

Raport Rynek Akcji

piątek, 5 marca 2021, 08:42



Sytuacja rynkowa

Wyprzedaż na amerykańskim rynku była w czwartek kontynuowana, podobnie jak we wcześniejszych dniach dynamika zmian indeksu Nasdaq (-2,1%) przewyższała dynamikę spadków indeksu S&P 500 (-1,3%). Wystąpienie Prezesa Fed Jerome Powella nie zmieniło negatywnego nastawienia do rynku akcji. Prezes spodziewa się przejściowego wzrostu inflacji po otwarciu gospodarek, jednak szacuje wzrost na akceptowalnym poziomie, który nie zaburzy akomodacyjnej polityki pieniężnej Fedu. Dodatkowo podkreśla, że perspektywy dla wzrostu PKB ulegają poprawie. Podczas gdy Demokraci starają się jak najszybciej wprowadzić jak największy pakiet fiskalny, opozycja stara się wynegocjować obniżenie wsparcia i stara się wydłużyć proces debaty. W reakcji na utrzymanie ograniczonych dostaw ropy naftowej przez OPEC+ surowiec drożeje – cena ropy WTI sięga już 65 USD.

Krajowe indeksy zakończyły wczorajszą sesję bez większych zmian – indeks blue chipów minimalnie zyskał, a indeksy średnich i mniejszych spółek znalazły się w lekkim odwrocie. Wśród blue chipów potaniały jedynie walory KGHM (-2,9%), podążając za zniżką cen miedzi, Allegro (-2,6%), Pekao (-0,9%) i Cyfrowego Polsatu (-0,1%). Z drugiej strony najmocniej zyskał Alior (+4,3%). W indeksie mWIG40 o 15,7% przecenił się Cormay, a o 7,7% wzrósł CI Games – po ustaleniu daty premiery gry „Sniper Ghost Warrior Contracts 2” na 4 czerwca. Jednak najwięcej zamieszania wywołał Mabion, który otworzył się z 26%-ową zwyżką, następnie drożał nawet o 66%, a ostatecznie zakończył dzień na poziomie kursu odniesienia. Po sesji 19 marca nastąpi duża zmiana w składzie kluczowych indeksów: Mercator Medical zastąpi Alior Bank w indeksie WIG20. Alior wejdzie w skład indeksu mWIG40, podobnie jak OncoArendi Therapeutics, Polenergia, Selvita i Stalprodukt. Wymienionym spółkom miejsca ustąpią BNP Paribas, CI Games, PZ Cormay i Mabion – same trafią do składu indeksu sWIG80, razem ze spółkami: Cognor, Erbud, IMC, Instal Kraków, Mangata, Mobruk, Quercus, Serinus, Skarbiec i Sygnity. Z indeksu sWIG80, oprócz tych „awansujących do mWIG40” odejdą: AC Autogaz, All in Games, Assecó BS, Eko Export, Games Operators, Getin Noble, Inter Rao Lietuva, MLP Group, Police i Śnieżka. Z istotnych informacji warto zwrócić uwagę, na to że: 1. Zysk sektora bankowego w styczniu wyniósł 332 mln zł, co oznacza spadek r/r o 41,8%. 2. Według anonimowych źródeł Reutersa KGHM planuje sprzedaż dwóch kopalni miedzi w USA. /Adam Dudóń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	14 056,3	-0,2
CAC40	5 830,7	0,0
FTSE100	6 650,9	-0,4
BUX	42 932,6	-1,5
S&P500	3 768,5	-1,3
DJIA	30 924,1	-1,1
SHC*	3 493,2	-0,3
NIKKEI*	28 658,5	-0,9
HSI*	29 096,3	-0,5
BOVESPA	112 690,2	1,4
SMI	10 750,1	-0,2
XU100	1 538,0	0,5
RTS	1 454,7	0,1

