

Raport Rynek Akcji

piątek, 15 września 2023, 08:38



Sytuacja rynkowa

Nastroje na giełdach w USA wczoraj były bardzo dobre, czemu sprzyjał największy od długiego czasu debiut. Kapitalizacja w pierwszym dniu obrotu spółki Arm, której rozwiązania stosowane są w 99 proc. procesorów do mobilnych urządzeń, wyniosła ponad 60 mld USD. Spółka definiuje swoją przestrzeń do rozwoju poza smartfonami i chce projektować więcej chipów dla centrów danych i zastosowań AI.

Rada Prezesów Europejskiego Banku Centralnego podwyższyła stopę podstawowych operacji refinansujących, kredytu i depozytu o 25 pb. do odpowiednio: 4,50 proc., 4,75 proc. i 4,00 proc. (konsensus rynkowy mniej więcej w połowie zakładał taką decyzję a w połowie brak zmian stóp). EBC podał, że chce, by stopy procentowe pozostały na wystarczająco restrykcyjnym dla gospodarki poziomie tak długo, jak to będzie konieczne. Tym samym, inaczej niż NBP, pomimo znacznie słabszych informacji z europejskiego aniżeli polskiego przemysłu, nie ogłosił jeszcze zwycięstwa w walce z inflacją. Złoty po jednodniowym umocnieniu w środę, wczoraj powrócił do spadków kwotowań względem głównych walut.

Z wydarzeń specyficznych dla spółek z WIG20: w ostatnich dwu dniach na wysokich wolumenach obrotu znacząco zyskiwały akcje JSW. Wcześniej kurs został zdołowany brakiem wypłaty jakiegokolwiek dywidendy pomimo rekordowego zysku za 2022. Kolejną natomiast spadkową sesję zanotowało PEPCO (-2,15%, najslabiej w WIG20).

W mWIG40, z kolei najmocniejszą spółką był Ciech, głównie za sprawą środowego wezwania, w którym główny akcjonariusz KI Chemisty zaprosił do składania ofert sprzedaży do 11,75 mln akcji Ciechu, stanowiących około 22,3 proc. kapitału zakładowego spółki i głosów na WZ, po 54,25 zł za papier. Podczas czwartkowej sesji mocno rosły także inne spółki wydobywcze. KGHM zyskał 4,5 proc., a papiery Bogdanki 7,4 proc., po tym jak ENEA ujawniła informacje, iż nie zgadza się przy sprzedaży akcji Bogdanki z ceną zaproponowaną przez Skarb Państwa. Spółka dodała, że wciąż trwa proces negocjacji. (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15805	1,0
CAC40	7309	1,2
FTSE100	7673	2,0
BUX	57689	0,9
S&P500	4505	0,8
NASDAQ	13926	0,8
DJIA	34907	1,0
SHC*	3127	0,1
NIKKEI*	33168	1,4
HANG SENG*	18316	1,5
MSCI EM Latin	2400	1,3
SMI	11098	1,1
XU100	8119	1,3

* - Zmiana na godzinie 7:25

Indeksy Polskie

WIG	67200	0,8
WIG20	1968	0,9
MWIG40	5101	0,6
SWIG80	21177	-0,2
NCINDEX	335,4	0,4

Waluty

USD/PLN	4,3511	0,0
EUR/PLN	4,6288	0,1
EUR/USD	1,0641	0,1

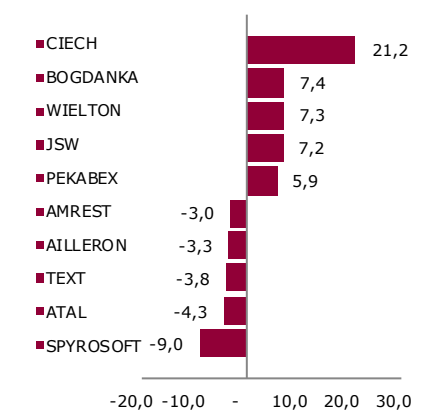
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,60	-3
USA 10YT	4,27	-2

Surowce

CRB Index	326	0,9
Złoto (USD/oz)	1910	0,3
Srebro (USD/oz)	22,63	1,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AMICA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
BENEFIT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 41 zł na akcję.
BIOMAXIMA	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
BNPPPL	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
BOWIM	Po zakończeniu sesji spółka opuści skład indeksu sWIG80.
GREENX	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
INSTALKRK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MABION	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu sWIG80, opuszczając jednocześnie indeks mWIG40.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
RYVU	Po zakończeniu sesji spółka wejdzie w skład indeksu mWIG40, opuszczając jednocześnie indeks sWIG80.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
VOTUM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

