

Raport Rynek Akcji

czwartek, 16 marca 2023, 08:57



Sytuacja rynkowa

Po wtorkowej przerwie główne krajowe indeksy wróciły do spadkowego trendu i podczas wczorajszej sesji zaliczyły solidne przeceny. Indeks WIG20, przy podwyższonej w stosunku do ostatnich sesji aktywności inwestorów (przeszło 1 mld zł wartości obrotów), obsunął się o 2,7%. Podobnej skali zniżki zaliczyły indeks szerokiego rynku WIG oraz indeks średnich spółek mWIG40. W ujęciu sektorowym najmocniej zniżyły się subindeksy WIG-Górnictwo (-6,1%), WIG-Paliwa (-5,4%) i WIG-Banki, który stracił wczoraj 3%.

Na sentyment wokół spółek z sektora paliwowego i wydobywczego niekorzystnie wpływały wczorajsze zniżki podstawowych surowców – intrasesyjnie ropa WTI traciła nawet 8%, a miedź zniżkowała o prawie 4%. Nastroje inwestorów wokół sektora bankowego były natomiast pochodną problemów amerykańskich kredytodawców (upadek SVB, Signature i Silvergate), które wydają się przenosić do Europy. Największe obawy budzi przede wszystkim sytuacja szwajcarskiego banku Credit Suisse, którego akcje podczas wczorajszej sesji zniżyły się nawet o przeszło 30%.

W gronie blue chipów liderami spadków zostały spółki górnicze: JSW zaliczyło prawie 7% -owy spadek, a KGHM obsunął się o 6%. Podobnej skali zniżki zaliczył też PKN Orlen, a po około 3% traciły największe krajowe banki. Przecenom oparły się tylko 2 z 20 walorów, a były to Asseco Poland (+0,5%) oraz Grupa Kęty, której akcje podbiły o 5,6%.

Spadki polskich indeksów były silnie skorelowane z europejskimi rynkami bazowymi, na których wczoraj panował wyraźnie negatywny sentyment. Około 3,5% traciły najważniejsze zachodnie indeksy. Nieco lepiej wyglądała sytuacja w Stanach Zjednoczonych, gdzie indeks S&P500 stracił jedynie 0,7%, a Nasdaq zakończył sesję bez większych zmian.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na ogłoszenie decyzji Europejskiego Banku Centralnego w sprawie stóp procentowych w strefie euro. Konsensus rynkowy zakłada podwyżkę głównej stopy procentowej do 3,5% (czyli o 50 pb.), jednak biorąc pod uwagę ostatnie problemy sektora bankowego, EBC może zaskoczyć inwestorów mniejszą skalą podwyżki lub jej całkowitym brakiem. Po zakończeniu posiedzenia odbędzie się konferencja prasowa szefowej EBC, Christine Lagarde. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	14 735,3	-3,3
CAC40	6 885,7	-3,6
FTSE100	7 344,5	-3,8
BUX	41 807,3	0,0
S&P500	3 891,9	-0,7
NASDAQ	11 434,1	0,1
DJIA	31 874,6	-0,9
SHC*	3 238,0	-0,8
NIKKEI*	26 992,3	-0,9
HANG SENG*	19 240,6	-1,5
MSCI EM Latin	2 080,6	-2,1
SMI	10 516,4	-1,9
XU100	5 121,6	-1,6

* - Zmiana na godzinie 6:58

Indeksy Polskie

WIG	56 844,1	-2,6
WIG20	1 707,4	-2,7
MWIG40	4 388,3	-2,9
SWIG80	19 341,0	-2,2
NCINDEX	332,2	-1,2

Waluty

USD/PLN	4,44	-0,2
EUR/PLN	4,71	0,1
EUR/USD	1,06	0,3

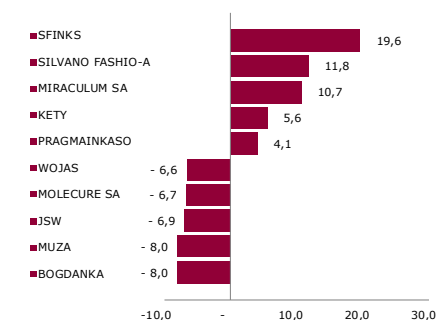
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	6,04	-14
USA 10YT	3,49	4

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	68,2	0,8
Złoto (USD/oz)	1 918,9	0,0
Miedź (USD/t)	8 480,8	-3,7

