

Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień zakończył się niewielkimi zwyżkami głównych krajowych indeksów. Panujący na warszawskim parkiecie sentyment kształtowany był przez publikowane dane makroekonomiczne z Polski i zagranicy (takie jak kluczowe odczyty inflacji CPI), niekorzystną dla polskich banków opinię rzeczniaka TSUE w sprawie kredytów frankowych oraz ogólne nastroje inwestorów na rynkach bazowych, którzy w swoich decyzjach wyceniali rosnące obawy o dalsze zacieśnianie polityki monetarnej przez najważniejsze banki centralne. W efekcie indeks WIG20 podbił jedynie o 0,6% przy średniej dziennej wartości obrotu na poziomie 651 mln zł (co sprawia, że pod względem średniej dziennej wartości obrotu był to najsłabszy tydzień od początku roku). Nieco lepiej poradziły sobie indeksy spółek o średniej i małej kapitalizacji – mWIG40 i sWIG80 podbiły o 1,2%.

W ujęciu sektorowym w minionym tygodniu dobrze poradził sobie sektor budowlany, którego subindeks sektorowy WIG-Budownictwo wzrósł o 1,9%. Wzrosty subindeksu wspierane były przede wszystkim przez zwyżkujące o 3,2% walory spółki Budimex (która stanowi ponad 47% portfela subindeksu WIG-Budownictwo). Spółka poinformowała w piątek o nabyciu 109 stacji ładowania samochodów elektrycznych od Enei, a w jej planach jest stworzenie sieci ogólnodostępnych stacji ładowania na terenie całego kraju. Słabą postawą wykazały się natomiast sektory: farmaceutyczny (spadek subindeksu WIG-Leki o 1,1%), wydobywczy (0,5%-owa strata) oraz paliwowy, którego subindeks sektorowy obniżył się o 0,3%.

W gronie blue chipów na wyróżnienie zasługuje solidna postawa Kruka, który podbił w zeszłym tygodniu o 4,7%. Pomimo zawirowań wokół sektora bankowego (związanych z czwartkową opinią rzeczniaka TSUE) bardzo dobrze poradził sobie także mBank, który zyskał 4,1%. Na drugim biegunie znalazły się walory Allegro (-2,2%), CCC (-2,5%) i CD Projekt (-2%). Kluczowe dla dalszych wyników gamingowego potentata są informacje o premierze ważnego dodatku do gry Cyberpunk 2077. Z oficjalnych informacji wynika, że premiera DLC odbędzie się jeszcze w tym roku, brak jednak bardziej szczegółowych danych na ten temat.

W bieżącym tygodniu zwracamy uwagę na publikacje makroekonomiczne zarówno z polskiej, jak i z zagranicznych gospodarek. Dziś o 10:00 Główny Urząd Statystyczny opublikował dane dotyczące styczniowej stopy wzrostu wynagrodzeń, produkcji przemysłowej i zatrudnienia. W czwartek poznamy natomiast stopę bezrobocia za styczeń – konsensus rynkowy spodziewa się odczytu na poziomie 5,5% wobec 5,2% poprzednio. We wtorek spłyną lutowe odczyty PMI dla usług i przemysłu dla Niemiec, Francji, USA i strefy euro. W piątek opublikowane zostaną dane nt. wydatków i dochodów Amerykanów. Poznamy wtedy również odczyt deflatora PCE, czyli preferowanej przez amerykański Fed miary inflacji. /ab/

Sytuacja techniczna

Układ korekt zarówno na wykresach WIG20, mWIG40 jak i sWIG80 (z reguły trendy boczne i o niskiej amplitudzie wahań) wskazuje na duże prawdopodobieństwo kontynuacji w średnim terminie zapoczątkowanego w październiku mocnego trendu wzrostowego, choć oczywiście z dużo mniejszą dynamiką ruchu. Najsłabiej wygląda sytuacja na wykresie WIG20USD. Od początku lutego jest to zdecydowanie najsłabszy wykres, jednocześnie w okresie poprzedzającym jego dynamika wzrostu była największa. /zo/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



