

Raport Rynek Akcji

czwartek, 13 stycznia 2022, 08:39



Sytuacja rynkowa

W środę amerykańskie indeksy jedynie w niewielkim stopniu poprawiły wyniki z poprzedniego dnia, indeks S&P 500 zwyżkował o 0,3%, a Nasdaq zyskał 0,2%, nieco mocniej zyskały kluczowe europejskie giełdy. Dziś na sesji azjatyckiej traciła większość indeksów, w tym o 1% przecenił się Nikkei 225 i SCI. Poranne notowania kontraktów wskazują na lekko spadkowe otwarcie sesji. Wczorajszy odczyt CPI w USA wskazał na wzrost cen w grudniu o 0,5% w ujęciu m/m i o 7% r/r, inflacja znajduje się na najwyższych poziomach od 4 dekad. Już jutro na rynek napłyną pierwsze znaczące raporty amerykańskich spółek, szacunki analityków zakładają wzrost zysków dla indeksu S&P 500 o przeszło 20%. Telewizja CNN podała wczoraj, że administracja Joe Bidena przygotowała już listę sankcji przeciwko Rosji w razie eskalacji konfliktu z Ukrainą. Dziś w kalendarzu makro odczyt inflacji PPI w USA, a także liczba wniosków o zasiłki dla bezrobotnych.

Byczy rajd na krajowym rynku przyspieszył, wczoraj indeks WIG20 zyskał aż 2,8%, przy dużej wartości obrotu sięgającej niemal 2 mld zł. Na prowadzeniu są duże spółki, choć indeksy mWIG40 (+1,3%) i sWIG80 (+1,1%) również zachowują się dobrze. Wśród blue chipów stratę odnotował jedynie Lotos (-0,3%) i Dino (-0,3%), a wśród liderów znalazły się walory KGHM (+8,5%), Tauronu (+7,5%) i Allegro (+5%). Istotnym wydarzeniem było przedstawienie przez PKN Orlen partnerów do realizacji warunków zaradczych ustanowionych przez Komisję Europejską w ramach realizacji fuzji z Lotosem. W indeksie mWIG40 jedynie Kernel (-2,4%) odnotował większy spadek, a na przeciwległym biegunie mocno zyskiwała Amica (+6,8%), Millennium (+5,6%) i DataWalk (+5,5%). W indeksie sWIG80 liderem zwyżek został Unimot (+10,1%), po publikacji informacji o zawarciu umowy przedwstępnej nabycia 100% akcji Lotos Terminala. Z pozostałych spółek: 1. Pepco w ostatnim kwartale 2021 r. miało 1,35 mld euro przychodów (+12,4% r/r). 2. Oferta Budimeksu o wartości 595 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę trasy tramwajowej w Warszawie. 3. Forseti IV, Invest Line E oraz BEKaP FIZ ogłosiły wezwanie na zakup pakietu reprezentującego 66% głosów na WZ Develii po cenie 3,34 zł za sztukę. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	16 010,3	0,4
CAC40	7 237,2	0,7
FTSE100	7 551,7	0,8
BUX	54 405,8	1,5
S&P500	4 726,4	0,3
DJIA	36 290,3	0,1
SHC*	3 561,7	-1,0
NIKKEI*	28 489,1	-1,0
HSI*	24 361,0	-0,2
BOVESPA	105 685,7	1,8
SMI	12 670,5	-0,3
XU100	2 064,2	0,9
RTS	1 612,8	1,1

* - Zmiana na godzinie 7:18

Indeksy Polskie

WIG	73 334,2	2,3
WIG20	2 411,1	2,8
MWIG40	5 548,4	1,3
SWIG80	21 013,6	1,1
NCINDEX	429,3	1,1

Waluty

USD/PLN	3,96	0,0
EUR/PLN	4,53	0,0
EUR/USD	1,14	0,0

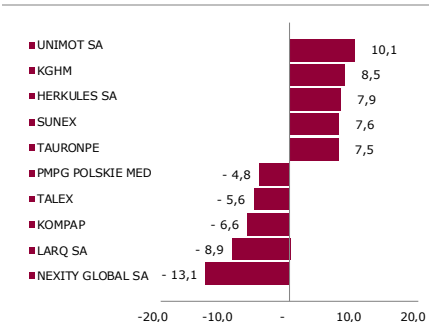
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	4,00	-2
USA 10YT	1,74	0

