

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



Sytuacja rynkowa

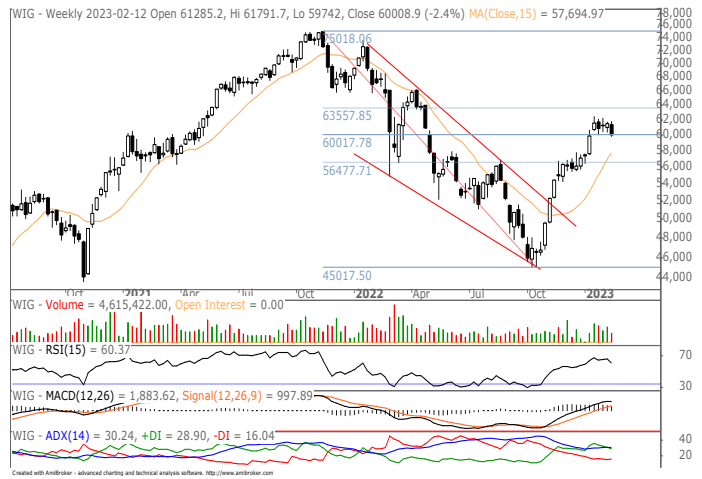
Miniony tydzień na krajowym parkiecie zakończył się spadkami najważniejszych indeksów. Najmocniej zniżkował portfel spółek o dużej kapitalizacji WIG20, który w ujęciu tygodniowym obsunął się o 3%. Nieco lepiej, choć nadal zniżkowo, zachowały się indeksy mWIG40 i sWIG80, które spadły o ok. 1%. Przecena przybrała na sile przede wszystkim na ostatniej, piątkowej sesji, podczas której szereg czynników (takich jak eskalacja konfliktu za wschodnią granicą, wyższe od oczekiwań odczyty inflacji w krajach CEE i pogorszenie sentymentu na rynkach bazowych) negatywnie odbiło się na walorach z warszawskiej giełdy. W ujęciu sektorowym zniżkowało większość subindeksów, a najsłabiej poradziły sobie sektory gamingowy (-4%), wydobywczy (-2,9%) i medialny, który obniżył się o 4,8%, głównie za sprawą mocno zniżkujących walorów Wirtualnej Polski (której udział w portfelu indeksu przekracza 50%), tracących w zeszłym tygodniu ponad 9%. Uwagę przykuwa solidne zachowanie subindeksu sektorowego WIG-Informatyka, który podbił o 3,8%. Składniki tego subindeksu były liderami wzrostów na szerokim rynku WIG, a spółki takie jak Livechat, DataWalk i Signity zanotowały ponad 10% zwyżki. Inwestorzy widzą w spółkach z szeroko pojętego sektora IT potencjał rozwoju w związku z wykorzystaniem nowych technologii sztucznej inteligencji. Wracając jednak do indeksu blue chipów – z perspektywy całego tygodnia tylko jedna spółka zanotowała wzrost, a był to PKN Orlen, którego akcje zyskały jedynie 0,7%. Podczas piątkowej sesji niewielki wzrost zanotowały natomiast walory Orange, które w tym tygodniu (w środę) opublikuje raport finansowy za 2022 rok.

Nienajlepsze nastroje przychodziły na GPW także z rynków bazowych. Zeszły tydzień zdominowany był przede wszystkim przez wypowiedzi członków amerykańskiej Rezerwy Federalnej, którzy w swoich przemówieniach prezentowali jastrzębie stanowiska. Wśród amerykańskich inwestorów rosną obawy o silniejsze (niż się na początku spodziewano) zacieśnianie polityki monetarnej przez Fed, szczególnie po wyjątkowo dobrych danych z amerykańskiego rynku pracy.

