

Raport Rynek Akcji

wtorek, 21 listopada 2023, 08:41



Sytuacja rynkowa

W poniedziałek obserwowaliśmy kontynuację pozytywnego sentymentu z poprzedniego tygodnia i wzrosty na krajowym parkiecie, gdzie oprócz korelacji z rynkami bazowymi do głosu doszły czynniki lokalne, takie jak publikacje wyników finansowych (po publikacji szacunkowych wyników akcje Enei zyskały 1,6%) czy komunikaty spółek (Pepco zyskało 10% na wieść o chęci głównego akcjonariusza do długoterminowego budowania wartości spółki).

Widoczna była wyraźna dysproporcja między stopami zwrotu na rynkach bazowych – podczas gdy amerykańskie indeksy zyskały ok. 1%, główne europejskie utrzymały się w okolicach swoich kursów odniesienia. Nastroje europejskich inwestorów psuje kondycja niemieckiej gospodarki, która w obliczu wysokich stóp procentowych EBC wykazuje oznaki spowolnienia. Jednym z głównych bohaterów wczorajszej sesji był niemiecki Bayer, którego akcje straciły przeszło 17% po negatywnych informacjach m.in. o przerwaniu badań nad nowym lekiem przeciwzkrzepowym z powodu jego nieskuteczności (w tle były także doniesienia o przegranych procesie w USA i wypłacie 1,5 mld USD kary).

Kalendarium publikacji makroekonomicznych dla inwestorów zagranicznych jest dziś pustawe, zatem notowania będą przebiegać w kontekście wydarzeń z ostatnich dni. Inwestorzy będą przygotowywać się do wieczornej publikacji kwartalnego raportu Nvidii, czyli głównego bohatera hossy związanej z rozwojem sztucznej inteligencji (przez ostatni rok akcje spółki podrożały o ponad 220%, a wczoraj, po wzroście o kolejne 2,3%, znalazły się na nowych historycznych maksimach i są wyceniane po 504,2 USD).

Uwaga krajowych inwestorów skupi się natomiast na październikowych danych GUS nt. dynamik wynagrodzeń, zatrudnienia i produkcji przemysłowej. Poznamy również oficjalne kwartalne wyniki PGE. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	15901	-0,1
CAC40	7247	0,2
FTSE100	7496	-0,1
BUX	56895	-0,2
S&P500	4514	0,7
NASDAQ	14285	1,1
DJIA	34947	0,6
SHC*	3068	0,5
NIKKEI*	33388	-0,6
HANG SENG*	17803	0,1
MSCI EM Latin	2458	1,2
SMI	10740	0,0
XU100	7946	1,2

* - Zmiana na godzinie 7:40

Indeksy Polskie

WIG	74784	0,9
WIG20	2251	1,0
MWIG40	5451	1,0
SWIG80	21107	0,5
NCINDEX	299,1	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,9723	-0,1
EUR/PLN	4,3442	0,1
EUR/USD	1,0938	0,1

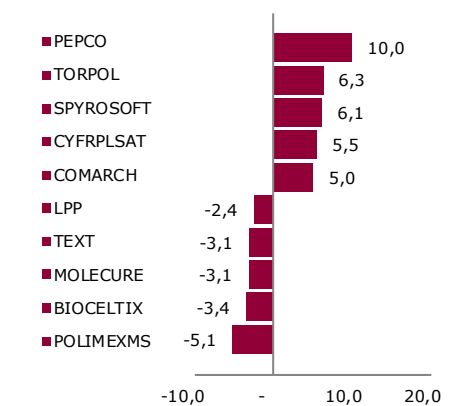
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,52	4
USA 10YT	4,39	-3

Surowce

CRB Index	311	1,1
Złoto (USD/oz)	1977	0,7
Srebro (USD/oz)	23,40	1,1

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AUTOPARTN	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
BUMECH	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
KOGENERA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
MOLECURE	NWZA ws. zatwierdzenia kooptacji Pani Agnieszki Motyl do składu RN.
OTLOG	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
PGE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.
WIRTUALNA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2023 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

CD PROJEKT	CD Projekt zaktualizował gry "Wiedźmin: Edycja Rozszerzona" i "Wiedźmin 2: Zabójcy królów" na Steam, GOG i Apple App Store. Od teraz wskazane gry będą kompatybilne z komputerami Mac z układami scalonymi.
DEVELIA	Develia wprowadza do przedsprzedaży osiedle Bemowo Vita w Warszawie. Do oferty wprowadzono dwa budynki, w których powstanie 225 mieszkań.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty rozpoczyna rozmowy z Orlenem na temat zakończenia działań dotyczących potencjalnej akwizycji Zakładów Azotowych Puławy.
ORLEN	PGNiG Upstream Norway z Grupy Orlen zawarła umowę kupna 100 proc. udziałów w spółce wydobywczej KUFPEC Norway, zależnej od Kuwait Foreign Petroleum Exploration Company. Umowna cena transakcji wynosi 445 mln USD.
POLENERGIA	Polenergia uruchomiła Farmę Wiatrową Grabowo, co oznacza, że moce wytwórcze grupy z odnawialnych źródeł przekroczyły 0,5 GW.
SANTANDER	Santander Bank Polska wyemituje obligacje uprzywilejowane o wartości do 3,1 mld zł. Rozliczenie emisji będzie miało miejsce 29 listopada. Obligacje będą wykupione 30 listopada 2026 roku.
ZE PAK	Spółka zależna ZE PAK - PAK CCGT - ma umowę z konsorcjum z Siemens Energy Global na budowę bloku CCGT klasy 600 MWe na terenie elektrowni Adamów za ok. 2,3 mld zł oraz umowę serwisową bloku CCGT na 12 lat od przekazania bloku CCGT przez Siemens Energy sp. z o.o.

Przegląd prasy

COGNOR	Cognor szykuje megainwestycję. Giełdowa spółka hutnicza ma wybudować w Stalowej Woli wielką elektrostalownię. Szacunkowy koszt przedsięwzięcia to prawie 3 mld zł. /PB/
COMARCH	Comarch liczy na wzrost zamówień. Portfel zamówień na 2023 r. jest nieznacznie wyższy niż rok temu. Zarząd twierdzi jednak, że perspektywy na 2024 r. są niezłe. A rynek zastanawia się, kto docelowo pokieruje grupą. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

11BIT	Wysoka biała świeca na wolumenie niemal 2x średnia powraca z kursem powyżej przełamanej linii długoterminowego trendu wzrostowego, co jest byczym argumentem.
DINOPL	W ciągu ostatnich kilku sesji strona popytowa dwukrotnie testowała średnioterminową linię trendu spadkowego – podaż zdołała odrzucić kurs od linii.
GPW	Biała świeca na wolumenie powyżej średniej przetestowała górnym cieniem krótko-średnioterminowy opór na 40,78.
LPP	Akcje wykonują ruch powrotny (na niskim wolumenie) do przełamanej średnioterminowej oporu na 14910 zł.
PEKAO	Akcje przetestowały długoterminową linię trendu spadkowego (wysokim górnym cieniem).
RAINBOW	Czarna świeca na rosnącym wolumenie odbija się od rejonu krótko-średnioterminowego szczytu na 48,60 zł, co wygląda jak początek korekty.
TORPOL	Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe maksima średnioterminowej fali. Nieco powyżej znajduje się szczyt na 22,75 zł.
VRG	Biała świeca na wysokim wolumenie – początkiem impulsu wzrostowego?

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Biała świeca na średnim wolumenie przełamuje długoterminową linię trendu spadkowego, co wygląda jak rozpoczynająca się fala wzrostowa.



MIRBUD

Świeca przypominająca formację spadającej gwiazdy przetestowała górnym cieniem podwójny krótko-średnioterminowy opór na 8,25 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 producencka PPI (r/r) [%]	październik	-11,0	-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		0,1	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	październik		-3,1	4,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		226,0	231,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,5	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		41,2	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		49,8	50,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		50,3	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	74784	0,9	0,9	9,4	9,8	30,1	36,2
WIG20	2251	1,0	1,0	10,9	11,7	25,6	31,8
MWIG40	5451	1,0	1,0	8,0	4,4	31,2	37,2
SWIG80	21107	0,5	0,5	2,0	0,0	20,6	22,8
WIG Banki	10538	1,1	1,1	19,6	30,8	68,6	73,4
WIG Budownictwo	6752	-0,6	-0,6	9,9	8,6	65,4	77,2
WIG Chemia	9286	-1,2	-1,2	-10,1	-3,8	-14,7	-1,3
WIG GAMES	16258	1,6	1,6	2,8	-17,2	-3,3	-5,1
WIG Energetyka	2480	1,2	1,2	2,2	-14,4	17,6	22,8
WIG Informatyka	4573	-0,6	-0,6	5,2	1,2	15,1	17,5
WIG Media	8107	0,0	0,0	9,4	4,5	34,4	33,0
WIG Paliwa	6529	2,5	2,5	-2,3	2,2	8,6	11,0
WIG Spożywczy	2129	1,4	1,4	1,4	-4,4	5,6	1,3
WIG Górnictwo	4315	2,7	2,7	10,6	15,4	-6,5	6,4
WIG Leki	2769	0,1	0,1	-2,4	-6,0	-5,3	-10,7
WIG Ukraina	236	-0,0	-0,0	-2,1	-22,2	-16,0	-21,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1387	0,2	0,2	3,4	2,7	15,4	11,5
BUX	56895	-0,2	-0,2	1,0	1,2	29,9	27,9
XU100	7946	1,2	1,2	5,8	5,8	44,2	75,5
FTSE100	7496	-0,1	-0,1	1,3	3,2	0,6	1,5
DAX	15901	-0,1	-0,1	7,5	2,1	14,2	10,2
CAC40	7247	0,2	0,2	6,3	1,2	11,9	9,1
SMI	10740	0,0	0,0	3,8	-0,9	0,1	-2,8
EuroStoxx50	4342	0,0	0,0	7,9	3,1	14,5	10,6
S&P 500	4514	0,7	0,7	7,7	4,1	18,4	14,7
DJIA	34947	0,6	0,6	6,1	1,9	6,0	4,2
MSCI EM Latin	2458	1,2	1,2	14,3	5,7	16,9	14,4
Shanghai Composite	3068	0,5	0,5	2,9	-2,0	-0,7	-0,9
Nikkei225	33388	-0,6	-0,6	6,8	6,2	28,0	19,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0938	0,1	0,4	3,4	0,6	2,4	7,0
EUR-PLN	4,3442	0,1	-0,7	-2,4	-2,8	-7,3	-7,4
USD-PLN	3,9723	-0,1	-1,1	-5,6	-3,3	-9,3	-13,4
CHF-PLN	4,4889	0,0	-1,3	-4,7	-3,9	-4,9	-6,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	311	1,1	2,0	-3,3	#N/D	#N/D	1,6
Złoto (USD/oz)	1977	0,7	0,6	0,5	5,1	9,1	14,6
Srebro (USD/oz)	23,40	1,1	0,0	1,3	1,3	-1,3	13,1

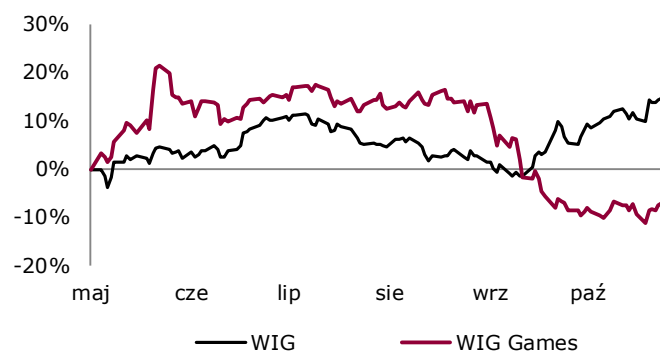
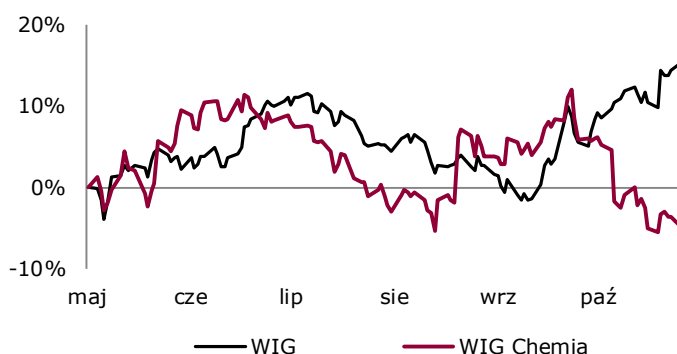
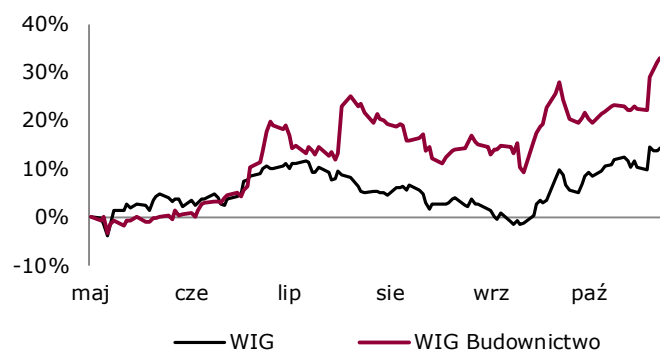
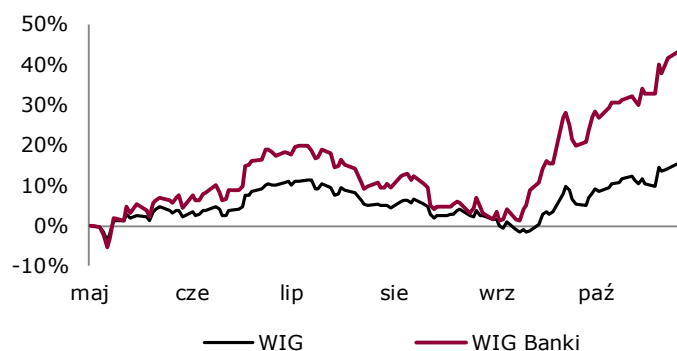
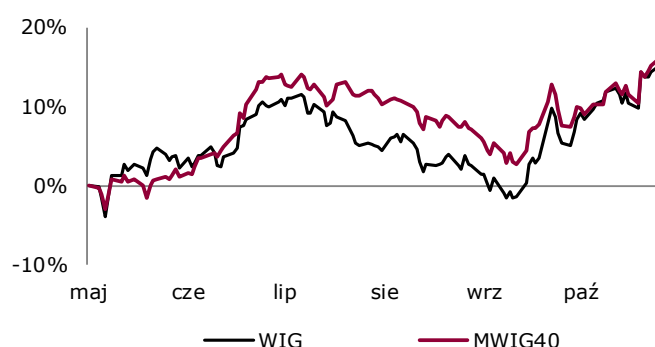
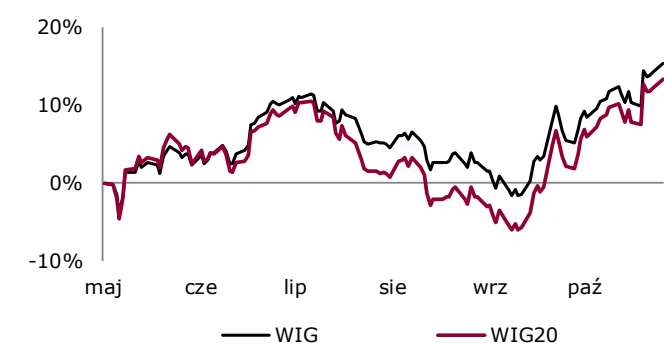
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