* - Zmiana na godzinę 6:35

Indeksy Polskie

WIG	57 869,7	0,0
WIG20	1 944,9	0,1
MWIG40	4 349,6	-0,3
SWIG80	17 722,5	-0,5
NCINDEX	516,5	0,2

Waluty

USD/PLN	3,82	0,1
EUR/PLN	4,57	0,0
EUR/USD	1,20	-0,1

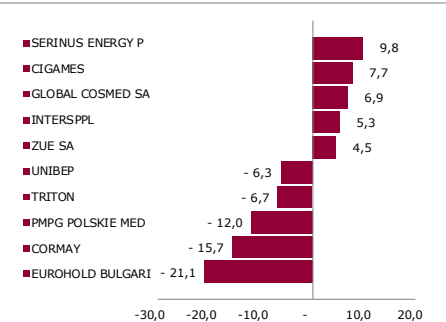
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,59	-3
USA 10YT	1,57	0

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	64,4	0,9
Złoto (USD/oz)	1 695,5	-0,1
Miedź (USD/t)	8 932,8	-2,1

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

Wybrane wydarzenia w spółkach**VIGOSYS** Publikacja raportu za 2020 rok.**Wybrane komunikaty ze spółek**

ALLEGRO	<ol style="list-style-type: none">1. Allegro planuje rozwój międzynarodowy, nie wyklucza akwizycji.2. Allegro planuje dalszą współpracę z InPostem i innymi partnerami w zakresie dostaw. W planie finansowym Allegro ma zarezerwowane środki na więcej niż 3 tys. automatów paczkowych.3. Allegro nie widzi odpływu sprzedawców w związku z wejściem Amazona do Polski.4. Allegro nie podnosi prognoz dotyczących EBITDA w 2021 roku z powodu wejścia Amazona.5. Allegro planuje przeznaczyć na inwestycje w 2022 roku 700-800 mln zł, 850-950 mln zł w 2023 roku. Po 2023 roku CAPEX ma sięgać 5-6 proc. przychodów grupy.6. Allegro spodziewa się w tym roku dość znaczącego wzrostu wskaźnika "take rate".7. Allegro prognozuje w '21 roku wzrost skoryg. EBITDA o średnie kilkanaście proc. rdr. Skorygowana EBITDA grupy w 2020 roku wzrosła o 30,8 proc. do 1,75 mld zł. Zarząd prognozował wyżkę wyraźnie powyżej 20 proc.8. Allegro chce w 2021 roku rozwijać sprzedaż eksportową polskich sprzedawców.
APATOR	Apator zakłada, że publikacja zaktualizowanej strategii grupy nastąpi do końca trzeciego kwartału, a jako jeden z atrakcyjnych kierunków rozwoju wskazuje rynek OZE. W tym roku Apator chce przeznaczyć na inwestycje ponad 100 mln zł.
BIOMED LUBLIN	Zysk netto Biomedu Lublin w 2020 r. wzrósł w porównaniu do 2019 r. o 79 proc. do 4,4 mln zł, a przychody wzrosły o 2,7 proc. do 40,2 mln zł.
CI GAMES	Premiera "Sniper Ghost Warrior Contracts 2" odbędzie się 4 czerwca 2021 roku. Po informacji kurs akcji spółki rósł o ponad 9 proc., o godz. 14.35 zwyżkuje o 4,8 proc.
GETIN HOLDING	Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w białoruski Idea Bank obniży skonsolidowany wynik Getin Holding w 2020 roku o 26,4 mln zł.
LOTOS	Modelowa marża rafineryjna grupy w lutym 2021 roku wzrosła do 2,8 USD na baryłce z 1,9 USD w styczniu.
MABION	Mabion rozpoczyna proces budowania księgi popytu w drodze subskrypcji prywatnej nie więcej niż 2.430.554 akcji serii U emitowanych przez spółkę.
MEDICALGORITHM ICS	Spółka zdecydowała o niekontynuowaniu prac rozwojowych nad urządzeniem PocketECG 12Ch. Aktualizacja wartości aktywów przypisanych do projektu obniży wynik 2020 roku o 3,1 mln zł.
PCF GROUP	Darmowa wersja próbna, tzw. demo, nowej gry PCF Group "Outriders" zostało pobrane 2 miliony razy w ciągu tygodnia.
PKN ORLEN	PKN Orlen i organizacje związkowe porozumiały się w sprawie wzrostu wynagrodzeń w 2021 roku. Porozumienie przewiduje podwyżki dla pracowników, z wyłączeniem dyrektorów, w wysokości 150 zł brutto, począwszy od 1 marca, oraz wypłatę dwóch nagród jednorazowych w łącznej wysokości 3 tys. zł brutto.