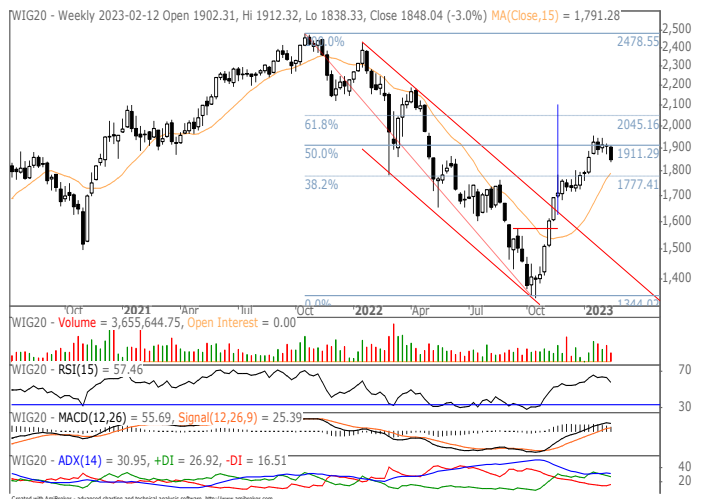
Pozostając w kontekście polityki pieniężnej w USA, szczególnie istotnym wydarzeniem dla inwestorów w tym tygodniu będzie wtorkowy odczyt inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych za styczeń. Konsensus rynkowy oczekuje spadku dynamiki inflacji do 6,2% (wobec poprzedniego odczytu na poziomie 6,5%). Kolejne dni również będą obfitować w publikacje danych makroekonomicznych dotyczących amerykańskiej gospodarki (między innymi odczyt styczniowej produkcji przemysłowej). Dla krajowych inwestorów znaczący będzie natomiast odczyt styczniowej inflacji CPI w Polsce. Rynek oczekuje wzrostu dynamiki do 17,6%, wobec poprzedniego odczytu na poziomie 16,6%. We wtorek poznamy także szacunkowy odczyt wzrostu PKB za IV kwartał 2022 roku.

Kończy się powoli okres publikacji kwartalnych raportów finansowych w Stanach Zjednoczonych. W tym tygodniu swoje wyniki za IV kwartał 2022 roku zaprezentują jeszcze takie przedsiębiorstwa jak Coca-Cola czy Cisco. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



Sytuacja techniczna

Ostatnie sesje, zwłaszcza w segmencie największych spółek, przyniosły wyraźną niższą kursów. Dla szerokiego indeksu WIG po serii szpilek pojawił się wyraźniejszy spadkowy korpus ustanawiający nowe kilkutygodniowe minimum. W skali całego tygodnia obroty nie są jednak duże, co oznacza że presja podaży nie jest istotnie przeważająca. Wskaźniki AT generalnie podtrzymują jeszcze wskazania wzrostowe lub neutralne.

Słabiej prezentuje się indeks największych spółek WIG20, zwłaszcza w przeliczeniu na USD, gdzie po serii szpilek/doji następuje silne dolne wybiecie. Jednocześnie tutaj zostaje podkreślona strefa oporu (1911 pkt./PLN, 441 pkt./USD) zniesienia 50% z ubiegłorocznej fali spadkowej. Relatywnie lepiej w ubiegłym tygodniu zachowywały się indeksy mniejszych i średnich spółek. Dla mWIG40 tydzień zakończył się w miarę neutralnie. Indeks jest w fazie konsolidacji i testuje opór (4396 pkt.) zniesienia 38,2% ubiegłorocznej fali spadkowej.

