

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Sytuacja rynkowa

W bieżącym tygodniu na rynkach może odbijać się jeszcze echo piątkowego wstąpienia prezesa Fed Jerome'a Powella na sympozjum w Jackson Hole, które nie przyniosło żadnego konkretnego rozwinięcia ws. tematu taperingu. Oficjalnie zasygnalizowane już zmniejszanie skupu aktywów ma być zależne głównie od poprawy sytuacji na rynku pracy, a więc piątkowe dane z USA mówiące o zatrudnieniu mogą być w tym tygodniu kluczowym wskaźnikiem. Jednak wcześniej zanim poznamy piątkowe dane we wtorek poznamy odczyt inflacji w strefie euro, w środę wskaźniki PMI dla przemysłu w Chinach, w Niemczech i w Polsce, a także wskaźnik ISM dla przemysłu w USA. W czwartek poznamy wartość inflacji producentkiej PPI w strefie euro, a także część danych dotyczących amerykańskiego rynku pracy, w tym odczyt liczby zasiłków dla bezrobotnych. W piątek, poza sierpniowym raportem z rynku pracy w USA, poznamy wartość wskaźnika PMI dla usług dla największych światowych gospodarek. W tym tygodniu na tapecie zapewne pozostanie temat Afganistanu, który jednak prawdopodobnie nie będzie mieć większego wpływu na rynki.

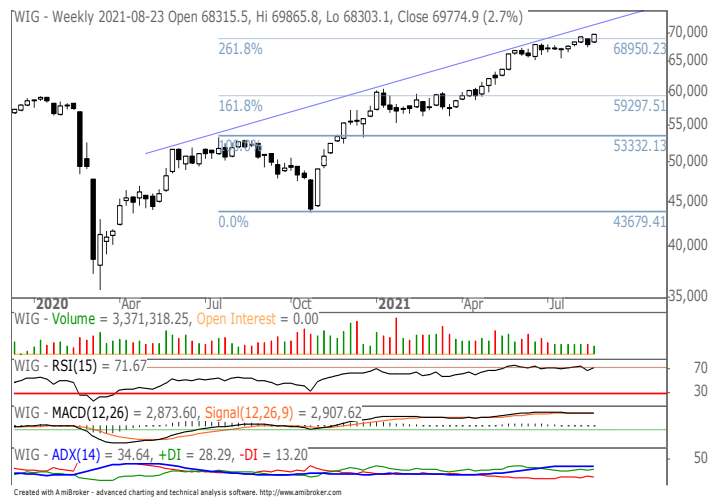
Tydzień na krajowym parkiecie rozpoczął się w pozytywnych nastrojach, kluczowy indeks WIG20 zwiększył o około 1%, nieco mniej rośnie indeks mWIG40, a najsłabiej prezentuje się indeks małych spółek sWIG80, który od II połowy sierpnia zachowuje się wyraźnie słabiej niż obydwa wspomniane wyżej indeksy. We wtorek poznamy odczyt inflacji CPI za sierpień, która mimo wysokich odczytów w ostatnich miesiącach, wciąż nie wywiera większej presji na zmiany w polityce monetarnej. W kraju trwa sezon raportowy, we wtorek sprawozdanie przedstawi Biomed-Lublin, Comarch, R22 i Unibep, w środę CD Projekt, w czwartek PGNiG, CI Games i Erbud, a w piątek Budimex i Torpol. W czwartek o godz. 10.00 odbędzie się posiedzenie całej Izby Cywilnej Sądu Najwyższego ws. zagadnień prawnych dotyczących kredytów walutowych, co w przypadku braku kolejnego odroczenia może być kluczowym wydarzeniem tygodnia na krajowym rynku, zwłaszcza dla sektora bankowego. Wśród walorów na początku tygodnia pozytywnie wyróżnią się LPP i JSW, obie spółki zyskują w granicach 5%.
(Adam Dudon)