mWIG40



SWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	60 459,2	0,8	-0,5	10,1	5,2	-8,0
WIG20	1 859,3	0,6	-1,7	8,9	3,8	-13,2
MWIG40	4 441,1	1,2	2,0	11,8	6,9	-11,3
SWIG80	19 368,1	1,2	1,3	12,7	10,7	0,5
WIG Banki	6 688,8	0,2	-3,3	10,1	7,0	-24,2
WIG Budownictwo	4 254,0	1,9	1,7	11,6	4,2	15,4
WIG Chemia	12 341,1	1,3	-0,5	31,2	13,4	27,1
WIG Leki	3 170,3	-1,1	-0,9	2,2	8,5	-20,8
WIG Energia	2 193,2	0,3	-0,9	8,6	4,0	-2,1
WIG Informatyka	4 507,1	0,9	7,8	15,8	13,4	6,2
WIG Media	6 574,0	1,4	1,4	7,8	9,0	-14,1
WIG Paliwa	5 961,4	-0,3	-0,3	1,4	-0,8	-0,2
WIG-CEE	1 805,5	0,0	10,2	12,8	17,2	0,4
WIG Górnictwo	4 781,6	-0,5	-7,3	17,9	3,7	-5,0
WIG Nieruchomości	2 794,1	0,6	4,7	12,1	6,5	-4,7
WIG Games	17 927,8	1,5	-3,0	4,6	6,6	-4,3

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



Oczekiwany rynekowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	7,2	-3,1	-5,2	-1,4	15,5	4,6	
WIG20	6,4	-2,1	-5,0	-4,5	15,0	-2,1	
mWIG40	9,4	-12,4	-12,0	11,5	13,6	28,3	
sWIG80	8,9	1,6	0,5	-5,5	10,1	-2,7	
WIG-Banki	8,3	-8,6	-8,6	-0,2	-1,5	4,2	
WIG-Budownictwo	10,5	1,9	-0,7	0,6	10,8	1,9	
WIG-Chemia	3,4	1,3	0,0	-0,1	17,2	19,5	
WIG-Energia	6,6	0,3	-0,3	3,6	18,5	42,5	
WIG-Górnictwo	3,2	-0,5	-3,4	-7,9	11,8	13,4	
WIG-IT	17,2	2,1	5,9	7,6	18,5	12,4	
WIG-Games	20,5	0,0	-3,9	2,6	-3,6	5,9	
WIG-Paliwa	1,6	0,4	1,2	1,4	-21,8	-54,2	
WIG-CEE	5,8	23,4	28,5	45,9	26,0	-1,4	
WIG-Nieruchomości	6,7	0,6	0,9	4,6	14,3	-26,0	

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

Składowe oczekiwanego rynekowego P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana P (ceny) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	7,2	0,8	-1,6	-0,2	9,6	13,9	
WIG20	6,4	0,6	-2,5	-1,6	8,2	13,9	
mWIG40	9,4	1,2	0,2	3,0	11,6	10,8	
sWIG80	8,9	1,2	0,1	2,4	12,3	10,3	
WIG-Banki	8,3	0,2	-1,7	-3,1	10,5	29,8	
WIG-Budownictwo	10,5	1,9	-0,7	1,8	12,6	13,8	
WIG-Chemia	3,4	1,3	0,1	0,8	30,7	31,6	
WIG-Energia	6,6	0,3	-0,3	-1,1	5,8	-14,7	
WIG-Górnictwo	3,2	-0,5	-3,4	-8,0	17,7	25,9	
WIG-IT	17,2	0,9	4,7	6,4	14,8	8,4	
WIG-Games	20,5	1,5	-2,6	3,2	4,9	38,4	
WIG-Paliwa	1,6	-0,3	0,5	0,3	-0,9	-4,6	
WIG-CEE	5,8	0,0	4,1	11,6	11,7	1,5	
WIG-Nieruchomości	6,7	0,6	0,9	5,3	14,2	5,2	

