

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



Sytuacja rynkowa

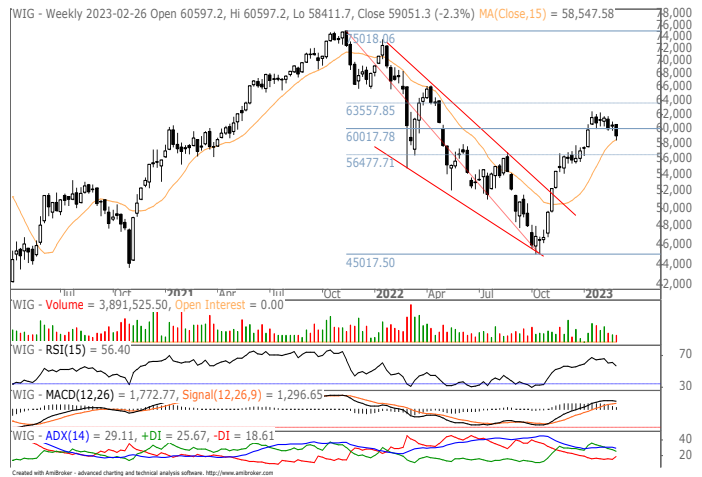
W zeszłym tygodniu krajowe indeksy pozostawały pod presją podaży i z perspektywy całego tygodnia zaliczyły solidne spadki. Szczególnie słabo radził sobie w ostatnich dniach indeks największych spółek, który w tygodniowym ujęciu obsunął się o 2,8%, co pociągnęło za sobą 2,3%-owy spadek indeksu szerokiego rynku WIG. Krajowej giełdzie nie sprzyja silna korelacja z rynkami bazowymi, na których generalnie panuje negatywny sentyment związany z obawami o spowolnienie gospodarcze i dalsze zacieśnianie polityki monetarnej przez Rezerwę Federalną i Europejski Bank Centralny. Ostatnie odczyty makroekonomiczne wydają się potwierdzać te obawy – amerykański rynek pracy wciąż nie wykazuje oznak osłabienia, a proces dezinflacji w USA wyraźnie spowolnił.

Spadkom na warszawskim parkiecie przodował sektor wydobywczy, którego subindeks sektorowy WIG-Górnictwo przecenił się o 6,3%. Spółkom górniczym nie sprzyjają zniżkujące kursy podstawowych surowców, umacniający się dolar i niepewna sytuacja Chin (jako jednego z największych importerów surowców). Mimo zrezygnowania z covidowych ograniczeń przez władze chińskie oraz oficjalnego „otwarcia” gospodarki, aktywność przemysłowa wciąż pozostaje na relatywnie niskich poziomach. Negatywne nastroje panują nadal wokół sektora bankowego, dla którego ostatni tydzień był kontynuacją przecen wywołanych przez opinię rzecznika TSUE na temat kredytów frankowych. W ujęciu rocznym subindeks WIG-Banki obsunął się już o przeszło 18%, co czyni sektor bankowy najmocniej przecenioną branżą na GPW.

Wśród zniżkujących blue chipów tylko jedna spółka wykazała się defensywną postawą i było to PZU, które zakończyły tydzień niewielkim, 0,3%-owym wzrostem. Mimo negatywnych nastrojów, w gronie spółek z szerokiego rynku nie zabrakło dwucyfrowych zwyżek. Liderem pod tym względem zostało (zwyżkujące o przeszło 26%) Sygnyty. Warszawski producent oprogramowania w swojej strategii zakłada solidny wzrost wartości spółki zarówno poprzez zmiany wewnętrzne i rozwój organiczny, jak i poprzez przejęcia innych spółek.

Na krajowym rynku rozpoczyna się powoli sezon publikacji rocznych raportów finansowych. W tym tygodniu oficjalne wyniki za 2022 rok przedstawią między innymi banki: Pekao, mBank i Alior Bank. Inwestorzy poznają także serię danych makroekonomicznych, zarówno z krajowej, jak i z zagranicznych gospodarek. Opublikowane zostaną finalne lutowe odczyty PMI i ISM dla przemysłu i usług w Chinach, Polsce, Francji, Niemczech i USA. Pod koniec tygodnia spłyną również informacje na temat rynku pracy w UE i USA (m.in. stopa bezrobocia w strefie euro czy liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w USA). Wszystkie te informacje będą przez inwestorów interpretowane przede wszystkim w kontekście dalszych decyzji głównych banków centralnych, które jak na razie zachowują jastrzębie nastawienie. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



