

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 lipca 2022



Sytuacja rynkowa

W bieżącym tygodniu kluczowe dla rynków będą dane makro, decyzja FOMC ws. stóp procentowych, a także wyniki największych amerykańskich spółek.

W kalendarium makro – w **poniedziałek** poznaliśmy już odczyt krajowej stopy bezrobocia, która zgodnie z oczekiwaniami spadła do 4,9%. Znacznie poniżej konsensus wypadł odczyt niemieckiego indeksu Instytutu Ifo - 88,6 pkt. wobec 90,1 pkt. We **wtorek** dominować będą dane z USA, w tym z rynku nieruchomości, a także odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board. Tego dnia węgierski bank centralny podejmie decyzję ws. stóp procentowych. W **środe** kluczowe będą również dane z USA, w tym najważniejszym wydarzeniem tygodnia będzie decyzja FOMC ws. stóp procentowych (konsensus spodziewa się podwyżki o 75 pb.), tego dnia poznamy również dane o zamówieniach na dobra trwałe użytku i na dobra bez środków transportu. W **czwartek** poznamy dane o niemieckiej inflacji CPI i HICP, a także dane z USA o wnioskach zasiłek dla bezrobotnych i odczyt rewizyjny amerykańskiego PKB. W **piątek** dzień rozpocznie się od publikacji danych z Japonii – stopa bezrobocia, produkcja przemysłowa i sprzedaż detaliczna, następnie poznamy niemiecką stopę bezrobocia i odczyt PKB, krajową inflację CPI, inflację i odczyt PKB ze strefy euro, a w drugiej części dnia dane o wydatkach i dochodach Amerykanów.

Przed nami kluczowy tydzień w kontekście wyników amerykańskich spółek, swoje dane przedstawią największe korporacje, w tym: Apple, Microsoft, Alphabet (Google), Amazon, Meta (Facebook), a także Visa, Exxon Mobil, Procter & Gamble, Mastercard, Pfizer, Chevron, Coca-Cola, McDonald's, UPS, Intel i wielu innych.

Na krajowym rynku również zaczynają pojawiać się pierwsze raporty za II kw., w bieżącym tygodniu wyniki opublikuje Santander, Millennium i Orange.

Sytuacja techniczna

Główne indeksy WIG i WIG20 odbijają od kluczowych poziomów wsparcia, jednak wciąż znajdują się w trendach spadkowych i dopóki nie zostaną zanegowane bazowym scenariuszem pozostaje kontynuacja trendów. Dla WIG wybicie się kursu powyżej okolic 57000 pkt. byłoby sygnałem zmiany tendencji spadkowej, gdyż tam aktualnie przebiega linia średnioterminowego trendu spadkowego, która zbiega się z maksimami odbicia z końca maja i początku czerwca. Z kolei dla indeksu WIG20 analogiczny pułap znajduje się w okolicy 1860 pkt.

Podobnie wyglądają indeksy małych i średnich spółek – mWIG40 i sWIG80, gdzie również w ostatnich sesjach widoczny jest ruch konsolidacyjny wokół kluczowych poziomów średnioterminowych wsparć lub nad nimi.
/Adam Dudoń/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 lipca 2022



mWIG40



SWIG80



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	54 105,9	4,8	2,1	-9,0	-21,9	-19,5
WIG20	1 701,7	5,0	1,2	-11,3	-24,9	-24,1
MWIG40	4 072,1	4,1	1,1	-9,0	-23,0	-16,7
SWIG80	17 079,7	2,0	1,3	-9,7	-14,8	-16,5
WIG Banki	5 158,3	3,7	-8,7	-24,4	-40,3	-19,9
WIG Budownictwo	3 614,5	0,8	2,0	3,2	-4,0	-13,4
WIG Chemia	11 101,8	5,7	0,0	-1,1	13,0	14,1
WIG Leki	3 401,0	9,4	23,1	-1,4	-33,3	-43,3
WIG Energia	3 107,2	4,2	0,7	12,5	28,7	17,5
WIG Informatyka	4 048,3	0,0	1,8	-2,3	-14,0	-11,9
WIG Media	6 374,0	3,7	6,1	-7,6	-27,3	-21,1
WIG Paliwa	6 777,9	11,3	15,1	3,2	4,4	11,9
WIG-CEE	1 857,3	5,0	7,3	10,4	2,2	23,5
WIG Górnictwo	3 938,9	8,4	-6,9	-20,3	-13,2	-34,2
WIG Nieruchomości	2 501,1	1,4	0,1	-5,4	-12,0	-18,7
WIG Games	13 131,3	4,2	-0,8	-14,7	-41,1	-46,3

