

Sytuacja rynkowa

Na początku bieżącego tygodnia kluczowym wydarzeniem na rynkach jest wynik wyborów w Niemczech, na otwarciu w poniedziałek niemiecki DAX zyskiwał przeszło 1%, co można uznać za dobre przyjęcie wstępnych wyników. Najwięcej mandatów ma otrzymać zwycięska SPD (206/735), kluczowe znaczenie jednak będą miały formowane koalicje. Medialne doniesienia z weekendu o braku paliwa na stacjach w Wielkiej Brytanii, a także o kryzysie zaopatrzeniowym, który może uderzyć również w inne sektory, pozostają bez większego wpływu na brytyjski indeks FTSE 100, który lekko zyskuje od rana. Dziś za Oceanem mija termin na przegłosowanie przez Izbę Reprezentantów pakietu wsparcia infrastrukturalnego o wartości 1 bln USD.

W temacie danych makro dziś o 14:30 poznamy zamówienia na dobra bez środków trans. i na dobra trwałego użytku w USA. We wtorek poznamy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board. W czwartek poznamy dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w Japonii, opublikowany zostanie indeks PMI dla chińskiego przemysłu, ze strefy euro napłyną dane o stopie bezrobocia, poznamy również liczbę wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA. W piątek zostanie opublikowany indeks PMI dla przemysłu dla strefy euro, Niemiec, Francji i USA, poznamy również wartość indeksu ISM dla przemysłu dla USA, a także informacje o sprzedaży detalicznej w Niemczech. Cały czas w tle pozostaje ryzyko upadłości Evergrande, deweloper ma problemy ze spłatą odsetek od obligacji, już nawet nie wspominając o ich wykupie.

Krajowe dane makro pojawią się dopiero pod koniec tygodnia, w czwartek zostaną opublikowane minutes z posiedzenia RPP, w piątek poznamy odczyt indeksu PMI dla przemysłu, a także inflację CPI za wrzesień, której prognoza wynosi +5.5% r/r. Na krajowej giełdzie sezon raportowy dobiega już końca, we wtorek poznamy raport PGE, w czwartek dane przedstawią jeszcze m.in. spółki: DataWalk, PlayWay i Sanok. Na krajowym rynku, na początku tygodnia brak zauważalnych zmian w ramach najważniejszych indeksów, wśród spółek również nie widać ani spektakularnych wzrostów ani szczególnie głębokich spadków. (Adam Dudoń)

Sytuacja techniczna

Ubiegły tydzień przyniósł niewielkie osłabienie głównych indeksów. Z szerszej perspektywy spadek indeksu WIG może być następstwem osiągnięcia przed tygodniem poziomu długoterminowej wzrostowej linii oporu. „Szpulkowaty” kształt ostatnie świece raczej nie wskazuje na silną presję podaży, chociaż spadek kursu oczywiście potwierdza jej tymczasową przewagę. Minimum tygodniowe zatrzymało się na przebiegu średniej 15-tygodniowej (obecnie 68,6 tys pkt.). Jeżeli dojdzie do przebicia to będzie to sygnał do pogłębienia zniżki. Niekorzystnie prezentują się podstawowe wskaźniki AT, gdzie na MACD i RSI są aktywne negatywne dywergencje, na MACD został dodatkowo wykazany sygnał sprzedaży.

Indeks WIG20 w przeliczeniu na USD jest w wyraźniejszej fazie korekty w porównaniu do indeksu w standardowej notacji. Dla WIG20 USD kurs ponownie zbliża się do już testowanej w lipcu strefy wsparcia określonej poprzednio pokonanym styczniowym szczytem 568 USD (dla porównania bieżąca wartość indeksu to 584 USD). Również tutaj niekorzystnie wyglądają negatywne dywergencje na wskaźnikach MACD i RSI, w połączeniu z sygnałem sprzedaży na MACD. W długim terminie, począwszy od I kw. 2020, indeks formuje szeroki kanał wzrostowy.

