

Raport Rynek Akcji

czwartek, 11 sierpnia 2022, 08:46



Sytuacja rynkowa

Kluczowym wydarzeniem wczorajszego dnia był odczyt inflacji CPI w USA, która wzrosła o 8,5% r/r wobec prognoz na poziomie 8,7%, w ujęciu m/m ceny pozostały na tym samym poziomie. Pozytywne zaskoczenie zmniejsza oczekiwania rynku co do skali kolejnej podwyżki stóp procentowych – obecnie największe prawdopodobieństwo przypisywane jest podwyżce o 50 pb. z 75 pb. wcześniej. W reakcji na takie dane amerykańskie indeksy odnotowały bardzo dobrą sesję – indeks S&P 500 zyskał 2,1%, Nasdaq podrożał aż o 2,9%. W Europie podobnie dominował popyt, najmocniej zyskał węgierski BUX (+3,3%), niemiecki DAX zyskał 1,2%, francuski CAC40 podrożał o 0,5%. Dziś na sesji azjatyckiej zyskują wszystkie kluczowe indeksy, w tym najmocniej, o przeszło 2% Hang Seng. W Japonii ze względu na święto nie ma dziś sesji. Poranne notowania kontraktów terminowych wskazują na kontynuację wzrostów na otwarciu handlu w Europie.

Na krajowym rynku najmocniej zyskały największe spółki z indeksu WIG20 (+0,6%), indeksy mWIG40 i sWIG80 odnotowały jedynie symboliczny zysk. Indeks blue chipów nie przebił jednak oporu na poziomie 1700 pkt., zakończył sesję tuż pod nim, dziś jednak sprzyja globalny risk-on, a więc jest szansa na przebicie tego poziomu. Na poziomie poszczególnych spółek w indeksach WIG20 i mWIG40 nie było dużych zmian – w tym pierwszym najmocniej zyskał CD Projekt (+4%), w tym drugim na I miejscu znalazł się DataWalk (+4,4%), który po sesji podał, że wyemituje do 274,1 tys. akcji po cenie 155 zł za walor (cena z wczorajszego zamknięcia to 174,4 zł) w ramach subskrypcji prywatnej, bez prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. W indeksie sWIG80 liderem wzrostów zostało Rafako (+15,5%), po tym jak KE zatwierdziła 22 mln euro pomocy publicznej dla spółki. Po sesji pojawił się kolejny komunikat o rozpoczęciu mediacji z Tauronem w sprawie bloku w Jaworznie. Z pozostałych komunikatów – Zakłady Azotowe Puławy wstrzymują produkcję melaminy – od 11 sierpnia do odwołania, ze względu na wysokie ceny gazu i znaczące obniżenie popytu na melaminę.

Dziś w kalendarium makro poznamy istotny odczyt amerykańskiej inflacji PPI oraz liczbę wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Na krajowym rynku Lotos i GPW opublikują wyniki. W ostatnich godzinach wyniki już opublikowali: 1. BNP Paribas miał w II kw. 258 mln zł zysku netto, w granicy konsensusu na poziomie 255 mln zł. 2. Asbis miał 11,1 mln USD zysku netto w II kw., wobec 15 mln USD przed rokiem, jednak konsensus spodziewał się niższego wyniku na poziomie 8,6 mln USD. 3. Strata netto PKP cargo w I półroczu wyniosła 42 mln zł, wobec straty na poziomie 130 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku. /Adam Dudoń/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 700,9	1,2
CAC40	6 523,4	0,5
FTSE100	7 507,1	0,3
BUX	44 130,6	3,3
S&P500	4 210,2	2,1
NASDAQ	12 854,8	2,9
DJIA	33 309,5	1,6
SHC*	3 272,7	1,3
NIKKEI*	27 819,3	-0,6
HANG SENG*	19 962,8	1,8
MSCI EM Latin	2 271,3	2,9
SMI	11 155,1	0,2
XU100	2 829,6	1,6