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 lipca 2022



Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	6,4	5,3	-0,5	3,3	-20,5	-42,1	
WIG20	5,7	5,3	-1,8	-0,1	-25,4	-48,7	
mWIG40	8,9	7,8	4,7	22,6	-2,8	-15,9	
sWIG80	8,9	0,1	-5,2	-2,9	-13,6	-28,3	
WIG-Banki	7,0	13,1	3,5	15,4	-15,8	-36,4	
WIG-Budownictwo	10,0	-7,2	-8,9	-6,3	-5,2	-21,2	
WIG-Chemia	3,4	5,7	2,6	1,2	-51,4	-56,2	
WIG-Energia	6,8	15,6	14,2	5,5	14,4	-2,7	
WIG-Górnictwo	2,8	10,2	-0,8	2,0	-26,6	-52,9	
WIG-IT	13,9	-0,2	0,1	4,7	-3,0	-11,1	
WIG-Games	20,7	6,1	-0,9	5,0	24,6	-2,3	
WIG-Paliwa	2,8	7,3	0,1	-5,5	-38,3	-60,8	
WIG-CEE	10,7	7,1	20,3	53,8	43,5	38,2	
WIG-Nieruchomości	8,4	3,6	-0,2	-5,8	-3,5	-10,0	

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

Składowe oczekiwanego rynkowego P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana P (ceny) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	6,4	4,8	-0,9	3,5	-11,2	-21,9
WIG20	5,7	5,0	-2,2	2,9	-13,8	-25,2
mWIG40	8,9	4,1	1,0	2,6	-10,8	-22,1
sWIG80	8,9	2,0	-0,9	0,9	-11,0	-14,9
WIG-Banki	7,0	3,7	-5,1	-6,3	-28,8	-43,1
WIG-Budownictwo	10,0	0,8	-0,7	1,1	2,5	-5,0
WIG-Chemia	3,4	5,7	3,3	2,0	-3,3	11,1
WIG-Energia	6,8	4,2	2,9	2,2	17,8	32,0
WIG-Górnictwo	2,8	8,4	-3,2	-5,0	-25,3	-16,7
WIG-IT	13,9	0,0	0,2	3,8	-3,7	-11,6
WIG-Games	20,7	4,2	-2,5	2,9	-13,8	-38,4
WIG-Paliwa	2,8	11,3	3,7	15,1	-0,4	5,3
WIG-CEE	10,7	5,0	9,5	9,6	8,0	3,0
WIG-Nieruchomości	8,4	1,4	-2,4	-0,1	-7,5	-14,0

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	6,4	-0,5	-0,4	0,2	11,8	35,0
WIG20	5,7	-0,2	-0,4	3,0	15,6	46,0
mWIG40	8,9	-3,5	-3,5	-16,3	-8,1	-7,4
sWIG80	8,9	1,9	4,5	3,9	3,0	18,7
WIG-Banki	7,0	-8,3	-8,3	-18,8	-15,4	-10,5
WIG-Budownictwo	10,0	8,5	9,0	7,9	8,1	20,5
WIG-Chemia	3,4	0,0	0,6	0,8	99,0	153,8
WIG-Energia	6,8	-9,9	-9,9	-3,1	2,9	35,7
WIG-Górnictwo	2,8	-1,6	-2,5	-6,9	1,8	76,7
WIG-IT	13,9	0,2	0,2	-0,9	-0,7	-0,6
WIG-Games	20,7	-1,8	-1,6	-2,0	-30,8	-36,9
WIG-Paliwa	2,8	3,7	3,6	21,8	61,4	168,7
WIG-CEE	10,7	-1,9	-8,9	-28,7	-24,7	-25,5
WIG-Nieruchomości	8,4	-2,1	-2,2	6,0	-4,1	-4,4