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

JSW	NWZA ws. wyrażenia zgody na ustanowienie zabezpieczeń planowanego finansowania dłużnego dla Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A., powiadomienia o wyniku postępowania kwalifikacyjnego na stanowisko członka zarządu XI kadencji oraz udostępnienie protokołu z tego postępowania.
DOMDEV	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2022 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

AGORA	Grupa Agora wykaże w pierwszym kwartale 2023 r. zysk we wstępnej wysokości 45,3 mln zł z tytułu ponownej wyceny uprzednio posiadanych 400 udziałów Eurozet.
ALUMETAL	1. Zarząd Alumetalu planuje zarekomendować radzie nadzorczej spółki wypłatę dywidendy w łącznej wysokości 13,82 zł na akcję. 2. Skonsolidowany zysk netto Alumetalu w 2022 roku wyniósł 245,3 mln zł, a EBITDA 293,5 mln zł.
BORYSZEW	Boryszew podpisał umowę z jednym z dostawców dla przemysłu samochodowego, na dostawę przez spółki grupy Boryszew przewodów gumowych do układu klimatyzacji w samochodach elektrycznych. Szacunkowa wartość dostaw w latach 2024-2034 wynosi około 200 mln euro.
BOWIM	Bowim szacuje jednostkowy wynik netto w 2022 r. na 103,76 mln zł, co stanowi spadek o 39,2 mln zł w porównaniu do 2021 r. Jednostkowe przychody ze sprzedaży wzrosły o 274,5 mln zł do 2,66 mld zł, a zysk operacyjny spadł o 50 mln zł do 164,56 mln zł.
BUDIMEX	Oferta Budimeksu została uznana za najkorzystniejszą w przetargu Generalnej Dyrekcji Dróg Krajowych i Autostrad na rozbudowę drogi krajowej nr 65 na odcinku Gąski - Ełk. Wartość oferty to 186,2 mln zł.
CLOUD TECHNOLOGIES	W odpowiedzi na zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji Cloud Technologies złożono oferty sprzedaży 543.862 akcji spółki. Stopa redukcji wyniesie 62,29 proc.
GRUPA AZOTY	KGHM prowadzi rozmowy z Grupą Azoty o zaangażowaniu w rozbudowę Portu Morskiego Police.
NOVATURAS	Grupa Novaturas, operator turystyczny w krajach nadbałtyckich, spodziewa się w 2023 r. obsłużyć 270-290 tys. pasażerów i osiągnąć 210-225 mln euro przychodów oraz 3-5 mln euro EBITDA.
OT LOGISTICS	OT Logistics zawarł przyrzeczoną umowę sprzedaży, na podstawie której sprzedał na rzecz Port Acquisitions posiadane w spółce Luka Rijeka akcje. Zgodnie z zawartą umową, akcje w Luka Rijeka sprzedał także Fundusz Ekspansji Zagranicznej FIZAN.
PEPCO	Sieć Dealz, będąca częścią Pepco Group, chce podwoić w Polsce liczbę swoich sklepów do końca 2023 roku. Spółka liczy na to, że pomoże w tym nowo otwarte pierwsze w kraju Centrum Dystrybucyjne.
SCOPE FLUIDICS	Scope Fluidics do końca 2025 r. chce posiadać w portfolio co najmniej 5 nowych projektów, w tym co najmniej 2 w formie spółek celowych, a do końca 2028 r. doprowadzić do co najmniej dwóch transakcji strategicznych.
TORPOL	Torpol złożył w przetargu PKP PLK na opracowanie projektów wykonawczych i wykonanie robót budowlanych, w ramach prac na obwodnicy towarowej Poznania, ofertę z najniższą ceną. Cena złożonej przez Torpol oferty to ok. 1,467 mld zł brutto tj. ok. 1,192 mld zł netto.
VOTUM	Grupa Votum w lutym w segmencie dochodzenia roszczeń z tytułu umów bankowych podpisała 1.136 nowych umów.
WP HOLDING	Grupa Wirtualna Polska Holding szacuje, że miała w czwartym kwartale 2022 roku 110,2 mln zł skorygowanej EBITDA, co oznacza wzrost o 15 proc. rdr. Przychody w tym okresie szacowane są na 327,1 mln zł, czyli 31 proc. więcej rdr.

