

Raport Rynek Akcji

środa, 15 marca 2023, 08:48



Sytuacja rynkowa

Mimo że początek wczorajszej sesji był kontynuacją poniedziałkowych spadków, w ciągu kolejno upływających godzin inwestorom udało się pokonać podaż, w wyniku czego krajowy indeks blue chipów zakończył notowania „nad kreską”. Kosmetyczna (+0,1%) zmiana indeksu WIG20 szła w parze z niezbyt wysoką wartością obrotów i jedynie nieco większą zwyżką indeksu szerokiego rynku WIG.

W gronie blue chipów solidnie odbiły walory Grupy Kęty, które w ostatnich dniach mocno zniżkowały. Do grona liderów wzrostów zakwalifikowały się także Pepco oraz CD Projekt. Na drugim biegunie znalazły się natomiast (spadające przeszło 2,5%) PGE i Asseco Poland. Uspokoili się również nastroje wokół sektora bankowego – przedstawiciele tej branży w indeksie WIG20 zakończyli sesję w okolicach swoich kursów odniesienia. W gronie spółek z całego szerokiego rynku na wyróżnienie zasługuje Wojas, które akcje podrożały wczoraj o prawie 20% po informacji o zawarciu znaczącej umowy dotyczącej dostaw obuwia dla Wojska Polskiego.

Wczorajsza sesja pokazała wyraźną słabość krajowego parkietu w stosunku do rynków bazowych, na których nastąpiła znacząca poprawa nastrojów. Administracja USA szybko poradziła sobie z ostatnimi problemami amerykańskiego sektora bankowego, co w połączeniu z wczorajszym odczytem inflacji CPI przełożyło się na odbicie najważniejszych indeksów zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Europie. Dynamika wzrostu inflacji CPI w USA po raz kolejny się obniżyła – w lutym wyniosła 6% w ujęciu rok do roku (wobec poprzedniego odczytu na poziomie 6,4%), co było zgodne z oczekiwaniami rynku.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na odczyt inflacji CPI za luty w Polsce. W tym przypadku nie ma co liczyć na jednocyfrowy pomiar – konsensus rynkowy zakłada wzrost wskaźnika do 18,5% r/r wobec poprzedniego odczytu 17,2%. Główny Urząd Statystyczny przedstawi również zrewidowane dane za styczeń, uwzględniające nowy koszyk inflacyjny. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15 232,8	1,8
CAC40	7 141,6	1,9
FTSE100	7 637,1	1,2
BUX	41 807,3	0,0
S&P500	3 919,3	1,6
NASDAQ	11 428,2	2,1
DJIA	32 155,4	1,1
SHC*	3 263,8	0,6
NIKKEI*	27 147,0	-0,3
HANG SENG*	19 479,8	1,2
MSCI EM Latin	2 125,0	-0,8
SMI	10 716,7	0,8
XU100	5 207,3	-2,2

* - Zmiana na godzinie 6:53

Indeksy Polskie

WIG	58 386,2	0,3
WIG20	1 755,3	0,1
MWIG40	4 519,9	0,6
SWIG80	19 783,9	0,9
NCINDEX	336,4	0,8

Waluty

USD/PLN	4,38	0,0
EUR/PLN	4,71	0,0
EUR/USD	1,07	0,1

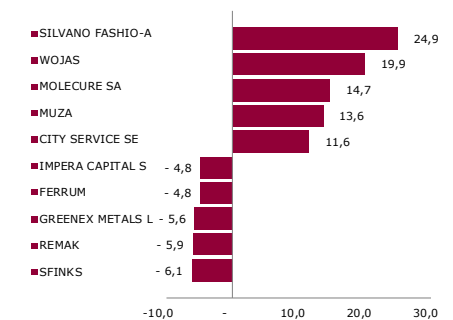
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	6,17	16
USA 10YT	3,67	-2

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	72,1	1,1
Złoto (USD/oz)	1 900,4	-0,2
Miedź (USD/t)	8 809,0	-1,2

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

3RGAMES	NWZA ws. emisji, w celu realizacji programu motywacyjnego, warrantów subskrypcyjnych z pozbawieniem prawa poboru oraz zmiany statutu.
ALUMETAL	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2022 rok.
ARTIFEX	NWZA ws. powołania członka RN oraz zmian statutu.
ASSECOBS	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80.
GREENX	Publikacja raportu za I półrocze roku obrotowego 2022/2023.
IFIRMA	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2022 w wysokości 0,40 zł na akcję.
RAFAKO	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.

