

# Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 18 września 2023, 08:43



## Sytuacja rynkowa

Dziś na rynku kasowym na GPW pierwsza sesja po wygaśnięciu wrześniowej serii kontraktów terminowych. W piątek z podwyższonymi obrotami i zmiennością mieliśmy tradycyjnie już do czynienia w ostatniej godzinie handlu, z której to średnią arytmetyczną kursów instrumentu bazowego bierze się za ostateczny kurs rozliczeniowy kontraktów terminowych.

Otoczenie zewnętrzne przed dzisiejszą sesją nie jest specjalnie korzystne. W piątek kontynuowane były wzrosty cen ropy. Od końca czerwca zarówno gatunek ropy Crude jak i Brent podrożały po ok. 20 USD na baryłce i nie zapowiada się tu na żadną korektę, chociażby z tego względu, że USA mają rekordowo niskie strategiczne zapasy surowca. Ponownie dodatnia kontrybucja cen surowców energetycznych do koszyków inflacyjnych komplikuje walkę z inflacją czołowych banków centralnych, dlatego też raczej nie należy spodziewać się „gołębich” zaskoczeń na zaczynającym się już jutro dwudniowym posiedzeniu Fed.

W USA w piątek już na drugiej sesji notowań zaczęło „schodzić z powietrze” z akcji spółki Arm – największej, które zadebiutowała na Nasdaq w ostatnim czasie (kapitalizacja wyniosła ok. 60 mld zł). Cała oferta pierwotna akcji spółki była jednak dosyć dziwna (w procesie sprzedaży akcji zaangażowanych były aż 28 największych banków inwestycyjnych), a ponadto dość droga, jeśli liczyć koszty IPO do kwoty pozyskanych środków ze sprzedaży akcji (niespełna 5 mld USD). Po 25%-owej zwwyżce, w piątek walory spółki Arm straciły na wartości 4,5%... Dość słabo wygląda czarne marbozu na wykresie dziennym świecowym całego Nasdaq, a po przeważnie spadkowej sesji w Azji, kontrakty terminowe na główny indeks amerykański S&P500 i niemiecki DAX oscylowały o godz. 8.30 w granicach +/- 0,2 proc. (zo)

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15894	0,6
CAC40	7379	1,0
FTSE100	7711	0,5
BUX	58020	0,6
S&P500	4450	-1,2
NASDAQ	13708	-1,6
DJIA	34618	-0,8
SHC*	3118	-0,3
NIKKEI*	33533	1,1
HANG SENG*	17971	-1,2
MSCI EM Latin	2391	-0,4
SMI	11198	0,9
XU100	7962	-1,9

\* - Zmiana na godzinę 7:43

## Indeksy Polskie

WIG	67368	0,3
WIG20	1975	0,4
MWIG40	5092	-0,2
SWIG80	21231	0,3
NCINDEX	337,0	0,5

## Waluty

USD/PLN	4,3524	0,0
EUR/PLN	4,6382	0,1
EUR/USD	1,0655	0,1

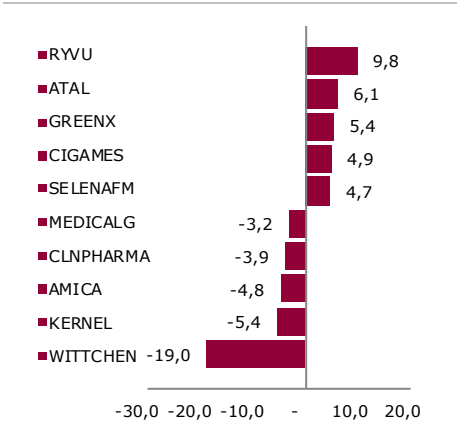
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,61	1
USA 10YT	4,32	0

