

# Raport Rynek Akcji

czwartek, 26 stycznia 2023, 08:26



## Sytuacja rynkowa

Środowe notowania na warszawskim parkiecie przyniosły kontynuację rozpoczętych we wtorek spadków. Indeks WIG20, przy dziennej wartości obrotu na poziomie przeszło 1 mld zł, obsunął się o 1,7%. Negatywny sentyment panował na całym szerokim polskim rynku – spadki o podobnej skali zaliczyły też indeksy WIG i mWIG40, a nieco mniej stracił indeks spółek o małej kapitalizacji SWIG80. Kluczową rolę w zniżce indeksu blue chipów odegrały banki – wszyscy czterech przedstawiciele sektora bankowego w indeksie WIG20 byli wczoraj liderami spadków, a obrót na ich walorach przekroczył połowę całkowitego obrotu ugranego wczoraj na spółkach z indeksu WIG20. Największe obsunięcia zanotowały mBank i Pekao, które zniżyły wczoraj o 4,7%. Negatywny sentyment wokół sektora bankowego i obsunięcia cen akcji wywołane zostały przez słowa rzecznika rządu Piotra Mullera, który wspominał o możliwości przedłużenia wakacji kredytowych. Decyzja w tej kwestii miałaby być podjęta dopiero w połowie roku, ale sam komunikat wywołał wśród inwestorów obawy o przyszłe zyski banków. W gronie blue chipów tylko dwie spółki zakończyły sesję „nad kreską”, a były to JSW (+0,1%) oraz zwiększające o 0,4% Dino. Z mniejszych spółek pozytywnie wyróżnił się Newag, którego kurs podbił wczoraj o prawie 15%, co było spowodowane komunikatem o zawarciu intratnej umowy z Polregio na dostawę elektrycznych zespołów trakcyjnych.

Sentymentu na krajowej giełdzie nie poprawiały umiarkowanie negatywne nastroje panujące na rynkach bazowych, których główne indeksy podczas wczorajszej sesji oscylowały w okolicach swoich kursów odniesienia. Niewielkie spadki zaliczyły europejskie DAX i CAC40, nieco więcej obsunął się amerykański Nasdaq. Dzisiejszy sentyment kształtowany będzie przez kolejne publikacje raportów finansowych (wynikami podzielią się między innymi MasterCard, Visa i LVMH) oraz wpływające ze Stanów Zjednoczonych dane makro, takie jak odczyt PKB za IV kwartał 2022 roku, liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w styczniu oraz grudniowe dane dotyczące sprzedaży nowych domów. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15 081,6	-0,1
CAC40	7 043,9	-0,1
FTSE100	7 744,9	-0,2
BUX	46 249,1	-1,4
S&P500	4 016,2	0,0
NASDAQ	11 313,4	-0,2
DJIA	33 743,8	0,0
SHC*	3 264,8	0,8
NIKKEI*	27 362,8	-0,1
HANG SENG*	22 491,9	2,0
MSCI EM Latin	2 353,2	1,6
SMI	11 404,8	0,0
XU100	5 297,8	-1,3

\* - Zmiana na godzinie 7:11

## Indeksy Polskie

WIG	60 530,5	-1,6
WIG20	1 886,2	-1,7
MWIG40	4 305,2	-1,7
SWIG80	19 068,9	-1,1
NCINDEX	334,6	0,1

## Waluty

USD/PLN	4,32	0,0
EUR/PLN	4,71	0,0
EUR/USD	1,09	0,0

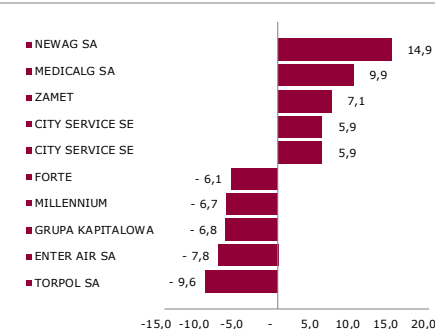
## Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	5,91	-8
USA 10YT	3,44	0

## Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	80,4	0,3
Złoto (USD/oz)	1 948,2	0,1
Miedź (USD/t)	9 289,5	0,0

## WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

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

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](http://www.bm.aliorbank.pl)

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

<b>ECHO</b>	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022, w wysokości 0,22 zł na akcję.
<b>GETBACK</b>	NWZA ws. działań maksymalizujących spłatę wierzytelności układowych.
<b>IZOBLOK</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
<b>MERCOR</b>	NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, zmiany (obniżenia) kapitału zakładowego, zmiany statutu, ustanowienia programu motywacyjnego, emisji imiennych warrantów subskrypcyjnych serii A z wyłączeniem w całości prawa poboru oraz wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki.

