

środa, 23 czerwca 2021, 08:45

Sytuacja rynkowa

We wtorek amerykańskie indeksy kontynuowały wzrost, a indeks Nasdaq (+0,8%) poprawił swój historyczny rekord notowań. Wśród największych spółek tworzących akronim FAAMNG, również Facebook (+2%) i Microsoft (+1,1%) odnotował nowy szczyt. Według raportu opublikowanego wczoraj przez Facebook, spółka już w 2020 r. w 100% korzystała z energii pochodzącej ze źródeł odnawialnych, a emisja CO2 spadła w stosunku do 2017 r. o 94%. Dla inwestorów, zwłaszcza instytucjonalnych coraz większego znaczenia nabierają kryteria niefinansowe, np. ESG, a coraz więcej spółek, chcąc przypodobać się swoim akcjonariuszom decyduje się na inwestycje i raportowanie w tym obszarze. Wczorajsze wystąpienie prezesa Fed Jerome'a Powella przed Izbą Reprezentantów nie wpłynęło istotnie na rynki, a prezes podtrzymał opinie o przejściowym charakterze inflacji. W temacie inflacji – wczoraj Narodowy Bank Węgier podniósł referencyjną stopę procentową z 0,6% do 0,9%, główną przyczyną pierwszej podwyżki stóp procentowych w regionie jest inflacja, która w ostatnich miesiącach na Węgrzech przebiła poziom 5%.

Krajowy indeks blue chipów zakończył sesję na poziomach odniesienia z poprzedniego dnia, jednak indeksy mWIG40 i sWIG80 wzrosły odpowiednio o 1,1% i 0,6%. Wśród największych spółek najmocniej przecenił się CD Projekt (-3,1%), a za nim Allegro (-1,9%). W przypadku obu spółek nie można mówić o pozytywnej kontrybucji do indeksu WIG20 w ostatnich miesiącach, ale notowania wskazują na zatrzymanie się trendu spadkowego i konsolidację, po której przy sprzyjających okolicznościach spółki mogą odwrócić trend. Czynnikiem wspierającym powinno być globalne nastawienie do spółek wzrostowych, które pomimo otwierania gospodarek i ponownego większego zainteresowania spółkami typu value, wciąż jest dobre, czego najlepszym przykładem jest zwyżkujący indeks Nasdaq. W indeksie blue chipów największy wzrost odnotował Lotos (+3,9%), który informował wczoraj o podpisaniu listu intencyjnego z Baltic Trade and Invest ws. współpracy przy projektach morskich farm wiatrowych, solidnie zwyżkowało również PGE (+2,9%) – prezes PGE Wioletta Czemiel-Grzybowska informowała wczoraj, że pełna moc największego bloku Elektrowni Bełchatów zostanie przywrócona po 31 października, powodem wyłączenia bloków w elektrowni był błąd ludzki w czasie prac na stacji elektroenergetycznej. Wczoraj po sesji CCC poinformowało, że zgodnie z wcześniejszą warunkową umową nabyło od MKK3 pakiet 10% akcji e-obuwie za 360 mln zł i odsprzedało ten pakiet Cyfrowemu Polsatowi za 500 mln zł. W indeksie mWIG40 liderem był Datawalk (+5,2%), a najsłabszym walorem był AmRest (-3,8%). W indeksie sWIG80 najmocniej przecenił się CI Games (-4,0%), który przedstawił informacje o przyjętym programie motywacyjnym na lata 2021-23, a najmocniej wzrósł ML System, który opublikował informację o podpisaniu umów kredytowych. /Adam Dudziński/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15 636,3	0,2
CAC40	6 611,5	0,1
FTSE100	7 090,0	0,4
BUX	48 193,2	-0,4
S&P500	4 246,4	0,5
DJIA	33 945,6	0,2
SHC*	3 569,8	0,3
NIKKEI*	28 893,1	0,0
HSI*	28 713,9	1,4
BOVESPA	128 767,5	-0,4
SMI	11 982,5	-0,1
XU100	1 409,9	0,8
RTS	1 645,6	0,2

