

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Sytuacja rynkowa

Po kilku tygodniach słabszego zachowania główne krajowe indeksy wróciły do wzrostów, przy czym żaden z głównych segmentów rynku nie wyróżniał się (wszystkie zanotowały ok. 1%-owe wzrosty). W ujęciu sektorowym obserwowaliśmy solidne wzrosty spółek związanych z rynkiem nieruchomości – zarówno deweloperów (WIG-Nieruchomości +5,8%), jak i budowniczych (WIG-Budownictwo +5,6%). Motorem wzrostów na krajowym rynku były także banki, których subindeks sektorowy wzrósł o 2,3%.

Na początku minionego tygodnia w centrum uwagi inwestorów wciąż było LPP, które odrabiało straty po zawirowaniach związanych z raportem Hindenburg Research. Wpływ na rynki finansowe miały także banki centralne – w poniedziałek Bank Japonii po raz pierwszy od 17 lat podniósł stopy procentowe do dodatnich poziomów (0,1%), w środę amerykańska Rezerwa Federalna zgodnie z oczekiwaniami pozostawiła stopy bez zmian (tj. w przedziale 5,25-5,50%), a w czwartek Szwajcarski Bank Narodowy niespodziewanie obniżył stopy o 25 pb. (do poziomu 1,5%). Optymizm na rynki wlały przede wszystkim słowa prezesa Fed Jerome'a Powella, który zasugerował 3 obniżki stóp procentowych w USA jeszcze w tym roku. Według danych narzędzia CME FedWatch pierwsza z nich (o 25 pb.) wyceniana jest już na czerwiec z prawdopodobieństwem 63,5%.

W tym tygodniu krajowi inwestorzy skupiają się przede wszystkim na spływających raportach spółek notowanych na GPW. Poznamy kwartalne wyniki m.in. Kruka, KGHM, LPP, PKP Cargo czy CD Projektu. W kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na wstępny szacunek inflacji konsumenckiej za marzec w naszym kraju – rynkowy konsensus zakłada dalszy spadek dynamiki CPI do 2,3% z 2,8% miesiąc wcześniej.

Dla inwestorów na rynkach zagranicznych tydzień powinien minąć bez większych emocji, ze względu na brak istotnych wydarzeń czy zaplanowanych publikacji makroekonomicznych. Najważniejszym odczytem wydaje się być piątkowy raport dot. dochodów i wydatków Amerykanów w lutym, który przyniesie także informację o poziomie deflatora PCE (preferowanej przez Fed miary inflacji). Niższy od oczekiwań odczyt wzmocniłby narrację rynku o obniżkach stóp procentowych przez Rezerwę Federalną. Oprócz tego opublikowany zostanie także marcowy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board. Zainteresowaniem będą cieszyć się publiczne wystąpienia członków najważniejszych banków centralnych, w tym zaplanowana na piątek konferencja prezesa Fed Jerome'a Powella.

Warto pamiętać, że bieżący tydzień na rynkach jest nieco krótszy – ze względu na Wielki Piątek wiele światowych giełd (w tym także polska GPW) pozostanie zamkniętych. /ab/

Sytuacja techniczna

Indeks WIG porusza się w długoterminowym trendzie wzrostowym, który w lutym naruszył górne ograniczenie kanału wzrostowego, budującego się od października 2022 r. Następnie w ostatnich 4 tygodniach ma miejsce korekta przerażająca się powoli w lokalną konsolidację. Ma ona miejsce nad lokalnym dołkiem z połowy lutego i świadczy o byczej kontroli nad kursem. Dopiero spadek kursu poniżej poziomu 77696 byłby zapowiedzią głębszej korekty, dla której wsparciem byłyby z kolei okolice 72440-73460 - jako dołek korekty z połowy stycznia oraz dolna linia długoterminowego kanału wzrostowego.

