

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień zakończył się spadkami najważniejszych indeksów na warszawskiej GPW. Największą korektę zaliczył krajowy indeks blue chipów, który w skali tygodnia obsunął się o 2,3%. Mocną postawę wciąż prezentuje indeks spółek o średniej kapitalizacji mWIG40, dla którego zeszły tydzień zakończył się wzrostem o 2,7%. Segment średnich spółek, reprezentowany przez indeks mWIG40, wypada najlepiej spośród wszystkich najważniejszych indeksów na GPW nie tylko w ujęciu tygodniowym, ale także w skali miesiąca i 3 miesięcy.

W ujęciu sektorowym nadal trwa przecena spółek z sektorów paliwowego i wydobywczego. Ich wynikiem nie sprzyja szereg czynników takich jak taniejące surowce energetyczne czy niepewna sytuacja chińskiej gospodarki, która jest największym importerem surowców na świecie. Z uwagi na duży udział Skarbu Państwa w akcjonariatach spółek, (będących przedstawicielami omawianych sektorów) obawy inwestorów budzą także wypowiedzi polityków o „oszczędnym ściąganiu dywidend” i pracach nad podatkiem od nadzwyczajnych zysków (tzw. *windfall tax*).

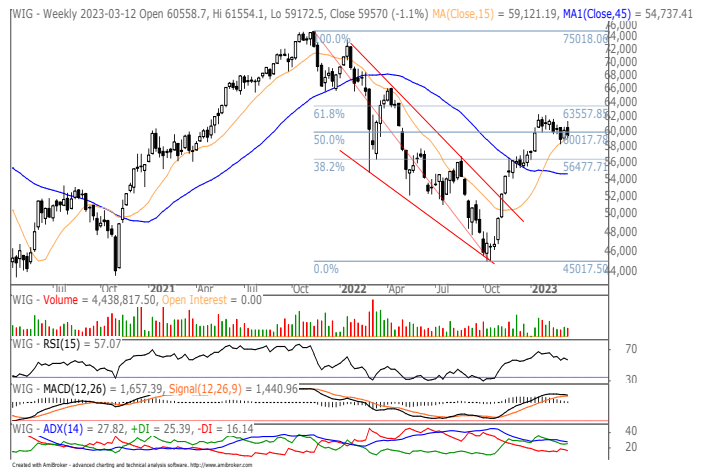
Wpływ na globalny sentyment miał także upadek Silicon Valley Bank, jednego z najważniejszych banków dla kalifornijskiej Doliny Krzemowej. SVB był 18. największym bankiem w Stanach Zjednoczonych (pod względem wartości aktywów). Administracja USA zapewniła, że depozyty klientów nie są zagrożone. Sam fakt bankructwa wywołał u inwestorów obawy o „rozlanie się” problemów na cały amerykański sektor bankowy.

Sytuacja krajowych banków będzie w tym tygodniu omawiana na tegorocznym Forum Bankowym, które odbędzie się w środę w Warszawie (wypowiadać się będą m.in. prezes NBP Adam Glapiński czy prezes BFG Piotr Tomaszewski). W krajowym kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy natomiast uwagę na środowy odczyt inflacji CPI oraz czwartkowy odczyt inflacji bazowej za luty. Rynkowy konsensus zakłada wzrost wskaźnika CPI do 18,5% (wobec poprzedniego odczytu na poziomie 17,2%).

Dla globalnych inwestorów kluczową publikacją tego tygodnia będzie natomiast wtorkowy odczyt inflacji CPI i inflacji bazowej za luty w Stanach Zjednoczonych. Rynek spodziewa się wyhamowania inflacji CPI do poziomu 6% w ujęciu rok do roku (wobec poprzedniego odczytu 6,4%). Dane te, wraz z konsekwencjami bankructwa SVB, będą wpływać na oczekiwania rynku wobec dalszych decyzji amerykańskiej Rezerwy Federalnej w sprawie stóp procentowych.

