

Raport Rynek Akcji

czwartek, 25 maja 2023, 08:58



Sytuacja rynkowa

Środa przyniosła na warszawski parkiet solidną korektę głównych indeksów, które (nie licząc indeksu małych spółek, który wykazał się wyjątkową odpornością na przecenę) obsunęły się o przeszło 2%. Po ostatnich dniach mocnych wzrostów obsunięcie było tylko kwestią czasu, a główną przyczyną wczorajszej zniżki była słaba postawa rynków bazowych. Zawiodły zarówno najważniejsze indeksy Europy Zachodniej, jak i skorelowane z polską giełdą parkiety azjatyckich rynków wschodzących. Na niekorzystny sentyment wpływ mają przede wszystkim inwestorzy amerykańscy, którzy nadal bacznie obserwują przebieg negocjacji w sprawie podniesienia limitu zadłużenia Stanów Zjednoczonych. Przedłużający się impas w tej sprawie budzi coraz większe obawy o możliwą (pierwszą w historii) niewypłacalność USA.

W gronie krajowych blue chipów spadki zanotowało 18 z 20 spółek, a szczególnie słabo poradziły sobie, zniżkując o przeszło 5%, walory LPP i CD Projekt. Solidne przeceny notowały także banki oraz wydobywczy gigant KGHM. Już po zamknięciu wczorajszych notowań oraz dziś rano kilka spółek z indeksu WIG20 podzieliło się kwartalnymi raportami finansowymi. Nieco lepsze od oczekiwań wyniki opublikowało PZU (zysk netto wyniósł 1,081 mld zł, czyli o 7% więcej niż przewidywał rynkowy konsensus i o 43% więcej w ujęciu rok do roku), a zbliżone do oczekiwań zyski zaraportowało Asseco Poland. Nieco słabiej niż się spodziewano poradził sobie PKN Orlen (9 mld zł zysku netto wobec konsensusu na poziomie 10,065 mld zł), ale w ujęciu rok do roku wygenerowany przez spółkę zysk był o 216% wyższy. Wyraźnie lepsze od oczekiwań rynku wyniki podało Allegro, ale warto pamiętać, że w stosunku do roku poprzedniego spółka zanotowała spadek na poziomie zysków.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na odczyt kwietniowej stopy bezrobocia w naszym kraju oraz oficjalne dane na temat PKB Stanów Zjednoczonych za I kwartał bieżącego roku. Co do perspektyw na dzisiejsze notowania – brak porozumienia w sprawie podniesienia limitu zadłużenia USA będzie nadal czynnikiem negatywnie wpływającym na rynkowy sentyment, co może sprzyjać dalszym spadkom na globalnych giełdach. Krajowy parkiet będzie jednak szukał okazji do powrotu indeksu WIG20 ponad psychologiczny poziom 2000 pkt. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15 842,1	-1,9
CAC40	7 253,5	-1,7
FTSE100	7 627,1	-1,7
BUX	46 303,7	-0,4
S&P500	4 115,2	-0,7
NASDAQ	12 484,2	-0,6
DJIA	32 799,9	-0,8
SHC*	3 174,4	-0,9
NIKKEI*	30 819,8	0,4
HANG SENG*	18 650,0	-2,4
MSCI EM Latin	2 266,8	-0,2
SMI	11 383,1	-0,9
XU100	4 424,9	-1,0

* - Zmiana na godzinie 7:51

Indeksy Polskie

WIG	64 117,0	-2,0
WIG20	1 958,6	-2,3
MWIG40	4 652,1	-2,3
SWIG80	21 499,0	-0,1
NCINDEX	337,8	-0,2

Waluty

USD/PLN	4,20	0,3
EUR/PLN	4,51	0,1
EUR/USD	1,07	-0,2

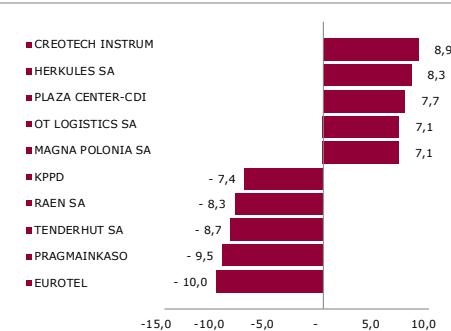
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	6,10	1
USA 10YT	3,75	0