Sytuacja techniczna

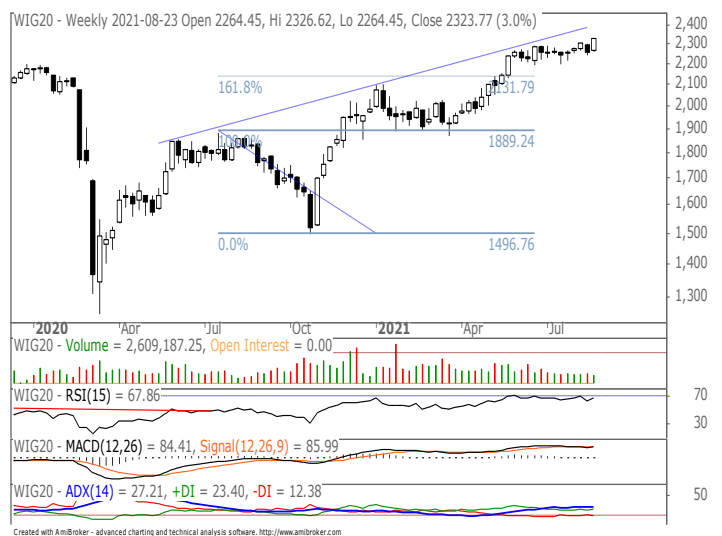
Mające miejsce przed dwoma tygodniami osłabienie na krajowym rynku miało, jaki widać po ostatnich notowaniach, jedynie przejściowy charakter i szeroki indeks WIG odnotował nowe historyczne maksimum. Odbiło się to przy niewielkich obrotach, jednak należy to przypisać okresowi wakacyjnego, generalnie od połowy lipca utrzymuje się wyraźnie obniżona aktywność. Indeks zbliża się do wzrostowej linii oporu, która obecnie przebiega przy poziomie ok. 71 - 71,3 tys. pkt. Mimo kontynuacji trendu wzrostowego na wskaźnikach AT utrzymują się negatywne dywergencje, na MACD w połączeniu ze wstępnym sygnałem sprzedaży. Na WIG20 w przeliczeniu na USD jest po raz kolejny przetestowane i umocnione wsparcie na poziomie uprzednio pokonanego styczniowego szczytu - 568 pkt. (USD).

Dobry tydzień notują również średnie spółki, których indeks mWIG40 jest najwyższy od blisko 14 lat. Jednak również tutaj na podstawowych wskaźnikach AT są zasygnalizowane negatywne rozbieżności, w przypadku MACD w połączeniu z sygnałem sprzedaży, dla RSI z utrzymaniem wskazań wykupienia rynku. Dla sWIG80 przebieg wskaźników pozostaje równie negatywny, tutaj indeks od maja pozostaje w trendzie bocznym. Do poziomu ok. 20,5 tys. pkt. zbliża się 1,5 roczna wzrostowa linia wsparcia. Podsumowując, dla głównych indeksów jest podtrzymany kilkunastomiesięczny trend wzrostowy, jednak wskaźniki AT sygnalizują osłabienie impetu nakazując wzmożoną czujność przed rosnącym ryzykiem wystąpienia korekty.
(Marcin Brendota)

