80	17 137,5	-0,8	0,9	12,1	24,7	6,5	34,5
WIG Banki	5 015,3	-2,1	-1,6	7,4	43,8	5,2	-25,3
WIG Budownictwo	3 892,5	-2,2	-2,8	12,6	32,5	6,3	57,0
WIG Chemia	7 858,6	-2,6	-1,0	8,0	23,0	2,1	-1,3
WIG GAMES	26 994,5	-1,6	-1,7	-1,0	-18,8	-6,5	30,5
WIG Energetyka	2 189,3	-3,1	0,5	13,9	30,2	7,3	16,2
WIG Informatyka	3 836,3	-1,1	0,2	2,1	2,5	-0,7	29,0
WIG Media	5 875,4	-1,0	1,1	7,1	20,7	-2,8	-2,5
WIG Paliwa	5 172,2	-0,5	0,0	7,6	35,1	4,4	-18,8
WIG Spożywczy	4 143,7	0,4	3,7	17,8	37,1	13,8	25,8
WIG Surowce	5 974,9	-3,2	-1,9	7,4	51,9	6,2	91,3
WIG Telekomunikacja	970,0	-1,5	0,7	3,5	7,7	-0,7	7,7
WIG Ukraina	556,0	2,3	3,9	25,5	57,8	21,2	46,8

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 059,0	-1,5	-1,3	5,7	23,5	3,1	-7,1
BUX	44 250,4	0,3	0,1	7,8	31,5	5,2	-0,8
XU100	1 551,6	-1,1	1,8	10,4	29,5	5,1	26,4
FTSE100	6 715,4	-0,4	-0,3	4,1	16,1	3,9	-11,3
DAX	13 906,7	-0,1	0,9	3,6	10,9	1,4	2,9
CAC40	5 590,8	-0,7	-0,4	2,3	15,2	0,7	-7,0
SMI	10 913,1	-0,3	0,3	4,9	9,1	2,0	0,2
EuroStoxx50	3 618,4	-0,2	0,5	3,5	14,1	1,8	-4,0
S&P 500	3 853,1	0,0	2,3	4,5	11,6	2,6	16,0
DJIA	31 176,0	0,0	1,2	3,9	9,9	1,9	6,8
BOVESPA	118 329,0	-1,1	-1,7	1,5	16,1	-0,6	-0,1
Shanghai Composite	3 601,6	-0,5	1,0	7,3	8,7	3,7	17,7
Nikkei225	28 686,2	-0,2	0,6	8,5	22,2	4,5	19,4

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,22	0,1	0,7	0,1	3,0	-0,4	9,7
EUR-PLN	4,53	0,0	-0,2	0,6	-0,9	-0,7	6,9
USD-PLN	3,72	-0,1	-1,0	0,5	-3,8	-0,3	-2,6
CHF-PLN	4,21	-0,1	-0,3	1,0	-1,5	-0,3	6,5

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	175,2	0,0	0,0	7,1	15,4	4,4	-2,7
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	52,5	-1,3	0,1	11,2	26,4	7,9	-1,8
Złoto (USD/oz)	1 863,1	-0,4	1,9	0,1	-2,2	-1,9	19,5
Srebro (USD/oz)	25,6	-1,4	3,2	1,5	3,5	-3,2	43,3
Miedź LME (USD/t)	8 014,3	-0,3	1,0	2,4	14,9	3,4	30,8