* - Zmiana na godzinie 7:15

Indeksy Polskie

	wartość	zm% 1D
WIG	66 200,1	0,4
WIG20	2 220,5	0,0
MWIG40	4 887,2	1,1
SWIG80	20 747,5	0,6
NCINDEX	491,4	0,1

Waluty

	wartość	zm% 1D
USD/PLN	3,79	0,3
EUR/PLN	4,52	0,1
EUR/USD	1,19	-0,2

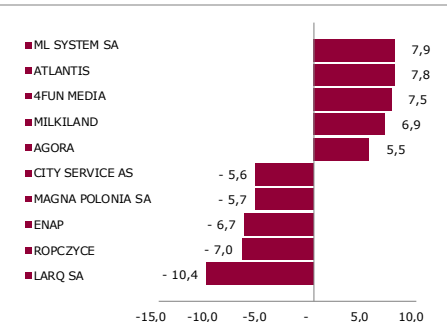
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,81	5
USA 10YT	1,47	1

Surowce

	wartość	zm% 1D
Ropa WTI (USD/bbl)	73,2	0,5
Złoto (USD/oz)	1 778,7	0,0
Miedź (USD/t)	9 274,6	1,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Wybrane wydarzenia w spółkach

AIGAMES	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2020 oraz dalszego istnienia spółki.
AILLERON	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok 2020 oraz wypłaty na rzecz akcjonariuszy dywidendy ze zakumulowanych zysków za lata poprzednie.
ASSECOSEE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
ASTARTA	Wypłata dywidendy 0,50 euro na akcję.
BBIDEV	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wykazanego za rok obrotowy 2020.
BIK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2020 r.
BOS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2020 rok.
CZTOREBKA	ZWZA ws. m.in. sposobu podziału zysku za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.
DEBICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku.
ENERGOINS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za 2020r.
FERRO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2020 r.
FORTE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 4 zł na akcję.
GLCOSMED	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020 oraz wypłaty dywidendy za 2020 rok.
INC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020 oraz pokrycia straty z lat ubiegłych.
KBDOM	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto poniesionej w roku 2020.
KRUK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 11 zł na akcję.
MANGATA	Wypłata dywidendy 4,50 zł na akcję.
PLAYWAY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 12,74 zł na akcję.
PRAGMAFA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku wypracowanego w 2020 roku.
PROTEKTOR	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.
QUANTUM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020 oraz wypłaty dywidendy z zysków z lat ubiegłych zgromadzonych na kapitale zapasowym.
TALEX	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,70 zł na akcję.
TSGAMES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2020.
VIVID	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2020 i niepokrytej straty z lat ubiegłych.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARCTIC PAPER	Arctic Paper wypłaci 0,30 zł brutto dywidendy na akcję. Łącznie przeznaczy na ten cel 20,79 mln zł z zysku za rok obrotowy 2020 r. oraz części kapitału rezerwowego.
BORYSZEW	Zarząd spółki zależnej Boryszewa - Hutmen, po zakończeniu procesu analiz otoczenia biznesowego oraz czynników wpływających na działalność spółki, planuje jej likwidację.
BOŚ	BOŚ zakłada, że na koniec 2023 r. wskaźnik kosztów do dochodów spadnie do około 54 proc., a wskaźnik ROE będzie na poziomie 3,5-5 proc.
CCC/CYFROWY POLSAT	CCC zgodnie z wcześniejszą warunkową umową sprzedaży nabyło od MKK3 za 360 mln zł 10 proc. akcji eobuwie. pl, a następnie sprzedało ten pakiet Cyfrowemu Polsatowi za 500 mln zł.
CELON PHARMA	Celon Pharma złożył wniosek do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych o rozpoczęcie badania klinicznego drugiej fazy związku CPL'280, który będzie testowany u pacjentów ze zdiagnozowaną cukrzycą typu II.
CI GAMES	ZWZ przyjęło program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników na lata 2021-2023. Realizacja programu jest uzależniona od osiągnięcia jednego z celów - łącznie 40 mln zł zysku netto grupy w latach 2021-22 lub 65 mln zł zysku netto w latach 2021-23.
CIECH	Akcjonariusze Ciechu zdecydowali o przeznaczeniu na wypłatę dywidendy łącznie 158,1 mln zł, czyli 3 zł na akcję.
CREEPY JAR	Creepy Jar jest zadowolone z początkowych danych o sprzedaży gry "Green Hell" na konsolach PlayStation i Xbox, ale nie planuje na razie publikować liczby sprzedanych kopii. W ciągu roku lub półtora od debiutu na konsolach firma liczy na sprzedaż kilkuset tys. kopii gry.
CYFROWY POLSAT	Polkomtel, operator sieci Plus z grupy Cyfrowy Polsat, ma ponad 13 mln osób w zasięgu sieci 5G.
ENEL-MED.	Centrum Medyczne Enel-Med po zakończeniu procesu budowania księgi popytu na akcje serii E ustaliło cenę emisyjną akcji na 17,10 zł.
LOTOS	Lotos Petrobaltic i Baltic Trade and Invest (BTI) podpisały list intencyjny o współpracy przy projektach morskich farm wiatrowych.
ONCOARENDI THERAPEUTICS	Spółka zakończyła badania przedkliniczne OATD-02, badania kliniczne mają ruszyć w I połowie 2022 roku.
PCF GROUP	ZWZ uchwaliło przeznaczenie 5,6 mln zł z zysku w 2020 roku na wypłatę dywidendy, co daje 0,19 zł na akcję.
PKN ORLEN	PKN Orlen podpisał umowę na budowę kompleksu instalacji Olefin III w formule EPCC (Engineering, Procurement, Construction and Commissioning) dla zakresu ISBL ze spółkami Hyundai Engineering oraz Técnicas Reunidas. Koszt inwestycji szacowany jest na ok. 13,5 mld zł, a jej realizacja ma przyczynić się do wzrostu EBITDA o ok. 1 mld zł rocznie.
STALPRODUKT	Stalprodukt przeznaczy 33,48 mln zł z zysku netto za 2020 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza 6 zł brutto dywidendy na akcję.