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	74,0	-0,4
Złoto (USD/oz)	1 955,2	-0,1
Miedź (USD/t)	7 851,8	-2,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Wybrane wydarzenia w spółkach

11BIT	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
AIRWAY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
ALLEGRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
AUTOPARTN	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
BEDZIN	NWZA ws. ustalenia liczby członków RN oraz powołania członków RN.
BIOCELTIX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K.
BOOMBIT	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
BOWIM	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
BUDIMEX	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 17,99 zł na akcję.
CCENERGY	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
CIECH	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
CIECH	ZWZA ws. m.in. rozwiązania kapitałów oraz utworzenia kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy lub zaliczek na poczet dywidendy w przyszłości oraz podziału zysku netto za rok obrotowy 2022.
CREEPYJAR	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
CYFRPLSAT	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy zastawniczej i ustanowienie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy i praw stanowiących organizacyjną całość o zmiennym składzie wchodzących w skład przedsiębiorstwa spółki oraz ustanowienie hipoteki na nieruchomościach będących własnością lub będących w użytkowaniu wieczystym spółki na zabezpieczenie roszczeń wynikających z dokumentów finansowania.
ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
EDINVEST	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,39 zł na akcję.
ERBUD	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,84 zł na akcję.
GOBARTO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
GRUPACUJ	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
IMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
INC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
K2HOLDING	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MFO	Publikacja raportu za I kwartał 2023 roku.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
MOSTALZAB	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2022 rok, utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia oraz zatwierdzenia zysku z lat ubiegłych.

Raport Rynek Akcji

OPONEO.PL	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2 zł na akcję.
OTMUCHOW	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 3,09 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Tornellon Investments sp. z o.o.
PAMAPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PEPEES	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
PHN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PKNORLEN	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
PURE	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty netto za rok 2022.
PZU	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
RANKPROGR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
SELENAFM	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2022.
STALPROFI	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
STALPROFI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2022.
ULMA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,81 zł na akcję.
WIELTON	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2023 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

APLISENS	Akcjonariusze spółki Aplisens zdecydują 20 czerwca o upoważnieniu zarządu do nabycia akcji własnych i przeznaczeniu na ten cel do 9 mln zł.
ASSECO POLAND	1. Zysk netto j.d. grupy Asseco Poland w pierwszym kwartale 2023 roku wyniósł 108,1 mln zł. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami spółki. 2. Portfel zamówień grupy Asseco Poland na 2023 rok w kursach zmiennych, w obszarze oprogramowania i usług własnych, ma wartość 11,15 mld zł. Backlog jest zbliżony z wartością portfela zamówień, który grupa notowała w analogicznym okresie ubiegłego roku (11,19 mld zł).
BOGDANKA	Skonsolidowany zysk netto LW Bogdanka w I kwartale 2023 r. wyniósł 126,2 mln zł, a EBITDA 291,6 mln zł.
BUMECH	Zarząd Bumechu rekomenduje, by z zysku netto za 2022 roku przeznaczyć 28,96 mln zł na dywidendę, co daje 2 zł dywidendy na akcję.
CREOTECH	Creotech Instruments podpisał z Skarbem Państwa - Agencją Uzbrojenia umowę o wartości 6,5 mln zł brutto na projekt "Przemysłowe studium wykonalności projektu konstelacji mikrosatelitów optoelektronicznych Ziemi".
DEVELIA	Zarząd Develii rekomenduje przeznaczenie na wypłatę dywidendy 179 mln zł.
ENEA	Grupa Enea miała w I kwartale 2023 roku 202,2 mln zł zysku netto j.d., zgodnie z wcześniejszymi szacunkami. Przychody wyniosły 12,53 mld zł, EBITDA ok. 1,04 mld zł, a zysk operacyjny 611,5 mln zł.

