

Raport Rynek Akcji

czwartek, 11 kwietnia 2024, 08:47



Sytuacja rynkowa

Wczorajszy wyższy od oczekiwań odczyt inflacji w USA za marzec (dynamika CPI wzrosła do poziomu 3,5% vs. oczekiwane 3,4% przy jednoczesnym utrzymaniu się inflacji bazowej mimo oczekiwanego spadku) spowodował przecenę na amerykańskich giełdach i rewizję oczekiwań inwestorów co do dalszych ruchów Rezerwy Federalnej. Pomysł obniżki stóp procentowych na czerwcowym posiedzeniu został całkowicie zażegnany (jeszcze w zeszłym tygodniu prawdopodobieństwo takiej decyzji było wyceniane na 67%, dziś jest to zaledwie 18% - dane CME FedWatch), a ewentualne luzowanie polityki pieniężnej w USA miałyby nastąpić najwcześniej we wrześniu. Jeśli jednak kolejne odczyty makroekonomiczne z amerykańskiej gospodarki będą rozczarowujące, perspektywy obniżania stóp procentowych Fed przesuną się dopiero na kolejny rok.

Mimo solidnych spadków na Wall Street, głównym krajowym indeksem udało się utrzymać niewielkie wzrosty. Uwaga inwestorów skupiona była m.in. na sektorze energetycznym (subindeks WIG-Energia stracił 4,9%), który spadał po doniesieniach o zmianach planów dot. wydzielenia aktywów węglowych ze spółek energetycznych (poprzez utworzenie Narodowej Agencji Bezpieczeństwa Energetycznego).

Dziś uwadze inwestorów polecamy przede wszystkim wiadomości ze spółek z warszawskiego parkietu. Między zakończeniem wczorajszej, a rozpoczęciem dzisiejszej sesji swoimi wynikami podzieliły się m.in. Pepco (zaraportowano prawie 12%-owy wzrost przychodów w ujęciu rdr), Cyfrowy Polsat (zysk netto o 83% przebił konsensus PAP, choć w ujęciu rdr zaliczył wyraźny spadek), GPW (wyniki nieco wyższe niż oczekiwano) czy Auto Partner (zysk netto o 10% niższy niż zakładał rynkowy konsensus). Ponadto Orlen poinformował o powołaniu Ireneusza Fafary na stanowisko prezesa spółki, a pracami zarządu Pepco ma kierować Stephan Borchert. Więcej komunikatów (dotyczących m.in. wypłaty dywidendy przez Kruka czy odpisów aktualizujących dokonanych przez PlayWay) znajduje się poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*.

Inwestorzy w Europie zwrócą natomiast uwagę na dzisiejszą decyzję Europejskiego Banku Centralnego ws. stóp procentowych w strefie euro. Spodziewane jest utrzymanie ich bieżących poziomów (tj. stopa depozytowa 4,0%), zatem uwaga inwestorów skupi się bardziej na późniejszej konferencji prasowej, podczas której będzie można doszukiwać się wskazówek co do dalszych planów EBC. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18097	0,1
CAC40	8045	0,0
FTSE100	7961	0,3
BUX	67271	1,4
S&P500	5161	-0,9
NASDAQ	16170	-0,8
DJIA	38462	-1,1
SHC*	3027	-0,7
NIKKEI*	39582	-0,5
HANG SENG*	17049	-0,5
MSCI EM Latin	2526	-2,3
SMI	11495	-0,1
XU100	9814	0,6

* - Zmiana na godzinie 7:25

Indeksy Polskie

WIG	84406	0,8
WIG20	2500	1,0
MWIG40	6333	0,3
SWIG80	24425	0,7
NCINDEX	287,3	0,0

Waluty

USD/PLN	3,9682	0,0
EUR/PLN	4,2618	0,0
EUR/USD	1,0742	0,0

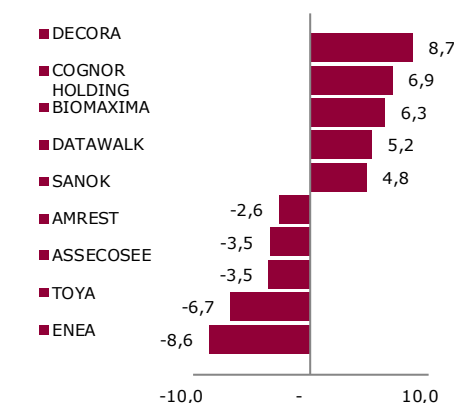
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,64	9
USA 10YT	4,54	-2