## Surowce

CRB Index	326	-0,2
Złoto (USD/oz)	1924	0,3
Srebro (USD/oz)	23,01	1,0

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

<b>BIOCELTIX</b>	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
<b>EFEKT</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
<b>MDIENERGIA</b>	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>AMICA</b>	Grupa Amica spodziewa się w całym 2023 r. spadku przychodów rdr na poziomie 10-15 proc., ale ocenia, że możliwe jest utrzymanie 26-27 proc. marży brutto na sprzedaży - poinformował na telekonferencji wiceprezes Michał Rakowski. W związku z niższym popytem Amica nie planuje w tym roku podwyżek cen.
<b>SELENA FM</b>	Grupa Selena, producent i dystrybutor chemii budowlanej, zanotowała w drugim kwartale 2023 roku 11,9 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 23,4 mln zł zysku rok wcześniej - podała spółka w raporcie kwartalnym. Przychody z umów z klientami spadły do 452,5 mln zł z 499,2 mln zł przed rokiem.
<b>VOTUM</b>	Spółki z grupy Votum podpisały w sierpniu 2023 roku 1.020 nowych umów z kredytobiorcami frankowymi - poinformowało Votum we wstępnych danych.
<b>WITTCHEN</b>	Wittchen chce pracować nad kontrolą kosztów i stabilizacją marży brutto. Zakłada kontynuację dwucyfrowych dynamik sprzedaży - poinformowali w piątek przedstawiciele spółki. Grupa szacuje koszt budowy nowego centrum logistycznego na 60-70 mln zł.

### Przegląd prasy

<b>RYVU Therapeutics</b>	Pierwszy projekt Ryvu zmienia kierunek. Potencjalny lek polskiego biotechnu, do którego prawa kupiła grupa Menarini, będzie testowany u pacjentów z chłoniakiem. W pierwszym badanym wskazaniu wyniki nie zachwyciły. (Puls Biznesu)
<b>UNIMOT</b>	Unimotowi świetnie idzie biznes asfaltowy, ale gorzej z paliwami, których cenę potężny państwowy Orlen utrzymuje niespodziewanie nisko. Import się już nie opłaca. (Puls Biznesu)

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>BOGDANKA</b>	Akcje przez ostatnie 2 sesje testowały średnioterminową linię trendu spadkowego, na wysokim wolumenie – jednak podaż obroniła ją i kursy zamknięcia ukształtowały się poniżej linii.
<b>CIGAMES</b>	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – kończy lokalną korektę?
<b>ORANGEPL</b>	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie zbliża kurs w rejon ważnego lokalnego oporu na 7,68 zł, co zapowiada presję popytu na ten opór.
<b>SELVITA</b>	Notowania akcji powracają w cenach zamknięcia powyżej przełamanego lokalnego dołka na 67 zł, co stwarza bykom szansę na kontynuację odbicia. Mankamentem jest jednak niski wolumen na odbiciu, przez co podaż może zatrzymać kupujących.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**CYFRPLSAT** Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak wchodzenie popytu do gry i początek odreagowania przeceny.

**RYVU** Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie narusza długoterminowy opór na 66,80, co pozwala bykom myśleć o kolejnym na 78 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	sierpień		10,0	10,6
<b>Wtorek</b>						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	sierpień		5,3	5,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	sierpień		1440,0	1443,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	sierpień		1440,0	1452,0
<b>Środa</b>						
	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	wrzesień			3,45
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	sierpień		-12,8	-6,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	sierpień		-1,7	-2,7
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	sierpień		11,8	10,4
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	sierpień		0,1	0,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,1	3,95
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	wrzesień		5,25-5,50	5,25-5,50
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	wrzesień			
<b>Czwartek</b>						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	sierpień		1,1	1,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	sierpień		1,8	2,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	220,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	sierpień		4,1	4,07
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
<b>Piątek</b>						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		46,0	46,0
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		46,0	46,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		39,5	39,1
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		47,1	47,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		44,0	43,5
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		47,5	47,9
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	wrzesień		47,9	47,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	wrzesień		50,3	50,5