Dla sWIG80 sygnału osłabienia impetu pojawiały się już wcześniej w postaci coraz krótszych korpusów ostatnich świec i opadającej dynamiki ruchu. Nie udało się sforsować oporu 9434 pkt. określonego zniesieniem 61,8% (9434 pkt.) poprzedzającej fali spadkowej. Lokalny szczyt z połowy grudnia określa wsparcie w pobliżu 18,2 tys. pkt. /mb/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	60 008,9	-2,4	-2,5	10,3	4,4	-11,3
WIG20	1 848,0	-3,0	-3,9	9,3	3,1	-16,1
MWIG40	4 390,6	-1,0	-0,4	10,9	5,7	-15,3
SWIG80	19 137,2	-1,1	1,3	12,4	9,4	-3,2
WIG Banki	6 677,2	-1,8	-7,5	10,9	6,8	-27,1
WIG Budownictwo	4 174,1	-2,5	-2,1	11,6	2,3	11,8
WIG Chemia	12 178,4	-1,3	1,0	33,2	11,9	19,9
WIG Leki	3 205,8	-0,5	1,2	6,2	9,7	-24,0
WIG Energia	2 187,0	-0,6	1,6	8,7	3,7	-7,2
WIG Informatyka	4 468,3	3,8	6,2	14,6	12,4	4,1
WIG Media	6 481,6	-4,8	5,5	6,4	7,4	-15,4
WIG Paliwa	5 977,6	0,8	1,8	2,0	-0,5	-1,5
WIG-CEE	1 805,5	4,1	10,6	13,3	17,2	-2,9
WIG Górnictwo	4 803,7	-2,9	-11,4	14,2	4,1	-5,5
WIG Nieruchomości	2 776,5	0,3	2,3	13,6	5,8	-4,4
WIG Games	17 667,7	-4,0	-1,4	2,3	5,1	-9,2

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	8,4	0,0	-1,3	-18,9	-16,2	-21,8	
WIG20	8,2	0,1	-1,8	-24,2	-18,0	-28,9	
mWIG40	8,1	-0,3	-0,2	1,0	3,6	3,5	
sWIG80	10,2	0,0	0,0	-9,8	-14,8	-5,9	
WIG-Banki	6,1	-1,3	-1,6	17,8	49,7	26,0	
WIG-Budownictwo	12,0	0,0	0,4	-1,6	-14,7	1,0	
WIG-Chemia	11,5	0,2	4,0	-70,8	-69,1	-67,6	
WIG-Energia	9,1	5,2	5,2	-25,4	-36,5	-44,4	
WIG-Górnictwo	6,8	0,6	-1,3	-49,9	-35,6	-45,2	
WIG-IT	14,4	0,3	0,3	11,9	5,1	6,4	
WIG-Games	13,3	0,0	0,2	57,4	52,1	101,0	
WIG-Paliwa	4,1	0,3	-3,0	-43,6	-38,7	-44,8	
WIG-CEE	8,0	1,8	-3,8	-36,9	-31,4	-10,3	
WIG-Nieruchomości	7,2	-0,3	1,5	-13,9	-4,8	48,3	

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	8,4	-1,8	-2,2	5,0	22,4	10,0	
WIG20	8,2	-1,8	-2,3	4,8	25,4	9,7	
mWIG40	8,1	-2,5	-3,0	3,7	14,6	3,1	
sWIG80	10,2	-0,3	0,5	9,6	18,7	11,1	
WIG-Banki	6,1	-6,4	-10,4	3,8	19,9	24,5	
WIG-Budownictwo	12,0	-0,5	-3,3	3,0	18,3	11,1	
WIG-Chemia	11,5	-4,2	-0,1	11,9	36,2	9,8	
WIG-Energia	9,1	1,4	6,8	10,7	28,7	-25,3	
WIG-Górnictwo	6,8	-2,1	-2,1	12,3	50,6	24,0	
WIG-IT	14,4	-1,4	-1,6	3,2	9,0	2,1	
WIG-Games	13,3	-1,9	-0,3	3,5	10,7	39,5	
WIG-Paliwa	4,1	1,9	4,6	2,9	16,3	-13,8	
WIG-CEE	8,0	3,8	4,4	9,6	10,3	-7,6	
WIG-Nieruchomości	7,2	1,0	-0,2	2,7	14,3	8,5	