Przegląd prasy

CD PROJEKT	Michał Kiciński kontra szorcjarze. Współzałożyciel CD Projektu wydał 60 mln zł na dokupienie akcji w przekonaniu, że to dobra inwestycja. W tym samym czasie rekordowe pozycje zaczęli budować inwestorzy grający na spadek kursu. (s.4) /PB/
LOTOS	Lotos liczy na wzrost podróży i popytu na paliwo lotnicze. Polska jest krajem, w którym dynamika wzrostu ruchu lotniczego jest dziś wyższa niż w państwach zachodniej Europy.(s.8) /PARKIET/
PKN ORLEN	1. Atomowe plany Orlenu nie kolidują ze strategią i działaniami rządu. Polska może rozwijać energetykę jądrową dwutorowo – wynika z wypowiedzi Piotra Naimskiego. Eksperci mają wątpliwości. (s. A11) /DGP/ 2. Petrochemiczna fuzja nie wypali w tym roku. Orlen chce do końca roku przedłużyć czas na wyłonienie nabywcy lub nabywców części aktywów Lotosu, co jest warunkiem przejęcia gdańskiej spółki – dowiedział się DGP. (s. A11) /DGP/

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUDIMEX	Kurs akcji powraca powyżej naruszonego/przełamanego lokalnego dołka na 282,50 zł.
GRUPA AZOTY	Kurs akcji od 2 sesji testuje oddolnie przełamaną/naruszoną linię średnioterminowego trendu wzrostowego.
LARQ	Wysoki czarny korpus na skokowo rosnącym wolumenie sprowadza kurs na nowe minima bessy.
MILKILAND	Formacja przenikania na dołkach lokalnej korekty, co zbiega się z wykonaniem ruchu powrotnego do przełamanego oporu na 1,06 zł.
POLIMEXMS	Akcje wykonały ruch powrotny do przełamanego lokalnego dołka na 4,55 zł.
ZEPAK	Kurs akcji przełamał/naruszył lokalny dołek na 9,64 zł, co zapowiada dalszą korektę.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



TORPOL

Biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe maksima hossy, po uprzednim wykonaniu ruchu powrotnego do przełamanego oporu na 15,90 zł.



