

Raport Rynek Akcji

czwartek, 4 sierpnia 2022, 08:44



Sytuacja rynkowa

Na wczorajszej sesji istotnie podrożały indeksy z Wall Street – S&P 500 zyskał 1,6%, Nasdaq podrożał aż o 2,6%. W Europie również przeważał umiarkowany popyt – indeksy DAX i CAC40 zyskały po 1%, niestety najsłabszym ogniewem na Starym Kontynencie był krajowy indeks WIG20 (-1,5%). Dziś w Azji zwyżkuje większość indeksów, w tym najmocniej, o przeszło 1,5% rośnie Hang Seng. Kontrakty terminowe na kluczowe europejskie indeksy znajdują się lekko powyżej wczorajszych zamknięć.

Na krajowym rynku znacząco odstawały największe spółki z indeksu WIG20, traciła większość blue chipów, w tym najmocniej, lekko ponad 3% przeceniło się Pepco i Cyfrowy Polsat. Znacznie lepiej wypadły indeksy średnich i małych spółek. W indeksie mWIG40 (+2,2%) najmocniej zyskała Polenergia (+13,4%), Budimex (+8,1%), Famur (+6,6%) i Mo-Bruk (+5,1%) – każdej ze spółek towarzyszył zwiększony wolumen, Budimex wyznaczył nowe tegoroczne maksimum, a Famur znalazł się na ich poziomie, ze stycznia br.

Wczoraj państwa OPEC+ uzgodniły zwiększenie wydobycia ropy o 100 tys. baryłek dziennie na wrzesień, niewiele w kontekście starań Stanów Zjednoczonych o zwiększenie podaży, niewiele również w kontekście globalnych deficytów – ok. 2 mln baryłek dziennie i niskich poziomów zapasów.

Dziś wyniki opublikują notowane w USA Eli Lilly i Alibaba. Na krajowym rynku po wczorajszej sesji wyniki zgodne z konsensem podało Asseco BS – zysk netto w poprzednim kwartale wyniósł 17 mln zł. Pozytywnie zaskoczył Arctic Paper – w II kw. miał 254 mln zł zysku netto, wobec oczekiwań rynkowych na poziomie ok. 140 mln zł. Dziś rano raporty już opublikowały banki Pekao i ING. Zysk netto grupy Pekao w II kw. spadł do 468 mln zł z 605 mln zł w poprzednim roku, konsensus spodziewał się wyniku na poziomie ok. 630 mln zł. Grupa ING wypracowała w ubiegłym kwartale 573 mln zł zysku netto, wobec 615 mln zł rok wcześniej, znacznie poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 762 mln zł. Allegro przedstawiło szacunki – skorygowana EBITDA w II kw. wyniosła 551 mln zł (-1,5% r/r).

Dziś w kalendarium makro – poznaliśmy już dane o zamówieniach w niemieckim przemyśle – które spadły o 0,4% m/m, konsensus spodziewał się mocniejszego spadku o 0,9% m/m. W II części dnia napłyną dane z USA, w tym Raport Challengeera i wnioski o zasiłek dla bezrobotnych. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 587,6	1,0
CAC40	6 472,1	1,0
FTSE100	7 445,7	0,5
BUX	42 931,0	1,8
S&P500	4 155,2	1,6
NASDAQ	12 668,2	2,6
DJIA	32 812,5	1,3
SHC*	3 170,1	0,2
NIKKEI*	27 917,2	0,6
HANG SENG*	20 097,2	1,7
MSCI EM Latin	2 077,4	-1,1
SMI	11 179,0	0,5
XU100	2 684,5	1,4

* - Zmiana na godzinie 7:26

Indeksy Polskie

WIG	54 841,1	0,1
WIG20	1 688,0	-1,5
MWIG40	4 197,7	2,2
SWIG80	17 719,2	1,0
NCINDEX	306,2	3,8

Waluty

USD/PLN	4,62	0,0
EUR/PLN	4,70	0,0
EUR/USD	1,02	0,0

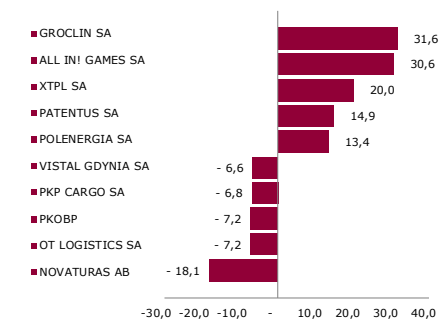
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	5,78	15
USA 10YT	2,72	1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	91,0	0,4
Złoto (USD/oz)	1 772,9	0,4
Miedź (USD/t)	7 671,8	-1,8