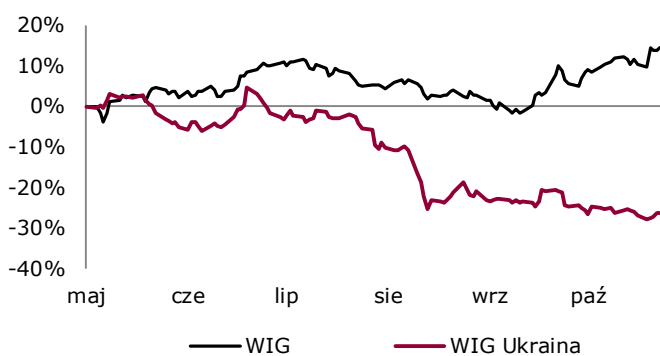
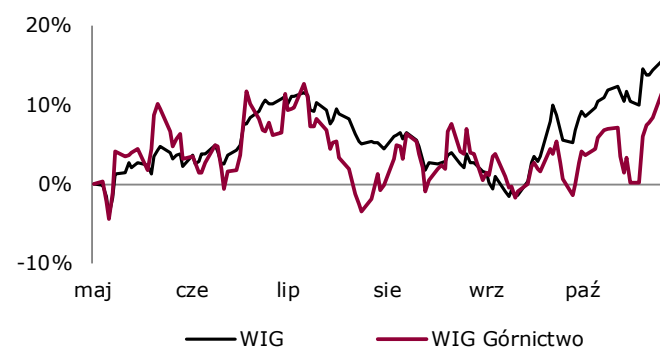
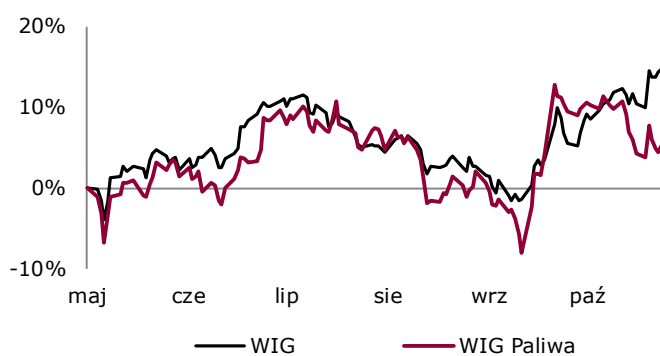
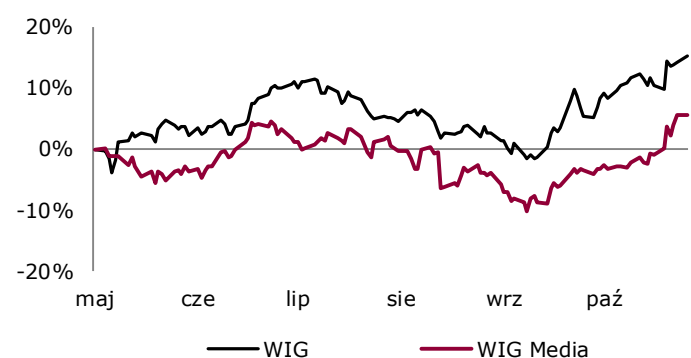
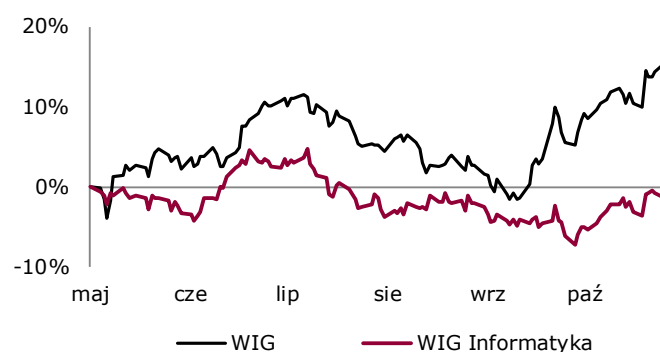
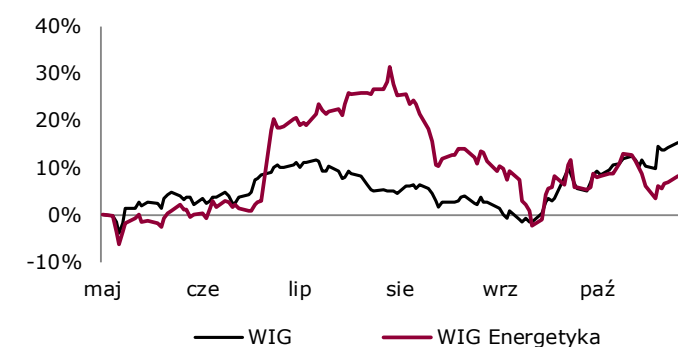
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,63	2	2	16	-86	-107	-153
WIBOR 6M (%)	5,59	1	1	21	-74	-116	-175
EURIBOR 3M (%)	3,98	-2	-2	2	20	51	206
EURIBOR 6M (%)	4,06	-1	-1	-4	13	29	169
Polska 10YT (%)	5,52	4	4	-45	-10	-66	-153
Niemcy 10YT (%)	2,61	3	3	-25	6	35	62
USA 10YT (%)	4,39	-3	-3	-45	16	58	57

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