

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 11 marca 2024, 08:19



Sytuacja rynkowa

Inwestorzy w USA w piątek przystąpili do realizacji zysków na mocno rozgrzanych akcjach sektora półprzewodników. Pomimo wzrostowego otwarcia sesji i poprawienia historycznych notowań w pierwszych godzinach handlu, indeks sektorowy stracił w sumie ok. 4%, a będąca najbardziej rozpoznawalnym przedstawicielem branży Nvidia – 5,6%. Przy czym ... walor ten jest nadal ok. 80% droższy niż na początku stycznia, więc można by rzec, iż ma z czego jeszcze spadać. Na wykresach dziennych większości przedstawicieli sektora wyrysowane zostały formacje „objęcia bessy”.

Co ciekawe spadkom tym towarzyszył dość duży spokój na klasie aktywów, będącej największym konkurentem dla kapitału akcyjnego, czyli długoterminowych obligacjach skarbowych USA. Rentowność 10-letnich Treasuries nawet lekko spadła – do 4,07%, po publikacji jeszcze przed otwarciem sesji na Wall Street zestawu ważnych danych makroekonomicznych. Amerykański Departament Pracy podał, że liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych w USA wzrosła w lutym o 275 tys. (oczekiwano zwwyżki o 200 tys.). Jednocześnie dane za styczeń dość mocno zrewidowano w dół – do 229 tys. z pierwotnie podanych 353 tys. Stopa bezrobocia wzrosła w USA z 3,7 do 3,9 proc. (nie oczekiwano zmian), a wynagrodzenia godzinowe wzrosły o 4,3 proc. r/r 0,1 proc. m/m vs. konsensus: +4,3 proc. i +0,2 proc. Zestaw danych potwierdził utrzymywanie się jeszcze presji płacowej, ale przy jednoczesnym powolnym słabnięciu rynku pracy.

Korekta w USA niekoniecznie musi być kontynuowana na GPW. WIG20 w ostatnich 2 tygodniach należał do najsłabszych indeksów regionalnych, ale piątkowa sesja miała przebieg dość optymistyczny. Po początkowym pogłębieniu spadków przez indeks, notowania zamknęły się blisko śródsesyjnych maksimów i aż 43 pkt. powyżej minimów. W trakcie kończącej się sesji azjatyckiej dziś nad ranem dołączył co prawda japoński Nikkei (-2,2%), ale już chiński HangSeng, który bardzo mocno odstawał od giełd zachodnich, notuje sesję na plusie (+1,4%). Na ponad procentowym plusie o godz. 8:15 były także kontrakty terminowe na niemiecki DAX oraz główne indeksy amerykańskie. Odnośnie WIG20 należy pamiętać o dużym udziale inwestorów zagranicznych na rynku kontraktów terminowych na ten indeks i zapadającej w tym tygodniu marcowej serii. /zo/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|---------------|---------|--------|
| DAX | 17815 | -0,2 |
| CAC40 | 8028 | 0,1 |
| FTSE100 | 7660 | -0,4 |
| BUX | 66094 | -0,2 |
| S&P500 | 5124 | -0,7 |
| NASDAQ | 16085 | -1,2 |
| DJIA | 38723 | -0,2 |
| SHC* | 3046 | 0,6 |
| NIKKEI* | 39689 | 0,2 |
| HANG SENG* | 16575 | 1,4 |
| MSCI EM Latin | 2490 | -1,3 |
| SMI | 11647 | 0,6 |
| XU100 | 9155 | 1,1 |

* - Zmiana na godzinę 6:36

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|-------|------|
| WIG | 80200 | 0,4 |
| WIG20 | 2352 | 0,7 |
| MWIG40 | 6181 | -0,3 |
| SWIG80 | 23784 | -0,3 |
| NCINDEX | 294,2 | 0,2 |

Waluty

| | | |
|---------|--------|-----|
| USD/PLN | 3,9261 | 0,1 |
| EUR/PLN | 4,2918 | 0,2 |
| EUR/USD | 1,0937 | 0,0 |

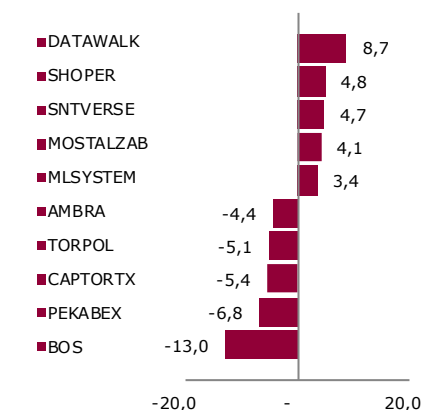
Obligacje

| | yield % | zm. pb. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 5,27 | -2 |
| USA 10YT | 4,07 | -2 |

Surowce

| | | |
|-----------------|-------|------|
| CRB Index | 319 | -0,9 |
| Złoto (USD/oz) | 2178 | 0,1 |
| Srebro (USD/oz) | 24,31 | -0,0 |

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BOS | NWZA ws. zmiany w statucie, zmiany w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolegiальной RN. |
| IFIRMA | Pierwszy dzień notowań bez prawa do zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za IV kwartał 2023 w wysokości 0,23 zł na akcję. |
| NANOGROUP | NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L w trybie oferty publicznej z pozbawieniem prawa poboru oraz zmiany statutu. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ALTUS | Wojewódzki Sąd Administracyjny odmówił wstrzymania wykonalności decyzji Komisji Nadzoru Finansowego dotyczącej kar pieniężnych w wysokości 4,75 mln zł i 1,9 mln zł nałożonych na Altus - poinformował Altus w komunikacie. |
| AMICA | Amica w maju 2024 roku planuje prezentację nowej 10-letniej strategii grupy - poinformował PAP Biznes w wywiadzie członek zarządu Michał Rakowski. Dodał, że grupa nie widzi od początku 2024 roku jeszcze ożywienia popytu na AGD w Europie, ale chce w bieżącym roku zwiększyć sprzedaż. Po trzech kwartałach 2023 roku przychody grupy spadły o 14,6 proc. rdr, do 2,1 mld zł, do czego w największym stopniu przyczyniły się zniżki sprzedaży w Polsce (-19 proc. rdr) i w Europie Zachodniej (-13 proc. rdr). Oba regiony operacyjne odpowiadały za prawie 71 proc. skonsolidowanej sprzedaży produktów i towarów. Marża EBITDA grupy wzrosła o 2,8 pkt. proc. do 4,5 proc. Strata netto zmniejszyła się do 1,9 mln zł z 12,8 mln zł rok wcześniej. Publikacja raportu rocznego grupy za 2023 rok jest zaplanowana na 29 marca. |
| CAVATINA | Cavatina Holding ustanowiła program emisji obligacji do kwoty 150 mln zł, który organizowany będzie przez Noble Securities - poinformowała spółka w komunikacie. |
| ENTER AIR | Enter Air i TUI Poland zawarły umowę o współpracy na sezon lato 2024 i zima 2024/2025 - podał Enter Air w komunikacie. Szacunkowa wartość umowy wynosi 227 mln USD (ok. 894,2 mln zł). |
| GLOBAL COSMED | Spółka Global Cosmed zmieniła nazwę na Dr. Miele Cosmed Group - podał Global Cosmed w komunikacie. |
| INTERCARS | Grupa Inter Cars szacuje zysk netto w IV kw. 2023 r. na ok. 119 mln zł, co oznacza spadek o ok. 40 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał 188,1 mln zł zysku netto w tym okresie, a prognozy analityków znajdowały się w przedziale 160-216 mln zł. |
| MIRBUD | Oferta konsorcjum Mirbudu i Kobylarni o wartości 227,16 mln zł brutto wybrana jako a najkorzystniejsza w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego p.n. "Jaworznicki Obszar Gospodarczy - rozwój strategicznej strefy przemysłowej miasta Jaworzna - infrastruktura drogowa" - podała spółka w komunikacie. |
| ML SYSTEM | ML System szacuje skons. EBITDA w 2023 roku na ok. 25,2 mln zł wobec 36,5 mln zł rok wcześniej - podała spółka w komunikacie. Przychody ze sprzedaży szacowane są na 193,2 mln zł wobec 281,7 mln zł przed rokiem, a strata netto na 4,8 mln zł wobec 0,2 mln zł zysku rok wcześniej. |
| POLWAX | Polwax dokonał odpisu aktualizacyjnego w wysokości 6,7 mln zł w związku z nałożonymi na Orlen Projekt karami umownymi związanymi z realizacją Inwestycji Future. Odpis będzie miał wpływ na wynik netto za 2023 r. - poinformowała spółka w komunikacie. Polwax szacuje stratę netto w 2023 r. na 39 mln zł. |
| PURE BIOLOGICS | NCBiR wybrał projekt Pure Biologics dot. rozwoju cząsteczki PB004 do dofinansowania o maksymalnej wartości 4,45 mln zł celem m.in. dokończenia Fazy 0. Podpisanie umowy ma nastąpić do końca marca - podała spółka w komunikacie. Jednocześnie NCBR nie wybrał projektu dot. rozwoju cząsteczki PB003G. |
| SYNEKTIK | Spółka zależna Synektik, Synektik Czech Republic, ma umowę ze Szpitalem Uniwersyteckim Hradec Králové w Czechach na dostawę instrumentów i akcesoriów dla systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej da Vinci - poinformował Synektik w komunikacie. Maksymalna wartość umowy wynosi 10,2 mln euro netto. |

Przegląd prasy

| | |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| PKO BP | Minister finansów widzi potencjał do wypłaty wysokiej dywidendy przez PKO BP. Decyzja należy do MAP - mówi Andrzej Domański, minister finansów. Jak dodał, nie rozważa wprowadzenia żadnych nowych podatków sektorowych. (Puls Biznesu) |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Wybrane sygnały analizy technicznej

| | |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| CAPTORTX | Czarna świeca na podwyższonym wolumenie przełamała dotychczasowe historyczne dno na 82 zł, co pozwala podążyć myśleć o dalszej przecenie. |
| DATAWALK | Układ świec przypominający formację gwiazdy porannej nad lokalnym istotnym wsparciem w okolicy 30 zł. |
| PEKABEX | Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje lokalne podwójne dno na 22,2 zł, co otwiera podaż drogę do kontynuacji korekty. Kolejny dołek to okolice 20,3 zł. |
| PGE | Akcje od 2 sesji bronią średnio-długoterminowej linii trendu wzrostowego. |
| SHOPER | Biała świeca na podwyższonym wolumenie wraca z kursem powyżej naruszonego średnioterminowego podwójnego dołka na 27,5 zł, co pozwala podążyć myśleć o wyprowadzeniu odbicia. |
| SNTVERSE | Kolejna wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca odbicie. |
| TSGAMES | Akcje od 5 sesji testują (i bronią) lokalnego istotnego dołka na 91,5 zł. |
| TORPOL | Wysoka czarna świeca na wysokim wolumenie, na historycznych szczytach – zapowiedzią korekty. |

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Notowania akcji wracają białą świecą powyżej naruszonej linii długoterminowego trendu wzrostowego, co stwarza bykom szansę na impuls.



BOS

Wysoka czarna świeca na wysokim wolumenie sprowadza kurs poniżej przełamanego długoterminowego oporu na 16 zł, co otwiera podaż drogę do dalszej przeceny.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|--------|----------------------------------------------|---------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| Wtorek | | | | | | |
| 08:00 | Niemcy | Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%] | luty | | 2,5 | 2,9 |
| 08:00 | Niemcy | Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%] | luty | | 2,7 | 3,1 |
| 13:30 | USA | Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%] | luty | | 3,1 | 3,1 |
| Środa | | | | | | |
| 15:30 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | | | 1,37 |
| Czwartek | | | | | | |
| 13:30 | USA | Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%] | luty | | 1,1 | 0,9 |
| 13:30 | USA | Sprzedaż detaliczna (m/m) [%] | luty | | 0,5 | -0,8 |
| 13:30 | USA | Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%] | luty | | 0,5 | -0,6 |
| 13:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | | | 217,0 |
| Piątek | | | | | | |
| 02:30 | Chiny | Ceny nieruchomości (r/r) [%] | luty | | | -0,7 |
| 10:00 | Polska | Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%] | luty | | 3,2 | 3,9 |
| 13:30 | USA | Indeks NY Empire State | marzec | | -6,4 | -2,4 |
| 14:15 | USA | Produkcja przemysłowa (m/m) [%] | luty | | 0,0 | -0,1 |
| 14:15 | USA | Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%] | luty | | 78,4 | 78,5 |