Sytuacja techniczna

Ubiegły tydzień przyniósł spadek szerokiego indeksu WIG, na co największy wpływ miał segment dużych spółek. Uwagę zwraca relatywnie dobre zachowanie indeksu mniejszych spółek - sWIG80. Na szerokim rynku poziom obrotów pozostaje na obniżonym poziomie co sugeruje, że to w większej mierze cofnięcie popytu odpowiada za spadek cen akcji. Kurs doraźnie opiera się na przebiegu średniej 15-tygodniowej, ale jest duże ryzyko przebicia w dół. Także wskaźnik MACD zaczyna zakreślać w stronę linii sygnałnej. Indeks dużych spółek WIG20 już notuje obsunięcie poniżej średniej 15-tygodniowej.

Najbardziej odporny na spadek okazał się segment mniejszych spółek. Indeks sWIG80 zakończył tydzień w pobliżu poprzedniego zamknięcia. Mimo to, jest odczuwalna presja strefy oporu 19,4 tys pkt. określonej tzw. zniesieniem 61,8% z ubiegłorocznego spadku. Wykazujący od kilku tygodni brak siły do wejścia ponad tą barierę może ostatecznie skutkować wykonaniem korekty spadkowej. /mb/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	59 051,3	-2,3	-3,6	4,9	2,9	-2,1
WIG20	1 807,3	-2,8	-5,5	2,9	1,1	-8,1
MWIG40	4 365,8	-1,7	0,5	7,5	4,8	-4,7
SWIG80	19 344,0	-0,1	0,3	11,0	10,9	7,6
WIG Banki	6 473,2	-3,2	-2,7	4,5	3,6	-18,4
WIG Budownictwo	4 225,8	-0,7	-0,1	9,5	3,9	22,3
WIG Chemia	11 742,9	-4,8	-4,9	17,5	7,5	28,3
WIG Leki	3 128,9	-1,3	-3,9	2,2	6,7	-8,4
WIG Energia	2 137,4	-2,5	-7,5	5,2	1,1	-0,1
WIG Informatyka	4 437,4	-1,5	6,2	11,6	11,4	9,5
WIG Media	6 318,9	-3,9	-0,7	5,9	4,4	-14,8
WIG Paliwa	5 892,4	-1,2	-7,1	-2,2	-1,4	0,6
WIG-CEE	1 827,3	1,2	6,0	14,0	18,6	10,9
WIG Górnictwo	4 478,6	-6,3	-15,1	8,9	-2,4	-11,4
WIG Nieruchomości	2 802,9	0,3	2,8	13,1	6,8	6,8
WIG Games	17 801,7	-0,7	-0,7	1,6	5,8	-0,1

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 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	