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Indeks mWIG40 po krótkim cofnięciu się poniżej górnej bandy długoterminowego kanału wzrostowego – ponownie atakuje to ograniczenie. Całość obecnego kilkutygodniowego ruchu można rozpytywać powoli jako płaską korektę przy szczytach hossy, co świadczy o sile rynku. Nawet gdyby podaż zdołała przeprowadzić korektę, to pierwszym bezpiecznym poziomem dla trwającej hossy jest lokalny dołek z połowy lutego na 5863, będący przełamanym długoterminowym szczytem, co dodatkowo zwiększa jego znaczenie. A więc dopiero zepchnięcie kursu indeksu poniżej tego poziomu mogłoby zapowiadać głębszą korektę. A tu kandydatem na kolejne wsparcie byłaby okolica 5530, gdzie oprócz dołka z II połowy stycznia, znajduje się jednocześnie dolna linia budującego się długoterminowego kanału wzrostowego, co wzmacnia ten rejon w roli wsparcia. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

| Indeks | pkt | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|
| WIG | 80 992,6 | 1,0 | -2,7 | 3,0 | 3,2 | 44,5 |
| WIG20 | 2 377,7 | 1,1 | -4,0 | 1,3 | 1,2 | 41,9 |
| MWIG40 | 6 225,3 | 1,0 | 0,6 | 6,1 | 7,8 | 42,9 |
| SWIG80 | 24 013,1 | 0,8 | 0,1 | 5,9 | 4,6 | 22,2 |
| WIG Banki | 13 194,3 | 2,3 | 3,0 | 18,9 | 19,8 | 127,9 |
| WIG Budownictwo | 8 685,5 | 5,6 | 3,9 | 14,7 | 12,2 | 89,5 |
| WIG Chemia | 9 887,2 | -1,7 | 2,3 | -2,1 | -5,6 | -13,4 |
| WIG Leki | 2 705,9 | -1,8 | -1,5 | -3,1 | -2,3 | -3,7 |
| WIG Energia | 2 384,7 | -0,9 | -11,3 | -16,4 | -15,1 | 19,5 |
| WIG Informatyka | 4 765,2 | 0,0 | 1,6 | 3,0 | 2,8 | 9,8 |
| WIG Media | 8 320,3 | -1,2 | 1,1 | 2,0 | -0,1 | 26,7 |
| WIG Paliwa | 6 434,7 | -1,9 | -4,9 | -2,4 | -3,8 | 21,5 |
| WIG-CEE | 1 746,6 | -1,5 | 0,5 | -1,3 | -1,6 | -0,7 |
| WIG Górnictwo | 4 081,7 | -1,8 | 2,0 | -6,1 | -8,7 | -3,4 |
| WIG Nieruchomości | 4 148,3 | 5,8 | 8,2 | 16,0 | 16,3 | 41,9 |
| WIG Games | 15 200,6 | -1,4 | 5,1 | -4,6 | -2,4 | -10,4 |

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

| Indeks | Oczekiwany P/E | Procentowa zmiana oczekiwanego P/E * | | | | |
|-------------------|----------------|--------------------------------------|------|-------|-------|------|
| | | 1W | 2W | 1M | 3M | 6M |
| WIG | 8,2 | 0,7 | -0,3 | -2,3 | -4,0 | 9,7 |
| WIG20 | 8,5 | 19,8 | 18,4 | 15,0 | 10,8 | 25,4 |
| mWIG40 | 11,8 | 1,5 | 2,7 | 3,0 | 8,5 | 37,1 |
| sWIG80 | 11,5 | 2,6 | -6,3 | -6,2 | -1,2 | 10,5 |
| WIG-Banki | 9,2 | -4,5 | 5,0 | 2,7 | 21,6 | 51,1 |
| WIG-Budownictwo | 20,5 | 2,2 | 1,2 | -3,0 | 0,3 | 45,8 |
| WIG-Energia | 3,9 | 0,4 | -3,5 | -10,5 | -13,4 | 14,8 |
| WIG-Górnictwo | 11,1 | -3,0 | -1,4 | 3,0 | -5,0 | 19,9 |
| WIG-IT | 17,4 | 1,4 | 1,3 | 1,9 | 6,2 | 13,7 |
| WIG-Games | 16,0 | 1,5 | -0,6 | -2,7 | 1,3 | 1,0 |
| WIG-Paliwa | 5,8 | -0,3 | 1,0 | -0,8 | 71,2 | 78,7 |
| WIG-Nieruchomości | 12,4 | 5,1 | 5,3 | 8,2 | 18,9 | 27,2 |