Wybrane komunikaty ze spółek

BERLING	Berling, Dao, Arkton oraz Berling Development ogłaszają przymusowy wykup akcji spółki Berling. Cena wykupu wynosi 7 zł za akcję.
BIOCELTIX	Bioceltix i Kvarco Group ASI chcą sprzedać do 550 tys. akcji Bioceltix w ramach procesu budowy przyspieszonej księgi popytu wśród potencjalnych inwestorów.
DEVELIA	Develia zawarła z mBankiem aneks do umowy programowej, na podstawie którego podwyższona została kwota programu emisji obligacji z 400 mln zł do 600 mln zł.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty dokona odpisów aktualizujących wartość zapasów, co obniży o 404 mln zł EBIT i EBITDA grupy za 2022 rok. Odpisy aktualizujących wartość aktywów trwałych zmniejszą skonsolidowany EBIT o 963 mln zł, bez wpływu na EBITDA.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa pozyskała ok. 16,8 mln zł z rządowego programu pomocy dla sektorów energochłonnych.
MOL	MOL RES Investments, spółka z Grupy MOL, kupi pakiet 4.902.536 udziałów w Alteo Plc.
SANTANDER	Santander Bank Polska zdecydował o emisji obligacji nieuprzywilejowanych o łącznej wartości nominalnej do 1,9 mld zł, w ramach ustanowionego programu emisji.
ŚNIEŻKA	EBITDA Śnieżki w czwartym kwartale 2022 r. wyniosła ok 4,8 mln zł. Grupa w tym okresie wypracowała 140,7 mln zł przychodów.
TAURON	Tauron rozpoczął budowę farmy wiatrowej Mierzyn w województwie zachodniopomorskim o mocy 58,5 MW.

Przegląd prasy

CIECH	Ciech otwiera sobie furtkę do dużych emisji. Akcjonariusze zdecydują, czy w ramach kapitału docelowego będzie mogło trafić do nowych udziałowców nawet 39,5 mln papierów. /PARKIET/
COGNOR	Choć popyt na stal kuleje, Cognor radzi sobie lepiej niż można było oczekiwać. Pomagają przejęcia, kontrakty na energię oraz europejskie regulacje. /PB/
STALEXPORT	Stalexport Autostrady przed ważnymi inwestycjami. Rosnące koszty nie oszczędziły spółki obsługującej odcinek A4. Następne lata przyniosą inwestycje, m.in. w wymianę nawierzchni. Stawki opłat nadal bada UOKiK. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASSECOPOL	Dolne wybiecie z kilkumiesięcznego kanału wzrostowego
CYFRPLSAT	Wybiecie poniżej grudniowe minimum
GPW	Ryzyko wykonania formacji RGR
MILLENNIUM	Testowanie podstawy 2,5 miesięcznego klina spadkowego

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Notowania są przy podstawie krótkoterminowego spadkowego kanału cenowego. Jednocześnie kurs testuje obszar zniesienia 38,2% wcześniejszej fali wzrostowej. Krótkie szpulki/doji ostatnich świec sugerują osiągnięcie poziomu równowagi.