KRUK	<ol style="list-style-type: none">1) Kruk chce wyemitować do 900 tys. niezabezpieczonych obligacji serii AO2, o łącznej wartości nominalnej do 90 mln zł - podała spółka w komunikacie.2) Piotr Krupa, prezes Kruka, sprzedał 4 tys. akcji spółki za łącznie ok. 1,66 mln zł.
PURE BILOGICS	Zarząd spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki w granicach kapitału docelowego w drodze emisji nie więcej niż 1.710.000 nowych akcji serii I w trybie oferty publicznej, z wyłączeniem prawa poboru - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

ENEA / BOGDANKA	LW Jeszcze miesiąc temu wydawało się, że Enea sprzedaje akcje górniczej spółki po cenie zbliżonej do tej, którą oferował Skarb Państwa. Teraz Enea chce znacznie więcej. Projekt wydzielenia elektrowni węglowych ze spółek stoi, i to może motywować do starań o lepsze pieniądze.
WIELTON	Grupa Wielton tnie koszty i wydatki na inwestycje. Wyniki za II kwartał okazały się pozytywnym zaskoczeniem dla inwestorów, ale w obliczu słabnącego popytu na najważniejszych europejskich rynkach zarząd firmy nie może spać spokojnie. (Parkiet)

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOGDANKA	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – początkiem odbicia?
MFO	Notowania akcji przetestowały średnioterminowy dołek na 29,10 zł.
NEWAG	Biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie testuje lokalny opór na 19,85 zł, co stwarza bykom szansę na jego przełamanie.
ONDE	Kurs akcji testuje bliskie okolice krótko-średnioterminowego dołka na 9,82 zł.
STALEXP	Świeca przypominająca formację białego młota, na wysokim wolumenie, broniąca średnio-długoterminowego podwójnego dołka na 2,47 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PKNORLEN

Kurs akcji przez 5 sesji bronił średnio-długoterminowej linii trendu wzrostowego, po czym wczoraj byki zdołały oddalić kurs od linii, jednocześnie symbolicznie wracając powyżej lokalnego dołka na 59,60 zł.

BUMECH

Formacja białego młota (na wysokim wolumenie) przy minimach spadków, oznaką wchodzenia popytu do gry.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
06:45	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	sierpień	10,6	10,7	10,7
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	wrzesień	-11,4	-15,0	-12,3
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień	3,7	3,6	3,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	3,95	-2,0	-6,31
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	wrzesień	4,00	3,75	3,75
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	sierpień	1,6	1,2	0,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	sierpień	0,6	0,2	0,5
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	sierpień	0,6	0,4	0,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	220,0	225,0	217,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	wrzesień			
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	sierpień	-0,1		-0,1
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	sierpień	4,5	3,9	3,7
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	sierpień	4,6	3,0	2,5
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	sierpień		10,1	10,8
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	lipiec			23,0
11:45	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
14:30	USA	Indeks NY Empire State	wrzesień		-10,0	-19,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	sierpień		0,1	1,0
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	sierpień		79,3	79,3