Przegląd prasy

ALLEGRO	Allegro rozczarowało ostrożnym podejściem. Wyniki platformy e-handlowej w 2020 r. były rekordowe, ale giełdowy kurs spadł. Powód? Przy takiej wycenie rynek oczekiwał ambitniejszych zapowiedzi. (s. 16) /PB/
MABION	Umowa Mabionu z koncernem Novavax w sprawie produkcji szczepionki przeciw Covid-19 niesie notowania polskiej spółki. Tymczasem ruszyła budowa księgi popytu na akcje nowej emisji. Weźmie w niej udział PFR? (s. 05) /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BNPPPL	Akcje przetestowały i obroniły lokalną linię trendu wzrostowego.
ASSECOSEE	Wysoki biały korpus powraca z kursem powyżej przełamanego lokalnego wsparcia na 38 zł.
KOGENERA	Akcje przetestowały lokalne wsparcie w rejonie 35,30 zł na wysokim wolumenie.
MABION	Formacja spotkania bessy?

Sygnały analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



11BIT

Świeca przypominająca wymową formację białego młota (na wolumenie) na dołkach lokalnej korekty, broniąca w cenach zamknięcia pułapu 519 zł.



UNIBEP

Kurs akcji powraca poniżej przełamanego oporu na 12,25 zł, czemu towarzyszy rosnący wolumen i układ świec przypominający formację spadającej gwiazdy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	luty	50,9	51,4	51,5
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	luty	1,6	1,6	1,6
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	luty	1,3	1,2	1,0
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	luty	53,4	52,9	53,4
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	luty	56,1	55,0	51,6
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	luty	60,7	60,6	57,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	luty	57,9	57,7	54,8
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	luty	58,6	58,5	59,2
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	luty	60,8	58,9	58,7
Wtorek						
	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	44196,0	2,8	1,7	2,8
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	styczeń	2,9	3,0	3,0
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	luty	6,0	6,0	6,0
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	luty	0,9	0,9	0,9
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	marzec	0,1	0,1	0,1
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	luty	51,5	51,5	52,0
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	luty	45,6	43,6	45,60
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	luty	45,7	45,9	45,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	luty	45,7	44,7	45,7
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	styczeń	0,0	0,1	-1,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty	0,5		-11,4
14:15	USA	Raport ADP, tys.	luty	117,1	205,0	195,0
14:45	USA	Indeks PMI dla usług	luty	59,8	58,9	59,8
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	luty	55,3	58,7	58,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty	21563,0	-1300,0	1285,0
Czwartek						
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	styczeń	8,1	8,3	8,1
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	styczeń	-6,4	-1,2	0,9
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	luty	-39,1		17,4
13:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	styczeń	1,3	1,4	1,3
13:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	styczeń	3,4	3,4	3,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty	745,0	750,0	730,0
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	Q4	-4,2	-4,7	-4,2
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q4	6,0	6,6	6,0
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	styczeń	2,6	2,1	1,6
Piątek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	styczeń		1,9	6,4
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	styczeń		-67,5	-66,6
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	luty		6,3	6,3
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	luty		195,0	6,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	luty		197,5	49,0