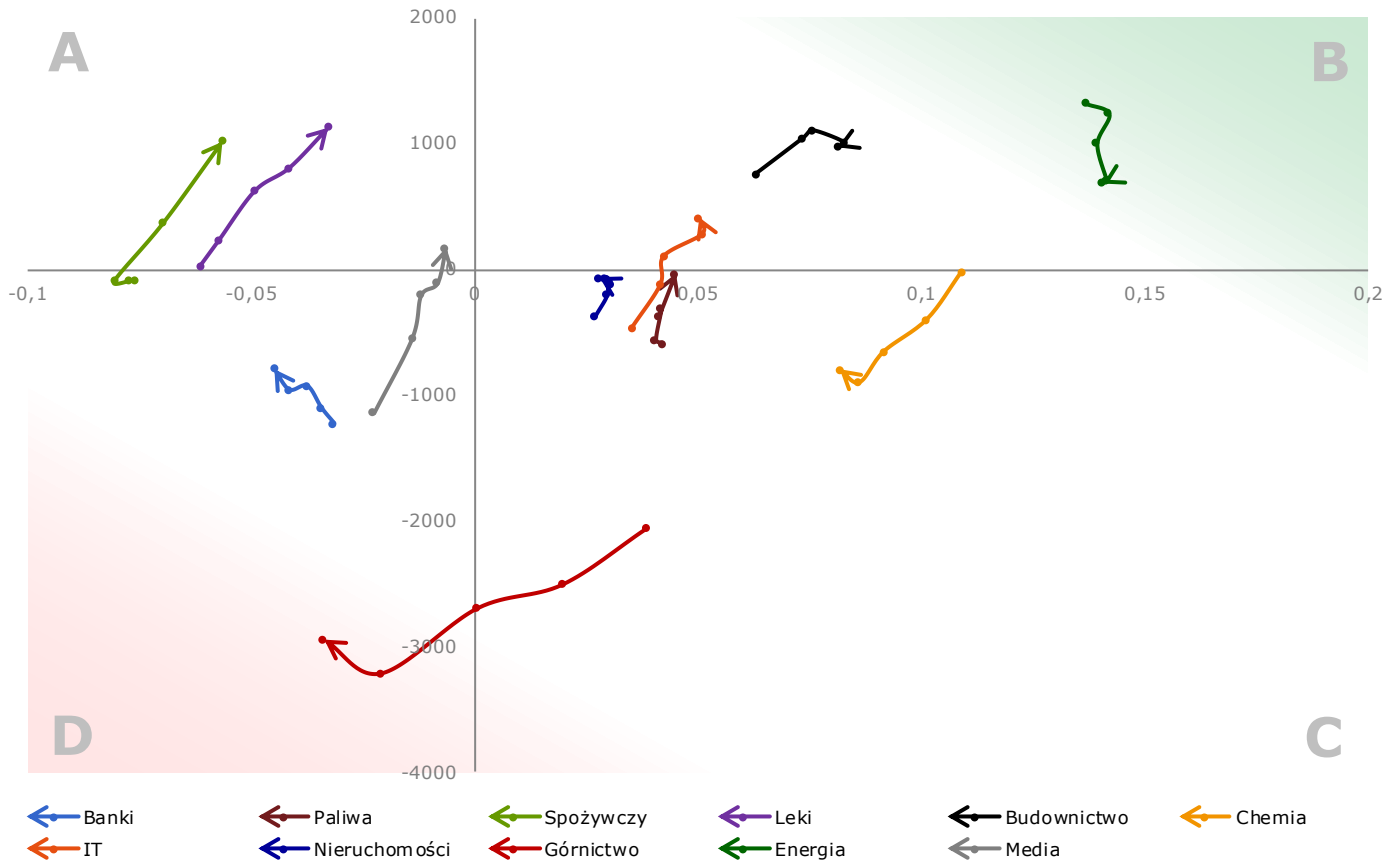
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 lipca 2022