WIG



WIG20



WIG20 USD

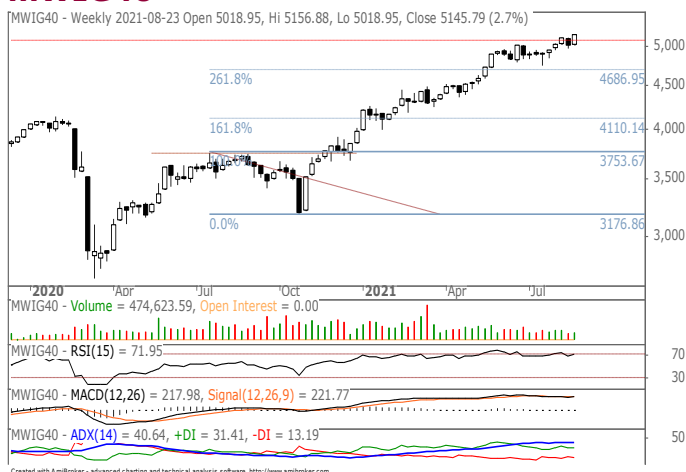


GPW tygodniowy

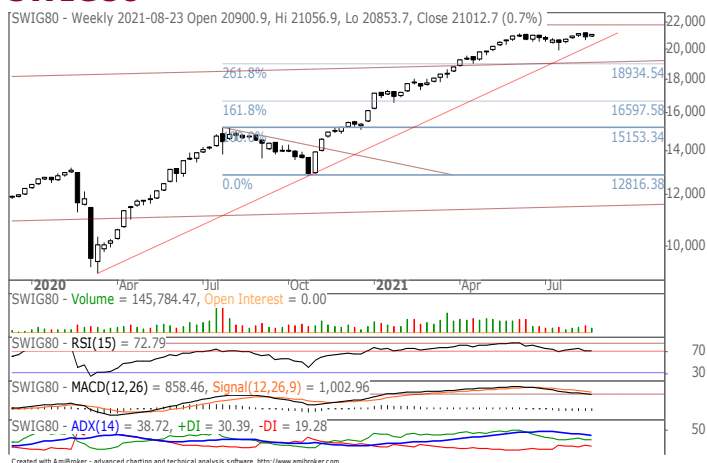
poniedziałek, 30 sierpnia 2021



mWIG40



SWIG80



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	69 774,9	2,7	3,2	5,4	22,4	33,6
WIG20	2 323,8	3,0	3,1	3,9	17,1	27,0
MWIG40	5 145,8	2,7	4,1	5,3	29,4	38,6
SWIG80	21 012,7	0,7	1,7	1,9	30,5	42,6
WIG Banki	7 326,5	4,8	10,5	7,5	53,7	86,1
WIG Budownictwo	4 454,9	0,7	2,3	6,1	21,6	52,5
WIG Chemia	9 630,6	1,6	-0,8	-2,8	25,1	31,0
WIG Leki	6 106,3	-0,9	4,9	-1,5	30,4	-11,0
WIG Energia	2 833,4	3,7	10,0	-0,7	38,8	44,2
WIG Informatyka	4 574,9	0,2	-0,5	10,1	18,4	14,3
WIG Media	8 556,3	10,1	6,2	11,2	41,6	66,0
WIG Paliwa	6 419,8	2,1	1,9	-0,5	29,6	39,7
WIG Spożywczy	4 504,0	-0,6	5,4	1,3	23,7	54,3
WIG Górnictwo	5 756,0	5,1	-6,1	-9,0	2,3	38,1
WIG Telekomunikacja	1 212,4	3,0	7,9	21,5	24,1	39,6
WIG Games	23 342,6	2,3	4,4	2,1	-19,2	-30,7

Źródło: Bloomberg

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Oczekiwany rynekowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	12,3	-0,1	1,2	3,4	6,6	25,1	
WIG20	11,8	-0,1	1,4	4,8	10,7	29,6	
mWIG40	13,8	0,3	0,0	-1,8	-4,8	12,6	
sWIG80	11,7	0,1	-0,1	0,4	242,2	242,2	
WIG-Banki	14,6	-0,7	-2,1	-0,7	-1,9	14,8	
WIG-Budownictwo	9,2	0,2	0,1	-0,5	19,2	80,6	
WIG-Chemia	9,2	-0,2	-0,1	-13,2	-5,1	98,0	
WIG-Energia	6,8	-0,1	-1,7	2,8	13,0	13,4	
WIG-Górnictwo	7,0	0,4	2,8	3,1	-2,9	19,1	
WIG-IT	16,3	0,1	0,4	-8,8	2,8	-11,7	
WIG-Games	28,3	-0,6	2,0	1,2	-15,7	-38,6	
WIG-Paliwa	7,8	-0,5	0,8	18,3	30,0	63,4	
WIG-Spożywczy	4,5	0,2	-1,6	-2,4	39,9	13,1	
WIG-Telekomunikacja	6,6	-1,7	10,5	11,6	16,4	196,0	

Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

Składowe oczekiwanego rynkowego P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana P (ceny) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	12,3	2,7	0,8	2,9	5,3	22,5
WIG20	11,8	3,0	0,9	2,6	4,0	21,8
mWIG40	13,8	2,7	0,8	4,5	4,9	19,5
sWIG80	11,7	0,7	-0,3	1,7	1,9	19,9
WIG-Banki	14,6	4,8	2,4	10,6	6,3	40,2
WIG-Budownictwo	9,2	0,7	0,5	3,4	4,2	7,3
WIG-Chemia	9,2	1,6	0,0	-2,0	-4,0	14,4
WIG-Energia	6,8	3,7	7,1	7,6	0,8	36,6
WIG-Górnictwo	7,0	5,1	-5,2	-8,8	-8,7	-2,9
WIG-IT	16,3	0,2	0,0	-0,6	10,4	16,6
WIG-Games	28,3	2,3	-0,6	-3,7	5,0	-14,3
WIG-Paliwa	7,8	2,1	-1,0	2,1	-1,9	27,2
WIG-Spożywczy	4,5	-0,6	1,4	10,8	1,2	7,1
WIG-Telekomunikacja	6,6	3,0	7,0	10,7	22,4	30,3