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Wybrane wydarzenia w spółkach

INGBSK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
IZOSTAL	NWZA ws. zmiany statutu.
MENNICA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
PEKAO	Wypłata dywidendy 4,30 zł na akcję.
PKOBP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,83 zł na akcję.
STALPROFI	NWZA ws. zmiany statutu.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR BANK	<ol style="list-style-type: none">1. Zysk netto grupy Alior Banku w drugim kwartale 2022 roku wzrósł do 216,2 mln zł z 123,8 mln zł zysku rok wcześniej. Zysk okazał się 18 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali się, że wyniesie on 182,8 mln zł.2. Alior Bank spodziewa się, że koszty ryzyka w drugiej połowie 2022 roku będą wyższe niż w pierwszej połowie roku i podtrzymuje, że wskaźnik CoR za cały 2022 rok nie powinien znacząco odchylić się od poziomu osiągniętego w 2021 roku, czyli 1,6 proc.3. Alior Bank liczy na dalszy wzrost wyniku prowizyjnego, ale potencjał do zwiększenia marży odsetkowej się wyczerpuje. Alior wstępnie ocenia, że zainteresowanie wakacjami kredytowymi jest na poziomie szacowanym wcześniej przez bank.4. Alior Bank w nowej, przygotowywanej obecnie strategii skoncentruje się na wzroście organicznym.
ARCTIC PAPER	Arctic Paper w II kwartale '22 zanotował skonsolidowany zysk netto w wysokości 254 mln zł, EBITDA wyniosła 330 mln zł, a przychody prawie 1,3 mld zł. Wyniki są zdecydowanie wyższe od oczekiwań analityków, którzy szacowali zysk netto w przedziale 135,8-143 mln zł, a wynik EBITDA na 241-263 mln zł.
ASSECO SEE	<ol style="list-style-type: none">1. Portfel zamówień Asseco South Eastern Europe na 2022 rok ma wartość 281,2 mln euro, czyli jest o 31 proc. wyższy rok do roku.2. Asseco South Eastern Europe nie notuje spadku popytu na swoje rozwiązania. Prezes Piotr Jeleński uważa, że spowolnienia gospodarcze może być mniej odczuwalne na rynkach, na których działa ASEE. Spółka stara się utrzymać rentowność pomimo rosnących wynagrodzeń.
GPW	GPW dzięki zakupowi 65 proc. udziałów w Armeńskiej Giełdzie Papierów Wartościowych liczy na możliwość ekspansji usług i technologii w regionie południowego Kaukazu. GPW jest otwarta na kolejne przejęcia w regionie, chociaż nie ma gotowego kandydata.
GRUPA KĘTY	<ol style="list-style-type: none">1. Grupa Kęty, po odnotowaniu silnego popytu we wszystkich sektorach działalności w drugim kwartale, spodziewa się w drugim półroczu 2022 r. wyhamowania sprzedaży.2. Grupa Kęty planuje w drugim półroczu 2022 r. nakłady inwestycyjne na poziomie prawie dwukrotnie wyższym w porównaniu do pierwszego półrocza.3. Grupa Kęty chce poczekać z aktualizacją strategii na ustabilizowanie sytuacji rynkowej i może przedłużyć jej zakres.
LPP	LPP i PG Dutch Holding wnioskuje do UOKiK w sprawie koncentracji polegającej na utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy w celu realizacji projektu - budowy centrum logistycznego.
MBANK	<ol style="list-style-type: none">1. Zysk netto grupy mBanku w drugim kwartale 2022 roku wzrósł do 229,7 mln zł z 108,7 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się 35 proc. poniżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 354,7 mln zł.2. mBank obserwuje duże zainteresowanie programem wakacji kredytowych, nie widzi powodów, by zmieniać szacowany wcześniej poziom partycypacji na poziomie 60-80 proc.3. mBank podtrzymuje cel poziomu kosztów ryzyka na poziomie około 80 pb., w krótkim i średnim okresie bank nie spodziewa się istotnego pogorszenia jakości portfela kredytowego w segmencie korporacji. mBank obserwuje zwiększoną skłonność klientów do przyspieszonych spłat kredytów.
PEKAO	Bank Pekao, w związku z niesprzyjającą sytuacją rynkową, zdecydował o niekorzystaniu z opcji wcześniejszego wykupu obligacji serii A o wartości 1,25 mld zł.

