

Raport Rynek Akcji

wtorek, 19 września 2023, 08:49



Sytuacja rynkowa

Utrzymuje się sytuacja braku impulsów popytowych dla szerokiego rynku akcji. W czołowych gospodarkach dane gospodarcze są przeważnie rozczarowujące, inflacja w niektórych (np. USA) przestała już spadać, a w pozostałych spada, ale powoli i nadal znajduje się w dość dużej odległości od celu banku centralnego (casus Polski, czy strefy euro). Drożeje ropa.

O słabości popytu, zwłaszcza na spółkach z WIG20 świadczy czarna świeca na wykresie dziennym oraz zamknięcie notowań w pobliżu sesyjnych minimów. Olbrzymią stratę ponownie zanotowała Grupa Azoty (szacunki za II kw. br., szczegóły w Wybranych Komunikatach).

W dzisiejszym kalendarzu publikacji makroekonomicznych o godz. 14:30 dane z amerykańskiego rynku nieruchomości. O godz. 8:40 kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy zniżują od 0,2 do 0,5 proc. (zo)

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15727	-1,0
CAC40	7276	-1,4
FTSE100	7653	-0,8
BUX	57669	-0,6
S&P500	4454	0,1
NASDAQ	13710	0,0
DJIA	34624	0,0
SHC*	3126	0,3
NIKKEI*	33533	1,1
HANG SENG*	17934	0,0
MSCI EM Latin	2395	0,2
SMI	11091	-1,0
XU100	7680	-3,5

* - Zmiana na godzinę 6:40

Indeksy Polskie

WIG	66439	-1,4
WIG20	1944	-1,6
MWIG40	5039	-1,0
SWIG80	21086	-0,7
NCINDEX	335,5	-0,4

Waluty

USD/PLN	4,3373	0,1
EUR/PLN	4,6357	0,1
EUR/USD	1,0690	-0,1

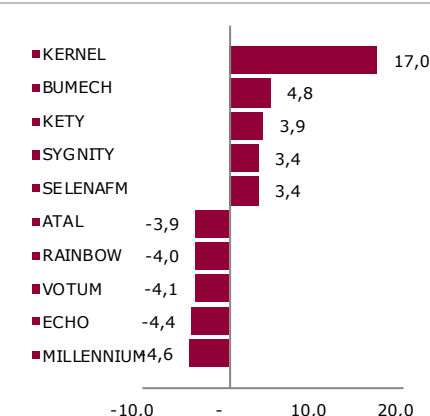
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,64	4
USA 10YT	4,31	1

Surowce

CRB Index	326	-0,0
Złoto (USD/oz)	1933	-0,1
Srebro (USD/oz)	23,23	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
MOLECURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 2.776.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2023 roku.
VIGOPHOTN	Publikacja raportu za I półrocze 2023 roku.
VRG	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ANSWEAR.COM	Answear.com zamierza przeprowadzić emisję nie więcej niż 1 mln akcji serii L z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, podała spółka. Pozyskane środki zostaną przeznaczone na rozwój marki PRM, w tym na powiększenie oferty produktowej, otwarcie i rozwój działalności na nowych rynkach oraz wydatki marketingowe związane z pozyskaniem nowych klientów oraz rebrandingiem.
ASSECO POLAND	Asseco Poland w ramach skupu akcji własnych nabędzie 14.808.872 akcje, stanowiące ok. 17,84 proc. kapitału zakładowego, po cenie 80 zł za szt., w tym 10.642.046 akcji od Cyfrowego Polsatu - podała spółka w komunikacie. Ostateczna łączna kwota na nabycie akcji wynosi ok. 1,184 mld zł
EC BĘDZIN	Postępowanie wyjaśniające Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące obrotu akcjami Elektrociepłowni Będzin nie wykazało złamania zakazu wykorzystania informacji poufnych. Wykazało, że mogło dojść do złamania zakazu ujawniania informacji poufnych - podała Komisja w komunikacie.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty szacuje skonsolidowane przychody ze sprzedaży w II kw. 2023 r. na 3,491 mld zł, a stratę EBITDA na 608 mln zł. Strata netto wyniosła 543 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie. Konsensus PAP Biznes zakładał 344 mln zł straty netto, 184,4 mln zł straty EBITDA i 3,529 mld zł przychodów.
HUUUGE GAMES	Anton Guffin ustąpił z funkcji prezesa HUUUGE Games, na stanowisku zastąpi go Erik Duindam, który dotychczas był dyrektorem ds. technologii w spółce - poinformował producent gier mobilnych w komunikacie.
LPP	LPP otworzyło pierwszy salon Reserved we Włoszech, w Mediolanie - poinformowała grupa w komunikacie prasowym. W planach są już następne otwarcia - w Mediolanie i miastach północnych Włoch, gdzie poza Reserved pojawiają się pierwsze salony Mohito.
VOTUM	Votum spodziewa się mocnego czwartego kwartału tego roku - poinformował prezes Votum Bartłomiej Krupa. W październiku firma chce wprowadzić do oferty nowy produkt, związany z dochodzeniem roszczeń z tytułu sankcji kredytu darmowego.

