

Raport Rynek Akcji

piątek, 17 listopada 2023, 08:55



Sytuacja rynkowa

Po ostatnich solidnych wzrostach na giełdach przyszedł czas na ochłodzenie optymizmu, w wyniku czego główne indeksy rynków bazowych zaliczyły spokojną, konsolidacyjną sesję. Bez większego echa przeszły publikowane wczoraj dane makroekonomiczne (poznaliśmy m.in. nieco słabszy od oczekiwań odczyt październikowej produkcji przemysłowej w Stanach Zjednoczonych (-0,6% vs. -0,3% oczekiwane). Wśród największych amerykańskich spółek słabo wypadło Cisco, które po publikacji kwartalnego raportu (w ujęciu rdr spółka zanotowała 8%-owy wzrost przychodów i 37%-owy wzrost zysku na akcję, ale także skorygowała swoje prognozy przychodów na cały rok z 55 na 53 mld USD), zakończyło wczorajsze notowania prawie 10%-owym spadkiem.

Analogiczną sytuację obserwowaliśmy na krajowym parkiecie – Allegro, mimo relatywnie dobrych wyników finansowych w III kw. br. (GMV, czyli całkowita wartość brutto sprzedanych towarów wzrosła o 9% rdr, a zysk netto spółki przebił rynkowy konsensus o 16%) zniżyło wczoraj o 9,3%, przy najwyższych na rynku obrotach (wartość obrotów na walorach tej spółki przekroczyła 326 mln zł wobec średnich dziennych obrotów w ostatnim roku na poziomie 83 mln zł). Wynikiem Grupy ciąży segment zagraniczny, który wg prognoz na IV kw. (najważniejszy dla spółki okres ze względu na świąteczny wzrost sprzedaży) ma zanotować przeszło 30%-owy spadek przychodów i ponad 10%-owy spadek GMV.

Ze względu na brak istotniejszych odczytów makroekonomicznych w dzisiejszym kalendarium (poznamy jedynie dane nt. amerykańskiego rynku nieruchomości), krajowi inwestorzy skupią się na kolejnych publikacjach kwartalnych raportów finansowych. Wczoraj po sesji wynikami podzieliły się Develia (wyniki lepsze niż zakładał rynkowy konsensus) oraz Inter Cars (wyniki także przebiły oczekiwania). Raportami za III kw. br. podzieliły się dziś także m.in. 11 bit studios i Comarch. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15787	0,2
CAC40	7168	-0,6
FTSE100	7411	-1,0
BUX	57566	-0,8
S&P500	4503	0,1
NASDAQ	14114	0,1
DJIA	34991	-0,1
SHC*	3051	-0,7
NIKKEI*	33424	-0,3
HANG SENG*	17467	-2,1
MSCI EM Latin	2448	0,5
SMI	10643	-0,6
XU100	7781	1,5

* - Zmiana na godzinie 7:51

Indeksy Polskie

WIG	73738	0,1
WIG20	2217	-0,1
MWIG40	5370	0,7
SWIG80	20887	-0,1
NCINDEX	299,6	-0,5

Waluty

USD/PLN	4,0218	0,0
EUR/PLN	4,3645	0,0
EUR/USD	1,0850	0,0

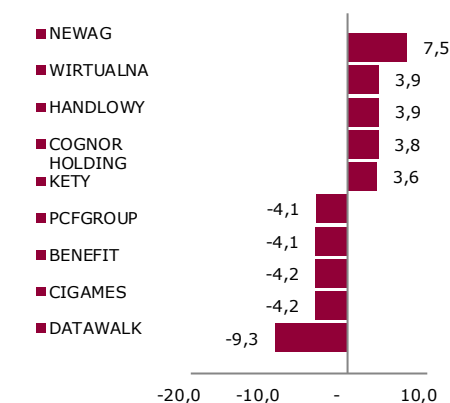
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,46	-14
USA 10YT	4,46	2

Surowce

CRB Index	314	-2,0
Złoto (USD/oz)	1981	0,1
Srebro (USD/oz)	23,70	0,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

11BIT	Publikacja raportu za III kwartał 2023 roku.
AGORA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
CIECH	Dzień wykupu akcji spółki przez KI Chemistry S.a r.l. po cenie 54,25 zł za akcję.
COMARCH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
LPP	NWZA ws. wyboru wiceprezesa zarządu.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RAINBOW	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
RAWLPLUG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SANOK	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2022 roku.
TORPOL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	1. Skorygowana EBITDA grupy Allegro w trzecim kwartale 2023 roku wzrosła o 26 proc. do 677 mln zł. 2. Allegro planuje w 2024 roku uruchomić platformy w Słowacji, na Węgrzech, w Słowenii i Chorwacji. Po zakończeniu transformacji uruchomieniu platform Allegro w całej Europie Środkowo-Wschodniej, segment Allegro International ma znacząco przyspieszyć wzrost GMV grupy.
ATAL	Grupa Atal miała w trzecim kwartale 2023 r. 51,2 mln zł zysku netto i 65,2 mln zł EBIT.
DEVELIA	Develia miała w trzecim kwartale 2023 roku 45,3 mln zł zysku netto wobec oczekiwanych przez rynek 43 mln zł zysku. Przychody grupy wyniosły 367 mln zł, a rynek liczył na 351,7 proc. W tym czasie spółka zanotowała rekordową w historii sprzedaż na poziomie 875 mieszkań.
DOM DEVELOPMENT	Dom Development odnotował w III kw. 2023 roku 37,7 mln zł zysku netto j.d. oraz 44,2 mln zł zysku operacyjnego.
GTC	GTC odnotowało w III kw. 2023 roku 4,6 mln euro zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d., wobec 8,4 mln euro zysku przed rokiem.
KGHM	KGHM przedłużył do 2028 roku kontrakt z China Minmetals. Szacowana wartość umowy wynosi od 2,034 mld dolarów do 4,882 mld dolarów. W latach 2024-2028 sprzeda China Minmetals łącznie od 250 tys. do 600 tys. ton miedzi.
PEKAO	Bank Pekao zakończył subskrypcję zielonych euroobligacji nieuprzywilejowanych senioralnych (Senior Non-Preferred) o łącznej wartości nominalnej 500 mln euro z terminem wykupu w listopadzie 2027 roku.
SANTANDER	Santander Bank Polska wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy w wysokości 23,25 na akcję.

Przegląd prasy

ALLEGRO	Biznes Allegro w kraju idzie bardzo dobrze. Gorzej zagranicą. Grupa opublikowała solidne wyniki za III kwartał. Zwiększyła przychody i zyski. Inwestorów jednak rozczarowały prognozy na końcówkę roku. Nie zniknęły też obawy o kolejną podaż akcji ze strony wiodących akcjonariuszy. /PARKIET/
DINO	Dino będzie sprzedawać paliwa. Stacje benzynowe Dino mają stanąć przy wybranych marketach tej sieci handlowej. Firma musi jednak wcześniej uzyskać zgodę Urzędu Regulacji Energetyki. /GW/

Wybrane sygnały analizy technicznej

BENEFIT	Wysoka czarna świeca (z długim górnym cieniem) na skokowo rosnącym wolumenie przy historycznych szczytach – zapowiedzią korekty.
BUDIMEX	Kurs akcji przetestował (białą świecą na średnim wolumenie) lokalny szczyt na 546 zł, będący jednocześnie historycznym szczytem.
BUMECH	Kurs testuje długoterminową strefę wsparcia w rejonie 22,60-24,20 zł.
DATAWALK	Akcje od 7 sesji testują okolice długoterminowego dołka na 30 zł.
NEWAG	Wysoka biała świeca na wysokim wolumenie przełamała średnioterminowy opór na 21,80 zł i jednocześnie testuje długoterminową strefę oporową w przedziale 22,30-23,50 zł.
STALPROD	Kurs akcji od kilku sesji testuje średnio-długoterminowy dołek na 206,50 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie kończy lokalne odbicie kursu. Stronie kupującej nie udało się pokonać średnioterminowej linii trendu oporu, co zapowiada kontrę podaży.



LPP

Akcje pokonały średnioterminowy szczyt na 14910 zł, co otwiera bykom drogę być może nawet to długoterminowego szczytu na 19040 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:01	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	październik	10,3	10,4	10,3
Wtorek						
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	III kw.	0,4	0,3	-0,6
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - rew. [%]	III kw.	0,1	0,1	0,5
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad	9,8	5,0	-1,1
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	październik	3,2	3,3	3,7
Środa						
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik	4,6	4,4	4,5
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	październik	7,6	7,0	5,5
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	październik	6,6	6,5	8,2
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	wrzesień	10,0		5,9
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	październik	1,3	1,9	2,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	październik	-0,1	-0,3	0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	październik	0,1	-0,1	0,8
14:30	USA	Indeks NY Empire State	listopad	9,1	-2,5	-4,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	3,6	1,8	13,87
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	13,87		0,77
Czwartek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	październik	-0,1		-0,1
12:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	październik	8,0	8,0	8,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	231,0	220,0	218,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	październik	-0,6	-0,3	0,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	październik	78,9	79,4	79,5
15:25	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
09:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik		2,9	4,3
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	październik		1450,0	1471,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	październik		1349,0	1358,0

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	73738	0,1	3,1	5,4	7,0	28,3	32,6
WIG20	2217	-0,1	3,6	6,6	8,5	23,7	27,3
MWIG40	5370	0,7	2,7	3,5	2,7	29,3	35,4
SWIG80	20887	-0,1	0,2	0,0	-2,2	19,4	21,9
WIG Banki	10302	1,6	5,5	10,5	26,5	64,8	66,1
WIG Budownictwo	6748	1,2	7,9	5,2	7,4	65,3	77,9
WIG Chemia	9411	-0,7	1,6	-10,9	-4,2	-13,6	1,4
WIG GAMES	15815	-0,2	0,7	-0,6	-18,4	-6,0	-8,8
WIG Energetyka	2440	1,0	0,5	0,2	-15,3	15,7	23,1
WIG Informatyka	4616	0,3	2,9	4,0	1,1	16,1	18,4
WIG Media	7976	1,7	4,9	8,3	4,6	32,2	30,1
WIG Paliwa	6405	-1,0	0,7	-7,0	-1,7	6,6	6,9
WIG Spożywczy	2090	0,2	-0,3	-2,2	-7,0	3,7	-2,6
WIG Górnictwo	4175	0,3	7,7	3,3	9,1	-9,5	-3,1
WIG Leki	2751	-0,8	-1,3	-3,9	-8,1	-5,9	-10,7
WIG Ukraina	236	1,2	0,9	-7,3	-24,4	-16,0	-23,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1384	-0,1	1,4	2,1	1,7	15,2	11,7
BUX	57566	-0,8	0,1	2,2	4,2	31,4	30,0
XU100	7781	1,5	0,1	-1,9	1,5	41,2	66,7
FTSE100	7411	-1,0	0,7	-2,9	0,7	-0,5	0,8
DAX	15787	0,2	3,6	3,6	0,0	13,4	10,9
CAC40	7168	-0,6	1,8	2,1	-1,3	10,7	8,5
SMI	10643	-0,6	0,8	-2,3	-3,2	-0,8	-2,7
EuroStoxx50	4302	-0,3	2,5	3,7	0,4	13,4	10,8
S&P 500	4503	0,1	2,1	3,1	2,4	17,4	13,9
DJIA	34991	-0,1	1,9	2,8	0,5	5,4	4,1
MSCI EM Latin	2448	0,5	4,7	9,5	3,9	15,6	11,8
Shanghai Composite	3051	-0,7	0,4	-0,7	-3,1	-1,2	-2,2
Nikkei225	33424	-0,3	2,6	5,6	5,2	28,1	19,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0850	0,0	1,6	3,0	-0,2	1,4	4,7
EUR-PLN	4,3645	0,0	-1,4	-1,9	-2,2	-6,9	-7,3
USD-PLN	4,0218	0,0	-2,9	-4,8	-2,1	-8,1	-11,4
CHF-PLN	4,5248	0,0	-1,2	-3,5	-3,2	-4,1	-5,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	314	-2,0	-0,7	-3,7	#N/D	#N/D	2,7
Złoto (USD/oz)	1981	0,1	2,4	1,8	4,9	8,7	12,6
Srebro (USD/oz)	23,70	0,3	0,0	4,1	5,0	-0,6	10,8

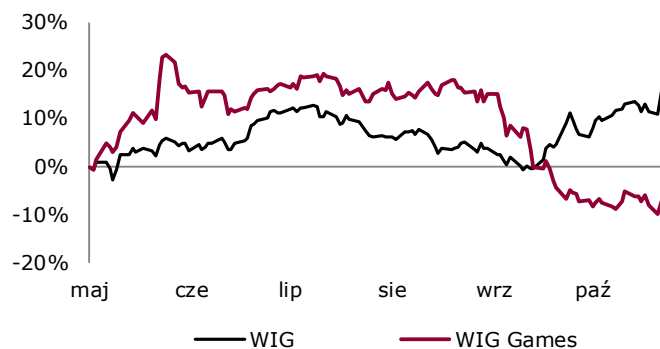
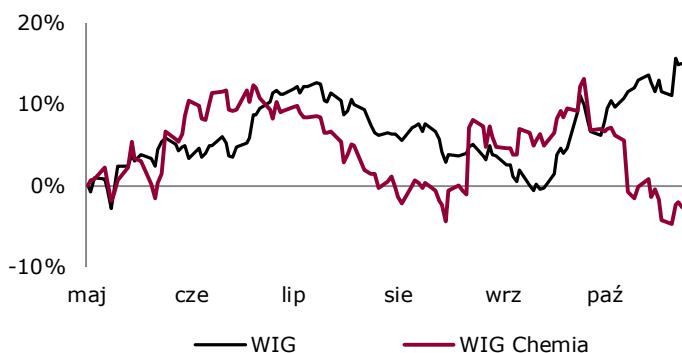
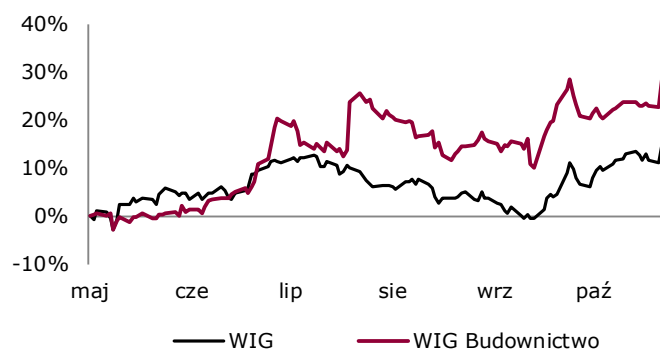
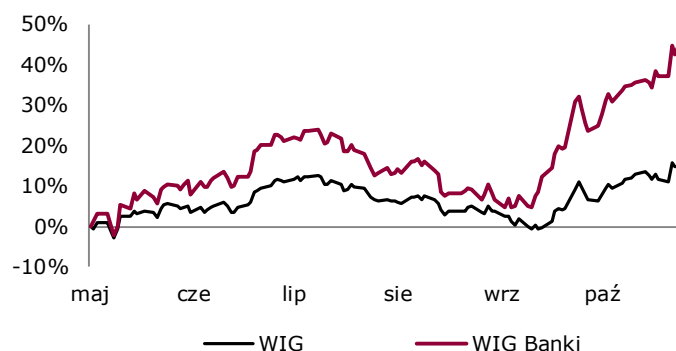
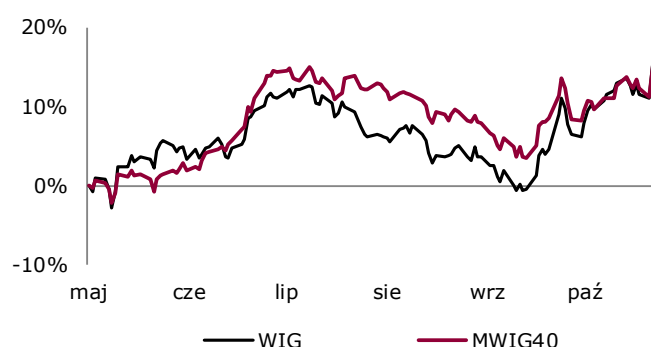
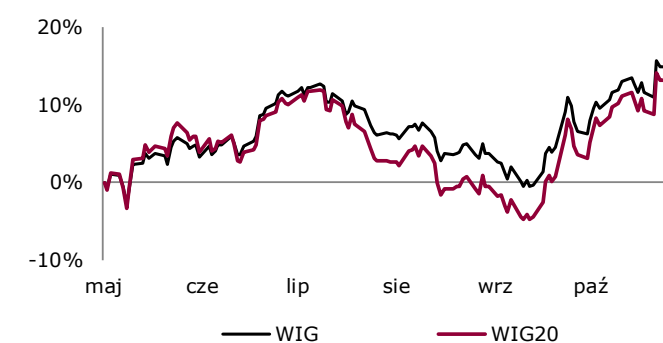
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