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	57 869,7	0,0	1,6	0,7	4,6	1,5	14,0
WIG20	1 944,9	0,1	2,0	-0,7	-0,1	-2,0	6,7
MWIG40	4 349,6	-0,3	1,0	4,6	14,0	9,4	17,8
SWIG80	17 722,5	-0,5	1,1	3,3	16,8	10,1	48,1
WIG Banki	5 420,3	-0,1	3,7	10,3	16,3	13,7	-10,8
WIG Budownictwo	3 971,4	-0,6	-4,3	0,5	20,9	8,4	73,6
WIG Chemia	8 618,2	-1,1	2,4	6,3	20,1	12,0	27,1
WIG GAMES	27 436,3	1,0	0,7	-6,5	-18,9	-5,0	24,7
WIG Energetyka	2 101,5	1,8	1,3	-3,1	20,1	3,0	52,7
WIG Informatyka	3 968,5	0,8	1,1	1,2	6,7	2,7	36,1
WIG Media	6 164,3	0,2	-1,9	5,4	12,9	2,0	5,1
WIG Paliwa	5 238,5	1,5	3,8	3,4	10,9	5,7	18,8
WIG Spożywczy	4 149,0	-1,1	-1,3	-3,2	20,0	13,9	35,9
WIG Surowce	5 838,0	-2,5	-1,5	-1,7	8,0	3,8	151,7
WIG Telekomunikacja	946,3	0,0	1,7	-0,5	3,6	-3,1	17,7
WIG Ukraina	576,1	-0,9	-4,2	-4,6	33,3	25,6	62,6

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 058,5	0,2	0,1	-0,4	8,8	3,1	6,8
BUX	42 932,6	-1,5	-2,0	-2,5	9,4	2,1	0,8
XU100	1 538,0	0,5	4,5	0,7	15,6	4,2	37,6
FTSE100	6 650,9	-0,4	2,6	2,5	1,5	2,9	-0,8
DAX	14 056,3	-0,2	2,0	0,0	5,7	2,5	17,7
CAC40	5 830,7	0,0	2,2	3,0	3,9	5,0	8,8
SMI	10 750,1	-0,2	2,2	-0,1	3,7	0,4	6,0
EuroStoxx50	3 704,9	-0,2	1,9	1,3	4,7	4,3	10,1
S&P 500	3 768,5	-1,3	-1,1	-3,0	1,9	0,3	24,6
DJIA	30 924,1	-1,1	0,0	-0,7	2,3	1,0	18,4
BOVESPA	112 690,2	1,4	2,4	-6,3	-0,9	-5,3	10,2
Shanghai Composite	3 493,2	-0,3	-0,5	-0,1	1,4	0,6	13,7
Nikkei225	28 658,5	-0,9	-1,1	-0,4	7,1	4,4	34,4

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,20	-0,1	-1,0	-0,7	-1,2	-2,1	6,4
EUR-PLN	4,57	0,0	1,0	1,7	2,1	0,1	6,0
USD-PLN	3,82	0,1	1,9	2,5	3,4	2,3	-0,4
CHF-PLN	4,11	0,1	-0,3	-0,8	-0,9	-2,5	1,4

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	190,7	0,4	0,2	5,2	19,3	13,7	17,5
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	64,4	0,9	4,7	13,6	38,2	32,3	36,6
Złoto (USD/oz)	1 695,5	-0,1	-2,2	-6,5	-9,0	-10,7	1,4
Srebro (USD/oz)	25,2	-0,5	-5,4	-6,3	3,0	-4,5	44,6
Miedź LME (USD/t)	8 932,8	-2,1	-2,3	14,1	15,3	15,3	57,7