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	82,4	-0,3
Złoto (USD/oz)	1 826,2	0,0
Miedź (USD/t)	10 081,0	3,6

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

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

Wybrane wydarzenia w spółkach

BEDZIN	NWZA ws. odwołania i powołania członków RN.
HELIO	NWZA ws. zmiany statutu, zmiany Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz zmian w składzie RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

BUDIMEX	Oferta Budimeksu za 595,3 mln zł netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę trasy tramwajowej w Warszawie.
DEVELIA	Forseti IV S.a r.l., Invest Line E S.A. oraz BEKaP Fundusz Inwestycyjny Zamknięty ogłosiły wezwanie na 295.388.485 akcji Develii, które reprezentują 66 proc. głosów na WZ, po 3,34 zł za sztukę.
INTROL	Svanser, akcjonariusz Introlu, chce, by spółka ta częściowo rozwiązała kapitał rezerwowy i wypłaciła 25 groszy dywidendy na akcję.
MIRBUD	Oferta konsorcjum Mirbudu o wartości 537,7 mln zł brutto na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla odcinka drogi ekspresowej S74 została wybrana jako najkorzystniejsza.
PKN ORLEN	<ol style="list-style-type: none"> 1. PKN Orlen spodziewa się finalizacji fuzji z Grupą Lotos na przełomie czerwca i lipca 2022 roku. 2. PKN Orlen może przemodelować i uszczegółowić swoją strategię, jeśli pojawią się atrakcyjne projekty inwestycyjne z Saudi Aramco. 3. PKN Orlen podpisał z Saudi Arabian Oil Company długoterminową umowę na dostawy ropy naftowej. W przypadku finalizacji procesu przejęcia grupy Lotos, na bazie podpisanej umowy długoterminowej, PKN Orlen zagwarantuje dostawy od Saudi Aramco na poziomie od 200 do 337 tys. baryłek dziennie. 4. Długoterminowa umowa PKN Orlen z Saudi Aramco na dostawę ropy naftowej może być realizowana już w 2022 roku, po sfinalizowaniu umowy sprzedaży saudyjskiej spółce 30 proc. udziałów w gdańskiej rafinerii. 5. PKN Orlen może przemodelować i uszczegółowić swoją strategię, jeśli pojawią się atrakcyjne projekty inwestycyjne z Saudi Aramco. 6. PKN Orlen chce być wiceliderem rynku detalicznego na Słowacji. Obecnie poprzez spółkę Unipetrol zajmuje na tamtejszym rynku czwartą pozycję.
SKARBIEC HOLDING	Rada Nadzorcza Skarbiec TFI odwołała z pełnienia funkcji w zarządzie Annę Milewską. Funkcję prezesa zarządu będzie pełnił Piotr Szulec.
SWISSMED CENTRUM ZDROWIA	Lux Med sp. z o. o. ogłosił wezwanie na 2.080.196 akcji Swissmed Centrum Zdrowia, które stanowią ok. 34 proc ogólnej liczby głosów na WZ, po 10,94 zł za sztukę.

