

Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na Wall Street wymazała niemal całe tygodniowe odbicie – licząc od dołka z 12 maja, indeks S&P 500 przecenił się o 4%, jeszcze mocniej spadł Nasdaq (-4,7%). Rosnąca inflacja jest wyzwaniem dla wielu spółek, prezes Fed Jerome Powell zapowiedział, że bank centralny będzie podnosić stopy procentowe dopóki nie pojawią się jasne sygnały, że inflacja spada. Wczoraj największym rozczarowaniem były wyniki sieci handlowych – Target stracił 25%, po publikacji słabszym danych, zysk na akcję w I kw. wyniósł 2,19 USD wobec konsensusu na poziomie 3,07 USD. Europejskie giełdy zakończyły sesję, zanim fala podaży rozwinęła się w pełni za oceanem, mimo tego na kluczowych rynkach dominowały spadki – DAX spadł o 1,3%, CAC40 oddał 1,2%. Na dzisiejszej azjatyckiej sesji również dominuje czerwień – Hang Seng traci ok. 2,4%, Sensex 2,2%, a Nikkei 2,19%. Kontrakty terminowe na europejskie indeksy wskazują na spadkowe otwarcie sesji.

Główne krajowe indeksy nie zmieniły istotnie swojej wartości, co jest dość dobrym wynikiem na tle pozostałych rynków. W indeksie blue chipów liderem wzrostów zostało PGE (+5,3%), na dnie indeksu znalazł się CD Projekt (-4,1%), Asseco (-3,9%) i Pepco (-3,3%). Przed dzisiejszą sesją kilka spółek wchodzących w skład kluczowego indeksu opublikowało wyniki – w tym: 1. PGNiG miało w I kw. 4,09 mld zł zysku netto – zgodnie z wcześniejszymi szacunkami. 2. PKO BP zarobiło w I kw. 1,42 mld zł netto, wobec konsensusu na poziomie 1,35 mld zł, zysk wzrósł z poziomu 1,18 mld zł rok wcześniej. 3. Zysk netto JSW w I kw. br. wyniósł 1,84 mld zł wobec 188 mln zł straty w analogicznym okresie poprzedniego roku, rynek spodziewał się nieco słabszego wyniku na poziomie 1,79 mld zł. 4. Pozytywnie zaskoczyło również PZU, które w I kw. zarobiło netto 758 mln zł wobec 880 mln zł przed rokiem, jednak konsensus analityków oscylował wokół poziomu 683 mln zł. W indeksie mWIG40 najsłabszym walorem był TS Games (-6,4%), po publikacji informacji o tymczasowym wstrzymaniu prac nad grą Magical District, by przyspieszyć prace nad grą Fishing Master. Na czele indeksu sesję zakończył Mo-Bruk (+4,2%). W indeksie sWIG80 na dnie znaleźli się liderzy wcześniejszego dnia, najmocniej przeceniły się ukraińskie spółki: Coal Energy (-8,5%), IM Company (-7%) i Astarta (-5,7%). Liderem sesji, po publikacji wyników, zostało Forte (+8,1%). Z pozostałych spółek – wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami opublikował także Ciech i Polenergia, zgodne z konsensem GTC, a lekko powyżej oczekiwań wypadła Neuca, która zarobiła w I kw. 60 mln zł, wobec konsensusu na poziomie ok. 52 mln zł. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	14 007,8	-1,3
CAC40	6 352,9	-1,2
FTSE100	7 438,1	-1,1
BUX	42 896,6	2,4
S&P500	3 923,7	-4,0
NASDAQ	11 418,2	-4,7
DJIA	31 490,1	-3,6
SHC*	3 082,7	-0,1
NIKKEI*	26 402,8	-1,9
HANG SENG*	20 133,6	-2,5
MSCI EM Latin	2 292,1	-2,0
SMI	11 579,1	-1,3
XU100	2 393,6	-0,1

