

Raport Rynek Akcji

piątek, 9 kwietnia 2021, 08:46



Sytuacja rynkowa

Wczoraj umiarkowanie pozytywną sesję odnotowały indeksy na Wall Street – indeks S&P 500 zyskał 0,4% i tym samym ustanowił nowy historyczny rekord notowań, natomiast indeks Nasdaq zyskał 1%, ale do wyrównania swojego historycznego maksimum brakuje mu jeszcze przeszło 2%-owej zwwyżki. W ostatniej wypowiedzi Sekretarz Skarbu USA Janet Yellen obawia się jeszcze większego podziału w światowej gospodarce i zachęca do nowej, dodatkowej stymulacji fiskalnej.

Krajowy indeks blue chipów przeceniając się o 0,9%, ponownie oddalił się od okrągłego, kluczowego poziomu 2000 pkt. W indeksie sesję powyżej kreski zakończyło jedynie 5 walorów, z czego istotny wzrost odnotował jedynie Mercator (+2,8%) i LPP (+2,4%), a do najbliższych spółek należał CD Projekt (-4,6%) i JSW (-3,3%). Notowania studia po przebicium dołem okrągłej bariery 200 zł powróciły jeszcze na moment powyżej tej granicy, jednak popyt szybko się wyczerpał, a do gry ponownie powrócił obóz niedźwiedzi. Spółka wczoraj pogłębiła lokalne minimum w cenach zamknięcia. Znacznie lepiej zachowały się indeksy mWIG40 (+0,5%) i sWIG80 (+0,7%). Wśród średnich spółek najmocniej zyskały XTB (+5%) i Polenergia (+3,7%), która poprawiła swoje historyczne maksimum i zakończyła sesję na poziomie okrągłych 100 zł. Na przeciwnym biegunie znalazły się w indeksie wczoraj TS Games (-1,7%) i Enea (-1,6%). W indeksie mniejszych spółek liderem wzrostów był Erbud (+16,8%), który zyskiwał po publikacji wyników finansowych, za Erbudem z niemal 8%-owym wzrostem podążał Auto Partner i PGS Software, najmocniej, negatywnie w indeksie odstawał Cognor (-7%) – spółka informowała przed sesją o dopuszczeniu do obrotu 1,8 mln akcji z dniem 12 kwietnia, które jednak w skali spółki stanowią ułamkową wartość. Z pozostałych informacji: 1. Skonsolidowany zysk netto Toya w 2020 r. wyniósł 65 mln zł wobec 45 mln zł w 2019 r. 2. Skonsolidowany wynik netto ML System za ostatni rok wyniósł 10,2 mln zł wobec 3,5 mln zł w 2019 r., rekordowy portfel zamówień spółki na 2021 r. wynosi ponad 100 mln zł. 3. Badanie kliniczne projektu RVU120 spółki Rywu w Stanach Zjednoczonych zostało częściowo zawieszono po śmierci pacjenta w następstwie pogarszającego się zapalenia trzustki. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15 202,7	0,2
CAC40	6 165,7	0,6
FTSE100	6 942,2	0,8
BUX	44 194,2	-0,4
S&P500	4 097,2	0,4
DJIA	33 503,6	0,2
SHC*	3 455,6	-0,8
NIKKEI*	29 870,4	0,5
HSI*	28 754,3	-0,9
BOVESPA	118 313,2	0,6
SMI	11 206,9	0,7
XU100	1 416,6	-0,1
RTS	1 440,4	0,8