CLNPHARMA

Biały korpus na powoli rosnącym wolumenie, przypominający formację objęcia hossy – kończy lokalną korektę?

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	maj	29,8	30,4	44,5
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	maj	6,5	5,9	5,5
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	maj	19,1	15,7	25,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	maj	4,7	1,5	-4,2
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	22,0	18,0	18,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	maj	5,8	5,7	5,9
Środa						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	czerwiec		59,5	56,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		59,0	59,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		55,7	52,8
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		63,0	64,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	czerwiec		58,0	55,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		62,3	63,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	czerwiec			4,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	czerwiec		70,0	70,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		61,5	62,1
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	maj		865,0	863,00
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	czerwiec		-3500,0	-7355,0
Czwartek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	maj		6,1	6,3
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	czerwiec		100,7	99,2
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	maj		9,2	11,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	czerwiec		380,0	412,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	maj		0,7	1,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	maj		2,8	-1,3
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	I kw		6,4	6,4
Piątek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	maj		8,5	9,2
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	maj		0,4	0,5
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	maj		-2,5	-13,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	czerwiec		86,5	86,4

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	66 200,1	0,4	0,3	4,0	14,7	16,1	28,7
WIG20	2 220,5	0,0	0,0	3,8	15,4	11,9	21,6
MWIG40	4 887,2	1,1	1,2	3,6	12,4	22,9	35,2
SWIG80	20 747,5	0,6	0,4	1,3	12,5	28,9	49,8
WIG Banki	6 890,1	0,3	0,7	7,0	26,0	44,6	58,1
WIG Budownictwo	4 262,5	0,7	0,2	1,5	7,2	16,4	49,7
WIG Chemia	10 090,8	1,0	0,8	5,0	19,9	31,1	19,2
WIG GAMES	22 540,8	-0,5	-1,7	0,5	-15,4	-21,9	-32,5
WIG Energetyka	2 884,4	1,6	0,6	8,3	37,6	41,3	36,0
WIG Informatyka	4 284,2	0,6	-0,2	6,4	6,1	10,9	22,1
WIG Media	7 608,4	3,1	2,5	5,6	21,8	25,9	46,7
WIG Paliwa	6 496,3	0,9	1,0	4,2	23,9	31,1	23,7
WIG Spożywczy	4 516,2	0,5	0,4	5,8	6,0	24,0	42,8
WIG Surowce	5 836,9	0,8	3,2	-4,9	5,7	3,8	102,6
WIG Telekomunikacja	975,7	0,0	1,9	0,6	3,9	-0,1	20,5
WIG Ukraina	691,6	1,3	-0,1	16,3	22,0	50,8	91,4

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 163,1	-0,2	0,1	0,4	6,8	13,2	24,6
BUX	48 193,2	-0,4	0,2	3,9	10,5	14,6	28,2
XU100	1 409,9	0,8	1,4	-2,9	2,4	-4,5	22,2
FTSE100	7 090,0	0,4	1,0	1,0	5,8	9,7	12,2
DAX	15 636,3	0,2	1,2	1,3	6,6	14,0	24,9
CAC40	6 611,5	0,1	0,6	3,5	11,2	19,1	31,8
SMI	11 982,5	-0,1	0,3	6,7	8,0	11,9	16,9
EuroStoxx50	4 123,1	0,3	1,0	2,4	7,7	16,1	25,0
S&P 500	4 246,4	0,5	1,9	2,2	8,6	13,1	35,6
DJIA	33 945,6	0,2	2,0	-0,8	4,7	10,9	29,8
BOVESPA	128 767,5	-0,4	0,3	5,0	13,7	8,2	34,2
Shanghai Composite	3 569,8	0,3	1,3	2,4	4,6	2,8	20,2
Nikkei225	28 893,1	0,0	-0,2	2,0	-0,4	5,3	28,1

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,19	-0,2	0,5	-2,4	0,6	-2,4	5,4
EUR-PLN	4,52	0,1	-0,8	0,8	-2,2	-0,9	1,6
USD-PLN	3,79	0,3	-1,2	3,3	-2,7	1,6	-3,6
CHF-PLN	4,12	0,1	-0,9	0,7	-1,3	-2,3	-1,0