Przegląd prasy

MARVIPOL	Kontrolowany przez Mariusza Książka Marvipol rozpoczął plasowanie obligacji dla inwestorów indywidualnych – w trakcie trwającej oferty Echo Investment. (s. 04) /PARKIET/
PKN ORLEN	<ol style="list-style-type: none"> 1. Kolejny etap fuzji Orlenu z Lotosem. Powstanie concernu multienergetycznego jest o krok bliżej dzięki podpisaniu umów z czterema partnerami. (s. A17) /RP/ 2. Orlen zmienia układ sił w paliwach. Saudi Aramco ma być poważnym partnerem PKN Orlen na wiele najbliższych lat, MOL stanie się trzecim graczem na polskim rynku stacji paliw, a Unimot wskakuje na nowy biznesowy poziom. (s. 3) Orlen zmienia układ sił w paliwach. Saudi Aramco ma być poważnym partnerem PKN Orlen na wiele najbliższych lat, MOL stanie się trzecim graczem na polskim rynku stacji paliw, a Unimot wskakuje na nowy biznesowy poziom. (s. 3) /PB/
SKARBIEC HOLDING	Jedyną drogą jest rozwój grupy oraz konsolidacja - mówi nowy prezes Skarbiec Holding Piotr Szulec. (s. 09) /PARKIET/
WITTCHEN	<ol style="list-style-type: none"> 1. Właściciele galerii wywindowali ceny najmu na nieprzyzwoite poziomy – mówi Jędrzej Wittchen, prezes firmy Wittchen. (s. A22) /RP/ 2. Strategia firmy Wittchen nie jest kapitałochłonna, więc raczej nie będziemy potrzebować dużych kapitałów na rozwój. Natomiast chcemy dać inwestorom do zrozumienia, że w naszym odczuciu spółka jest niedowartościowana - mówi prezes Jędrzej Wittchen. (s. 01, 07) /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

ALLEGRO	Strona popytowa wybiła kurs górą pokonując lokalny opór na 41,96 zł na wyraźnym wzroście wolumenu, co otwiera drogę do kontynuacji odbicia.
ENEA	Biały korpus na wyraźnie wysokim wolumenie początkiem kolejnego impulsu wzrostowego.
HERKULES	Wysoki biały korpus na wyraźnie rosnącym wolumenie początkiem impulsu wzrostowego? – najbliższy opór to już 1,73 zł.
MIRBUD	Byki pokonują średnioterminową linię trendu spadkowego, na wolumenie, co otwiera drogę do kontynuacji wzrostów.
TAURONPE	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie początkiem kolejnego impulsu wzrostowego.
UNIMOT	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie dotarł szybkim ruchem do krótko-średnioterminowego oporu na 51,50 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PEKAO

Kurs akcji pokonuje ostatni opór na 133,60 zł na wysokim wolumenie, co zapowiada kontynuację wzrostów. Następnym opór to okolice 146,30 zł.



KGHM

Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie pokonuje średnioterminową linię trendu spadkowego, co rozpoczyna impuls wzrostowy.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń	14,9	13,0	13,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	listopad	7,2	7,2	7,3
Wtorek						
Środa						
	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	grudzień	1130,0	1250,0	1270,0
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	1,5	1,7	2,3
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad	-1,5	0,8	0,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	1,4		-5,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień	7,0	7,0	6,8
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień	5,5	5,4	4,9
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	-4553,0	-1850,0	-2144,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień	-21,3	-5,0	-191,3
Czwartek						
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		-1477,0	-1791,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		9,8	9,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		200,0	207,0
Piątek						
	Chiny	Import r/r, %	Q4		27,8	31,7
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień		20,0	22,0
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		73,9	71,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			8,6
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	Q4		2,7	-4,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			3,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		-0,1	0,3
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		0,2	0,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		0,2	0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		70,0	70,6