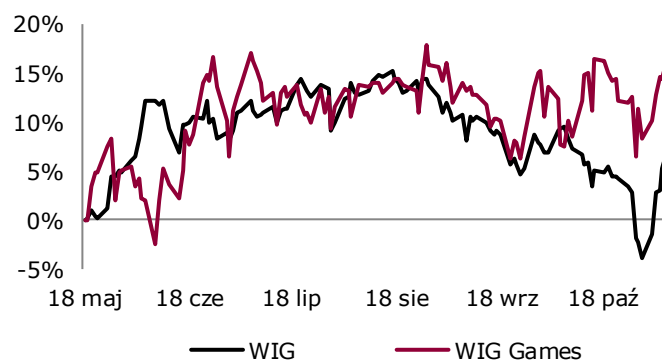
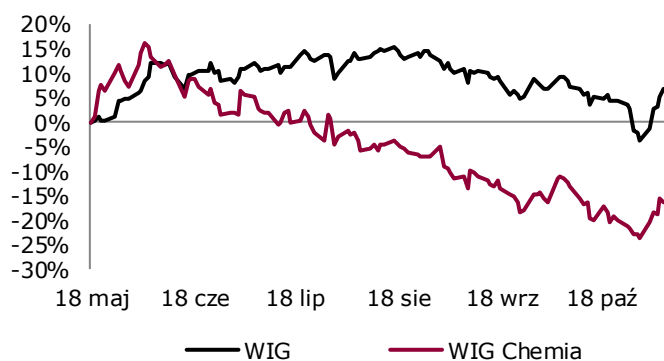
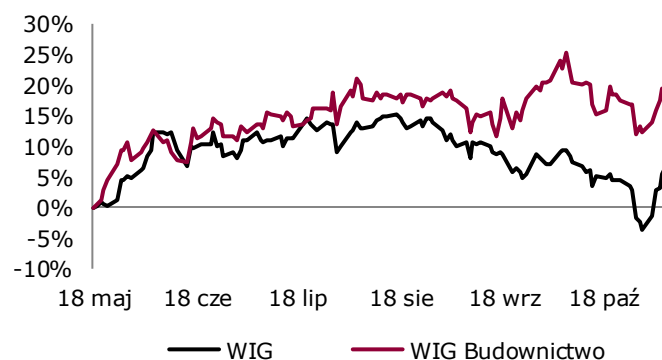
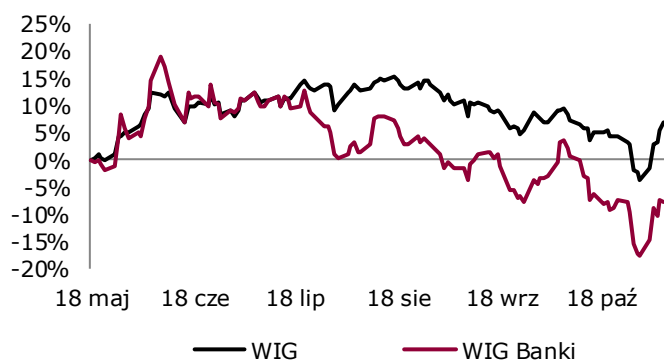
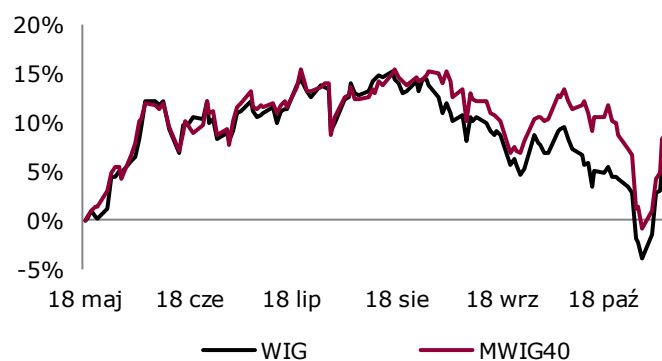
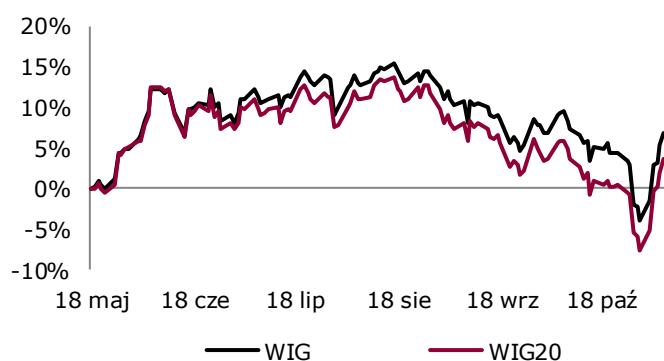
Źródło: Bloomberg