Kontynuując temat polityki monetarnej, na sentyment inwestorów w Europie może wpłynąć także Europejski Bank Centralny, który w czwartek podejmie decyzję w sprawie stóp procentowych w strefie euro. Konsensus rynkowy zakłada podwyżkę głównej stopy procentowej do 3,5% (czyli o 50 pb.). Po zakończeniu posiedzenia odbędzie się konferencja prasowa szefowej EBC, Christine Lagarde. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



Sytuacja techniczna

Przez pryzmat indeksu szerokiego rynku miniony tydzień nie należał do udanych dla posiadaczy krajowych akcji. Jednak należy podkreślić, że to był głównie efekt silnego wpływu największych spółek, które istotnie obciążły indeks WIG. Zupełnie odmienne zachowanie objęło segment średnich i mniejszych spółek przez pryzmat indeksów mWIG40 i sWIG80, gdzie zwłaszcza ten pierwszy odnotował wyraźną zwyżkę.

Indeks WIG oscyluje wokół zniesienia 50% ubiegłorocznej fali spadkowej, pozostaje nieznacznie powyżej przebiegu średniej 15-tygodniowej. Indeks największych spółek WIG20 narusza przebieg analogicznej średniej, testuje wsparcie lutowego dołka 1787 pkt. Zwraca uwagę ryzyko wykazania sygnału sprzedaży na MACD.

Wspomniany indeks mWIG40 dokonał mocnego, wzrostowego wybicia z kilkutygodniowej konsolidacji, co znalazło również potwierdzenie w przyroście obrotów. Bieżące notowania testują zniesienie 50% ubiegłorocznej fali spadkowej umiejscowione przy wartości ok. 4676 pkt.

sWIG80 zakończył tydzień blisko poprzedniego zamknięcia. Po silnym wybiciu z wcześniejszej konsolidacji presja kupujących osłabła, ostatecznie na wykresie pojawiła się spadająca gwiazda, niemal doji nagrobek – świeca sygnalizująca osłabienie wzrostowego impetu i ostrzegająca przed ryzykiem wystąpienia korekty. /mb/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	59 570,0	-1,1	-0,9	3,8	3,7	-2,9
WIG20	1 799,6	-2,3	-2,9	0,8	0,4	-11,5
MWIG40	4 573,1	2,7	4,4	10,3	10,1	4,2
SWIG80	19 921,0	0,5	4,3	9,7	13,9	7,2
WIG Banki	6 377,1	-2,5	-4,7	3,4	2,0	-11,0
WIG Budownictwo	4 566,7	3,8	8,9	10,4	11,9	36,4
WIG Chemia	11 803,8	-0,6	-5,8	14,4	8,4	24,3
WIG Leki	3 045,4	-2,2	-3,9	-2,3	4,2	-9,6
WIG Energia	2 129,0	1,9	-1,2	0,6	1,0	-20,9
WIG Informatyka	4 442,4	-0,5	-0,5	7,3	11,8	6,6
WIG Media	6 887,7	5,1	7,7	14,0	14,2	1,3
WIG Paliwa	5 869,0	-4,7	-1,8	-2,0	-2,4	-13,5
WIG-CEE	1 774,7	-4,2	-3,2	13,1	15,2	15,6
WIG Górnictwo	4 358,6	-6,8	-8,3	-5,5	-5,5	-27,4
WIG Nieruchomości	2 911,0	2,6	4,4	13,2	10,9	11,5
WIG Games	18 138,1	-0,7	-3,5	4,3	7,9	2,1

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 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	

