

Sytuacja rynkowa

Mimo spadków w pierwszej połowie minionego tygodnia, krajowym indeksom udało się zaliczyć dodatnie wyniki, głównie dzięki solidnym piątkowym zwyżkom. Krajowy indeks blue chipów ponownie przebił psychologiczny poziom 2000 pkt. i pod koniec piątkowej sesji wyznaczył nowe maksimum (trwającego od końca marca) trendu wzrostowego, będąc przy okazji na najwyższym poziomie od przeszło roku. Bez wątpliwa istotny wpływ na notowania polskich walorów oraz aktywność rynku miały nastroje panujące na rynkach zagranicznych – poniedziałkowa nieobecność inwestorów z USA i Wielkiej Brytanii odbiła się na obrotach na warszawskiej GPW, a przez cały tydzień obserwowaliśmy kolejne etapy rozmów w sprawie podniesienia limitu zadłużenia Stanów Zjednoczonych. Lokalnie poznaliśmy istotne dane makroekonomiczne z polskiej gospodarki, w tym przede wszystkim majowy odczyt inflacji oraz rewizję PKB za I kwartał 2023 roku. Wskaźnik inflacji konsumenckiej obniżył się w maju do 13% w ujęciu rok do roku i okazał się nawet nieco niższy od rynkowego konsensusu. Odczyt PKB okazał się natomiast słabszy niż wstępnie opublikowane dane, ale wciąż był to wynik wyraźnie lepszy od oczekiwań rynku.

Sektorowo na krajowym rynku wyróżniali się przede wszystkim trzy branże, których siła przełożyła się na wzrosty głównych segmentów rynku. Pierwszą z nich był sektor gamingowy, którego główny przedstawiciel CD Projekt zaliczył w zeszłym tygodniu 8%-owe podbicie. Spółka podzieliła się lepszymi od oczekiwań wynikami finansowymi i rozpoczęła kampanię marketingową dużego dodatku do flagowej produkcji Cyberpunk 2077. Solidne odbicie zanotował także sektor wydobywczy (subindeks WIG-Górnictwo zyskał 4,1%), któremu sprzyjała przede wszystkim poprawa sentymentu wobec chińskiego przemysłu, zapoczątkowana publikacją lepszych od oczekiwań wskaźników PMI. Wzrostom indeksu WIG20 sprzyjała również zwyżka krajowego sektora bankowego, który kontynuuje swoją relatywną siłę mimo zbliżającego się wyroku TSUE w sprawie kredytów frankowych (ma on zostać wydany 15 czerwca br.).

W bieżącym tygodniu polscy inwestorzy zwrócą uwagę na wtorkową decyzję Rady Polityki Pieniężnej w sprawie stóp procentowych (rynkowy konsensus nie zakłada zmian w tym zakresie) oraz na środową konferencję przewodniczącego RPP Adama Głapińskiego. W słowach prezesa NBP obserwatorzy rynku będą doszukiwać się wskazówek co do terminu pierwszych obniżek stóp procentowych lub przynajmniej deklaracji o oficjalnym zakończeniu cyklu podwyżek. Warto także pamiętać, że w najbliższy czwartek nie ma sesji na warszawskiej GPW, ze względu na święto.

Po solidnych danych o amerykańskim rynku pracy oraz rozwiązaniu problemu limitu zadłużenia, najbliższe dni na rynkach zagranicznych zapowiadają się spokojnie, a uwaga inwestorów skupi się na danych makroekonomicznych. Jeszcze dziś poznamy majowe odczyty wskaźników PMI i ISM w Stanach Zjednoczonych. Środa przyniesie natomiast szereg danych z Azji dotyczących chińskiego handlu zagranicznego, a w piątek opublikowana zostanie dynamika wzrostu inflacji w Państwie Środka. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



Sytuacja techniczna

Indeks WIG za sprawą bardzo udanej końcówki tygodnia zdołał wykazać wyżkę względem poprzedniego piątku. Wzrost obrotów podpowiada rosnącą presję popytu. Ale też na wykresie tygodniowym pojawiła się niepokojąca wysoka świeca wisielca, która nakazuje ostrożność z ryzykiem wykonania spadkowej korekty. Kurs jest w pobliżu strefy oporu lokalnego szczytu z kwietnia 2022 przy wartości 66,2 tys. pkt. Wskaźniki AT jeszcze nie sygnalizują zagrożeń podtrzymując sygnały kupna.