Węże sektorowe



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

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża 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, minęła swoje cykliczne max. Budownictwo w okolicy cyklicznego max.
2. Chemia osłabia się w polu C, zgodnie z cyklem.
3. Górnictwo osłabia się w polu D i być może jest już w rejonie cyklicznego min.
4. Banki zgodnie z cyklem w polu D – umacniają się i mogły minąć już minimum.
5. Leki i Spożywczy umacniają się w polu A, kontynuując ruch w kierunku pola B.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 lipca 2022



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	czerwiec		4,9	5,1
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	lipiec		90,1	92,3
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	maj		20,6	21,2
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	lipiec		96,9	98,7
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	lipiec		-17,0	-11,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	czerwiec		661,0	696,0
Środa						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	czerwiec		5,4	5,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec			-6,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	czerwiec		-0,3	0,8
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	czerwiec		0,2	0,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec			-445,0
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	lipiec		2,5	1,8
Czwartek						
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		7,4	7,6
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		8,1	8,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		250,0	251,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %			0,5	-1,6
Piątek						
1:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	czerwiec		2,5	2,6
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	czerwiec		-7,1	-3,1
1:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	czerwiec		2,8	3,7
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	lipiec		5,4	5,3
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		15,6	15,5
10:00	Niemcy	PKB n.s.a., %			1,8	4,0
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		8,7	8,6
11:00	strefa euro	PKB s.a., %			3,4	5,4
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	czerwiec		0,9	0,2
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	czerwiec		0,5	0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	lipiec		51,1	51,1

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, 25 lipca 2022



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 701,73	5,0	1,2	-11,3	-24,9	-24,1
PGNIG	6,06	14,0	9,7	-4,1	-3,8	-1,7
LOTOS	76,90	11,3	17,3	12,7	26,1	49,8
PKN ORLEN	75,80	10,3	17,2	3,9	2,0	9,2
KGHM	107,50	9,9	-8,4	-23,5	-22,9	-43,5
MBANK SA	211,20	9,0	-11,8	-33,8	-51,2	-31,4
ALLEGRO.EU SA	26,88	7,5	14,6	-0,6	-30,8	-63,3
PGE SA	10,54	6,0	-3,6	9,8	30,7	16,0
CD PROJEKT SA	98,51	5,6	4,3	-24,6	-48,9	-47,1
SANTANDER BANK	230,00	4,5	-7,3	-15,3	-34,0	-5,7
CYFRPLSAT	20,70	3,7	2,4	-19,8	-40,4	-37,3
LPP	9 890,00	3,2	14,5	-1,0	-42,5	-27,0
ORANGE POLSKA SA	6,39	3,1	7,0	-10,6	-24,4	-16,7
PKOBP	26,42	3,0	-8,6	-25,1	-41,2	-28,9
CCC SA	46,10	2,4	6,2	-12,4	-56,3	-63,1
PZU	30,10	2,3	1,3	-5,3	-14,9	-18,5
DINO POLSKA SA	333,50	2,0	7,9	5,7	-9,2	10,2
PEPCO GROUP NV	34,18	1,9	-6,3	-19,2	-26,5	-37,1
JSW	50,20	0,4	-17,0	-21,4	44,0	48,6
ASSECOPOL	74,50	-0,7	-2,0	-4,4	-13,8	-7,3
PEKAO	71,94	-2,8	-14,5	-29,6	-41,0	-21,7