PKOBP

Kurs jest przy podstawie krótkoterminowego kanału spadkowego. Jest testowanie wsparcie zniesienia 50% zapoczątkowanej w październiku fali wzrostowej.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	luty	5,5	5,5	5,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	luty	6,0	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		-7,9	-5,8
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	marzec		1500,0	-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		1345,0	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		-992,5	-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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	58 386,2	0,3	-2,0	-3,6	3,4	1,6	-3,7
WIG20	1 755,3	0,1	-2,5	-6,1	-0,1	-2,0	-12,2
MWIG40	4 519,9	0,6	-1,2	2,5	11,4	8,8	3,1
SWIG80	19 783,9	0,9	-0,7	3,0	10,2	13,1	5,9
WIG Banki	6 191,7	0,2	-2,9	-9,1	2,1	-1,0	-14,6
WIG Budownictwo	4 548,8	1,1	-0,4	8,3	11,0	11,4	35,1
WIG Chemia	11 401,0	-1,4	-3,4	-7,6	13,6	4,7	15,3
WIG GAMES	18 382,9	1,7	1,3	3,2	10,5	9,3	3,3
WIG Energetyka	2 054,8	-1,5	-3,5	-5,0	0,1	-2,6	-21,8
WIG Informatyka	4 392,1	-0,9	-1,1	-2,7	9,0	10,5	8,0
WIG Media	6 669,3	-0,5	-3,2	3,0	9,8	10,6	-1,4
WIG Paliwa	5 619,7	-0,4	-4,2	-6,5	-5,5	-6,5	-14,2
WIG Spożywczy	2 177,0	0,7	-0,1	0,2	7,1	8,0	-17,8
WIG Surowce	4 283,9	0,4	-1,7	-10,1	-6,1	-7,1	-24,4
WIG Leki	2 999,1	-0,2	-1,5	-5,0	-0,1	2,6	-18,9
WIG Ukraina	300,6	0,5	-1,1	2,5	5,4	7,0	-16,8

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 355,2	0,7	-1,5	-3,7	15,7	12,8	4,1
BUX	41 807,3	0,0	-2,9	-9,6	-6,7	-4,5	-2,6
XU100	5 207,3	-2,2	-3,3	5,2	0,4	-5,5	150,4
FTSE100	7 637,1	1,2	-1,4	-4,5	2,8	2,5	6,4
DAX	15 232,8	1,8	-1,3	-1,8	8,9	9,4	9,5
CAC40	7 141,6	1,9	-1,1	-2,2	9,5	10,3	12,4
SMI	10 716,7	0,8	-0,5	-4,9	-1,5	-0,1	-8,3
EuroStoxx50	4 179,5	2,0	-1,2	-2,3	9,0	10,2	11,8
S&P 500	3 919,3	1,6	1,5	-5,5	0,6	2,1	-8,1
DJIA	32 155,4	1,1	0,8	-5,8	-3,2	-3,0	-4,1
MSCI EM Latin	2 125,0	-0,8	-2,6	-5,2	4,0	-0,2	-8,4
Shanghai Composite	3 263,8	0,6	1,0	-0,5	3,0	5,7	6,5
Nikkei225	27 147,0	-0,3	-3,5	-1,3	-3,2	4,0	7,1

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,07	0,1	0,9	0,5	1,1	0,3	-2,0
EUR-PLN	4,71	0,0	0,6	-1,1	0,3	0,5	-0,1
USD-PLN	4,38	0,0	-0,4	-1,6	-0,7	0,1	1,8
CHF-PLN	4,79	-0,1	0,4	-0,6	0,8	1,2	4,9

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	261,1	-1,4	-1,5	-3,4	-5,0	-6,0	-7,2
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	72,1	1,1	-6,0	-8,6	-5,1	-10,5	-10,8
Złoto (USD/oz)	1 900,4	-0,2	1,7	3,5	7,0	4,2	-0,9
Srebro (USD/oz)	21,7	0,2	5,9	0,5	-5,8	-9,2	-12,6
Miedź LME (USD/t)	8 809,0	-1,2	-0,4	-1,3	3,9	5,3	-11,0