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	207,9	0,0	1,0	3,5	12,7	23,9	50,0
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	73,2	0,5	2,7	15,6	27,6	51,4	77,2
Złoto (USD/oz)	1 778,7	0,0	0,8	-5,4	3,0	-6,3	0,6
Srebro (USD/oz)	25,9	0,3	0,3	-6,9	3,2	-2,0	44,1
Miedź LME (USD/t)	9 274,6	1,3	1,7	-6,0	1,7	19,7	58,2

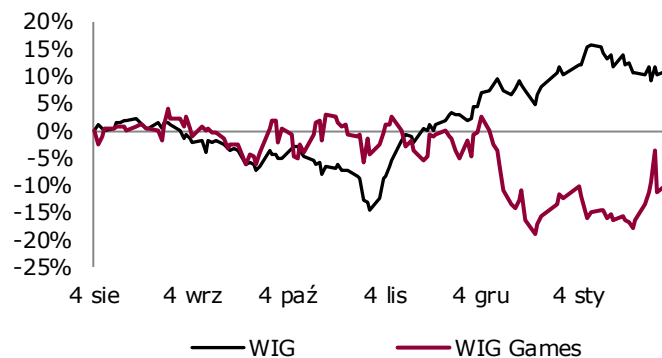
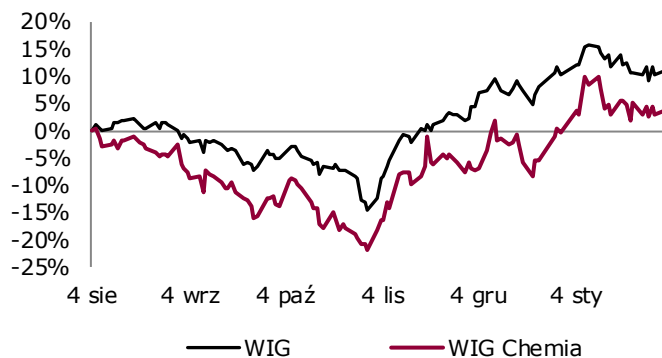
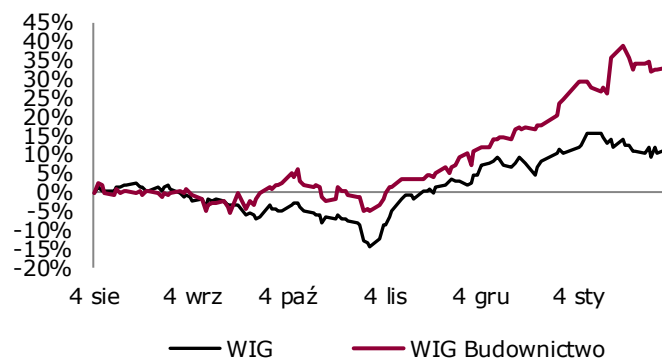
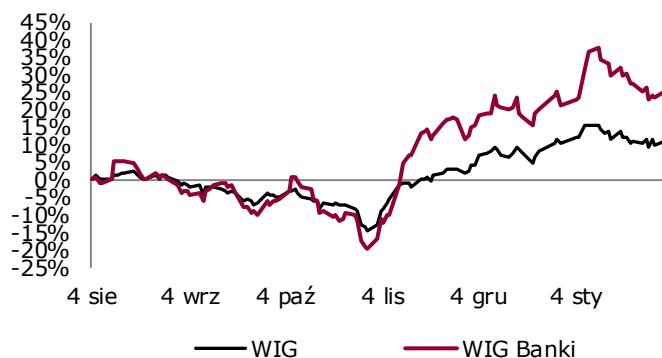
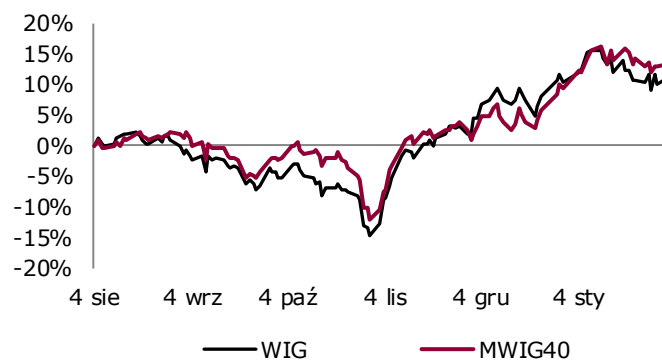
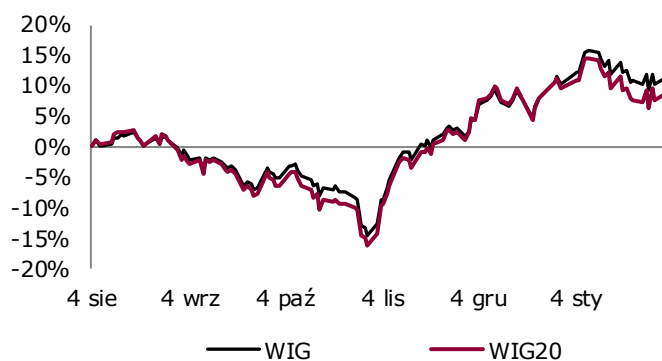
Źródło: Bloomberg