Raport Rynek Akcji

GPW	Grupa GPW w perspektywie lat 2023-2027 planuje osiągnąć średnioroczne przychody w wysokości 498 mln zł oraz średnioroczną EBITDA w wysokości 215 mln zł. W okresie objętym strategią nastąpić ma wzrost marży EBITDA do 50 proc.
GRUPA AZOTY	Walne zgromadzenie Grupy Azoty Zakłady Azotowe "Puławy" wyraziło zgodę na zwiększenie budżetu projektu "Budowa bloku energetycznego w oparciu o paliwo węglowe" o 30 mln zł do 1.230 mln zł, bez podatku od towarów i usług.
KGHM	Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w kwietniu 57 tys. ton, co oznacza spadek o 8 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 57 tys. ton, co oznacza spadek rdr o 8 proc. - wstępne wyniki.
OPONEO	Strata netto j.d. Oponeo w I kw. 2023 r. wyniosła 3,2 mln zł wobec 2,8 mln zł straty rok wcześniej.
PGE	Zysk netto jednostki dominującej grupy PGE wyniósł w pierwszym kwartale 2023 roku 1,724 mld zł wobec 1,022 mld zł zysku rok wcześniej. Wyniki są zgodne z podanymi wcześniej przez spółkę szacunkami.
PHN	Polski Holding Nieruchomości uplasował emisję 220.000 niezabezpieczonych obligacji na okaziciela serii C o łącznej wartości 220 mln zł.
POLENERGIA	Polenergia miała w pierwszym kwartale 2023 r. 201,3 mln zł skorygowanej EBITDA, czyli o 22,4 mln zł więcej niż w rok wcześniej. Skorygowany zysk netto wyniósł 122,2 mln zł, co stanowi wzrost o 6,7 mln zł rdr.
TORPOL	Walne zgromadzenie Torpolu zdecydowało, by z zysku za 2022 rok 182,7 mln zł trafiło na zwiększenie kapitału rezerwowego.
VERCOM	Skorygowana EBITDA Vercomu w pierwszym kwartale 2023 roku sięgnęła 17,6 mln zł.
VOTUM	Zarząd Votum rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2022 roku na dywidendę trafiło 30 mln zł, co daje 2,5 zł dywidendy na akcję.