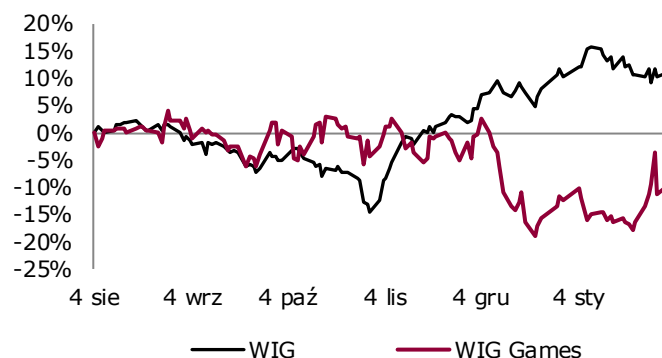
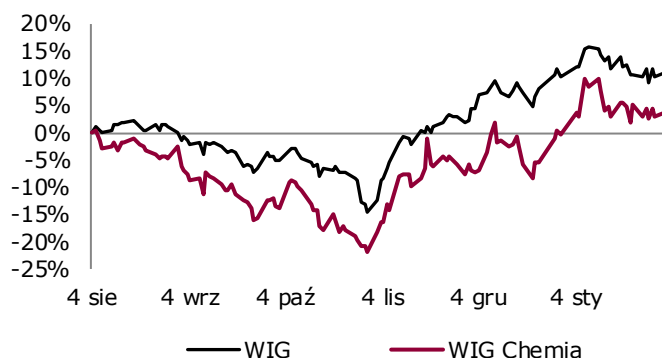
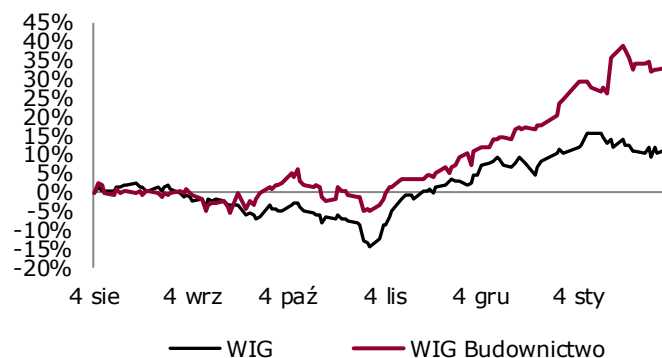
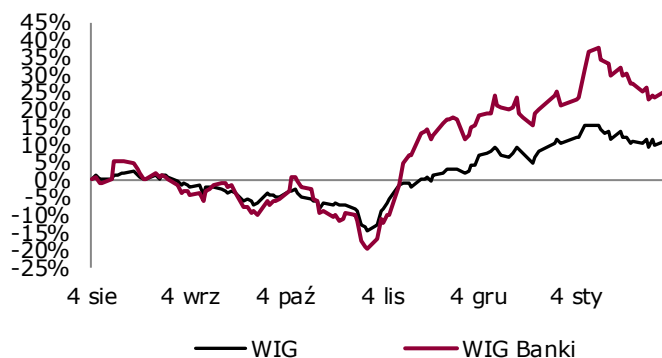
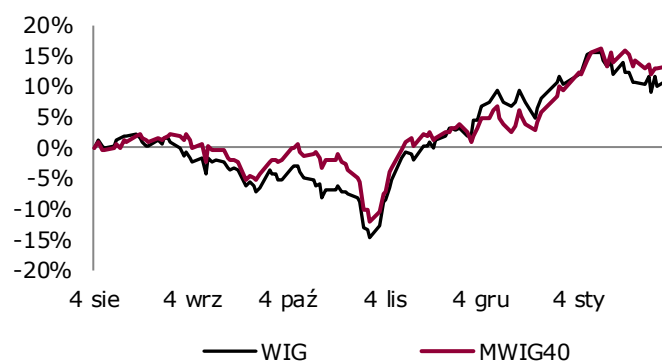
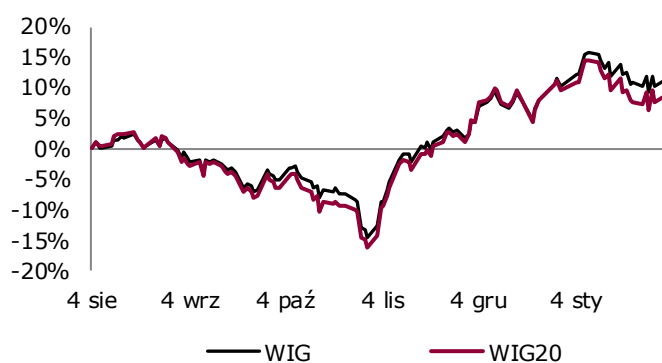
Źródło: Bloomberg

