

Sytuacja rynkowa

Tydzień rozpoczyna się od solidnych zwyżek w Europie, indeks krajowych blue chipów WIG20 rośnie o ok. 2%, nadrabiając relatywne zaległości z piątkowej sesji względem pozostałych indeksów ze Starego Kontynentu. Drożej niemal wszystkie sektory na czele z górnictwem i paliwami.

Rzecznik rządu Piotr Muller zapowiedział, że jeszcze w wakacje zapadną decyzje ws. wprowadzenia podatku od nadmiarowych zysków. Wcześniej, w piątek rzecznik informował o trwającej analizie objęcia podatkiem nie tylko spółek Skarbu Państwa.

W tym tygodniu w kalendarium makro: w **poniedziałek** poznamy odczyt krajowej inflacji bez cen żywności i energii. We **wtorek** opublikowane zostaną dane o inflacji HICP w strefie euro, w drugiej części dnia dane z amerykańskiego rynku nieruchomości o pozwoleniach i rozpoczętych budowach domów. **Środa** rozpocznie się od decyzji chińskiego banku centralnego ws. stóp procentowych, następnie opublikowana zostanie niemiecka inflacja PPI, później poznamy szereg krajowych danych, w tym: produkcję przemysłową i zmianę wynagrodzeń i zatrudnienia. W drugiej części dnia kontynuacja danych z amerykańskiego rynku nieruchomości – w tym dane o wnioskach o kredyt hipoteczny i o sprzedaży domów na rynku wtórnym. W **czwartek** bank Japonii podejmie decyzję ws. stóp procentowych (rynek nie spodziewa się zmiany), poznamy krajową sprzedaż detaliczną i produkcję budowlano-montażową. Następnie EBC podejmie decyzję ws. stóp procentowych – konsensus prognoz zakłada podwyżkę o 25 pb. Standardowo jak co czwartek opublikowana zostanie również liczba złożonych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. W **piątek** dominować będą odczyty indeksów PMI dla usług i przemysłu z kluczowych światowych gospodarek.

W bieżącym tygodniu niemniej ważnym czynnikiem dla rynków będą wyniki amerykańskich spółek, raporty w najbliższych dniach przedstawiają: Tesla, Johnson & Johnson, Bank of America, Verizon, Abbott Laboratories, IBM, Goldman Sachs, Netflix i inni. /Adam Dudoń/

Sytuacja techniczna

Prezentowane wykresy dla głównych indeksów GPW w interwałach dziennych pokazują dość dużą średnioterminową przewagę popytu, której nie sprostały liczne poziomy technicznego wsparcia. Ostatnimi „deskami ratunku” są jeszcze wsparcia wynikające z dołka Covidowego z marca 2020 r. dla indeksu WIG20 w USD oraz z dołka w lutym tego roku po inwazji Rosji na Ukrainę. Dla mWIG40 i WIG20 w PLN niedawne dość istotne poziomy wsparcia mogą obecnie działać jako opory i są to w przypadku tego pierwszego okolice 4020 pkt., a w przypadku WIG20 – 1650 pkt. i dopiero po ich sforsowaniu będzie można mówić o trwalszym odbiciu niedawnych strat. /Zbigniew Obara/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022



mWIG40



SWIG80



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	51 633,5	-5,5	-1,9	-19,0	-25,5	-23,3
WIG20	1 620,1	-6,9	-3,4	-22,6	-28,5	-28,3
MWIG40	3 913,3	-2,9	-0,7	-16,2	-26,0	-19,9
SWIG80	16 751,3	-2,9	-1,6	-14,0	-16,5	-18,7
WIG Banki	4 974,7	-8,4	-9,6	-32,0	-42,4	-22,6
WIG Budownictwo	3 587,1	-1,5	3,0	-0,3	-4,7	-14,3
WIG Chemia	10 506,9	-2,2	-9,6	-7,9	7,0	3,5
WIG Leki	3 108,5	-3,9	15,7	-15,9	-39,0	-46,7
WIG Energia	2 982,7	-1,2	-2,5	9,7	23,5	14,7
WIG Informatyka	4 046,3	0,2	7,7	-5,4	-14,0	-11,7
WIG Media	6 144,0	-3,7	6,8	-18,8	-29,9	-21,2
WIG Paliwa	6 088,0	-6,9	-1,8	-14,8	-6,3	-1,3
WIG-CEE	1 769,0	4,3	4,2	2,9	-2,6	14,5
WIG Górnictwo	3 632,5	-10,8	-22,6	-39,0	-20,0	-38,4
WIG Nieruchomości	2 467,5	-3,7	2,3	-8,8	-13,2	-20,8
WIG Games	12 604,4	-6,4	-2,2	-27,9	-43,5	-49,0