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	67200	0,8	1,0	-4,2	0,3	16,9	33,6
WIG20	1968	0,9	1,2	-5,7	-5,2	9,8	28,8
MWIG40	5101	0,6	0,2	-3,8	8,7	22,8	30,7
SWIG80	21177	-0,2	0,0	-1,9	-1,0	21,0	26,3
WIG Banki	7789	0,6	1,1	-7,4	0,2	24,6	49,9
WIG Budownictwo	5811	0,7	1,5	-9,0	14,1	42,4	61,1
WIG Chemia	10370	8,3	7,9	5,1	6,8	-4,8	9,9
WIG GAMES	19857	0,1	-0,5	0,1	-1,5	18,1	43,3
WIG Energetyka	2611	0,1	1,9	-9,5	15,0	23,8	12,8
WIG Informatyka	4547	-1,1	-0,9	-1,6	-0,8	14,4	9,9
WIG Media	7440	1,3	3,4	-5,0	0,6	23,3	27,0
WIG Paliwa	6127	1,2	2,1	-6,4	-0,0	1,9	11,2
WIG Spożywczy	2116	0,5	1,3	-6,1	-5,0	4,9	-3,5
WIG Górnictwo	4131	4,7	6,2	4,7	-1,9	-10,4	27,6
WIG Leki	2926	-0,4	0,3	-3,2	-1,2	0,1	-7,3
WIG Ukraina	249	0,9	1,3	-20,6	-22,8	-11,4	-24,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1356	1,3	2,6	-0,2	2,5	12,9	9,9
BUX	57689	0,9	1,5	3,1	15,5	31,7	40,1
XU100	8119	1,3	-2,5	4,9	51,4	47,4	135,5
FTSE100	7673	2,0	2,6	2,2	0,9	3,0	5,4
DAX	15805	1,0	0,4	-0,6	-3,1	13,5	21,3