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021

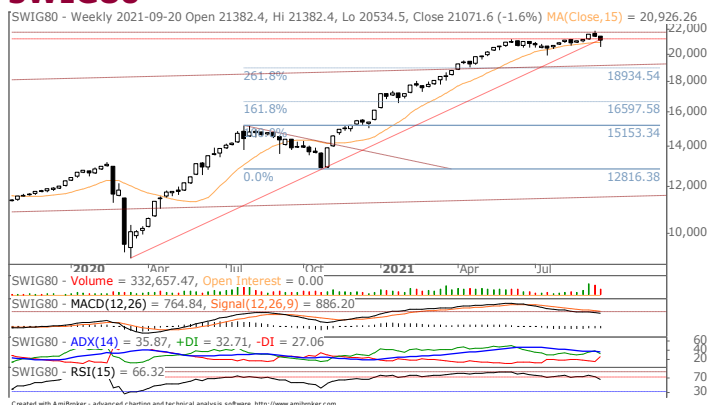


Dla indeksu mWIG40 możliwy problem z podtrzymaniem wzrostowego impetu sygnalizuje ostatnia świeca wisielca, która poprzez negatywne rozbieżności na wskaźnikach MACD i RSI nabiera mocniejszej wymowy. Średnia 15-tygodniowa jako potencjalne wsparcie przebiega obecnie przy poziomie ok. 5050 pkt. Dla sWIG80 analogiczna świeca wisielca w połączeniu z obecnym od lipca sygnałem sprzedaży na MACD również nie wygląda dobrze. Kurs doraźnie opiera się na przebiegu średniej 15-tygodniowej, ale też zwraca uwagę fakt naruszenia przebiegu blisko 1,5 rocznej wzrostowej linii wsparcia. (Marcin Brendota)

mWIG40



sWIG80



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	70 162,6	-1,3	0,6	3,3	23,1	45,3
WIG20	2 299,2	-1,5	-1,1	0,7	15,9	37,3
MWIG40	5 280,6	-1,3	2,6	5,5	32,6	51,4
SWIG80	21 071,6	-1,6	0,3	0,5	31,0	51,6
WIG Banki	7 670,3	0,4	4,7	8,5	60,9	117,1
WIG Budownictwo	4 395,8	-1,5	-1,3	3,4	19,4	49,6
WIG Chemia	9 189,7	-5,6	-4,6	-12,6	18,2	39,8
WIG Leki	6 445,7	-1,3	5,6	-2,0	37,9	11,5
WIG Energia	2 720,1	-7,1	-4,0	-5,0	33,2	53,3
WIG Informatyka	4 678,8	-0,4	2,3	5,3	20,6	23,9
WIG Media	8 472,3	-4,4	-1,0	6,7	40,5	78,0
WIG Paliwa	6 652,3	1,8	3,6	1,7	35,2	67,4
WIG Spożywczy	4 646,2	-3,9	3,2	2,7	28,1	56,6
WIG Górnictwo	5 357,6	-4,3	-6,9	-10,6	-4,6	43,8
WIG Telekomunikacja	1 130,7	-0,4	-6,7	14,0	15,4	25,0
WIG Games	23 630,2	-4,8	-1,2	2,6	-18,4	-25,3

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021



Oczekiwany rynekowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	12,1	0,3	1,4	-1,6	6,1	19,0
WIG20	11,3	0,4	0,6	-0,1	10,8	23,5
mWIG40	16,3	-0,4	-1,1	-15,3	-23,4	-3,9
sWIG80	10,7	-1,1	3,1	273,8	273,8	273,8
WIG-Banki	16,4	0,0	0,7	-9,7	-13,0	5,6
WIG-Budownictwo	9,4	-0,3	0,4	-0,7	14,8	57,2
WIG-Chemia	8,8	0,4	1,0	1,1	-5,8	98,3
WIG-Energia	6,9	0,2	-1,0	-6,4	-0,5	8,6
WIG-Górnictwo	5,7	1,5	5,0	13,6	18,1	4,0
WIG-IT	16,1	1,9	2,6	5,2	-0,2	-4,9
WIG-Games	26,9	-0,2	-1,8	-3,3	-6,3	-32,3
WIG-Paliwa	7,7	0,3	-1,2	-0,9	44,4	64,9
WIG-Spożywczy	4,5	0,0	-0,7	-3,4	40,1	27,8
WIG-Telekomunikacja	6,6	0,0	2,0	-4,7	10,2	131,9