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 | 80200 | 0,4 | -2,4 | 1,9 | 4,0 | 2,2 | 31,3 |
| WIG20 | 2352 | 0,7 | -3,0 | 1,4 | 2,0 | 0,4 | 26,4 |
| MWIG40 | 6181 | -0,3 | -1,1 | 3,9 | 7,7 | 6,8 | 34,3 |
| SWIG80 | 23784 | -0,3 | -0,7 | 2,1 | 7,2 | 3,8 | 18,0 |
| WIG Banki | 12373 | 0,5 | -3,8 | 7,5 | 13,0 | 11,9 | 85,6 |
| WIG Budownictwo | 8601 | -1,8 | -0,1 | 5,1 | 20,1 | 12,7 | 90,0 |
| WIG Chemia | 9816 | 0,0 | -2,2 | -0,7 | -2,1 | -5,9 | -17,9 |
| WIG GAMES | 15516 | 0,7 | -0,9 | -3,1 | -1,9 | -1,0 | -16,8 |
| WIG Energetyka | 2489 | 1,6 | -4,8 | -10,1 | -14,1 | -11,3 | 17,4 |
| WIG Informatyka | 4685 | 0,0 | -0,4 | 0,5 | 3,2 | 1,5 | 2,9 |
| WIG Media | 8158 | -0,0 | -3,8 | -3,8 | 6,2 | -2,1 | 19,1 |
| WIG Paliwa | 6458 | 1,2 | -0,2 | -3,9 | 1,8 | -3,6 | 5,6 |
| WIG Spożywczy | 2171 | -1,3 | -3,8 | -6,4 | 0,3 | -1,4 | -1,4 |
| WIG Górnictwo | 3925 | -0,5 | 0,3 | -0,7 | -6,6 | -9,0 | -13,3 |
| WIG Leki | 2735 | 1,0 | 1,3 | -0,9 | -4,3 | -1,2 | -12,4 |
| WIG Ukraina | 227 | -0,1 | -1,9 | -3,9 | 0,9 | 6,1 | -27,2 |

Źródło: Refinitiv

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1463 | -0,4 | 0,2 | 0,0 | 4,0 | 3,5 | 3,8 |
| BUX | 66094 | -0,2 | -0,1 | 2,6 | 12,7 | 9,0 | 53,1 |
| XU100 | 9155 | 1,1 | 0,6 | 2,3 | 15,7 | 22,6 | 68,3 |
| FTSE100 | 7660 | -0,4 | -0,3 | 0,8 | 1,4 | -1,0 | -3,4 |
| DAX | 17815 | -0,2 | 0,4 | 5,0 | 6,3 | 6,3 | 14,0 |
| CAC40 | 8028 | 0,1 | 1,2 | 4,7 | 6,7 | 6,4 | 9,6 |
| SMI | 11647 | 0,6 | 1,3 | 4,6 | 5,2 | 4,6 | 5,6 |
| EuroStoxx50 | 4961 | -0,3 | 1,4 | 5,3 | 9,7 | 9,7 | 15,7 |
| S&P 500 | 5124 | -0,7 | -0,3 | 2,5 | 11,3 | 7,4 | 28,3 |
| DJIA | 38723 | -0,2 | -0,9 | 0,0 | 6,8 | 2,7 | 18,1 |
| MSCI EM Latin | 2490 | -1,3 | -1,7 | -1,8 | 0,5 | -6,5 | 10,5 |
| Shanghai Composite | 3046 | 0,6 | 0,6 | 6,3 | 2,6 | 2,4 | -7,2 |
| Nikkei225 | 39689 | 0,2 | -0,6 | 7,7 | 22,8 | 18,6 | 39,5 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,0937 | 0,0 | 0,0 | 1,5 | 1,7 | -0,9 | 2,8 |
| EUR-PLN | 4,2918 | 0,2 | 0,2 | -0,5 | -0,7 | -0,8 | -8,0 |
| USD-PLN | 3,9261 | 0,1 | 0,1 | -2,0 | -2,3 | -0,1 | -10,6 |
| CHF-PLN | 4,4834 | 0,1 | 0,1 | -2,6 | -1,8 | -3,5 | -5,6 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 319 | -0,9 | -0,9 | 3,3 | 8,5 | 5,9 | 9,4 |
| Złoto (USD/oz) | 2178 | 0,1 | 0,1 | 7,2 | 10,0 | 5,7 | 20,2 |
| Srebro (USD/oz) | 24,31 | -0,0 | 0,0 | 7,6 | 6,5 | 2,2 | 21,5 |

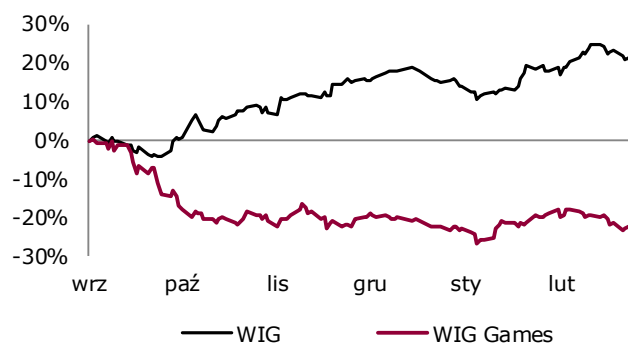
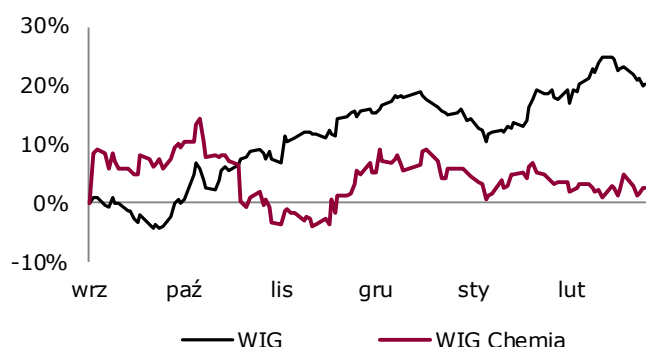
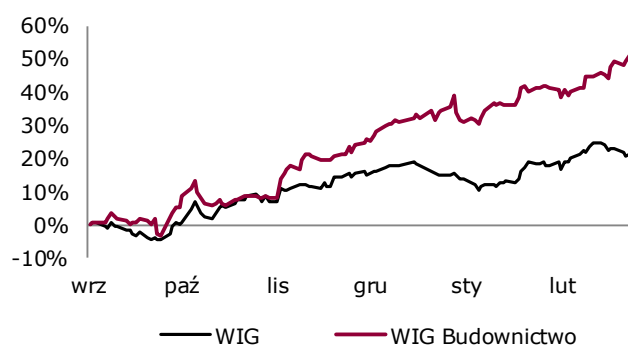
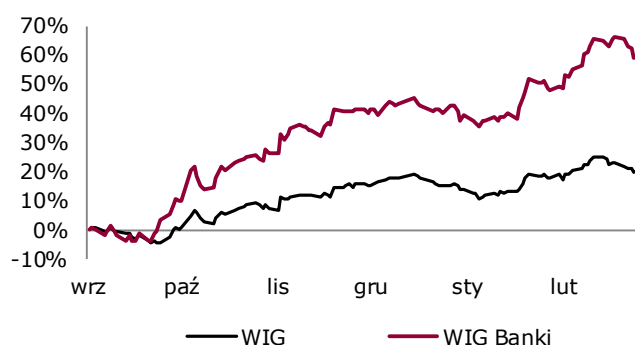
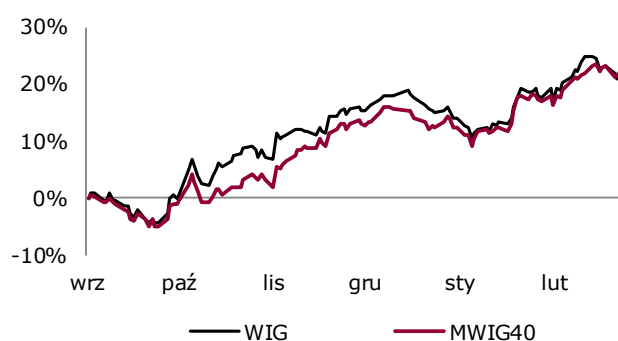
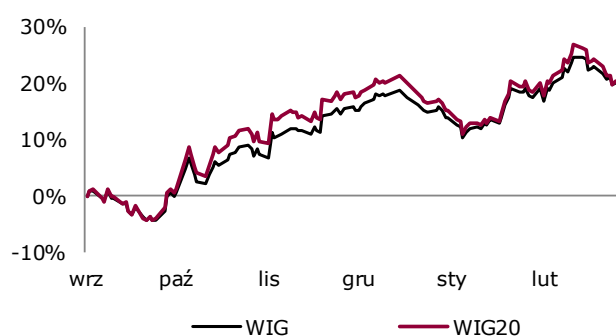
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

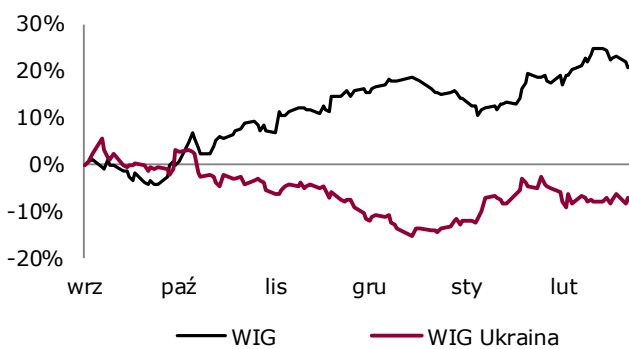
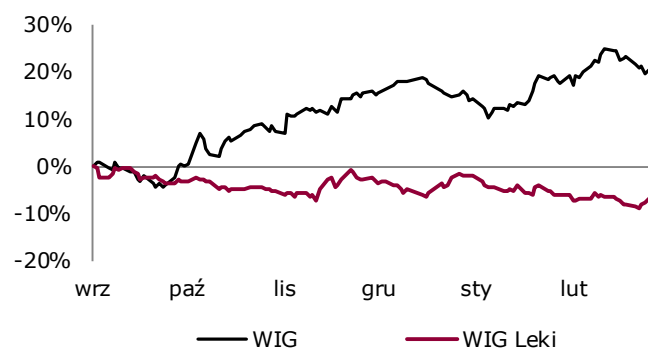
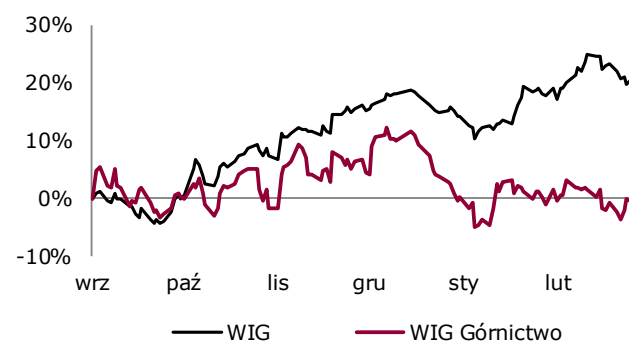
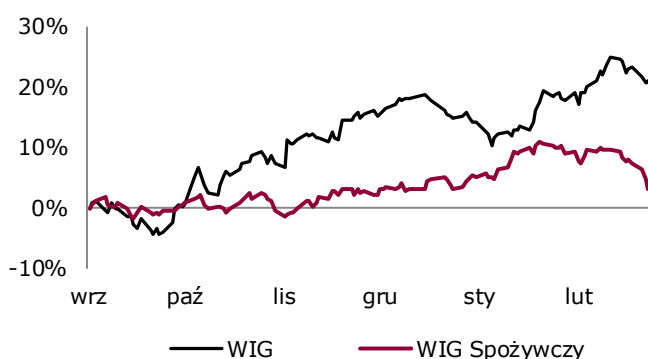
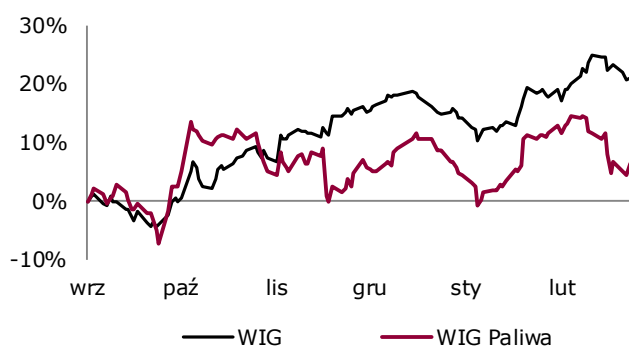
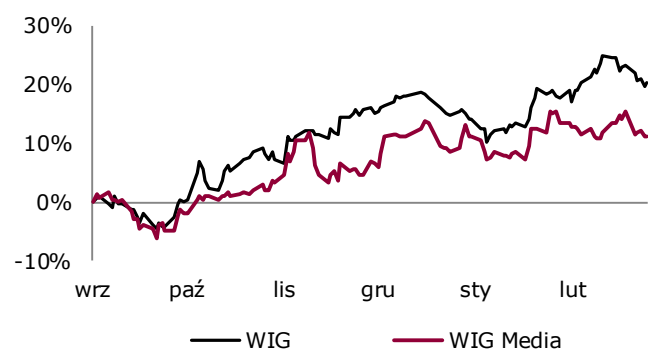
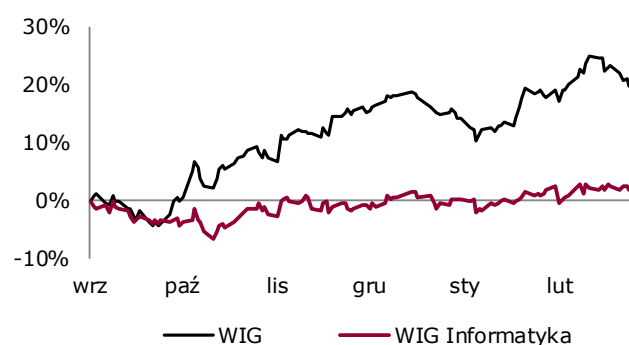
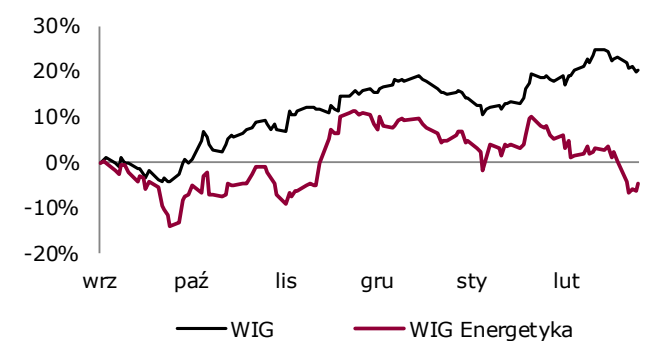
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. 6M | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 5,66 | 1 | 1 | 0 | 1 | 2 | -107 |
| WIBOR 6M (%) | 5,66 | 0 | 1 | 0 | 4 | 16 | -114 |
| EURIBOR 3M (%) | 3,94 | 1 | 0 | 5 | -2 | 7 | 113 |
| EURIBOR 6M (%) | 3,90 | -1 | -1 | 0 | -5 | -14 | 77 |
| Polska 10YT (%) | 5,27 | -2 | 2 | -9 | -12 | -35 | -98 |
| Niemcy 10YT (%) | 2,27 | -3 | -14 | -11 | 0 | -33 | 15 |
| USA 10YT (%) | 4,07 | -2 | -15 | -12 | -17 | -19 | 37 |

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