Podobnie do szerokiego indeksu również na WIG20 jest aktywna świeca wisielca. Tutaj jej negatywne znaczenie wzmacnia fakt pojawienia się przy strefie oporu zniesienia 61,8% ubiegłorocznego spadku (2043 pkt.). Wskaźniki AT podtrzymują sygnały kupna, niepewne zachowanie zdradza ADX (miernik siły trendu), który od wielu tygodni podąża płaskim ruchem. Indeks przeliczony na USD oprócz wspomnianego wisielca, już do kilku tygodni utrzymuje wskazania osłabienia impetu (świece szpulki).

Dla mWIG40 również pojawiła się świeca wisielca, w przypadku tego indeksu w pobliżu oporu zniesienia 50% wcześniejszej fali spadkowej. Tutaj indeks już od wielu tygodni wykazuje słabnący impet w ryzykiem zejścia poniżej ostatnio mocno testowanej średniej 15-tygodniowej.

SWIG80 utrzymuje się w pobliżu historycznego maksimum. Ostatnie cofnięcie może być próbą zebrania sił przed ostatecznym testowaniem, ale też wskazania wykupienia rynku na RSI mogą przejawiać się w mocniejszej korekcie.

/mb/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 2023



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	65 654,4	1,3	4,7	9,0	14,9	16,1
WIG20	2 018,1	1,7	5,5	9,6	13,3	11,6
MWIG40	4 721,6	0,8	3,5	6,0	13,9	10,3
SWIG80	21 362,8	0,0	1,8	7,7	22,2	17,9
WIG Banki	7 487,6	1,9	9,3	14,4	20,5	23,6
WIG Budownictwo	5 066,4	-0,8	-0,4	15,2	24,1	37,4
WIG Chemia	9 735,0	-0,2	-9,8	-18,0	-9,4	-17,1
WIG Leki	2 940,9	-0,2	1,2	-5,5	1,5	0,6
WIG Energia	2 248,1	-1,8	3,3	7,6	7,8	-23,1
WIG Informatyka	4 587,7	-1,0	-1,8	2,8	16,0	14,7
WIG Media	7 585,1	-1,1	6,0	15,7	25,4	22,1
WIG Paliwa	6 032,7	-1,1	1,4	-2,1	1,2	-7,4
WIG-CEE	1 817,3	-0,1	-5,8	-1,9	17,9	6,9
WIG Górnictwo	4 032,9	4,1	-2,8	-13,8	-12,4	-21,0
WIG Nieruchomości	3 301,0	-1,1	3,7	16,3	26,1	27,1
WIG Games	18 283,3	5,6	-9,0	0,1	9,9	36,0

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 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