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	12,1	1,5	-2,2	0,6	6,3	20,1
WIG20	11,3	1,2	-3,7	-1,1	3,6	17,7
mWIG40	16,3	1,9	-1,1	2,5	9,3	20,3
sWIG80	10,7	1,6	-2,9	0,3	2,4	13,4
WIG-Banki	16,4	3,7	-1,8	4,7	17,2	40,6
WIG-Budownictwo	9,4	0,9	-3,9	-1,9	3,8	10,2
WIG-Chemia	8,8	-2,8	-8,8	-5,5	-11,1	5,5
WIG-Energia	6,9	-2,8	-8,4	-4,1	0,9	24,9
WIG-Górnictwo	5,7	1,8	-8,9	-6,5	-9,4	-4,4
WIG-IT	16,1	1,1	0,4	1,9	3,4	16,1
WIG-Games	26,9	-0,3	-2,6	1,1	-0,5	-15,1
WIG-Paliwa	7,7	5,9	1,6	4,4	5,5	23,7
WIG-Spożywczy	4,5	1,5	3,0	3,6	7,1	11,3
WIG-Telekomunikacja	6,6	-0,9	-3,5	-7,0	14,2	17,4

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	12,1	1,3	-3,5	2,2	0,1	0,9
WIG20	11,3	0,8	-4,3	-1,0	-6,5	-4,7
mWIG40	16,3	2,4	0,0	21,0	42,6	25,2
sWIG80	10,7	2,7	-5,8	-73,2	-72,6	-69,7
WIG-Banki	16,4	3,7	-2,5	16,0	34,7	33,1
WIG-Budownictwo	9,4	1,2	-4,3	-1,1	-9,6	-29,9
WIG-Chemia	8,8	-3,2	-9,8	-6,6	-5,6	-46,8
WIG-Energia	6,9	-3,0	-7,5	2,5	1,3	15,0
WIG-Górnictwo	5,7	0,3	-13,2	-17,7	-23,3	-8,1
WIG-IT	16,1	-0,8	-2,2	-3,2	3,6	22,2
WIG-Games	26,9	0,0	-0,9	4,5	6,2	25,3
WIG-Paliwa	7,7	5,6	2,8	5,4	-27,0	-25,0
WIG-Spożywczy	4,5	1,5	3,7	7,3	-23,6	-12,9
WIG-Telekomunikacja	6,6	-0,9	-5,4	-2,4	3,6	-49,4