Raport Rynek Akcji

SHOPER	<p>1. Przychody ze sprzedaży grupy Shoper w drugim kwartale 2022 r. wzrosły rdr o 64 proc. do 28,8 mln zł, a wynik EBITDA wzrósł o 32 proc. do 8,3 mln zł.</p> <p>2. Shoper, działający na rynku sklepów internetowych w modelu subskrypcyjnym (SaaS), zanotował w drugim kwartale i w całym półroczu 2022 roku rekordowe wyniki na poziomie przychodów, skorygowanej EBITDA oraz wartości sprzedaży na swojej platformie. Prezes spółki Marcin Kuśmierz z optymizmem patrzy na drugą połowę 2022 roku.</p>
SUWARY	<p>Kartpol Group, spółki zależna Suwar, ma umowę na dostawę kartuszy oraz akcesoriów do nich wraz z usługą nadruku o wartości około 47 mln zł.</p>
VRG	<p>Grupa VRG przygotowuje się na ewentualne spowolnienie popytu, wyprzedając zapasy. Podtrzymuje jednak, że w tym roku przychody grupy powinny wzrosnąć dwucyfrowo, a marża powinna się poprawić rdr.</p>

Przegląd prasy

GRUPA KĘTY	<p>Z aktualizacją strategii Kęty poczekają, aż sytuacja się uspokoi. Zawirowania makroekonomiczne spotęgowane wybuchem wojny w Ukrainie nie pozostają bez wpływu na biznes grupy. (s. 3) /PARKIET/</p>
MBANK	<p>Banki słabną, stracą wszyscy. mBank najbardziej obawia się nieprzewidywalności. I ostrzega przed przyszłymi skutkami obecnych interwencji rządowych dla sektora bankowego. (s. 3) /PB/</p>
ORANGE	<p>Większe zwolnienia w grupie Orange Polska. Wchłonięcie spółki zależnej odpowiedzialnej za budowę i utrzymanie infrastruktury przewodowej będzie wiązać się z redukcją etatów. (s. 3) /PARKIET/</p>
PKN ORLEN	<p>Orlen osiąga wyjątkowo wysokie zyski z działalności rafineryjnej. Przeszacowania majątku należącego do spółki matki i AB Orlen Lietuva spowodują istotne obniżenie raportowanych wyników grupy. (s. 4) /PARKIET/</p>

Wybrane sygnały analizy technicznej

DATAWALK	Biała świeca na podwyższonym wolumenie przełamała średnioterminową linię trendu spadkowego.
GROCLIN	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie rozpoczyna odbicie.
MOSTALWAR	Akcje testują/naruszają średnio-długoterminową linię trendu spadkowego.
PMPG	Czarny korpus na wysokim wolumenie rozkręca korektę.
WIRTUALNA	Akcje testują średnioterminową strefę oporową w rejonie 105 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



HERKULES

Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu popytowego.



