

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 20 listopada 2023, 08:53



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień zakończył się spokojną sesją i niewielkimi wzrostami głównych indeksów światowych rynków akcji. Relatywnie najlepiej radziły sobie akcje spółek z europejskich rynków bazowych – agregujący je szeroki indeks Stoxx Europe 600 zyskał w piątek przeszło 1% przy zaledwie 0,1%-owych wzrostach amerykańskich S&P500 czy Nasdaq. Optymizm inwestorów wywołany niedawnym lepszym od oczekiwań odczytem inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych już powoli przygasa, a rynki zaczynają poszukiwać nowego bodźca do kolejnych ruchów.

Uwaga krajowych inwestorów w ostatnich dniach skupiona jest na kolejno publikowanych raportach kwartalnych spółek z warszawskiego parkietu. Prezentowane wyniki finansowe będą miały wpływ także na dzisiejsze notowania – po zakończeniu sesji w piątek swoimi raportami podzieliły się m.in. 11 bit studios (spółka zanotowała solidną stratę netto (2,7 mln zł), choć nie tak dużą, jak zakładał rynkowy konsensus (4,7 mln zł)) czy Comarch (zysk netto wyraźnie powyżej oczekiwań i z przeszło 13%-owym wzrostem w ujęciu rdr (32,4 mln zł wobec oczekiwanych 20,6 mln zł)). Szacunkami zysku za III kw. br. podzieliła się także Enea – opublikowane szacunkowe wyniki okazały się dużo wyższe niż się spodziewano (spółka ma osiągnąć 703 mln zł zysku netto, a rynkowy konsensus zakładał jedynie 410 mln zł).

Relatywnie dobra postawa azjatyckich rynków wschodzących, dodatnie zakończenie piątkowej sesji w Stanach Zjednoczonych oraz utrzymujące się w konsolidacji poranne notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy zapowiadają neutralny początek dzisiejszej sesji na warszawskiej GPW. Nie licząc październikowego odczytu inflacji PPI w Niemczech (zgodny z oczekiwaniami), kalendarium publikacji makroekonomicznych jest dziś pustawo, zatem sentyment na krajowej giełdzie będzie kształtowany przede wszystkim przez wpływ rynków bazowych. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15919	0,8
CAC40	7234	0,9
FTSE100	7504	1,3
BUX	57011	-1,0
S&P500	4514	0,1
NASDAQ	14125	0,1
DJIA	34947	0,0
SHC*	3054	0,1
NIKKEI*	33585	0,5
HANG SENG*	17733	1,6
MSCI EM Latin	2458	-0,1
SMI	10737	0,9
XU100	7853	0,9

* - Zmiana na godzinie 7:40

Indeksy Polskie

WIG	74092	0,5
WIG20	2228	0,5
MWIG40	5396	0,5
SWIG80	21002	0,6
NCINDEX	301,3	0,6

Waluty

USD/PLN	4,0130	0,1
EUR/PLN	4,3781	0,2
EUR/USD	1,0907	0,1

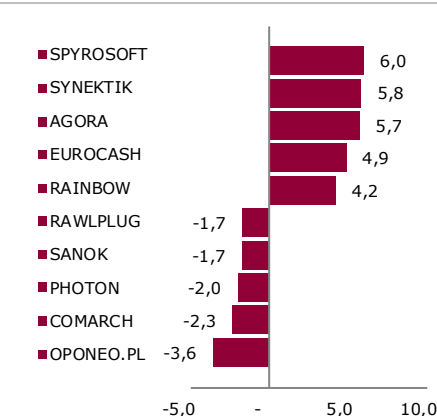
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,48	2
USA 10YT	4,46	2

Surowce

CRB Index	311	0,9
Złoto (USD/oz)	1980	0,1
Srebro (USD/oz)	23,73	-0,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BENEFIT	NWZA ws. połączenia ze spółką Focusly sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia tych spółek, połączenia ze spółką Benefit Partners sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia
POLIMEXMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
VIGOPHOTN	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F, pozbawienia prawa poboru, zmiany statutu, ustalenia wysokości wynagrodzenia członków RN oraz wyboru członków RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

11 BIT STUDIOS	11 bit studios w III kw. 2023 roku odnotowało stratę EBITDA na poziomie 1,28 mln zł. Spółka miała stratę netto w wysokości 2,66 mln zł.
AGORA	Strata netto j.d. Agory w trzecim kwartale 2023 roku wyniosła 14,2 mln wobec 23,5 mln zł straty netto j.d. rok wcześniej.
ALIOR BANK	Zarząd Alior Bank wyraził zgodę na rozpoczęcie procesu budowy księgi popytu w związku z zamiarem przeprowadzenia emisji obligacji. Maksymalna łączna wartość nominalna emisji ma wynieść do 250 mln zł. Rozważany termin emisji obligacji to grudzień 2023 r.
BANK HANDLOWY	Natalia Bożek zrezygnowała z funkcji wiceprezes Banku Handlowego z dniem 31 stycznia 2024 r. w związku z przyjęciem oferty objęcia funkcji CFO dla klastra Citi Europa.
COMARCH	Grupa Comarch wypracowała w III kwartale 81,8 mln zł zysku EBITDA, o 2,5 proc. mniej rdr. Zysk netto j.d. wyniósł 32,4 mln zł, o 16,2 proc. więcej rdr.
ENEA	Grupa Enea szacuje, że miała w III kw. 1,12 mld zł zysku EBITDA oraz 703 mln zł zysk netto j.d.
ORLEN	1. Orlen analizuje możliwości zwiększenia zdolności importu LPG oraz większej dywersyfikacji kierunków jego dostaw. 2. Orlen rozważa budowę Wirtualnej Elektrowni - Virtual Power Plant w ramach strategii digitalizacji segmentu energetyki, który zakłada wdrożenie narzędzia integrującego zdecentralizowane aktywa energetyczne Grupy Orlen. W postępowaniu związanym z tym projektem oferty można składać do 8 grudnia.
PKO BP	Po roku od uruchomienia usług płatności odroczonej w PKO BP aktywowało ponad 150 tys. klientów, a łączna kwota transakcji odroczonej wyniosła 198 mln zł.
ZE PAK, CYFROWY POLSAT	Zakończyła się budowa fabryki autobusów wodorowych w Świdniku PAK PCE Polski Autobus Wodorowy, spółki zależnej od PAK-Polska Czysta Energia, w której 50,5 proc. udziałów ma Grupa Polsat Plus, a 49,5 proc. ZE PAK, obie notowane na GPW. Fabryka może produkować ok. 100 sztuk pojazdów rocznie.

Przegląd prasy

COGNOR	Cognor twierdzi, że za pośrednictwem innych państw do Polski oraz UE trafiały wyroby hutnicze wyprodukowane w Rosji. Bruksela stara się uszczelnić rynek, nie tylko stalowy./PB/
---------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

11BIT	Akcje wykonują ruch powrotny (na niskim wolumenie) do przełamanej długoterminowej linii trendu wzrostowego.
BUMECH	Kurs od 2 sesji testuje górny zakres długoterminowej strefy wsparcia w rejonie 22,60-24,20 zł.
COMARCH	Układ 3 świec przypominający formację gwiazdy wieczornej. Ostatnia ze świec jest na niskim wolumenie, co zmniejsza spadkową wymowę formacji.
DATAWALK	Akcje od 8 sesji utrzymują się tuż na okolicą długoterminowego dołka na 30 zł.
DOMDEV	Biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie – kończy lokalną, którą korektę?

Sygnały analizy technicznej – wykresy



MIRBUD Kurs akcji testuje średnioterminową strefę oporową w przedziale 7,96-8,24 zł, czemu towarzyszy wyraźnie wysoki wolumen.



NEWAG Notowania akcji dotarły do długoterminowej strefy oporowej na 23,50 zł. Jej przełamanie dawałoby bykom szansę na dalszy wzrost, a kolejny opór może znajdować się na 25,90 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
02:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	listopad	3,45	3,45	3,45
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	październik		-11,0	-14,7
Wtorek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik		1,6	-3,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	październik		11,8	10,3
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	październik		0,0	0,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	październik		3,91	3,96
17:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Środa						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	październik		10,5	11,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	październik		4,5	3,6
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	październik		0,2	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	październik		-3,0	4,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	231,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,6
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	listopad			
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		43,0	42,8
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		45,6	45,2
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		41,3	40,8
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		48,5	48,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		43,4	43,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		48,0	47,8
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	październik			
Piątek						
08:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	III kw.		-0,8	-0,6
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	listopad		87,5	86,9
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	październik		5,0	5,0
10:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		49,7	50,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		50,4	50,6

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	74092	0,5	3,6	4,0	8,5	28,9	35,2
WIG20	2228	0,5	4,1	5,2	10,2	24,3	30,4
MWIG40	5396	0,5	3,1	2,0	3,3	29,9	37,0
SWIG80	21002	0,6	0,8	-0,6	-1,1	20,0	22,8
WIG Banki	10422	1,2	6,7	10,7	30,1	66,7	72,0
WIG Budownictwo	6796	0,7	8,7	4,0	7,7	66,5	79,6
WIG Chemia	9403	-0,1	1,5	-13,3	-4,2	-13,6	3,4
WIG GAMES	16000	1,2	1,9	-1,4	-17,4	-4,9	-7,7
WIG Energetyka	2450	0,4	0,9	-3,4	-14,8	16,2	20,1
WIG Informatyka	4599	-0,4	2,5	1,6	1,9	15,7	19,9
WIG Media	8107	1,6	6,6	9,1	7,0	34,4	33,2
WIG Paliwa	6369	-0,6	0,1	-6,2	-0,7	6,0	6,2
WIG Spożywczy	2100	0,5	0,2	-1,8	-6,2	4,2	0,1
WIG Górnictwo	4201	0,6	8,3	4,4	11,3	-8,9	2,9
WIG Leki	2765	0,5	-0,8	-3,3	-7,1	-5,4	-9,1
WIG Ukraina	236	0,0	0,9	-6,8	-23,2	-16,0	-21,0

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	57011	-1,0	-0,9	-0,1	1,0	30,2	29,5
XU100	7853	0,9	1,1	-3,2	1,1	42,6	74,2
FTSE100	7504	1,3	2,0	-2,2	2,7	0,7	2,1
DAX	15919	0,8	4,5	4,4	1,5	14,3	11,6
CAC40	7234	0,9	2,7	2,9	0,6	11,7	10,0
SMI	10737	0,9	1,7	-0,7	-1,4	0,1	-1,7
EuroStoxx50	4341	0,9	3,4	4,5	2,7	14,4	11,9
S&P 500	4514	0,1	2,2	3,2	3,3	17,6	14,4
DJIA	34947	0,0	1,9	2,8	1,4	5,4	4,2
MSCI EM Latin	2458	-0,1	4,5	9,1	5,0	15,5	14,1
Shanghai Composite	3054	0,1	0,5	-0,9	-3,5	-1,1	-2,0
Nikkei225	33585	0,5	3,1	4,8	6,2	28,7	20,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0907	0,1	0,1	3,2	0,2	2,0	5,7
EUR-PLN	4,3781	0,2	0,1	-1,4	-2,0	-6,5	-6,7
USD-PLN	4,0130	0,1	0,1	-4,5	-2,2	-8,2	-11,7
CHF-PLN	4,5510	0,6	0,6	-3,0	-2,6	-3,6	-4,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	311	0,9	0,9	-3,8	#N/D	#N/D	0,2
Złoto (USD/oz)	1980	0,1	0,1	0,4	4,6	8,6	13,2
Srebro (USD/oz)	23,73	-0,3	0,0	2,7	1,3	-1,3	12,9

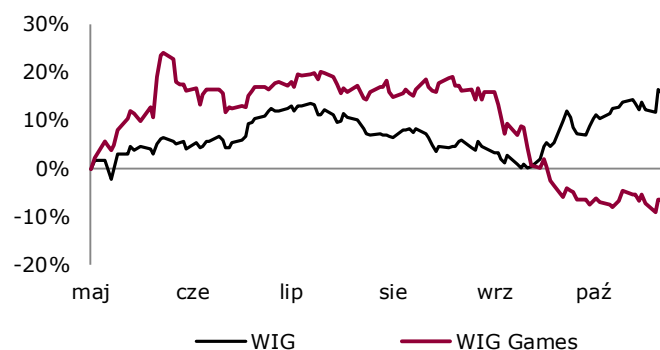
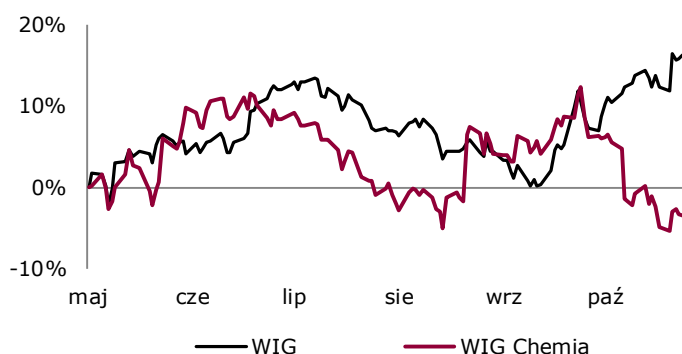
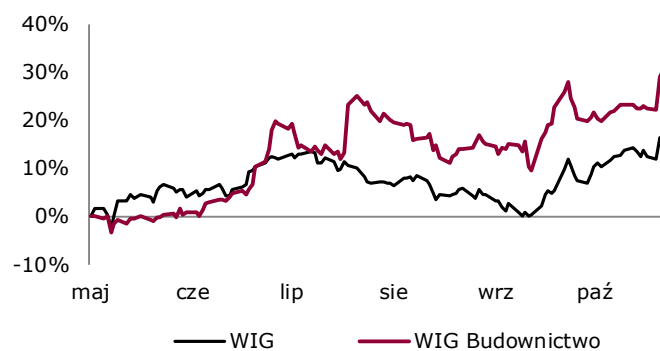
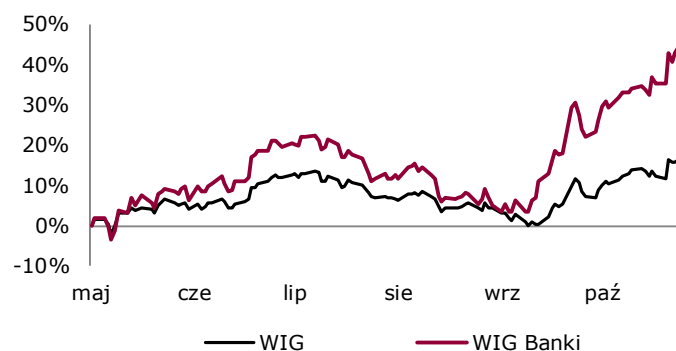
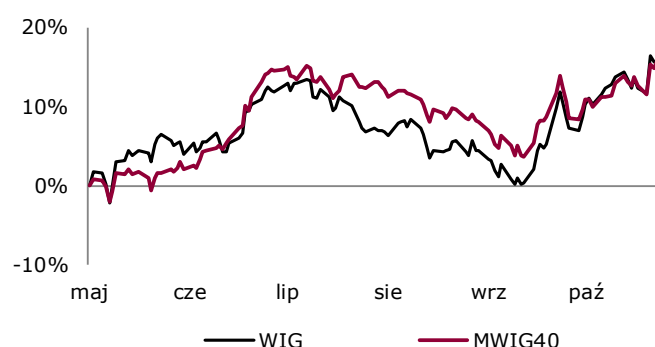
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