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022



Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	5,9	-5,7	-4,6	-4,3	-36,3	-49,1
WIG20	5,5	-6,7	-5,3	-7,9	-38,9	-52,2
mWIG40	7,2	-3,0	-2,0	13,8	-27,1	-37,1
sWIG80	9,1	-2,9	-3,5	-0,8	-10,5	-29,1
WIG-Banki	5,9	-8,5	1,7	4,7	-30,7	-48,2
WIG-Budownictwo	11,1	-1,5	-2,8	2,6	0,0	-12,9
WIG-Chemia	3,3	-2,9	-2,9	-10,7	-63,7	-58,4
WIG-Energia	5,9	-1,2	-4,4	-5,7	-25,7	-32,8
WIG-Górnictwo	2,6	-10,0	-3,9	-29,7	-53,0	-58,7
WIG-IT	14,0	0,3	2,0	6,1	-5,1	-10,8
WIG-Games	19,5	-6,6	-4,6	1,7	2,6	-12,7
WIG-Paliwa	2,8	-6,7	-16,9	-20,6	-52,0	-62,2
WIG-CEE	10,0	12,3	-4,5	34,5	31,6	25,5
WIG-Nieruchomości	7,0	-3,7	-3,8	1,0	-9,0	-38,4

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	5,9	-5,5	-3,4	-3,2	-19,4	-28,8
WIG20	5,5	-6,9	-4,1	-5,1	-23,0	-32,0
mWIG40	7,2	-2,9	-3,8	-2,0	-16,6	-28,8
sWIG80	9,1	-2,9	-3,5	-0,8	-14,0	-19,8
WIG-Banki	5,9	-8,4	-8,3	-11,5	-33,1	-47,0
WIG-Budownictwo	11,1	-1,5	-2,8	2,6	0,0	-10,4
WIG-Chemia	3,3	-2,2	-2,7	-9,1	-7,9	1,2
WIG-Energia	5,9	-1,2	-3,0	0,8	10,0	18,8
WIG-Górnictwo	2,6	-10,8	-11,7	-26,9	-38,6	-26,5
WIG-IT	14,0	0,2	-0,2	7,4	-5,0	-12,8
WIG-Games	19,5	-6,4	-4,4	1,7	-27,9	-45,0
WIG-Paliwa	2,8	-6,9	-1,1	-5,4	-15,5	-11,1
WIG-CEE	10,0	4,3	6,6	3,4	4,3	-2,8
WIG-Nieruchomości	7,0	-3,7	-3,8	1,0	-8,1	-17,4

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	5,9	0,2	1,3	1,1	26,5	39,8
WIG20	5,5	-0,2	1,3	3,0	26,0	42,3
mWIG40	7,2	0,1	-1,8	-13,8	14,3	13,3
sWIG80	9,1	0,0	0,0	0,0	-3,8	13,2
WIG-Banki	5,9	0,0	-9,8	-15,5	-3,5	2,4
WIG-Budownictwo	11,1	0,0	0,0	0,0	0,0	2,9
WIG-Chemia	3,3	0,7	0,2	1,9	153,7	143,1
WIG-Energia	5,9	0,0	1,5	7,0	47,9	76,7
WIG-Górnictwo	2,6	-0,9	-8,2	4,0	30,6	77,7
WIG-IT	14,0	-0,1	-2,1	1,2	0,1	-2,3
WIG-Games	19,5	0,3	0,2	0,0	-29,7	-37,0
WIG-Paliwa	2,8	-0,2	19,0	19,1	76,2	135,1
WIG-CEE	10,0	-7,1	11,6	-23,2	-20,8	-22,5
WIG-Nieruchomości	7,0	0,0	0,0	0,0	1,0	34,1

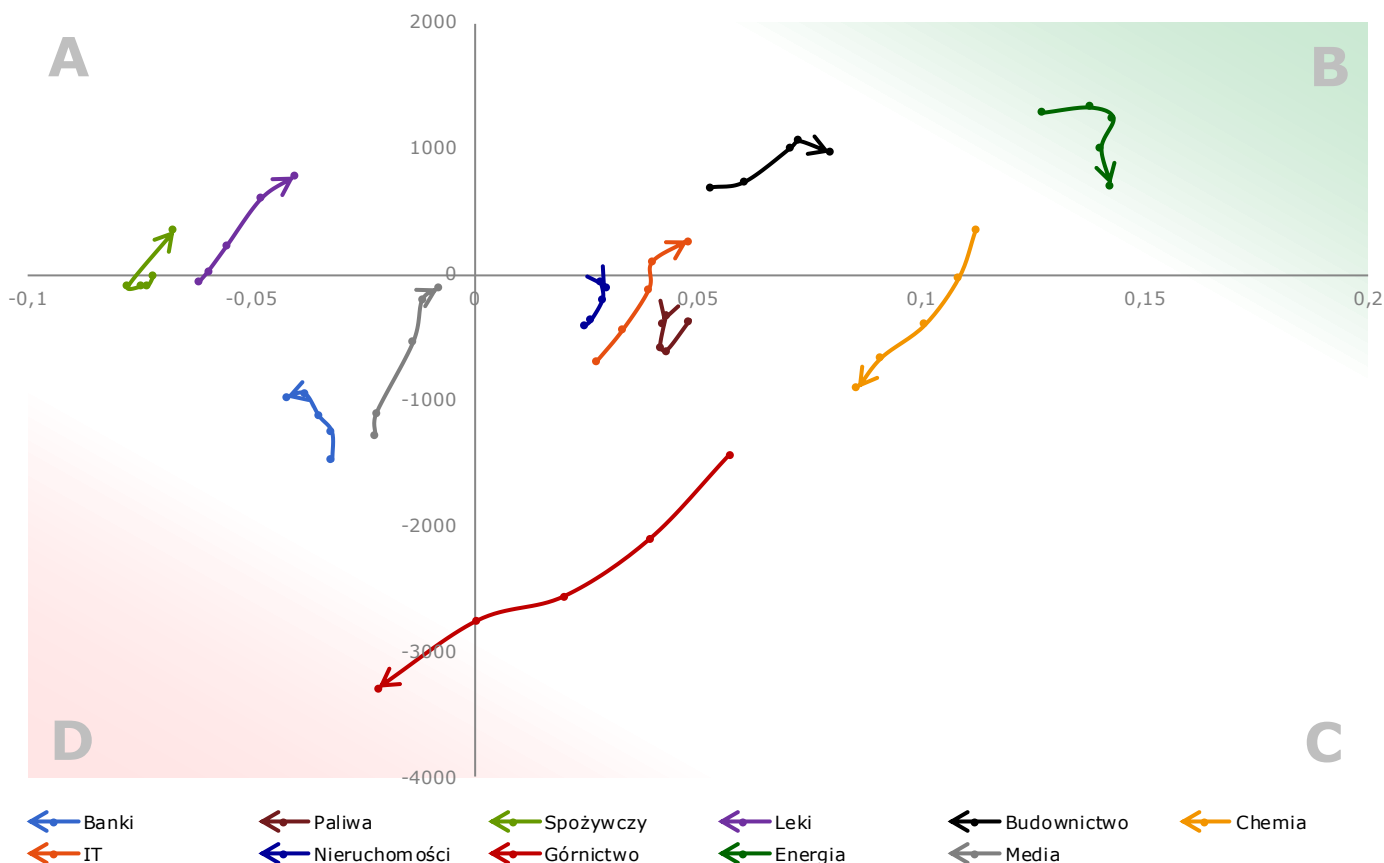
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022



Węże sektorowe



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

- przejście węży do góry przez oś poziomo oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węży do dołu przez oś poziomo oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węży w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węży 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. Energia w polu B, prawdopodobnie minęła swoje cykliczne max. Budownictwo w okolicy cyklicznego max.
2. Chemia osłabia się w polu, zgodnie z cyklem.
3. Górnictwo wyraźnie osłabia się wchodząc do D, gdzie znajdzie cykliczne min.
4. Banki zgodnie z cyklem w polu D – wygląda na to, że mogły osiągnąć minimum i zaczynają się umacniać.
5. Leki umacniają się w polu A, kontynuując ruch w kierunku pola B.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	czerwiec		9,3	8,5
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	czerwiec		8,6	8,6
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	czerwiec		1580,0	1549,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	czerwiec		1650,0	1695,0
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	czerwiec		33,7	33,6
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	maj			-5,8
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	czerwiec		13,3	13,5
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	czerwiec		2,2	2,4
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	czerwiec		25,1	24,7
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	czerwiec		11,4	15,0
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			-1,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	czerwiec		5,4	5,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec		-1500,0	3254,0
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	lipiec		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	czerwiec		21,6	23,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	czerwiec		10,9	13,0
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	lipiec		0,3	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		240,0	244,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	lipiec		0,0	-3,3
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,0	54,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,8	53,9
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec		51,4	52,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		50,9	54,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,0	53,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		51,0	54,6
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	czerwiec		7,6	7,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec		52,5	52,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec		52,0	57,0

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 lipca 2022



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 620,13	-6,9	-3,4	-22,6	-28,5	-28,3
ASSECOPOL	75,05	-0,7	3,8	-2,1	-13,2	-5,4
DINO POLSKA SA	327,00	-2,8	13,0	-3,2	-11,0	9,4
PZU	29,42	-3,1	-1,1	-11,9	-16,8	-21,9
PEPCO GROUP NV	33,54	-3,7	-6,7	-25,5	-27,9	-36,6
PGE SA	9,94	-3,9	-8,5	6,7	23,3	12,4
JSW	50,00	-4,1	-24,2	-32,9	43,4	45,9
ORANGE POLSKA SA	6,20	-5,1	9,9	-19,9	-26,6	-16,6
LOTOS	69,12	-5,6	-2,5	-5,2	13,3	33,2
PKN ORLEN	68,70	-6,4	1,6	-15,3	-7,6	-7,3
SANTANDER BANK	220,20	-6,6	-6,3	-23,4	-36,8	-8,3
ALLEGRO.EU SA	25,00	-7,0	21,3	-10,4	-35,7	-66,0
LPP	9 580,00	-7,2	5,9	-13,6	-44,3	-29,7
PKOBP	25,66	-7,4	-8,7	-32,5	-42,9	-31,1
CYFRPLSAT	19,97	-8,9	10,0	-26,9	-42,5	-37,6
PEKAO	74,00	-9,4	-9,2	-32,4	-39,3	-20,4
PGNIG	5,32	-9,9	-9,3	-20,5	-15,6	-15,8
CCC SA	45,00	-10,0	3,4	-15,4	-57,3	-64,2
CD PROJEKT SA	93,32	-10,1	3,1	-44,1	-51,6	-51,9
KGHM	97,80	-12,4	-25,2	-42,8	-29,8	-47,6
MBANK SA	193,80	-17,7	-18,8	-43,9	-55,3	-35,5

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	3 913,30	-2,9	-0,7	-16,2	-26,0	-19,9
KERNEL	24,08	26,1	17,3	-26,4	-59,0	-53,5
POLENERGIA SA	107,60	11,5	25,0	49,9	46,2	48,4
FAMUR	2,93	9,7	14,0	0,3	-12,5	30,2
HANDLOWY	56,00	5,7	-4,8	-8,6	-5,1	22,7
DATAWALK SA	137,08	5,4	7,9	-25,6	-39,3	-29,8
GRUPA PRACUJ SA	52,50	5,2	-4,5	-23,7	-27,6	-
AMREST HOLDINGS	17,50	2,7	-1,4	-7,0	-36,9	-37,5
ASSECOSEE	39,90	2,3	2,8	-19,9	-22,7	0,5
MERCATOR MEDICAL	74,80	0,3	42,5	12,0	-22,9	-69,7
DEVELIA SA	2,39	0,0	16,9	-25,3	-19,5	-31,6
LIVECHAT SOFTWARE	102,00	0,0	25,2	1,4	-12,7	-26,8
COMARCH	164,80	-0,1	3,0	-14,5	-8,4	-31,9
BUDIMEX	228,00	-0,4	9,6	3,6	0,4	-16,6
X-TRADE BROKERS	21,64	-0,6	4,9	3,9	29,0	32,8
KETY	534,00	-0,9	-6,3	-14,8	-12,5	-21,9
BOGDANKA	50,20	-1,2	-12,1	-10,4	56,9	87,0
ENEA	9,46	-1,2	-0,7	2,3	11,1	11,1
GRUPA AZOTY SA	42,36	-1,4	-14,9	0,6	25,3	30,2
CELON PHARMA SA	16,60	-1,5	12,9	-33,9	-49,9	-56,5
ASBIS	13,17	-2,2	22,3	11,9	-39,3	-43,6
EUROCASH	10,67	-2,2	6,3	-20,4	-1,6	-20,7
NEUCA	778,00	-2,4	15,6	-5,1	-7,4	-6,3

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, 18 lipca 2022



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WARSAW STOCK EXC	35,98	-2,4	0,7	-9,1	-13,1	-25,0
TAURONPE	3,27	-2,5	-3,7	6,8	23,2	1,1
HUUUGE INC	17,40	-3,3	4,1	-0,6	-30,7	-53,3
INTERCARS	386,50	-3,4	-0,8	-10,3	-18,3	-6,6
11 BIT STUDIOS S	482,00	-3,6	3,1	-13,5	-13,0	-5,4
BENEFIT	491,00	-3,7	-1,8	-23,0	-22,8	-39,8
SELVITA CRO SA	68,20	-3,8	9,8	-15,1	-16,8	-15,8
PKP CARGO SA	10,65	-4,1	-3,2	-13,2	-24,0	-45,0
TEN SQUARE GAMES	101,90	-5,3	-3,0	-41,6	-70,8	-80,1
CIECH	34,48	-6,1	-3,9	-22,5	-17,9	-29,5