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>JSW</b>	Bez porozumienia zakończyły się środowe mediacje płacowe w Jastrzębskiej Spółce Węglowej. Związki podtrzymały postulat 25-proc. podwyżki płac, która - jak wyliczył zarząd JSW - kosztowałaby spółkę 910 mln zł rocznie. Zarząd zadeklarował otwartość na rozmowy o nagrodzie pieniężnej dla załogi.
<b>LPP</b>	LPP Logistics planuje uruchomić centrum dystrybucyjne w rumuńskiej miejscowości Bolintin-Deal, podpisało 10-letnią umowę najmu obiektu.
<b>RAFAKO</b>	Gwarancja należytego wykonania kontraktu dotyczącego budowy bloku energetycznego o mocy 910 MW w Jaworznie została przedłużona do 10 marca 2023 roku.
<b>STALPROFIL</b>	Stalprofil szacuje, że w czwartym kwartale 2022 roku jednostkowa strata netto wyniosła 5,9 mln zł, podczas gdy rok wcześniej spółka miała 26,3 mln zł zysku. W 2022 r. zysk netto Stalprofilu spadł o 39 proc. rdr do 64,9 mln zł.
<b>ZE PAK</b>	UOKiK wydał zgodę na utworzenie przez ZE PAK i Orsted Wind Power pięciu wspólnych spółek.

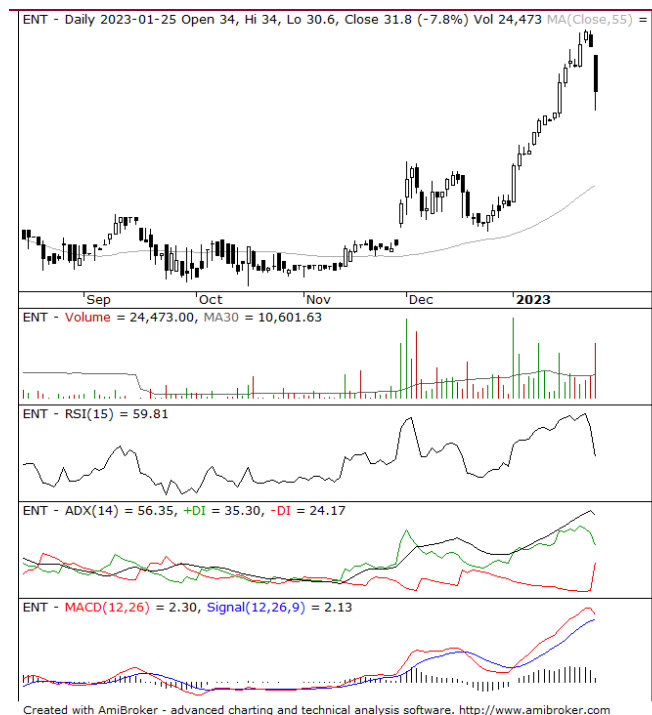
### Przegląd prasy

<b>ASBIS</b>	Mimo zawirowań Asbis liczy na dobry rok. Dystrybutor IT wiosną poda prognozy finansowe na 2023 r. Podtrzymuje plan dzielenia się zyskiem z akcjonariuszami. /PARKIET/
<b>COMPREMUM</b>	Compreum mocniej stawia na energetykę. Zarząd szczególnie dużych szans na dalszy rozwój grupy upatruje w kontynuacji transformacji energetycznej w Polsce, która stwarza duże możliwości dla biznesu OZE. /PARKIET/

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>AMBRA</b>	Akcje przetestowały długoterminową linię trendu spadkowego.
<b>BOWIM</b>	Notowania akcji wykonały ruch powrotny do przełamanego oporu na 10,82 zł.
<b>MERCATOR</b>	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje lokalne istotne wsparcie na 46,12 zł, co otwiera drogę do dołka na 40,40 zł.
<b>ONDE</b>	Formacja zasłony ciemnej chmury na szczytach odbicia.
<b>RAWLPLUG</b>	Układ 2 świec na szczytach odbicia, przypominający wyglądem formację zasłony ciemnej chmury.

### Sygnaly analizy technicznej – wykresy



**ENTER**

Wysoka czarna świeca, poprzedzona luką podażową, na skokowo rosnącym wolumenie - wygląda jak początek korekty.