Surowce

CRB Index	345	0,4
Złoto (USD/oz)	2333	0,4
Srebro (USD/oz)	27,97	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch 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

Wybrane wydarzenia w spółkach

AUTOPARTN	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
CYFRPLSAT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
INGBSK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok oraz niepodzielonego zysku z lat ubiegłych.
PEKABEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
STALEXP	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023 i wypłaty dywidendy.
VRG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal w pierwszym kwartale 2024 roku przekazał łącznie 667 lokali mieszkalnych i usługowych.
BUDIMEX	<ol style="list-style-type: none">1. Grupa Budimex miała w 2023 r. 9,8 mld zł przychodów, 781,1 mln zł EBIT i 738,2 mln zł zysku netto j.d.2. Grupa Budimex planuje na 2024 r. nakłady inwestycyjne na poziomie około 230 mln zł.3. Konsorcjum Budimeksu i Victor Energy podpisało z PKP PLK umowę na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych dla budowy nowych podstacji na linii kolejowej nr 38 na odcinku Ełk-Korsze. Wartość złożonej oferty to 233,1 mln zł netto.
CYFROWY POLSAT	Skorygowana EBITDA grupy Cyfrowego Polsatu wyniosła w czwartym kwartale 2023 roku 677 mln zł. Przychody Cyfrowego Polsatu sięgnęły w IV kw. 3,682 mld zł. W ujęciu rok do roku sprzedaż wzrosła o 7 proc.
GPW	Zysk netto grupy GPW w IV kw. wyniósł 44,7 mln zł wobec konsensusu 41,3 mln zł.
KRUK	Kruk chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 347,7 mln zł z zysku za 2023 r., co daje 18 zł dywidendy na akcję.
MARVIPOL	Marvipol Development wyemituje do 150.000 obligacji serii P2024A, cena emisyjna oferowanych obligacji będzie wynosiła 1.000 zł.
ORLEN	<ol style="list-style-type: none">1. Rada nadzorcza Orlenu powołała na prezesa spółki Ireneusza Fąfara, na okres kadencji, która zakończy się z dniem odbycia ZWZ zatwierdzającego sprawozdanie finansowe spółki za rok 2025.2. Orlen Trading Switzerland koryguje wynik finansowy za 2023 r., w związku z czym Orlen ujmie w sprawozdaniu za 2023 r. w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych kwotę 1,6 mld zł, co zmniejszy EBITDA i wynik netto grupy.
PEPCO	<ol style="list-style-type: none">1. Pepco Group miało w II kwartale roku obrotowego 2023/24 1.349 mln euro przychodów, co oznacza wzrost o 11,7 proc. rdr, przy założeniu stałego kursu walutowego. Przychody sieci Pepco wyniosły 820 mln euro, co oznacza wzrost o 14,7 proc. rdr przy stałym kursie walutowym. Przychody Poundland Group wyniosły 458 mln euro, czyli wzrosły o 4,5 proc.2. Grupa Pepco powołała Stephana Borcherta na stanowisko prezesa ze skutkiem od 1 lipca 2024 r.
PLAYWAY	PlayWay zdecydował o utworzeniu odpisów aktualizujących w kwocie ok. 13,94 mln zł w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i w kwocie 0,63 mln zł w jednostkowym sprawozdaniu. Odpisy obniżą wynik finansowy w 2023 r.
WOJAS	Wojas miał w marcu 2024 roku 30,6 mln zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost rdr o 20,7 proc. łącznie w okresie styczeń-marzec 2024 roku grupa odnotowała 72,01 mln zł przychodów, co oznacza spadek rdr o 5 proc.