CAC40	7309	1,2	0,9	-0,5	-0,3	12,9	17,5
SMI	11098	1,1	1,4	-0,1	-1,6	3,4	3,2
EuroStoxx50	4280	1,3	1,0	-1,2	-2,2	12,8	20,0
S&P 500	4505	0,8	1,1	0,3	3,0	17,3	14,2
DJIA	34907	1,0	1,0	-1,1	2,7	5,3	12,1
MSCI EM Latin	2400	1,3	4,4	0,9	-3,1	12,8	10,5
Shanghai Composite	3127	0,1	0,3	-1,6	-3,2	1,2	-3,4
Nikkei225	33168	1,4	1,7	3,5	-1,0	27,1	19,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0641	0,1	-0,5	-2,1	-2,7	-0,5	6,5
EUR-PLN	4,6288	0,1	0,5	3,8	4,2	-1,2	-1,9
USD-PLN	4,3511	0,0	0,9	5,9	7,1	-0,7	-7,9
CHF-PLN	4,8558	0,0	0,7	4,2	6,7	2,9	-1,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	326	0,9	2,4	4,9	8,6	8,3	5,0
Złoto (USD/oz)	1910	0,3	-0,1	1,3	-2,2	5,0	15,1
Srebro (USD/oz)	22,63	1,3	0,0	2,4	-4,0	-4,4	16,4

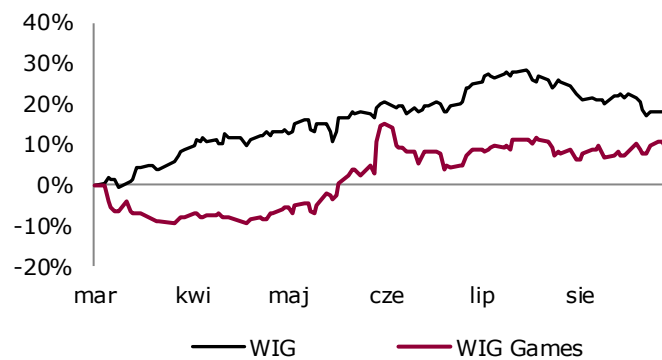
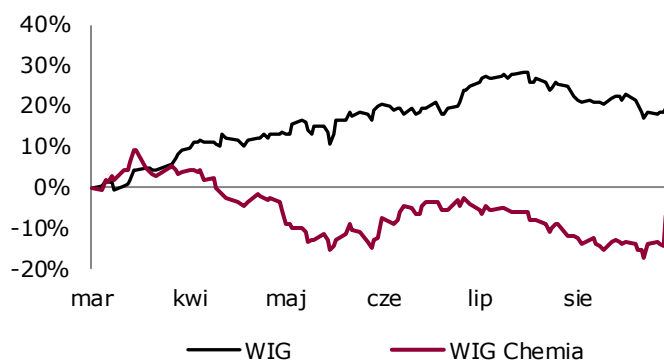
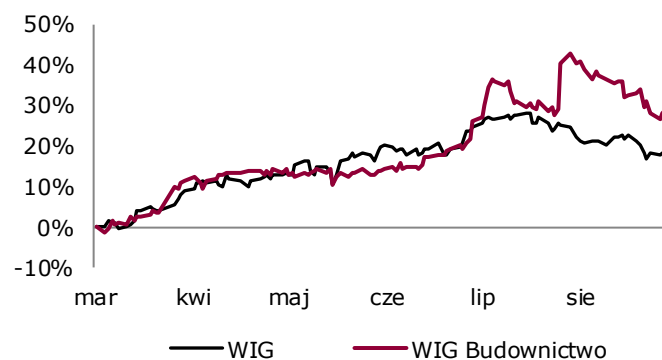
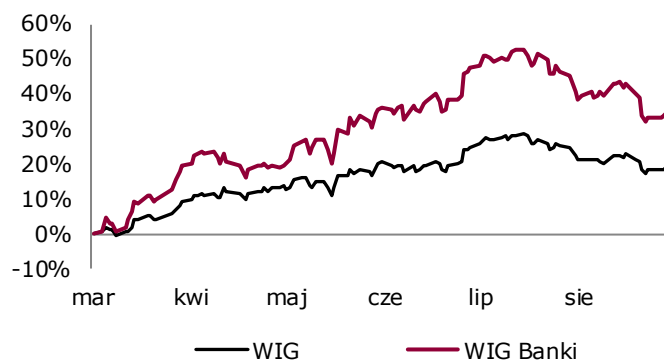
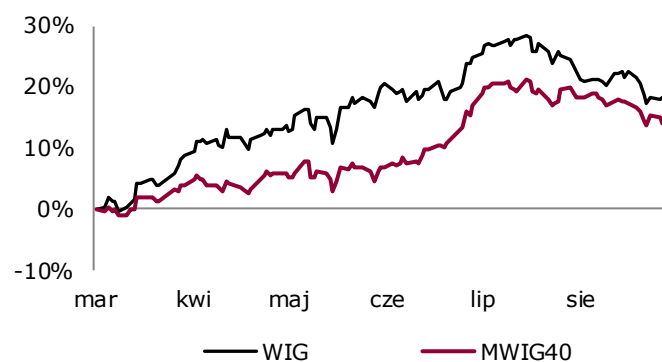
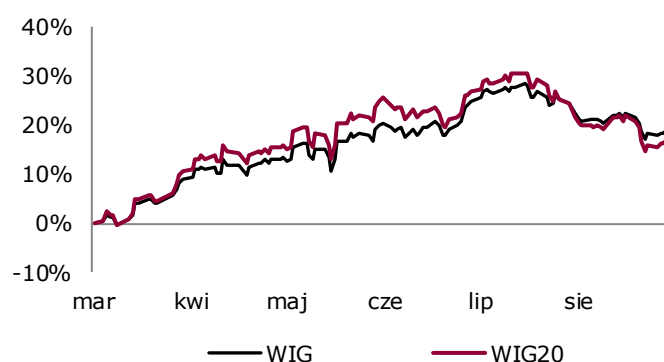
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