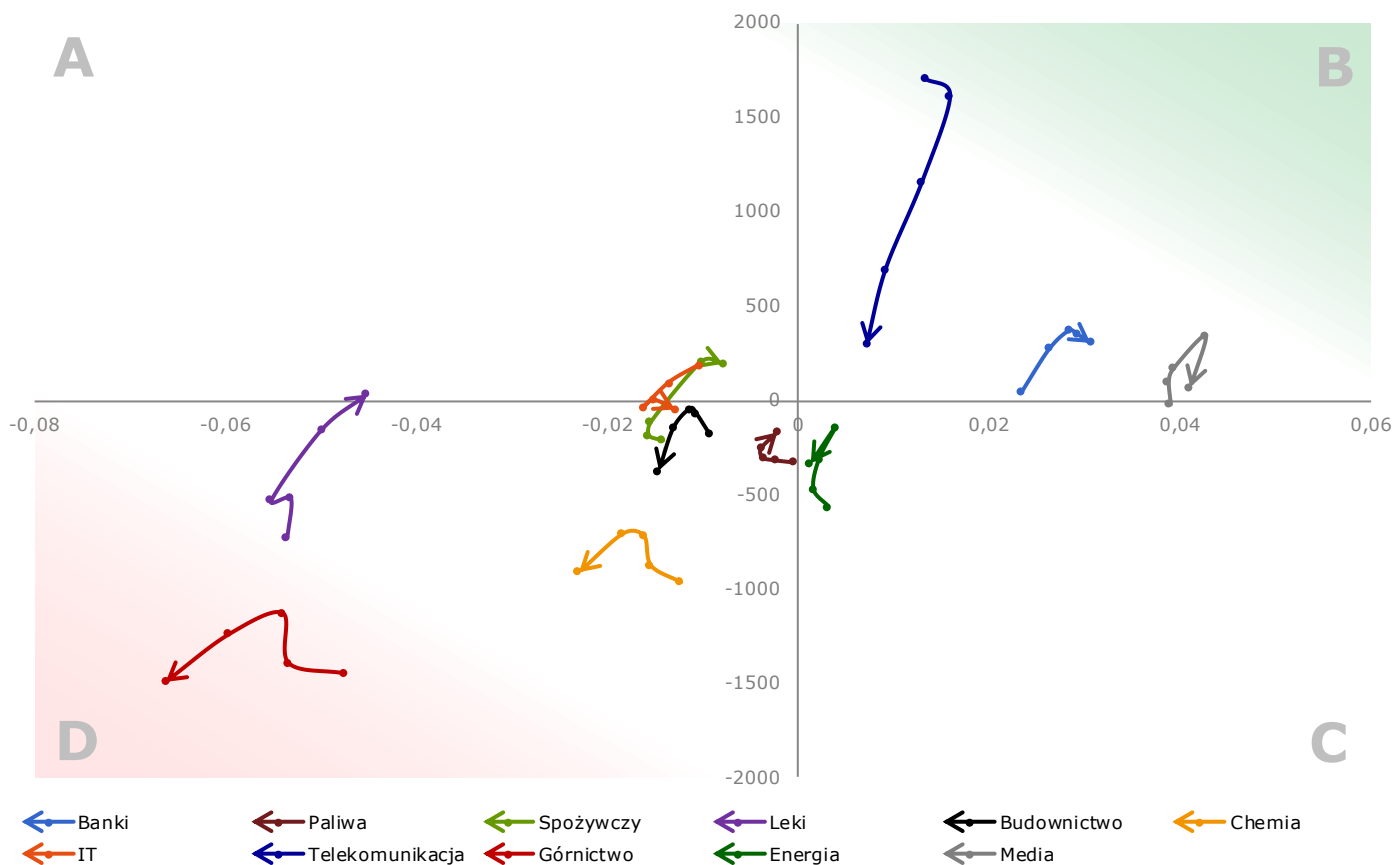
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 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. Patrząc na niektóre węże nadal można dostrzec chaos, gdyż poruszają się niezgodnie z cyklami (dotyczy: banki, media, IT oraz nieznacznie energia).
2. Leki po minięciu cyklicznego minimum umacniają się i wkraczają w pole A (histogram MACD staje się dodatni).
3. Górnictwo próbowało osiągnąć cykliczne minimum, ale nadal je pogłębia. W podobnym miejscu swojego cyklu znajduje się chemia.
4. Telekomunikacja silnie zawraca w polu B obierając kierunek na pole C, gdyż minęła cykliczne maksimum.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	sierpień		7,7	7,6
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	sierpień		0,5	0,8
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	sierpień		0,6	-0,1
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	lipiec		20,0	19,1
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	wrzesień		115,0	113,8
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	wrzesień		10,0	9,0
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	wrzesień			4,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	wrzesień			-3481,0
Czwartek						
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	sierpień		12,1	11,6
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	sierpień		-1,0	2,4
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		49,5	49,2
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		5,5	5,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	sierpień		7,5	7,6
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		4,2	3,9
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		4,0	3,4
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	#N/D		6,6	6,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	wrzesień		330,0	351,0
Piątek						
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	sierpień		2,9	2,8
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	sierpień		1,8	0,4
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		54,8	56,0
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		55,2	57,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		58,5	62,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		58,7	61,4
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień		5,5	5,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		3,3	3,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	sierpień		0,6	0,3
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	sierpień		0,2	1,1
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		60,5	61,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	wrzesień		71,0	71,0
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		59,5	59,9