Przegląd prasy

11 BIT	Prace nad „Projektem 8”, po zeszłorocznych perturbacjach, wróciły już na właściwe tory, a nad „Frostpunkiem 2” przebiegają zgodnie z harmonogramem – deklaruje 11 bit studios. /PARKIET/
---------------	--

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	18,4	18,5	16,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	styczeń	0,9	0,3	-2,0
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	marzec	6,5		7,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	luty	-0,4	-0,4	3,2
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	luty	4,6	5,4	5,7
14:30	USA	Indeks NY Empire State	marzec	-24,6	-7,9	-5,8
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	marzec	1550,0	1500,0	-1694,0
Czwartek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń	-3,1		-2,3
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	luty		1342,5	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	56 844,1	-2,6	-4,6	-6,2	1,4	-1,1	-9,0
WIG20	1 707,4	-2,7	-5,1	-8,5	-1,9	-4,7	-17,1
MWIG40	4 388,3	-2,9	-4,0	-1,4	8,7	5,6	-3,8
SWIG80	19 341,0	-2,2	-2,9	0,4	8,8	10,5	2,2
WIG Banki	6 003,9	-3,0	-5,9	-11,8	-0,4	-4,0	-21,0
WIG Budownictwo	4 454,0	-2,1	-2,5	5,2	8,2	9,1	32,0
WIG Chemia	11 143,7	-2,3	-5,6	-9,6	9,2	2,4	12,6
WIG GAMES	18 061,7	-1,7	-0,4	-0,3	6,9	7,4	-0,4
WIG Energetyka	2 011,0	-2,1	-5,5	-7,7	-2,3	-4,6	-23,0
WIG Informatyka	4 347,5	-1,0	-2,1	-3,9	7,3	9,4	5,3
WIG Media	6 479,1	-2,9	-5,9	-1,3	9,7	7,4	-9,2
WIG Paliwa	5 317,9	-5,4	-9,4	-10,9	-9,2	-11,5	-18,0
WIG Spożywczy	2 147,4	-1,4	-1,5	-1,5	6,0	6,5	-23,0
WIG Surowce	4 022,2	-6,1	-7,7	-16,2	-10,5	-12,8	-30,9
WIG Leki	2 910,9	-2,9	-4,4	-7,8	-0,7	-0,4	-24,2
WIG Ukraina	294,0	-2,2	-3,3	-0,3	4,2	4,6	-23,9

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 312,1	-3,2	-4,7	-6,3	12,5	9,2	0,3
BUX	41 807,3	0,0	-2,9	-9,6	-6,7	-4,5	-2,6
XU100	5 121,6	-1,6	-4,9	2,3	-1,8	-7,0	145,2
FTSE100	7 344,5	-3,8	-5,2	-8,3	0,2	-1,4	0,7
DAX	14 735,3	-3,3	-4,5	-5,1	6,1	5,8	2,0
CAC40	6 885,7	-3,6	-4,6	-6,5	6,7	6,4	4,5
SMI	10 516,4	-1,9	-2,3	-6,1	-2,4	-2,0	-11,6
EuroStoxx50	4 034,9	-3,5	-4,6	-6,1	6,1	6,4	3,7
S&P 500	3 891,9	-0,7	0,8	-4,9	1,0	1,4	-10,7
DJIA	31 874,6	-0,9	-0,1	-5,4	-3,2	-3,8	-6,4
MSCI EM Latin	2 080,6	-2,1	-4,6	-7,9	1,5	-2,2	-12,3
Shanghai Composite	3 238,0	-0,8	0,2	-0,3	2,2	4,8	2,1
Nikkei225	26 992,3	-0,9	-4,1	-2,5	-1,9	3,4	4,8

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,06	0,3	-0,4	-0,6	0,2	-0,9	-3,9
EUR-PLN	4,71	0,1	0,6	-1,2	0,4	0,5	1,0
USD-PLN	4,44	-0,2	0,9	-0,6	0,3	1,4	5,1
CHF-PLN	4,78	0,2	0,0	-1,1	0,8	0,9	6,4

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	254,0	-2,7	-4,1	-6,0	-6,4	-8,5	-9,5
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	68,2	0,8	-11,1	-13,4	-8,5	-15,3	-14,3
Złoto (USD/oz)	1 918,9	0,0	2,7	4,5	7,0	5,2	-0,4
Srebro (USD/oz)	21,8	0,1	6,1	1,0	-6,1	-9,0	-13,1
Miedź LME (USD/t)	8 480,8	-3,7	-4,1	-3,9	2,8	1,4	-14,0