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	67368	0,3	1,2	-4,0	-0,3	17,2	33,2
WIG20	1975	0,4	1,6	-5,4	-5,8	10,2	28,3
MWIG40	5092	-0,2	-0,0	-3,9	7,9	22,6	30,2
SWIG80	21231	0,3	0,3	-1,6	-0,7	21,3	26,4
WIG Banki	7772	-0,2	0,9	-7,6	-0,6	24,3	48,3
WIG Budownictwo	5815	0,1	1,5	-8,9	14,2	42,5	61,8
WIG Chemia	10461	0,9	8,8	6,0	6,7	-3,9	9,6
WIG GAMES	19688	-0,9	-1,3	-0,7	-5,9	17,1	41,5
WIG Energetyka	2609	-0,1	1,8	-9,6	13,6	23,7	14,5
WIG Informatyka	4539	-0,2	-1,1	-1,7	-0,7	14,2	9,2
WIG Media	7398	-0,6	2,8	-5,5	0,5	22,6	23,3
WIG Paliwa	6185	0,9	3,0	-5,5	0,1	2,9	12,8
WIG Spożywczy	2130	0,7	2,0	-5,5	-3,8	5,6	-1,6
WIG Górnictwo	4164	0,8	7,0	5,5	-2,4	-9,7	27,4
WIG Leki	2869	-2,0	-1,7	-5,1	-3,0	-1,8	-8,6
WIG Ukraina	253	1,4	2,7	-19,5	-21,3	-10,1	-21,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1354	-0,2	2,4	-0,2	2,7	12,7	8,6
BUX	58020	0,6	2,0	4,7	15,5	32,5	42,6
XU100	7962	-1,9	-4,4	3,5	44,9	44,5	136,7
FTSE100	7711	0,5	3,1	4,4	1,1	3,5	5,9
DAX	15894	0,6	0,9	0,8	-2,4	14,1	22,7