Przegląd prasy

GRUPA AZOTY	Po fatalnych wynikach w pierwszym kwartale tego roku Grupa Azoty szykuje się do negocjacji z wierzycielami. Azoty już mają problemy ze sprzedażą nawozów, a w drugiej połowie roku ich produkcję ma jeszcze zwiększać grupa Orlenu, dostawcy gazu dla Grupy Azoty. /GW/
PGE	Zaskakująco dobry wynik PGE w I kwartale sprawił, że spółka podniosła oczekiwania na kolejne okresy. Przesuwająca się kwestia NABE niepokoi jednak analityków. /PB/
R22, VERCOM	Vercom i R22 powinny utrzymać dobre tempo. Technologiczne spółki zapowiadają dobry 2023 r. Pierwszy kwartał miały udany. /PARKIET/
UNIMOT	Unimot planuje kolejne przejęcia i inwestycje. Działalność grupy może być jeszcze z powodzeniem rozszerzana o nowe komplementarne biznesy zarówno Polsce, jak i za granicą. /PARKIET/
WP HOLDING	Spadki czy wzrosty w polskiej sieci. Wirtualna Polska Holding uważa, że w I kwartale 2023 r. rynek reklamy internetowej skurczył się. A Publicis Group, że urósł. Skąd te różnice? /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BUDIMEX	Kurs akcji nieznacznie naruszył w cenach zamknięcia lokalny dołek na 343,50 zł, przy czym na wykresie pojawiła się świeca przypominająca formację młota, co łącznie daje niejednoznaczny obraz sytuacji.
DECORA	Formacja wisielca na szczytach fali.
DEVELIA	Formacja biało-czarnego harami na szczytach wzrostów, zapowiadająca korektę.
GRUPA AZOTY	Kurs akcji przełamał długoterminowy dołek na 27,10 zł, na wysokim wolumenie, co daje podaż argument do kontynuacji przeceny.
JSW	Kurs akcji odbija od 2 sesji na podwyższonym wolumenie, co może wyglądać jak początek odreagowania przeceny.
LPP	Wysoka czarna świeca poprzedzona nieznaczną luką podażową – początkiem korekty?
MIRBUD	Formacja przenikania, na dołkach lokalnej korekty, na wysokim wolumenie – zapowiedzią kolejnego impulsu wzrostowego.
PKPCARGO	Układ 3 świec na szczytach wzrostów, przypominający wymową formację gwiazdy wieczornej.
RAWLPLUG	Formacja objęcia hossy na rosnącym wolumenie, na dołkach korekty.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Kurs akcji przełamał jednak istotny średnioterminowy podwójny dołek na 110 zł, na wyrażnie wysokim wolumenie, co daje podaż szansę na obranie na cel kolejnego dołka w okolicy 80,70 zł.



ALLEGRO

Kurs akcji wykonał ruch powrotny do przełamanego długoterminowego oporu na 36,66 zł, co daje bykom szansę na jego obronę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	kwiecień	6,8	7,3	10,3
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	kwiecień	-6,4	-4,3	-3,0
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	kwiecień	12,1	12,1	12,6
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	kwiecień	0,4	0,3	0,5
Wtorek						
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług		52,8	56,3	52,8
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	maj	46,1	45,5	45,6
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	maj	42,9	44,0	44,5
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	maj	57,8	55,0	56,0
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	kwiecień	3,4	2,5	4,8
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	kwiecień	1,2	1,9	-1,5
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	marzec	31,2		24,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	maj	44,6	46,0	45,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	maj	55,9	55,5	56,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	maj	55,1	53,7	53,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	maj	48,5	50,4	50,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	kwiecień	683,0	665,0	656,0
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	maj	-15,0	-8,0	-10,0
Środa						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	maj	91,7	93,0	93,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	maj	-4,6		-5,7
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	kwiecień	6,7	6,6	6,5
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	maj	-12456,0	2000,0	5040,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	1Q	-0,2	0,2	0,2
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	kwiecień		5,3	5,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	kwiecień		245,0	242,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	1Q		1,1	1,1
Piątek						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	kwiecień		-0,1	0,2
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	kwiecień		-1,0	2,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	kwiecień		0,5	0,0
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	kwiecień		0,4	0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	maj		58,0	57,7

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	64 117,0	-2,0	-1,2	3,2	8,6	11,6	14,2
WIG20	1 958,6	-2,3	-1,7	3,6	8,4	9,3	9,0
MWIG40	4 652,1	-2,3	-0,5	1,6	6,6	12,0	8,2
SWIG80	21 499,0	-0,1	0,1	1,2	11,1	22,9	20,1
WIG Banki	7 113,0	-3,1	-1,8	1,1	9,9	13,8	15,8
WIG Budownictwo	5 078,3	0,7	0,8	0,4	20,2	24,4	47,5
WIG Chemia	9 672,4	-2,6	-4,0	-13,5	-17,6	-11,2	-21,9
WIG GAMES	17 055,0	-2,1	-1,3	0,7	-4,2	1,4	23,3
WIG Energetyka	2 311,2	-1,0	2,5	5,2	8,1	9,6	-19,7
WIG Informatyka	4 779,5	-1,1	0,6	3,6	7,7	20,3	19,4
WIG Media	7 536,7	-1,0	-0,3	8,2	19,3	24,9	14,7
WIG Paliwa	6 055,7	0,3	-0,2	3,3	2,8	0,8	-5,9
WIG Spożywczy	2 185,4	-0,4	-0,7	-4,1	-1,9	8,4	-16,2
WIG Surowce	3 788,7	-3,6	-4,9	-7,9	-15,4	-17,9	-22,8
WIG Leki	2 999,6	0,3	2,5	2,3	-4,1	2,6	0,3
WIG Ukraina	317,4	-0,8	-1,9	-1,6	4,4	13,0	-13,5