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	8,4	-1,8	-0,9	29,5	46,1	40,6	
WIG20	8,2	-1,9	-0,5	38,3	52,9	54,2	
mWIG40	8,1	-2,2	-2,9	2,7	10,6	-0,4	
sWIG80	10,2	-0,3	0,4	21,5	39,3	18,0	
WIG-Banki	6,1	-5,1	-9,0	-11,9	-19,9	-1,3	
WIG-Budownictwo	12,0	-0,5	-3,7	4,6	38,7	10,1	
WIG-Chemia	11,5	-4,5	-4,0	283,5	340,6	238,3	
WIG-Energia	9,1	-3,6	1,5	48,5	102,7	34,4	
WIG-Górnictwo	6,8	-2,7	-0,8	124,1	134,0	126,5	
WIG-IT	14,4	-1,6	-1,9	-7,7	3,7	-4,0	
WIG-Games	13,3	-1,9	-0,4	-34,2	-27,2	-30,6	
WIG-Paliwa	4,1	1,6	7,7	82,7	89,7	56,2	
WIG-CEE	8,0	1,9	8,6	73,5	60,8	3,0	
WIG-Nieruchomości	7,2	1,3	-1,6	19,2	20,1	-26,8	

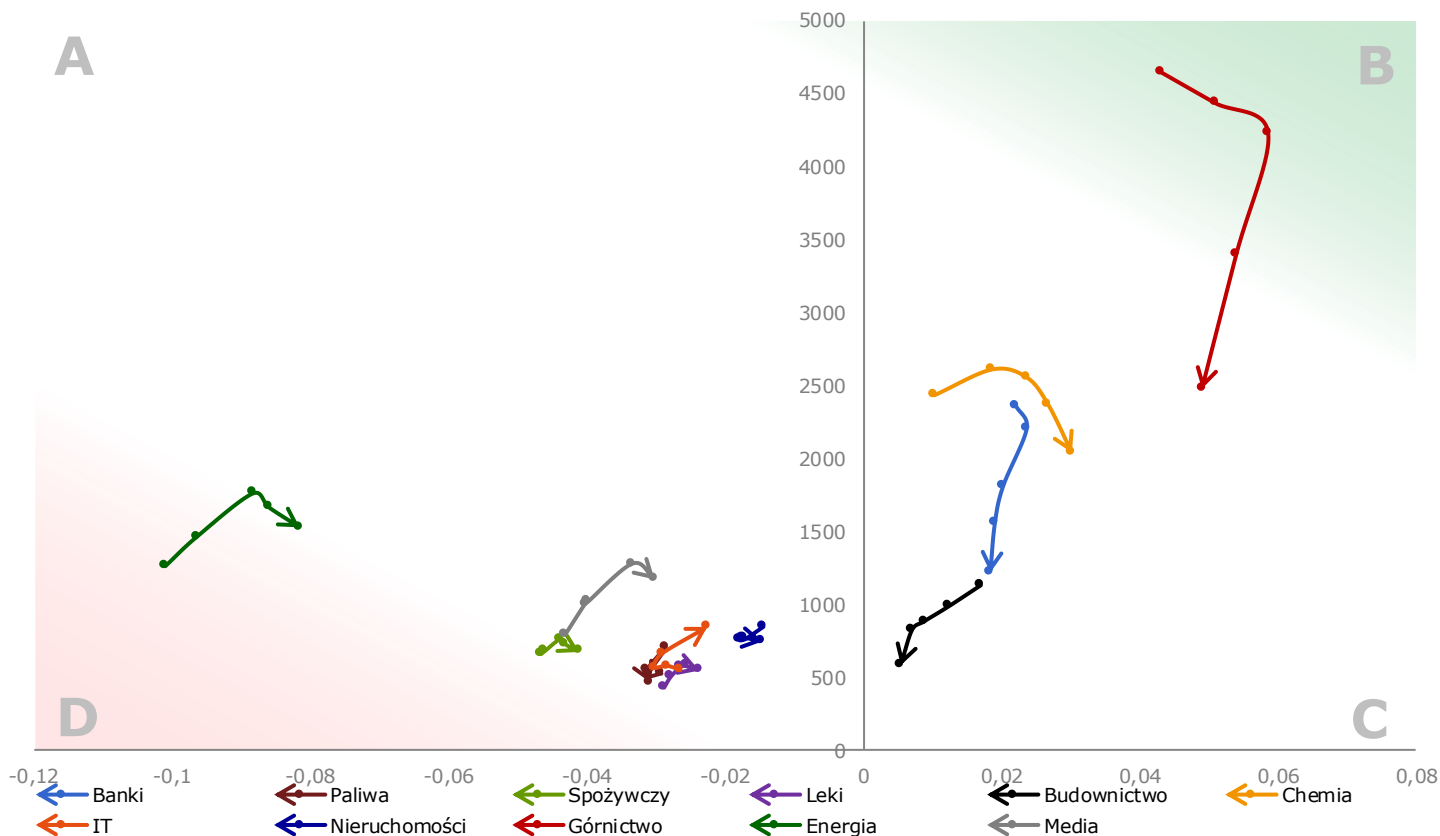
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