* - Zmiana na godzinie 7:22

Indeksy Polskie

WIG	59 435,6	-0,4
WIG20	1 980,3	-0,9
MWIG40	4 466,1	0,5
SWIG80	19 195,5	0,7
NCINDEX	525,4	0,1

Waluty

USD/PLN	3,82	0,2
EUR/PLN	4,55	0,0
EUR/USD	1,19	-0,1

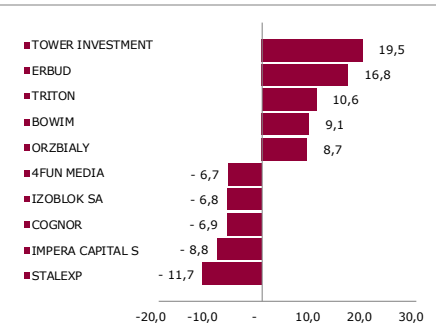
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,57	0
USA 10YT	1,64	2

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	59,6	0,0
Złoto (USD/oz)	1 750,9	-0,3
Miedź (USD/t)	9 018,3	1,1

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

ARCHICOM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
AUGA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2020 rok.
ELBUDOWA	Wycofanie akcji spółki z obrotu na GPW w związku z upływem 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu o ogłoszeniu upadłości.
ERBUD	NWZA ws. zmiany statutu oraz zmiany regulaminu RN.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2020 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

BUDIMEX	Budimex Nieruchomości zawarł w I kw. 2021 roku 494 przedwstępne umowy sprzedaży mieszkań w porównaniu z 541 umowami przed rokiem.
CREEPY JAR	Kurs akcji pozostał bez zmian i wyniósł 974 zł na otwarciu w pierwszym dniu notowań na rynku głównym GPW.
DADELO	Dadelo szacuje przychody ze sprzedaży netto w I kw. 2021 r. na 12,89 mln zł, co oznacza wzrost o 41 proc. Rdr.
DEVELIA	Develia miała w 2020 roku 138,8 mln zł skonsolidowanej straty netto. Przed rokiem zysk netto dewelopera wyniósł 117,4 mln zł. W lutym Develia szacowała skonsolidowaną stratę netto w 2020 r. na 133-143 mln zł.
ECHO INVESTMENT	UOKiK zgodził się na przejęcie przez Echo Investment akcji Archicomu, stanowiących około 65,99 proc. ogółu głosów na WZ. Był to jedyny warunek zawieszający przewidziany w przedwstępnej umowie sprzedaży.
ERBUD	1. Portfel zamówień grupy na koniec 2020 r. wynosił ok. 2,55 mld zł, czyli o 7% więcej niż przed rokiem. 2. Grupa z optymizmem patrzy w przyszłość i spodziewa się, że wyniki finansowe wzrosną w 2021 roku względem roku poprzedniego. Spółka analizuje spółki w Niemczech i chciałaby zrealizować w tym roku kolejną akwizycję. Zarząd rozważy skup akcji własnych.
FERRUM	Oferta Ferrum o wartości ok. 47,8 mln euro brutto, tj. ok. 219,5 mln zł, okazała się najniższą w ramach części 1 postępowania Gaz-Systemu na dostawy izolowanych rur stalowych dla Gazociągu Gustorzyn - Wronów.
GRUPA KĘTY	Zarząd rekomenduje wypłatę 44,67 zł dywidendy na akcję, czyli łącznie 430,15 mln zł. Dywidenda ma zostać wypłacona w dwóch transzach.
IMMOFINANZ	Immofinanz sprzedał Indotek Group, węgierskiej firmie z sektora nieruchomości, cztery warszawskie biurowce za łącznie 72,5 mln euro.
INTER CARS	Skonsolidowane przychody grupy w marcu wyniosły 982,2 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 53,6%. Narastająco od początku roku grupa wypracowała 2.507,3 mln zł przychodów, czyli o 30,9% więcej niż rok wcześniej.
J.W. CONSTRUCTION	Grupa zawarła w I kw. 2021 roku 232 umowy deweloperskie, przedwstępne umowy sprzedaży oraz płatne rezerwacje wobec 210 przed rokiem.
KRKA	Zarząd i Rada Nadzorcza rekomendują wypłacenie 5 euro brutto dywidendy na akcję z zysku za 2020 rok, czyli 17,6% więcej niż przed rokiem.
LOTOS	Grupa Lotos chce w ciągu sześciu lat znaleźć się w gronie dziesięciu największych producentów zielonej energii w Europie. W tym celu do końca 2025 roku ma powstać na terenie gdańskiej rafinerii park elektrolizerów o mocy do 100 MW.
RADPOL	Radpol chciałby w 2021 roku zwiększyć przychody o prawie 20%, żeby odrobić straty sprzedaży z zeszłego roku i wykonać założenia ze strategii. Za trzy lata Radpol zamierza osiągać z rynków zagranicznych 40% całości przychodów.