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 072,11	4,1	1,1	-9,0	-23,0	-16,7
BENEFIT	608,00	23,8	31,3	5,9	-4,4	-22,8
KERNEL	28,56	18,6	40,7	-4,4	-51,3	-43,0
ASBIS	14,85	12,8	21,0	24,4	-31,6	-33,1
CIECH	38,60	11,9	-1,9	-4,7	-8,1	-19,6
PKP CARGO SA	11,89	11,6	8,5	7,1	-15,2	-36,6
KRUK SA	267,00	11,3	9,0	-2,9	-18,3	-12,1
MILLENNIUM	3,61	11,0	-11,2	-35,3	-56,0	-22,9
BOGDANKA	55,50	10,6	3,9	7,4	73,4	122,9
WIRTUALNA POLSKA	102,20	7,9	6,5	-1,0	-27,5	-17,8
MABION	32,11	7,8	46,1	13,1	-47,4	-49,8
FAMUR	3,13	6,8	17,8	13,6	-6,6	36,0
SELVITA CRO SA	71,90	5,4	6,7	-8,6	-12,3	-6,1
TEN SQUARE GAMES	107,20	5,2	-9,2	-35,3	-69,3	-79,8
HUUUGE INC	18,26	4,9	1,4	10,5	-27,3	-51,0
AMREST HOLDINGS	18,34	4,8	4,8	-3,3	-33,8	-30,8
X-TRADE BROKERS	22,56	4,3	12,8	11,7	34,4	32,3
TAURONPE	3,40	4,0	0,4	7,3	28,1	2,9
INGBSK	157,00	4,0	-10,3	-23,8	-41,2	-15,1
GRUPA AZOTY SA	44,00	3,9	0,2	1,9	30,2	46,2
ALIOR BANK SA	24,60	3,6	-12,7	-39,6	-55,0	-27,6
POLENERGIA SA	111,40	3,5	29,7	62,6	51,4	56,7
ASSECOSEE	40,90	2,5	4,9	-12,6	-20,7	8,5

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, 25 lipca 2022



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
CELON PHARMA SA	17,00	2,4	10,8	-28,6	-48,7	-55,8
INTERCARS	395,00	2,2	2,9	-4,6	-16,5	-6,0
11 BIT STUDIOS S	492,00	2,1	1,8	-7,0	-11,2	-1,4
BUDIMEX	232,00	1,8	6,9	8,2	2,2	-14,4
EUROCASH	10,84	1,6	5,4	-13,8	0,0	-11,1
NEUCA	788,00	1,3	3,7	1,0	-6,2	-10,7
HANDLOWY	56,50	0,9	-8,6	-1,9	-4,2	24,6
DEVELIA SA	2,40	0,4	7,1	-27,9	-19,2	-30,2
DOMDEV	80,80	0,4	-17,6	-2,7	-32,7	-41,8
DATAWALK SA	137,54	0,3	-3,8	-21,0	-39,1	-32,6
COMARCH	165,00	0,1	-2,0	-3,5	-8,3	-38,7
KETY	534,00	0,0	-7,1	-16,3	-12,5	-22,9
LIVECHAT SOFTWARE	101,20	-0,8	6,3	8,5	-13,4	-22,2
ENEA	9,29	-1,7	-7,7	-0,6	9,2	7,6
MO-BRUK J MOKRZY	285,50	-2,2	-0,5	-28,4	-25,8	-12,4
GRUPA PRACUJ SA	51,00	-2,9	6,3	-19,0	-29,7	-
WARSAW STOCK EXC	34,60	-3,8	-6,0	-7,4	-16,5	-23,6
MERCATOR MEDICAL	67,66	-9,5	29,5	-7,3	-30,2	-71,5