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	12,3	2,7	-0,4	-0,5	-1,2	-2,1
WIG20	11,8	3,1	-0,5	-2,1	-6,0	-6,0
mWIG40	13,8	2,5	0,9	6,4	10,2	6,1
sWIG80	11,7	0,6	-0,2	1,3	-70,2	-65,0
WIG-Banki	14,6	5,6	4,6	11,4	8,4	22,1
WIG-Budownictwo	9,2	0,5	0,3	4,0	-12,6	-40,6
WIG-Chemia	9,2	1,8	0,2	12,9	1,2	-42,2
WIG-Energia	6,8	3,8	9,0	4,7	-10,9	20,5
WIG-Górnictwo	7,0	4,7	-7,8	-11,5	-6,0	-18,4
WIG-IT	16,3	0,1	-0,4	9,0	7,4	32,1
WIG-Games	28,3	3,0	-2,5	-4,9	24,6	39,6
WIG-Paliwa	7,8	2,6	-1,7	-13,7	-24,6	-22,2
WIG-Spożywczy	4,5	-0,8	3,1	13,5	-27,7	-5,3
WIG-Telekomunikacja	6,6	4,8	-3,2	-0,7	5,2	-56,0

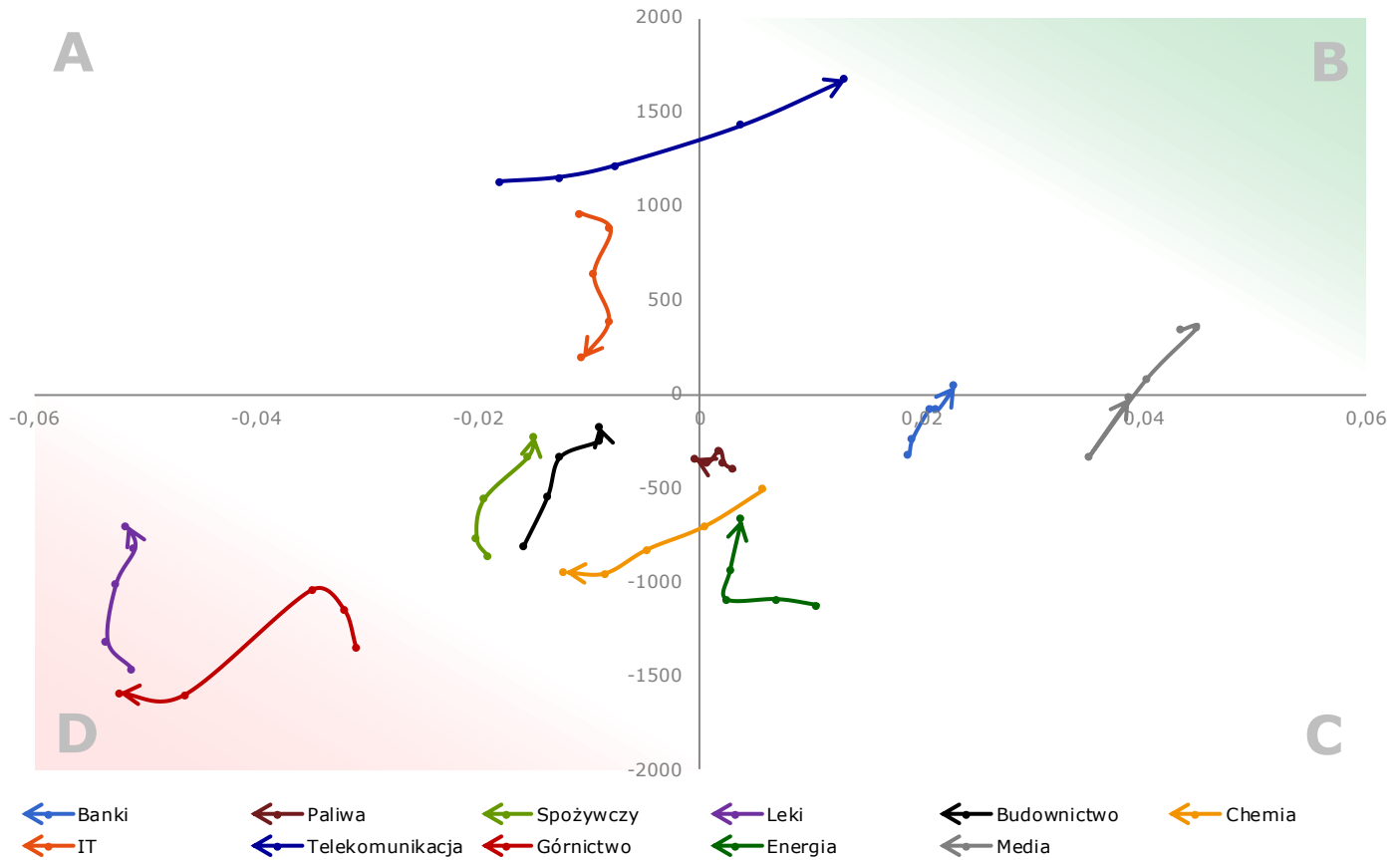
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Węże sektorowe