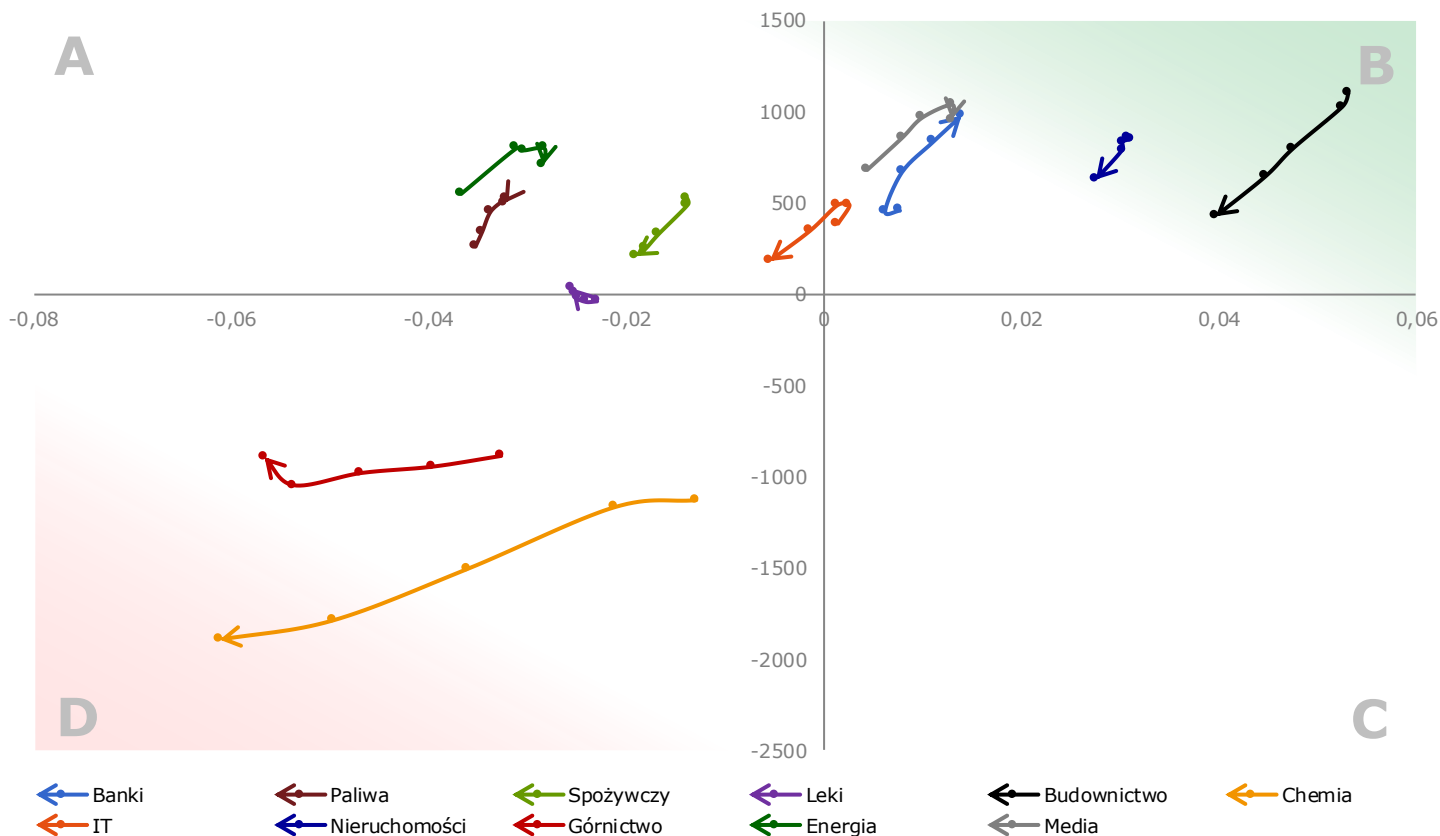
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 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 szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

Komentarz

1. Górnictwo oraz chemia znajdują się w polu D, w którym niebawem osiągną cykliczne minimum (górnictwo być może już osiągnęło).
2. Energia i paliwa w polu A z powolnym i ostrożnym cyklicznym umacnianiem się w kierunku pola B.
3. Banki oraz media acyklicznie znalazły się w polu B, co nie wyklucza możliwości dalszego umocnienia.
4. Budownictwo i nieruchomości minęły swoje cykliczne maksima w polu B i obierają kierunek na cykliczne osłabienie na pole C.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 2023



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	maj	57,1	55,2	56,4
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	maj		52,8	54,6
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	maj		57,8	56,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	maj		55,9	55,9
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	czerwiec		-15,1	-13,1
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	kwiecień		1,7	5,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	maj		55,1	55,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	kwiecień		-0,2	-0,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	kwiecień		1,1	1,1
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	kwiecień		0,8	0,9
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		52,4	51,9
Wtorek						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych, %	czerwiec		6,75	6,75
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	kwiecień		-8,6	-11,0
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	kwiecień		-3,0	-3,8
Środa						
	Chiny	Eksport r/r, %	maj		-0,9	8,5
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	maj		95,1	90,21
	Chiny	Import r/r, %	maj		-8,0	-7,9
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	kwiecień		1,5	1,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	czerwiec			-3,7
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	kwiecień		-75,5	-64,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	czerwiec			4489,0
Czwartek						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	1Q		1,9	1,6
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	1Q		1,2	1,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	czerwiec		237,0	232,0
Piątek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	maj		0,2	0,1