BUDIMEX

Wysoki biały korpus przełamał aż 3 ważne opory: tegoroczne szczyt na 257, przełamany dołek na 265 i długoterminową linię trendu spadkowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	czerwiec	-9,8	-8,3	0,4
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	50,4	51,5	51,7
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	42,1	43,2	44,4
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,5	49,6	51,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,3	49,2	52,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,8	49,6	52,1
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	czerwiec	6,6	6,6	6,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	52,2	52,3	52,7
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	52,8	52,0	53,0
Wtorek						
Środa						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec	55,5	53,9	54,5
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec	53,2	52,1	53,2
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec	49,7	49,2	49,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,2	50,6	51,2
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	czerwiec	35,8	35,7	36,2
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	czerwiec	-3,7	-1,7	0,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec	1,2		-1,80
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	czerwiec	0,4	0,3	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	czerwiec	2,0	1,9	2,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec	47,3	47,0	47,3
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	56,7	53,5	55,3
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	czerwiec	2,0	1,2	1,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec	4467,0	-1500,0	-4523,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	czerwiec		-9,2	-3,1
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	lipiec			58,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		260,0	256,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	czerwiec		-80,0	-85,5
Piątek						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		-1,3	-1,5
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	lipiec		3,6	3,6
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	lipiec		230,0	381,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	lipiec		250,0	372,0

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	54 841,1	0,1	-0,3	2,6	-3,3	-20,9	-19,6
WIG20	1 688,0	-1,5	-1,9	-0,3	-6,9	-25,5	-25,7
MWIG40	4 197,7	2,2	1,1	3,4	-3,0	-20,7	-15,6
SWIG80	17 719,2	1,0	2,3	3,5	-4,7	-11,7	-14,9
WIG Banki	5 273,6	0,6	0,4	-0,1	-15,2	-39,0	-21,9
WIG Budownictwo	3 944,8	4,2	4,7	7,0	16,3	4,8	-10,1
WIG Chemia	10 983,3	0,5	-0,7	2,6	1,7	11,8	12,6
WIG GAMES	13 017,0	2,4	4,5	-0,2	-14,7	-41,6	-45,5
WIG Energetyka	2 989,4	1,9	-3,3	0,1	6,5	23,8	14,6
WIG Informatyka	4 146,0	0,4	1,8	2,9	0,8	-11,9	-9,4
WIG Media	6 692,0	1,5	5,0	2,4	3,8	-23,6	-17,3
WIG Paliwa	7 119,9	-1,6	-1,3	11,2	8,4	9,6	12,1
WIG Spożywczy	2 567,5	0,3	1,8	18,7	3,0	-42,7	-40,2
WIG Surowce	3 981,2	-0,4	-4,7	-5,4	-19,9	-12,3	-36,0
WIG Leki	3 724,4	2,6	1,3	28,7	10,8	-26,9	-39,3
WIG Ukraina	342,0	-0,1	0,4	19,2	0,5	-48,1	-47,7

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 225,2	1,8	-0,7	1,0	-7,3	-14,1	-0,2
BUX	42 931,0	1,8	2,7	8,1	-0,6	-15,4	-13,7
XU100	2 684,5	1,4	3,6	11,6	10,4	44,5	89,9
FTSE100	7 445,7	0,5	0,3	2,9	-0,6	0,8	4,5
DAX	13 587,6	1,0	0,8	6,4	-2,7	-14,5	-13,4
CAC40	6 472,1	1,0	0,4	8,7	1,2	-9,5	-4,1
SMI	11 179,0	0,5	0,3	2,7	-5,9	-13,2	-8,2
EuroStoxx50	3 732,5	1,3	0,7	8,1	0,2	-13,2	-9,9
S&P 500	4 155,2	1,6	0,6	8,6	-3,4	-12,8	-5,6
DJIA	32 812,5	1,3	-0,1	5,5	-3,7	-9,7	-5,7
MSCI EM Latin	2 077,4	-1,1	-2,3	2,0	-10,2	-2,5	-16,5
Shanghai Composite	3 170,1	0,2	-2,6	-6,9	4,0	-12,9	-8,8
Nikkei225	27 917,2	0,6	0,4	6,7	4,1	-3,0	1,2

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,02	0,0	-0,5	-2,4	-4,3	-10,6	-14,1
EUR-PLN	4,70	0,0	-0,8	-0,3	1,0	2,4	3,3
USD-PLN	4,62	0,0	-0,3	2,2	5,5	14,5	20,3
CHF-PLN	4,81	0,0	-1,3	2,3	6,7	8,7	13,5