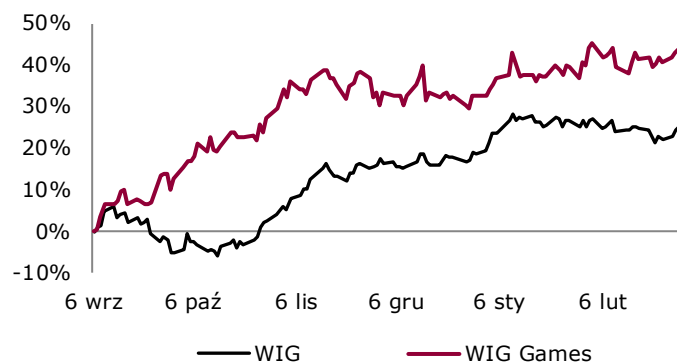
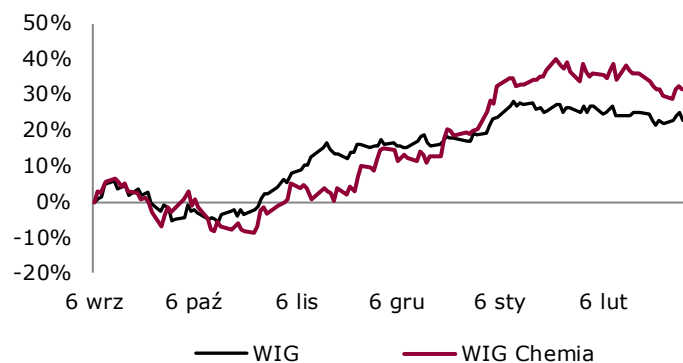
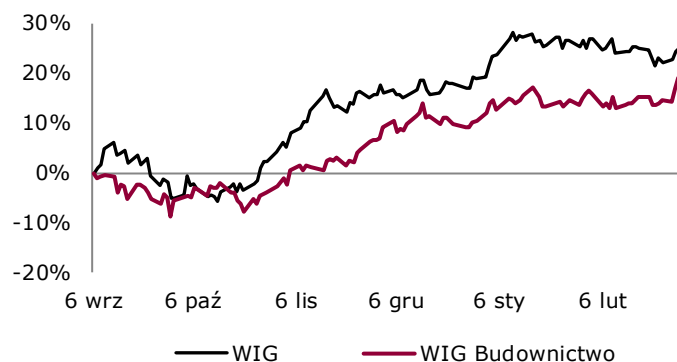
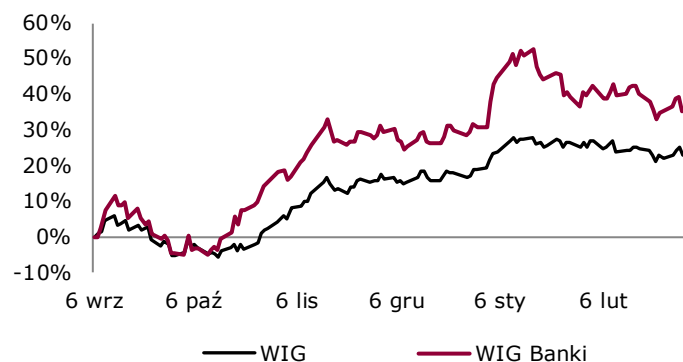
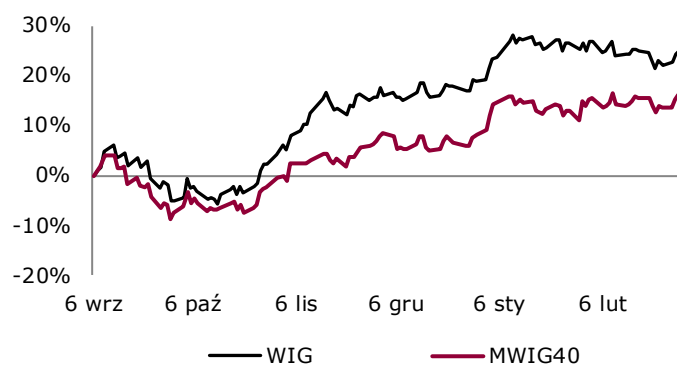
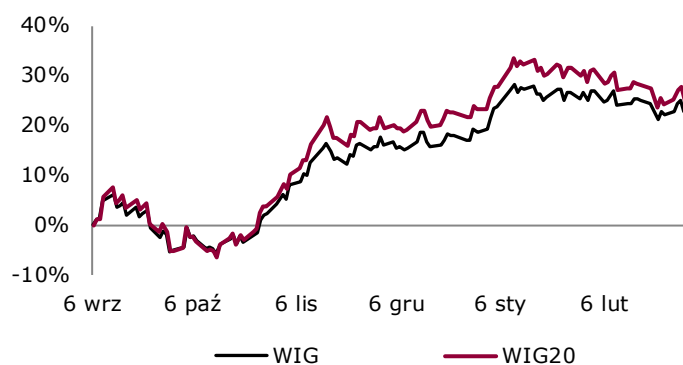
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