MO-BRUK J MOKRZY	292,00	-6,6	-4,1	-27,6	-24,2	-11,2
KRUK SA	240,00	-7,4	4,9	-17,5	-26,6	-21,6
WIRTUALNA POLSKA	94,70	-8,8	16,1	-17,7	-32,8	-19,5
INGBSK	151,00	-9,0	-13,1	-30,7	-43,4	-16,9
ALIOR BANK SA	23,75	-10,2	-16,9	-45,7	-56,6	-29,9
MABION	29,80	-10,6	38,6	-10,2	-51,2	-48,3
MILLENNIUM	3,25	-17,1	-20,1	-47,3	-60,3	-28,4
DOMDEV	80,50	-18,4	-14,8	-14,9	-32,9	-43,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	16 751,3	-2,9	-1,6	-14,0	-16,5	-18,7
ASTARTA	23,40	30,7	9,9	-13,7	-44,8	-49,6
CREEPY JAR SA	573,00	17,2	15,1	-19,7	-27,9	-31,5
BUMECH	41,20	11,4	34,5	44,6	91,6	1129,9
PHOTON ENERGY NV	11,80	7,3	11,3	31,1	65,0	47,5
UNIMOT SA	54,20	7,1	12,0	15,8	35,8	27,5
IMCORPORATION	16,75	5,7	-6,9	-15,0	-48,1	-37,0
POZNANSKA KORPOR	13,35	4,7	-2,9	-16,0	-44,4	-49,6
APATOR	14,44	3,6	9,1	-22,7	-27,4	-40,6
ARCTIC	14,00	3,4	-2,6	24,6	68,7	125,1
ATMGRUPA	3,39	3,4	-2,6	-16,3	-23,8	-15,5
R22 SA	38,85	2,4	-0,1	-10,8	-23,8	-27,4
ZE PAK	26,65	2,1	23,7	54,9	55,8	197,4
STALEXP	2,83	2,0	-1,6	-13,3	-19,1	-20,2
PCC ROKITA SA	83,30	2,0	5,3	-20,7	-9,1	7,3
SERINUS ENERGY P	6,20	1,6	-6,1	-33,0	-3,0	-27,9
STALPROD	240,00	1,3	-19,1	-33,5	-8,9	-33,7
WAWEL	485,00	1,3	2,8	2,8	-0,8	-18,1
COMP	49,80	1,0	7,3	-0,4	-4,2	-19,2
OPONEO	45,40	0,7	5,3	-6,0	-28,6	-11,3
POLICE	11,20	0,4	1,8	-9,3	-0,4	-10,4
SHOPER SA	38,95	0,4	22,1	-19,2	-43,6	-36,9
RAFAKO SA	1,64	0,4	-2,4	-3,6	15,4	15,4
ML SYSTEM SA	63,00	0,3	1,4	-17,8	-30,0	-46,2
ACTION	12,64	0,3	4,6	0,0	-14,3	25,1
AMBRA	20,50	0,2	10,8	-7,2	-17,3	-8,1
SYNEKTIK SA	24,40	0,2	-3,6	-15,7	-15,6	-28,3
VOXEL SA	37,60	0,0	-2,1	-9,8	-17,4	-26,0
MIRBUD	2,94	0,0	-5,2	-17,4	-25,2	-36,1
ASSECOBS	38,40	-0,3	-1,0	-10,3	-11,5	4,1