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węzła do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węzła do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węzła w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węzła w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

Komentarz

1. Leki, górnictwo (oba w okolicy cyklicznego min), budownictwo oraz spożywczy są w polu D, weszła tu chemia.
2. IT jest w polu A jest z powrotnym kierunkiem na D, telekomunikacja umacnia pozycję w polu B
3. Energia nadal osłabia się głęboko w polu C, podobnie paliwa
4. Media korygują się w polu B po minięciu cyklicznego max i przechodzą do pola C.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	lipiec	2,4	2,1	0,1
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	sierpień		3,4	3,1
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	sierpień		3,9	3,8
Wtorek						
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	lipiec		2,9	2,9
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	lipiec		11,2	23,0
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	sierpień		5,6	5,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	sierpień		5,1	5,0
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q2			10,9
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	sierpień		2,7	2,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	czerwiec		18,6	17,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	sierpień		123,0	129,1
Środa						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		50,2	50,3
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	lipiec		3,6	6,5
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		56,4	57,6
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		57,3	58,0
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		62,7	65,90
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		61,5	62,8
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	lipiec		7,6	7,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			1,6
14:15	USA	Raport ADP, tys.	sierpień		637,5	329,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	sierpień		61,2	63,4
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	sierpień		58,5	59,5
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień			-2980,0
Czwartek						
11:00	strefa euro	Inflacja produkcyjna PPI r/r, %	lipiec		11,0	10,2
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	sierpień			-92,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		345,0	353,0
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	Q2		2,4	2,3
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q2		1,0	1,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	lipiec		-71,0	-75,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	lipiec			0,7
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	lipiec		-0,1	-0,1
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	lipiec		0,3	1,5
Piątek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	sierpień		52,0	54,9
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	sierpień		56,4	56,4
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	sierpień		61,5	61,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	sierpień		59,7	59,7
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	lipiec		4,5	5,0
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	sierpień		5,2	5,4
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	sierpień		700,0	703,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	sierpień		750,0	943,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	sierpień		55,2	55,2