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	17 079,7	2,0	1,3	-9,7	-14,8	-16,5
BIOMEDLUB	5,21	48,7	64,4	47,6	17,4	-44,0
BUMECH	54,70	32,8	82,5	65,7	154,4	1542,6
BOWIM	9,85	15,7	4,8	-15,1	21,9	-3,4
UNIMOT SA	61,80	14,0	26,6	28,8	54,9	37,6
WIELTON	6,35	14,0	7,8	-12,4	-29,4	-38,2
ARCTIC	15,88	13,4	13,9	39,5	91,3	156,1
ASTARTA	26,00	11,1	23,8	1,4	-38,7	-42,0
COGNOR	4,07	10,6	2,8	-31,7	5,7	8,5
ML SYSTEM SA	69,15	9,8	18,2	0,9	-23,2	-39,9
CREEPY JAR SA	625,00	9,1	26,4	-9,2	-21,4	-19,3
ERBUD	34,50	8,2	0,3	-10,0	-34,9	-61,2
KOGENERA	24,10	7,6	1,3	-4,7	-13,6	-27,4
ONDE SA	12,86	7,2	17,1	-20,5	-21,6	-52,2
VRG SA	3,95	6,8	6,2	3,1	4,8	9,4
VERCOM SA- D	36,90	6,3	1,4	-17,4	-24,7	-30,3
APATOR	15,28	5,8	9,9	-15,9	-23,2	-36,3
BIOTON	3,94	4,9	0,9	-3,1	-6,0	-22,2
PHN	12,80	4,9	5,8	-4,8	4,9	-15,2
RAWLPLUG SA	15,00	4,9	4,9	-6,3	-16,2	-16,2
PLAYWAY SA	339,00	4,6	12,3	28,4	-18,9	-26,3
GRODNO	16,80	4,1	-1,1	-13,9	-0,6	28,2
PHOTON ENERGY NV	12,15	3,0	26,4	34,3	69,9	57,8
LUBAWA SA	2,21	2,8	0,0	-12,0	103,9	60,1
AUTO PARTNER SA	12,20	2,7	-12,2	-9,2	-14,1	-2,4
ALUMETAL SA	68,80	2,7	0,7	-6,6	21,6	16,6
MOLECURE SA	16,14	2,7	23,0	-40,9	-56,8	-66,2
TIM	27,40	2,6	-11,9	-27,0	-26,8	-26,8
BNP PARIBAS BANK	55,00	2,6	9,1	-20,7	-39,7	-16,2
VIGO SYSTEM SA	578,00	2,5	-9,1	-14,5	-13,7	-22,9