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, 5 czerwca 2023



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 018,09	1,7	5,5	9,6	13,3	11,6
CD PROJEKT SA	129,60	8,0	14,8	-0,8	0,0	24,4
DINO POLSKA SA	463,00	6,9	13,8	21,0	23,4	47,4
KGHM	113,80	4,7	-4,0	-13,1	-10,2	-21,8
SANTANDER BANK	373,60	4,6	13,3	28,3	44,0	46,5
LPP	13 010,00	3,4	4,1	34,8	22,2	26,9
ALLEGRO.EU SA	36,67	3,4	11,1	27,6	45,9	60,2
MBANK SA	388,00	1,7	12,6	22,7	31,1	40,4
JSW	42,13	1,6	1,4	-20,5	-27,6	-36,0
PEKAO	104,95	1,3	10,8	18,3	21,3	15,7
PKOBP	34,71	1,2	11,5	12,1	14,6	12,4
PEPCO GROUP NV	41,90	1,0	5,3	-2,2	6,0	7,4
ORANGE POLSKA SA	7,33	0,6	-2,6	8,2	10,7	19,6
KRUK SA	388,20	0,5	5,3	18,5	25,2	49,2
ALIOR BANK SA	44,78	0,5	5,8	13,4	30,7	36,5
PGE SA	7,21	-0,8	6,9	13,4	4,7	-31,8
PKN ORLEN	64,60	-1,2	2,5	-1,5	0,6	-11,5
PZU	40,53	-1,2	3,1	10,9	14,4	30,9
ASSECOPOL	84,55	-1,3	-1,6	6,2	16,5	10,7
KETY	573,50	-1,4	1,6	13,6	25,5	-7,1
CYFRPLSAT	16,19	-4,1	-9,8	-6,7	-8,1	-23,8

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 2023



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 721,63	0,8	3,5	6,0	13,9	10,3
HANDLOWY	87,50	9,4	7,6	6,8	15,7	42,3
INTERCARS	560,00	7,0	10,7	5,7	21,5	36,6
EUROCASH	18,36	6,5	0,1	24,5	35,0	61,1
HUUUGE INC	28,60	5,9	12,6	2,1	31,2	64,6
NEUCA	743,00	5,2	9,3	24,0	14,3	-2,4
AMREST HOLDINGS	23,70	3,8	28,9	22,2	21,2	27,4
11 BIT STUDIOS S	669,00	3,2	7,7	2,1	13,4	28,2
FAMUR	3,34	2,9	1,5	-13,0	1,2	17,4
BENEFIT	1420,00	2,9	19,3	67,1	90,9	135,9
BNP PARIBAS BANK	53,00	2,7	3,9	6,0	-5,4	-14,0
KERNEL	16,21	2,2	-10,7	-18,4	-7,6	-40,2
MO-BRUK J MOKRZY	284,50	1,8	-1,9	-11,6	-4,5	-9,1
MILLENNIUM	4,79	1,7	-0,8	7,5	4,6	3,8
WARSAW STOCK EXC	38,60	1,4	6,2	3,2	8,7	2,2
CIECH	47,80	1,4	-0,7	-6,8	15,3	19,0
DEVELIA SA	4,00	1,3	19,2	35,6	62,9	45,5
STS HOLDING SA	20,35	0,7	3,3	17,0	17,6	35,7
AUTO PARTNER SA	17,88	0,3	-0,7	2,1	33,2	24,3
INGBSK	170,00	0,2	6,0	-0,1	3,2	-12,3
WIRTUALNA POLSKA	116,80	0,0	2,8	17,5	15,6	27,7
X-TRADE BROKERS	42,20	0,0	-0,9	21,1	36,0	112,2
DOMDEV	141,80	-0,3	1,7	23,3	49,3	40,7
ASBIS	29,00	-0,5	0,5	17,2	22,4	137,7
POLENERGIA SA	86,20	-1,0	4,2	13,7	0,2	14,6
LIVECHAT SOFTWARE	136,00	-1,3	-2,3	-2,7	27,1	41,7
BUDIMEX	343,50	-1,4	-6,1	18,0	21,0	53,3
TEN SQUARE GAMES	82,95	-1,4	-2,8	-35,9	-34,5	-26,6
BOGDANKA	40,16	-1,5	7,1	-13,3	-19,6	-28,5
ZE PAK SA	21,55	-1,6	-0,7	-20,2	-6,3	0,7
COMARCH	145,00	-2,0	-2,0	-1,4	-11,6	-19,0
GRUPA AZOTY SA	26,90	-2,4	-15,6	-30,8	-31,9	-44,3
TAURONPE	2,36	-2,7	15,6	13,7	11,5	-28,3
BIOMEDLUB	5,59	-3,1	-2,3	-8,1	-6,8	55,6
MABION	17,58	-4,0	-2,4	-14,2	-16,3	-27,7
GRUPA PRACUJ SA	60,00	-4,8	11,1	9,3	46,7	6,6
CCC SA	45,80	-6,2	-6,1	29,2	6,8	-9,7
ENEA	6,66	-6,9	-1,2	5,5	11,0	-25,6
PKP CARGO SA	17,50	-7,1	8,0	15,0	20,7	53,4
BUMECH	29,40	-8,1	-15,0	-27,8	-48,0	-5,2
SELVITA CRO SA	71,80	-8,5	-3,8	-16,0	-13,4	-7,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 2023