Przegląd prasy

DĘBICA	Firma odbudowuje moce produkcyjne po sierpniowym pożarze, który strawił część hali, maszyny i wyposażenie zakładu wytwarzania opon do aut osobowych. - Spodziewamy się, że do listopada 2023 r. odbudujemy moce produkcyjne do poziomu 70 proc. (z 55 proc. obecnie). Pełnego rozruchu spodziewamy się na początku 2025 r. Należy przy tym zaznaczyć, że produkcja opon ciężarowych przebiega bez zakłóceń - mówi Leszek Szafran, prezes Dębicy. (Parkiet)
LIBET	Libet nie planuje zbycia kolejnych zakładów. W pięć lat liczba fabryk zmalała z 15 do sześciu. W tych, które pozostały w grupie, potencjał wytwórczy ma być jednak rozwijany i dostosowany do potrzeb rynkowych. (Parkiet)
RAFAKO	Przed wyborami do Sejmu wracają pytania o przyszłość Rafako. Spółka potrzebuje pilnie wsparcia finansowego, w innym wypadku może rozpocząć przygotowania do upadłości.

Wybrane sygnały analizy technicznej

APATOR	Akcje przetestowały i wybroniły w cenach zamknięcia lokalny istotny dołek na 15,15 zł.
---------------	--

Raport Rynek Akcji

KERNEL	Wysoka biała świeca na relatywnie wysokim wolumenie, przy dnie bessy – początkiem odreagowania?
KGHM	Układ 3 świec przypominający formację gwiazdy wieczornej, na szczytach krótkiego, lokalnego odbicia kursu.
MFO	Kurs akcji narusza w cenach zamknięcia krótko-średnioterminowy dółek na 29,10 zł. Brak presji wolumenowej sprzyja w tym kontekście raczej bykom.
ORANGEPL	Układ 2 świec na szczytach lokalnego odbicia przypominający formację zasłony ciemnej chmury. Niski wolumen obrotu nie jest jednak atutem podaży.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy



RYVU

Strona popytowa najpierw naruszyła długoterminowy szczyt na 66,80 zł, białą świecą na wysokim wolumenie, a następnie podaż sprowadziła kurs poniżej na istotnie wysokim wolumenie, co może rodzić ryzyka dla byków związane z pułapką wybicia.