Raport Rynek Akcji

RELPOL	Relpol spodziewa się, że 2021 rok będzie podobny do 2020 roku, a I kw. przyniósł kontynuację dynamicznych zmian na rynku. Zgodnie ze strategią do 2026 roku przychody spółki dzięki inwestycjom mają wzrosnąć do ponad 180 mln zł.
---------------	--

Przegląd prasy

BIOMED-LUBLIN	Biomed chce szerzej rozwinąć skrzydła. Lubelska spółka zamierza pozyskać z emisji akcji ponad 40 mln zł na inwestycje w strategiczne projekty. (s. A16) /RP/
ERBUD	Budująca farmy wiatrowe i słoneczne spółka Onde błyszczy skokiem skali i wielkością portfela. Cała grupa Erbud wypracowała rekordowy zysk, który najchętniej zainwestowałaby w rozwój. (s. 04) /PARKIET/
KRYNICA VITAMIN	Producent napojów ma kilka pomysłów na to, jak wyjątkowo dobre wyniki z 2020 r. uczynić codziennością. Szykuje inwestycje, m.in. w chemię i kosmetyki. (s. 8) /PB/
MO-BRUK	Mo-Bruk rozważa przejęcia na północy Polski. Akwizycje będą finansowane z bieżących przepływów pieniężnych lub z zaciąganych kredytów. (s. 05) /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASSECOPOL	Formacja zasłony ciemnej chmury początkiem ruchu powrotnego do przełamanego oporu na 69,90-70,20 zł?
AUTOPARTN	Wysoki biały korpus na relatywnie wysokim wolumenie wprowadza kurs na kolejne maksima hossy.
CYFRPLSAT	Formacja objęcia bessy na szczytach odbicia. Wymowa formacji jest nieco zmniejszana przez obecność dolnego cienia.
DOMDEV	Formacja spadającej gwiazdy na szczytach fali.
GROCLIN	Biały korpus na rosnącym wolumenie początkiem kolejnego impulsu wzrostowego?
INTERAOLT	Biały korpus na przeciętnym wolumenie zbliża kurs do lokalnego oporu na 21,70 zł.
PRAIRIE	Kurs akcji obronił w cenach zamknięcia lokalne wsparcie na 0,66 zł.
ZEPAK	Kurs akcji przetestował lokalny opór na 10,95 zł świecą przypominającą formację wisielca.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie pokonuje opór na 14,10 zł. Następny znajduje się na 15,10 zł.

PGSSOFT



Na wykresie dziennym pojawiła się wysoka biała świeca na wysokim wolumenie – popyt odbiera na cel długoterminowy opór na 61 zł.

ERBUD

(wy. tyg.)

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	luty	-0,9	-0,9	-0,9
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	luty	-1,2	-1,1	-1,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	marzec	60,4	60,2	60,4
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	marzec	63,7	59,0	55,3
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	luty	-0,8	-0,5	2,7
Wtorek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	marzec	54,3	52,1	51,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix		13,1	6,7	5,0
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	luty	8,3	8,1	8,3
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	kwiecień	0,1	0,1	0,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	marzec	48,2	47,8	48,2
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	marzec	51,5	50,8	51,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	marzec	49,6	48,8	49,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	kwiecień	-5,1		-2,2
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	luty	-71,1	-70,5	-67,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	kwiecień	-3522,0	-2000,0	-876,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	styczeń	1,4	5,3	1,4
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	luty	1,5	1,3	0,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	kwiecień	744,0	680,0	719,0
Piątek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	marzec	0,4	0,3	-0,2
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	luty		-2,3	-3,9
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	luty		20,3	14,3
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	marzec		3,8	2,8