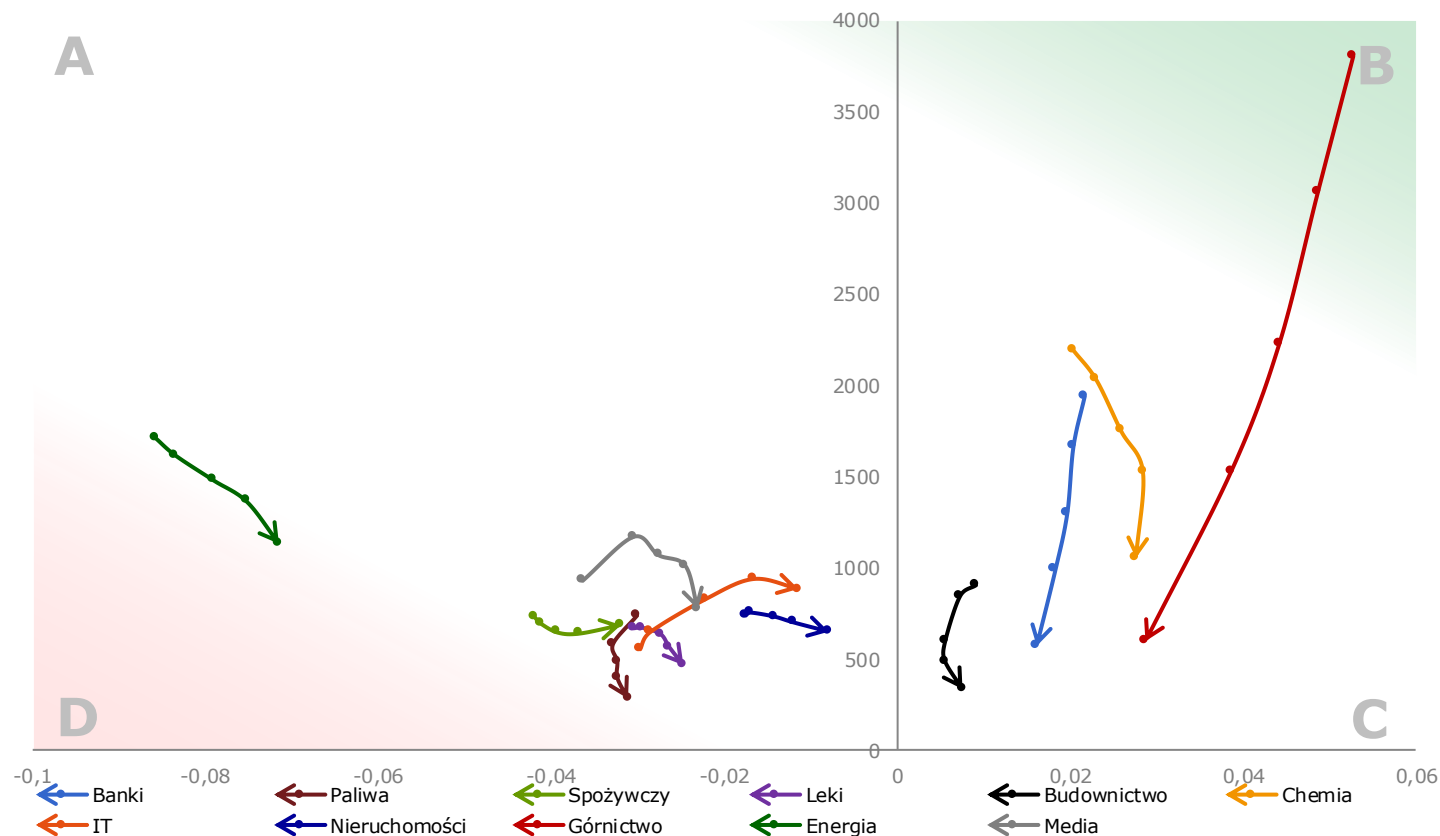
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 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. Węże kierują się do pola C informującego o osłabieniu sektorów.
3. Energia po cyklicznym minięciu minimum w polu D ostrożnie umacnia się w polu A, utrzymując kierunek na pole B. W nieco podobny sposób zachowują się IT, spożywczy, nieruchomości i leki, chociaż dotarli do pola A w niecykliczny sposób prosto z pola C i ich analiza jest obecnie utrudniona.
4. Paliwa i media zachowują się nietypowo, niecyklicznie i są trudne do oceny.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	styczeń		3,9	4,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	styczeń		0,2	-0,2
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	styczeń		-4,0	5,6
Wtorek						
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń		-0,7	-2,4
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	styczeń		4,0	3,8
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	4Q			2,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	grudzień		4,7	6,8
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	luty		108,5	107,1
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	luty		-5,0	-11,0
Środa						
2:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	luty		50,8	49,2
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	luty		48,0	47,5
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	luty		47,9	50,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	luty		46,5	47,3
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	luty		5,5	5,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	luty		48,5	48,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			-13,30
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	luty		8,6	8,7
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	luty		9,0	9,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	luty		47,8	46,9
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	luty		48,0	47,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			7647,0
Czwartek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	luty		8,3	8,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	styczeń		6,6	6,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		197,0	192,0
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	4Q		1,6	1,1
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	4Q		2,5	3,0
Piątek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	styczeń		2,5	2,5
2:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	luty		54,1	52,9
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	luty		52,8	52,8
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	luty		51,3	51,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	luty		53,0	53,0
11:00	strefa euro	Inflacja produkcyjna PPI r/r, %	styczeń		17,6	24,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	luty		50,5	50,5
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	luty		54,5	55,2