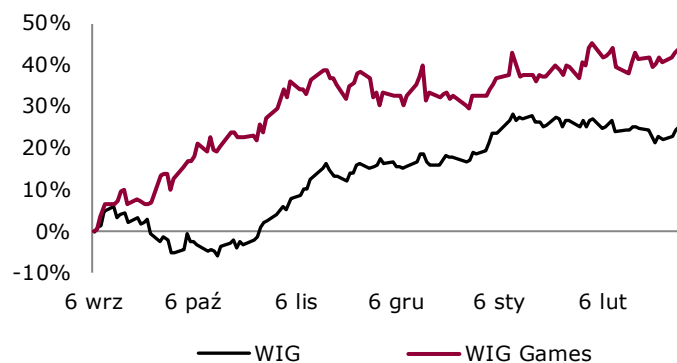
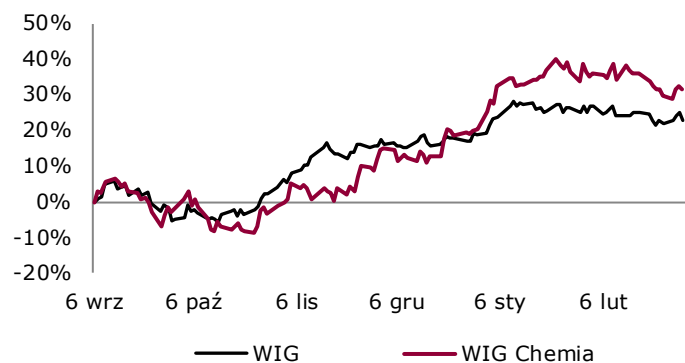
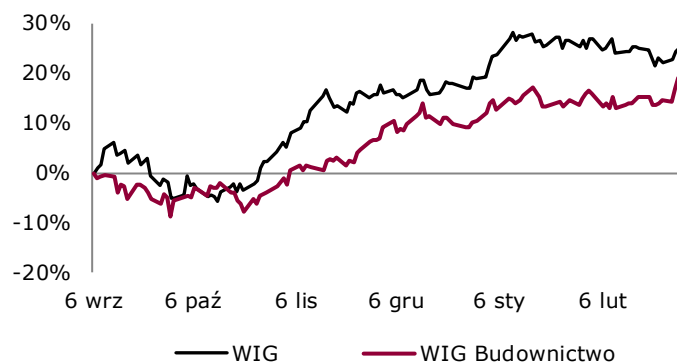
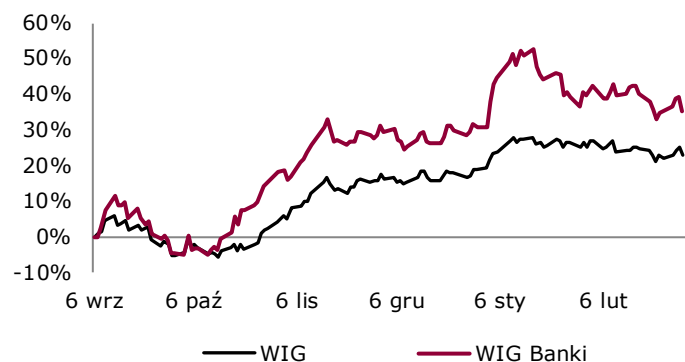
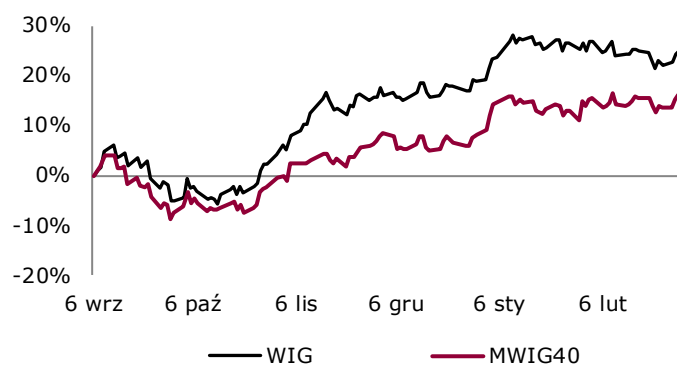
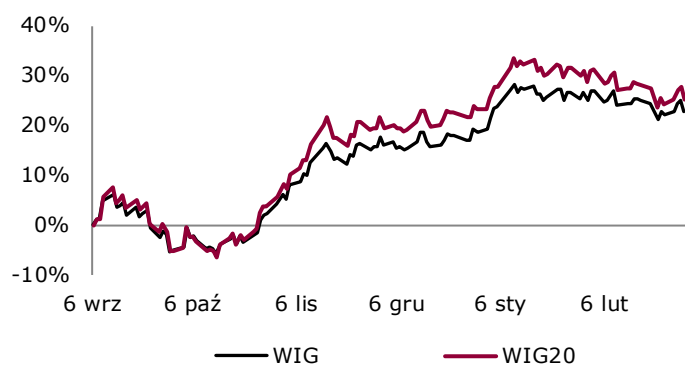
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