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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	59 435,6	-0,4	1,6	0,8	-0,7	4,2	33,6
WIG20	1 980,3	-0,9	1,3	-0,7	-4,5	-0,2	22,6
MWIG40	4 466,1	0,5	1,9	2,5	6,2	12,3	44,5
SWIG80	19 195,5	0,7	2,4	7,4	12,1	19,3	81,5
WIG Banki	5 468,0	-0,7	0,8	-1,5	2,0	14,7	32,7
WIG Budownictwo	4 066,3	0,8	1,0	2,9	8,4	11,0	94,9
WIG Chemia	8 931,8	0,2	2,9	3,2	6,7	16,0	26,3
WIG GAMES	24 702,2	-2,1	-3,8	-7,4	-11,7	-14,4	9,5
WIG Energetyka	2 360,9	-0,7	7,0	10,2	6,6	15,7	79,1
WIG Informatyka	4 161,7	0,0	2,1	5,3	7,5	7,7	47,4
WIG Media	6 482,9	-0,2	2,0	6,2	11,7	7,3	40,4
WIG Paliwa	5 596,4	-2,1	1,7	-0,1	4,2	13,0	12,2
WIG Spożywczy	4 083,8	0,6	-2,8	0,9	7,5	12,1	41,8
WIG Surowce	6 172,4	0,3	4,5	4,4	-5,0	9,7	181,1
WIG Telekomunikacja	984,4	-0,8	1,8	4,3	-0,4	0,8	19,5
WIG Ukraina	551,3	-0,2	-4,3	-3,0	13,4	20,2	72,4

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 088,2	0,0	-0,3	2,1	1,2	5,9	29,5
BUX	44 194,2	-0,4	-0,1	2,0	-0,4	5,1	30,9
XU100	1 416,6	-0,1	-1,0	-8,6	-8,1	-4,1	47,8
FTSE100	6 942,2	0,8	3,0	3,1	1,0	7,5	18,8
DAX	15 202,7	0,2	0,6	5,3	8,2	10,8	43,9
CAC40	6 165,7	0,6	1,0	4,1	8,0	11,1	36,8
SMI	11 206,9	0,7	0,8	3,2	3,8	4,7	18,6
EuroStoxx50	3 977,8	0,5	0,8	5,1	9,1	12,0	37,5
S&P 500	4 097,2	0,4	1,9	5,7	7,1	9,1	46,9
DJIA	33 503,6	0,2	1,1	5,2	7,7	9,5	41,2
BOVESPA	118 313,2	0,6	2,7	6,3	-5,4	-0,6	52,3
Shanghai Composite	3 455,6	-0,8	-0,8	2,9	-3,2	-0,5	22,3
Nikkei225	29 870,4	0,5	0,1	2,9	6,2	8,8	54,4

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,19	-0,1	1,2	0,0	-2,1	-2,6	8,9
EUR-PLN	4,55	0,0	-1,2	-0,5	0,4	-0,3	0,0
USD-PLN	3,82	0,2	-2,4	-0,5	2,5	2,3	-8,2
CHF-PLN	4,13	0,1	-0,6	-0,2	-1,4	-2,1	-4,1

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	187,4	0,6	0,4	-2,1	8,1	11,7	46,6
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	59,6	0,0	-3,0	-6,9	14,5	22,4	65,9
Złoto (USD/oz)	1 750,9	-0,3	1,3	2,0	-5,0	-7,8	4,0
Srebro (USD/oz)	25,4	-0,4	1,4	-2,3	1,8	-4,0	64,3
Miedź LME (USD/t)	9 018,3	1,1	2,5	0,0	11,1	16,4	81,2