CAC40	7379	1,0	1,9	1,5	1,2	14,0	19,8
SMI	11198	0,9	2,3	1,9	-0,9	4,4	4,2
EuroStoxx50	4295	0,4	1,4	0,2	-1,6	13,2	21,3
S&P 500	4450	-1,2	-0,2	0,3	0,6	15,9	14,1
DJIA	34618	-0,8	0,1	-0,9	0,6	4,4	11,8
MSCI EM Latin	2391	-0,4	3,9	1,2	-3,7	12,3	11,7
Shanghai Composite	3118	-0,3	0,0	-1,8	-4,2	0,9	-2,6
Nikkei225	33533	1,1	2,8	4,0	0,1	28,5	20,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0655	0,1	0,2	-1,8	-2,3	-0,3	6,6
EUR-PLN	4,6382	0,1	0,1	4,0	4,4	-1,0	-1,5
USD-PLN	4,3524	0,0	0,0	6,0	7,1	-0,6	-7,5
CHF-PLN	4,8636	0,2	0,2	4,4	6,9	3,1	-0,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	326	-0,2	-0,2	6,1	9,7	8,1	6,8
Złoto (USD/oz)	1924	0,3	0,3	2,2	-0,3	5,8	15,2
Srebro (USD/oz)	23,01	1,0	0,0	2,4	0,2	-3,1	21,2

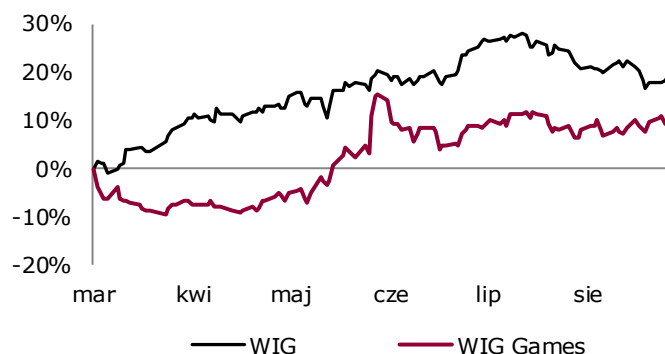
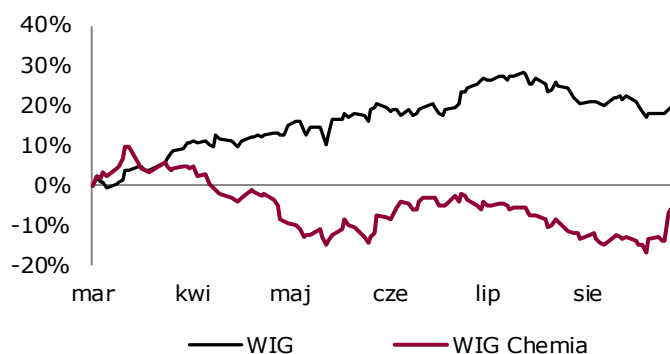
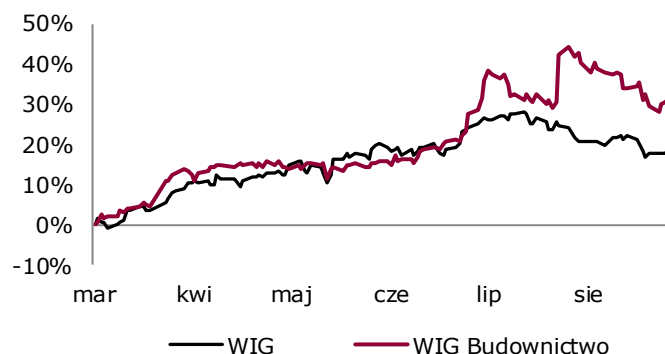
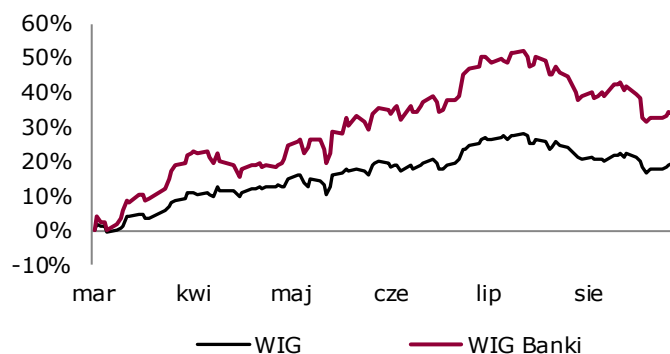
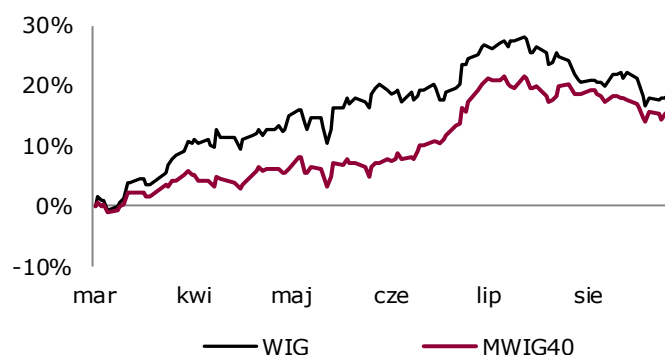
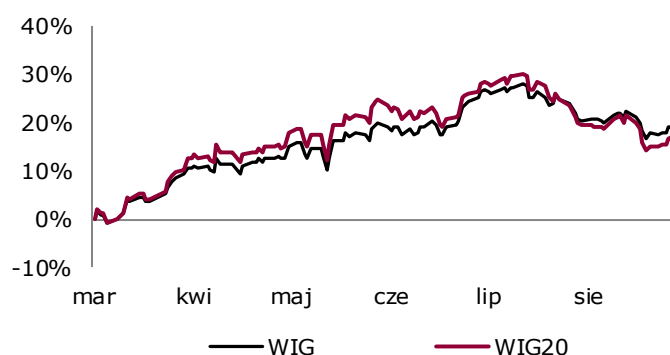
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