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, 27 września 2021



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 299,18	-1,5	-1,1	0,7	15,9	37,3
PKN ORLEN	79,78	3,7	8,5	0,5	38,2	79,6
LPP	14 920,00	2,9	9,2	15,4	80,1	122,7
CCC SA	119,85	2,5	-1,4	4,4	36,9	172,1
PKOBP	42,73	0,9	4,8	4,8	48,8	114,5
LOTOS	59,44	0,7	2,1	7,8	43,4	74,8
DINO POLSKA SA	331,20	0,5	3,5	19,1	14,4	47,7
SANTANDER BANK	293,00	0,5	3,6	9,5	57,8	109,3
PEKAO	103,55	0,4	-1,0	0,8	69,5	114,4
ORANGE POLSKA SA	7,73	0,4	-6,8	17,1	17,3	12,1
CYFRPLSAT	32,78	-0,9	-10,9	7,8	8,3	20,3
ASSECOPOL	86,05	-1,3	6,4	14,7	26,4	28,4
PGNIG	6,13	-1,6	-2,6	-10,0	10,6	26,2
PZU	36,65	-2,9	-9,5	-5,3	13,3	49,7
KGHM	160,70	-4,3	-11,2	-15,3	-12,2	36,1
JSW	52,70	-4,9	44,0	48,9	103,1	116,7
CD PROJEKT SA	184,42	-5,6	9,9	2,6	-32,9	-55,0
ALLEGRO.EU SA	60,22	-7,2	-10,8	-6,2	-28,9	-
TAURONPE	3,44	-7,6	-4,4	-3,0	26,5	55,0
PGE SA	9,00	-8,2	-6,4	-10,8	38,5	53,7
MERCATOR MEDICAL	153,20	-9,1	-16,9	-37,2	-63,7	-67,2

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	5 280,56	-1,3	2,6	5,5	32,6	51,4
DATAWALK SA	240,00	10,6	29,6	29,0	25,0	23,1
INTERCARS	443,00	2,6	7,8	11,6	87,7	92,6
DEVELIA SA	3,85	2,5	17,6	15,3	95,4	138,5
KRUK SA	340,80	1,8	17,6	29,2	140,0	162,4
MILLENNIUM	6,51	1,8	-0,6	27,3	98,9	140,9
LIVECHAT SOFTWARE	111,60	1,4	-8,4	-16,1	6,3	19,6
MBANK SA	397,60	0,7	10,8	14,7	121,9	142,6
BUDIMEX	310,00	0,6	4,2	9,3	0,8	29,2
AMREST HOLDINGS	29,94	0,3	-7,3	7,3	8,1	78,9
X-TRADE BROKERS	13,79	0,2	-3,6	-20,7	-23,0	-8,1
NEUCA	905,00	0,2	-4,7	11,7	39,0	86,6
SELVITA CRO SA	74,50	-0,4	-0,4	-4,5	51,1	69,3
KETY	623,00	-0,8	-5,0	-5,5	26,8	34,1
MABION	76,30	-0,9	20,2	2,4	267,7	156,9
AMICA	151,00	-0,9	-4,4	-10,1	2,9	12,4
BIOMEDLUB	9,60	-1,0	-0,2	0,0	7,2	-40,2
POENERGIA SA	72,10	-1,1	0,1	2,3	33,0	60,9
PLAYWAY SA	454,00	-1,1	-0,3	-3,6	-28,3	0,3
GRUPA AZOTY SA	28,60	-1,4	-6,2	-17,9	4,2	22,7
BENEFIT	700,00	-1,4	-3,4	-23,1	-16,1	-7,3
ALIOR BANK SA	44,72	-1,8	3,4	21,3	163,5	276,7
INGBSK	231,50	-1,9	8,2	17,6	35,4	93,9
CELON PHARMA SA	39,10	-2,3	-1,8	-11,3	-3,6	-3,2
COMARCH	237,00	-2,5	-7,1	-6,0	21,9	19,1
PKP CARGO SA	18,32	-2,9	-0,2	-18,6	33,7	61,6
HANDLOWY	45,20	-3,1	0,4	-8,1	28,6	29,3
HUUUGE INC	39,40	-3,4	7,9	4,7	-	-
ASSECOSEE	39,60	-3,6	-1,7	-2,7	-7,9	-12,2
DOMDEV	129,60	-3,9	-5,3	-9,2	13,7	30,4
FAMUR	2,72	-3,9	17,0	16,0	20,9	60,9
EUROCASH	11,48	-4,0	-1,1	-22,8	-18,3	-19,7
TEN SQUARE GAMES	525,00	-4,1	-2,8	14,3	-4,7	-2,6
WARSAW STOCK EXC	41,72	-4,1	-3,2	-13,1	-8,7	-6,1
ONCOARENDI THERA	44,65	-4,4	-3,8	-10,6	-11,8	144,7
KERNEL	60,30	-4,9	5,1	5,2	22,3	51,7
WIRTUALNA POLSKA	133,20	-5,0	-0,4	13,8	43,2	93,0
ASBIS	26,10	-6,4	3,6	24,9	223,0	401,9
ENEA	9,15	-6,8	-5,7	-1,3	39,9	65,8
11 BIT STUDIOS S	416,00	-6,9	-9,0	-15,0	-12,2	-9,3
CIECH	42,20	-11,3	-8,3	-18,8	31,1	61,4