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 317,3	-0,2	0,0	-6,8	-5,1	9,6	0,4
BUX	46 303,7	-0,4	-0,6	6,5	2,3	5,7	11,5
XU100	4 424,9	-1,0	-1,7	-9,5	-12,5	-19,7	83,0
FTSE100	7 627,1	-1,7	-1,7	-3,3	-3,2	2,4	1,4
DAX	15 842,1	-1,9	-2,7	-0,2	4,2	13,8	13,1
CAC40	7 253,5	-1,7	-3,2	-3,7	0,9	12,0	15,2
SMI	11 383,1	-0,9	-1,6	-1,1	1,8	6,1	-0,9
EuroStoxx50	4 263,7	-1,8	-3,0	-2,6	2,0	12,4	16,0
S&P 500	4 115,2	-0,7	-1,8	1,1	3,7	7,2	3,4
DJIA	32 799,9	-0,8	-1,9	-2,2	-0,1	-1,0	2,1
MSCI EM Latin	2 266,8	-0,2	-1,4	2,8	3,3	6,5	-5,8
Shanghai Composite	3 174,4	-0,9	-3,3	-2,8	-2,8	2,8	2,2
Nikkei225	30 819,8	0,4	0,0	7,7	12,3	18,1	15,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,07	-0,2	-0,7	-2,2	1,2	0,2	0,5
EUR-PLN	4,51	0,1	-0,6	-1,8	-4,3	-3,7	-1,9
USD-PLN	4,20	0,3	0,1	0,3	-5,4	-4,0	-2,4
CHF-PLN	4,64	0,1	-0,6	-1,3	-2,4	-2,0	3,5

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	262,7	0,6	0,2	-2,3	-1,7	-5,4	-16,5
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	74,0	-0,4	3,3	-3,7	-3,0	-7,3	-17,5
Złoto (USD/oz)	1 955,2	-0,1	-1,1	-2,1	7,6	7,2	5,5
Srebro (USD/oz)	23,0	-0,4	-3,7	-8,2	11,4	-4,1	4,5
Miedź LME (USD/t)	7 851,8	-2,3	-4,3	-9,9	-9,6	-6,1	-17,0