Przegląd prasy

ENERGETYKA	Wydzielenie węgla ze spółek jednak będzie, ale stopniowe. Dyskusje w rządzie i w spółkach nie zakończą się szybko. /PARKIET/
-------------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOWIM	Biała świeca na rosnącym wolumenie – szansą na rozkręcenie odbicia?
COGNOR	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje górny zakres (okolice 8,8-8,98 zł) średnioterminowej konsolidacji.
GRENEVIA	Formacja przenikania na dołkach korekty. Mankamentem jest jednak spadający wolumen sesji, co może osłabiać wymowę białej świecy.
INSTALKRK	Biała świeca na rosnącym wolumenie rozkręca zapoczątkowane we wtorek odbicie.
STALEXP	Kurs akcji wykonał ruch powrotny do poprzednio przełamanego szczytu na 3,3 zł. Na wykresie pojawiła się świeca przypominająca formację białego młota.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PGE

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje średnioterminowy dołek na 6,37 zł. Może to zapowiadać dalszą presję podaży na to wsparcie.



DECORA

Biała świeca poprzedzona wysoką łuką popytową otwarcia, na skokowo rosnącym wolumenie – wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	marzec			
Wtorek						
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	marzec	3,5	3,4	3,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	5,84	2,4	3,21
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	marzec			
Czwartek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	marzec		8,7	8,7
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	marzec	0,1	0,4	0,7
03:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	marzec	-2,8	-2,8	-2,7
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	kwiecień		4,00	4,00
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	marzec		2,2	1,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	221,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	kwiecień			
14:45	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	marzec		70,0	125,16
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	marzec		2,2	2,5
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	marzec		2,3	2,7

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	84406	0,8	0,9	5,2	9,8	7,6	44,2
WIG20	2500	1,0	1,2	6,3	10,1	6,7	42,5
MWIG40	6333	0,3	-0,5	2,5	9,4	9,5	41,5
SWIG80	24425	0,7	1,0	2,7	5,1	6,6	19,4
WIG Banki	13772	1,4	-0,2	11,3	26,7	24,5	117,3
WIG Budownictwo	8422	0,7	2,1	-2,1	9,0	10,4	81,8
WIG Chemia	10190	0,8	3,7	3,8	0,5	-2,3	-11,4
WIG GAMES	15327	-1,1	-0,5	-1,2	-0,6	-2,2	-7,5
WIG Energetyka	2306	-4,9	-5,5	-7,4	-17,3	-17,8	12,5
WIG Informatyka	5038	0,6	1,0	7,5	9,5	9,1	16,1
WIG Media	8774	0,8	1,8	7,6	5,5	5,3	30,9
WIG Paliwa	7128	0,8	2,4	10,4	11,2	6,4	28,8
WIG Spożywczy	2160	0,1	0,1	-0,5	-2,2	-1,9	-2,7
WIG Górnictwo	4850	1,2	10,2	23,6	22,0	12,4	17,5
WIG Leki	2760	-0,3	-0,1	0,9	-4,0	-0,3	-7,1
WIG Ukraina	222	-0,7	-0,2	-2,2	1,5	3,7	-27,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1549	0,8	1,5	5,9	6,7	9,5	12,1
BUX	67271	1,4	1,1	1,8	7,1	11,0	52,1
XU100	9814	0,6	2,0	7,2	26,9	31,4	99,3
FTSE100	7961	0,3	0,6	3,9	4,0	2,9	2,8
DAX	18097	0,1	-0,4	1,6	8,4	8,0	16,0
CAC40	8045	0,0	-0,2	0,2	8,3	6,7	9,8
SMI	11495	-0,1	0,0	-1,3	2,1	3,2	2,4
EuroStoxx50	5001	0,2	-0,3	0,8	11,9	10,6	16,0
S&P 500	5161	-0,9	-0,8	0,7	7,9	8,2	25,6
DJIA	38462	-1,1	-1,1	-0,7	2,0	2,0	14,5
MSCI EM Latin	2526	-2,3	-0,1	1,4	-1,8	-5,1	15,8
Shanghai Composite	3027	-0,7	-1,4	-0,6	5,2	1,8	-8,7
Nikkei225	39582	-0,5	1,5	-0,3	14,9	18,3	43,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0742	0,0	-0,8	-1,6	-2,1	-2,7	-2,2
EUR-PLN	4,2618	0,0	-0,4	-0,5	-1,9	-1,6	-8,3
USD-PLN	3,9682	0,0	0,6	1,2	0,1	0,9	-6,2
CHF-PLN	4,3375	0,0	-1,1	-2,7	-6,4	-6,6	-8,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	345	0,4	0,6	8,2	14,1	14,6	19,5
Złoto (USD/oz)	2333	0,4	0,6	7,4	15,5	13,6	17,7
Srebro (USD/oz)	27,97	0,2	0,0	14,8	23,2	18,0	12,6