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	7,2	4,0	3,7	1,3	-5,1	8,9	
WIG20	6,4	2,7	2,7	3,1	-5,9	16,3	
mWIG40	9,4	15,5	13,8	-7,6	-1,7	-13,6	
sWIG80	8,9	-0,4	-0,4	8,4	2,0	13,4	
WIG-Banki	8,3	9,6	7,6	-2,8	12,1	24,6	
WIG-Budownictwo	10,5	0,0	0,0	1,1	1,6	11,7	
WIG-Chemia	3,4	0,0	0,0	0,9	11,5	10,1	
WIG-Energia	6,6	-0,1	-0,1	-4,6	-10,8	-40,2	
WIG-Górnictwo	3,2	0,0	0,0	-0,1	5,2	11,1	
WIG-IT	17,2	-1,2	-1,2	-1,1	-3,1	-3,6	
WIG-Games	20,5	1,5	1,4	0,6	8,7	30,6	
WIG-Paliwa	1,6	-0,7	-0,7	-1,1	26,7	108,4	
WIG-CEE	5,8	-19,0	-19,0	-23,5	-11,3	3,0	
WIG-Nieruchomości	6,7	0,0	0,0	0,7	-0,1	42,1	

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

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

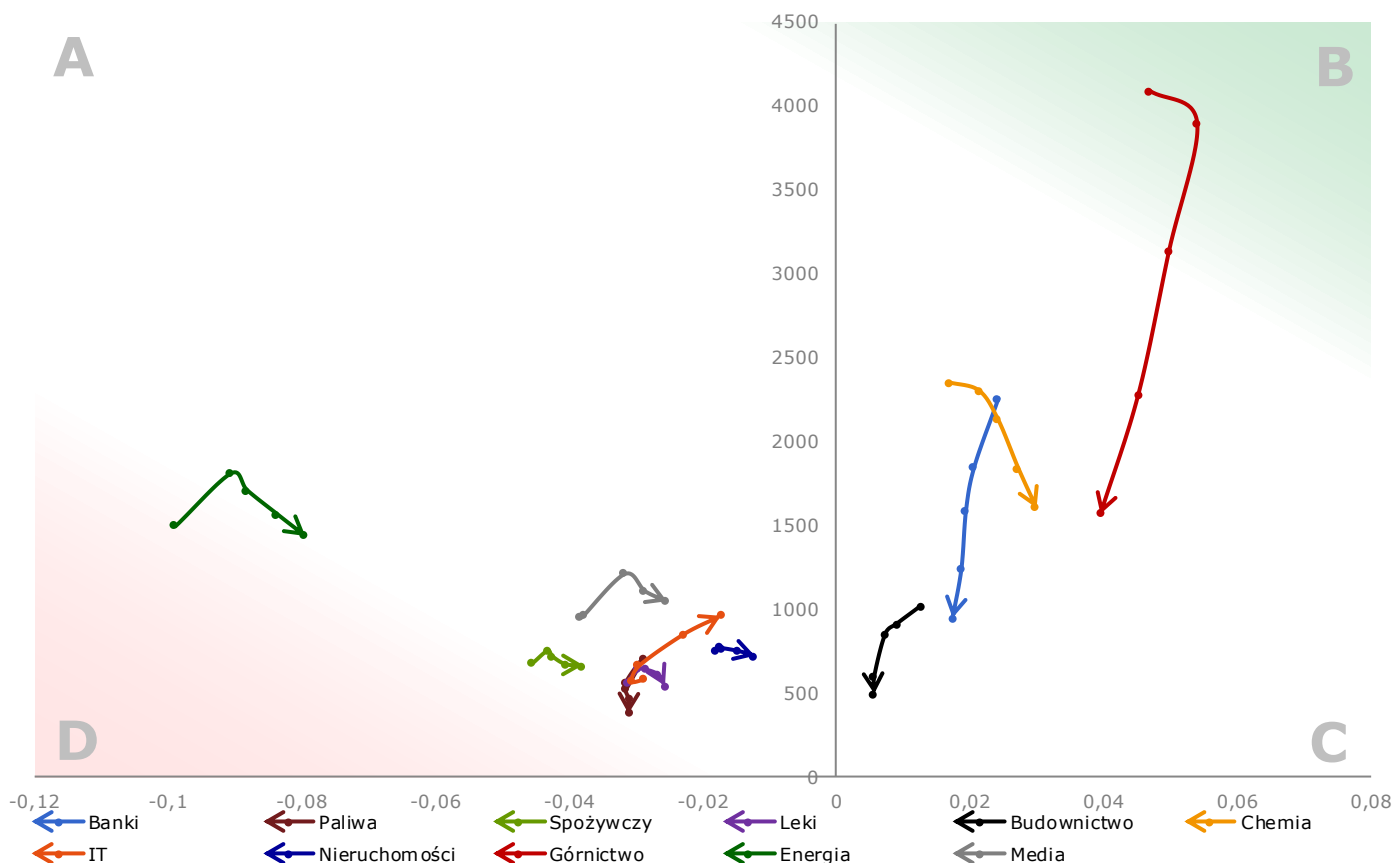
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



Węże sektorowe



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

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy 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 węź 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 pół A oraz B (pola A oraz B to górna lewa i prawa ćwiartka układu współrzędnych).
2. Górnicтво minęło cykliczne maksimum w polu B, podobnie chemia, banki i być może budownictwo. Węże te zmiernają w kierunku pola C, będącego następnym w słabnącej części cyklu.
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, ale w polu A z zamiarem podążenia do pola B (poza paliwami).

GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	styczeń	13,5	12,7	10,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	styczeń	1,1	1,8	2,2
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	styczeń	18,5	18,4	20,4
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	styczeń	2,6	4,6	1,0
Wtorek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	luty		51,0	49,2
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	luty		49,8	49,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	luty		48,1	47,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	luty		51,0	50,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	luty		49,3	47,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	luty		51,0	50,8
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	styczeń		16,3	15,5
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	styczeń		-5,3	-0,8
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty		23,0	16,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	luty		47,4	46,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	luty		47,3	46,8
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	styczeń		4,1	4,0
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		9,2	9,2
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		8,7	8,7
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	luty		91,2	90,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			-7,7
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	styczeń		5,8	5,4
Czwartek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	styczeń		5,5	5,2
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		8,6	8,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		199,0	194,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	4Q		2,9	2,9
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			16283,0
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	4Q		0,5	0,5
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	styczeń		1,3	-0,2
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	styczeń		1,1	0,2
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		66,4	66,4
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	styczeń		620,0	616,0

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo
n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo
w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie
wst. - odczyt wstępny
rew. - odczyt zrewidowany
fin. - odczyt finalny

GPW tygodniowy

poniedziałek, 20 lutego 2023



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 859,26	0,6	-1,7	8,9	3,8	-13,2
KRUK SA	341,40	4,7	2,2	20,4	10,1	17,4
MBANK SA	322,00	4,1	-2,5	0,6	8,8	-29,0
LPP	9 985,00	3,4	-5,8	7,9	-6,2	-33,4
PEPCO GROUP NV	43,62	2,4	7,7	10,3	10,4	8,1
PZU	36,10	2,3	-1,8	22,0	1,9	4,6
ORANGE POLSKA SA	7,01	2,2	1,4	6,6	5,8	-15,5
KETY	509,00	1,8	6,0	-5,7	11,4	-14,0
DINO POLSKA SA	371,40	1,6	2,1	4,0	-1,0	28,0
CYFRPLSAT	18,15	1,3	-5,1	1,9	3,1	-39,9
ASSECOPOL	79,75	1,3	11,1	13,2	9,8	-0,2
SANTANDER BANK	287,20	0,8	-0,3	5,6	10,7	-17,2
PGE SA	6,90	0,7	-5,0	5,2	0,2	-8,7
PEKAO	92,10	0,3	-3,5	9,9	6,5	-28,1
KGHM	133,40	-0,2	-7,7	17,1	5,2	-12,8
PKN ORLEN	63,30	-0,3	-0,5	0,9	-1,5	-10,8
PKOBP	31,92	-0,7	-5,8	13,8	5,4	-30,3
JSW	55,90	-1,0	-4,9	20,6	-3,9	25,6
CD PROJEKT SA	135,82	-2,0	2,5	-6,3	4,8	-22,3
ALLEGRO.EU SA	29,03	-2,2	1,1	19,0	15,5	-11,1
CCC SA	36,02	-2,5	-14,3	-4,7	-16,0	-39,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 441,12	1,2	2,0	11,8	6,9	-11,3
HUUUGE INC	26,60	9,6	7,5	19,6	22,0	27,9
X-TRADE BROKERS	34,18	7,8	4,1	12,7	10,2	119,1
DOMDEV	109,20	7,1	9,2	21,7	14,9	5,8
STS HOLDING SA	17,15	7,1	2,7	1,5	-0,9	-3,7
BUMECH	48,60	7,0	-3,6	-13,7	-14,1	159,9
CIECH	50,70	6,6	8,9	38,9	22,3	21,7
ASBIS	23,08	5,7	-3,7	6,9	-2,6	37,4
LIVECHAT SOFTWARE	153,20	5,7	17,7	47,9	43,2	57,9
GRUPA PRACUJ SA	57,00	4,4	26,4	22,7	39,4	-19,3
ENEA	6,58	3,5	2,9	19,5	9,6	-12,5
BUDIMEX	276,00	3,2	0,7	6,8	-2,8	17,2
FAMUR	3,52	3,0	5,1	3,6	6,7	29,9
BENEFIT	862,00	2,6	3,9	36,0	15,9	35,1
ALIOR BANK SA	39,84	2,5	-1,7	20,5	16,3	-24,8
KERNEL	18,90	2,4	3,3	1,6	7,8	-65,2
PKP CARGO SA	14,54	1,7	-0,1	13,4	0,3	21,6
AMREST HOLDINGS	20,70	1,2	9,5	11,9	5,8	-20,6
NEUCA	595,00	1,2	1,0	-10,7	-8,5	-17,9
TEN SQUARE GAMES	130,50	1,2	-5,6	18,1	3,1	-39,6
11 BIT STUDIOS S	592,00	1,0	4,0	15,4	0,3	13,6
WIRTUALNA POLSKA	98,60	0,6	-8,9	-0,3	-2,4	-17,6
MERCATOR MEDICAL	45,46	0,6	-2,2	-15,8	-7,9	-28,4

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, 20 lutego 2023



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
INTERCARS	491,00	0,2	9,1	10,6	6,5	10,6
MO-BRUK J MOKRZY	310,00	0,2	4,7	10,7	4,0	-20,5
HANDLOWY	82,50	0,1	7,0	19,7	9,1	24,2
EUROCASH	14,98	0,1	-0,9	23,8	10,1	41,1
ZE PAK	26,45	0,0	4,5	27,5	15,0	73,4
AUTO PARTNER SA	16,70	0,0	13,0	25,6	24,4	7,1
TAURONPE	2,17	-0,2	-1,1	8,0	2,2	-9,2
GRUPA AZOTY SA	42,30	-1,2	-6,0	26,3	7,1	25,1
MILLENNIUM	4,81	-1,2	-8,6	-1,1	5,0	-43,6
INGBSK	168,80	-1,5	-1,4	3,6	2,4	-37,1
WARSAW STOCK EXC	36,90	-1,9	0,8	7,8	3,9	-7,8
DEVELIA SA	2,82	-2,1	20,6	29,7	14,7	-28,2
SELVITA CRO SA	82,80	-2,1	-8,0	5,2	-0,1	16,6
COMARCH	153,60	-3,0	-9,6	3,2	-6,3	-17,0
DATAWALK SA	83,75	-3,8	-1,5	-29,6	-8,3	-51,7
MABION	21,60	-3,9	-0,6	-0,2	2,9	-44,7
POLENERGIA SA	81,00	-4,8	-3,0	-6,9	-5,8	30,6
BOGDANKA	46,70	-6,7	-8,4	17,8	-6,5	56,4

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	19 368,1	1,2	1,3	12,7	10,7	0,5
LUBAWA SA	3,16	17,5	38,6	33,9	41,1	186,8
COGNOR	7,61	11,3	34,0	99,5	69,1	74,5
RYVU THERAPEUTIC	60,20	9,7	5,6	48,6	22,2	20,4
MOLECURE SA	18,90	7,4	22,9	26,7	32,5	-45,1
PLAYWAY SA	419,00	6,1	6,9	43,0	35,2	38,3
SANOK RUBBER CO	17,18	5,8	20,1	16,4	25,6	2,3
ARCTIC	22,45	5,6	3,5	16,4	14,5	149,7
PHOTON ENERGY NV	13,79	5,5	5,2	7,8	5,3	89,0
MFO SA	37,40	5,4	13,0	26,8	21,0	-16,5
SYNEKTIK SA	36,35	5,1	5,4	19,0	23,2	21,6
POZNANSKA KORPOR	16,75	4,0	-1,5	44,4	17,5	-15,0
ARCHICOM SA	18,40	4,0	-1,9	-3,2	3,4	-0,5
SERINUS ENERGY P	5,40	3,8	1,9	0,9	6,9	-22,6
ACTION	16,36	3,8	10,1	15,9	9,1	45,4
VRG SA	3,40	3,7	0,3	1,5	2,1	-14,4
CAPTOR THERAPEUT	172,00	3,6	-3,4	-8,5	7,5	-0,6
FORTE	23,20	3,6	-2,5	14,9	14,9	-44,3
ACAUTOGAZ	32,60	3,5	-3,3	26,4	5,8	10,9
ASTARTA	22,45	3,5	0,9	1,8	10,0	-34,1
UNIMOT SA	109,40	3,2	2,1	24,9	22,2	159,9
SUNEX	20,70	3,0	-8,0	-5,5	-8,4	354,9
FERRO	25,00	2,9	5,9	4,2	25,0	-21,4
ONDE SA	14,56	2,8	8,0	69,9	46,6	-25,9
RAWLPLUG SA	17,50	2,0	7,4	24,6	24,6	12,9
ATAL SA	37,00	1,9	0,3	22,5	13,5	-17,4
CIGAMES	2,65	1,9	9,1	-2,6	6,0	65,6
CREEPY JAR SA	799,00	1,8	-0,6	22,5	14,1	6,5
VOTUM	52,90	1,7	-5,5	42,8	13,0	216,8
SYGNITY	25,90	1,6	16,7	19,9	19,4	162,1