AMICA

Notowania akcji przetestowały (i obroniły w cenach zamknięcia) istotną strefę wsparcia w przedziale 71,50-73,60 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	sierpień	10,0	10,0	10,6
Wtorek						
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
Środa						
03:15	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			
Czwartek						
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)				
Piątek						
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	66439	-1,4	-1,4	-2,4	-2,1	15,6	34,6
WIG20	1944	-1,6	-1,6	-3,5	-7,8	8,5	29,4
MWIG40	5039	-1,0	-1,0	-3,5	6,7	21,3	33,5
SWIG80	21086	-0,7	-0,7	-0,1	-1,4	20,5	26,1
WIG Banki	7587	-2,4	-2,4	-5,9	-3,6	21,4	51,0
WIG Budownictwo	5831	0,3	0,3	-6,2	14,0	42,8	66,7
WIG Chemia	10381	-0,8	-0,8	7,5	0,6	-4,7	11,3
WIG GAMES	19732	0,2	0,2	0,5	-6,1	17,3	46,1
WIG Energetyka	2567	-1,6	-1,6	-11,4	11,1	21,7	15,1
WIG Informatyka	4557	0,4	0,4	0,8	-0,3	14,7	12,0
WIG Media	7465	0,9	0,9	-3,8	2,7	23,8	29,3
WIG Paliwa	6117	-1,1	-1,1	-4,3	-2,8	1,8	12,5
WIG Spożywczy	2140	0,5	0,5	-3,9	-1,9	6,1	-0,8
WIG Górnictwo	4034	-3,1	-3,1	7,8	-4,9	-12,6	26,4