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	21 362,8	0,0	1,8	7,7	22,2	17,9
ML SYSTEM SA	73,80	12,3	7,4	34,7	33,2	18,1
MOLECURE SA	22,60	9,5	-1,1	24,3	58,5	-20,4
POZNANSKA KORPOR	20,90	8,9	16,8	22,2	46,7	41,7
MOSTALZAB	3,32	8,5	25,3	36,6	55,1	103,9
CIGAMES	5,33	8,0	15,1	108,2	113,2	188,1
VIGO PHOTONICS	652,00	6,2	8,7	26,4	44,2	10,5
CELON PHARMA SA	16,30	6,1	14,1	0,4	16,3	-4,7
ASSECOBS	43,40	5,9	11,9	11,0	29,9	6,4
DECORA	41,80	5,6	17,4	17,7	31,0	22,9
MERCATOR MEDICAL	42,76	4,5	3,3	-6,6	-13,4	-28,1
GREENEX METALS L	2,21	4,4	4,8	-8,1	17,2	276,9
STALEXP	2,86	4,4	10,0	1,4	6,5	-6,1
GRODNO	14,98	3,9	1,9	13,8	17,0	-13,3
ENTER AIR SA	49,50	3,6	14,3	33,8	98,8	84,7
ARCTIC	23,60	3,6	26,2	5,8	20,4	58,8
PHOTON ENERGY NV	13,40	2,0	5,3	3,3	2,3	23,6
PCF GROUP SA	40,70	2,0	2,3	11,5	3,8	-20,4
RAINBOW	38,00	1,9	12,8	36,7	100,4	71,9
SPYROSOFT SA	478,00	1,8	-16,7	-21,6	-1,8	80,4
BOWIM	9,00	1,6	-3,7	-18,8	-9,7	-42,0
WAWEL	546,00	1,5	7,5	19,5	26,7	10,3
ALUMETAL SA	82,70	1,2	2,1	2,9	18,1	20,9
ECHO	4,10	1,2	3,8	28,1	20,6	25,8
AMBRA	25,50	1,2	6,7	17,0	30,1	27,9
SHOPER SA	30,00	1,0	0,0	8,7	19,0	-14,8
ABPL	49,30	1,0	-3,0	-3,0	-0,1	0,6
FERRO	30,50	1,0	8,5	25,5	52,5	9,7
R22 SA	67,00	0,9	27,9	38,0	42,7	59,5
VOXEL SA	48,30	0,8	12,9	9,0	9,8	29,5
BOS	9,61	0,7	-0,6	9,5	13,9	15,8
ONDE SA	11,46	0,5	-11,8	-23,2	15,4	-4,2
TOYA SA	5,95	0,5	-8,5	-4,6	14,4	-1,7
AGORA	7,92	0,5	6,7	29,8	63,0	41,7
INSTALKRK	33,30	0,3	0,9	8,1	4,1	-4,9
TIM	49,30	0,1	0,4	42,7	70,3	55,8
APATOR	17,05	0,0	10,7	21,8	22,5	16,3
NEWAG SA	19,00	0,0	3,0	5,8	40,7	-9,5
RAWLPLUG SA	14,45	0,0	-12,4	-19,3	2,8	-8,0
TORPOL SA	15,14	0,0	-9,1	-32,4	-18,3	-18,6
STALPROD	305,00	-0,2	4,5	18,2	28,2	-3,0
UNIMOT SA	116,60	-0,2	-3,2	9,6	30,3	124,7