* - Zmiana na godzinie 8:08

Indeksy Polskie

WIG	56 292,6	0,1
WIG20	1 801,7	0,1
MWIG40	4 321,6	-0,1
SWIG80	17 934,4	0,1
NCINDEX	326,7	-0,1

Waluty

USD/PLN	4,43	0,0
EUR/PLN	4,65	0,1
EUR/USD	1,05	0,2

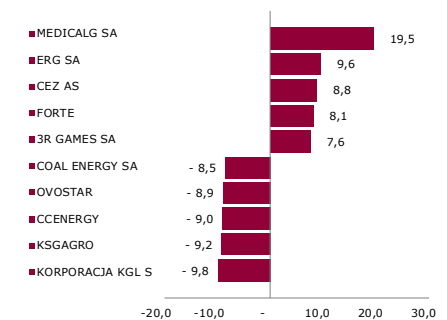
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	6,63	2
USA 10YT	2,89	1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	110,5	0,8
Złoto (USD/oz)	1 813,8	-0,2
Miedź (USD/t)	9 250,1	-1,5

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Wybrane wydarzenia w spółkach

APATOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ATAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
BUDIMEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2021 rok.
DIGITREE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
GPW	Publikacja wstępnych szacunkowych skonsolidowanych danych finansowych za I kwartał 2022 r.
GTC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
INTERCARS	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
IZOSTAL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
JSW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
KRKA	Publikacja raportu za I kwartał 2022 roku.
NEUCA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ODLEWNIE	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2021.
OPTEAM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
ORZBIALY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PANOVA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PATENTUS	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2021.
PGNIG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2022 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

CIECH	<ol style="list-style-type: none">1. Grupa Ciech zakłada w strategii na lata 2022-24, że EBITDA znormalizowana w 2024 roku będzie w przedziale 870-930 mln zł, a skumulowany FCFE za okres 2022-2024 wyniesie 580-680 mln zł. Ciech analizuje opcje M&A i może zamknąć transakcję w 2022 roku. Spółka chce wypłacać dywidendę.2. Wydatki inwestycyjne Ciechu w 2022 roku mają wynieść między 400 a 450 mln zł, a cel na 2024 roku zakłada inwestycje na poziomie około 400 mln zł.3. Ciech miał w pierwszym kwartale 2022 r. 229,4 mln zł znormalizowanej skonsolidowanej EBITDA na działalności kontynuowanej wobec 221,9 mln zł rok wcześniej. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami, zakładającymi EBITDA w przedziale 225-235 mln zł.
ENERGA	CCGT Grudziądz, spółka zależna Energi, podpisała umowę dot. zaprojektowania i budowy elektrowni gazowo-parowej o mocy 563 MWe netto za szacunkową kwotę ok. 2 mld zł. Umowę podpisano z konsorcjum firm Siemens Energy Global, Siemens Energy oraz Mytilineos.

Raport Rynek Akcji

GETIN HOLDING	Getin Holding dokonał w wynikach za I kwartał 2022 r. odpisy aktualizujące wartość aktywów na Ukrainie na poziomie skonsolidowanym w wysokości 222,9 mln zł brutto, a na poziomie jednostkowym w wysokości 192,3 mln zł brutto.
MANGATA	Akcjonariusze Mangata Holding zdecydowali, że spółka wypłaci z zysku netto wypracowanego w 2021 r. dywidendę w wysokości 32,05 mln zł, co daje 4,8 zł na akcję. Zarząd spółki rekomendował wcześniej wypłatę 4,5 zł dywidendy na akcję.
MERCATOR	Mercator Medical spodziewa się osiągnąć w trzecim kwartale 2022 r. pełne moce produkcyjne w trzecim zakładzie wytwórczym w Tajlandii.
MIRBUD	Mirbud przystąpił do budowy dwóch budynków magazynowych zlokalizowanych w Panattoni Park Radom w Radomiu. Przybliżona wartość umowy, jaką spółka zamierza zawrzeć z Panattoni Development Europe wynosi 14,1 mln euro netto.
PGNIG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo podpisało listy intencyjne z trzema firmami w ramach projektu z obszaru wodorowego „Blue H2”. Na mocy nawiązanej współpracy projekt obejmie budowę pilotażowej instalacji produkcyjnej w Zabrze.
PKN ORLEN	Orlen Upstream, spółka z grupy Orlen, rozpoczęła produkcję energii elektrycznej z własnych złóż gazu ziemnego. Wydobycie zasobów kopalni, zlokalizowanych w woj. kujawsko-pomorskim, potrwa około 14 lat.
POLENERGIA	Polenergia miała w pierwszym kwartale 2022 roku 115,5 mln zł skorygowanego zysku netto wobec 34,3 mln zł rok wcześniej, a jej skorygowana EBITDA wzrosła o 136 proc. rdr do 178,9 mln zł. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
PRACUJ	Zarząd Grupy Pracuj rekomenduje, by spółka wypłaciła za 2021 rok 136,5 mln zł dywidendy, czyli 2 zł na akcję.
TIM	<ol style="list-style-type: none">1. TIM ocenia, że realizacja nowej strategii pozwoli na zwiększenie udziału w polskim rynku dystrybucji elektrotechniki. Udział kanału e-commerce w całości przychodów TIM powinien utrzymywać się na poziomie ok. 70 proc. Strategia nie przewiduje akwizycji.2. Obecnie realny moment na debiutu 3LP, spółki zależnej TIM, to jesień 2022 r. Po wakacjach zarząd oceni, jak wygląda rynek i zdecyduje o dalszych etapach procesu. Zarząd TIM poinformował, że mimo zawieszenia IPO podtrzymuje przedstawioną wcześniej strategię 3LP.3. TIM zakłada w nowej strategii osiągnięcie do 2026 roku rocznych przychodów spółki na poziomie co najmniej 3 mld zł i EBITDA nie niższej niż 250 mln zł.4. TIM zakłada, że w ciągu 1,5 roku nakłady inwestycyjne na technologię wyniosą ok. 20-25 mln zł.
VRG	Zarząd VRG przyjął politykę dywidendową, zakładającą coroczne rekomendowanie wypłaty w przedziale 20-70 proc. skonsolidowanego zysku netto przy założeniu, że wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec roku obrotowego wyniesie mniej niż 2,5.
WAWEL	Wawel zawarł poza rynkiem regulowanym umowy nabycia łącznie 208 tys. akcji własnych, stanowiących 13,87 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosach na WZ. Stopa redukcji wyniosła ok. 18,79 proc.
WOJAS	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Wojasa wyniosły w kwietniu 2022 roku 28,7 mln zł i były wyższe rdr o 120,7 proc. Łącznie w okresie styczeń-kwiecień 2022 roku grupa odnotowała 83,75 mln zł przychodów, co oznacza wzrost rdr o 25,7 proc.

Przegląd prasy

MERCATOR	Mercator szuka równowagi. Mimo wygasającej pandemii zużycie rękawic w tym roku może wzrosnąć w dwucyfrowym tempie, ale to nie znaczy, że polska grupa zanotuje świetne wyniki. W jej marże bije utrzymujący się od kilku kwartałów spadek cen. (S. 05) /PARKIET/
-----------------	--

Wybrane sygnały analizy technicznej

ATENDE	Podaż przełamała istotne lokalne wsparcie na 3,66 zł, na wyraźnie rosnącym wolumenie, co zapowiada dalszą presję.
ASSECOPOL	Podaż zdołała obronić średnioterminową linię trendu spadkowego, czemu towarzyszył wysoki czarny korpus i podwyższony wolumen.
MEDICALG	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie rozpoczyna odbicie.
POLICE	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie rozkręca odbicie. Najbliższy opór to okolice 13,80 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Biała świeca przełamuje wieloletni szczyt z 2007 r. na 200 zł, co otwiera bykom szansę na dalszy wzrost.

CEZ



Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie początkiem impulsu wzrostowego?

LENTEX

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	kwiecień	-11,1	-6,6	-3,5
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	kwiecień	-2,9	0,5	5,0
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	marzec	0,0		-7,6
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	kwiecień	7,7	7,6	6,9
14:30	USA	Indeks NY Empire State	maj	-11,6	15,0	24,6
Wtorek						
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	marzec	8,5	8,1	7,6
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	marzec	5,1	5,0	5,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	kwiecień	0,9	1,0	1,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	kwiecień	1,1	0,5	0,9
Środa						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	marzec	-1,0	-1,8	3,8
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	marzec	-1,7	-1,3	-1,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	kwiecień	7,4	7,5	7,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	maj	-11,0		2,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	kwiecień	1724,0	1756,0	1728,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	kwiecień	1819,0	1814,0	1873,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	maj	-3394,0	2000,0	8487,00
Czwartek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	marzec			20,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	maj		200,0	203,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj		15,0	17,6
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	kwiecień		5,6	5,8
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	kwiecień		31,3	30,9
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	kwiecień		12,8	12,4
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	kwiecień		2,7	2,4
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	kwiecień		16,3	17,3
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	kwiecień		20,5	20,0