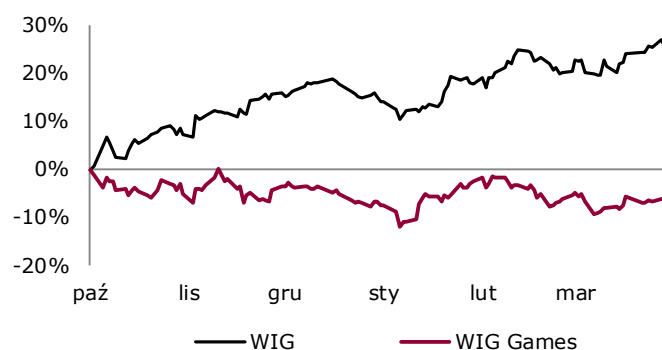
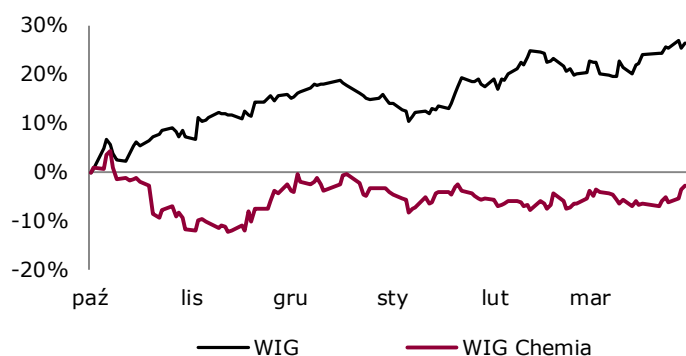
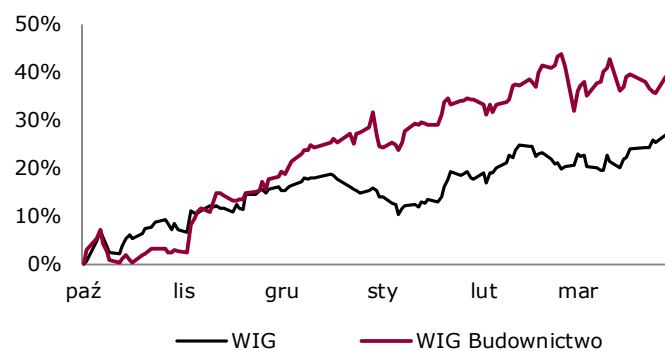
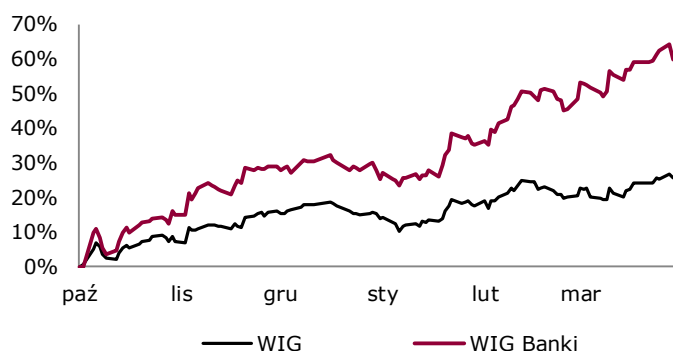
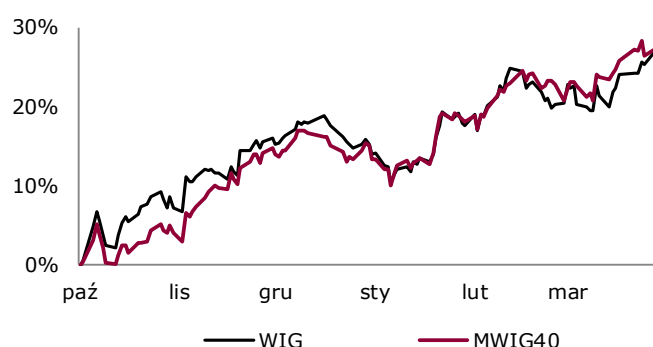
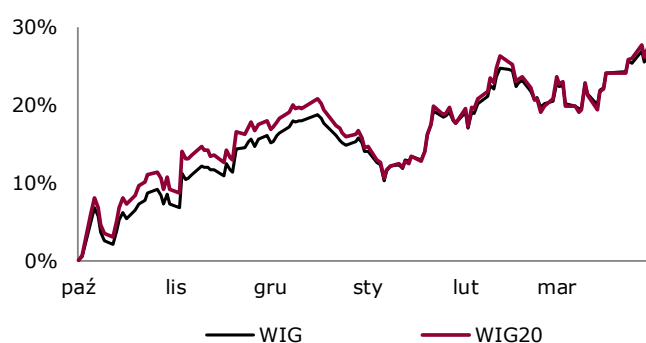
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