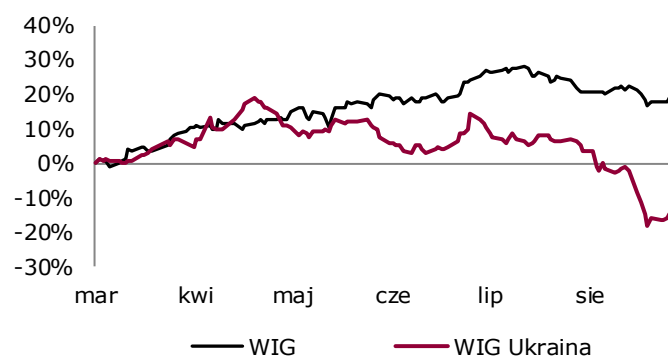
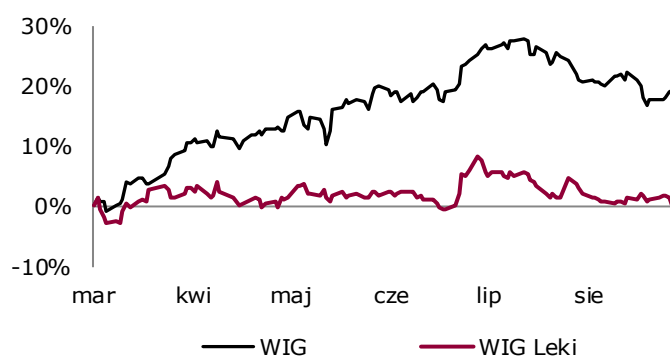
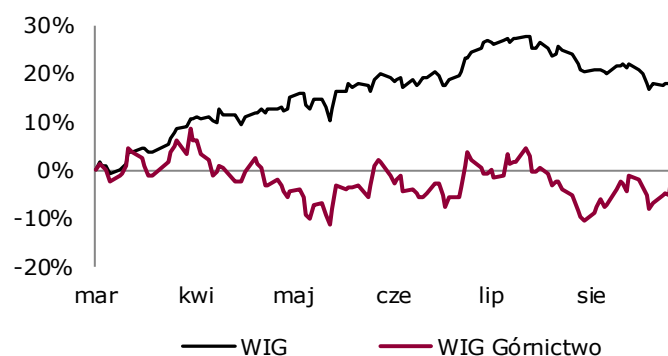
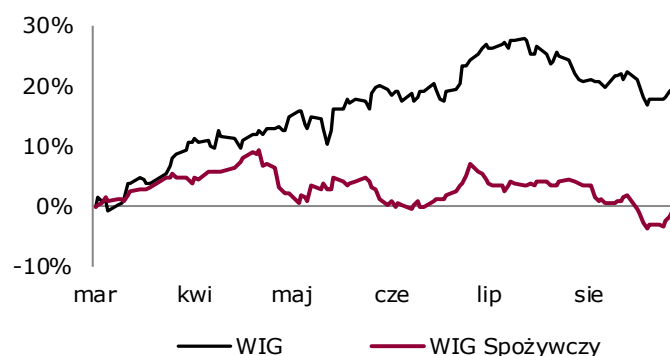
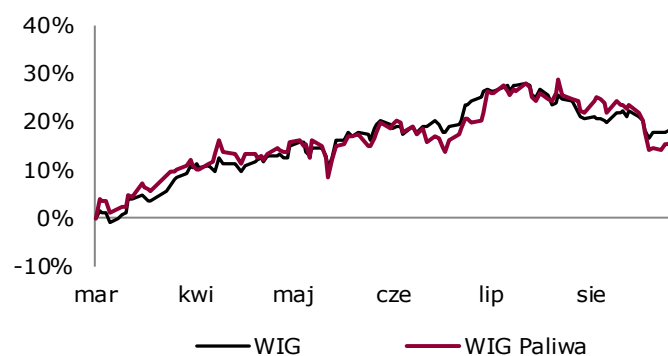
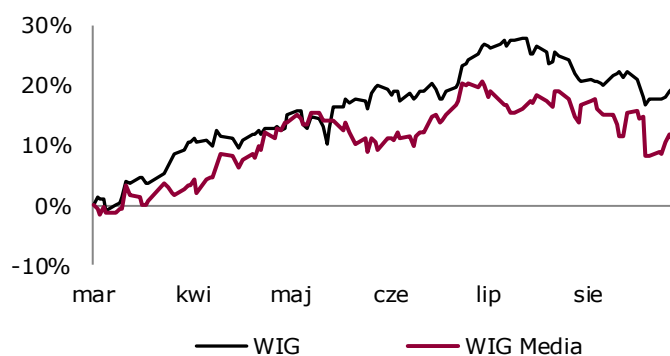
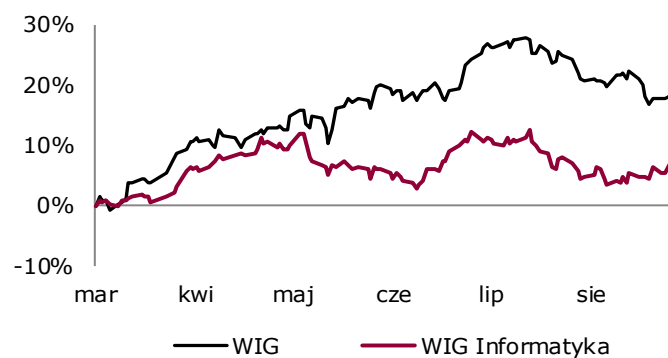
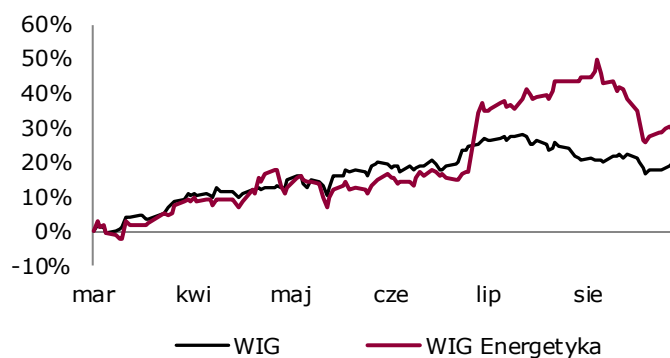
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,60	-1	-21	-89	-110	-110	-135
WIBOR 6M (%)	5,46	-1	-29	-88	-129	-130	-166
EURIBOR 3M (%)	3,88	1	8	6	28	89	273
EURIBOR 6M (%)	4,06	1	10	11	15	77	225
Polska 10YT (%)	5,61	1	1	-9	-39	-35	-54
Niemcy 10YT (%)	2,69	2	5	-2	33	56	60
USA 10YT (%)	4,32	0	3	7	60	92	86

Zródło: 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