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	56 292,6	0,1	2,1	-10,9	-14,3	-18,8	-10,3
WIG20	1 801,7	0,1	2,0	-12,9	-15,9	-20,5	-14,8
MWIG40	4 321,6	-0,1	2,3	-7,4	-13,7	-18,3	-6,2
SWIG80	17 934,4	0,1	1,5	-7,5	-6,9	-10,6	-11,6
WIG Banki	6 167,4	0,8	3,5	-14,8	-30,2	-28,6	0,1
WIG Budownictwo	3 516,2	0,9	4,3	-1,4	-4,6	-6,6	-15,0
WIG Chemia	12 326,3	2,6	10,5	8,1	27,0	25,5	30,2
WIG GAMES	14 601,6	-3,3	-1,6	-11,7	-22,1	-34,5	-32,4
WIG Energetyka	2 834,5	3,5	3,2	5,1	26,6	17,4	2,5
WIG Informatyka	3 954,6	-2,3	-2,4	-7,7	-6,8	-16,0	-1,9
WIG Media	6 640,4	-0,6	-0,2	-10,0	-13,3	-24,2	-9,3
WIG Paliwa	6 428,8	0,3	-0,6	-11,0	7,6	-1,0	4,5
WIG Spożywczy	2 677,4	-3,3	13,1	-7,6	-36,1	-40,3	-37,1
WIG Surowce	4 706,3	1,0	7,6	-21,2	-6,5	3,7	-24,7
WIG Leki	3 115,2	-1,0	-2,3	-14,5	-22,2	-38,9	-48,3
WIG Ukraina	374,3	-5,7	17,5	-4,8	-34,8	-43,2	-37,9

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 339,1	2,2	3,3	-1,8	-6,7	-6,1	18,0
BUX	42 896,6	2,4	4,0	-0,3	-14,6	-15,4	-4,9
XU100	2 393,6	-0,1	-1,1	-5,0	17,8	28,9	64,0
FTSE100	7 438,1	-1,1	0,3	-2,1	-1,0	0,7	7,0
DAX	14 007,8	-1,3	-0,1	-1,0	-6,9	-11,8	-7,3
CAC40	6 352,9	-1,2	-0,2	-2,8	-8,3	-11,2	1,4
SMI	11 579,1	-1,3	-0,6	-5,7	-3,6	-10,1	4,8
EuroStoxx50	3 690,7	-1,4	-0,3	-3,7	-9,4	-14,1	-6,2
S&P 500	3 923,7	-4,0	-2,5	-12,1	-9,8	-17,7	-4,7
DJIA	31 490,1	-3,6	-2,2	-9,8	-7,6	-13,3	-7,1
MSCI EM Latin	2 292,1	-2,0	2,1	-11,2	-3,6	7,6	-7,6
Shanghai Composite	3 082,7	-0,1	-0,1	-3,5	-11,7	-15,3	-12,2
Nikkei225	26 402,8	-1,9	-0,1	-2,2	-2,7	-8,3	-5,9

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,05	0,2	0,7	-2,8	-7,3	-7,8	-13,9
EUR-PLN	4,65	0,1	-0,7	0,1	2,4	1,3	2,8
USD-PLN	4,43	0,0	-1,4	3,0	10,4	9,9	19,4
CHF-PLN	4,50	0,1	0,2	-0,6	2,5	1,6	9,4

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	309,4	-1,9	0,3	0,8	17,4	33,1	53,3
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	110,5	0,8	0,0	8,2	27,1	50,5	86,5
Złoto (USD/oz)	1 813,8	-0,2	0,1	-7,0	-4,8	-0,8	-3,0
Srebro (USD/oz)	21,4	-0,1	1,4	-15,0	-10,5	-8,2	-22,8
Miedź LME (USD/t)	9 250,1	-1,5	0,7	-10,2	-7,6	-5,0	-10,9