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	281,7	-0,7	-3,5	-3,5	-10,4	21,2	31,9
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	91,0	0,4	-7,7	-13,7	-11,2	27,2	45,0
Złoto (USD/oz)	1 772,9	0,4	0,4	-2,0	-5,8	-3,1	-2,1
Srebro (USD/oz)	20,1	0,3	-1,2	0,6	-12,5	-13,7	-20,8
Miedź LME (USD/t)	7 671,8	-1,8	-3,3	-4,6	-18,4	-21,2	-19,4

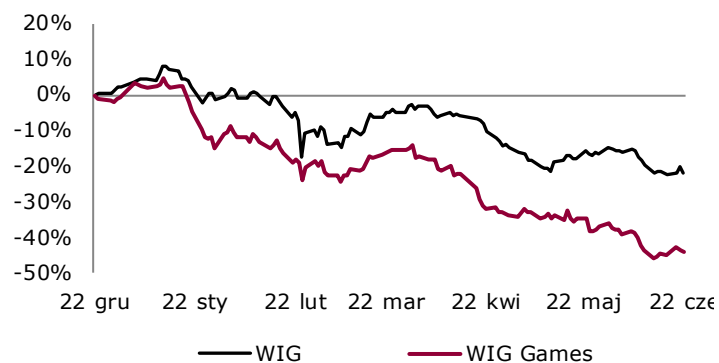
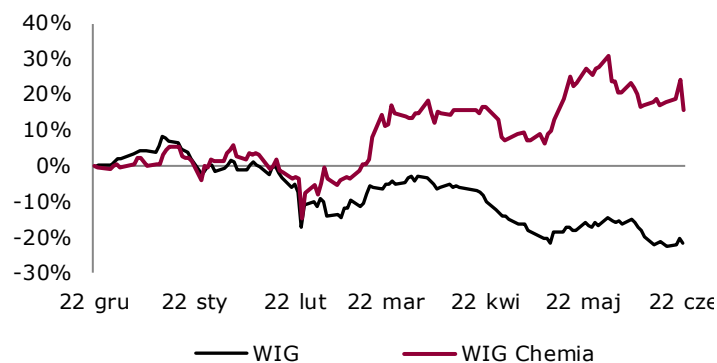
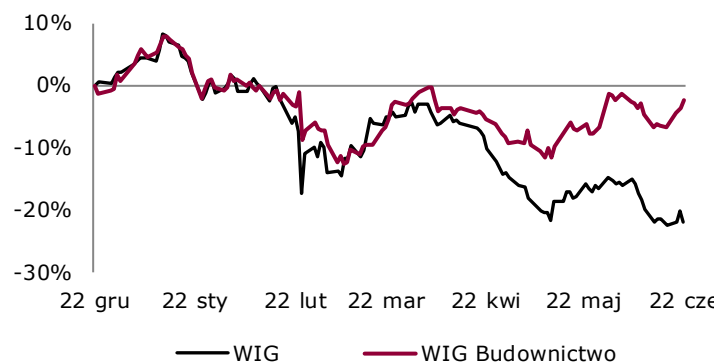
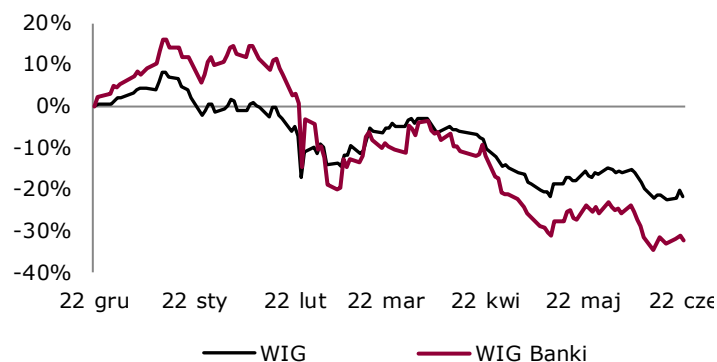
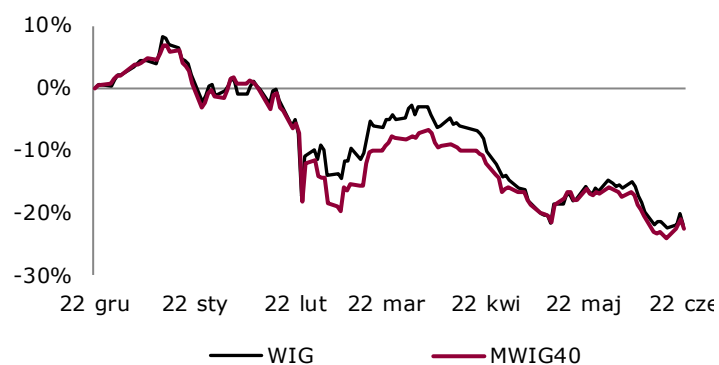
Źródło: Bloomberg