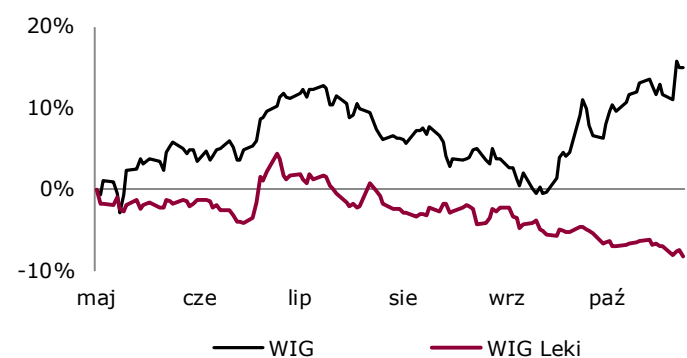
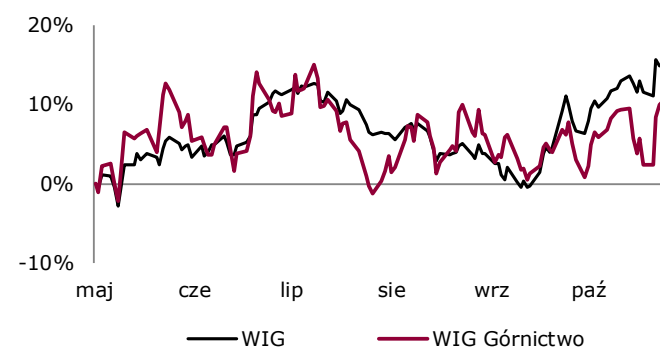
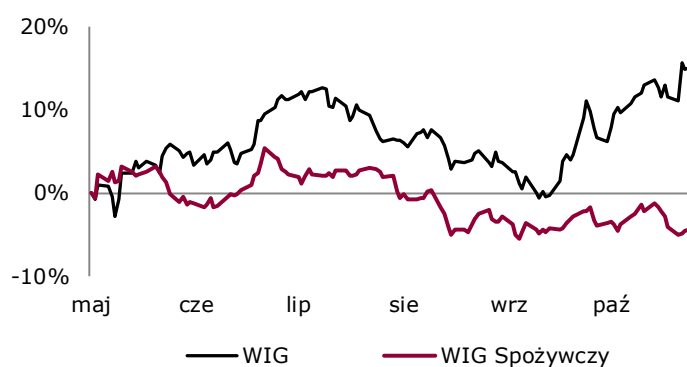
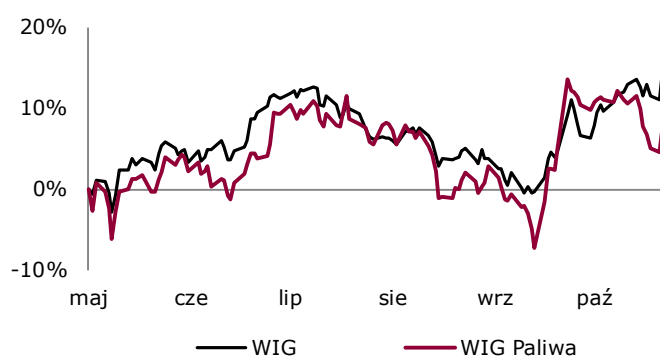
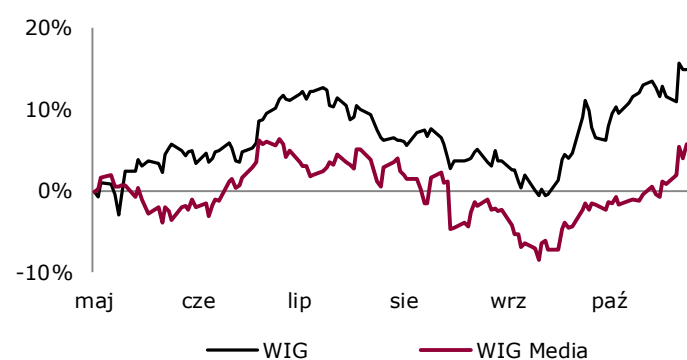
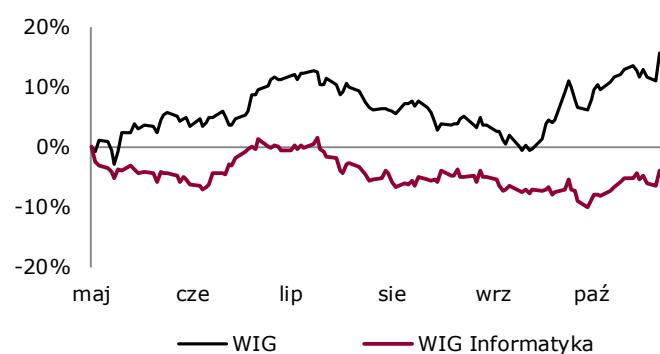
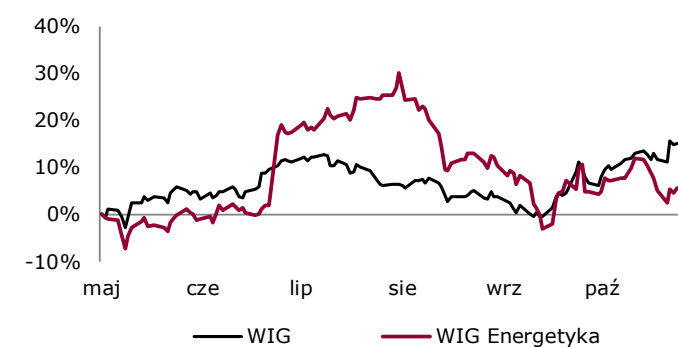
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,62	1	6	14	-88	-108	-158
WIBOR 6M (%)	5,58	0	3	20	-76	-117	-180
EURIBOR 3M (%)	3,99	0	1	0	19	53	210
EURIBOR 6M (%)	4,08	-2	2	-7	13	32	172
Polska 10YT (%)	5,46	-14	-16	-32	-31	-64	-173
Niemcy 10YT (%)	2,59	0	-13	-29	7	25	62
USA 10YT (%)	4,46	2	-17	-46	14	77	69

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