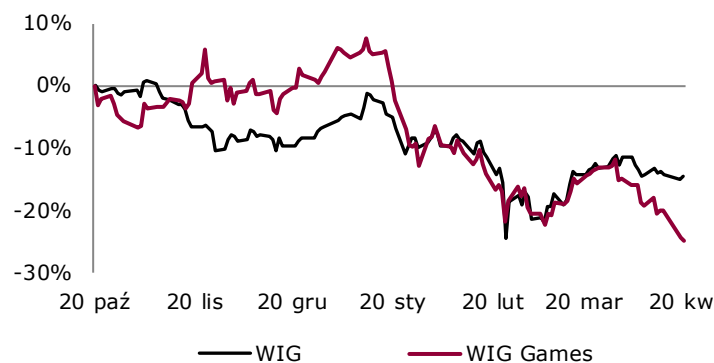
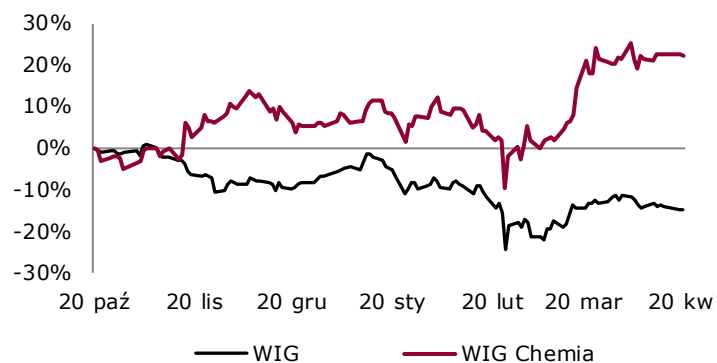
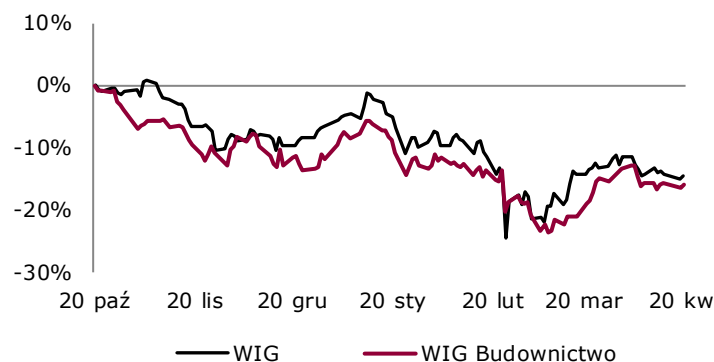
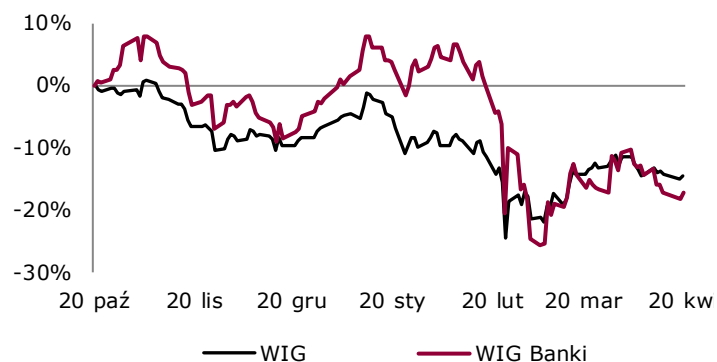
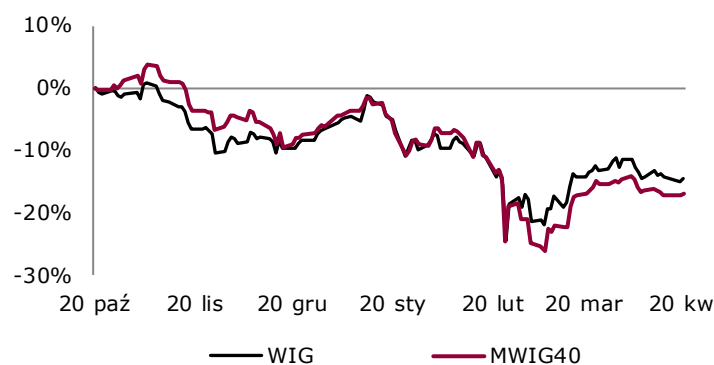
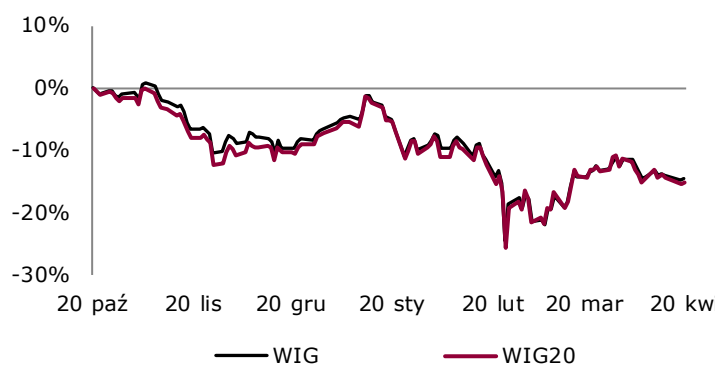
Źródło: Bloomberg