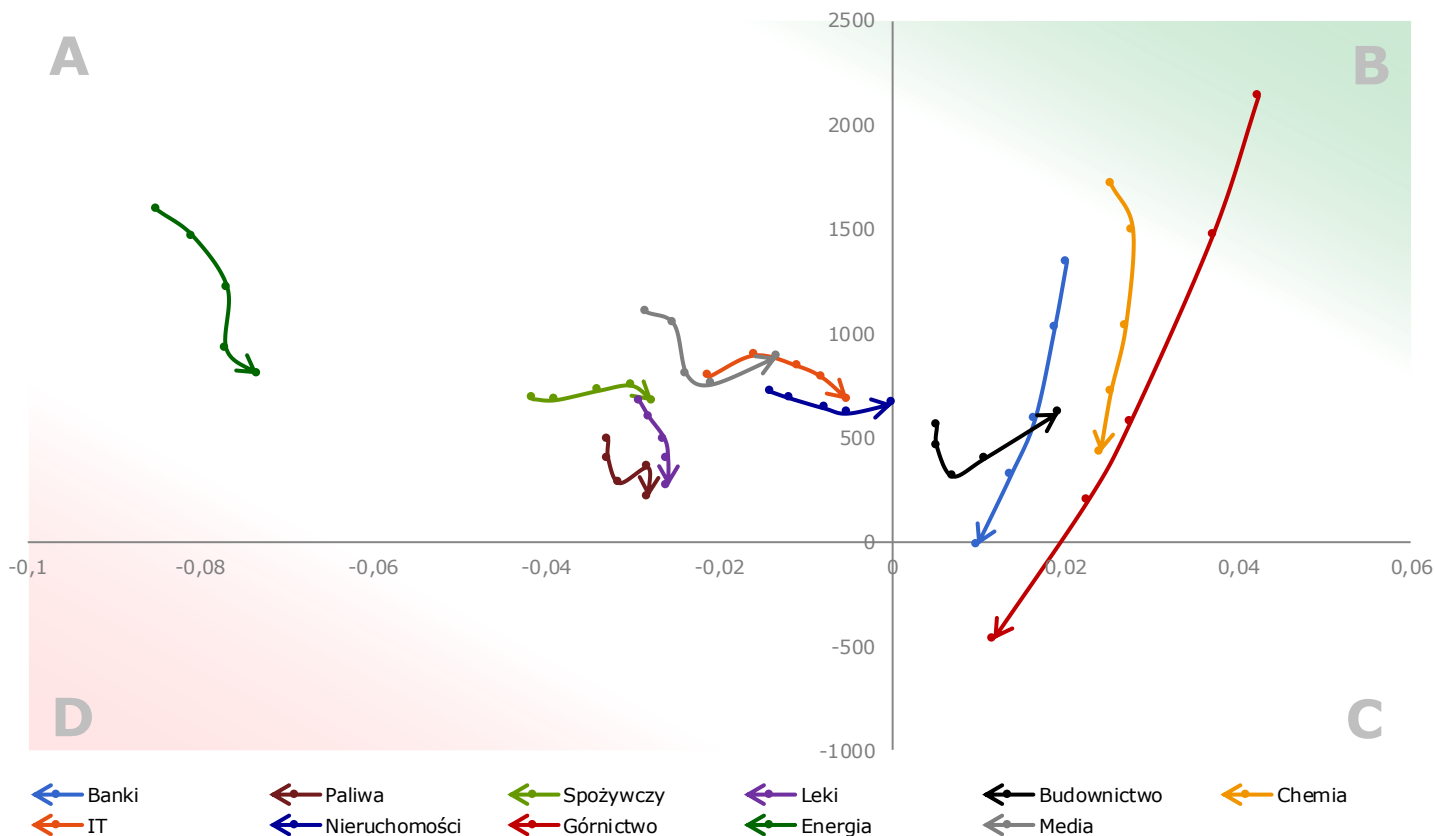
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 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. Górnictwo minęło cykliczne maksimum w polu B, podobnie chemia, banki i być może budownictwo.
2. Górnictwo już weszło w pole C, banki i chemia szybko tam zacierają. Jest to sygnał znacznego osłabienia sektorów względem indeksu WIG.
3. Relatywnie dobre zachowanie wykazują sektory spożywczy, mediów i IT, które obierają kierunek w stronę pola B.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



4. Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
13:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	luty		5,5	5,6
13:30	USA	Inflacja CPI r/r	luty		6,0	6,4
Środa						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	luty		18,5	17,2
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	styczeń		0,3	-1,7
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	marzec			7,4
13:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	luty		-0,4	3,0
13:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	luty		5,4	6,0
13:30	USA	Indeks NY Empire State	marzec		-8,0	-5,8
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	marzec			-1694,0
Czwartek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń			-2,3
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	luty		1346,0	1339,0
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	marzec		205,0	211,0
13:30	USA	Ceny importu	luty		-0,2	-0,2
13:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	marzec		-15,0	-24,3
13:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	luty		1310,0	1309,0
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	styczeń		-995,0	-2526,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	luty		11,9	11,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	marzec		3,5	3,0
Piątek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	luty		8,5	8,5
14:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	luty		0,2	0,0
15:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	marzec		67,0	67,0