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	-149
WIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	0	-151
EURIBOR 3M (%)	-0,55	-1	-2	0	-2	0	-8
EURIBOR 3M (%)	-0,52	0	0	0	-1	1	-10
USD LIBOR 3M (%)	0,19	1	1	0	-3	-4	-112
USD LIBOR 6M (%)	0,21	0	1	-1	-5	-5	-104
Polska 10YT (%)	1,59	-3	-2	36	18	35	-13
Niemcy 10YT (%)	-0,31	-2	-5	14	24	26	33
USA 10YT (%)	1,57	0	16	40	60	65	66

Źródło: Bloomberg

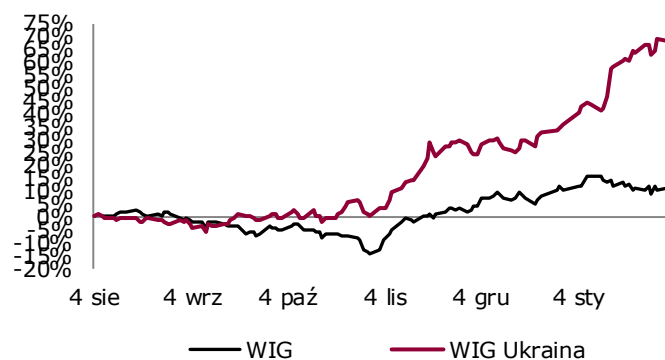