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, 18 lipca 2022



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
BOWIM	8,51	-0,7	-14,9	-24,6	5,3	-29,4
WIELTON	5,57	-0,7	-6,4	-27,6	-38,1	-46,9
AGORA	5,25	-0,9	0,2	-20,9	-28,5	-45,1
GETIN	1,22	-1,1	8,4	11,4	-4,3	3,1
ALUMETAL SA	67,00	-1,2	-1,3	-11,4	18,4	13,6
BORYSZEW	5,77	-1,2	19,5	94,1	82,5	94,6
ACAUTOGAZ	23,70	-1,3	-1,3	-21,5	-21,0	-37,1
RAWLPLUG SA	14,30	-1,4	-1,4	-14,9	-20,1	-14,4
MCI CAPITAL SA	16,60	-1,5	0,9	-18,6	-21,7	-20,2
INSTALKRK	30,50	-1,6	-7,3	-15,3	-18,7	-0,7
GRODNO	16,14	-1,7	-1,6	-19,2	-4,5	21,2
DECORA	33,70	-1,7	3,7	-4,5	-0,9	-15,8
BIOMEDLUB	3,51	-2,3	16,5	-5,3	-21,1	-63,1
SNIEZKA	73,00	-2,4	0,6	-11,4	-4,5	-14,5
PLAYWAY SA	324,00	-2,6	6,9	13,1	-22,5	-29,8
STS HOLDING SA	13,59	-2,9	-8,7	-15,3	-42,2	-
GETIN NOBLE BANK	0,16	-3,1	-7,5	-60,1	-49,8	-13,3
CAVATINA HOLDING	22,10	-3,5	10,5	0,0	-0,4	-
BIOTON	3,75	-3,7	-3,8	-9,0	-10,4	-25,9
VIGO SYSTEM SA	564,00	-3,8	-5,7	-18,0	-15,8	-25,4
PHN	12,20	-3,9	-0,8	-12,9	0,0	-20,8
BNP PARIBAS BANK	53,60	-3,9	2,3	-24,5	-41,2	-17,5
NEWAG SA	18,05	-4,0	-4,7	-12,4	-13,2	-27,5
CIGAMES	1,73	-4,1	-3,0	12,8	9,4	20,7
POLIMEXMS	3,11	-4,1	-2,1	-22,6	-20,2	-28,0
MFO SA	38,90	-4,4	-11,4	-20,6	-25,8	-17,1
RYVU THERAPEUTIC	35,40	-4,6	38,0	-20,3	-42,0	-40,5
VRG SA	3,70	-4,6	-2,4	-1,1	-1,9	-0,5
BOS	7,40	-4,8	-3,5	-17,6	-18,7	-3,1
TOYA SA	5,00	-4,8	-10,1	-22,4	-37,5	-40,5
ENTER AIR SA	21,80	-4,8	-3,5	-29,2	-30,0	-37,4
VERCOM SA- D	34,70	-4,9	12,7	-23,7	-29,2	-36,0
RAINBOW	19,06	-5,2	-6,6	-19,1	-20,6	-24,1
ERBUD	31,90	-5,5	-6,5	-16,1	-39,8	-67,4
LUBAWA SA	2,15	-5,7	-4,7	-18,7	98,3	52,5
FERRO	25,50	-5,9	-3,8	-19,6	-23,4	-22,5
ATAL SA	29,40	-6,1	-28,8	-29,2	-36,2	-40,7
PCF GROUP SA	50,30	-6,2	-0,4	-17,5	2,8	-16,2
FORTE	31,40	-6,5	-11,8	-22,5	-24,9	-37,2
KOGENERA	22,40	-6,7	-4,7	-13,5	-19,7	-33,7
AMICA	68,00	-7,1	-4,2	-30,6	-39,8	-56,1
ECHO	3,08	-7,2	-6,7	-15,4	-24,2	-35,9
SANOK RUBBER CO	12,80	-7,6	17,4	-1,5	-22,4	-46,9
CAPTOR THERAPEUT	110,50	-7,9	-13,3	-26,8	-38,5	-43,3
TIM	26,70	-7,9	-16,0	-27,8	-28,7	-28,6
MOLECURE SA	15,72	-8,0	-39,4	-44,8	-58,0	-67,7
COGNOR	3,68	-8,5	-12,0	-39,0	-4,4	2,6
ONDE SA	12,00	-9,6	6,2	-26,4	-26,8	-53,8
AUTO PARTNER SA	11,88	-10,8	-12,0	-19,0	-16,3	-6,1
ABPL	38,60	-11,5	-15,0	-18,2	-28,5	-35,7
TORPOL SA	14,78	-20,8	-20,2	2,6	14,8	6,5

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks SWIG80

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

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 Dudoń	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 340 17 70	Adam.Dudon@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	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, 18 lipca 2022



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

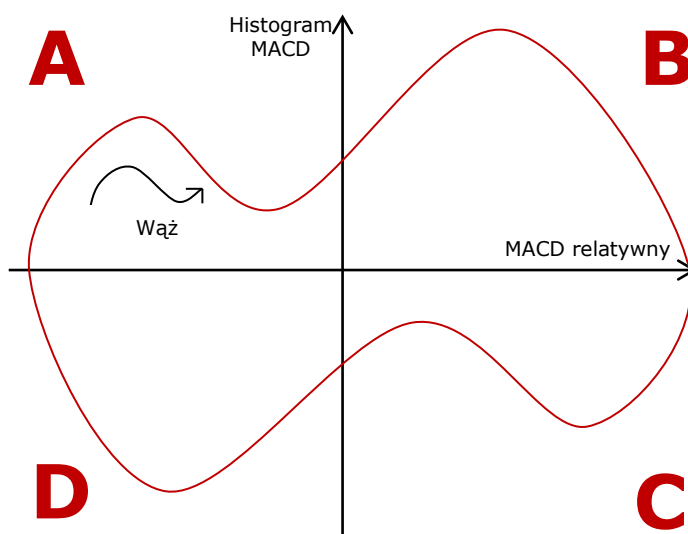
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 18 lipca 2022



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.