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, 13 marca 2023



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	1 799,58	-2,3	-2,9	0,8	0,4	-11,5
DINO POLSKA SA	414,60	8,3	13,9	9,8	10,5	42,8
PGE SA	6,51	2,3	-3,4	-4,7	-5,5	-33,6
KRUK SA	328,00	0,1	-1,9	12,6	5,8	26,2
ORANGE POLSKA SA	6,78	0,1	0,5	7,7	2,4	-13,2
CCC SA	35,43	-0,1	-0,5	-8,3	-17,4	-43,7
SANTANDER BANK	287,20	-1,4	0,8	7,2	10,7	2,6
CYFRPLSAT	17,10	-1,4	-2,4	-8,0	-2,9	-38,4
CD PROJEKT SA	128,70	-1,5	-7,3	-6,1	-0,7	-21,3
PEPCO GROUP NV	42,14	-1,6	-2,2	7,6	6,6	2,9
KETY	494,00	-2,2	-0,4	-10,8	8,1	-8,3
LPP	9 430,00	-2,3	-4,2	-4,3	-11,5	-5,7
PZU	35,63	-2,5	-1,2	5,1	0,6	10,9
ASSECOPOL	77,50	-2,6	-2,6	2,1	6,7	1,2
PEKAO	85,62	-3,5	-7,6	0,0	-1,0	-18,5
MBANK SA	304,20	-3,8	-2,8	4,9	2,8	-10,1
PKOBP	29,78	-3,8	-7,8	1,2	-1,7	-19,8
JSW	50,66	-4,4	-5,7	-13,1	-12,9	-28,1
ALLEGRO.EU SA	27,39	-4,7	-7,9	5,8	9,0	-6,7
PKN ORLEN	62,46	-4,8	-1,5	-2,3	-2,8	-19,5
KGHM	121,45	-7,2	-8,8	-5,0	-4,2	-30,4