WIG Leki	2873	0,1	0,1	-2,4	-2,4	-1,7	-8,9
WIG Ukraina	261	3,2	3,2	-14,0	-17,4	-7,2	-17,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1352	-0,2	-0,2	0,1	2,1	12,5	10,8
BUX	57669	-0,6	-0,6	2,6	15,1	31,7	44,0
XU100	7680	-3,5	-3,5	2,2	40,3	39,4	127,4
FTSE100	7653	-0,8	-0,8	5,4	0,1	2,7	5,8
DAX	15727	-1,0	-1,0	1,0	-3,9	13,0	23,4
CAC40	7276	-1,4	-1,4	1,6	-1,5	12,4	19,7
SMI	11091	-1,0	-1,0	2,3	-2,6	3,4	4,5
EuroStoxx50	4246	-1,1	-1,1	0,8	-3,4	11,9	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	3126	0,3	0,3	-0,2	-4,5	1,2	0,0
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	0,3	0,3	-1,7	-2,1	-0,1	6,7
EUR-PLN	4,6382	-0,1	0,0	3,9	4,3	-1,1	-1,6
USD-PLN	4,3524	-0,4	-0,4	5,6	6,6	-1,0	-7,8
CHF-PLN	4,8636	-0,1	-0,1	4,0	7,2	3,0	-0,5

Źródło: Refinitiv

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

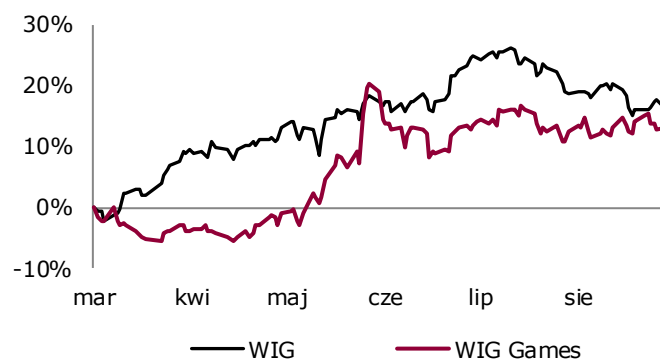
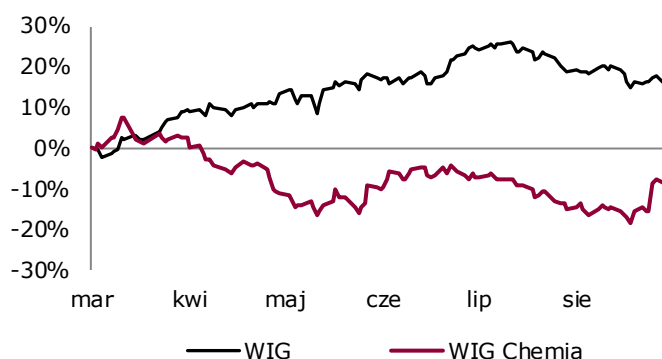
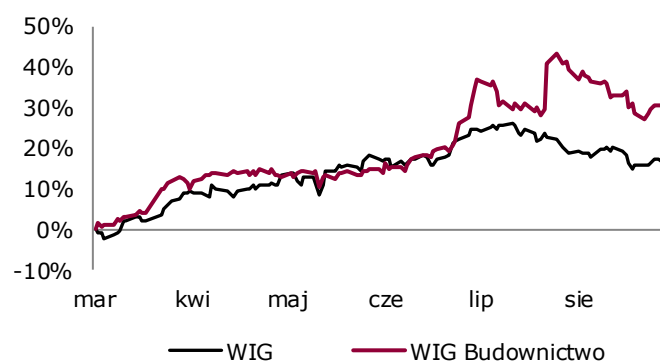
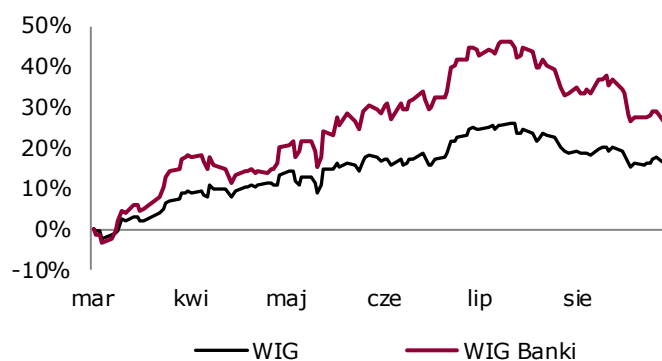
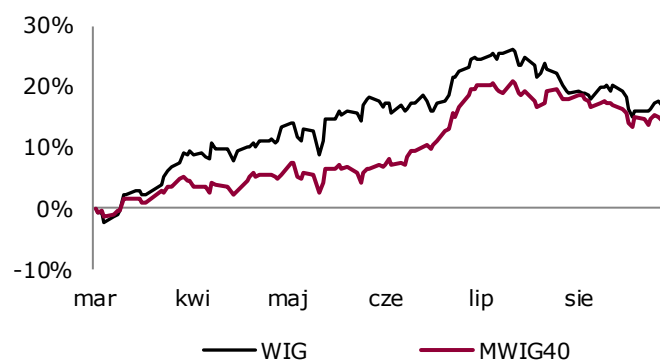
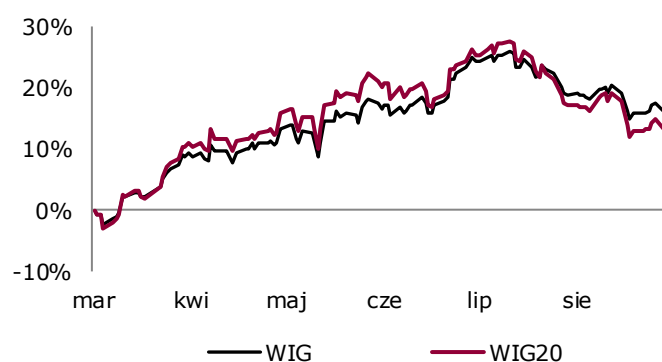
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