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, 25 lipca 2022



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
AGORA	5,38	2,5	2,9	-14,6	-26,7	-41,9
POLICE	11,45	2,2	4,1	-5,0	1,8	-6,9
SANOK RUBBER CO	13,08	2,2	18,7	4,6	-20,7	-46,0
ACTION	12,90	2,1	1,7	9,7	-12,5	24,6
PCC ROKITA SA	85,00	2,0	2,2	-18,7	-7,2	8,3
BOS	7,55	2,0	-6,6	-10,2	-17,0	-0,7
AMBRA	20,85	1,7	8,6	-4,4	-15,9	-4,4
SERINUS ENERGY P	6,30	1,6	-5,3	-23,2	-1,4	-32,3
SHOPER SA	39,45	1,3	19,5	-12,1	-42,8	-38,9
SYNEKTIK SA	24,70	1,2	4,7	-10,3	-14,5	-22,8
SNIEZKA	73,80	1,1	5,7	-1,6	-3,4	-12,8
ACAUTOGAZ	23,90	0,8	-1,2	-19,8	-20,3	-35,9
NEWAG SA	18,20	0,8	-1,1	-9,0	-12,5	-26,6
INSTALKRK	30,70	0,7	-8,4	-16,8	-18,1	-5,0
MCI CAPITAL SA	16,70	0,6	1,5	-11,4	-21,2	-21,6
R22 SA	39,00	0,4	1,3	-5,0	-23,5	-24,1
IMCORPORATION	16,80	0,3	-2,9	-8,7	-48,0	-36,8
DECORA	33,80	0,3	-3,2	-5,1	-0,6	-15,5
ABPL	38,70	0,3	-15,6	-16,5	-28,3	-34,8
MFO SA	39,00	0,3	-9,3	-22,3	-25,6	-16,1
ZE PAK	26,65	0,0	14,6	64,5	55,8	188,4
STALEXP	2,83	0,0	-5,2	-10,2	-19,1	-20,9
COMP	49,80	0,0	7,8	2,9	-4,2	-17,3
MIRBUD	3,00	0,0	-2,9	-14,0	-23,7	-32,7
AMICA	68,00	0,0	3,0	-27,1	-39,8	-56,7
ECHO	3,06	-0,8	-4,2	-12,0	-24,8	-33,2
TORPOL SA	14,66	-0,8	-23,1	-2,3	13,8	5,3
POLIMEXMS	3,08	-0,9	-3,7	-19,5	-20,9	-30,9
TOYA SA	4,95	-1,0	-13,8	-18,2	-38,1	-40,9
ATAL SA	29,10	-1,0	-13,9	-31,4	-36,9	-41,6
PCF GROUP SA	49,75	-1,1	2,5	-23,1	1,7	-17,0
CIGAMES	1,70	-1,3	-7,0	15,6	8,0	17,7
ASSECOBS	37,90	-1,3	-1,0	-9,1	-12,7	5,6
GETIN	1,20	-1,3	-0,5	17,4	-5,5	1,5
RAFAKO SA	1,61	-1,7	-3,0	-1,2	13,4	20,9
CAPTOR THERAPEUT	108,50	-1,8	-9,6	-33,0	-39,7	-44,5
STS HOLDING SA	13,31	-2,1	-12,4	-16,8	-43,4	-
FORTE	30,70	-2,2	-18,8	-18,1	-26,6	-47,3
CAVATINA HOLDING	21,60	-2,3	4,3	-1,8	-2,6	-
WAWEL	474,00	-2,3	-4,2	1,3	-3,1	-19,1
STALPROD	234,50	-2,3	-10,8	-32,2	-11,0	-35,3
ENTER AIR SA	21,30	-2,3	3,9	-22,5	-31,6	-38,7
ATMGRUPA	3,31	-2,4	-3,8	-16,8	-25,6	-17,5
RAINBOW	18,60	-2,4	-11,4	-13,7	-22,5	-25,0
RYVU THERAPEUTIC	34,50	-2,5	52,0	-17,7	-43,4	-37,9
POZNANSKA KORPOR	12,95	-3,0	-2,3	-15,4	-46,0	-52,0
GETIN NOBLE BANK	0,16	-3,1	-16,4	-57,7	-51,4	-11,4
FERRO	24,30	-4,7	-5,8	-21,6	-27,0	-29,4
OPONEO	42,80	-5,7	1,9	-10,5	-32,7	-14,7
VOXEL SA	34,90	-7,2	-16,9	-13,8	-23,3	-30,2
BORYSZEW	5,33	-7,6	1,5	70,9	68,6	87,3

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks SWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	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.

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

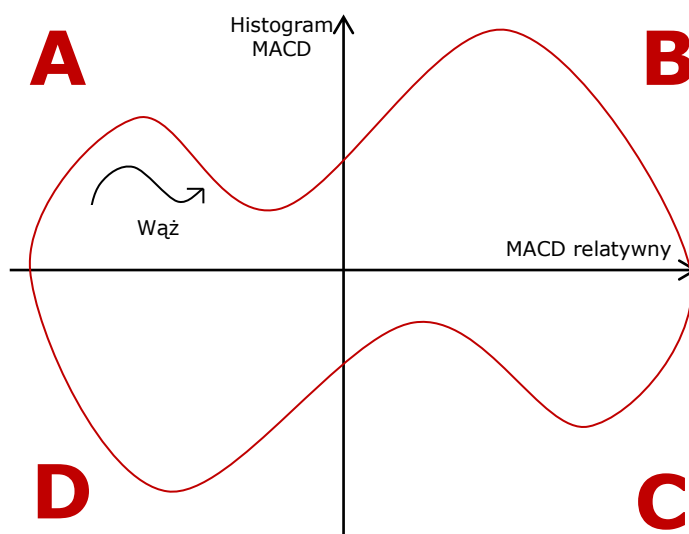
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 25 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 oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż 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.