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 573,09	2,7	4,4	10,3	10,1	4,2
BENEFIT	1055,00	24,1	26,2	58,4	41,8	93,9
POENERGIA SA	83,00	9,5	1,8	-8,3	-3,5	29,7
LIVECHAT SOFTWARE	153,00	9,4	7,7	36,9	43,0	62,8
ASBIS	26,82	8,4	23,0	4,4	13,2	138,6
PKP CARGO SA	16,38	7,6	14,1	-0,4	13,0	34,9
GRUPA PRACUJ SA	58,90	7,3	7,9	28,7	44,0	20,6
AUTO PARTNER SA	18,68	6,6	11,2	39,6	39,2	34,4
INTERCARS	564,00	6,4	12,6	20,0	22,3	37,6
BUDIMEX	309,50	6,4	14,2	8,4	9,0	47,0
WIRTUALNA POLSKA	104,60	5,2	9,0	7,6	3,6	-0,4
ENEA	6,63	5,1	4,4	11,2	10,5	-28,5
NEUCA	622,00	3,8	7,6	-1,0	-4,3	-19,6
HUUUGE INC	29,02	3,6	22,4	27,8	33,1	55,4
CIECH	52,80	2,9	3,5	24,3	27,4	38,6
STS HOLDING SA	17,90	2,9	7,2	0,6	3,5	5,4
DEVELIA SA	3,03	2,7	4,1	23,7	23,4	1,5
X-TRADE BROKERS	35,78	2,6	11,8	22,5	15,3	99,9
DOMDEV	118,00	2,6	13,7	31,8	24,2	18,8
ZE PAK	27,55	2,0	6,2	21,9	19,8	53,1
11 BIT STUDIOS S	664,00	1,4	15,5	18,6	12,5	31,0
INGBSK	172,00	1,1	4,0	7,6	4,4	-29,8
MERCATOR MEDICAL	46,19	0,9	2,2	-5,7	-6,4	-41,7
SELVITA CRO SA	86,10	0,7	3,4	1,5	3,9	26,8
WARSAW STOCK EXC	37,56	0,4	-0,3	5,0	5,7	-7,1
FAMUR	3,85	0,3	11,1	18,8	16,7	34,6
HANDLOWY	82,00	0,1	-3,0	14,4	8,5	49,1
ALIOR BANK SA	39,34	-0,4	1,4	12,6	14,8	-4,7
TAURONPE	2,06	-0,8	-3,0	-2,8	-2,7	-25,0
COMARCH	145,00	-1,4	-7,2	-18,0	-11,6	-16,7
EUROCASH	14,50	-1,7	-2,6	4,7	6,6	26,1
MABION	20,10	-1,9	-8,5	-15,9	-4,3	-29,1
MILLENNIUM	4,37	-1,9	-9,4	-3,9	-4,6	-27,9
MO-BRUK J MOKRZY	315,00	-2,2	2,6	11,9	5,7	-15,3
GRUPA AZOTY SA	37,86	-2,7	-12,9	5,2	-4,1	10,9
AMREST HOLDINGS	18,76	-3,3	-7,4	-6,2	-4,1	-3,3
BOGDANKA	44,56	-3,8	-9,6	12,8	-10,7	-17,6
KERNEL	18,55	-6,6	-2,9	3,1	5,8	-10,4
BUMECH	36,88	-9,4	-16,9	-42,1	-34,8	42,4
DATAWALK SA	69,99	-9,6	-16,3	-29,6	-23,4	-62,9
TEN SQUARE GAMES	116,20	-10,3	-10,4	-16,9	-8,2	-45,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	19 921,0	0,5	4,3	9,7	13,9	7,2
MOLECURE SA	20,30	11,7	12,9	30,0	42,4	-31,2
ATAL SA	41,20	11,4	11,1	22,6	26,4	7,3
R22 SA	54,00	11,2	15,6	24,1	15,0	17,4
IMCORPORATION	16,80	9,1	10,5	1,2	7,7	0,0
STALPROD	281,00	8,9	0,0	15,4	18,1	-17,1
POLIMEXMS	5,52	8,4	7,0	12,7	22,2	74,7
VERCOM SA- D	47,80	8,1	8,6	9,6	22,6	9,9
DECORA	38,20	7,6	7,6	19,4	19,7	12,7
MIRBUD	6,14	7,0	13,3	43,8	36,3	89,5
VIGO PHOTONICS	550,00	6,6	9,6	16,3	21,7	-18,9
COGNOR	8,55	6,2	26,7	101,7	90,0	49,2
FORTE	24,40	6,1	8,9	16,7	20,8	-36,5
ML SYSTEM SA	58,00	5,8	-1,3	2,9	4,7	-15,3
ACTION	17,52	5,7	11,6	16,0	16,8	48,5
ABPL	53,60	5,5	5,9	4,5	8,6	15,0
BOS	9,20	4,8	5,7	6,0	9,0	14,4
RAINBOW	29,10	4,7	19,3	53,2	53,5	31,7
ECHO	3,33	4,1	2,8	4,6	-2,1	-4,3
POZNANSKA KORPOR	17,75	3,8	9,9	15,6	24,6	19,1
RAFAKO SA	1,55	3,6	20,0	-3,4	-3,3	4,6
PLAYWAY SA	445,50	3,6	14,2	22,7	43,7	27,6
OPONEO	40,40	3,6	3,6	10,1	12,5	-11,0
MCI CAPITAL SA	17,65	3,5	1,4	9,6	10,3	-1,9
CREEPY JAR SA	835,00	3,3	9,7	15,7	19,3	19,6
BOWIM	11,40	2,9	6,7	12,0	14,3	23,9
SYNEKTIK SA	47,25	2,8	35,0	42,7	60,2	69,7
KOGENERA	27,90	2,6	8,1	12,5	16,3	3,7
ACAUTOGAZ	32,90	2,5	2,8	14,6	6,8	14,6
VOTUM	48,80	2,3	-5,6	2,5	4,3	208,1
AGORA	6,24	2,3	10,4	31,9	28,4	-8,8
COAL ENERGY SA	1,42	2,0	-4,8	-16,3	-17,3	21,2
VRG SA	3,30	1,5	0,6	-1,5	-0,9	-5,0
AMICA	82,00	1,2	-4,5	-3,5	8,2	-15,4
GETIN	0,62	1,2	4,2	50,0	23,0	178,8
VOXEL SA	44,80	1,1	0,4	3,0	1,8	15,2
ARCHICOM SA	18,80	1,1	4,4	3,9	5,6	1,6
WAWEL	461,00	0,9	-0,2	5,7	7,0	-6,1
BIOTON	3,53	0,9	1,9	2,2	4,7	-9,1
SYGNITY	32,00	0,6	25,5	40,4	47,5	255,6
BNP PARIBAS BANK	50,20	0,4	2,7	-13,7	-10,4	-28,1
SNIEZKA	71,00	0,0	2,3	15,3	14,9	-9,2