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, 27 lutego 2023



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 807,31	-2,8	-5,5	2,9	1,1	-8,1
PZU	35,96	0,3	-1,5	13,3	1,5	8,0
PEPCO GROUP NV	44,24	-0,3	8,4	9,0	11,9	10,5
DINO POLSKA SA	370,10	-0,4	-4,4	-0,2	-1,4	29,9
SANTANDER BANK	294,40	-0,6	4,2	8,7	13,5	-5,3
ASSECOPOL	79,15	-1,1	6,0	7,5	9,0	5,8
PKN ORLEN	62,92	-1,2	-6,9	-2,1	-2,1	-9,9
MBANK SA	318,80	-1,4	0,4	-1,2	7,7	-18,1
ALLEGRO.EU SA	28,95	-2,2	-3,9	13,7	15,2	5,2
ORANGE POLSKA SA	6,74	-3,1	-5,0	-2,0	1,8	-13,6
JSW	54,24	-3,3	-15,7	14,6	-6,7	29,8
KRUK SA	327,20	-3,3	-5,7	12,0	5,5	20,0
CCC SA	34,69	-3,5	-17,8	-11,5	-19,1	-33,9
PGE SA	6,66	-4,0	-11,9	2,1	-3,2	-6,0
PKOBP	30,40	-4,1	-5,6	5,3	0,4	-25,3
KETY	494,00	-4,2	0,7	-15,6	8,1	-13,3
PEKAO	87,62	-4,3	-4,2	1,6	1,3	-26,1
CD PROJEKT SA	130,90	-4,6	-2,2	-6,5	1,0	-20,4
CYFRPLSAT	17,27	-5,1	-8,6	-9,2	-1,9	-37,2
LPP	9 370,00	-5,5	-9,9	-0,2	-12,0	-2,3
KGHM	124,60	-7,0	-14,8	7,8	-1,7	-20,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 365,76	-1,7	0,5	7,5	4,8	-4,7
FAMUR	3,76	8,9	8,1	8,4	13,9	62,8
11 BIT STUDIOS S	631,00	8,1	8,2	17,9	6,9	20,5
ASBIS	24,76	7,5	11,9	14,7	4,5	106,3
KERNEL	20,12	5,6	4,2	11,8	14,7	-35,1
PKP CARGO SA	15,10	4,0	0,2	5,6	4,1	31,8
DEVELIA SA	2,92	3,2	10,8	38,1	18,9	-0,8
MERCATOR MEDICAL	45,55	2,2	-1,7	-13,9	-7,7	-21,7
DOMDEV	110,80	2,0	10,4	25,9	16,6	8,0
CIECH	51,40	1,6	8,4	30,1	24,0	31,8
MABION	21,70	0,8	-10,3	3,5	3,3	-25,9
COMARCH	156,00	0,7	-4,9	2,6	-4,9	-11,4
WARSAW STOCK EXC	37,02	0,5	0,9	4,3	4,2	-3,8
AUTO PARTNER SA	16,72	0,5	11,5	21,7	24,6	16,1
ALIOR BANK SA	39,45	-0,3	1,7	16,4	15,1	-16,7
MO-BRUK J MOKRZY	309,00	-0,6	4,0	11,0	3,7	-17,2
BUDIMEX	274,50	-0,7	-0,2	4,2	-3,3	20,4
INTERCARS	481,50	-0,9	6,3	3,7	4,4	17,4
SELVITA CRO SA	81,60	-1,0	-7,0	-0,4	-1,6	19,0
TEN SQUARE GAMES	129,40	-1,2	-3,4	-4,3	2,2	-36,5
TAURONPE	2,11	-1,3	-8,5	2,4	-0,4	-4,0
NEUCA	589,00	-1,3	-1,5	-10,8	-9,4	-18,2
BOGDANKA	45,60	-1,5	-13,3	18,6	-8,7	57,2
INGBSK	165,80	-1,7	-3,5	1,1	0,6	-33,4
STS HOLDING SA	17,06	-2,0	0,1	-1,4	-1,4	7,3
ENEA	6,37	-2,2	-3,0	13,7	6,1	-17,3
HUUUGE INC	25,90	-2,3	2,8	8,5	18,8	34,1
EUROCASH	14,88	-2,3	2,2	14,5	9,4	61,7
HANDLOWY	82,40	-2,8	6,2	13,7	9,0	37,3
ZE PAK	25,60	-2,8	-8,7	18,5	11,3	103,2
POENERGIA SA	76,80	-3,1	-9,5	-10,4	-10,7	13,1
AMREST HOLDINGS	19,98	-4,2	3,5	1,1	2,1	-14,9
X-TRADE BROKERS	32,76	-4,3	1,1	12,6	5,6	120,9
GRUPA PRACUJ SA	53,90	-4,4	16,9	22,5	31,8	-10,2
WIRTUALNA POLSKA	93,70	-4,5	-9,2	-3,6	-7,2	-19,9
DATAWALK SA	79,02	-4,5	6,1	-27,8	-13,5	-45,0
BENEFIT	826,00	-5,3	0,5	22,6	11,0	45,2
MILLENNIUM	4,43	-7,2	-7,4	-6,7	-3,3	-39,6
LIVECHAT SOFTWARE	140,00	-8,0	13,5	29,2	30,8	44,0
GRUPA AZOTY SA	37,80	-9,8	-14,5	4,8	-4,3	18,9
BUMECH	42,68	-10,8	-14,6	-26,2	-24,5	139,1