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	21 071,6	-1,6	0,3	0,5	31,0	51,6
PGSSOFT	17,80	8,5	13,0	8,2	36,4	39,6
POZNANSKA KORPOR	22,50	7,1	-15,1	-13,1	33,1	65,4
MCI CAPITAL SA	23,20	6,0	11,5	22,1	48,2	79,2
TIM	41,45	4,3	15,5	22,8	125,3	216,4
VRG SA	3,70	4,1	8,2	-0,8	33,6	53,2
INSTALKRK	32,20	2,9	3,2	1,9	57,8	69,9
ARCHICOM SA	21,90	2,8	-3,5	-7,2	-5,2	22,3
BNP PARIBAS BANK	81,00	2,5	16,0	22,7	27,4	95,7
GRODNO	16,30	2,1	7,8	13,5	5,5	29,4
PCF GROUP SA	43,00	1,9	-5,1	-28,9	-38,8	-
FORTE	56,30	1,4	-1,9	-4,3	37,3	91,5
AGORA	8,70	0,9	-2,9	-23,0	20,5	40,8
MO-BRUK J MOKRZY	355,00	0,9	-3,0	9,9	54,3	45,5
ACTION	16,30	0,6	22,1	47,5	161,2	263,0
GTC	7,16	0,6	3,2	8,0	-0,6	17,0
STALEXP	3,70	0,5	-1,3	3,9	8,8	24,2
AMBRA	25,50	0,4	19,2	8,1	32,8	44,1
ASSECOBS	35,20	0,3	-0,8	0,6	-4,3	2,3
UNIMOT SA	49,55	0,2	0,1	5,4	47,7	48,4
BOGDANKA	38,70	0,1	53,9	48,8	101,6	104,8
ACAUTOGAZ	35,20	0,0	-5,1	-5,9	0,6	-15,2
VIGO SYSTEM SA	768,00	0,0	3,8	3,5	35,9	34,7
MENNICA	20,80	0,0	-0,5	1,5	7,8	10,1
WIELTON	12,12	-0,2	15,4	9,6	79,6	195,6
ECHO	4,37	-0,2	-4,4	-4,6	8,2	7,6
CIGAMES	1,47	-0,3	-5,8	-2,0	13,4	7,3
COMP	60,60	-0,3	0,3	-5,6	11,8	0,3
RYVU THERAPEUTIC	59,70	-0,3	-2,9	-0,5	21,3	1,5
WAWEL	582,00	-0,3	1,0	-3,0	-0,3	7,0
R22 SA	51,40	-0,4	0,6	-3,4	48,1	61,1
SNIEZKA	80,20	-0,5	-2,7	-7,4	-9,9	-10,3
TOYA SA	9,00	-0,7	3,3	1,7	54,6	19,0
CREEPY JAR SA	739,00	-0,8	-2,1	-9,2	-32,8	-25,4
APATOR	22,20	-1,3	-3,9	-6,7	-7,1	7,8
VOXEL SA	52,40	-1,5	1,2	9,9	30,0	44,8
ENTER AIR SA	32,00	-1,6	-3,0	-22,0	-17,9	31,1
NEWAG SA	23,00	-1,7	-9,8	-9,4	-12,2	-12,2
DEBICA	79,20	-1,7	-2,2	-3,4	1,5	-4,1
LENTEX	9,80	-1,8	-3,0	-11,3	-14,0	14,0
TRAKCJA SA	2,28	-1,9	19,7	4,8	7,3	51,0
POLICE	12,30	-2,0	0,0	-2,4	0,8	3,4