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 323,77	3,0	3,1	3,9	17,1	27,0
JSW	36,60	7,0	5,2	0,8	41,0	139,8
CCC SA	121,50	6,0	0,0	1,3	38,8	113,8
PKOBP	40,78	5,1	7,8	2,5	42,0	84,9
KGHM	181,00	5,0	-7,0	-10,8	-1,1	32,5
SANTANDER BANK	282,70	4,4	10,3	4,2	52,2	83,8
TAURONPE	3,60	4,1	10,8	6,2	32,3	37,5
PGE SA	9,62	4,0	10,8	-5,4	47,9	49,6
CYFRPLSAT	36,80	4,0	7,7	19,9	21,5	31,1
ALLEGRO.EU SA	67,50	3,8	2,1	15,4	-20,3	-
PKN ORLEN	73,56	3,0	0,9	-8,0	27,4	40,3
PEKAO	104,60	2,4	11,1	9,5	71,2	94,1
LOTOS	58,22	2,4	9,6	13,0	40,5	41,3
LPP	13 660,00	1,8	-1,3	19,1	64,9	90,0
PZU	40,50	1,6	7,7	9,8	25,2	46,0
ORANGE POLSKA SA	8,29	1,4	8,2	23,5	25,8	13,6
CD PROJEKT SA	167,78	1,2	-9,2	-6,0	-38,9	-62,4
MERCATOR MEDICAL	184,35	0,8	-10,1	-23,1	-56,3	-44,0
ASSECOPOL	80,85	0,4	0,8	10,6	18,7	10,8
PGNIG	6,30	0,1	0,2	-4,5	13,6	18,7
DINO POLSKA SA	320,00	-0,2	3,8	12,3	10,6	41,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	5 145,79	2,7	4,1	5,3	29,4	38,6
MILLENNIUM	6,55	15,9	32,8	29,9	100,2	115,4
AMREST HOLDINGS	32,30	14,1	23,3	3,7	16,6	63,0
WIRTUALNA POLSKA	133,80	13,2	9,1	16,1	43,9	81,8
MBANK SA	358,80	8,8	11,8	19,6	100,2	93,7
11 BIT STUDIOS S	457,00	7,9	-4,8	-10,2	-3,6	-7,5
ALIOR BANK SA	43,24	7,3	17,1	27,2	154,8	210,9
NEUCA	950,00	5,6	8,0	20,6	45,9	88,5
ENEA	9,70	5,1	13,4	12,9	48,4	47,9
BIOMEDLUB	9,62	4,6	16,7	-3,4	7,3	-51,7
GRUPA AZOTY SA	30,48	4,2	1,9	-11,3	11,0	16,3
ONCOARENDI THERA	46,40	3,5	-1,3	-1,7	-8,3	136,7
TEN SQUARE GAMES	540,00	3,0	-1,2	24,6	-2,0	-2,9
INGBSK	214,00	2,6	12,0	11,0	25,1	57,4
INTERCARS	411,00	1,5	0,2	5,4	74,2	74,9
SELVITA CRO SA	74,80	1,1	-7,7	-2,0	51,7	70,0
DATAWALK SA	185,20	1,0	-4,5	10,2	-3,5	-6,9
CELON PHARMA SA	39,80	0,9	3,9	-12,6	-1,8	-9,1
ASSECOSEE	40,30	0,7	1,0	1,3	-6,3	-16,9
KRUK SA	289,80	0,6	-4,4	12,3	104,1	97,1
PKP CARGO SA	18,36	0,3	-3,4	-10,9	34,0	41,4
KERNEL	57,40	0,2	7,7	-0,7	16,4	46,8
KETY	656,00	0,2	-5,6	9,5	33,5	35,3
HANDLOWY	45,00	0,0	-0,7	-2,0	28,0	25,0
BUDIMEX	297,50	-0,2	1,9	-2,8	-3,3	30,2
AMICA	158,00	-0,4	5,3	-8,0	7,6	-0,3
COMARCH	255,00	-0,4	-6,6	5,4	31,1	14,9
DOMDEV	136,80	-0,6	-2,3	-10,5	20,0	16,4
CIECH	46,00	-1,0	-3,9	0,9	42,9	50,3
FAMUR	2,33	-1,1	5,2	-0,2	3,3	32,4
X-TRADE BROKERS	14,30	-1,2	4,2	-19,2	-20,1	-19,9
BENEFIT	725,00	-1,2	-7,6	-26,8	-13,1	-14,7
STALPROD	321,00	-1,8	-12,3	-18,5	6,8	43,3
WARSAW STOCK EXC	43,10	-2,0	-0,9	-13,8	-5,7	-3,1
LIVECHAT SOFTWARE	121,80	-2,2	-5,3	2,4	16,0	30,8
DEVELIA SA	3,28	-3,1	-3,4	4,5	66,2	73,5
POENERGIA SA	72,00	-4,0	2,9	-8,9	32,8	53,2
PLAYWAY SA	455,40	-4,2	3,9	-5,4	-28,1	-6,2
ASBIS	25,20	-5,8	10,5	7,9	211,9	351,6
MABION	63,50	-6,3	1,1	11,6	206,0	66,4
EUROCASH	11,61	-7,2	-5,4	-24,4	-17,4	-27,3