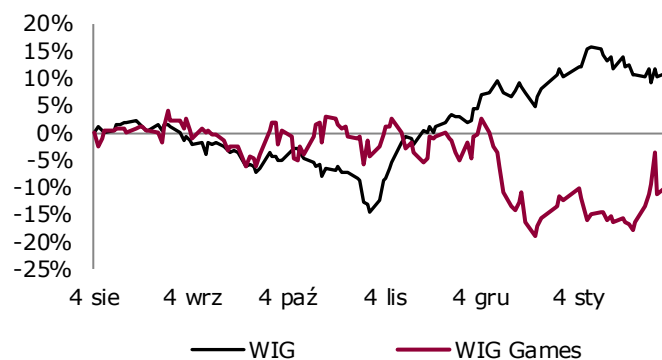
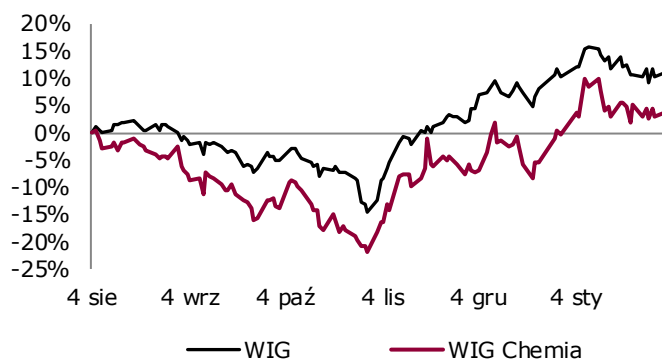
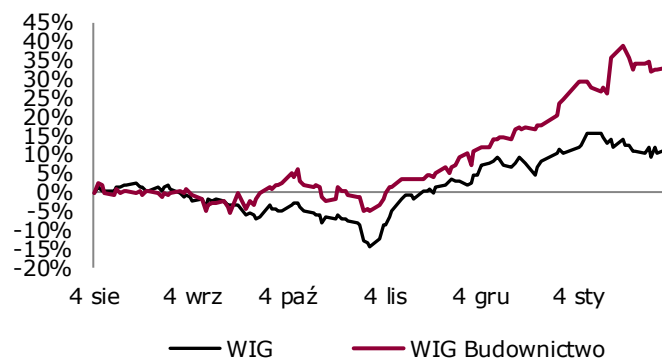
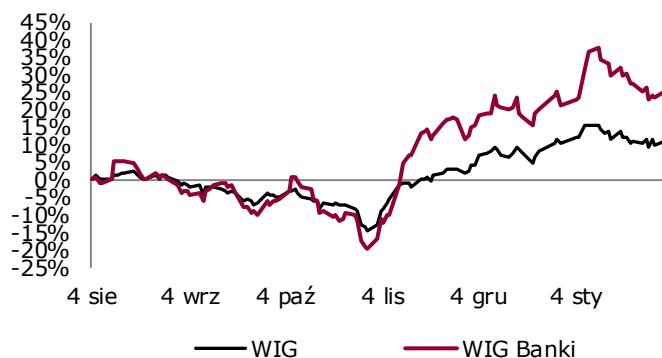
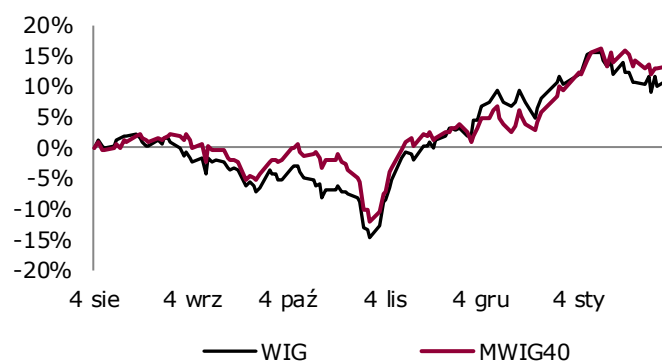
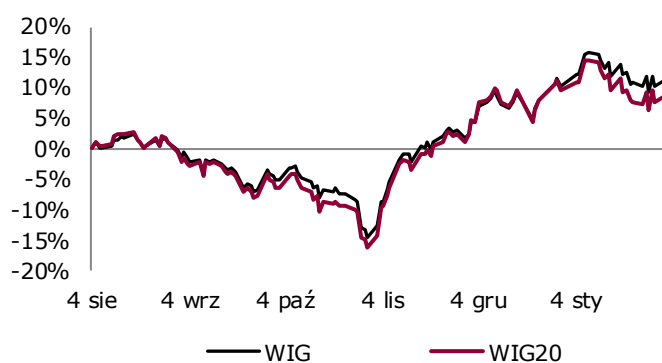
Źródło: Bloomberg