**MILLENNIUM**

Wysoka czarna świeca na wysokim wolumenie przełamuje strefę wsparcia w okolicy 5,10-5,32 zł, co zapowiada test kolejnego wsparcia na 4,34 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień	20,4	19,4	21,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	1,0	1,7	4,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	15,5	17,8	18,4
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień	-0,8	2,6	4,0
<b>Wtorek</b>						
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń	49,2	48,1	49,2
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	50,8	48,9	49,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń	50,4	49,0	49,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	47,0	48,0	47,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń	50,7	49,1	49,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	48,8	48,5	47,8
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień	5,4	5,9	5,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń	46,6	45,0	44,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	46,8	46,0	46,2
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	styczeń	-11,0	-5,0	1,0
<b>Środa</b>						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	styczeń	90,2	90,3	88,6
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	grudzień	5,2	5,2	5,10
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	7,0		27,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	533,0	1500,0	8408,0
<b>Czwartek</b>						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień		-0,2	0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień		2,5	-2,1
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	4Q		2,6	3,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		205,0	190,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	grudzień		612,0	640,0
<b>Piątek</b>						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	grudzień		4,6	4,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	grudzień		-0,1	0,1
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	grudzień		0,2	0,4
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		64,6	64,6

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	60 530,5	-1,6	-0,4	6,1	23,7	5,3	-11,0
WIG20	1 886,2	-1,7	-0,3	6,0	26,8	5,3	-15,5
MWIG40	4 305,2	-1,7	-1,2	5,0	16,0	3,6	-16,4
SWIG80	19 068,9	-1,1	-0,3	8,6	18,1	9,0	-2,7
WIG Banki	6 673,4	-4,1	-3,5	7,4	24,6	6,7	-26,7
WIG Budownictwo	4 187,6	-0,6	0,1	3,3	18,7	2,6	11,4
WIG Chemia	12 463,4	-0,6	0,5	16,0	40,7	14,5	27,2
WIG GAMES	17 424,4	-0,8	0,2	3,8	9,6	3,6	-11,4
WIG Energetyka	2 298,9	-0,7	3,9	11,6	27,9	9,0	0,8
WIG Informatyka	4 148,9	-1,3	-0,8	4,2	9,4	4,4	-6,7
WIG Media	6 184,0	-4,1	-4,6	5,2	6,2	2,5	-26,0
WIG Paliwa	6 042,7	-0,7	1,1	1,4	17,4	0,5	-1,9
WIG Spożywczy	2 107,5	-0,3	-0,2	5,8	6,1	4,5	-47,3
WIG Surowce	5 337,6	-0,3	3,5	19,0	56,6	15,7	14,4
WIG Leki	3 172,9	-0,3	-0,8	9,9	8,2	8,5	-27,4
WIG Ukraina	290,3	-0,6	-0,2	4,4	1,4	3,3	-47,0

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 303,0	0,7	1,8	8,7	10,5	8,4	-8,3
BUX	46 249,1	-1,4	-0,4	2,8	14,0	5,6	-11,0
XU100	5 297,8	-1,3	-3,5	-3,7	33,2	-3,8	171,5
FTSE100	7 744,9	-0,2	-0,3	3,6	9,8	3,9	3,7
DAX	15 081,6	-0,1	0,3	8,2	14,3	8,3	-2,4
CAC40	7 043,9	-0,1	0,7	8,3	12,2	8,8	0,9
SMI	11 404,8	0,0	1,0	5,6	5,4	6,3	-5,7
EuroStoxx50	4 148,1	-0,1	0,7	8,7	15,1	9,3	-0,4
S&P 500	4 016,2	0,0	1,1	4,5	4,8	4,6	-7,7
DJIA	33 743,8	0,0	1,1	1,6	6,0	1,8	-1,2
MSCI EM Latin	2 353,2	1,6	3,5	7,2	7,5	10,6	4,9
Shanghai Composite	3 264,8	0,8	0,0	7,2	7,4	5,7	-7,3
Nikkei225	27 362,8	-0,1	3,0	3,6	-0,3	4,9	1,3

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,09	0,0	0,6	2,7	8,3	2,0	-2,9
EUR-PLN	4,71	0,0	0,2	1,5	-0,6	0,6	2,8
USD-PLN	4,32	0,0	-0,4	-1,1	-8,2	-1,3	5,9
CHF-PLN	4,71	0,0	-0,1	0,4	-1,4	-0,6	6,6