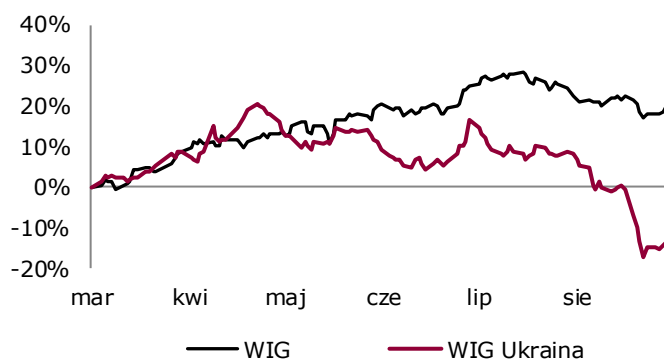
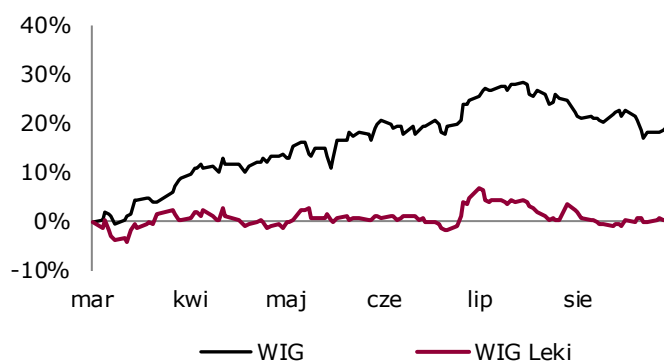
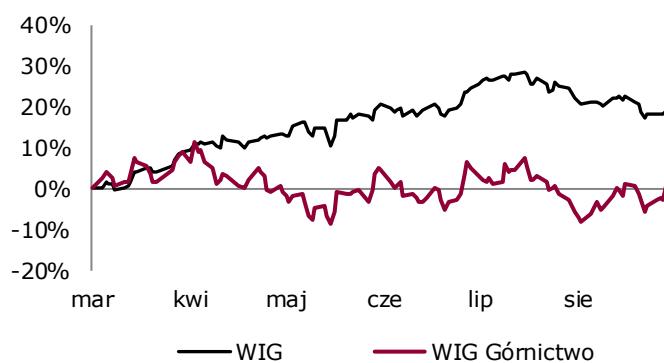
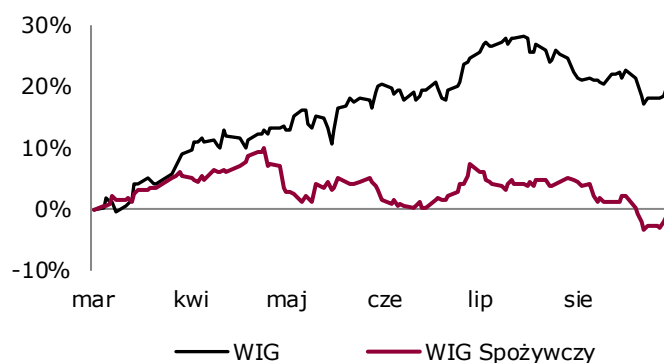
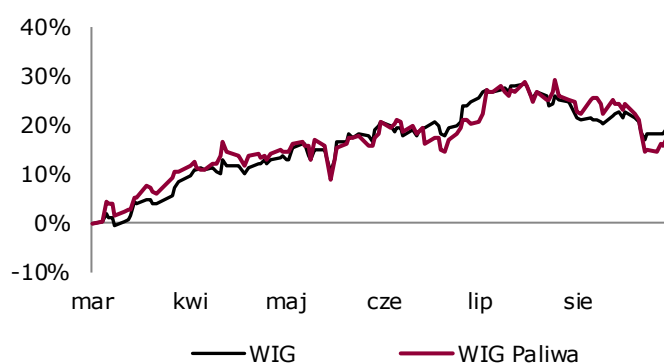
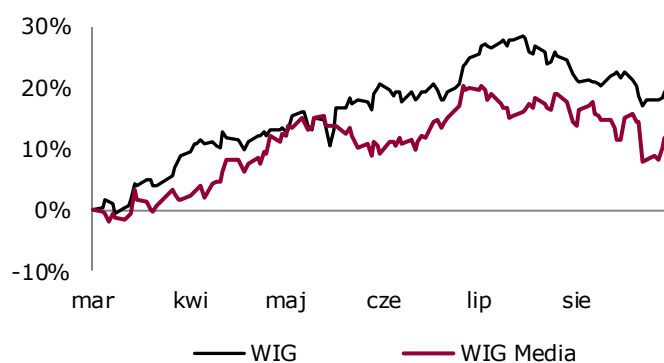
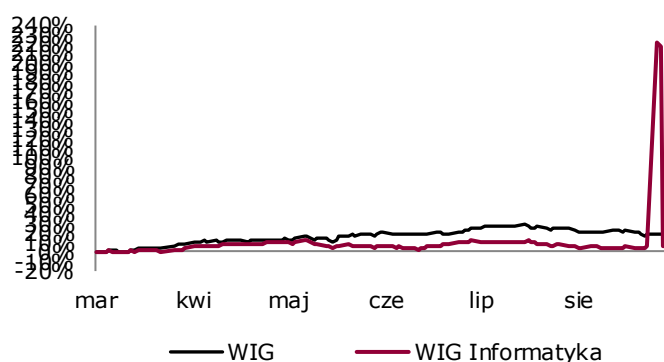
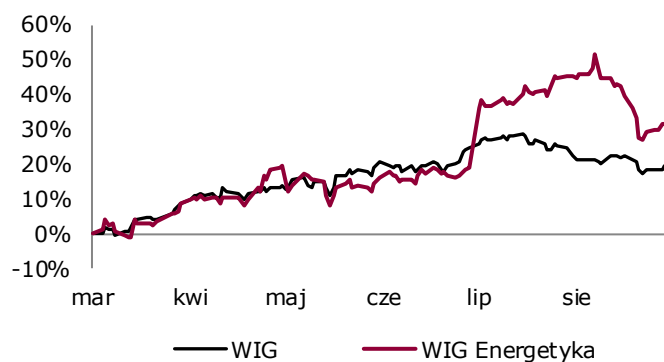
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,61	-3	-20	-87	-109	-109	-134
WIBOR 6M (%)	5,47	-3	-28	-87	-128	-129	-165
EURIBOR 3M (%)	3,85	2	5	5	26	94	273
EURIBOR 6M (%)	4,00	3	6	4	11	93	223
Polska 10YT (%)	5,60	-3	1	-9	-38	-40	-37
Niemcy 10YT (%)	2,60	-6	0	-10	17	27	61
USA 10YT (%)	4,27	-2	-2	-4	55	77	86

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

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, Refinitiv, 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