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 (%)	6,45	1	4	91	301	391	624
WIBOR 6M (%)	6,67	1	2	87	280	383	642
EURIBOR 3M (%)	-0,38	2	2	7	15	19	17
EURIBOR 6M (%)	-0,17	3	4	15	31	38	35
USD LIBOR 3M (%)	1,45	-1	0	38	97	124	130
USD LIBOR 6M (%)	2,01	-1	1	45	123	167	182
Polska 10YT (%)	6,63	2	-21	67	274	296	470
Niemcy 10YT (%)	1,04	1	9	13	85	122	115
USA 10YT (%)	2,89	1	-2	-4	97	138	122

Źródło: Bloomberg

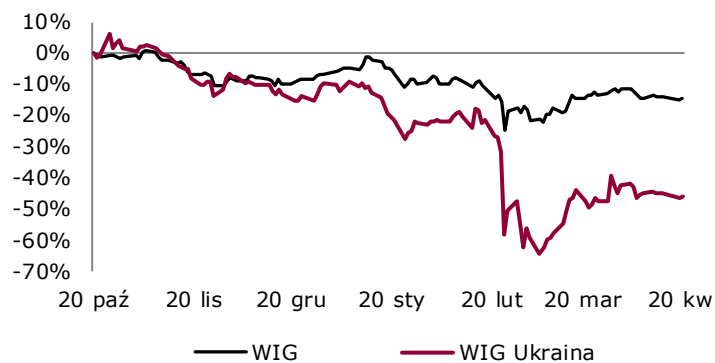
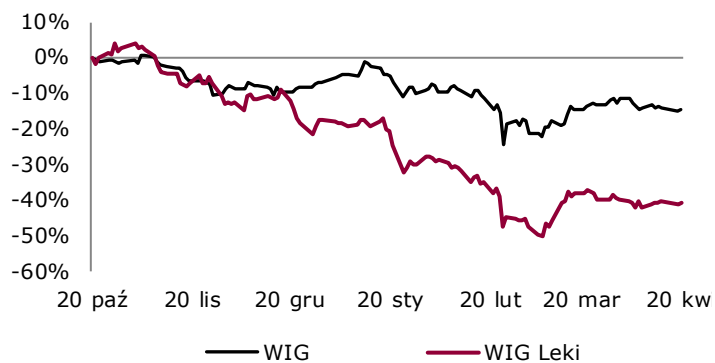
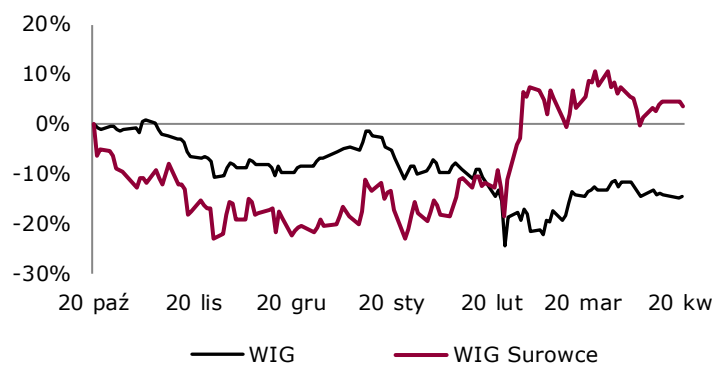
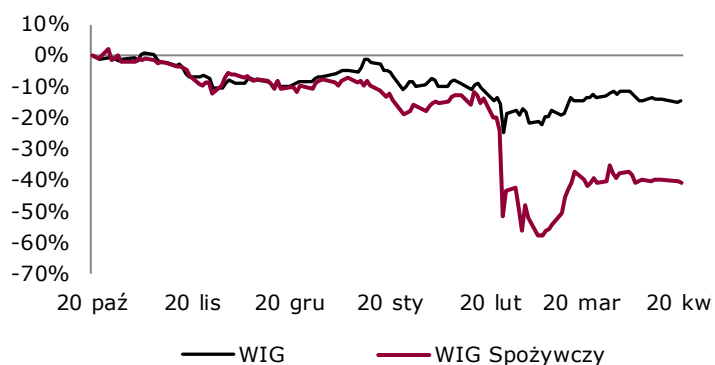
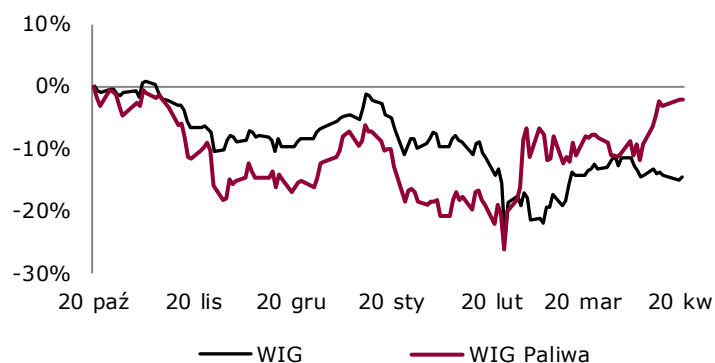
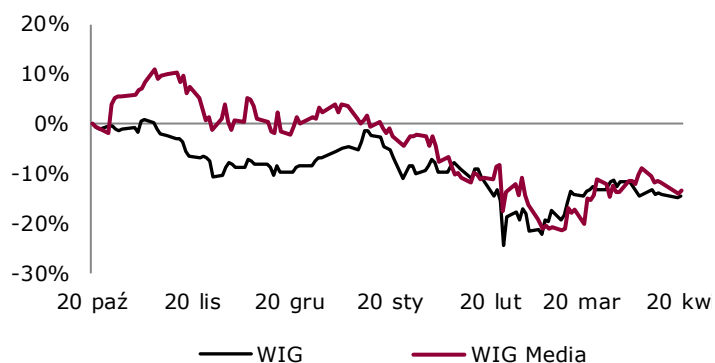
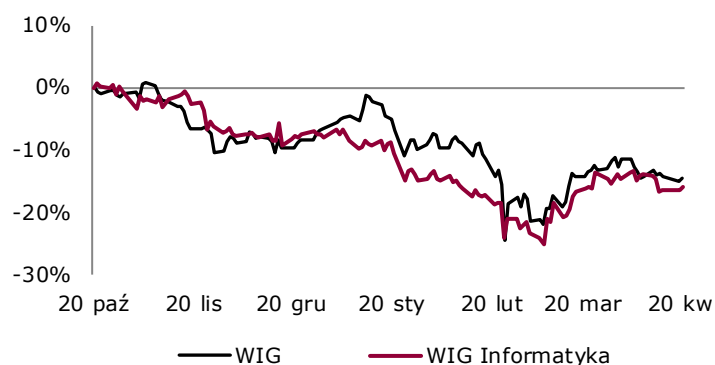
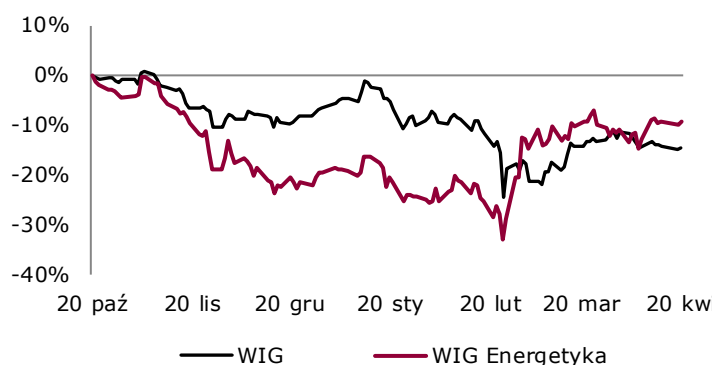
Indeksy sektorowe



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