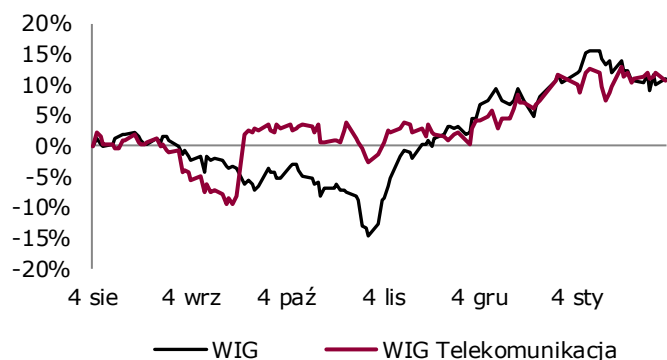
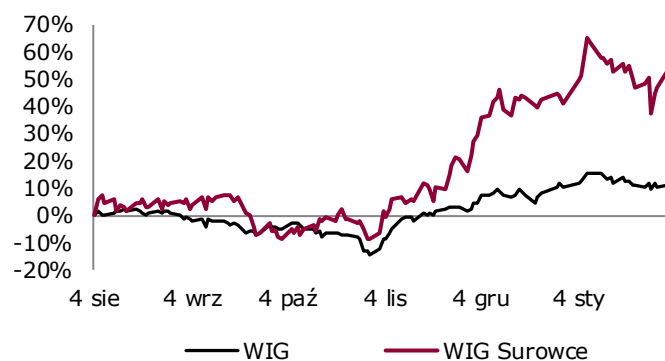
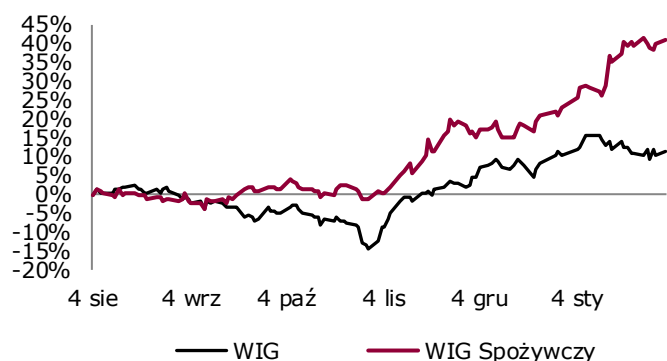
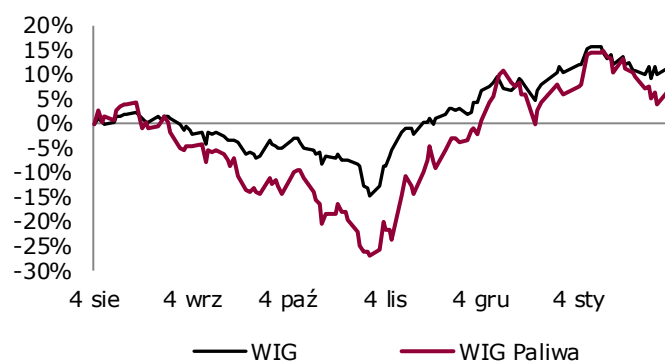
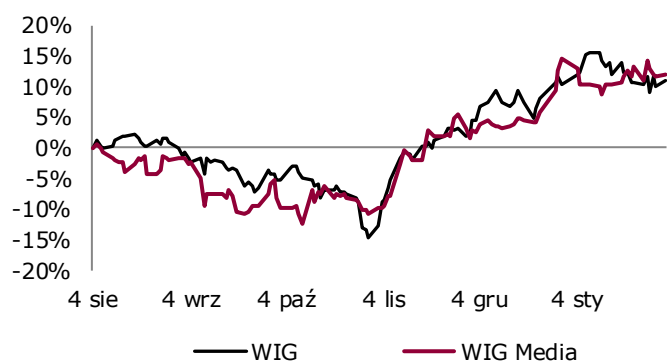
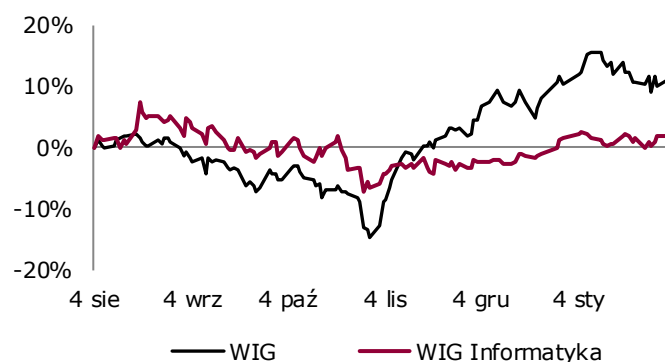
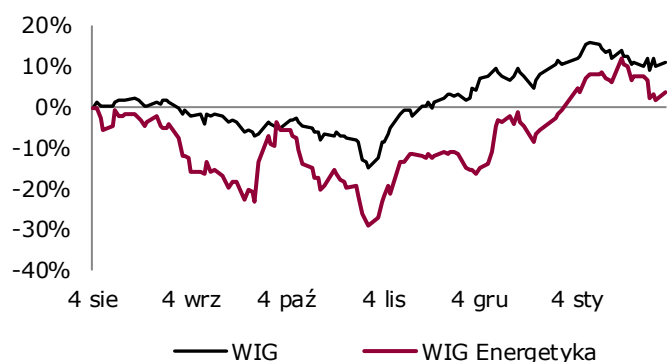
Indeksy sektorowe



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



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