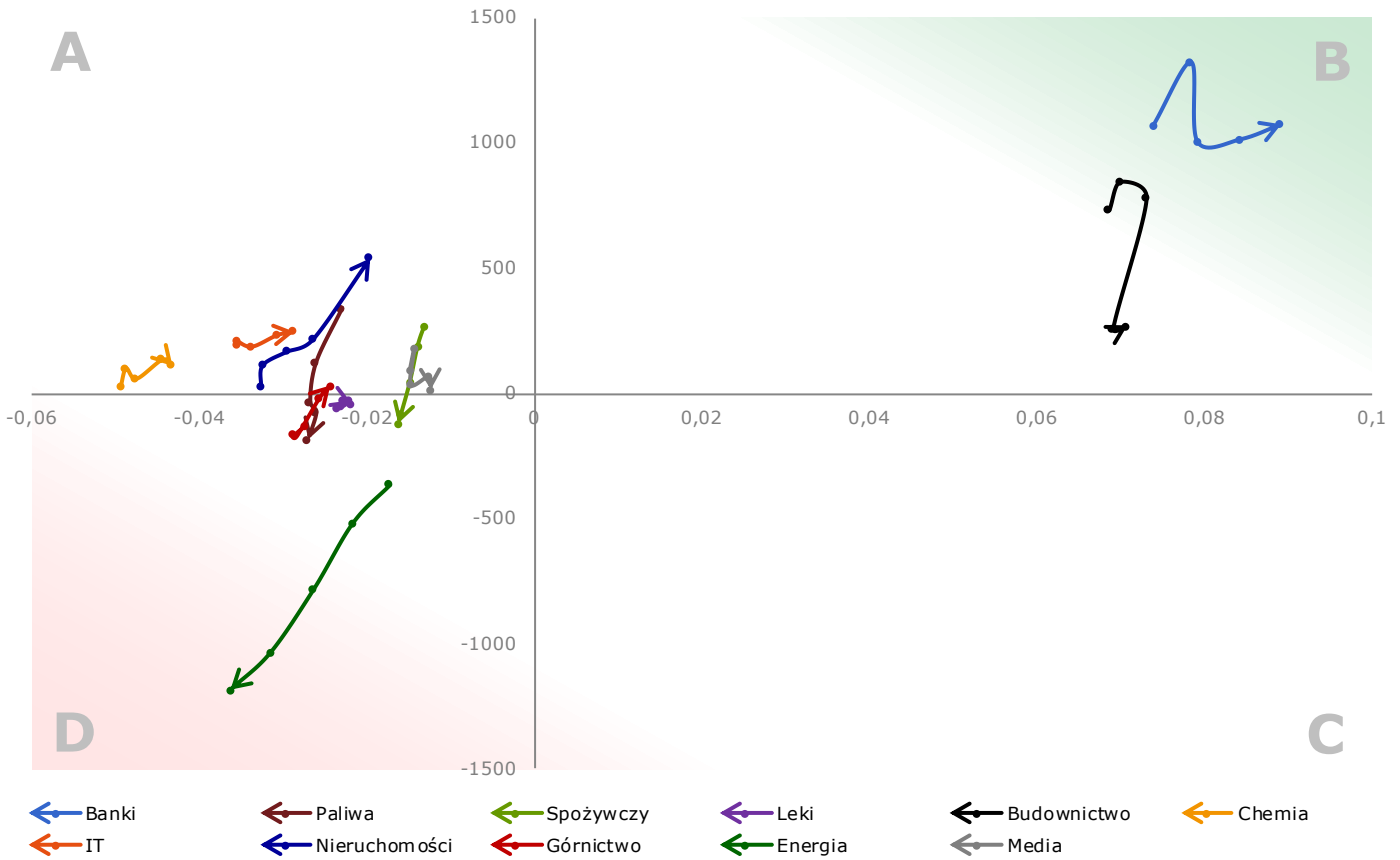
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Węże sektorowe



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|--|---------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Stopa bezrobocia [%] | luty | 5,4 | 5,5 | 5,4 |
| 11:00 | strefa euro | Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde) | | | | |
| 15:00 | USA | Sprzedaż nowych domów [tys.] | luty | 662,0 | 675,0 | 664,0 |
| Wtorek | | | | | | |
| 13:30 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%] | luty | | 0,4 | -0,4 |
| 13:30 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%] | luty | | 1,2 | -6,2 |
| 14:00 | USA | Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%] | styczeń | | 7,5 | 7,0 |
| 14:00 | USA | Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%] | styczeń | | 6,6 | 6,1 |
| 15:00 | USA | Indeks zaufania konsumentów (Conference Board) | marzec | | 106,9 | 106,7 |
| Środa | | | | | | |
| 15:30 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | | | -1,95 |
| Czwartek | | | | | | |
| 13:30 | USA | Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%] | IV kw. | | 3,2 | 4,9 |
| 13:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | | 214,0 | 210,0 |
| 14:45 | USA | Indeks Chicago PMI | marzec | | 45,9 | 44,0 |
| 15:00 | USA | Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%] | luty | | 1,5 | -4,9 |
| Piątek | | | | | | |
| 10:00 | Polska | Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%] | marzec | | 2,3 | 2,8 |
| 13:30 | USA | Wydatki Amerykanów (m/m) [%] | luty | | 0,5 | 0,2 |
| 13:30 | USA | PCE core (r/r) [%] | luty | | 2,8 | 2,8 |
| 13:30 | USA | Dochody Amerykanów (m/m) [%] | luty | | 0,4 | 1,0 |
| 16:30 | USA | Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell) | | | | |

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-----------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|
| WIG20 (pkt) | 2 377,69 | 1,1 | -4,0 | 1,3 | 1,2 | 41,9 |
| LPP | 13 670,00 | 21,2 | -24,9 | -17,5 | -15,6 | 46,4 |
| BUDIMEX | 714,00 | 8,8 | 1,4 | 14,8 | 14,1 | 125,6 |
| PEPCO GROUP NV | 18,38 | 5,0 | -16,8 | -27,7 | -29,5 | -55,5 |
| PKOBP | 57,90 | 4,2 | 2,5 | 15,1 | 15,1 | 116,7 |
| SANTANDER BANK | 552,00 | 2,9 | -0,6 | 12,0 | 12,7 | 103,5 |
| PZU | 48,71 | 2,0 | -4,3 | 2,1 | 3,0 | 52,2 |
| PEKAO | 178,35 | 1,8 | 2,6 | 17,8 | 17,3 | 126,0 |
| MBANK SA | 732,60 | 1,8 | 7,3 | 33,7 | 36,9 | 167,2 |
| ALLEGRO.EU SA | 32,63 | -1,0 | -0,7 | -1,1 | -2,1 | 25,4 |
| CD PROJEKT SA | 116,00 | -1,1 | 1,0 | -0,4 | 0,9 | 4,9 |
| KGHM | 112,55 | -1,2 | 1,1 | -9,1 | -8,3 | -2,1 |
| ALIOR BANK SA | 96,12 | -1,3 | 8,9 | 24,8 | 25,9 | 181,8 |
| KRUK SA | 440,40 | -1,4 | -2,7 | -8,4 | -7,7 | 47,9 |
| CYFRPLSAT | 10,46 | -1,7 | -10,3 | -16,2 | -15,2 | -33,8 |
| ORLEN SA | 62,90 | -1,9 | -4,9 | -2,4 | -4,0 | 11,8 |
| PGE SA | 7,07 | -2,6 | -11,2 | -19,6 | -18,5 | 16,8 |
| ORANGE POLSKA SA | 8,10 | -2,6 | -6,4 | -1,2 | -0,5 | 19,9 |
| KETY | 736,50 | -2,7 | 4,2 | -2,5 | -1,1 | 36,1 |
| JSW | 36,32 | -7,5 | -16,6 | -13,0 | -13,6 | -20,1 |
| DINO POLSKA SA | 375,10 | -11,3 | -21,8 | -17,9 | -18,6 | -3,1 |

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| MWIG40 (pkt) | 6 225,26 | 1,0 | 0,6 | 6,1 | 7,8 | 42,9 |
| BENEFIT | 2740,00 | 10,5 | 17,6 | 31,1 | 40,5 | 139,3 |
| DEVELIA SA | 5,65 | 10,4 | 16,9 | 21,0 | 24,4 | 82,3 |
| BOGDANKA | 34,28 | 5,5 | -1,4 | 1,1 | 0,8 | -10,0 |
| DOMDEV | 179,60 | 4,7 | 13,0 | 16,2 | 20,2 | 49,7 |
| INTERCARS | 568,00 | 2,9 | -1,9 | -8,8 | -6,0 | 0,4 |
| ASSECO POL | 75,90 | 2,2 | 1,7 | 3,4 | 3,8 | 1,1 |
| WIRTUALNA POLSKA | 114,80 | 1,6 | -1,5 | -4,0 | -5,6 | 14,8 |
| SELVITA CRO SA | 61,30 | 1,5 | 5,5 | 1,3 | 4,8 | -25,2 |
| 11 BIT STUDIOS S | 518,00 | 1,2 | -10,7 | -6,7 | -4,3 | -22,2 |
| AUTO PARTNER SA | 26,40 | 1,2 | -7,4 | 1,1 | 1,7 | 41,2 |
| MO-BRUK J MOKRZY | 316,00 | 1,1 | 0,3 | -3,5 | -4,5 | 3,9 |
| MILLENNIUM | 10,62 | 0,9 | 9,5 | 27,3 | 27,1 | 176,6 |
| TAURON PE | 3,09 | 0,7 | -14,1 | -20,9 | -17,2 | 62,9 |
| ASBIS | 24,90 | 0,6 | -8,4 | -12,9 | -12,6 | -6,6 |
| TEN SQUARE GAMES | 91,45 | 0,4 | -12,9 | -6,3 | -5,1 | -19,0 |
| NEUCA | 906,00 | 0,1 | 4,9 | 1,8 | -2,1 | 49,5 |
| ENEA | 9,16 | -0,1 | -6,7 | -0,9 | -0,2 | 45,2 |
| ABPL | 82,60 | -0,2 | 3,3 | 19,7 | 10,1 | 64,5 |
| RAINBOW | 79,60 | -0,5 | 29,6 | 35,4 | 30,5 | 178,3 |
| ARCTIC | 21,35 | -0,7 | -6,6 | -5,9 | -4,5 | 6,2 |
| CCC SA | 70,24 | -0,8 | -3,3 | 10,3 | 14,8 | 97,7 |
| HANDLOWY | 108,60 | -0,9 | -1,5 | 7,7 | 7,1 | 36,4 |

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



| MWIG40 (pkt) | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|------------------|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|
| INGBSK | 326,50 | -0,9 | 7,9 | 25,1 | 27,5 | 106,4 |
| WARSAW STOCK EXC | 42,62 | -0,9 | -4,0 | -0,3 | 0,3 | 19,5 |
| COMARCH | 246,00 | -1,2 | 0,0 | 20,0 | 18,3 | 85,0 |
| TEXT SA | 88,10 | -1,2 | -7,5 | -26,7 | -23,9 | -38,3 |
| CIGAMES | 1,59 | -1,3 | 0,5 | -22,7 | -24,2 | -43,5 |
| COGNOR | 8,30 | -1,3 | -4,6 | -0,2 | -0,5 | -19,1 |
| PKP CARGO SA | 12,90 | -1,6 | -11,4 | -9,2 | -11,5 | -13,4 |
| FAMUR | 3,13 | -1,6 | -1,0 | -7,0 | -6,7 | -16,0 |
| AMREST HOLDINGS | 24,90 | -1,6 | -12,6 | -3,7 | -6,4 | 38,3 |
| GRUPA AZOTY SA | 22,40 | -1,8 | 0,8 | -6,3 | -9,3 | -32,4 |
| SYNEKTIK SA | 146,00 | -2,0 | 24,3 | 71,8 | 69,8 | 225,2 |
| X-TRADE BROKERS | 54,05 | -2,0 | 16,3 | 40,5 | 42,9 | 60,8 |
| POLIMEXMS | 4,18 | -2,2 | -4,5 | 2,2 | 0,5 | -5,0 |
| RYVU THERAPEUTIC | 57,30 | -3,2 | -1,7 | -5,6 | -0,3 | -4,5 |
| EUROCASH | 14,29 | -3,2 | -14,7 | -15,8 | -14,2 | 7,8 |
| GRUPA PRACUJ SA | 66,50 | -5,1 | 8,8 | 10,8 | 7,3 | 20,3 |
| GREENEX METALS L | 2,36 | -5,7 | -15,0 | -9,8 | -8,9 | 36,1 |
| HUUUGE INC | 26,50 | -5,9 | -2,6 | -3,6 | -1,1 | -5,5 |

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|-----------------|------------|------------|------------|------------|-------------|
| SWIG80 (pkt) | 24 013,1 | 0,8 | 0,1 | 5,9 | 4,6 | 22,2 |
| SYGNITY | 68,80 | 22,2 | 44,8 | 71,1 | 64,6 | 116,4 |
| DATAWALK SA | 51,80 | 16,1 | 36,0 | 50,4 | 42,7 | -20,8 |
| ELEKTROTI | 21,90 | 15,8 | 13,5 | 24,0 | 20,3 | 148,3 |
| BUMECH | 13,08 | 15,2 | -16,7 | -21,2 | -27,3 | -61,4 |
| AMBRA | 28,70 | 12,2 | -6,5 | -2,7 | -2,7 | 23,2 |
| ARCHICOM SA | 29,00 | 10,4 | 3,6 | 9,0 | 4,7 | 58,9 |
| MIRBUD | 10,80 | 9,3 | 17,1 | 42,1 | 31,9 | 59,1 |
| ACTION | 21,75 | 9,0 | 10,4 | 13,3 | 13,2 | 22,6 |
| XTPL SA | 129,50 | 8,4 | 4,4 | -19,8 | -20,6 | 12,6 |
| ATAL SA/POLAND | 60,40 | 8,3 | 5,2 | 11,0 | 7,9 | 50,2 |
| PLAYWAY SA | 282,50 | 6,9 | -9,7 | -14,4 | -11,7 | -31,4 |
| MOSTALZAB | 4,79 | 6,5 | 16,8 | 9,1 | 13,1 | 95,1 |
| SPYROSOFT SA | 437,00 | 6,4 | -9,9 | -16,0 | -24,4 | -22,8 |
| POLENERGIA SA | 62,20 | 5,8 | -16,8 | -20,1 | -19,0 | -19,6 |
| BNP PARIBAS BANK | 112,00 | 5,7 | 8,2 | 33,0 | 30,8 | 131,9 |
| MURAPOL SA | 42,00 | 5,3 | 2,9 | 12,1 | 13,8 | - |
| MCI CAPITAL SA | 24,50 | 4,7 | -10,6 | 2,9 | 0,4 | 41,2 |
| MEDICALG SA | 27,70 | 3,7 | -6,4 | -13,4 | -9,3 | 70,4 |
| ECHO | 4,47 | 3,6 | 1,6 | 10,1 | 11,8 | 33,4 |
| BOS | 16,30 | 2,9 | -1,3 | 41,2 | 45,0 | 84,8 |
| AILLERON SA | 15,80 | 2,7 | -15,5 | -12,0 | -15,3 | -21,0 |
| VOTUM | 45,60 | 2,6 | -1,1 | 3,3 | -0,9 | 7,7 |
| TORPOL SA | 38,00 | 1,9 | 33,1 | 65,2 | 70,4 | 83,1 |
| SANOK RUBBER CO | 22,60 | 1,8 | -4,2 | -7,4 | -8,1 | 29,1 |
| WITTCHEN SA | 29,40 | 1,7 | -2,0 | -0,7 | -2,3 | -1,3 |
| ZE PAK SA | 18,26 | 1,7 | -9,4 | -17,4 | -15,5 | -19,6 |
| SHOPER SA | 29,30 | 1,7 | 1,4 | -10,4 | -11,2 | 12,7 |
| WAWEL | 660,00 | 1,5 | -13,6 | -11,8 | -12,0 | 40,4 |
| VIGO PHOTONICS | 526,00 | 1,1 | 4,8 | 3,1 | 7,3 | -6,1 |

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



| SWIG80 (pkt) | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|------------------|-----------|--------|--------|--------|---------|--------|
| WIELTON | 8,06 | 1,1 | -11,6 | -16,0 | -15,2 | 4,7 |
| CREOTECH INSTRUM | 193,00 | 1,1 | 2,1 | 11,6 | 1,6 | 28,5 |
| STALPROD | 207,50 | 1,0 | -5,9 | -10,0 | -13,9 | -20,2 |
| VERCOM SA- D | 111,50 | 0,9 | 27,0 | 46,3 | 42,6 | 130,8 |
| AGORA | 11,40 | 0,9 | -10,2 | 0,4 | 0,0 | 97,9 |
| PHOTON ENERGY NV | 7,75 | 0,4 | -7,6 | -3,6 | -4,6 | -38,0 |
| STALEXP | 3,32 | 0,0 | 12,2 | 1,8 | 4,4 | 23,0 |
| NEWAG SA | 20,70 | 0,0 | -1,9 | -2,8 | -4,2 | 16,3 |
| POLICE | 11,55 | 0,0 | -2,1 | -3,3 | -5,3 | 4,5 |
| BORYSZEW | 6,04 | -0,2 | -2,3 | -1,1 | -2,1 | -9,3 |
| FERRO | 33,80 | -0,3 | 5,6 | 7,6 | 7,6 | 43,2 |
| OPONEO | 53,80 | -0,4 | 7,2 | 15,7 | 9,6 | 38,7 |
| POZNANSKA KORPOR | 21,40 | -0,5 | -10,8 | -7,4 | -1,8 | 30,5 |
| SELENAFM | 35,60 | -0,6 | -4,8 | -6,6 | -7,0 | 34,8 |
| RAFAKO SA | 1,00 | -0,6 | -3,6 | 40,8 | -7,7 | -25,2 |
| BIOTON | 3,58 | -0,7 | -1,5 | 1,0 | 0,1 | 5,8 |
| VRG SA | 3,25 | -0,9 | -2,1 | -8,5 | -4,4 | 1,6 |
| COMP | 75,80 | -1,0 | -4,1 | 3,6 | 1,6 | 57,9 |
| MANGATA HOLDING | 90,00 | -1,1 | -0,6 | -3,2 | -3,7 | -18,2 |
| MABION | 16,20 | -1,1 | -9,4 | -11,1 | -10,7 | -5,8 |
| VOXEL SA | 94,40 | -1,5 | 3,1 | 20,1 | 20,1 | 134,2 |
| CREEPY JAR SA | 561,00 | -1,7 | -11,5 | -6,5 | -6,2 | -35,3 |
| LUBAWA SA | 3,90 | -1,8 | 1,0 | 87,1 | 59,1 | 33,6 |
| CELON PHARMA SA | 14,94 | -1,8 | -0,5 | -6,3 | -3,4 | 1,8 |
| APATOR | 15,40 | -1,9 | -0,6 | 2,7 | -1,9 | 10,8 |
| ENTER AIR SA | 71,40 | -1,9 | 19,0 | 45,7 | 39,5 | 107,6 |
| INSTALKRK | 40,80 | -1,9 | -5,1 | -15,0 | -5,1 | 31,2 |
| PCF GROUP SA | 23,15 | -2,3 | -4,1 | -24,6 | -21,4 | -38,8 |
| SNIEZKA | 81,20 | -2,4 | -0,2 | -1,0 | 0,0 | 21,2 |
| AMICA | 72,20 | -2,4 | -7,6 | -13,9 | -13,0 | -7,7 |
| MERCATOR MEDICAL | 43,50 | -2,5 | -8,8 | 5,7 | 4,8 | 0,0 |
| ASTARTA | 29,60 | -2,5 | 3,5 | 5,3 | 3,1 | 24,4 |
| PCC ROKITA SA | 104,20 | -2,8 | 9,9 | 13,3 | 8,7 | -27,2 |
| ONDE SA | 13,92 | -2,9 | -10,2 | -14,3 | -18,6 | 5,8 |
| UNIMOT SA | 126,00 | -3,1 | -7,4 | 6,4 | 1,6 | 23,5 |
| BIOCELTIX | 86,40 | -3,4 | -2,9 | -1,6 | -4,0 | 81,9 |
| SCOPE FLUIDICS | 197,50 | -3,4 | -6,8 | -6,4 | 0,8 | -0,8 |
| TOYA SA | 7,51 | -3,7 | -7,7 | -8,6 | -10,1 | 29,7 |
| FORTE | 23,30 | -3,8 | -1,7 | -0,4 | 2,2 | -16,8 |
| DECORA | 50,80 | -3,8 | -10,2 | -10,2 | -5,9 | 44,3 |
| ASSECOBS | 51,60 | -3,9 | -5,1 | 4,7 | 7,5 | 31,0 |
| CAPTOR THERAPEUT | 63,60 | -4,3 | -31,6 | -35,8 | -35,8 | -56,9 |
| ML SYSTEM SA | 42,45 | -4,5 | -20,5 | -18,1 | -21,4 | -23,7 |
| ERBUD | 43,00 | -4,6 | -3,2 | 6,2 | 0,5 | 25,0 |
| CYBERFLKS SA | 100,00 | -4,7 | -0,5 | 14,2 | 14,4 | 92,7 |
| KOGENERA | 59,40 | -5,2 | -12,6 | -1,7 | -8,3 | 123,3 |
| MOLECURE SA | 17,30 | -5,5 | -13,0 | -9,9 | -11,3 | -15,4 |
| ASSECOSEE | 51,40 | -6,2 | 1,6 | 5,8 | 4,7 | 3,8 |
| SYNTHAVERSE SA | 3,84 | -6,3 | -2,3 | -12,6 | -10,1 | -27,5 |
| OT LOGISTICS SA | 27,80 | -9,2 | -18,7 | -21,7 | -23,2 | 3,3 |
| SUNEX | 10,02 | -14,0 | -20,5 | -14,4 | -13,9 | -50,6 |

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

| | | |
|-----------------|--|--------------------------|
| 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 S.A. 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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024

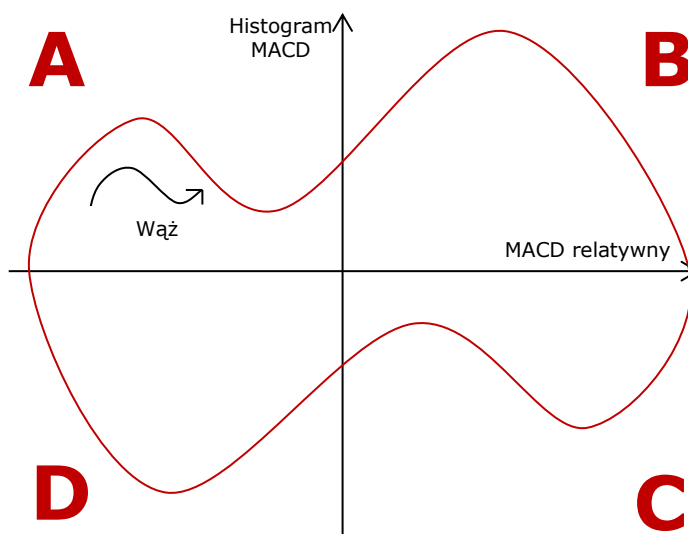


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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 Paulo, 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

Opis koncepcji węży sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 marca 2024



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.