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	21 012,7	0,7	1,7	1,9	30,5	42,6
ARCTIC	7,73	9,6	10,6	26,5	36,6	88,5
SKARBIEC HOLDING	37,50	7,1	12,3	-0,8	47,6	41,0
KRYNICA VITAMIN	22,40	6,7	17,9	19,8	16,1	215,5
UNIMOT SA	49,50	5,7	9,0	-3,7	47,5	18,1
KOGENERA	33,70	5,6	1,5	-4,0	-3,7	-8,9
GTC	6,94	5,2	4,8	2,1	-3,6	8,4
CORMAY	1,26	4,9	5,6	8,5	9,5	-37,4
VIGO SYSTEM SA	740,00	4,8	-1,1	-5,1	31,0	25,4
OPONEO	56,40	4,4	5,6	8,5	36,9	58,4
ENTER AIR SA	33,00	4,4	-5,7	-25,0	-15,4	35,2
RYVU THERAPEUTIC	61,50	4,2	7,0	8,3	25,0	0,5
TORPOL SA	13,96	4,2	-4,4	-7,5	8,2	16,3
TRAKCJA SA	1,90	4,2	-4,3	-19,5	-10,4	-2,0
INSTALKRK	31,20	4,0	-3,4	-1,3	52,9	36,8
POLIMEXMS	5,05	3,9	10,9	6,3	35,8	123,5
FERRO	41,00	3,8	10,2	24,2	64,0	111,3
MIRBUD	4,92	3,7	6,2	-7,8	46,7	154,7
WIELTON	10,50	3,3	1,9	-0,9	55,6	149,7
ML SYSTEM SA	112,00	3,3	-0,2	-15,0	33,0	40,4
AIRWAY MEDIX SA	1,25	3,0	2,0	-23,1	-24,0	-45,7
ECHO	4,57	2,9	0,4	-3,3	13,1	8,8
SERINUS ENERGY P	0,76	2,8	-17,3	2,0	206,8	110,2
SANWIL HOLDING	2,57	2,8	10,8	-19,2	-4,1	-35,4
ARCHICOM SA	22,70	2,7	0,9	-5,4	-1,7	20,1
AUTO PARTNER SA	13,85	2,6	5,7	25,9	73,6	92,9
LUBAWA SA	1,28	2,6	-5,0	-5,0	-7,1	-10,3
ULTIMATE GAMES S	28,45	2,3	5,2	-7,9	-9,7	-6,0
PCC ROKITA SA	79,60	2,3	-0,7	8,4	53,7	59,8
TOYA SA	8,71	2,1	4,2	3,7	49,7	13,1
BNP PARIBAS BANK	69,80	2,0	2,6	-5,4	9,7	51,7
BORYSZEW	3,58	2,0	5,9	8,8	15,1	3,0
COMP	60,40	1,7	0,0	-1,0	11,4	-3,5
LENTEX	10,10	1,6	-1,9	-7,3	-11,4	5,0
GLOBAL COSMED SA	3,80	1,3	1,3	-10,4	-13,6	-43,7
POZNANSKA KORPOR	26,50	1,1	0,0	-0,4	56,8	99,2
VRG SA	3,42	1,0	-3,8	-9,5	23,5	47,4
MCI CAPITAL SA	20,80	1,0	-1,0	9,2	32,9	72,6
SANOK RUBBER CO	24,60	0,8	2,5	-7,2	25,8	68,5
BOS	8,20	0,7	5,1	-3,5	36,7	36,7
CIGAMES	1,56	0,6	11,7	-2,5	20,4	-1,1
NEWAG SA	25,50	0,4	0,4	-0,4	-2,7	-10,2