* - Zmiana na godzinę 7:05

Indeksy Polskie

WIG	54 955,8	0,4
WIG20	1 694,1	0,6
MWIG40	4 181,6	0,0
SWIG80	17 722,3	0,1
NCINDEX	317,4	0,2

Waluty

USD/PLN	4,55	0,2
EUR/PLN	4,68	0,0
EUR/USD	1,03	-0,2

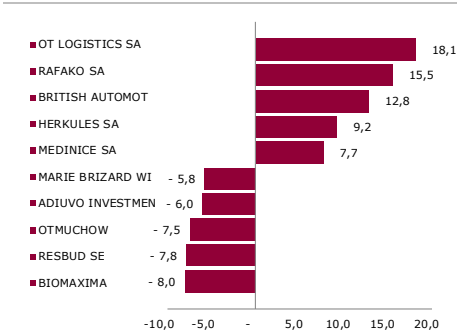
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	5,44	-14
USA 10YT	2,78	0

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	91,6	-0,4
Złoto (USD/oz)	1 784,5	-0,4
Miedź (USD/t)	8 081,0	1,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

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

Wybrane wydarzenia w spółkach

ACAUTOGAZ	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
BNPPPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
ESOTIQ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
FMG	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
LOTOS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2022 roku.
MFO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 4 zł na akcję.
PHOTON	Publikacja skonsolidowanego raportu za II kwartał 2022 roku.
REMAK	Publikacja raportu za I półrocze 2022 roku.
SYGNITY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2021/2022.
TIM	Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

BOŚ	Zysk netto grupy BOŚ w pierwszym półroczu 2022 roku wzrósł do 83,9 mln zł z 6,9 mln zł zysku osiągniętego rok wcześniej.
DATAWALK	Zarząd DataWalk zdecydował o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, poprzez emisję do 274,1 tys. akcji z ceną 155 zł za walor, bez prawa poboru dla obecnych akcjonariuszy. Firma planuje zainwestować środki w zwiększenie zatrudnienia, rozwija jednocześnie bardziej skalowalne formy sprzedaży.
GROCLIN	Groclin zawarł porozumienie inwestycyjne ze znaczącymi akcjonariuszami spółki, w tym Dawidem Urbanem oraz Gerstner Managementholding. Spółka pozyskała 3 mln zł kapitału obrotowego na realizację inwestycji.
GTC	Zarząd Globe Trade Centre zdecydował o zmianie orientacji poprzednio ogłoszonej i realizowanej strategii spółki. Nowe sektory zidentyfikowane jako cele inwestycyjne obejmują inwestycje w parki innowacji i technologii, obiekty energii odnawialnej oraz w budowę aktywów mieszkaniowych na wynajem (PRS).
LENA LIGHTING	Lena Lighting szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto w pierwszym półroczu 2022 roku wzrósł o 28 proc., do 4,83 mln zł. Przychody zwiększyły się w ciągu sześciu miesięcy o 21 proc. i wyniosły 81,3 mln zł.
LOTOS	Akcje Lotosu zostaną wykluczone z obrotu na GPW w piątek, 12 sierpnia.
MOL	Węgierski koncern MOL przełał należność za tranzyt ropy naftowej ukraińskim odcinkiem rurociągu "Przyjaźń", dzięki czemu dostawy surowca mogą ruszyć południowym odcinkiem ropociągu w ciągu kilku dni.
PULAWY	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Puławy całkowicie wstrzymuje produkcję melaminy od dnia 11 sierpnia 2022 roku do odwołania. Przyczyną zatrzymania produkcji są wysokie ceny gazu oraz znaczące obniżenie popytu na melaminę.
RAFAKO	1. Komisja Europejska poinformowała w środę, że zatwierdziła, zgodnie z unijnymi zasadami pomocy publicznej, plan udzielenia przez Polskę ok. 22 mln euro (100 mln zł) pomocy restrukturyzacyjnej spółce Rafako. 2. Rafako i eksploatująca nowy blok energetyczny w Jaworznie spółka Nowe Jaworzno Grupa Tauron (NJGT) rozpoczęły mediacje przed Prokuratorem Generalnym. Mediacje dotyczą wypracowania nowego terminu, po

Raport Rynek Akcji

którym blok w Jaworznie ma pracować bez usterek.

SYNEKTIK	Synektik podpisał ze szpitalem w Libercu w Czechach umowę na dostawę systemu robotycznego da Vinci. Łączna wartość kontraktu to 5,7 mln euro.
TORPOL	Grupa Torpol wstępnie szacuje, że w pierwszym półroczu 2022 roku zysk netto wzrósł do 65,2 mln zł z 20,3 mln zł rok wcześniej.

Przegląd prasy

ACTION	Po spłacie układu będziemy mogli znów dzielić się zyskiem. Domknięcie kwestii związanych z układem to dla mnie sprawa honorowa. Będę mógł wtedy powiedzieć: było źle, wielu w nas nie wierzyło, ale teraz zobaczcie – naprawdę wyszliśmy na prostą – mówi Piotr Bieliński, szef Action. (s. 05) /PARKIET/
BOŚ	BOŚ podtrzymuje cele. Mimo zawirowań geopolitycznych i uderzających w banki „wakacji kredytowych” spółka ma zamiar zrealizować założenia podniesione w czerwcu. (s. 09) /PARKIET/
MAKARONY POLSKIE	Na rynku spożywczym przychodzi równowaga. Po burzliwych czasach związanych z wojną w Ukrainie i wzmożonych zakupach żywności nastąpił czas przystosowania się do nowych warunków. Zenon Daniłowski, prezes Makaronów Polskich prognozuje, że w najbliższych latach ceny żywności powinny być wysokie. (s. 06) /PARKIET/
MOL	MOL ratuje Przyjaźń z Moskwą. Węgierska spółka zapłaciła za rosyjski Transnieft rachunek na Ukrainie na rzecz Ukrtransnafty. Stawka to tania ropa i stabilność rządów Viktora Orbána. (s. A8) /DGP/
PGE	Premier postanowił dać spółkom PGE Paliwa i Węglukoks więcej czasu na kupienie i sprowadzenie węgla do Polski. Znów słychać głosy, że atmosfera w rządzie zrobiła się nerwowa. Aktualna dyspozycja mówi, że mają kupić węgiel do 31 października 2022 r., a sprowadzić go do 30 kwietnia 2023 r. Kolejna zmiana dotyczy ilości węgla. Teraz PGE Paliwa ma ściągnąć nie 2,5 mln t, lecz 3 mln t. W przypadku Węglukoksu oczekiwany wolumen nie uległ zmianie. (s. A3) /DGP/
PKN ORLEN MOL	Mniej rosyjskiej ropy dla MOL-a i Orlenu. Przesył ze wschodu rurociągiem Przyjaźń został wstrzymany do Czech oraz na Węgry i Słowację. Mimo to tamtejsze rafinerie obu koncernów nadal pracują. (s. 04) /PARKIET/
RAINBOW	Rainbow ma świetny rok, Itaka i TUI nie narzekają. Inflacja, słaby złoty, wojna w Ukrainie i koronawirus nie powstrzymały Polaków przed wyjazdem na wakacje. Biura podróży liczą na rekordy. (s. 6) /PB/
STS	Na razie nic nie wskazuje na pogorszenie koniunktury w branży bukmacherskiej: pierwszy kwartał był trochę słabszy pod względem przychodów, bo po wybuchu wojny Polacy mieli ważniejsze rzeczy do roboty niż obstawianie, ale wszystko szybko wróciło do normy – mówi Mateusz Juroszek, inwestor i prezes STS. – Problemy mogą mieć mali deweloperzy, a nie duzi, tacy jak Atal czy Dom Development. Duzi będą mieli w tym i przyszłym roku dobre wyniki – dodaje. (s. 4-5) /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

MFO	Formacja zasłony ciemnej chmury na szczytach lokalnego odbicia, na wyraźnie wysokim wolumenie.
MOSTALZAB	Kurs akcji testuje średnioterminową linię trendu spadkowego.
OTMUCHOW	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu podaźowego.
ZEPAK	Kurs akcji w ramach ruchu powrotnego, symbolicznie cofa się w cenach zamknięcia poniżej przełamanego długoterminowego szczytu na 33,75 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ATAL

Układ 2 świec wyglądający jak formacja objęcia bessy, na rosnącym wolumenie, tuż pod oporem na 34,10 zł, co jest atutem podaźowym.



LENTEX

Czarna świeca na rosnącym wolumenie testuje ważne lokalne wsparcie w przedziale 6,94-7,04 zł, co zapowiada dalszą presję podaży.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	sierpień	-25,2	-29,0	-26,4
Wtorek						
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	czerwiec	10,8	9,5	12,7
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	czerwiec	-4,6	-4,6	-7,4
Środa						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	lipiec	2,7	2,9	2,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień	0,2		1,2
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	lipiec	7,5	7,5	7,5
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	lipiec	8,5	8,5	8,5
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	lipiec	5,9	6,1	5,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	lipiec	8,5	8,7	9,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień	5457,0	-1000,0	4467,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	lipiec	-211,1	-175,0	-88,8
Czwartek						
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	lipiec		10,4	11,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		264,5	260,0
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	Q4			15,5
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		1,0	1,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	czerwiec		-2571,0	-1909,0
14:30	USA	Ceny importu	lipiec		-0,9	0,2
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	sierpień		52,5	51,5

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	54 955,8	0,4	2,0	1,6	2,0	-20,7	-20,1
WIG20	1 694,1	0,6	2,5	-1,2	-1,4	-25,3	-25,8
MWIG40	4 181,6	0,0	1,4	3,7	1,3	-21,0	-18,0
SWIG80	17 722,3	0,1	0,1	2,6	-0,4	-11,6	-15,4
WIG Banki	5 358,3	0,4	5,0	0,1	-6,5	-38,0	-25,3
WIG Budownictwo	3 835,4	0,7	-2,4	4,7	14,1	1,9	-13,5
WIG Chemia	11 011,5	0,5	0,1	4,3	2,5	12,1	13,7
WIG GAMES	13 499,2	2,7	1,0	-0,3	-9,6	-39,5	-42,5
WIG Energetyka	2 909,3	-1,5	-0,4	1,1	11,3	20,5	10,5
WIG Informatyka	4 208,6	1,0	1,4	3,3	5,6	-10,6	-7,6
WIG Media	6 682,6	1,3	3,3	1,4	3,9	-23,7	-17,7
WIG Paliwa	6 831,2	1,1	1,5	8,7	7,5	5,2	6,5
WIG Spożywczy	2 449,1	-1,2	0,1	17,1	2,3	-45,4	-44,8
WIG Surowce	4 084,4	0,1	3,6	4,4	-6,8	-10,0	-32,6
WIG Leki	3 421,0	0,2	-6,7	-0,5	4,9	-32,9	-44,3
WIG Ukraina	326,3	-2,4	-1,3	20,6	-0,9	-50,5	-52,4

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 249,7	0,5	1,3	1,5	-3,8	-12,4	-0,2
BUX	44 130,6	3,3	1,5	12,7	7,8	-13,0	-12,3
XU100	2 829,6	1,6	2,9	16,3	15,3	52,3	100,6
FTSE100	7 507,1	0,3	0,9	4,3	2,2	1,7	4,0
DAX	13 700,9	1,2	0,9	6,8	-0,9	-13,7	-13,4
CAC40	6 523,4	0,5	0,8	8,8	4,0	-8,8	-4,9
SMI	11 155,1	0,2	0,3	1,2	-3,4	-13,4	-10,0
EuroStoxx50	3 749,4	0,9	0,6	8,0	2,8	-12,8	-10,9
S&P 500	4 210,2	2,1	1,6	9,2	7,0	-11,7	-5,3
DJIA	33 309,5	1,6	1,5	6,9	4,6	-8,3	-6,1
MSCI EM Latin	2 271,3	2,9	5,9	14,7	3,5	6,6	-9,3
Shanghai Composite	3 272,7	1,3	1,4	-1,2	7,0	-10,1	-7,4
Nikkei225	27 819,3	-0,6	-1,3	3,8	6,1	-3,4	-0,9

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,03	-0,2	0,9	2,4	-2,2	-9,6	-12,5
EUR-PLN	4,68	0,0	-0,7	-2,6	0,0	1,9	2,1
USD-PLN	4,55	0,2	-1,6	-4,9	2,3	12,7	16,6
CHF-PLN	4,82	0,0	0,2	-1,0	7,7	8,9	13,8

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	289,3	1,7	2,9	0,5	-5,1	24,5	33,5
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	91,6	-0,4	2,9	-9,5	-8,8	27,9	42,5
Złoto (USD/oz)	1 784,5	-0,4	0,5	2,9	-3,7	-2,4	1,9
Srebro (USD/oz)	20,4	-0,7	2,8	6,9	-5,2	-12,3	-13,2
Miedź LME (USD/t)	8 081,0	1,3	2,8	3,7	-12,5	-17,0	-14,9

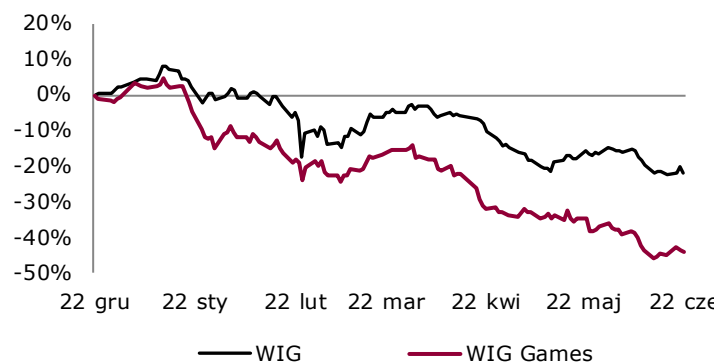
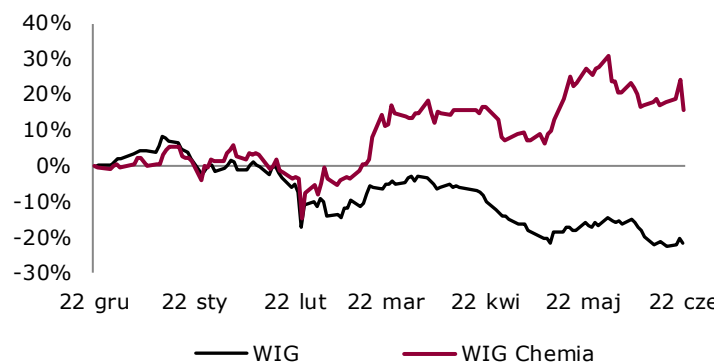
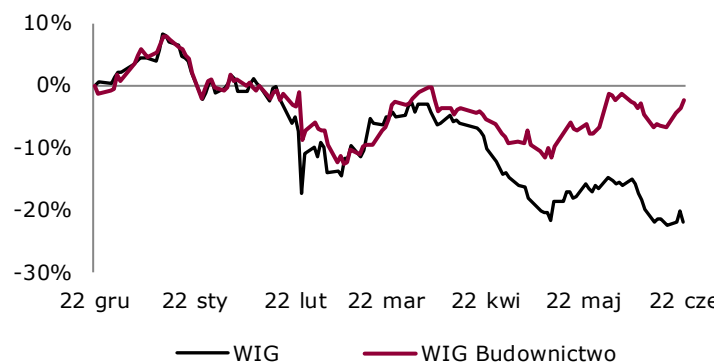
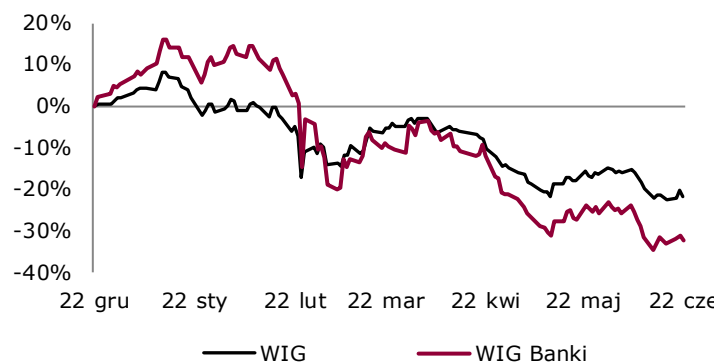
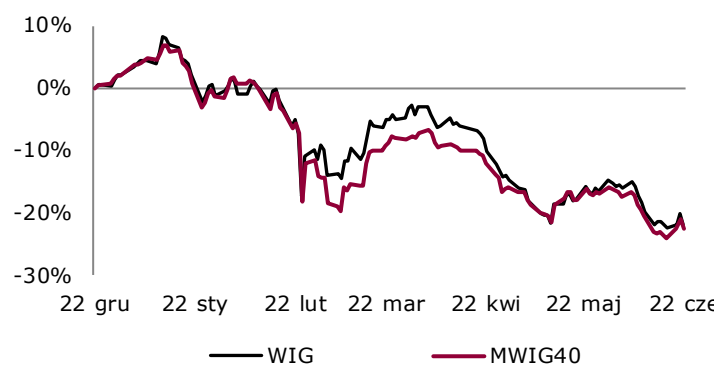
Źródło: Bloomberg