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	73 334,2	2,3	3,5	7,5	-1,3	5,8	25,3
WIG20	2 411,1	2,8	4,3	8,9	-1,7	6,4	19,2
MWIG40	5 548,4	1,3	2,1	5,2	-0,4	4,9	34,8
SWIG80	21 013,6	1,1	2,2	3,5	-2,8	4,8	24,6
WIG Banki	9 529,5	2,3	6,2	14,7	9,0	10,3	81,3
WIG Budownictwo	4 029,1	1,3	3,2	6,3	-7,0	7,1	8,7
WIG Chemia	10 177,0	2,6	3,1	0,6	5,0	3,6	26,7
WIG GAMES	23 463,7	1,5	2,7	8,4	1,1	5,2	-15,1
WIG Energetyka	2 502,3	3,9	3,4	5,7	-15,9	3,6	13,9
WIG Informatyka	4 689,2	1,2	0,0	-0,9	-7,4	-0,4	22,8
WIG Media	8 635,5	0,7	-2,8	0,4	-3,7	-1,5	48,6
WIG Paliwa	6 922,8	2,9	1,3	9,9	-4,3	6,6	30,0
WIG Spożywczy	4 389,4	-1,7	-2,7	-2,0	-10,4	-2,1	15,3
WIG Surowce	5 077,9	7,8	9,2	7,4	-8,3	11,9	-18,2
WIG Ukraina	650,0	-1,5	-1,9	-1,0	-12,7	-1,4	31,2

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 442,8	0,7	1,1	2,8	5,7	1,2	34,0
BUX	54 405,8	1,5	4,7	7,6	-0,6	7,3	21,8
XU100	2 064,2	0,9	1,5	-1,8	46,0	11,1	32,4
FTSE100	7 551,7	0,8	0,9	4,4	5,7	2,3	12,0
DAX	16 010,3	0,4	0,4	2,5	5,0	0,8	14,9
CAC40	7 237,2	0,7	0,2	4,2	9,7	1,2	27,8
SMI	12 670,5	-0,3	-1,0	0,9	7,2	-1,6	16,8
EuroStoxx50	4 316,4	0,8	0,2	3,2	5,7	0,4	19,4
S&P 500	4 726,4	0,3	1,1	1,2	8,3	-0,8	24,1
DJIA	36 290,3	0,1	0,2	1,8	5,6	-0,1	16,8
BOVESPA	105 685,7	1,8	2,9	-1,6	-6,8	0,8	-13,3
Shanghai Composite	3 561,7	-1,0	-0,5	-3,2	0,0	-2,1	-1,0
Nikkei225	28 489,1	-1,0	0,0	-0,5	1,2	-1,1	0,1

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,14	0,0	0,7	1,4	-1,3	0,6	-5,9
EUR-PLN	4,53	0,0	-0,4	-2,4	-1,0	-1,4	-0,3
USD-PLN	3,96	0,0	-1,1	-3,8	0,3	-2,0	5,9
CHF-PLN	4,33	0,0	-0,7	-2,9	1,3	-2,2	2,8

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	245,2	1,5	3,1	8,8	4,0	5,5	40,0
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	82,4	-0,3	4,5	16,0	5,2	9,6	63,2
Złoto (USD/oz)	1 826,2	0,0	1,6	2,2	1,9	-0,2	-1,0
Srebro (USD/oz)	23,1	0,0	3,4	3,6	0,2	-0,7	-8,3
Miedź LME (USD/t)	10 081,0	3,6	4,0	6,0	5,9	3,5	26,6