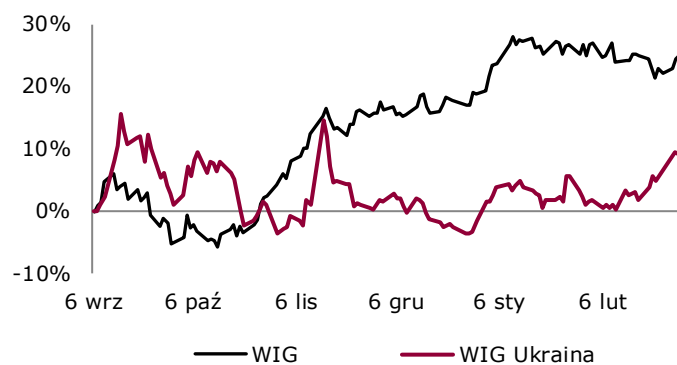
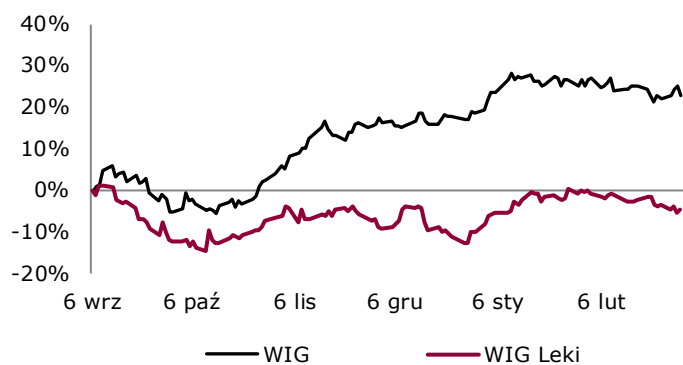
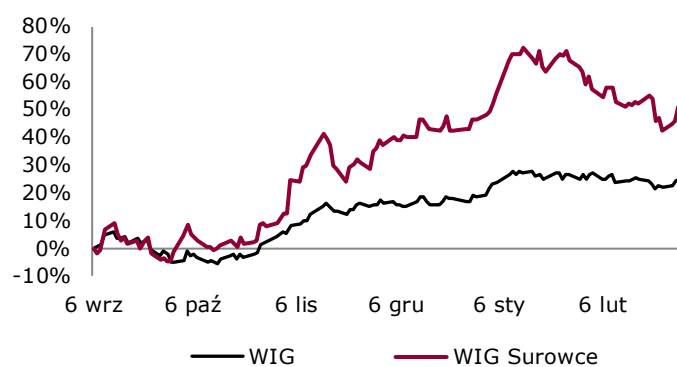
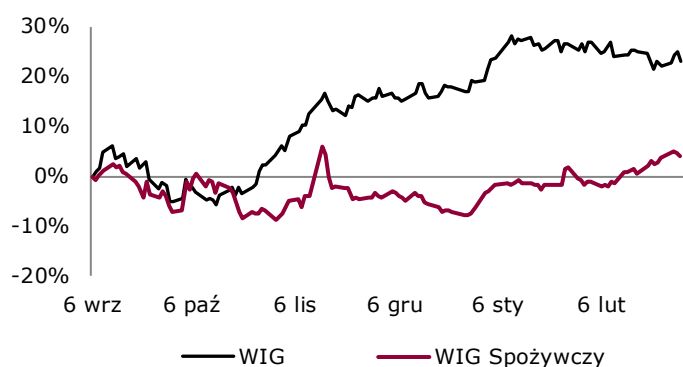
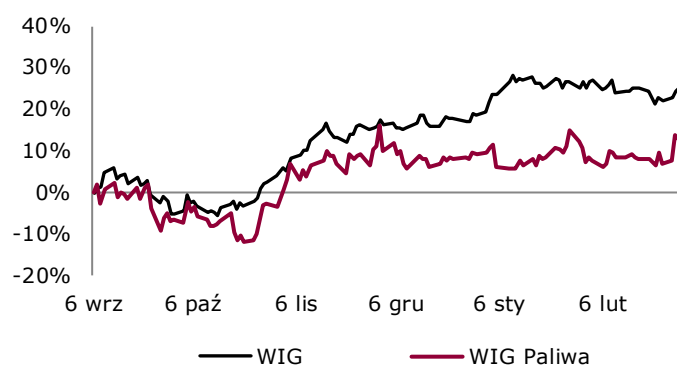
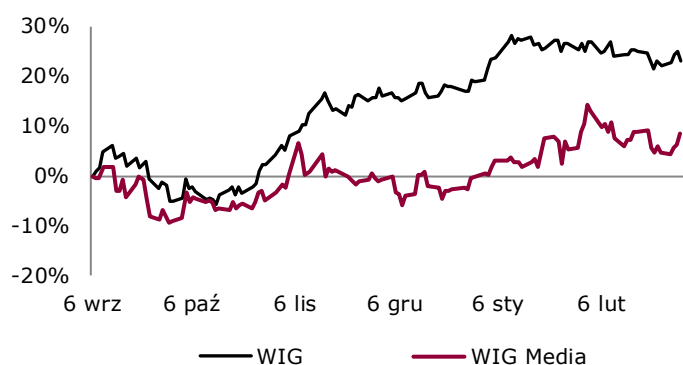
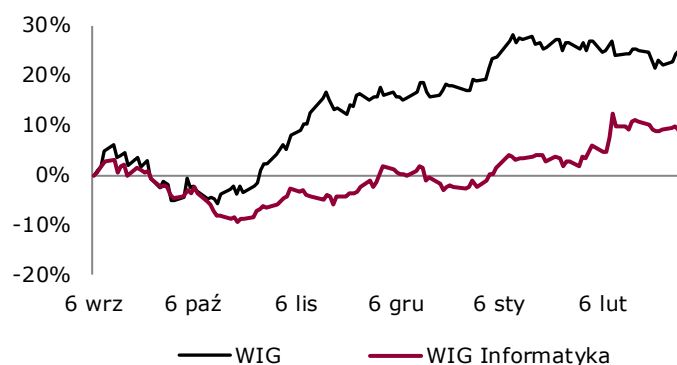
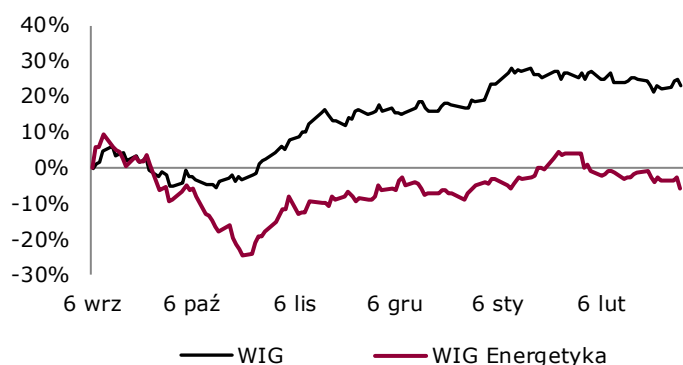
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	6,92	-1	-1	-1	-16	-10	259
WIBOR 6M (%)	6,98	-1	-2	-2	-23	-16	229
EURIBOR 3M (%)	2,75	-20	-23	9	67	62	325
EURIBOR 6M (%)	3,04	-34	-41	-10	52	34	345
USD LIBOR 3M (%)	4,94	7	-20	7	20	17	406
USD LIBOR 6M (%)	4,97	-8	-46	-19	-16	-17	379
Polska 10YT (%)	6,04	-14	-8	-16	-50	-83	111
Niemcy 10YT (%)	2,13	-29	-38	-35	5	-44	180
USA 10YT (%)	3,49	4	-21	-37	1	-38	131

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