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 (%)	7,01	0	0	-4	87	447	680
WIBOR 6M (%)	7,30	0	0	-7	96	446	705
EURIBOR 3M (%)	0,26	1	3	44	68	83	80
EURIBOR 6M (%)	0,65	0	0	41	86	120	118
USD LIBOR 3M (%)	2,81	0	2	51	147	260	268
USD LIBOR 6M (%)	3,31	-6	-2	41	140	297	316
Polska 10YT (%)	5,78	15	24	-75	-65	210	410
Niemcy 10YT (%)	0,87	5	6	-36	-9	105	136
USA 10YT (%)	2,72	1	7	-16	-22	121	154

Źródło: Bloomberg

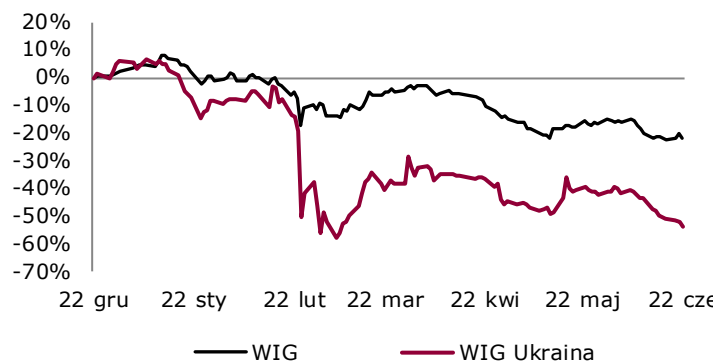