Węże sektorowe



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

- przejście węży do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węży do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węży w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węży w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowej koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

Komentarz

1. Pola D oraz C są pod poziomą osią, ale żaden węży w nich się nie znajduje więc pół tych nie widać na wykresie. Jednak wykres pokazuje nazwy pół D oraz C w najniższym możliwym położeniu, dlatego litery D oraz C znalazły się w dolnym obszarze pól A oraz B (pola A oraz B to górna lewa i prawa ćwiartka układu współrzędnych).
2. Górnictwo minęło cykliczne maksimum w polu B, podobnie chemia, banki i być może budownictwo.
3. Energia po cyklicznym minięciu minimum w polu D umacnia się w polu A, obierając kierunek na B.
4. Pozostałe sektory zachowują się nietypowo, niecyklicznie i są trudne do oceny.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień		-1541,0	-422,0
Wtorek						
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q4		2,0	-0,8
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień			-2,8
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	Q4		2,2	3,6
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q4		1,9	1,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		6,2	6,5
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		5,5	5,7
Środa						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		17,6	16,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-0,7	2,0
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			-11,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			7,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	luty		-18,0	-32,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		1,9	-1,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		0,5	-0,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			2423,0
Czwartek						
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		200,0	196,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		-7,4	-8,9
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	styczeń		5,4	6,2
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	styczeń		1350,0	1337,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	styczeń		1353,0	1382,0
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	styczeń			21,6
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	grudzień			13,6
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		-0,1	0,4