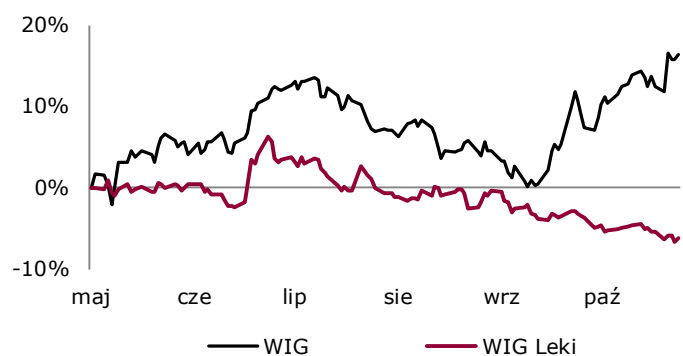
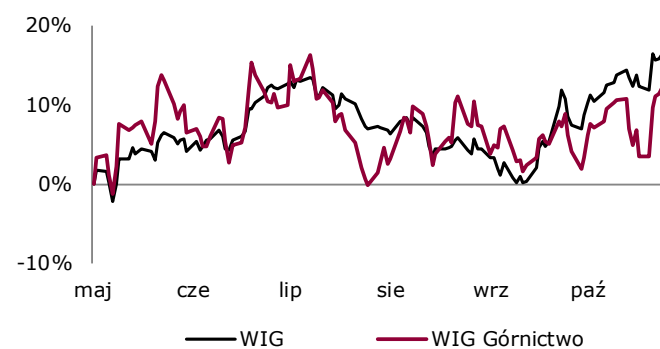
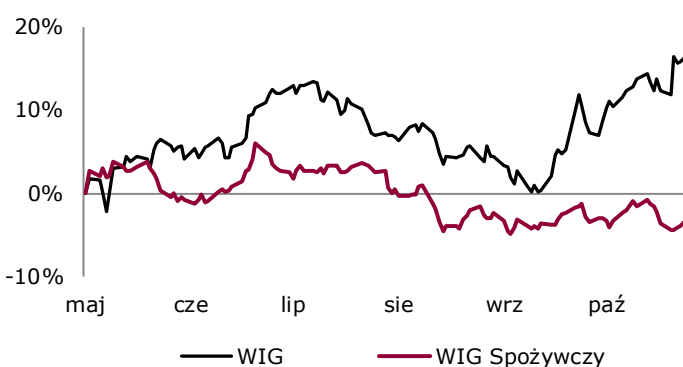
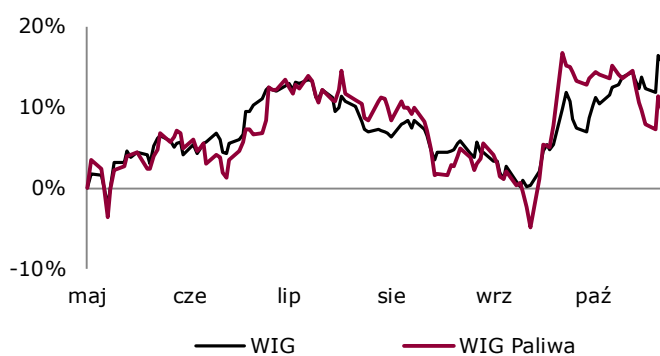
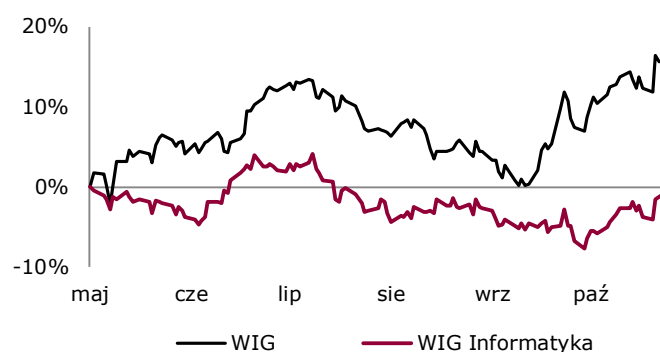
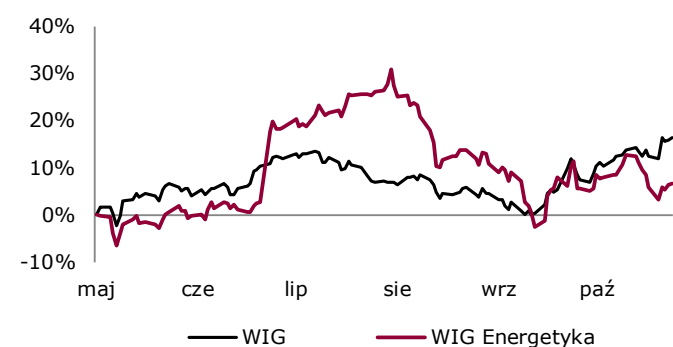
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,61	-1	5	13	-84	-109	-156
WIBOR 6M (%)	5,58	0	3	20	-76	-117	-178
EURIBOR 3M (%)	3,98	-2	-1	2	20	51	206
EURIBOR 6M (%)	4,06	-1	-1	-4	13	29	169
Polska 10YT (%)	5,48	2	-14	-43	-18	-69	-157
Niemcy 10YT (%)	2,60	1	-12	-26	5	33	61
USA 10YT (%)	4,46	2	-18	-38	26	74	64

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