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	0	0	-96
WIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	0	-92
EURIBOR 3M (%)	-0,54	-1	-1	-1	1	0	-25
EURIBOR 3M (%)	-0,52	0	-1	0	1	1	-29
USD LIBOR 3M (%)	0,19	0	-1	1	-3	-4	-113
USD LIBOR 6M (%)	0,21	1	1	1	-4	-5	-101
Polska 10YT (%)	1,57	0	-3	-6	32	33	1
Niemcy 10YT (%)	-0,34	-1	-1	-6	18	23	-3
USA 10YT (%)	1,64	2	-8	11	52	73	92

Źródło: Bloomberg

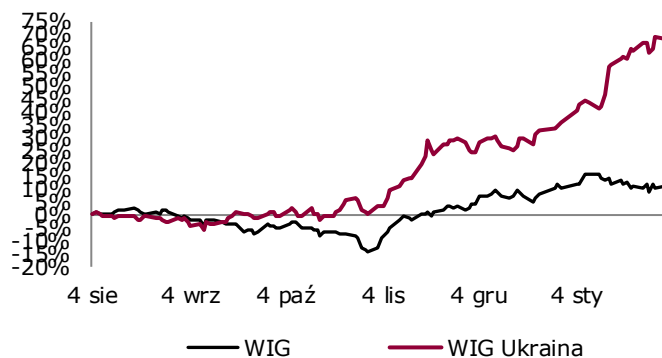
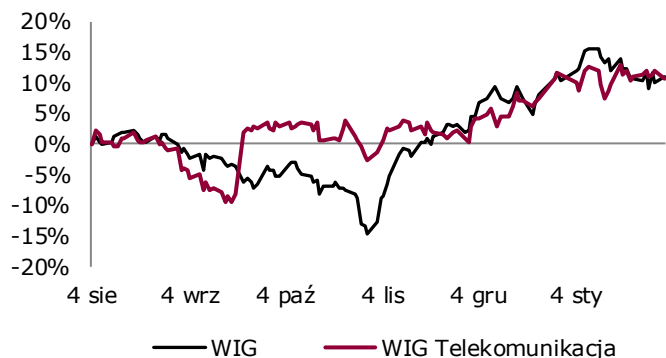
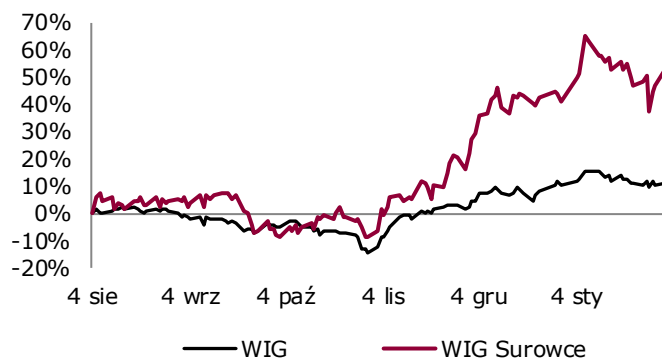
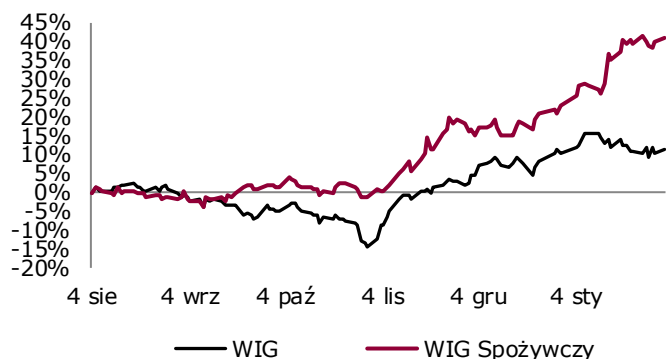
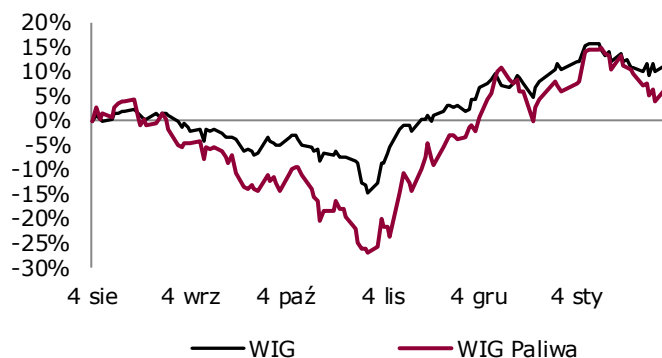
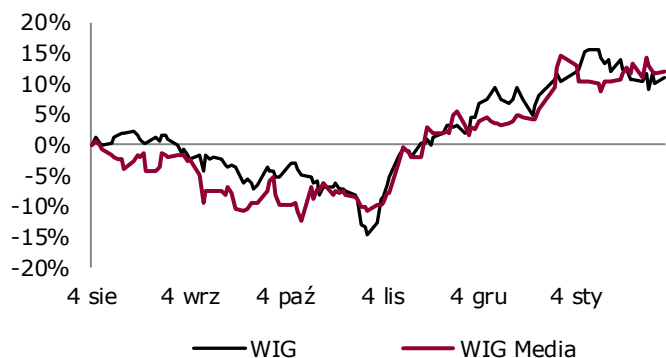
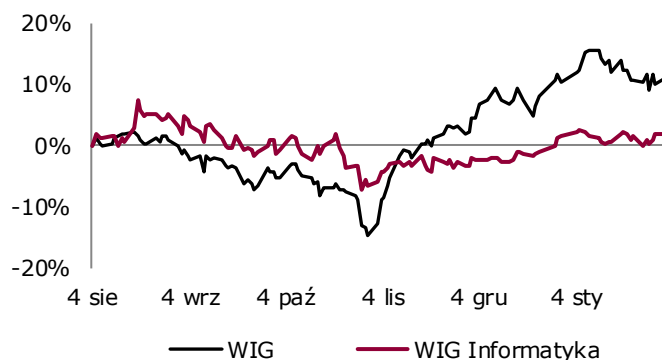
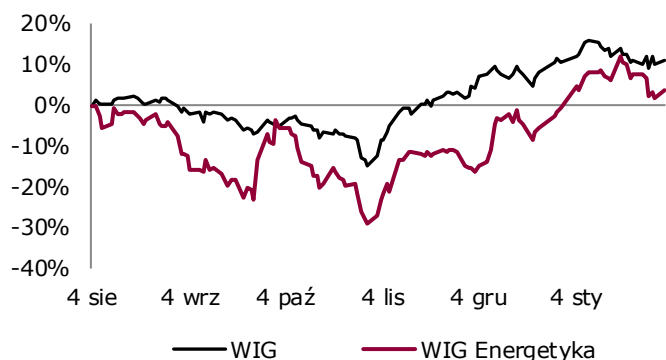
Indeksy sektorowe



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