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, 5 czerwca 2023



ACAUTOGAZ	32,00	-0,3	-0,9	-0,3	3,9	12,3
PCC ROKITA SA	104,80	-0,4	-12,7	-10,7	9,6	15,8
MIRBUD	7,49	-0,4	-14,9	30,5	66,3	119,3
OPONEO	45,20	-0,4	5,1	15,9	25,9	-2,8
VOTUM	50,20	-0,5	14,0	5,2	7,3	61,9
SANOK RUBBER CO	19,80	-0,5	-4,3	15,1	44,7	77,1
BORYSZEW	7,00	-0,6	-3,7	28,9	29,6	38,6
CAPTOR THERAPEUT	155,50	-0,6	-5,8	-10,9	-2,8	17,8
ACTION	18,34	-0,7	1,1	10,6	22,3	54,9
VRG SA	3,39	-0,9	1,2	4,3	1,8	-18,1
MCI CAPITAL SA	21,20	-0,9	2,4	24,3	32,5	22,5
COMP	58,40	-1,0	9,4	29,8	39,7	27,5
SNIEZKA	71,20	-1,1	-0,6	0,3	15,2	-9,6
SYGNITY	35,40	-1,1	10,6	11,3	63,1	193,8
ASTARTA	32,20	-1,2	-5,0	28,8	57,8	21,7
ERBUD	39,80	-1,2	-5,0	7,0	17,6	9,0
KOGENERA	34,40	-1,4	14,7	26,5	43,3	37,6
BIOTON	3,64	-1,5	0,3	4,0	8,0	-8,8
FORTE	25,60	-1,5	4,5	11,3	26,7	-27,9
PLAYWAY SA	394,00	-1,6	-2,8	-8,4	27,1	26,3
ASSECOSEE	48,50	-2,0	-9,2	-3,8	11,5	5,9
CREEPY JAR SA	828,00	-2,3	5,9	2,5	18,3	43,0
VERCOM SA- D	58,60	-2,3	10,6	32,6	50,3	76,0
AMICA	80,60	-2,4	7,0	-0,5	6,3	1,4
SCOPE FLUIDICS	200,00	-2,5	1,5	-41,0	-3,6	64,5
WIELTON	8,66	-2,5	-14,3	10,7	21,5	36,6
SELENAFM	23,00	-2,6	-15,4	-12,5	-5,0	9,5
SYNEKTIK SA	65,60	-2,9	11,9	42,8	122,4	153,3
LUBAWA SA	3,31	-3,5	-9,4	0,2	47,6	21,8
RYVU THERAPEUTIC	56,10	-3,6	0,2	-14,1	13,9	72,6
MEDICALG SA	18,42	-3,8	3,0	4,7	50,2	211,7
BIOMAXIMA	23,25	-4,5	-13,7	-21,5	-9,5	-2,3
ATAL SA	47,50	-4,6	1,3	28,4	45,7	12,6
DATAWALK SA	63,70	-5,5	-9,0	-17,7	-30,3	-55,7
SUNEX	23,55	-8,3	-3,7	12,7	4,2	245,3
AILLERON SA	21,40	-8,7	2,9	0,0	27,4	90,2
WITTCHEN SA	38,30	-9,4	-6,8	47,3	39,8	88,7
COGNOR	7,27	-9,9	-16,1	-9,7	61,6	51,8
POLIMEXMS	4,06	-10,4	-5,8	-20,2	-10,1	11,8

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, 5 czerwca 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

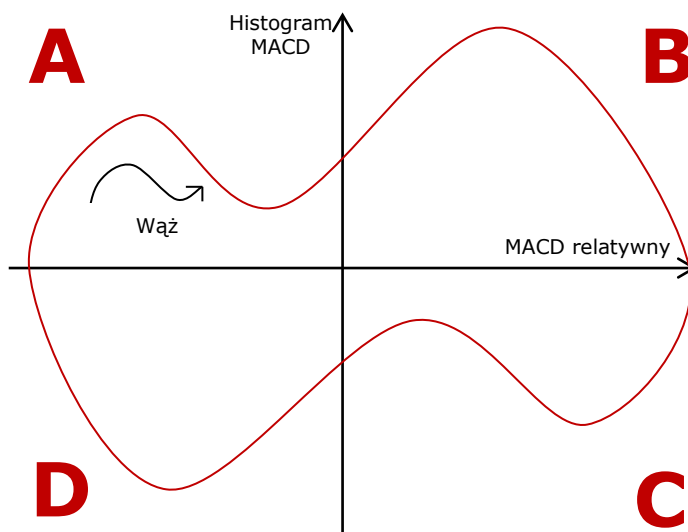
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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 węży sektorowych:



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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 5 czerwca 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.