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, 20 lutego 2023



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
POLIMEXMS	5,20	1,6	-2,5	35,1	15,1	54,8
BIOMEDLUB	6,17	1,4	0,3	-12,5	3,0	53,9
ECHO	3,24	1,3	-7,4	10,2	-4,7	-16,8
CAVATINA HOLDING	19,75	0,8	-3,7	-4,1	-1,7	-20,3
WIELTON	7,24	0,7	-5,9	12,2	1,5	-27,9
DECORA	35,10	0,6	1,7	14,3	10,0	0,9
PCF GROUP SA	37,20	0,5	-4,2	-13,5	-5,1	-33,0
TORPOL SA	20,40	0,5	-2,4	26,2	10,2	58,1
VOXEL SA	44,70	0,4	4,7	21,5	1,6	3,5
BNP PARIBAS BANK	49,50	0,4	-11,9	-8,3	-11,6	-39,5
BOWIM	10,72	0,4	-3,4	5,1	7,5	19,4
PCC ROKITA SA	119,20	0,2	0,3	38,8	24,7	37,5
COMP	44,50	0,0	0,9	11,0	6,5	-7,3
INSTALKRK	30,80	0,0	1,3	7,3	-3,8	-6,4
STALEXP	2,80	0,0	-2,3	4,1	4,3	-20,0
GRODNO	13,64	0,0	2,1	-17,0	6,6	-17,6
MIRBUD	5,63	0,0	-1,9	48,9	25,0	43,3
ALUMETAL SA	74,20	0,0	2,1	5,2	6,0	10,1
ASSECOSEE	47,30	-0,2	-2,1	8,7	8,7	-2,5
SNIEZKA	69,80	-0,3	0,3	10,8	12,9	-8,2
PHN	12,95	-0,4	-1,1	-2,6	7,9	-0,4
KOGENERA	25,50	-0,4	-1,2	2,8	6,3	-4,5
RAINBOW	24,90	-0,4	9,2	29,6	31,3	-4,0
APATOR	14,10	-0,4	3,7	-3,3	1,3	-28,1
VERCOM SA- D	44,50	-0,4	4,2	8,5	14,1	-0,7
AMBRA	20,75	-0,5	3,8	4,3	5,9	-10,9
VIGO PHOTONICS	492,00	-0,6	5,4	7,4	8,8	-27,2
WAWEL	461,00	-0,6	0,2	6,7	7,0	-1,9
COAL ENERGY SA	1,43	-0,8	-6,5	-28,1	-16,6	-29,2
MCI CAPITAL SA	17,85	-0,8	-1,1	12,3	11,6	-10,5
ATMGRUPA	3,50	-0,8	-1,7	11,1	-2,5	-20,3
CELON PHARMA SA	16,60	-1,2	-5,7	13,9	18,4	-36,6
OPONEO	38,80	-1,3	5,4	15,8	8,1	-24,5
BIOTON	3,41	-1,3	-2,7	0,1	1,2	-14,2
BOS	8,67	-1,4	-2,0	5,5	2,7	5,2
AMICA	84,40	-1,5	-2,4	12,7	11,3	-18,1
GETIN	0,58	-2,0	-9,0	98,6	15,6	110,0
R22 SA	47,00	-2,1	0,0	20,2	0,1	6,8
AGORA	5,60	-2,1	5,1	18,1	15,2	-22,2
IMCORPORATION	14,85	-2,3	-5,4	-11,1	-4,8	-40,4
TIM	34,95	-2,4	11,0	19,7	20,7	-2,8
SHOPER SA	27,80	-2,5	-1,1	-2,6	10,3	-40,2
ERBUD	37,00	-2,6	12,8	42,9	9,3	-22,9
RAFAKO SA	1,28	-3,0	1,9	-23,4	-20,0	-26,6
BORYSZEW	5,17	-3,2	3,8	-1,5	-4,3	83,4
NEWAG SA	16,80	-3,7	0,6	9,8	24,4	-17,6
ML SYSTEM SA	58,15	-3,7	-5,4	14,9	5,0	-16,9
ABPL	49,00	-3,9	-2,0	8,9	-0,7	-1,2
STALPROD	270,00	-4,6	-3,7	15,9	13,4	-9,4
TOYA SA	5,78	-4,8	-1,2	18,1	11,2	-17,4
ENTER AIR SA	32,50	-6,9	-6,1	44,4	30,5	4,8

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

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

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

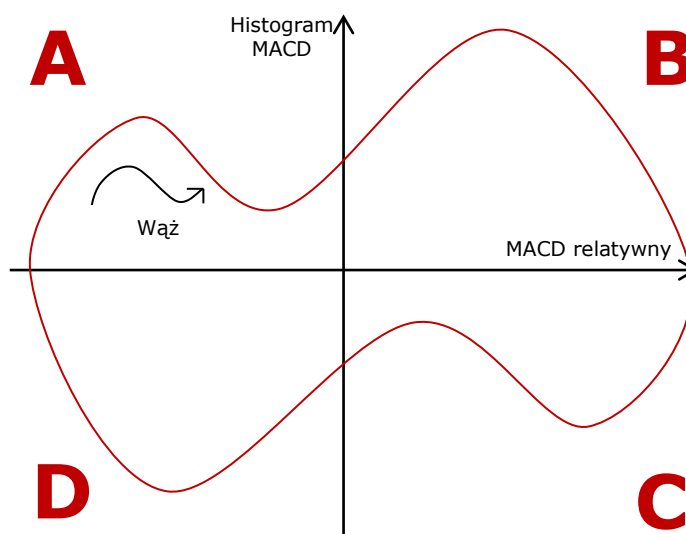
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 20 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 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.