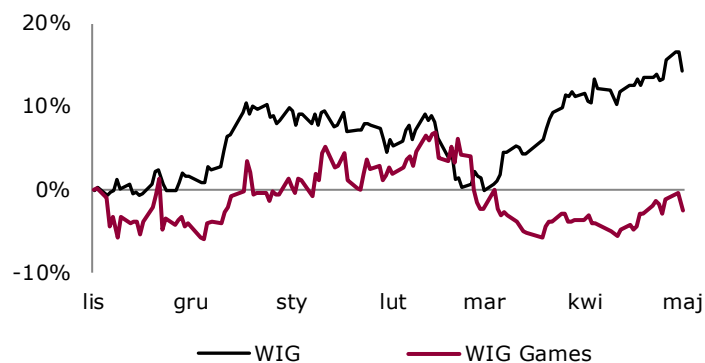
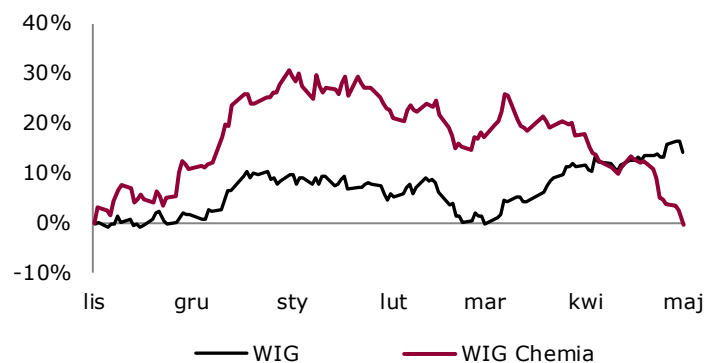
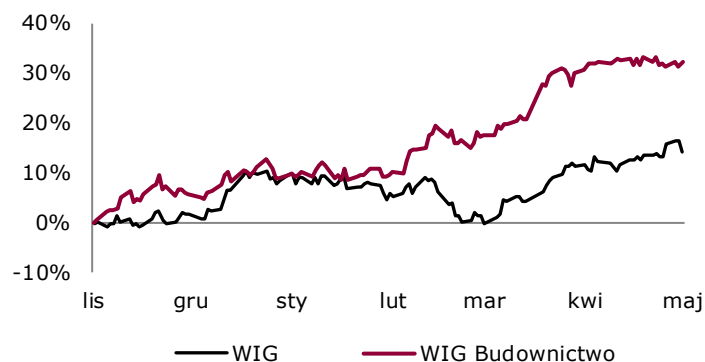
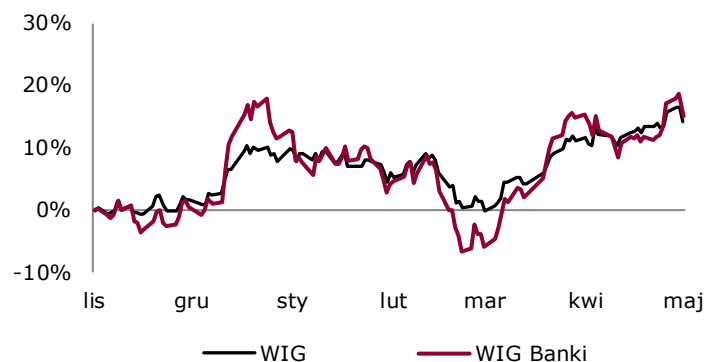
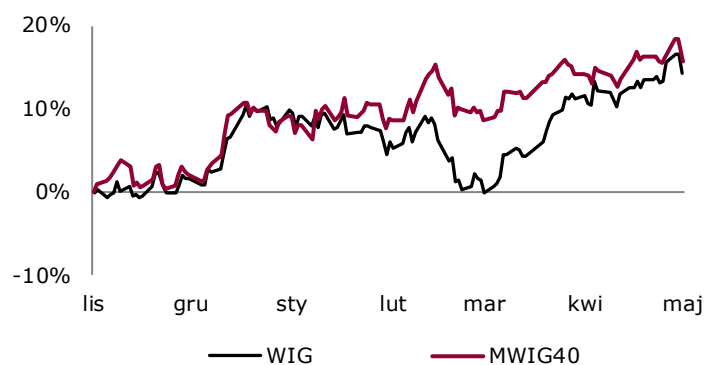
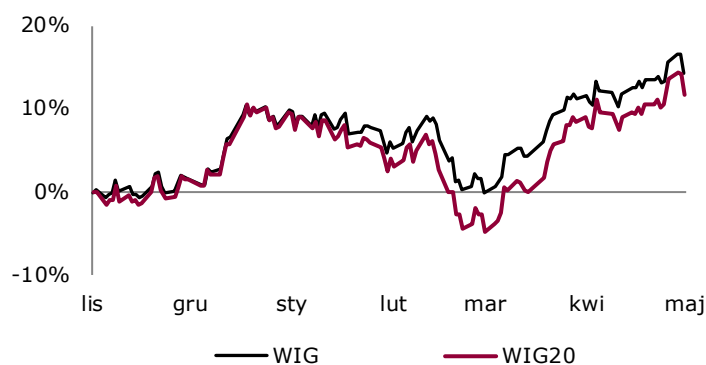
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