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	277,5	-0,2	-0,4	-0,2	0,0	-0,1	10,1
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	80,4	0,3	-1,5	1,0	-4,3	0,0	5,3
Złoto (USD/oz)	1 948,2	0,1	1,1	8,3	17,0	6,8	7,1
Srebro (USD/oz)	23,9	-0,3	-0,3	0,5	21,8	-0,4	1,4
Miedź LME (USD/t)	9 289,5	0,0	-0,2	11,5	21,7	11,1	-5,6

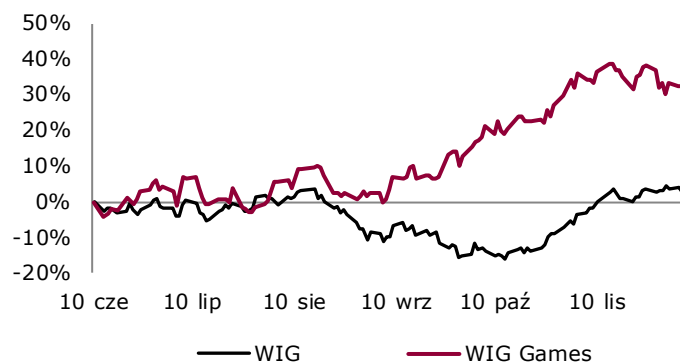
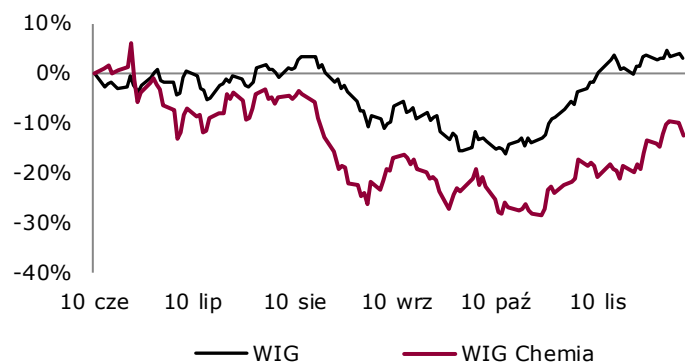
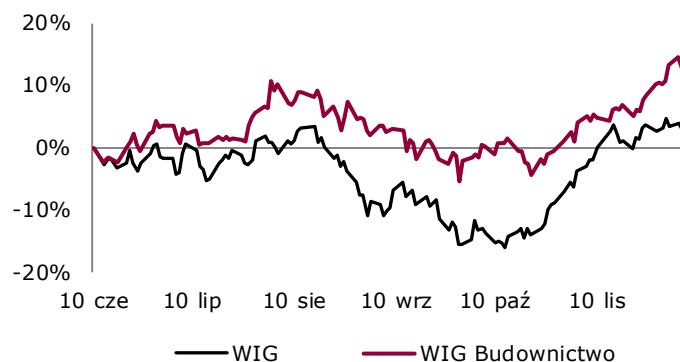
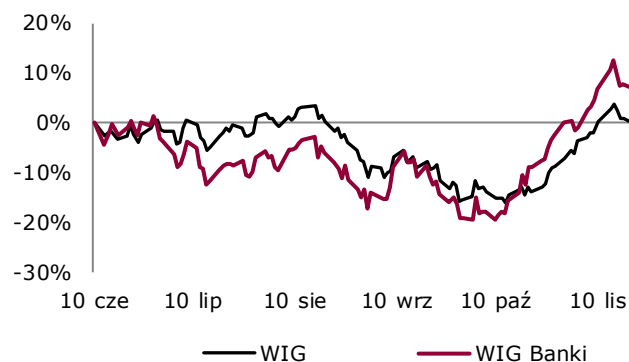
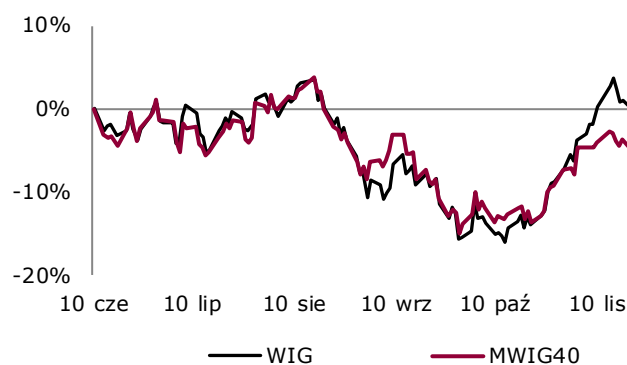
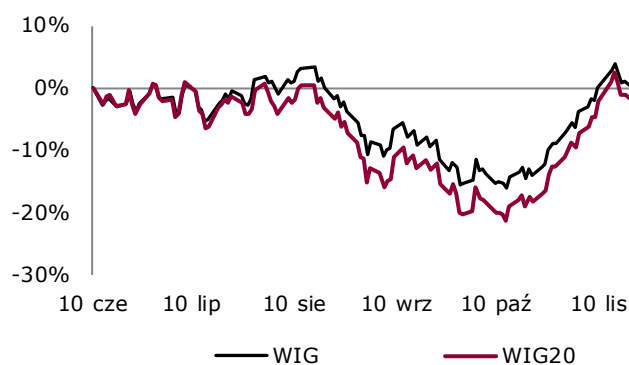
Źródło: Bloomberg

## Raport Rynek Akcji

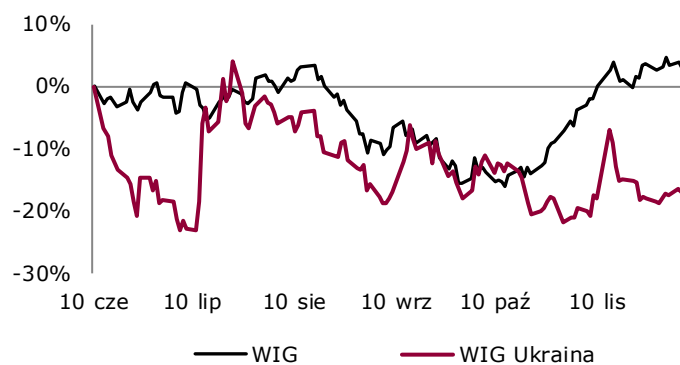
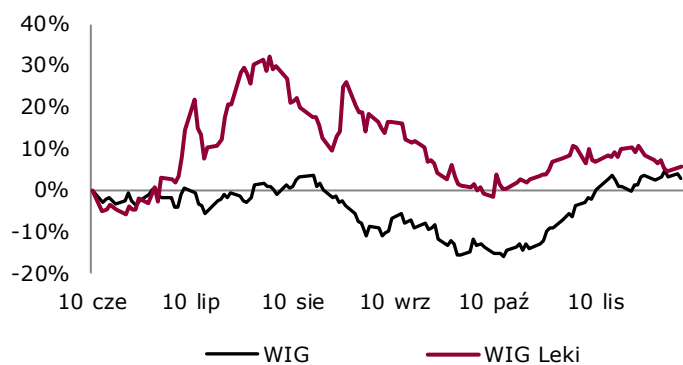
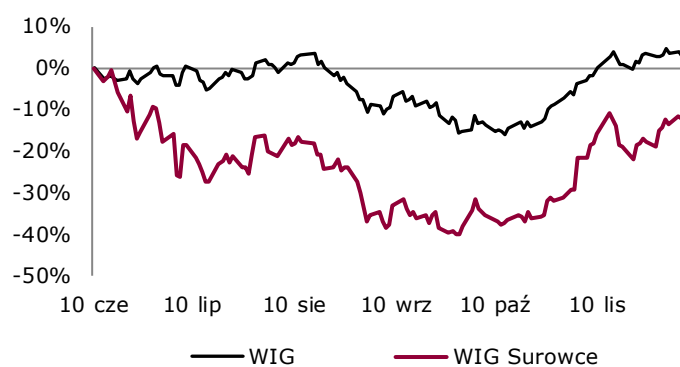
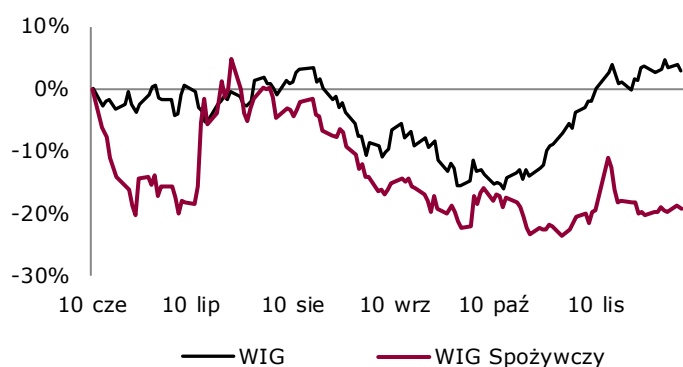
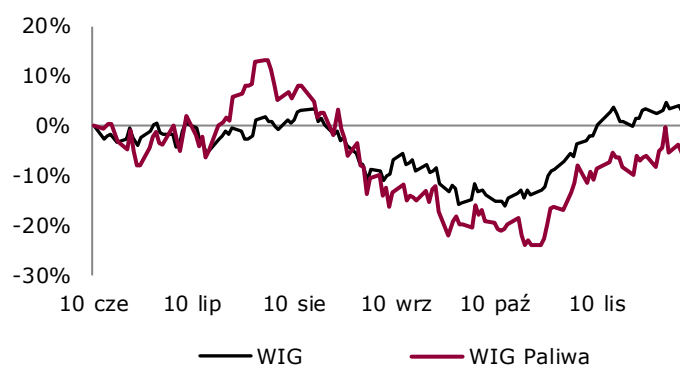
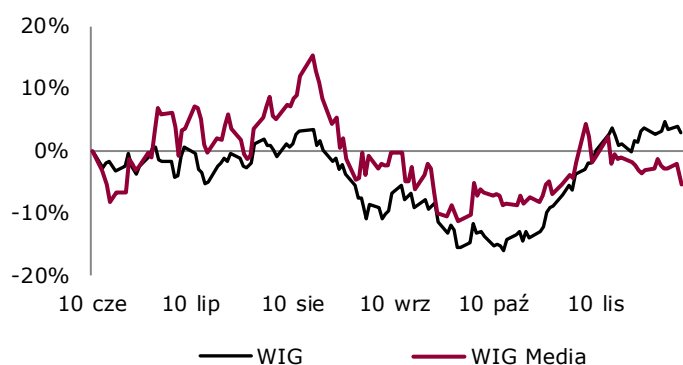
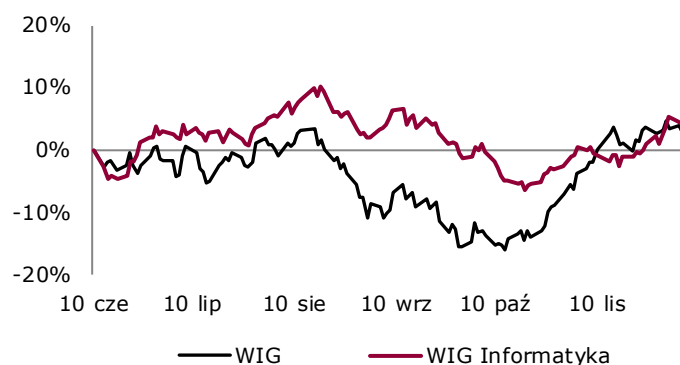
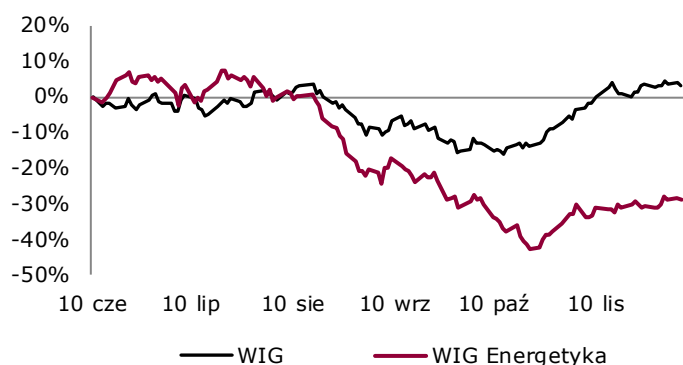
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	6,93	0	1	-11	-52	-9	402
WIBOR 6M (%)	6,99	0	0	-17	-66	-15	370
EURIBOR 3M (%)	2,50	5	8	36	94	37	304
EURIBOR 6M (%)	2,92	1	3	22	79	23	344
USD LIBOR 3M (%)	4,82	0	1	10	50	5	455
USD LIBOR 6M (%)	5,11	1	1	-4	23	-3	466
Polska 10YT (%)	5,91	-8	-6	-81	-212	-95	200
Niemcy 10YT (%)	2,16	0	-2	-25	-1	-41	224
USA 10YT (%)	3,44	0	-4	-31	-57	-44	157

Źródło: Bloomberg

## Indeksy sektorowe



## 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	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Specjalista ds. Analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	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