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, 27 września 2021



CAPTOR THERAPEUT	184,20	-2,1	-3,1	-7,0	-	-
AIRWAY MEDIX SA	1,22	-2,3	-3,0	-30,8	-26,3	-17,8
BIOTON	4,79	-2,3	-6,2	-10,1	10,5	15,9
GETIN	1,36	-2,4	-12,0	10,9	65,3	75,3
ARCTIC	7,44	-2,4	-3,8	20,8	31,4	107,8
MIRBUD	3,87	-2,5	-21,3	-19,6	15,5	72,0
ALUMETAL SA	60,40	-2,6	-1,6	-3,8	28,5	69,7
ERBUD	81,40	-3,3	-8,5	1,8	194,9	334,1
IMCORPORATION	30,70	-3,5	5,9	12,0	71,0	169,3
LUBAWA SA	1,11	-3,5	-13,3	-19,5	-19,4	-15,1
ATAL SA	48,30	-3,5	0,2	-8,9	48,6	46,4
STALPROD	267,00	-3,9	-16,8	-32,9	-11,1	43,7
INC SA	6,09	-3,9	-7,7	-11,7	-13,7	-32,9
DECORA	38,50	-4,1	-7,5	-4,5	21,1	48,1
ABPL	55,20	-4,2	-11,3	1,5	73,0	101,5
SANOK RUBBER CO	25,30	-4,2	2,8	-3,4	29,4	85,3
PCC ROKITA SA	83,00	-4,2	4,3	4,4	60,2	94,4
SERINUS ENERGY P	0,80	-4,4	5,8	5,2	224,6	127,4
COGNOR	4,06	-4,5	-8,2	10,9	132,0	238,3
OPONEO	61,00	-4,6	8,2	5,9	48,1	91,2
QUERCUS	4,40	-4,8	-5,0	-15,1	20,2	26,1
RAINBOW	22,50	-4,8	-12,1	-22,8	-4,7	81,5
TORPOL SA	12,94	-5,1	-7,3	-22,0	0,3	10,6
PHN	14,85	-5,1	0,3	-6,3	30,8	31,4
PHOTON ENERGY NV	7,90	-5,4	-6,5	-7,1	-37,8	-30,7
BOS	10,25	-5,6	25,0	27,8	70,8	97,1
SKARBIEC HOLDING	35,30	-5,6	-5,9	-4,3	39,0	43,5
BORYSZEW	3,38	-5,7	-5,6	-2,2	8,7	1,2
AUTO PARTNER SA	13,25	-5,8	-4,3	17,3	66,0	88,2
SYNEKTIK SA	29,30	-5,8	-6,4	-21,4	7,3	36,9
MANGATA HOLDING	79,60	-5,9	3,6	-9,1	25,4	76,1
CORMAY	1,29	-5,9	2,4	-1,2	12,1	-13,2
FERRO	33,40	-6,5	-13,9	-4,3	41,3	86,8
ASTARTA	47,55	-6,5	-9,4	-8,4	81,5	189,9
ZE PAK	19,15	-7,4	107,7	97,8	106,8	93,8
KOGENERA	33,60	-8,2	-0,3	-3,7	-4,0	3,4
POLIMEXMS	4,68	-10,2	-7,3	0,8	25,8	140,0
ML SYSTEM SA	92,60	-14,2	-17,3	-22,8	10,0	19,3
KRYNICA VITAMIN	20,20	-14,7	-9,8	5,8	4,7	-38,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 września 2021



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, 27 września 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

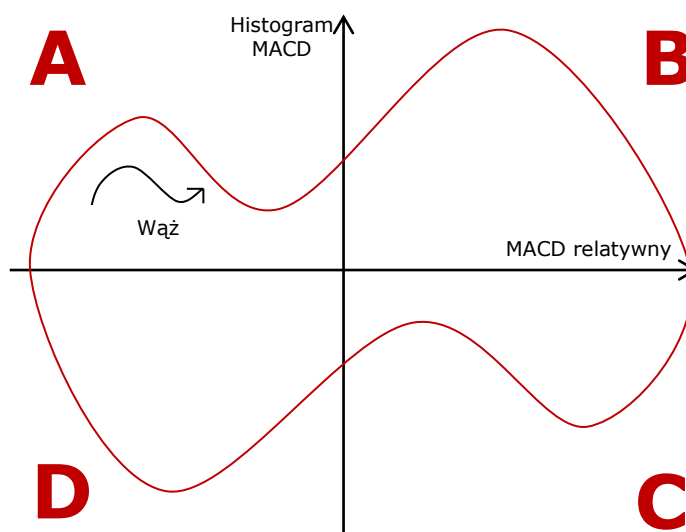
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 27 września 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.