## Raport Rynek Akcji

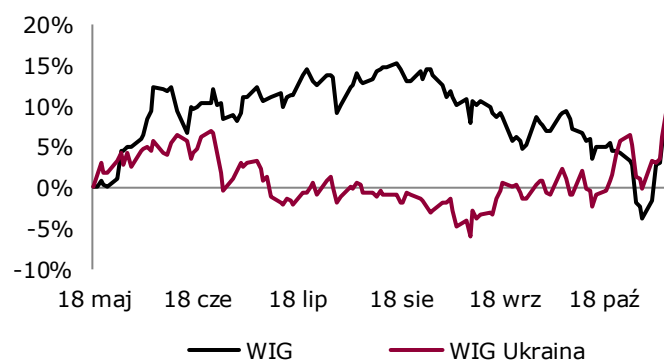
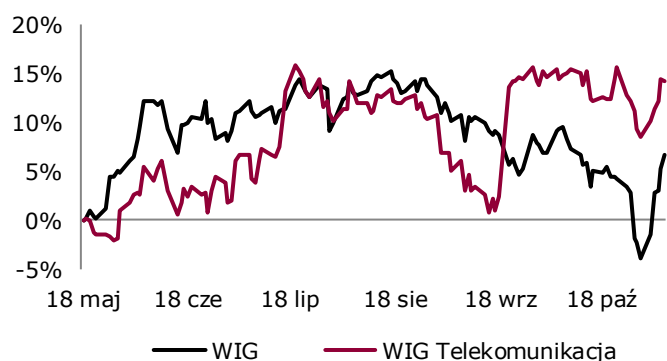
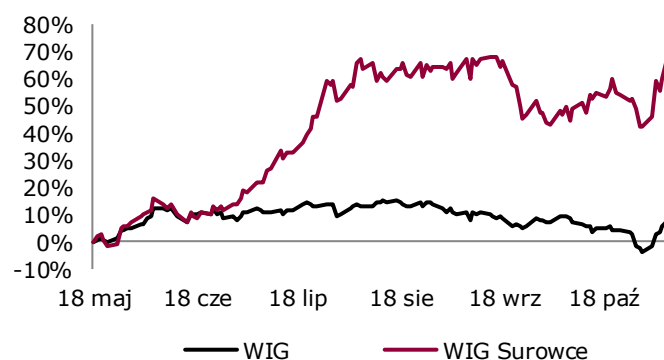
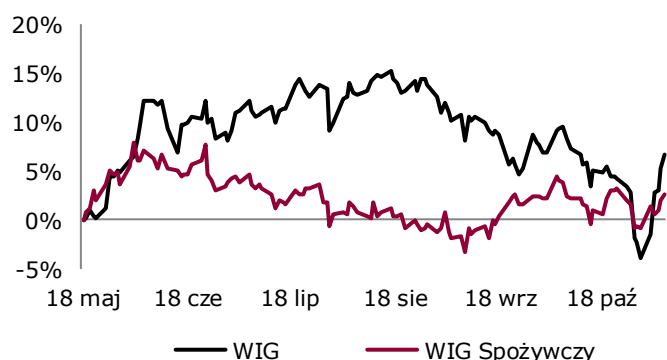
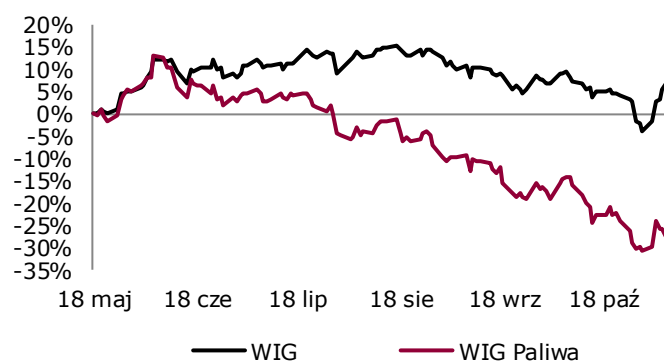
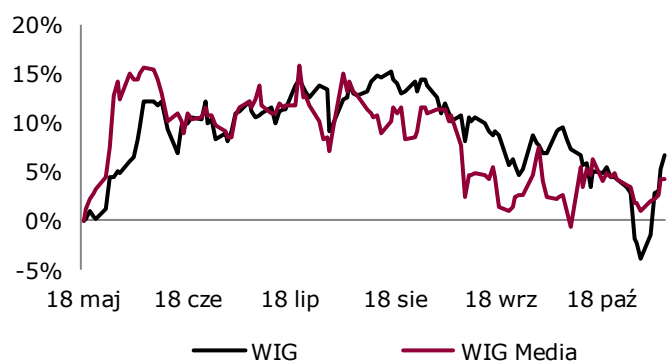
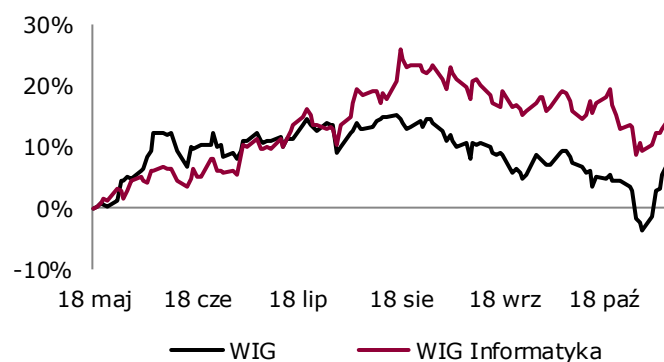
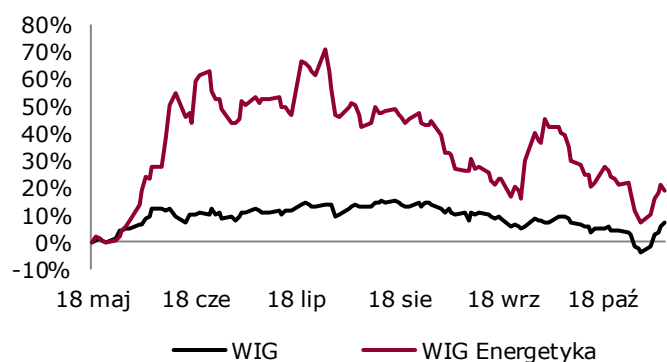
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	0,21	0	0	0	-1	0	-150
WIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	0	-154
EURIBOR 3M (%)	-0,54	1	1	-1	-4	0	-15
EURIBOR 3M (%)	-0,53	0	0	-1	-3	-1	-20
USD LIBOR 3M (%)	0,22	0	0	-1	1	-2	-158
USD LIBOR 6M (%)	0,24	0	-1	-2	-1	-2	-159
Polska 10YT (%)	1,23	5	4	0	-5	-1	-106
Niemcy 10YT (%)	-0,50	3	5	8	9	7	-25
USA 10YT (%)	1,11	0	3	19	25	20	-66

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, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, 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