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 (%)	7,03	0	1	-5	67	449	682
WIBOR 6M (%)	7,30	0	0	-8	68	446	705
EURIBOR 3M (%)	0,32	2	4	41	72	89	86
EURIBOR 6M (%)	0,74	1	6	42	92	128	126
USD LIBOR 3M (%)	2,92	1	5	50	152	271	279
USD LIBOR 6M (%)	3,55	-2	12	50	157	321	340
Polska 10YT (%)	5,44	-14	-7	-124	-151	176	362
Niemcy 10YT (%)	0,89	-3	-7	-46	-11	107	135
USA 10YT (%)	2,78	0	-5	-30	-21	127	143

Źródło: Bloomberg

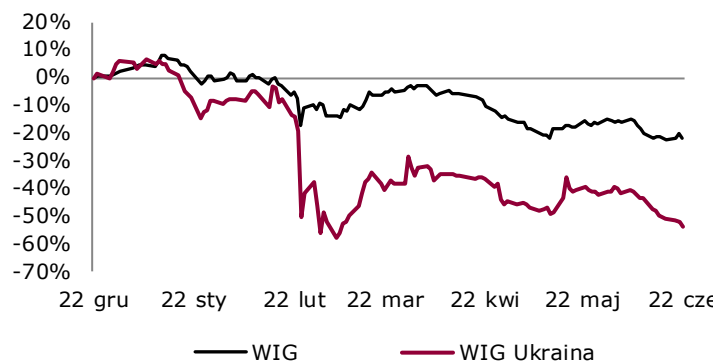
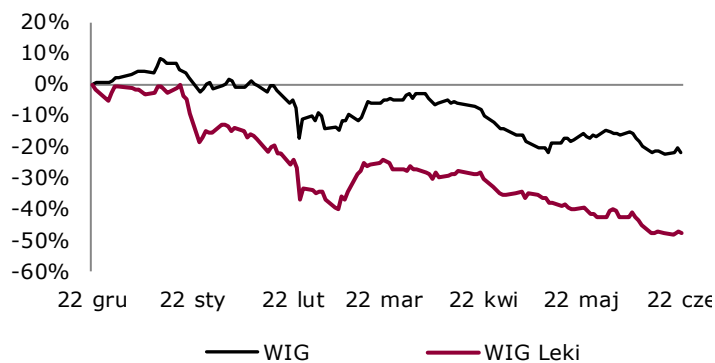
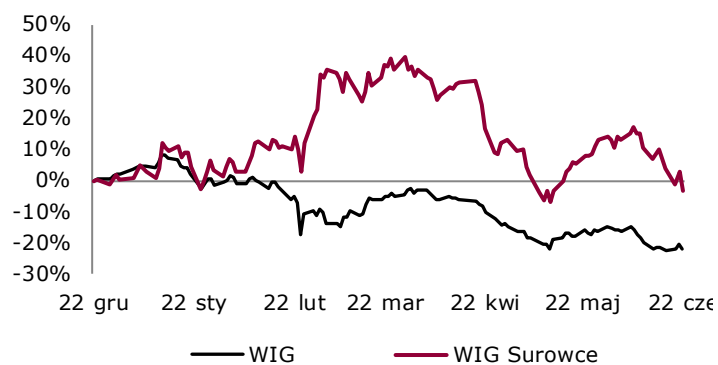
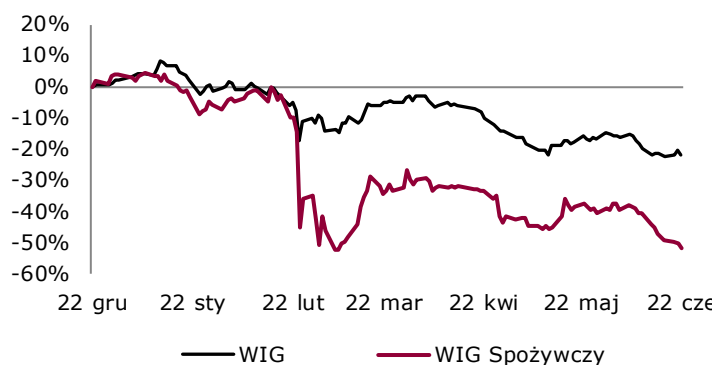
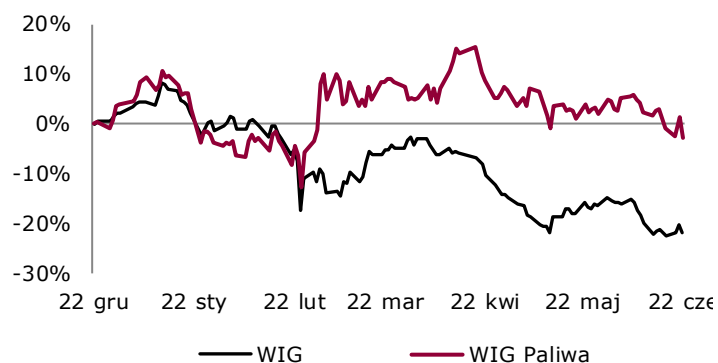
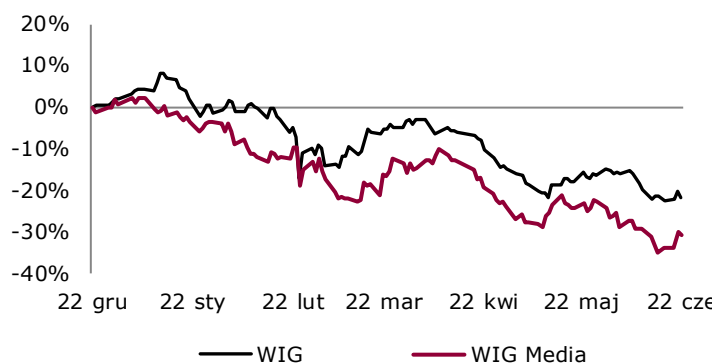
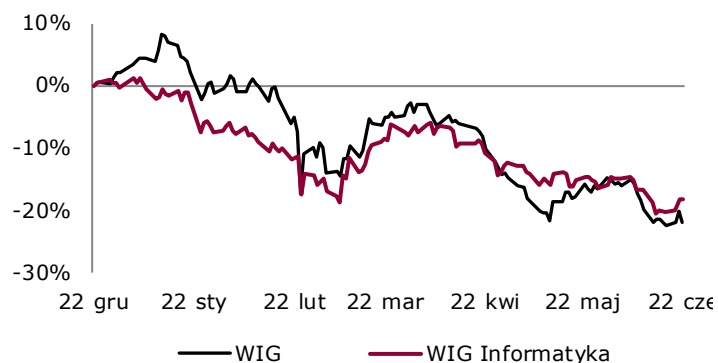
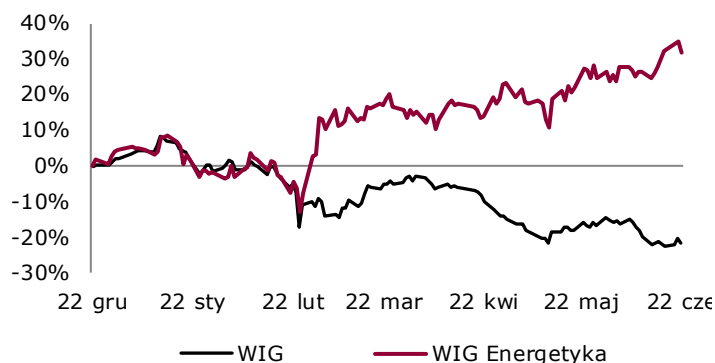
Indeksy sektorowe



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