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	-6
WIBOR 6M (%)	0,25	0	0	0	0	0	-4
EURIBOR 3M (%)	-0,54	0	0	0	0	0	-14
EURIBOR 3M (%)	-0,51	0	0	0	0	2	-28
USD LIBOR 3M (%)	0,14	0	0	-1	-6	-10	-17
USD LIBOR 6M (%)	0,16	1	1	-2	-4	-9	-25
Polska 10YT (%)	1,81	5	4	-7	33	57	44
Niemcy 10YT (%)	-0,16	1	4	-3	15	41	28
USA 10YT (%)	1,47	1	3	-15	-15	56	76

Źródło: Bloomberg

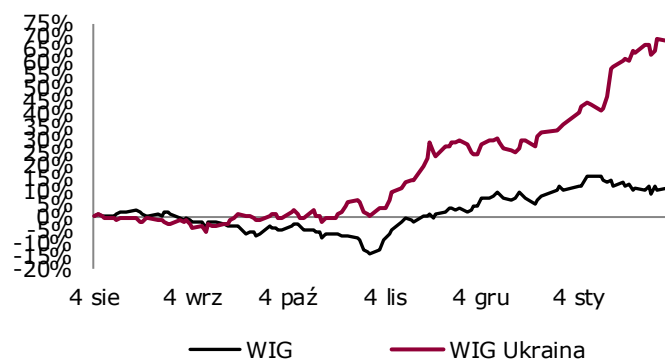
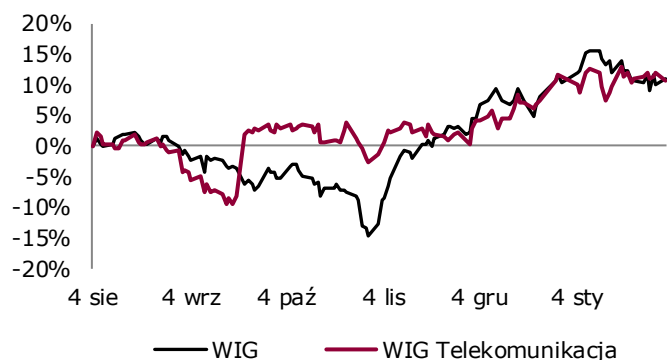
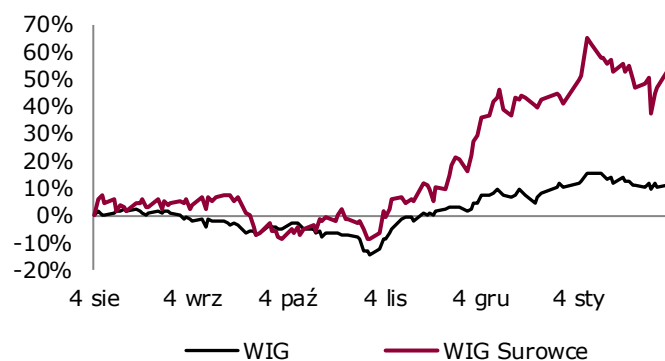
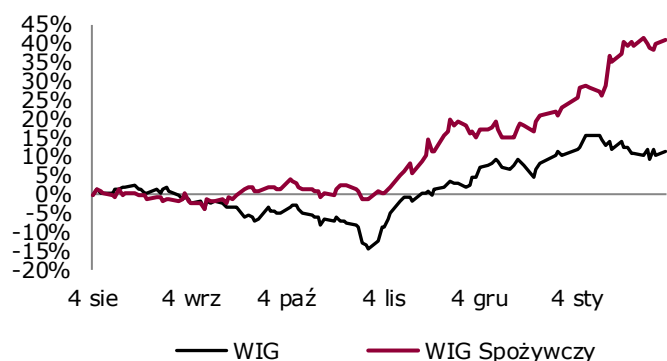
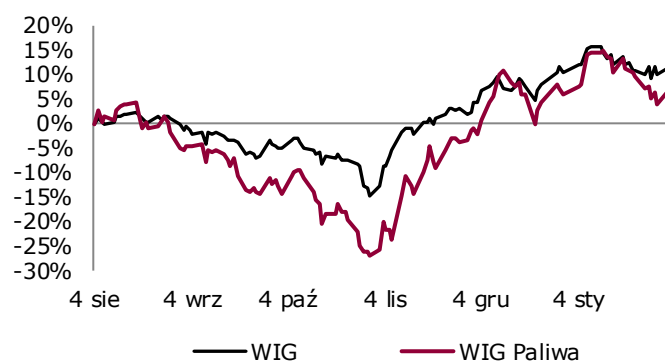
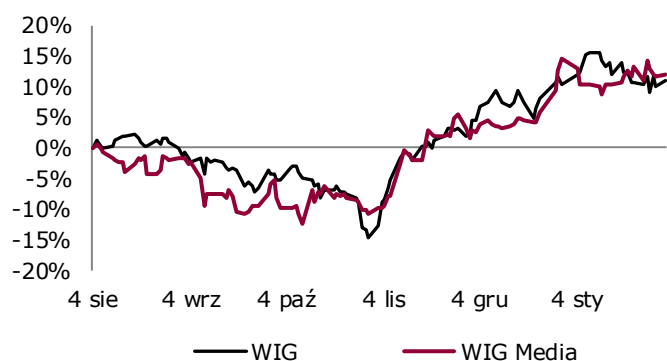
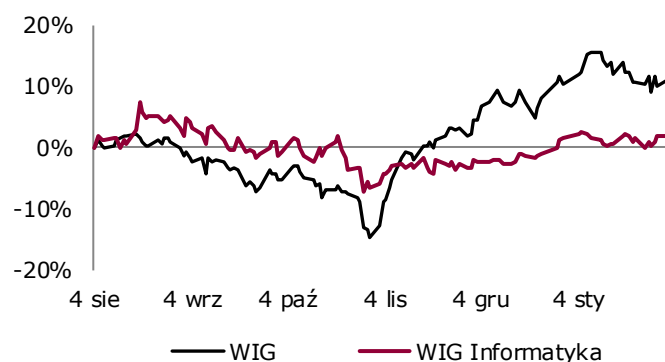
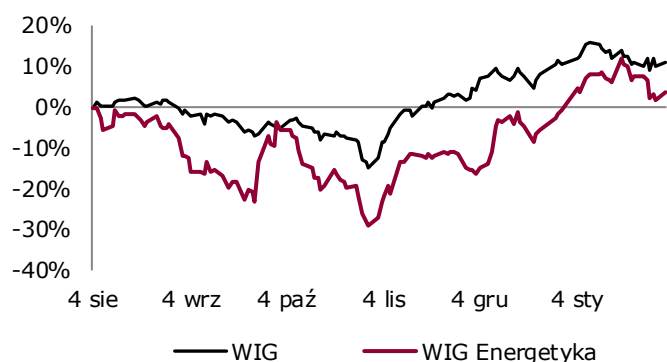
Indeksy sektorowe



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