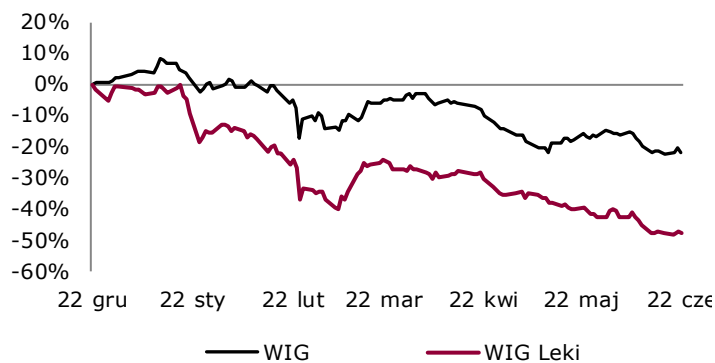
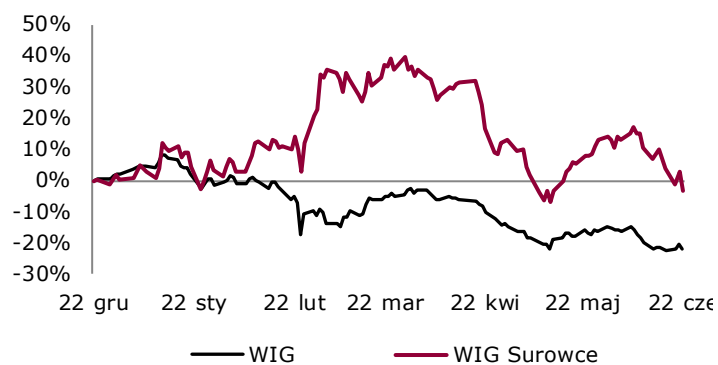
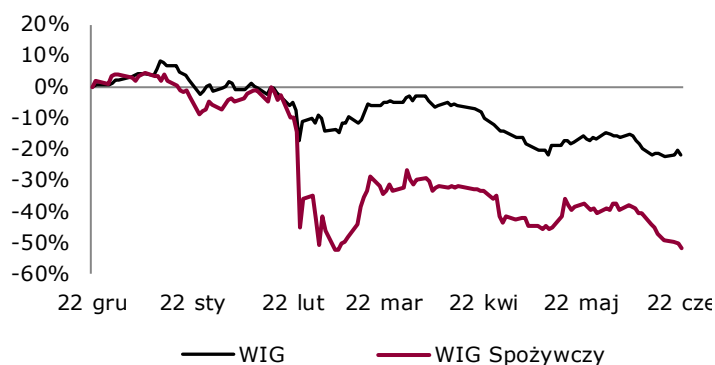
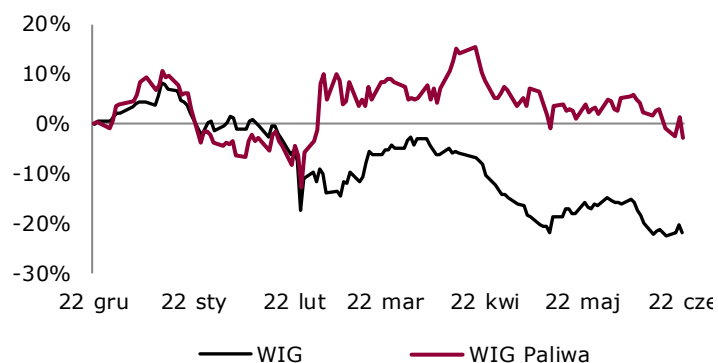
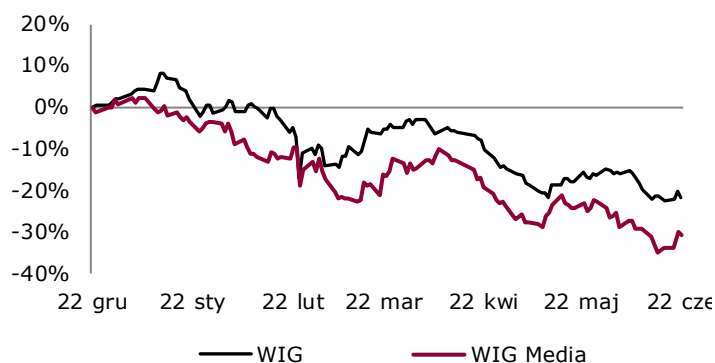
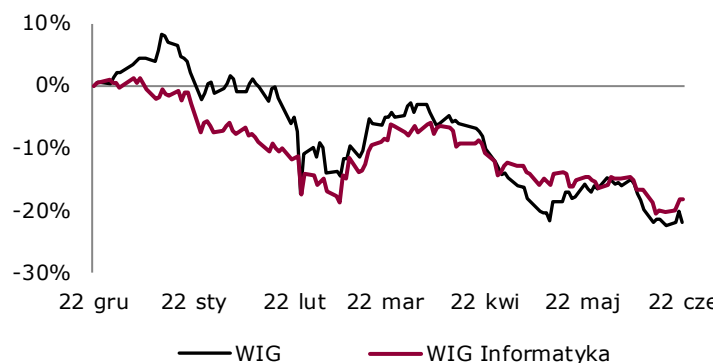
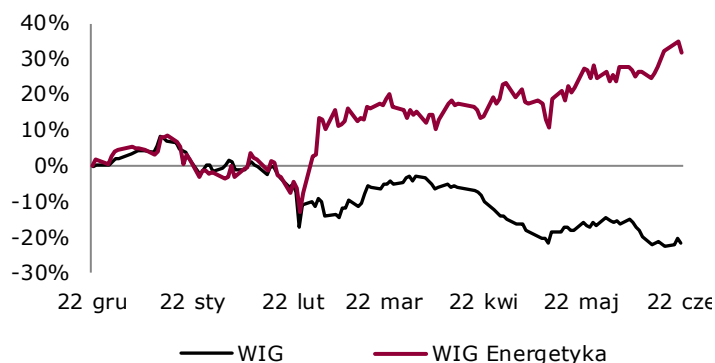
Indeksy sektorowe



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	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	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