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 lutego 2023



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	19 344,0	-0,1	0,3	11,0	10,9	7,6
SYGNITY	32,40	26,3	46,6	46,6	49,3	264,0
RAFAKO SA	1,48	19,4	11,6	-8,2	-7,1	-8,5
SYNEKTIK SA	43,20	11,0	20,3	40,5	46,4	56,8
SCOPE FLUIDICS	295,00	7,0	34,7	46,8	42,2	113,8
BORYSZEW	5,53	7,0	3,9	5,7	2,4	112,9
IMCORPORATION	15,75	6,4	1,6	-3,4	1,0	-13,9
TORPOL SA	22,15	5,9	16,6	37,7	19,6	75,8
ASSECOSSE	48,40	4,7	6,1	11,3	11,3	0,6
ASTARTA	25,45	4,5	7,6	21,8	24,8	26,0
R22 SA	48,00	3,6	-2,4	14,1	2,2	9,6
GETIN	0,59	2,9	-6,7	103,9	17,6	136,5
ENTER AIR SA	33,00	2,5	1,5	48,6	32,5	14,0
AMBRA	21,40	2,4	3,4	10,3	9,2	-5,7
APATOR	14,14	2,1	-0,4	-6,0	1,6	-26,7
TOYA SA	5,87	2,1	2,4	9,9	12,9	-5,6
ABPL	49,40	2,0	-4,1	8,1	0,1	13,6
ATAL SA	38,00	1,6	8,0	26,7	16,6	-7,3
KOGENERA	26,20	1,6	4,0	6,9	9,2	5,6
CAPTOR THERAPEUT	176,00	1,5	-0,6	-5,9	10,0	-2,8
COGNOR	8,31	1,2	27,1	113,1	84,7	103,2
RAWLPLUG SA	17,75	1,1	5,0	28,6	26,3	28,6
ARCHICOM SA	18,60	1,1	-0,5	-3,6	4,5	3,9
OPONEO	39,40	1,0	-0,3	4,2	9,7	-16,2
CAVATINA HOLDING	19,95	1,0	-2,2	-2,2	-0,7	-0,3
ATMGRUPA	3,52	0,6	-1,7	0,3	-1,9	-12,4
ALUMETAL SA	74,80	0,5	4,2	5,4	6,9	24,7
BIOTON	3,44	0,3	-2,0	-0,3	2,1	-8,8
BOS	8,51	0,2	-2,0	5,6	0,8	14,1
TIM	35,05	0,1	5,9	25,4	21,1	9,5
PHN	12,75	0,0	-3,8	-4,1	6,3	3,7
NEWAG SA	16,80	0,0	-8,2	13,5	24,4	-18,8
COMP	44,50	0,0	-2,6	9,1	6,5	0,0
VERCOM SA- D	44,40	-0,2	2,1	8,3	13,8	6,7
PLAYWAY SA	423,00	-0,2	4,4	45,1	36,5	39,1
CREEPY JAR SA	796,00	-0,3	-2,8	22,5	13,7	5,6
DECORA	34,80	-0,3	0,9	10,1	9,1	-0,6
RYVU THERAPEUTIC	60,30	-0,3	9,6	46,0	22,4	23,2
STALEXP	2,83	-0,4	-2,9	8,2	5,2	-11,7
VIGO PHOTONICS	490,00	-0,4	6,5	2,7	8,4	-25,8
PCF GROUP SA	37,00	-0,7	-8,2	-14,0	-5,6	-32,7
SANOK RUBBER CO	16,86	-0,7	5,9	14,5	23,2	12,4