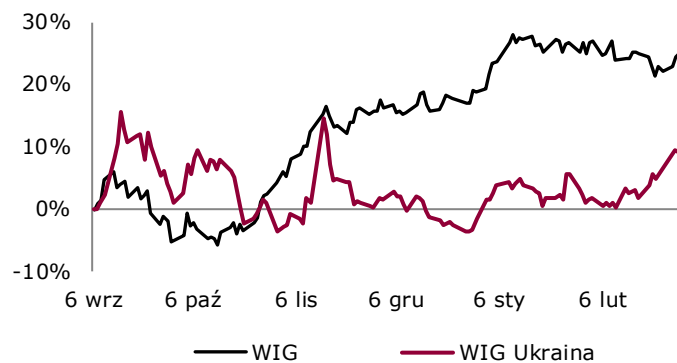
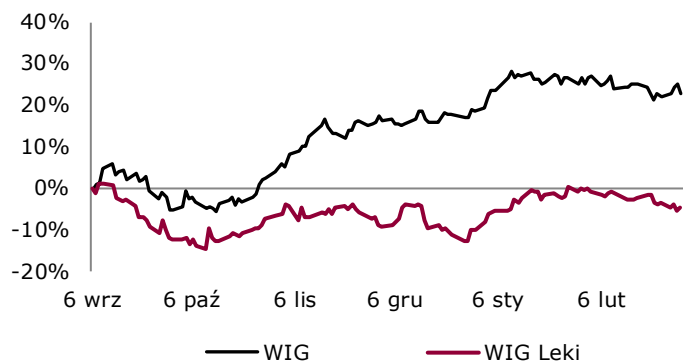
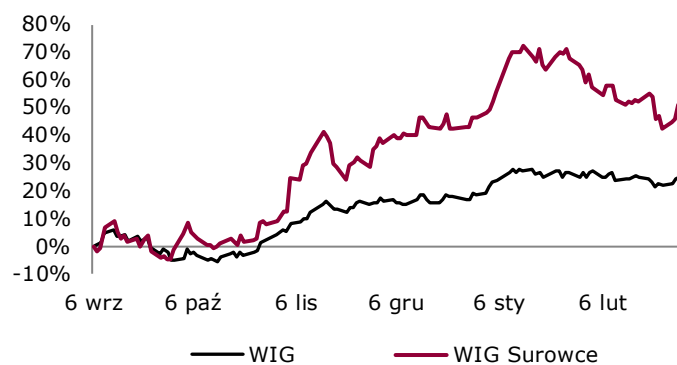
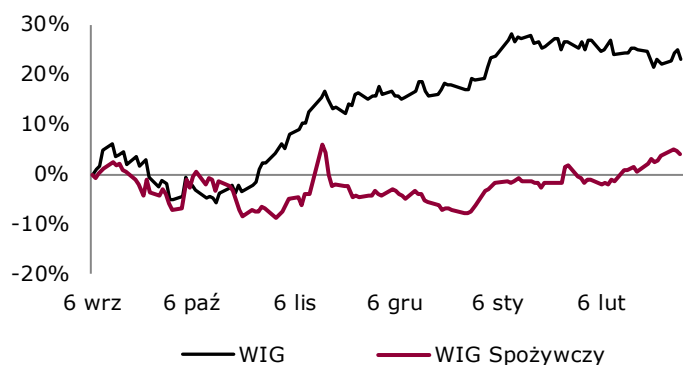
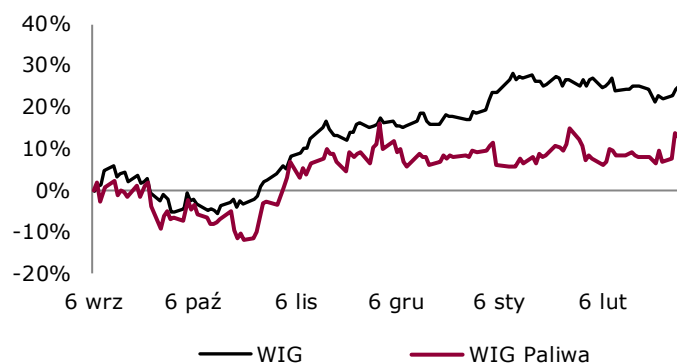
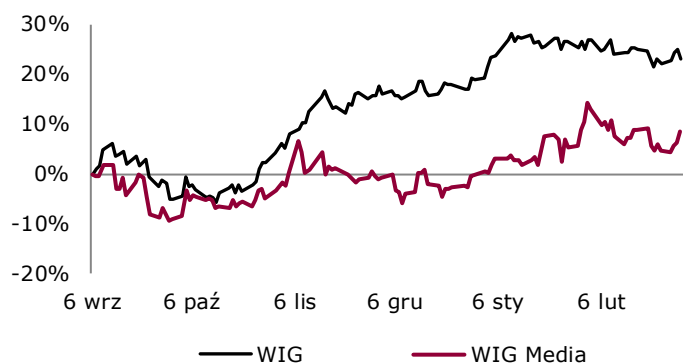
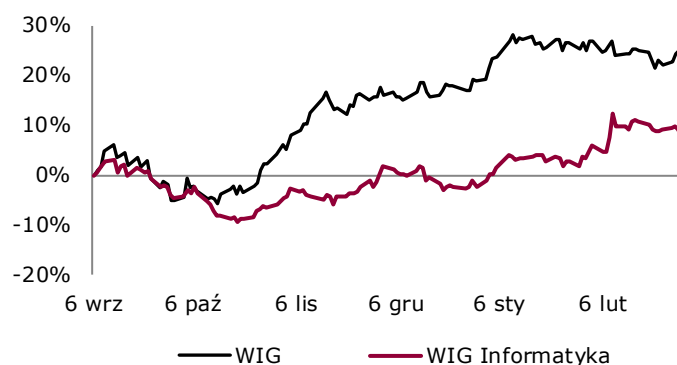
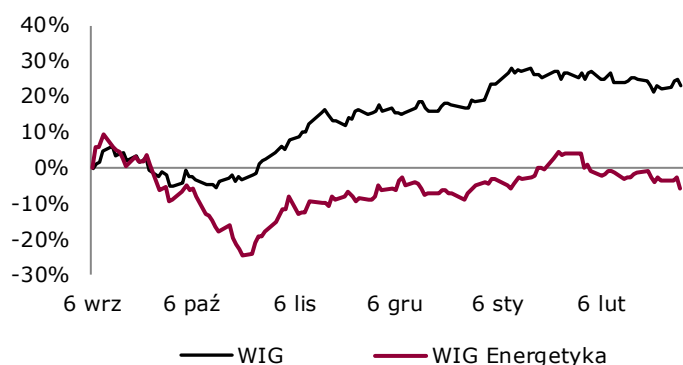
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	6,93	1	0	0	-16	-9	263
WIBOR 6M (%)	6,99	0	-1	-1	-23	-15	233
EURIBOR 3M (%)	2,96	-2	-2	30	91	83	346
EURIBOR 6M (%)	3,38	-7	-7	27	90	68	379
USD LIBOR 3M (%)	4,87	-27	-27	0	10	10	404
USD LIBOR 6M (%)	5,05	-38	-38	-10	-16	-9	392
Polska 10YT (%)	6,17	16	6	-4	-26	-69	108
Niemcy 10YT (%)	2,42	16	-9	-2	48	-15	205
USA 10YT (%)	3,67	-2	-3	-14	22	-21	152

Źródło: Bloomberg

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank SA

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank SA:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Specjalista ds. Analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

- DCF** – zdyskontowane przepływy pieniężne
DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy
FCF – wolne przepływy gotówkowe
P/E - (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję
P/BV - (Cena/Wartość księgową) – Cena akcji/wartość księgową przypadająca na jedną akcję
EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT
EV/EBITDA - Enterprise Value/EBITDA
EV/S - Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży
P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję
MC – kapitalizacja, wartość rynkowa
ROE - (Zwrot na kapitale własnym) - Zysk netto/średni stan kapitałów własnych
ROA - (Zwrot na aktywach) - Zysk netto/średnia wartość aktywów
Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)
EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa
EBIT - zysk na działalności operacyjnej
EBITDA - (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
- S&P 500** – indeks Standard and Poor’s grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange
NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq
BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paolo, Brazylia
DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy
CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja
FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie
BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie
NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio
SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju
HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu
XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja
RTS – główny indeks giełdy w Moskwie
Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych
Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych
USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA
Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec
Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich