

Raport Rynek Akcji

piątek, 27 stycznia 2023, 08:47



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja przyniosła na krajowy parkiet solidne odreagowanie po ostatnich spadkach. Indeks WIG20, przy obrotach na poziomie 810 mln zł (nieco mniejsze niż miesięczna średnia), zanotował 1,3%-owy wzrost. Pozytywny sentyment utrzymywał się także na spółkach o średniej i małej kapitalizacji, w wyniku czego indeks mWIG40 zyskał 0,8%, a sWIG80 wzrósł o 0,3%. W gronie blue chipów zwyżkowały wszystkie walory, ale słabą postawą wykazały się przede wszystkim największe polskie banki – PKO BP zamknął sesję w okolicach swojego kursu odniesienia, a bank Pekao zwyżkował o niecałe 0,7%. Na sektorze bankowym wciąż ciąży informacja o możliwym przedłużeniu tzw. wakacji kredytowych, które wpłynęłyby na przyszłe wyniki finansowe tych spółek. Szczególnie dobrą postawą wśród spółek wchodzących w skład indeksu WIG20 wykazały się, zwyżkujące o przeszło 3,2%, Kruk i Allegro, które było również najmocniej handlowaną spółką podczas wczorajszej sesji. Niewielki (+0,7%) wzrost zanotowały także walory KGHM, który wczoraj po sesji poinformował o podwyżce pensji pracowników o 13,2% i wypłacie jednorazowej nagrody finansowej. Decyzja była wynikiem negocjacji władz spółki ze związkami zawodowymi.

Mocny wzrost indeksu WIG20 wyróżniał się na tle europejskich rynków bazowych, na których panowały wczoraj bardziej stonowane nastroje. Niewielkie wzrosty zaliczyły niemiecki DAX i brytyjski FTSE, a nieco więcej zyskał francuski CAC40. Wczorajsza sesja była natomiast bardzo korzystna dla inwestorów w Stanach Zjednoczonych – indeks S&P500 zyskał 1,1%, a Nasdaq zwyżkował o prawie 1,8%, do czego przyczyniły się walory Tesli, które podbiły wczoraj o prawie 11%. Motorem tych wzrostów były lepsze od oczekiwań wyniki finansowe z IV kwartału 2022 r. Cykl publikacji raportów kwartalnych w USA nadal trwa – dziś swoimi wynikami pochwalą się Chevron, American Express, Colgate-Palmolive i Intel. W kalendarium publikacji makroekonomicznych uwagę inwestorów może dziś przykuć kolejna porcja danych ze Stanów Zjednoczonych – poznamy między innymi dochody i wydatki Amerykanów. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|---------------|----------|--------|
| DAX | 15 132,9 | 0,3 |
| CAC40 | 7 096,0 | 0,7 |
| FTSE100 | 7 761,1 | 0,2 |
| BUX | 46 817,9 | 1,2 |
| S&P500 | 4 060,4 | 1,1 |
| NASDAQ | 11 512,4 | 1,8 |
| DJIA | 33 949,4 | 0,6 |
| SHC* | 3 264,8 | 0,8 |
| NIKKEI* | 27 382,6 | 0,1 |
| HANG SENG* | 22 626,5 | 0,3 |
| MSCI EM Latin | 2 355,1 | 0,1 |
| SMI | 11 317,6 | -0,8 |
| XU100 | 5 231,0 | -1,3 |

* - Zmiana na godzinę 7:09

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|----------|------|
| WIG | 61 235,8 | 1,2 |
| WIG20 | 1 911,6 | 1,3 |
| MWIG40 | 4 339,2 | 0,8 |
| SWIG80 | 19 134,3 | 0,3 |
| NCINDEX | 333,1 | -0,5 |

Waluty

| | | |
|---------|------|------|
| USD/PLN | 4,33 | 0,1 |
| EUR/PLN | 4,71 | 0,0 |
| EUR/USD | 1,09 | -0,2 |

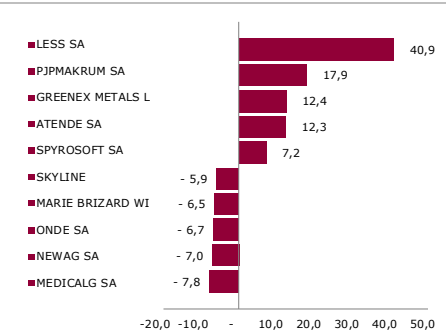
Obligacje

| | yield % | zm p.b. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 5,87 | -4 |
| USA 10YT | 3,53 | 3 |

Surowce

| | | |
|--------------------|---------|------|
| Ropa WTI (USD/bbl) | 81,4 | 0,4 |
| Złoto (USD/oz) | 1 924,5 | -0,2 |
| Miedź (USD/t) | 9 306,5 | 0,2 |

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ARTERIA | Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 8,85 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Investcamp wraz z Mayas Basic Concept Limited, Marcinem Marcem, Sebastianem Pielachem, Ewą Czarzastą – Marzec oraz Anną Pielach. |
| OVOSTAR | Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 2022 w wysokości 0,65 euro na akcję. |
| PURE | Wprowadzenie do obrotu na GPW 450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| DEVELIA | Spółka zależna Develii zawarła z WR Office przedwstępną umowę sprzedaży biurowca Wola Retro w Warszawie. Strony ustaliły orientacyjną łączną cenę sprzedaży na 69,8 mln euro netto (ok. 328,6 mln zł). Zawarcie umowy przyrzeczonej powinno nastąpić do 30 kwietnia 2023 r. |
| EUROCASH | Grupa Eurocash podpisała z bankiem HSBC w Polsce umowę na otwarcie linii gwarancyjnej powiązanej ze zrównoważonym rozwojem. Limit gwarancji został ustalony na poziomie 180 mln zł. |
| FORTE | Fabryka Mebli Forte zanotowała w czwartym kwartale 2022 roku 48 mln zł wyniku EBITDA wobec 65 mln zł rok wcześniej, co oznacza spadek o 26 proc. - wynika ze wstępnych szacunków spółki. |
| ING BANK ŚLĄSKI | Konsorcjum ING Bank Śląskiego, PKO BP oraz mBanku udzieliło kredytów w łącznej kwocie 776 mln zł na budowę Kleczew Solar & Wind, pierwszej w Polsce wielkoskalowej farmy solarno-wiatrowej o mocy ponad 200 MW. |
| KERNEL | Kernel kupił terminal w Morskim Porcie Handlowym Jużny (obwód odeski). OilExportTerminal jest w stanie przyjąć i przechowywać wszystkie rodzaje olejów roślinnych (słonecznikowy, sojowy i rzepakowy). |
| KGHM | 1. W wyniku negocjacji ze związkami zawodowymi w sprawie m.in. wzrostu płac ustalono, że pensje pracowników KGHM wzrosną od stycznia o 13,2 proc. 2. Należąca do KGHM chilijska kopalnia Sierra Gorda działa już wyłącznie na bazie energii elektrycznej pochodzącej z OZE – poinformowała spółka. Energia do kopalni dostarczana jest z powstającej elektrowni fotowoltaicznej zlokalizowanej w rejonie Antofagasta. |
| PGE | PGE Energia Odnawialna otrzymała pozwolenia na budowę trzech farm fotowoltaicznych w województwie lubelskim: PV Srebrzyszcze, PV Wrzosów i PV Żółtańce. Według wstępnych szacunków, średnioroczna produkcja wszystkich trzech instalacji osiągnie poziom ok. 116 GWh. |
| PKN ORLEN | PKN Orlen przesunął termin publikacji raportu za IV kwartał 2022 roku na 24 lutego. Publikacja raportu miała nastąpić 9 lutego. |
| PKO BP | PKO BP przeprowadził emisję trzyletnich uprzywilejowanych obligacji (senior preferred notes) o łącznej wartości nominalnej 750 mln euro w ramach Programu EMTN. |
| PLAYWAY | PlayWay w ramach procesu budowy księgi popytu sprzedał 860.152 akcje Movie Games. |

Przegląd prasy

| | |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CCC | Notowania obuwniczo-odzieżowego CCC zachowują się wyraźnie słabiej od rynku. Zdaniem analityków wpływ negatywnych czynników utrzyma się przynajmniej w krótkiej perspektywie. /PARKIET/ |
| CD PROJEKT | W czwartek odbyła się premiera pudełkowego „Wiedźmina” w wersji na nowe konsole. Dużego wpływu na tegoroczne wyniki studia raczej mieć nie będzie. One zależą od dodatku do „Cyberpunka”. /PARKIET/ |
| GRUPA AZOTY | W Puławach poza węglem będzie też gaz. Grupa Azoty miała w nowym bloku energetycznym spalać węgiel, teraz okazuje się, że inwestycja będąca na ukończeniu ma wykorzystać także gaz. /PARKIET/ |
| PEPCO | Analitycy wyceniają Pepco wyraźnie powyżej obecnej wartości rynkowej. Wierzą w jego potencjał wzrostu w Europie Zachodniej, gdzie stawia dopiero pierwsze kroki. Kiedy zatem spółka będzie w stanie osiągnąć 1 mld EUR EBITDA według MSR 17? Sama zakłada, że w okresie krótszym niż pięć lat. Analitycy są trochę ostrożniejsi. /PB/ |

Raport Rynek Akcji

PGE

Polskie spółki energetyczne i węglowe sprowadziły do Polski miliony ton węgla. Pojawiające się opinie, że węgla nie uda się sprzedać - bo ciepłownice nie będą go kupować ze względu na cenę i ciepłą zimę, firma PGE Paliwa odrzuca. Na ten moment spółka nie widzi zagrożenia dla sprowadzenia i sprzedaży łącznie 10 mln ton – uspokaja, rozwiewając pogłoski o „nadwyżce” węgla. /RP/

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASTARTA

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie testuje lokalny opór na 24,45 zł, co jest atutem byków.

KERNEL

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie początkiem impulsu popytowego? – najbliższy opór wydaje się znajdować w okolicy 22,60 zł.

MOLECURE

Biały korpus na rosnącym wolumenie testuje lokalny opór na 16,66 zł, co jest atutem popytowym.

NEWAG

Formacja zasłony ciemnej chmury na szczytach fali.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



FAMUR

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wprowadza kurs w cenach zamknięcia na nowe maksima impulsu. Przed bykami stoi zadanie zmierzenia się z podwójnym długoterminowym szczytem w rejonie 3,65 zł.



BORYSZEW

Biały korpus na relatywnie rosnącym wolumenie wygląda, jak zakończenie korekty i początek kolejnego impulsu popytowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|-----------------------------------------------|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 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 |
| Wtorek | | | | | | |
| 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 | 47,0 | 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 | 48,8 | 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 | 46,2 | 46,2 |
| 16:00 | USA | Indeks Fed z Richmond | styczeń | -11,0 | -5,0 | 1,0 |
| Środa | | | | | | |
| 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 |
| Czwartek | | | | | | |
| 14:30 | USA | PKB (annualizowany), rew., % | grudzień | 2,9 | 2,6 | 3,2 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys. | styczeń | 186,0 | 205,0 | 190,0 |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, % | grudzień | -0,1 | -0,2 | 0,1 |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, % | grudzień | 5,6 | 2,5 | -1,7 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż nowych domów, tys. | grudzień | 616,0 | 612,0 | 602,0 |
| Piątek | | | | | | |
| 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 | 61 235,8 | 1,2 | 0,7 | 8,2 | 23,9 | 6,6 | -10,1 |
| WIG20 | 1 911,6 | 1,3 | 1,0 | 8,3 | 26,9 | 6,7 | -14,4 |
| MWIG40 | 4 339,2 | 0,8 | -0,4 | 6,6 | 16,2 | 4,5 | -16,2 |
| SWIG80 | 19 134,3 | 0,3 | 0,1 | 10,5 | 18,1 | 9,4 | -2,2 |
| WIG Banki | 6 713,0 | 0,6 | -3,0 | 9,3 | 23,2 | 7,4 | -27,0 |
| WIG Budownictwo | 4 201,5 | 0,3 | 0,5 | 4,1 | 18,7 | 2,9 | 11,3 |
| WIG Chemia | 12 618,9 | 1,2 | 1,8 | 16,8 | 41,6 | 15,9 | 25,7 |
| WIG GAMES | 17 712,9 | 1,7 | 1,9 | 7,5 | 12,9 | 5,3 | -10,5 |
| WIG Energetyka | 2 310,1 | 0,5 | 4,4 | 14,2 | 28,8 | 9,5 | 1,9 |
| WIG Informatyka | 4 184,8 | 0,9 | 0,1 | 5,7 | 9,6 | 5,3 | -5,1 |
| WIG Media | 6 445,5 | 4,2 | -0,6 | 9,3 | 10,1 | 6,8 | -23,0 |
| WIG Paliwa | 6 119,1 | 1,3 | 2,3 | 2,6 | 14,5 | 1,8 | -0,1 |
| WIG Spożywczy | 2 180,4 | 3,5 | 3,2 | 10,2 | 8,7 | 8,1 | -46,9 |
| WIG Surowce | 5 377,7 | 0,8 | 4,3 | 19,4 | 56,4 | 16,6 | 11,8 |
| WIG Leki | 3 181,0 | 0,3 | -0,6 | 12,2 | 7,4 | 8,8 | -26,4 |
| WIG Ukraina | 302,1 | 4,0 | 3,8 | 9,6 | 4,2 | 7,5 | -47,0 |

Źródło: Bloomberg

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1 320,4 | 1,3 | 3,1 | 9,5 | 11,5 | 9,9 | -7,1 |
| BUX | 46 817,9 | 1,2 | 0,8 | 5,9 | 14,2 | 6,9 | -11,4 |
| XU100 | 5 231,0 | -1,3 | -4,7 | -3,7 | 33,0 | -5,0 | 161,9 |
| FTSE100 | 7 761,1 | 0,2 | -0,1 | 3,9 | 9,7 | 4,2 | 2,7 |
| DAX | 15 132,9 | 0,3 | 0,7 | 8,1 | 14,5 | 8,7 | -2,5 |
| CAC40 | 7 096,0 | 0,7 | 1,4 | 8,3 | 13,6 | 9,6 | 1,0 |
| SMI | 11 317,6 | -0,8 | 0,2 | 4,4 | 5,7 | 5,5 | -7,1 |
| EuroStoxx50 | 4 174,0 | 0,6 | 1,3 | 8,9 | 15,8 | 10,0 | -0,3 |
| S&P 500 | 4 060,4 | 1,1 | 2,2 | 6,0 | 6,6 | 5,8 | -6,1 |
| DJIA | 33 949,4 | 0,6 | 1,7 | 2,1 | 6,0 | 2,4 | -0,6 |
| MSCI EM Latin | 2 355,1 | 0,1 | 3,6 | 10,3 | 6,2 | 10,7 | 4,4 |
| Shanghai Composite | 3 264,8 | 0,8 | 0,0 | 7,2 | 7,4 | 5,7 | -7,3 |
| Nikkei225 | 27 382,6 | 0,1 | 3,1 | 3,5 | 0,1 | 4,9 | 4,6 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,09 | -0,2 | 0,2 | 2,2 | 9,1 | 1,6 | -2,4 |
| EUR-PLN | 4,71 | 0,0 | 0,1 | 0,6 | -0,3 | 0,5 | 3,3 |
| USD-PLN | 4,33 | 0,1 | -0,1 | -1,6 | -8,6 | -1,0 | 5,8 |
| CHF-PLN | 4,70 | 0,0 | -0,3 | -0,8 | -1,8 | -0,8 | 6,9 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 279,5 | 0,7 | 0,4 | 0,4 | 1,0 | 0,6 | 11,4 |
| Ropa WTI NYMEX futures (USD/b) | 81,4 | 0,4 | -0,3 | 2,2 | -4,3 | 1,1 | 7,4 |
| Złoto (USD/oz) | 1 924,5 | -0,2 | -0,1 | 6,1 | 15,7 | 5,5 | 7,1 |
| Srebro (USD/oz) | 23,8 | -0,5 | -0,6 | -1,1 | 21,3 | -0,7 | 4,5 |
| Miedź LME (USD/t) | 9 306,5 | 0,2 | 0,0 | 11,7 | 18,0 | 11,3 | -6,5 |

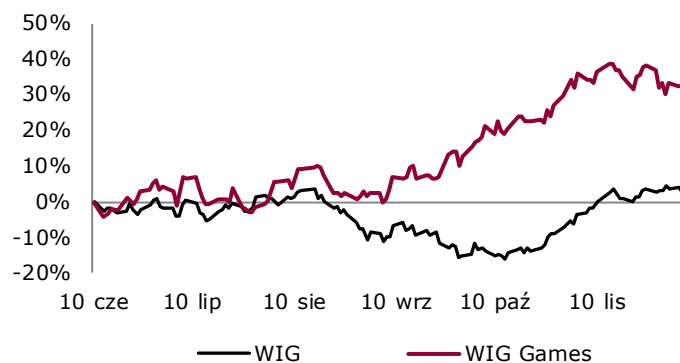
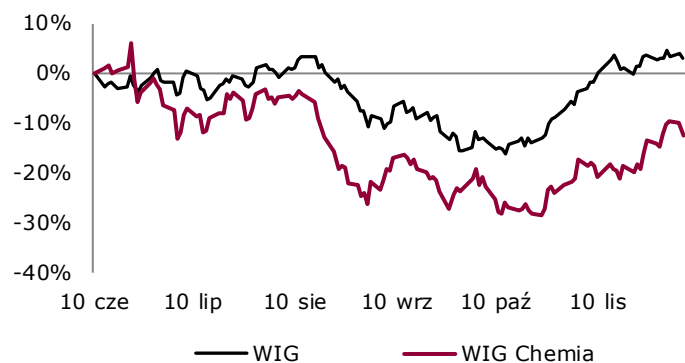
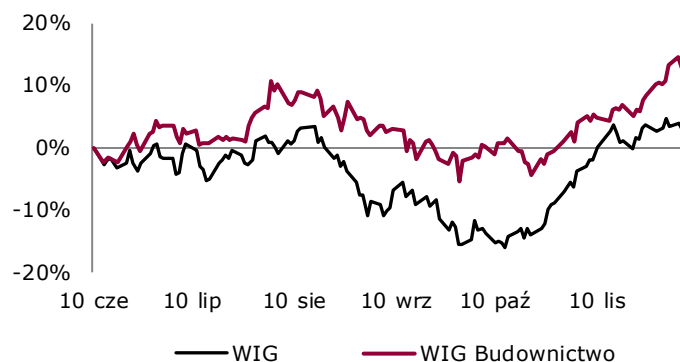
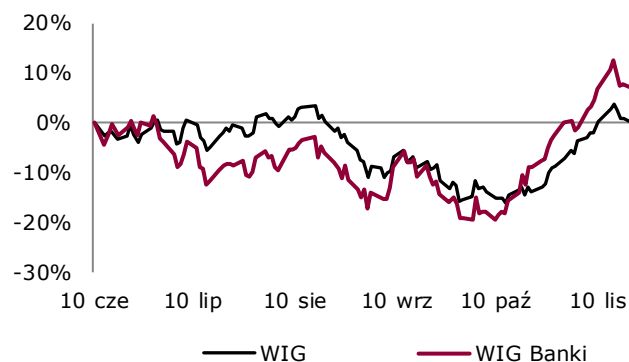
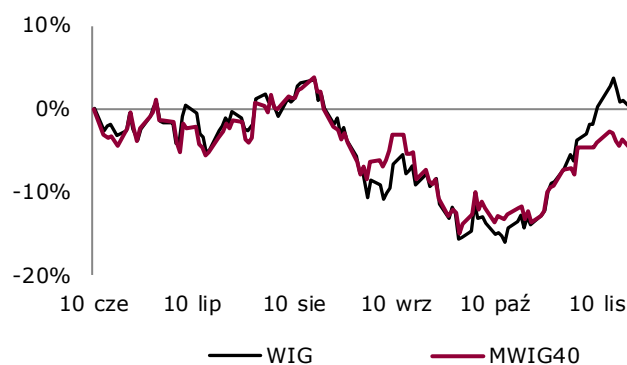
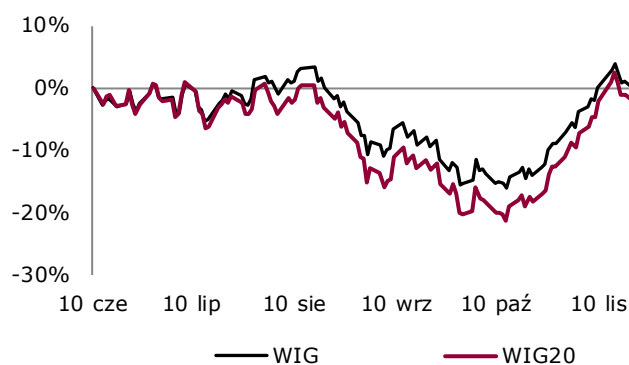
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

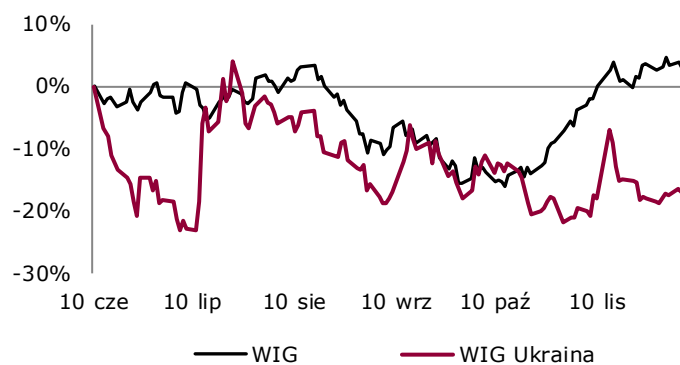
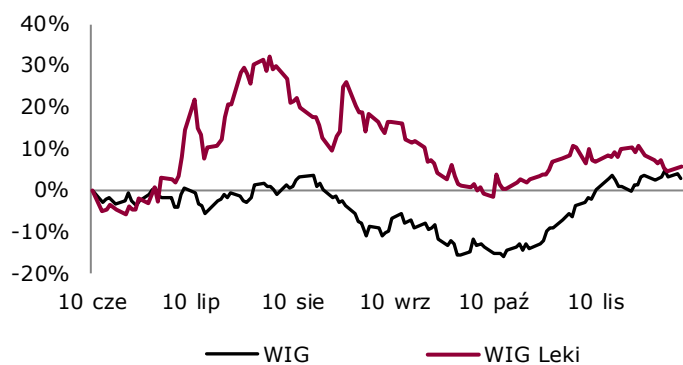
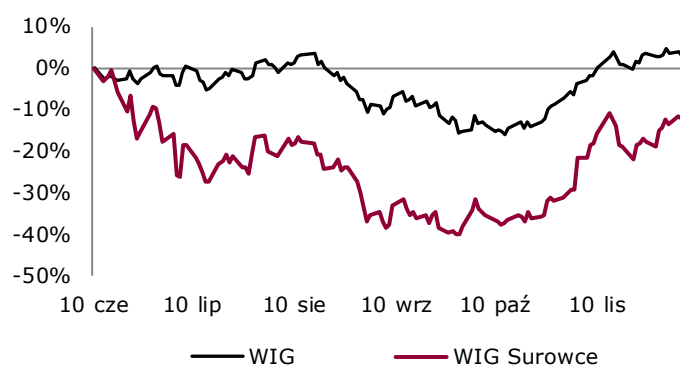
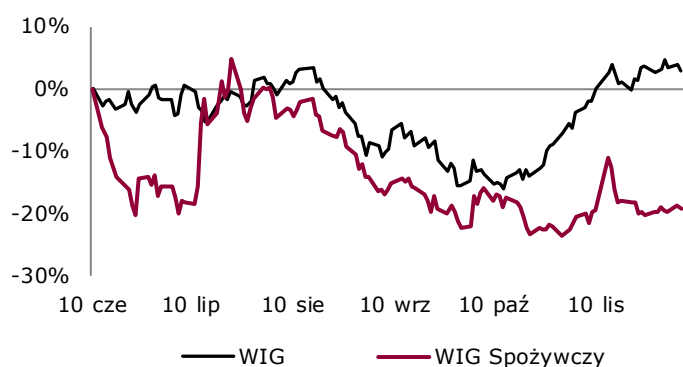
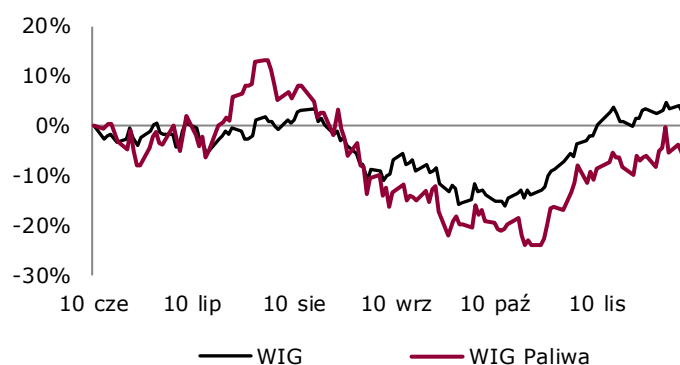
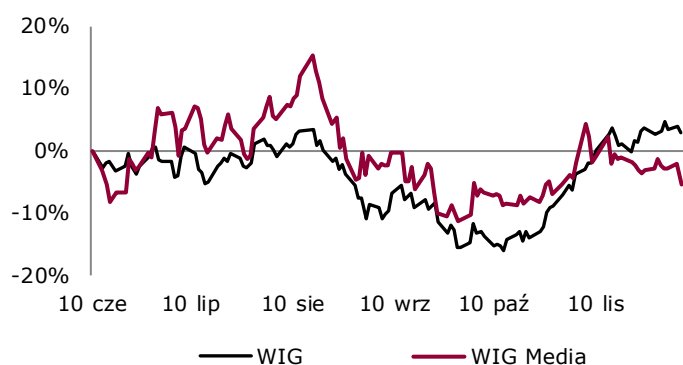
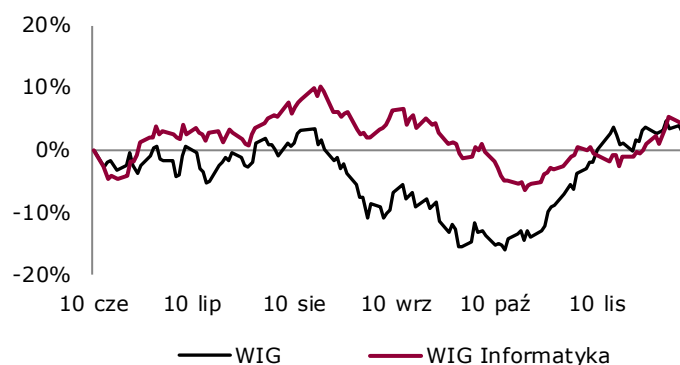
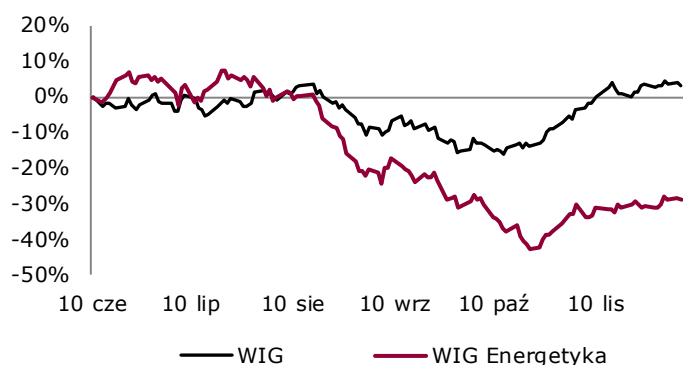
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. YTD | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 6,95 | 2 | 3 | -9 | -48 | -7 | 401 |
| WIBOR 6M (%) | 6,99 | 0 | 0 | -17 | -66 | -15 | 359 |
| EURIBOR 3M (%) | 2,46 | -4 | 4 | 32 | 88 | 33 | 301 |
| EURIBOR 6M (%) | 2,93 | 1 | 3 | 23 | 82 | 24 | 345 |
| USD LIBOR 3M (%) | 4,81 | -1 | 0 | 9 | 46 | 5 | 455 |
| USD LIBOR 6M (%) | 5,11 | 0 | 1 | -4 | 19 | -3 | 466 |
| Polska 10YT (%) | 5,87 | -4 | -10 | -85 | -210 | -99 | 195 |
| Niemcy 10YT (%) | 2,22 | 6 | 4 | -19 | 11 | -36 | 229 |
| USA 10YT (%) | 3,53 | 3 | 5 | -32 | -39 | -35 | 173 |

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