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, 13 lutego 2023



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 848,04	-3,0	-3,9	9,3	3,1	-16,1
PKN ORLEN	63,50	0,7	1,6	1,4	-1,2	-11,3
ASSECOPOL	78,70	-0,4	8,1	14,1	8,4	-1,0
ORANGE POLSKA SA	6,86	-0,8	-0,4	3,4	3,5	-15,3
KETY	500,00	-1,6	5,4	-7,9	9,4	-16,5
PEKAO	91,84	-1,7	-9,1	12,0	6,2	-31,0
PEPCO GROUP NV	42,60	-1,8	4,4	21,7	7,8	6,5
SANTANDER BANK	284,80	-1,8	-4,3	6,2	9,8	-18,9
PKOBP	32,13	-1,8	-9,0	16,4	6,1	-32,6
PGE SA	6,85	-1,9	-1,0	9,6	-0,5	-14,4
JSW	56,44	-2,0	-2,5	19,6	-3,0	16,8
KGHM	133,65	-3,0	-13,1	12,4	5,4	-12,7
MBANK SA	309,40	-3,3	-10,0	-3,3	4,5	-34,9
CYFRPLSAT	17,91	-3,7	-4,7	-4,3	1,7	-40,3
PZU	35,29	-5,1	-2,6	23,7	-0,4	-2,6
DINO POLSKA SA	365,50	-5,3	0,6	6,6	-2,6	29,4
CD PROJEKT SA	138,64	-5,6	4,9	-1,5	6,9	-22,1
ALLEGRO.EU SA	29,68	-5,8	-5,3	14,5	18,1	-15,6
LPP	9 655,00	-6,7	-8,4	5,3	-9,3	-39,4
KRUK SA	326,00	-7,8	0,7	17,4	5,2	4,5
CCC SA	36,93	-10,1	-14,7	-3,1	-13,9	-40,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 390,55	-1,0	-0,4	10,9	5,7	-15,3
LIVECHAT SOFTWARE	145,00	13,3	15,8	29,5	35,5	43,8
DATAWALK SA	87,06	11,6	-3,4	-21,6	-4,7	-51,4
AUTO PARTNER SA	16,70	7,7	12,4	31,1	24,4	0,9
MERCATOR MEDICAL	45,19	7,5	-5,6	-19,3	-8,4	-38,5
MO-BRUK J MOKRZY	309,50	4,2	6,7	8,6	3,9	-25,2
DEVELIA SA	2,88	4,2	13,0	40,6	17,1	-20,6
INTERCARS	490,00	2,7	11,4	22,5	6,3	4,3
POLENERGIA SA	85,10	2,5	1,3	-5,7	-1,0	28,4
EUROCASH	14,97	1,8	1,8	24,8	10,1	40,6
BENEFIT	840,00	1,2	5,0	22,8	12,9	25,6
HANDLOWY	82,40	1,1	4,2	21,4	9,0	24,1
KERNEL	18,46	0,9	-0,6	0,4	5,2	-66,5
GRUPA PRACUJ SA	54,60	0,6	21,3	12,3	33,5	-24,6
DOMDEV	102,00	-0,4	-0,8	13,3	7,4	-5,7
ENEA	6,35	-0,6	0,6	17,1	5,8	-21,6
SELVITA CRO SA	84,60	-0,7	-3,3	5,8	2,1	11,3
ASBIS	21,84	-0,7	-11,6	-3,5	-7,8	23,0
INGBSK	171,40	-0,8	-4,2	4,5	4,0	-39,2
X-TRADE BROKERS	31,70	-0,9	-4,1	7,9	2,2	101,9
11 BIT STUDIOS S	586,00	-1,2	2,8	8,5	-0,7	6,0
TAURONPE	2,17	-1,3	-2,6	2,4	2,4	-12,1
GRUPA AZOTY SA	42,82	-1,4	-4,8	29,8	8,5	20,3
AMREST HOLDINGS	20,45	-1,7	7,1	10,7	4,6	-26,1
CIECH	47,58	-1,7	8,9	37,0	14,8	10,1
MABION	22,47	-1,9	2,7	2,7	7,0	-46,6
HUUUGE INC	24,28	-2,0	3,8	1,3	11,4	24,5
WARSAW STOCK EXC	37,60	-2,3	1,5	4,2	5,9	-6,4
ALIOR BANK SA	38,87	-3,3	-7,7	14,7	13,4	-31,2
PKP CARGO SA	14,30	-3,6	-7,1	15,4	-1,4	9,8
BOGDANKA	50,05	-3,9	2,1	36,7	0,3	60,4
MILLENNIUM	4,87	-4,1	-11,5	-3,2	6,3	-44,9
NEUCA	588,00	-4,2	-9,1	-3,8	-9,5	-24,4
COMARCH	158,40	-4,6	-6,0	7,0	-3,4	-14,8
TEN SQUARE GAMES	129,00	-5,9	-14,6	16,2	1,9	-48,0
FAMUR	3,42	-6,0	2,0	5,6	3,6	24,7
BUDIMEX	267,50	-6,5	-7,8	7,4	-5,8	15,3
ZE PAK	26,45	-8,0	12,1	14,5	15,0	69,0
BUMECH	45,42	-8,3	-11,8	-17,6	-19,7	120,5
WIRTUALNA POLSKA	98,00	-9,1	-0,8	1,0	-3,0	-17,4
STS HOLDING SA	16,02	-9,9	-14,1	1,8	-7,4	-23,3

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 lutego 2023



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	19 137,2	-1,1	1,3	12,4	9,4	-3,2
SYGNITY	25,50	14,3	15,9	26,9	17,5	183,3
ENTER AIR SA	34,90	12,9	14,4	66,2	40,2	8,4
LUBAWA SA	2,69	10,5	18,2	5,3	20,1	134,3
SHOPER SA	28,50	8,8	6,3	-4,0	13,1	-46,7
SNIEZKA	70,00	7,4	0,6	9,4	13,3	-7,9
MFO SA	35,50	6,0	4,1	3,5	14,9	-32,0
ASSECOSEE	47,40	5,8	-4,0	7,7	9,0	-1,7
VIGO PHOTONICS	495,00	4,7	6,5	11,2	9,5	-32,2
TORPOL SA	20,30	4,4	-0,7	25,3	9,6	53,3
RAFAKO SA	1,32	3,8	13,2	-25,7	-17,5	-16,3
VOXEL SA	44,50	3,0	4,7	20,9	1,1	1,6
VERCOM SA- D	44,70	2,8	0,7	12,0	14,6	1,6
RYVU THERAPEUTIC	54,90	2,6	-4,5	32,6	11,5	3,8
COGNOR	6,84	2,4	36,5	76,7	52,0	48,4
RAINBOW	25,00	2,2	11,1	30,2	31,9	-5,1
POLIMEXMS	5,12	1,8	-4,7	39,1	13,3	38,0
MOLECURE SA	17,60	1,6	14,3	17,3	23,4	-52,2
PCC ROKITA SA	119,00	1,5	11,2	49,1	24,5	31,9
ERBUD	38,00	1,5	12,9	43,9	12,3	-26,4
PHOTON ENERGY NV	13,08	1,4	0,3	-4,5	-0,2	81,7
AGORA	5,72	1,1	6,9	16,7	17,7	-24,5
IMCORPORATION	15,20	1,0	-4,1	-1,9	-2,6	-41,3
INSTALKRK	30,80	1,0	-1,6	-0,6	-3,8	-8,9
RAWLPLUG SA	17,15	0,9	12,1	22,1	22,1	8,5
ALUMETAL SA	74,20	0,8	3,5	9,6	6,0	10,4
ML SYSTEM SA	60,40	0,7	3,7	23,8	9,0	-27,9
OPONEO	39,30	0,5	7,1	24,8	9,5	-25,3
PHN	13,00	0,4	-0,4	-3,7	8,3	-4,4
ATAL SA	36,30	0,3	-3,2	25,6	11,3	-15,4
AMBRA	20,85	0,2	4,8	4,4	6,4	-11,7
BIOMEDLUB	6,08	0,2	-2,7	-14,4	1,5	45,2
ACTION	15,76	0,1	8,4	12,6	5,1	25,1
MIRBUD	5,60	0,0	12,0	57,1	24,3	30,2
TIM	35,80	-0,3	13,7	33,8	23,7	-4,1
VRG SA	3,28	-0,3	-1,8	-0,6	-1,5	-18,4
ECHO	3,20	-0,3	-8,6	8,5	-5,9	-21,5
BOS	8,79	-0,7	-3,3	2,2	4,1	0,6
COAL ENERGY SA	1,44	-0,7	-9,9	-28,3	-15,9	-32,9
R22 SA	48,00	-0,8	3,2	23,2	2,2	8,8
DECORA	34,90	-0,9	4,8	17,9	9,4	-3,3
SERINUS ENERGY P	5,20	-1,0	-3,7	-3,7	3,0	-27,8

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, 13 lutego 2023



SANOK RUBBER CO	16,24	-1,0	11,7	9,4	18,7	-3,9
APATOR	14,16	-1,0	-3,7	-3,4	1,7	-27,6
CELON PHARMA SA	16,80	-1,2	0,0	25,0	19,8	-39,4
ATMGRUPA	3,53	-1,4	-0,6	16,9	-1,7	-18,5
PCF GROUP SA	37,00	-1,5	-6,4	-15,7	-5,6	-35,7
UNIMOT SA	106,00	-1,9	7,5	43,0	18,4	145,7
ONDE SA	14,16	-2,1	22,3	70,6	42,6	-29,9
BIOTON	3,46	-2,1	0,7	5,3	2,5	-15,2
GRODNO	13,64	-2,3	1,9	-14,8	6,6	-23,2
PLAYWAY SA	395,00	-2,5	6,5	32,8	27,4	17,6
COMP	44,50	-2,6	0,9	10,1	6,5	-8,6
WAWEL	464,00	-2,7	0,9	9,4	7,7	-3,3
BOWIM	10,68	-2,7	3,7	18,0	7,1	7,7
FERRO	24,30	-2,8	3,4	0,0	21,5	-25,0
TOYA SA	6,07	-3,2	3,9	26,5	16,7	-19,0
ABPL	51,00	-3,4	-3,0	27,5	3,3	6,3
CAVATINA HOLDING	19,60	-3,4	-0,5	2,6	-2,5	-21,6
GETIN	0,59	-3,6	-1,8	130,6	18,0	108,8
MCI CAPITAL SA	18,00	-3,7	2,9	13,9	12,5	-12,2
STALEXP	2,80	-3,8	5,9	4,5	4,3	-20,9
SUNEX	20,10	-3,8	-10,7	-15,2	-11,1	317,0
AMICA	85,70	-4,0	-4,2	16,9	13,1	-18,4
NEWAG SA	17,45	-4,6	9,4	12,6	29,3	-11,0
STALPROD	283,00	-4,7	2,0	19,7	18,9	-6,9
BORYSZEW	5,34	-5,0	3,3	1,3	-1,1	83,8
CREEPY JAR SA	785,00	-5,1	-1,6	22,1	12,1	-3,0
CAPTOR THERAPEUT	166,00	-5,1	-8,0	-2,4	3,8	-4,9
KOGENERA	25,60	-5,2	1,6	-0,8	6,7	-5,2
SYNEKTIK SA	34,60	-5,3	-1,1	12,0	17,3	13,8
ARCHICOM SA	17,70	-5,3	-1,9	-4,3	-0,6	-4,1
BNP PARIBAS BANK	49,30	-5,6	-12,6	-12,0	-12,0	-38,1
ASTARTA	21,70	-5,7	-4,4	6,1	6,4	-36,9
POZNANSKA KORPOR	16,10	-5,8	-1,8	34,2	13,0	-19,5
FORTE	22,40	-6,3	-1,8	14,3	10,9	-46,1
WIELTON	7,19	-6,5	-6,9	16,9	0,8	-21,3
CIGAMES	2,60	-7,0	3,6	-5,6	4,0	52,9
ACAUTOGAZ	31,50	-7,1	-9,0	21,2	2,3	6,8
VOTUM	52,00	-8,1	-0,6	31,3	11,1	197,1
ARCTIC	21,25	-14,5	5,5	2,4	8,4	131,0

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	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 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

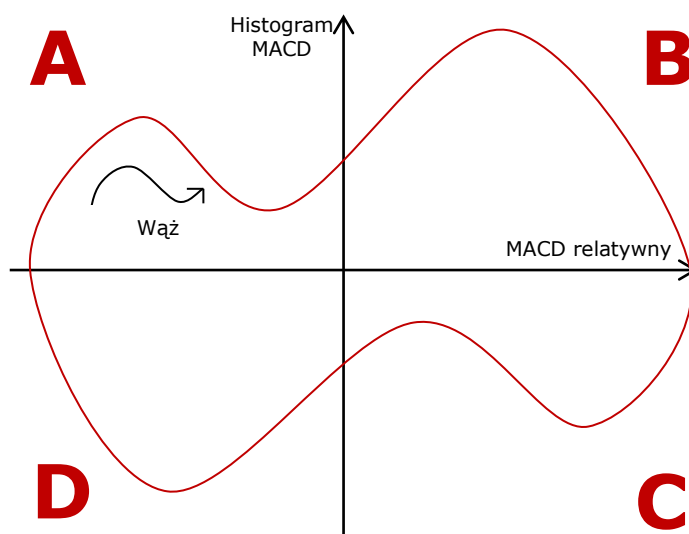
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 13 lutego 2023



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.