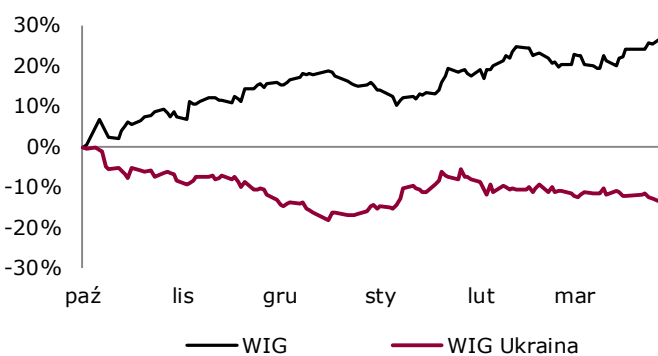
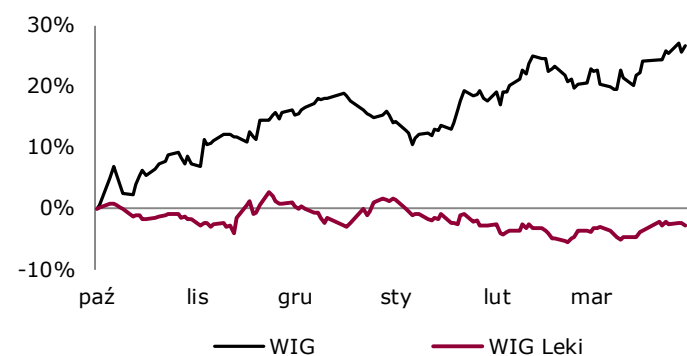
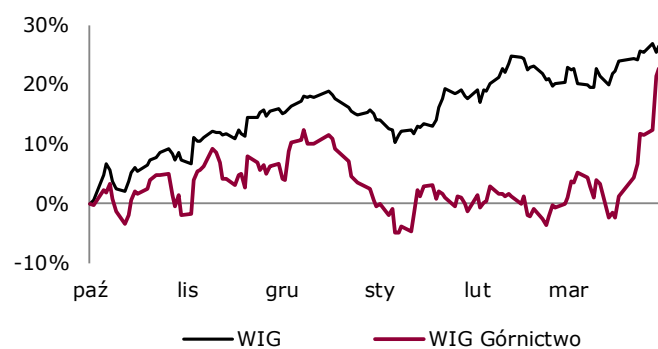
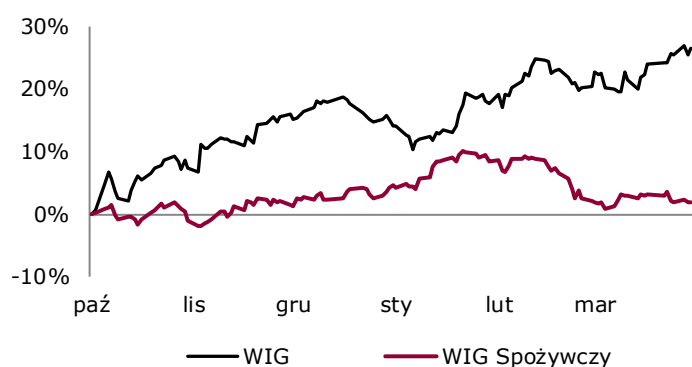
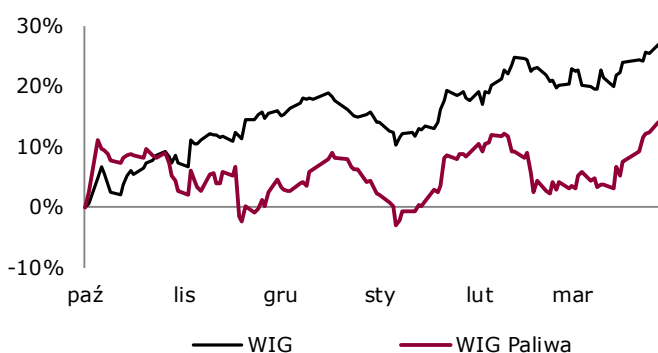
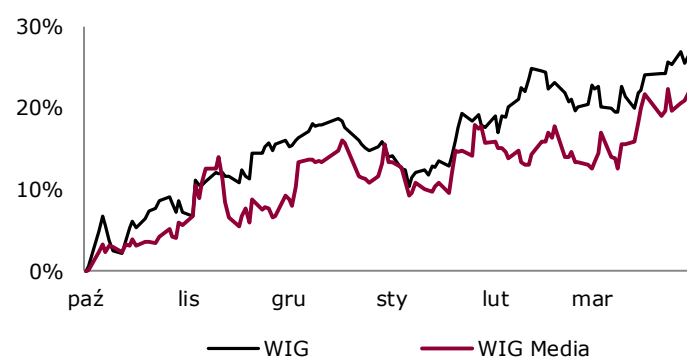
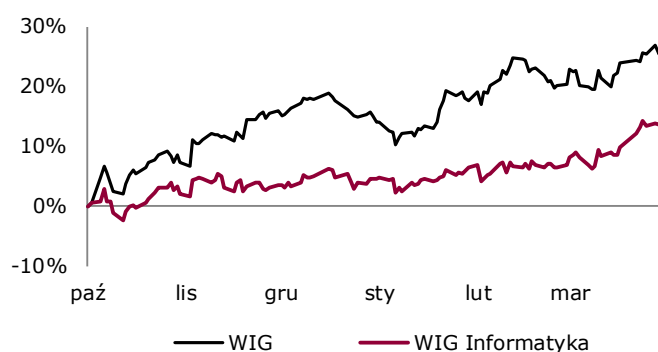
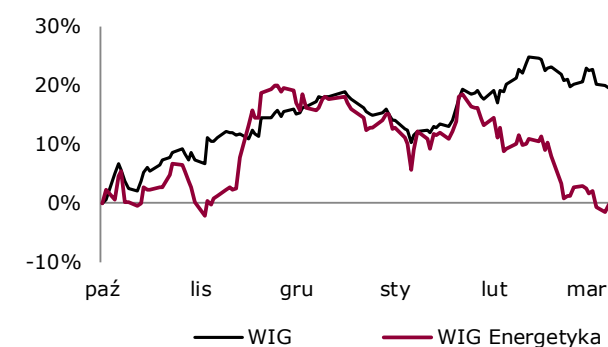
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	0	1	2	1	19	-103
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	2	29	-109
EURIBOR 3M (%)	3,92	1	2	-2	-3	-5	74
EURIBOR 6M (%)	3,87	2	2	-3	-5	-25	36
Polska 10YT (%)	5,64	9	9	31	55	-16	-54
Niemcy 10YT (%)	2,45	6	3	13	29	-30	-5
USA 10YT (%)	4,54	-2	12	35	59	-9	111

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