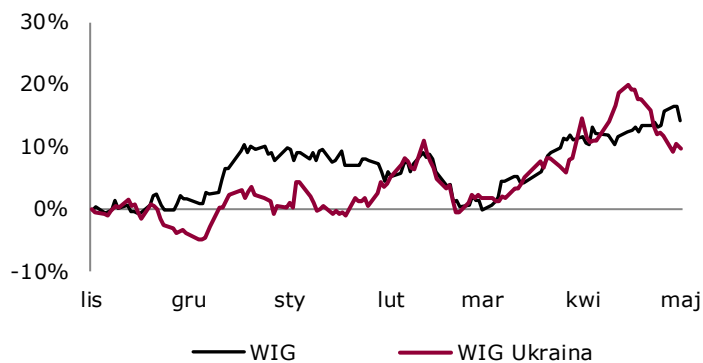
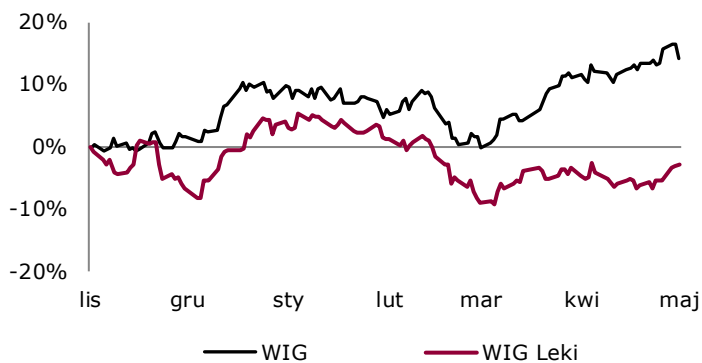
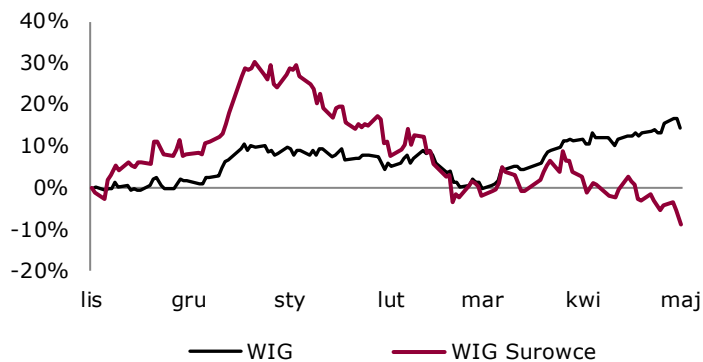
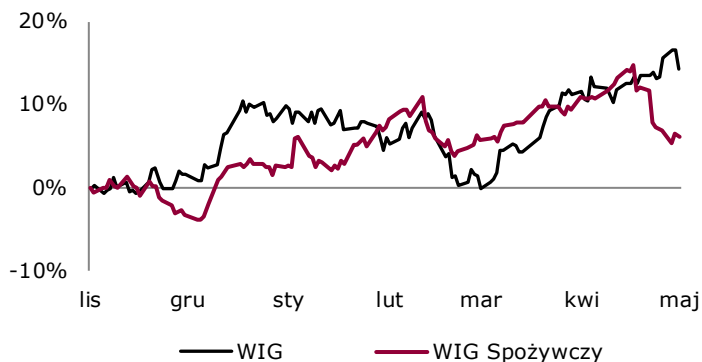
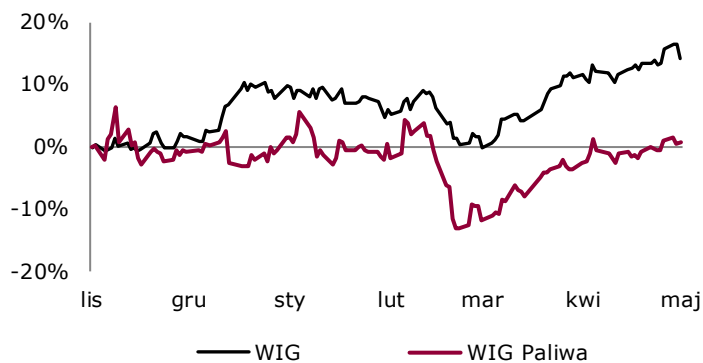
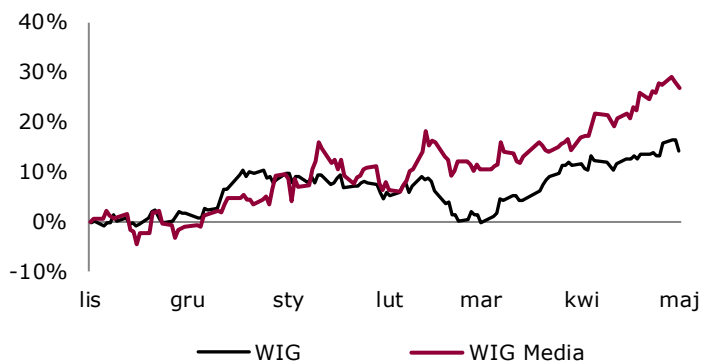
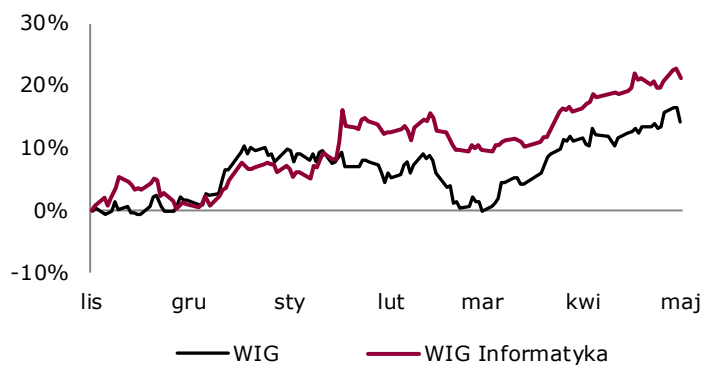
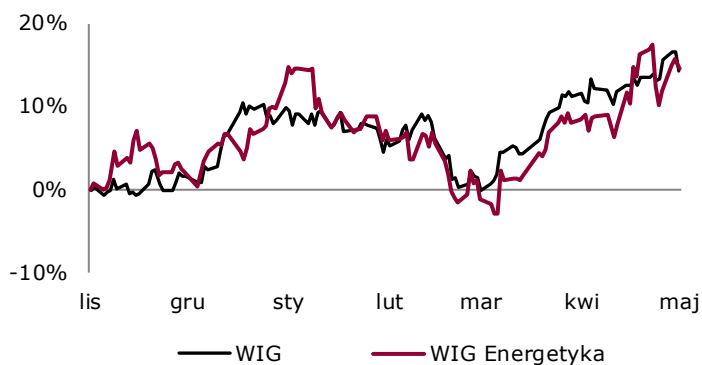
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	6,90	0	0	0	-4	-12	40
WIBOR 6M (%)	6,95	0	0	0	-5	-19	24
EURIBOR 3M (%)	3,42	1	1	16	73	129	379
EURIBOR 6M (%)	3,73	2	3	13	53	104	382
USD LIBOR 3M (%)	5,40	2	0	14	44	63	387
USD LIBOR 6M (%)	5,50	5	4	7	23	37	344
Polska 10YT (%)	6,10	1	12	8	-48	-76	-41
Niemcy 10YT (%)	2,47	0	4	-4	-7	-10	151
USA 10YT (%)	3,75	0	7	35	-20	-13	100

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