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, 27 lutego 2023



AGORA	5,82	-0,7	3,6	30,8	19,8	-15,4
ECHO	3,25	-0,9	-0,3	10,5	-4,4	-12,6
INSTALKRK	30,50	-1,0	-1,3	4,1	-4,7	-3,8
ACTION	16,30	-1,0	8,7	10,9	8,7	55,2
BNP PARIBAS BANK	49,60	-1,0	-6,4	-9,8	-11,4	-36,7
MOLECURE SA	18,80	-1,1	13,0	24,3	31,8	-35,2
MIRBUD	5,59	-1,1	-4,6	35,2	24,1	53,2
ML SYSTEM SA	57,95	-1,1	-7,9	0,5	4,6	7,7
RAINBOW	24,60	-1,2	6,3	27,5	29,7	0,4
MCI CAPITAL SA	17,60	-1,4	-4,9	6,0	10,0	-10,7
PHOTON ENERGY NV	13,60	-1,4	4,0	4,5	3,8	90,2
VRG SA	3,35	-1,5	-1,5	0,0	0,6	-13,4
WAWEL	453,00	-1,5	-3,6	6,3	5,1	-1,9
COAL ENERGY SA	1,43	-1,7	-9,7	-25,0	-16,8	29,6
SNIEZKA	69,80	-1,7	0,3	15,6	12,9	-6,4
POLIMEXMS	5,07	-2,0	-5,2	31,7	12,2	70,7
BOWIM	10,64	-2,1	-3,3	2,5	6,7	26,1
FORTE	22,40	-2,2	-3,9	0,0	10,9	-39,3
AMICA	82,80	-2,3	-5,4	3,1	9,2	-13,8
BIOMEDLUB	6,00	-2,3	-2,1	-14,3	0,2	81,9
ONDE SA	14,54	-2,5	2,4	55,8	46,4	-16,4
CELON PHARMA SA	16,06	-2,8	-7,7	13,1	14,6	-30,3
SHOPER SA	27,50	-2,9	0,7	-10,7	9,1	-45,0
SUNEX	20,40	-2,9	-6,0	-12,8	-9,7	397,6
UNIMOT SA	107,00	-2,9	-3,4	21,9	19,6	186,9
POZNANSKA KORPOR	16,15	-3,3	-3,9	21,9	13,3	-6,9
VOXEL SA	43,30	-3,4	-0,2	12,5	-1,6	5,6
WIELTON	6,95	-3,5	-9,6	4,0	-2,5	-18,2
PCC ROKITA SA	115,00	-3,5	-1,5	33,7	20,3	44,8
SERINUS ENERGY P	5,15	-3,7	-2,8	-5,5	2,0	-25,9
STALPROD	257,00	-3,7	-9,8	9,6	8,0	-5,0
ERBUD	34,70	-3,8	8,4	20,7	2,5	-16,0
GRODNO	12,98	-4,3	-4,3	-19,3	1,4	-16,3
CIGAMES	2,50	-4,9	-11,2	-10,7	0,0	76,8
ACAUTOGAZ	31,00	-5,5	-10,1	11,1	0,6	6,9
LUBAWA SA	2,88	-7,0	20,0	21,0	28,6	80,9
VOTUM	47,55	-7,1	-11,9	12,9	1,6	217,0
ARCTIC	21,20	-7,3	-4,9	5,5	8,2	159,8
FERRO	23,90	-7,6	-8,4	3,0	19,5	-18,2

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

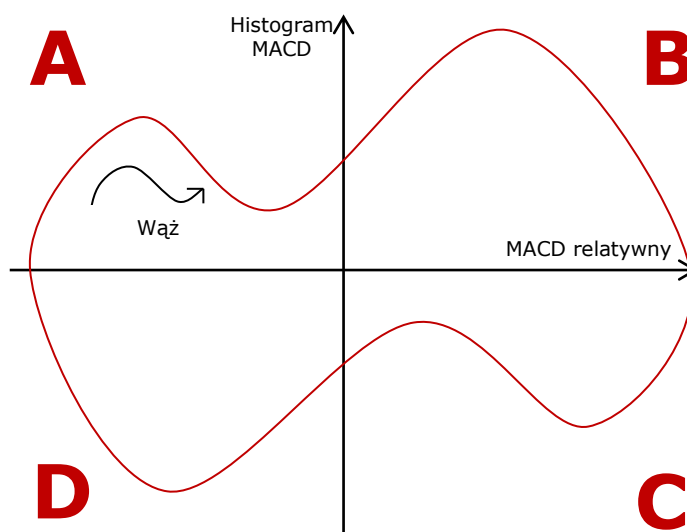
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 27 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.