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



PGSSOFT	15,75	0,3	5,0	9,4	20,7	6,8
ZE PAK	9,22	0,2	0,2	-9,2	-0,4	-1,1
GRODNO	15,12	0,1	13,7	4,6	-2,1	-2,1
FORTE	57,40	0,0	-0,2	-4,2	40,0	100,0
DEBICA	81,00	0,0	-0,5	-2,4	3,8	-0,7
STALEXP	3,75	0,0	0,8	4,5	10,3	25,0
QUERCUS	4,63	0,0	-0,2	-7,0	26,5	37,8
MANGATA HOLDING	76,80	0,0	-1,5	-12,5	20,9	56,1
INC SA	6,60	-0,2	1,1	-6,4	-6,5	-44,5
RAINBOW	25,60	-0,2	0,4	-16,9	8,5	78,4
ACAUTOGAZ	37,10	-0,3	0,3	-4,1	6,0	-13,5
BOGDANKA	25,15	-0,4	-1,8	6,6	31,0	37,1
AGORA	8,96	-0,4	-5,3	-13,8	24,1	29,9
DECORA	41,60	-0,5	3,0	1,7	30,8	50,7
PHOTON ENERGY NV	8,45	-0,6	11,2	-28,4	-33,5	-40,5
PHN	14,80	-0,7	-1,3	-6,9	30,4	24,9
POLICE	12,30	-0,8	-0,4	-2,8	0,8	1,7
APATOR	23,10	-0,9	-4,9	-4,1	-3,3	5,0
ERBUD	89,00	-0,9	2,3	45,9	222,5	356,4
BIOTON	5,10	-1,0	2,3	-1,9	17,8	5,4
ALUMETAL SA	61,40	-1,6	2,7	-9,7	30,6	63,7
IMCORPORATION	29,00	-1,7	5,8	15,5	61,6	162,4
MO-BRUK J MOKRZY	366,00	-1,9	9,3	3,7	59,1	64,9
SYNEKTIK SA	31,30	-2,0	0,2	-6,8	14,7	23,7
POLSKI BANK KOMO	85,00	-2,3	-5,6	-5,3	11,8	8,1
TIM	35,90	-2,3	-3,9	9,8	95,1	175,1
R22 SA	51,10	-2,5	0,2	-5,7	47,3	53,9
VOXEL SA	51,80	-2,6	3,8	15,6	28,5	23,3
WAWEL	576,00	-3,0	-3,7	-4,0	-1,4	6,3
ABPL	62,20	-3,1	6,5	3,7	95,0	87,3
MENNICA	20,90	-3,2	-0,5	4,5	8,3	1,5
GETIN	1,55	-3,4	25,0	42,5	87,9	61,3
ASTARTA	52,50	-3,5	9,8	20,1	100,4	228,1
AMBRA	21,40	-3,6	-4,9	-9,7	11,5	11,7
MEDICALG SA	20,40	-3,8	-18,1	-31,2	-10,1	-14,3
ATAL SA	48,20	-4,0	-5,9	-5,5	48,3	50,6
COGNOR	4,43	-5,1	15,5	43,9	152,9	244,4
PCF GROUP SA	45,30	-5,2	-24,4	-21,9	-35,5	-
ACTION	13,35	-11,0	27,8	11,7	113,9	121,0

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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 Paulo, 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

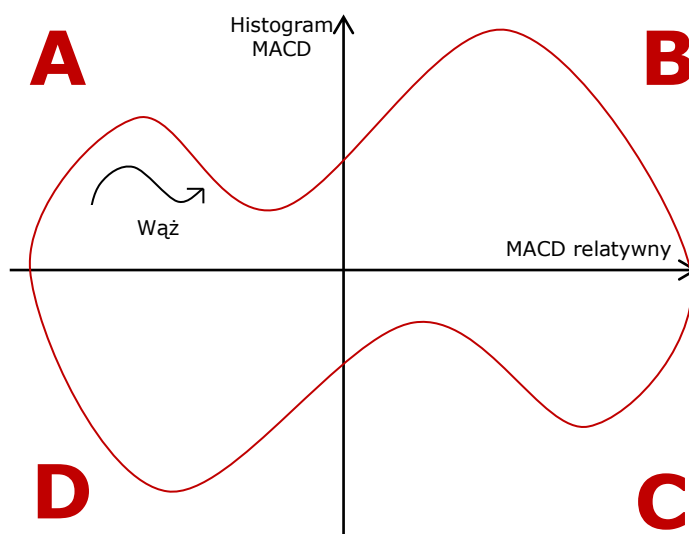
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA

Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec

Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich

Opis koncepcji węży sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 30 sierpnia 2021



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.