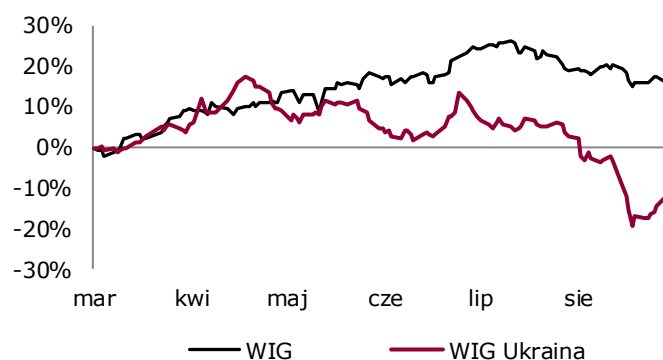
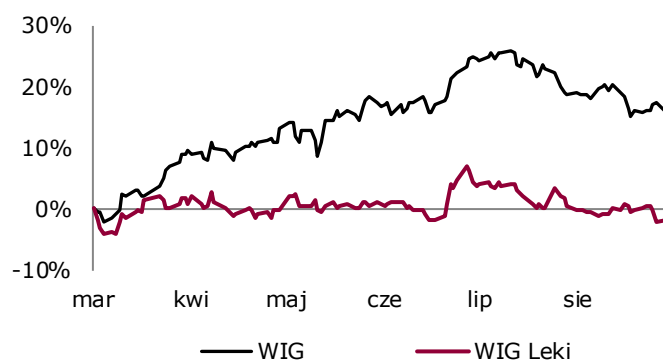
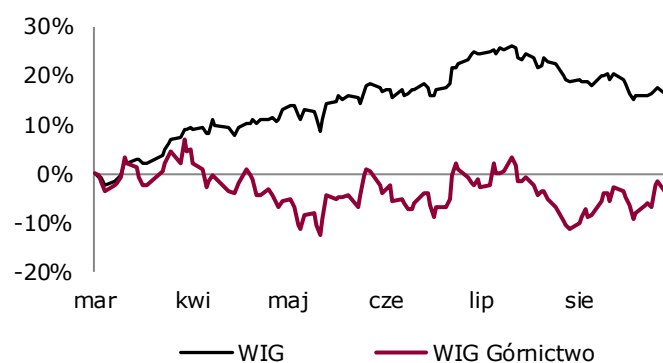
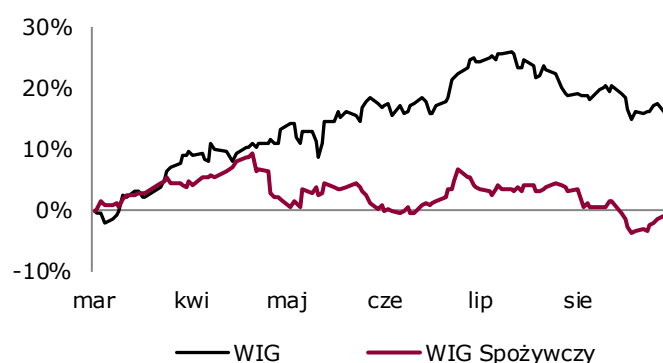
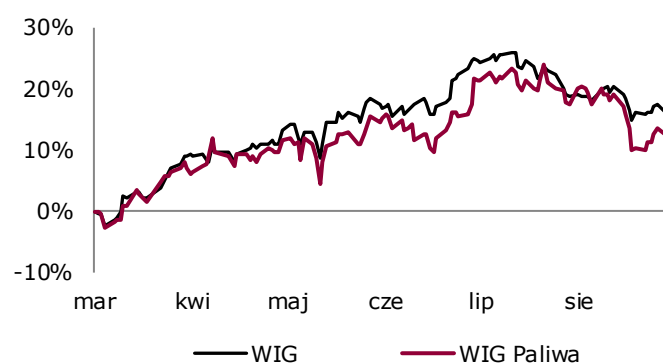
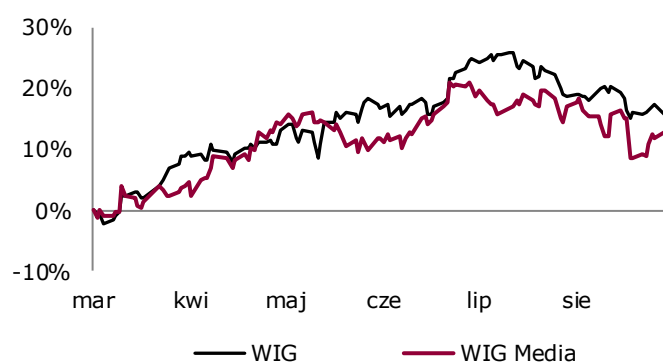
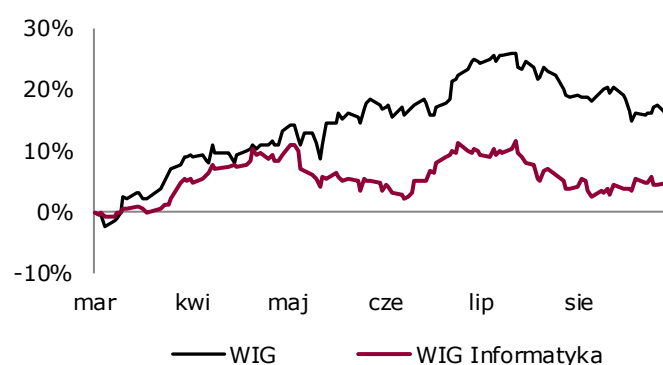
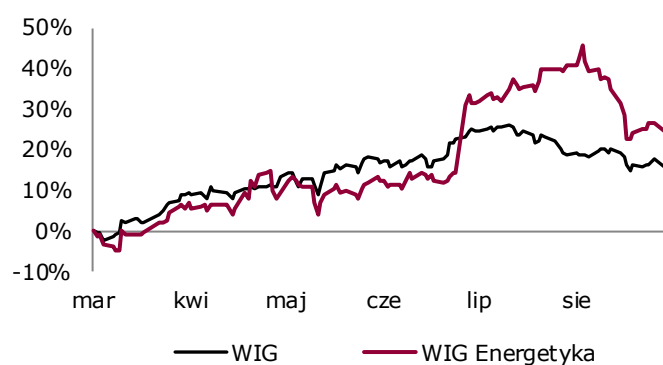
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,60	-1	-21	-89	-110	-110	-135
WIBOR 6M (%)	5,46	-1	-29	-88	-129	-130	-166
EURIBOR 3M (%)	3,88	1	8	6	28	89	273
EURIBOR 6M (%)	4,06	1	10	11	15	77	225
Polska 10YT (%)	5,64	4	11	-17	-31	-35	-48
Niemcy 10YT (%)	2,70	5	8	1	36	59	63
USA 10YT (%)	4,31	-2	2	6	58	90	85

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