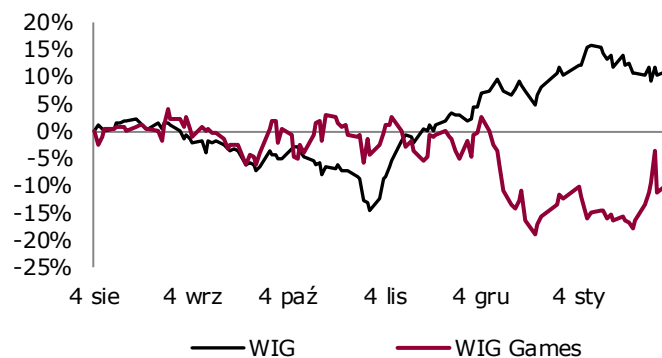
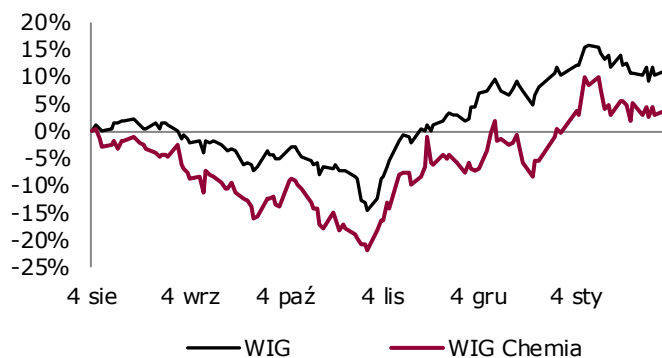
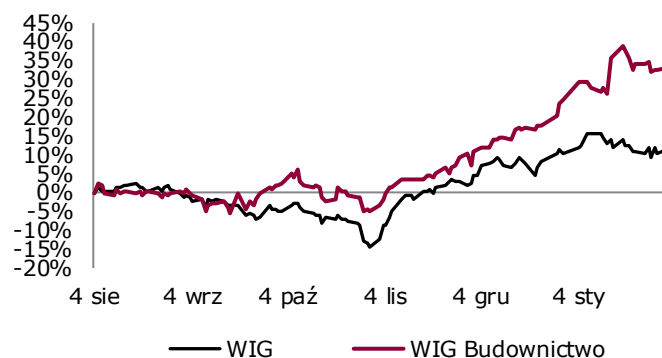
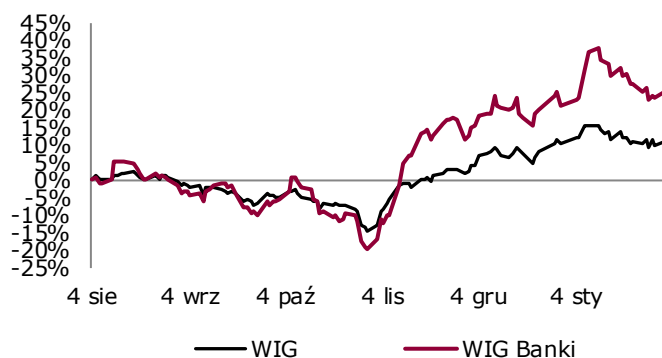
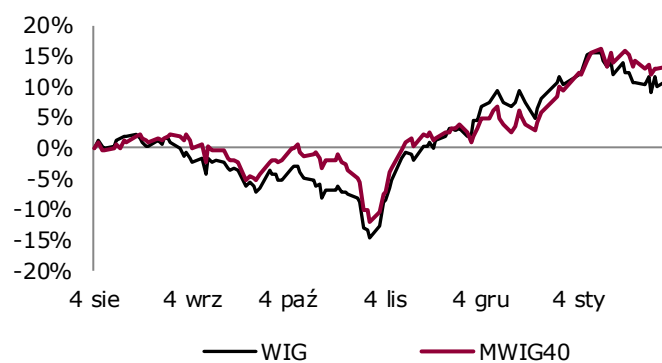
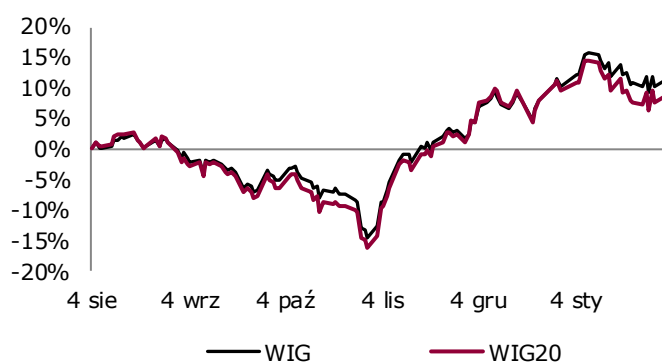
Źródło: Bloomberg