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 marca 2023



NEWAG SA	18,40	0,0	7,6	15,4	36,3	-8,5
COMP	44,90	-0,2	0,0	0,0	7,4	-4,5
AMBRA	21,75	-0,2	6,1	8,5	11,0	-0,2
APATOR	13,94	-0,4	-0,9	-5,0	0,1	-25,9
BIOMEDLUB	6,03	-0,7	-0,7	3,9	0,7	96,5
FERRO	24,10	-0,8	-2,4	4,8	20,5	-13,9
WIELTON	7,75	-0,9	8,5	10,7	8,7	9,2
SHOPER SA	27,35	-0,9	-4,4	-5,4	8,5	-49,4
PCF GROUP SA	36,15	-1,0	-1,2	-10,7	-7,8	-33,9
SERINUS ENERGY P	5,10	-1,0	-1,0	-2,9	1,0	-45,3
BORYSZEW	5,37	-1,1	-1,5	13,9	-0,6	100,5
ASTARTA	24,70	-1,2	9,8	13,6	21,1	26,3
ALUMETAL SA	79,40	-1,2	6,6	9,2	13,4	24,8
CAVATINA HOLDING	19,55	-1,3	-2,3	-9,1	-2,7	1,8
PHOTON ENERGY NV	12,80	-1,3	-1,5	4,1	-2,3	70,7
INSTALKRK	30,40	-1,3	-1,3	3,1	-5,0	-8,2
ENTER AIR SA	36,50	-1,4	6,1	37,7	46,6	28,1
GRODNO	12,98	-1,4	-5,0	-7,3	1,4	-17,8
STALEXP	2,78	-1,4	-2,3	4,1	3,5	-17,0
ATMGRUPA	3,42	-1,4	0,0	0,9	-4,7	-12,3
PCC ROKITA SA	115,60	-1,5	-3,2	17,5	20,9	37,1
PHN	12,65	-1,6	-2,3	-1,9	5,4	-4,5
TIM	34,00	-1,6	-4,0	18,9	17,4	2,3
TOYA SA	6,14	-1,6	2,5	19,5	18,1	-2,8
RAWLPLUG SA	17,60	-1,7	6,0	26,6	25,3	15,0
ERBUD	36,45	-2,0	-1,2	3,6	7,7	-3,8
ARCTIC	21,85	-2,0	-2,9	4,5	11,5	147,7
TORPOL SA	21,80	-2,7	9,0	20,7	17,7	67,4
ONDE SA	14,48	-2,9	6,2	22,1	45,8	-21,7
CIGAMES	2,48	-3,3	-1,0	-8,2	-1,0	61,9
SUNEX	20,10	-3,8	1,5	-8,6	-11,1	328,6
UNIMOT SA	101,00	-5,1	-4,7	9,2	12,8	141,6
SANOK RUBBER CO	16,32	-5,1	1,5	13,6	19,3	18,3
SCOPE FLUIDICS	321,50	-5,2	36,8	59,6	54,9	130,0
CELON PHARMA SA	15,40	-5,2	-7,2	-4,3	9,8	-36,4
ASSECOSEE	47,20	-6,3	-1,0	4,9	8,5	0,6
RYVU THERAPEUTIC	61,00	-6,6	11,3	5,0	23,9	27,6
CAPTOR THERAPEUT	159,50	-8,6	-5,1	-5,3	-0,3	-8,8
LUBAWA SA	3,01	-8,8	6,0	31,4	34,4	-1,3

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.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 2023



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

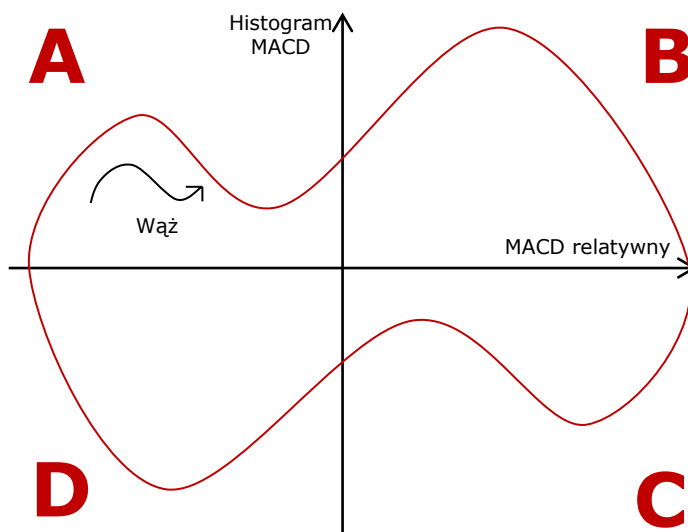
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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 wężu sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 13 marca 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 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.