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 (%)	2,74	2	11	44	207	20	253
WIBOR 6M (%)	3,10	3	12	52	230	26	285
EURIBOR 3M (%)	-0,56	1	1	2	-1	1	-2
EURIBOR 3M (%)	-0,53	0	1	2	-1	2	-1
USD LIBOR 3M (%)	0,24	1	1	5	12	4	2
USD LIBOR 6M (%)	0,39	0	1	10	23	5	14
Polska 10YT (%)	4,00	-2	1	80	132	33	276
Niemcy 10YT (%)	-0,06	-3	-2	29	3	12	41
USA 10YT (%)	1,74	0	-2	32	20	23	66

Źródło: Bloomberg

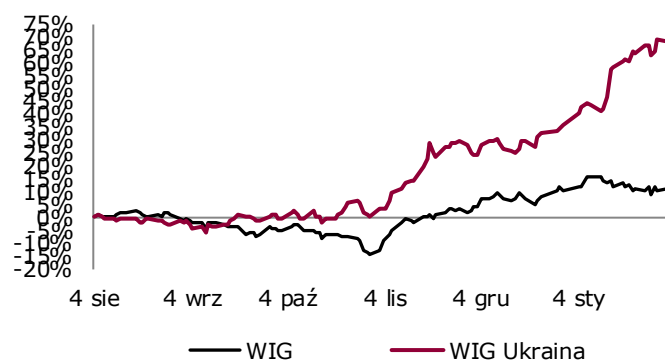
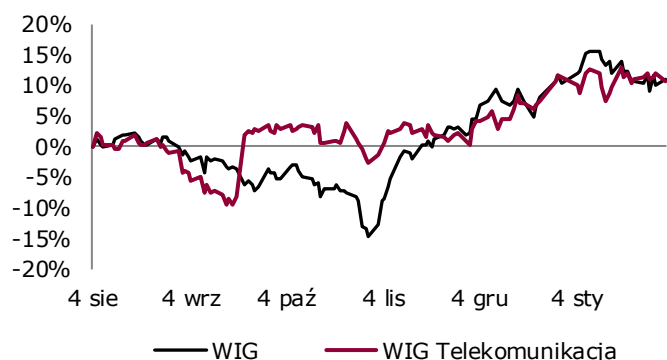
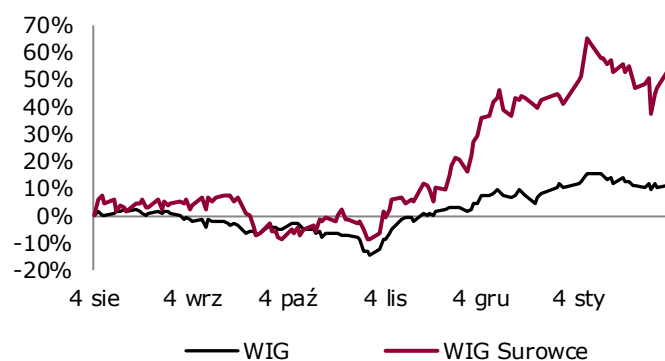
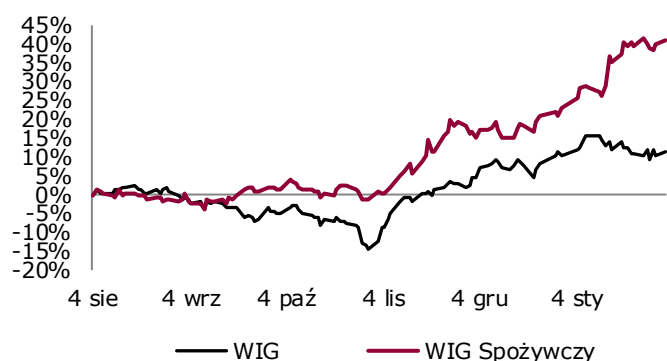
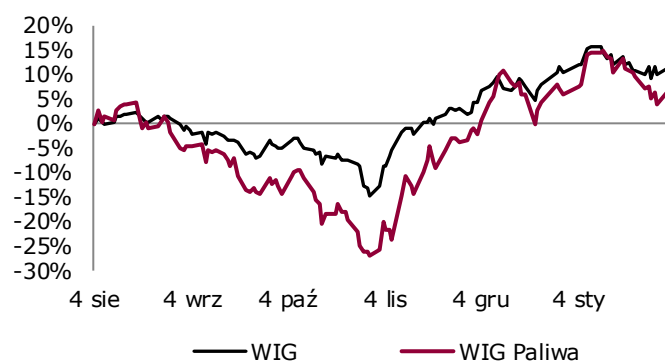
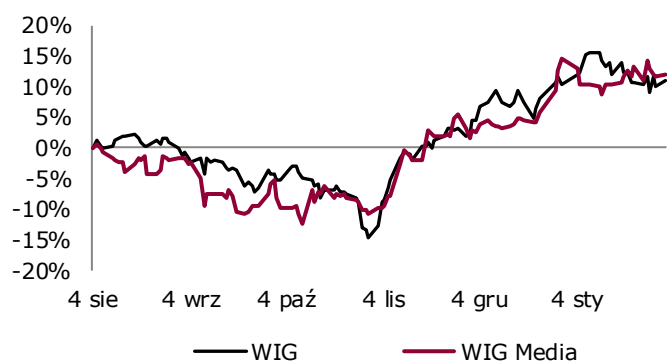
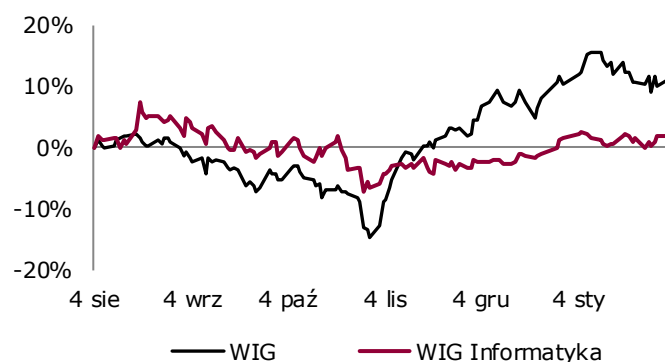
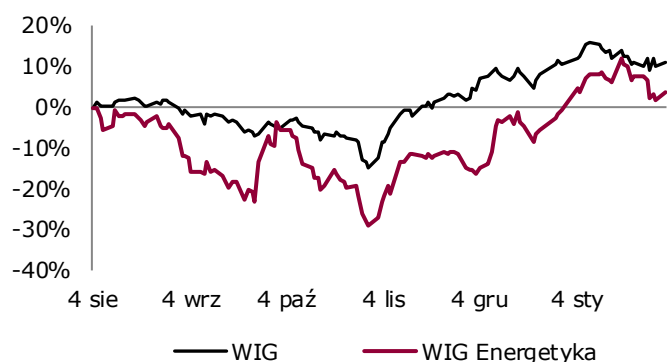
Indeksy sektorowe



Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji



Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. Analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Adam Dudon	Ekspert ds. Analiz, Doradca Inwestycyjny	12 340 17 70	Adam.Dudon@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	12 682 64 24	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

- DCF** – zdyskontowane przepływy pieniężne
DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy
FCF – wolne przepływy gotówkowe
P/E - (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję
P/BV - (Cena/Wartość księgową) – Cena akcji/wartość księgową przypadająca na jedną akcję
EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT
EV/EBITDA - Enterprise Value/EBITDA
EV/S - Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży
P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję
MC – kapitalizacja, wartość rynkowa
ROE - (Zwrot na kapitale własnym) - Zysk netto/średni stan kapitałów własnych
ROA - (Zwrot na aktywach) - Zysk netto/średnia wartość aktywów
Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)
EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa
EBIT - zysk na działalności operacyjnej
EBITDA - (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
- S&P 500** – indeks Standard and Poor’s grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange
NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq
BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paolo, Brazylia
DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy
CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja
FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie
BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie
NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio
SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju
HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu
XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja
RTS – główny indeks giełdy w Moskwie
Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych
Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych
USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA
Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec
Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich