

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 15 kwietnia 2024, 08:50



Sytuacja rynkowa

Przez weekend uwaga inwestorów skierowana była w stronę Bliskiego Wschodu, gdzie obserwowaliśmy wyraźny wzrost ryzyka geopolitycznego w postaci ataku irańskich dronów na Izrael. Wpływ eskalacji konfliktu na rynki był widoczny już w piątek, m.in. poprzez dużą zmienność kursu złota, którego cena najpierw osiągnęła poziom prawie 2450 USD za uncję, by chwilę później spaść o ponad 90 USD.

Na krajowym parkiecie główne indeksy zanotowały spadki, a w gronie spółek o największej kapitalizacji (z indeksu WIG20), pozytywnie wyróżnił się KGHM (+2,4%), który kontynuuje wzrostowy trend (w ciągu ostatnich trzech tygodni akcje spółki podrożały o ponad 30%) na fali rosnących cen miedzi i srebra. W Stanach Zjednoczonych w piątek rozpoczął się sezon publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek. Wynikami za I kw. br. podzieliły się duże instytucje finansowe (m.in. Wells Fargo czy JPMorgan Chase), jednak mimo przebiecia rynkowych oczekiwań ich akcje zniżkowały.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na finalne odczyty sprzedaży detalicznej za marzec w USA oraz na finalny odczyt marcowej inflacji CPI w Polsce (wstępny odczyt był na poziomie 1,9%). Wyniki za I kwartał br. opublikuje Goldman Sachs. Podczas sesji inwestorzy będą także bacznie śledzić dalszy rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie i związane z nią wypowiedzi czołowych polityków.

Perspektywy na otwarcie notowań w Warszawie są mieszane – notowaniom ciężać będzie słabe zamknięcie piątkowej sesji na Wall Street oraz zniżkujące poranne notowania kontraktów terminowych na francuski indeks CAC40 czy brytyjski FTSE. Za wzrostami przemawiają natomiast dobre nastroje u naszego zachodniego sąsiada – rosną kontrakty na niemieckiego DAX-a. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	17930	-0,1
CAC40	8011	-0,2
FTSE100	7996	0,9
BUX	67289	0,1
S&P500	5123	-1,5
NASDAQ	16175	-1,6
DJIA	37983	-1,2
SHC*	3019	-0,5
NIKKEI*	39524	0,2
HANG SENG*	16603	-0,7
MSCI EM Latin	2464	-2,2
SMI	11380	-0,8
XU100	9814	0,6

* - Zmiana na godzinie 8:49

Indeksy Polskie

WIG	82865	-0,8
WIG20	2446	-0,9
MWIG40	6236	-0,5
SWIG80	24298	-0,3
NCINDEX	287,6	0,2

Waluty

USD/PLN	4,0253	-0,2
EUR/PLN	4,2753	0,1
EUR/USD	1,0642	0,1

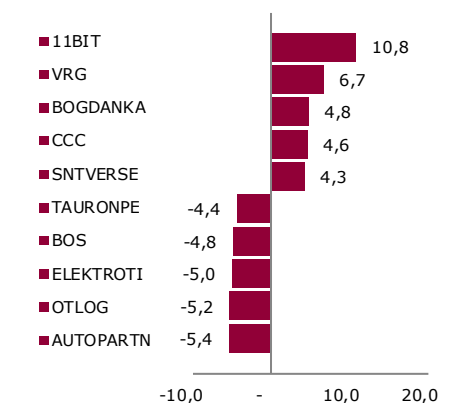
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,66	-1
USA 10YT	4,55	5

Surowce

CRB Index	346	0,8
Złoto (USD/oz)	2343	0,6
Srebro (USD/oz)	27,88	2,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

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

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

DROZAPOL	Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 4,10 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Drozapol-Profil S.A., Wojciecha Rybkę, Grażynę Rybkę i DP Invest sp. z o.o.
-----------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

ATAL	Atal powiększył ofertę o 379 mieszkań i 9 lokali usługowych w ramach drugiego etapu inwestycji Żerniki Na Novo.
GRUPA AZOTY	Rada nadzorcza Grupy Azoty powołała Huberta Kamolę na stanowisko wiceprezesa zarządu z dniem 13 kwietnia 2024 roku.
MIRBUD	Oferta Mirbudu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu na zaprojektowanie, budowę i eksploatację Ośrodka Sportowo - Rekreacyjnego na Olechowcie-Janowie w Łodzi. Wartość oferty na zaprojektowanie i budowę to 101,5 mln zł brutto, a na utrzymanie obiektu 29,5 mln zł brutto.
ORLEN	Wobec niskiego prawdopodobieństwa odzyskania przez Orlen Trading Switzerland środków pieniężnych, które spółka uiszczyła na poczet zakupu ropy oraz produktów ropopochodnych, Orlen przewiduje ujęcie straty aktywów finansowych w wysokości 1,3 mld zł w swoim jednostkowym wyniku finansowym.
PKO BP	Wstępne, niezaudytowane koszty ryzyka PKO BP dotyczące ryzyka prawnego związanego z kredytami hipotecznymi denominowanymi i indeksowanymi do CHF, ujęte w ciężar wyników I kwartału 2024 roku, wyniosły 1,34 mld zł.
VRG	Głównym celem zarządu VRG na 2024 rok jest wzrost przychodów w segmencie odzieżowym oraz utrzymanie pozytywnej dynamiki sprzedaży w marce jubilerskiej, co ma w efekcie poprawić wyniki całej grupy.
XTB	XTB rozpoczęło skup do 215 tys. akcji własnych, który zakończy się do 31 sierpnia 2024 roku. NWZ XTB upoważniło w piątek zarząd spółki do nabycia do 215 tys. akcji własnych, stanowiących do 0,18 proc. kapitału.

Przegląd prasy

PKO BP	Nowy szef PKO BP Szymon Midera w pierwszym wywiadzie po nominacji opowiada, jakie udziały rynkowe powinien mieć bank, w jaki sposób istotnie może zwiększyć przychody i jaki ma pomysł na ekspansję zagraniczną. "Mój cel numer jeden to wzrost udziałów rynkowych. W perspektywie 2-3-letniej w kredytach i depozytach dla osób fizycznych powinniśmy przesunąć się wyżej. W teorii lider rynku powinien mieć przynajmniej 20-25 proc. - mówi Midera. /PB/
ORLEN	Orlen: niełatwa rola nowego szefa. Ireneusz Fąfara będzie musiał zaspokoić oczekiwania premiera dotyczące niskich cen paliw na stacjach, ale i spełnić wymagania inwestorów domagających się maksymalizacji zysków i stałych dywidend. /DGP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASTARTA	Akcje przetestowały krótkoterminowy podwójny dołek na 27,5 zł na rosnącym wolumenie.
PKPCARGO	Czarna świeca na rosnącym wolumenie narusza (w cenach zamknięcia) lokalne minimum na 12,36 zł, co zapowiada dalszą presję podaży.
POLICE	Wysoka czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje dołem krótkoterminową konsolidację, wprowadzając kurs na nowe minima korekty.
STALEXP	Świeca przypominającą formację wisielca na szczytach fali.
VRG	Wysoka biała świeca na podwyższonym wolumenie przełamuje lokalny podwójny opór na 3,46 zł. Następny znajduje się na 3,64 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



11BIT Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

AUTOPARTN Czarna świeca na podwyższonym wolumenie zbliża kurs do istotnego lokalnego dołka na 23,55 zł, co może zapowiadać dalszą presję podaży, jeśli kurs wybije dołem konsolidację w przedziale 23,55-29 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	marzec		1,9	2,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	marzec		0,3	0,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	marzec		0,4	0,3
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień		-7,5	-20,9
14:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	marzec			-1,4
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	I kw.		4,6	5,2
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	marzec		6,0	7,0
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	marzec		4,6	5,5
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	luty			11,4
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień		36,0	31,7
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	marzec		4,6	5,4
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	marzec		1515,0	1524,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	marzec		1485,0	1521,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	marzec		0,4	0,1
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	marzec		78,4	78,3
16:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
19:15	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	marzec		2,4	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,2	5,84
20:00	USA	Beżowa Księga	kwiecień			
Czwartek						
14:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	211,0
15:15	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	marzec		4,18	4,38
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	marzec		-3,1	-4,1
21:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				

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	82865	-0,8	-0,9	1,2	8,9	5,6	37,5
WIG20	2446	-0,9	-1,0	0,9	8,8	4,4	34,7
MWIG40	6236	-0,5	-2,0	1,4	9,3	7,8	37,1
SWIG80	24298	-0,3	0,5	1,6	4,5	6,1	16,6
WIG Banki	13248	-1,1	-4,0	1,7	22,6	19,8	99,0
WIG Budownictwo	8494	0,3	3,0	2,5	12,2	11,3	73,5
WIG Chemia	9998	-1,5	1,7	-0,8	-0,0	-4,2	-14,3
WIG GAMES	15918	2,3	3,3	1,3	4,2	1,6	-4,8
WIG Energetyka	2275	-2,3	-6,8	-8,4	-16,8	-18,9	8,4
WIG Informatyka	4995	-0,5	0,1	4,9	8,3	8,2	13,6
WIG Media	8467	-2,6	-1,8	4,5	3,8	1,7	23,7
WIG Paliwa	6942	-0,5	-0,3	8,2	9,8	3,6	20,5
WIG Spożywczy	2119	-1,0	-1,8	-1,9	-4,1	-3,8	-6,2
WIG Górnictwo	4885	2,2	11,0	22,5	23,8	13,2	13,0
WIG Leki	2753	0,2	-0,4	0,9	-4,4	-0,6	-7,4
WIG Ukraina	220	-0,3	-1,0	-1,8	1,1	2,8	-28,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1559	0,8	2,2	6,3	7,0	10,3	11,2
BUX	67289	0,1	1,1	1,3	5,8	11,0	55,1
XU100	9814	0,6	2,0	7,2	26,9	31,4	99,3
FTSE100	7996	0,9	1,1	3,2	4,9	3,4	2,2
DAX	17930	-0,1	-1,3	-0,2	7,3	7,0	14,2
CAC40	8011	-0,2	-0,6	-0,9	7,3	6,2	8,3
SMI	11380	-0,8	-1,0	-3,3	1,4	2,2	1,3
EuroStoxx50	4955	-0,2	-1,2	-0,6	10,6	9,6	14,3
S&P 500	5123	-1,5	-1,6	-1,0	7,1	7,4	25,2
DJIA	37983	-1,2	-2,4	-2,6	1,0	0,8	12,9
MSCI EM Latin	2464	-2,2	-2,6	-1,1	-5,2	-7,5	7,3
Shanghai Composite	3019	-0,5	-1,6	-1,2	4,8	1,5	-9,2
Nikkei225	39524	0,2	1,4	1,9	11,1	18,1	40,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0642	0,1	0,1	-2,1	-2,0	-3,5	-3,2
EUR-PLN	4,2753	0,1	0,1	-0,3	-2,0	-1,3	-7,8
USD-PLN	4,0253	-0,2	-0,2	1,9	-0,5	2,1	-4,8
CHF-PLN	4,3913	0,2	0,2	-1,2	-5,5	-5,3	-6,8

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	346	0,8	0,8	7,5	14,1	14,7	19,1
Złoto (USD/oz)	2343	0,6	0,6	8,4	16,3	14,3	17,0
Srebro (USD/oz)	27,88	2,2	0,0	13,8	24,3	19,9	11,8

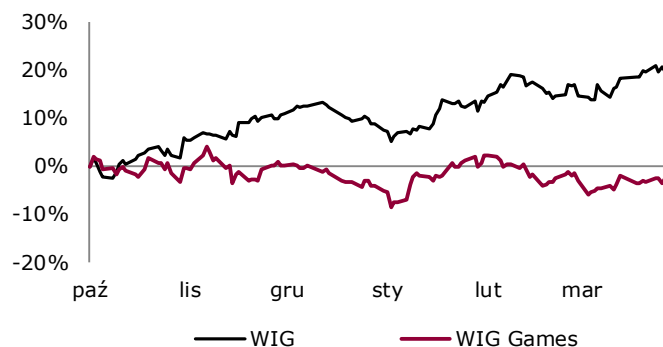
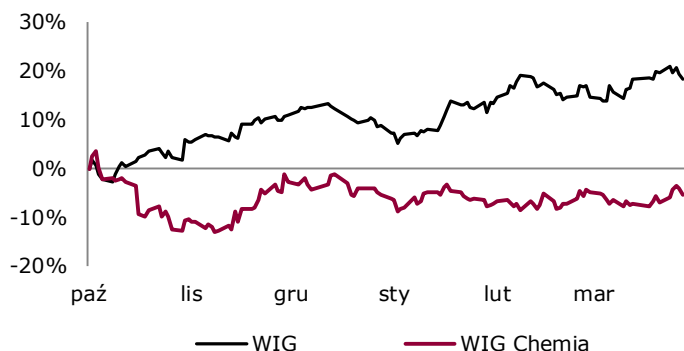
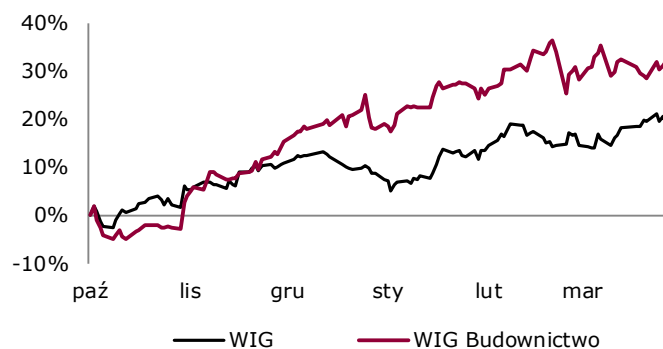
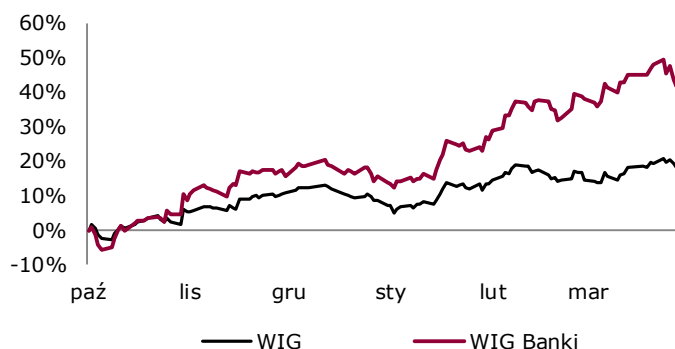
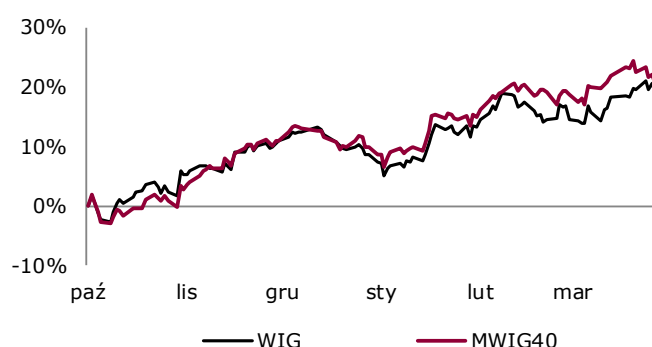
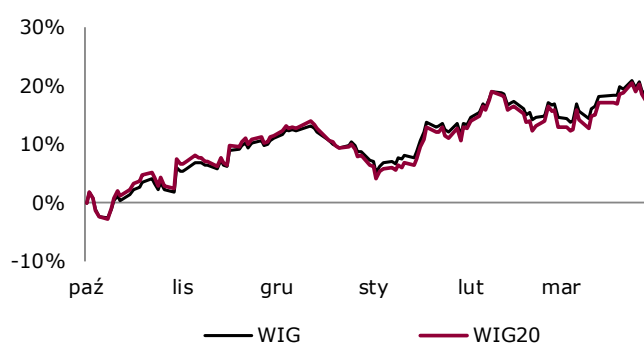
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

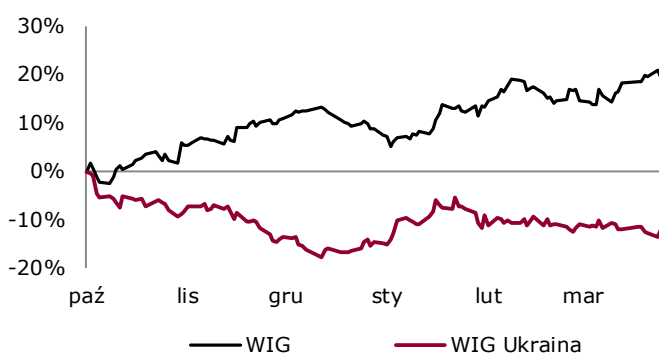
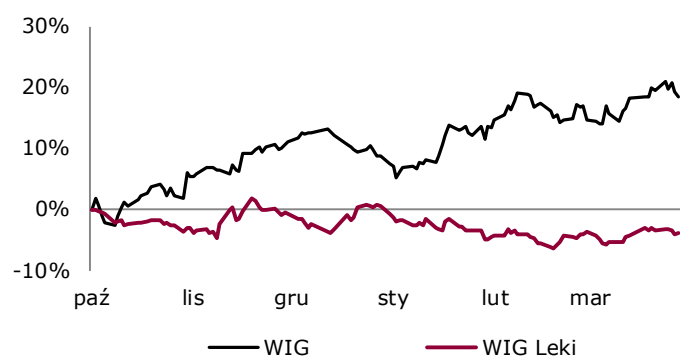
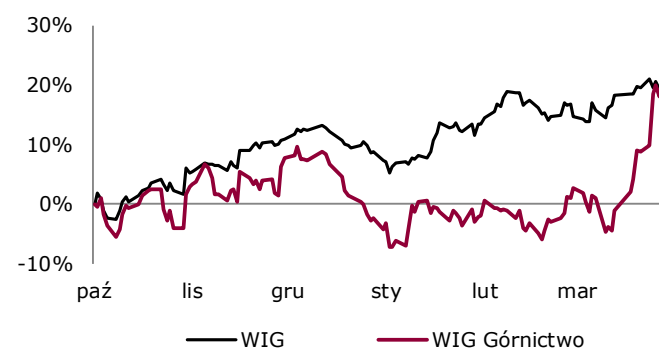
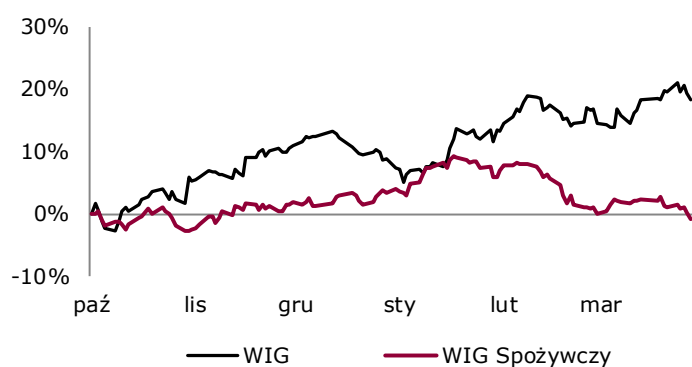
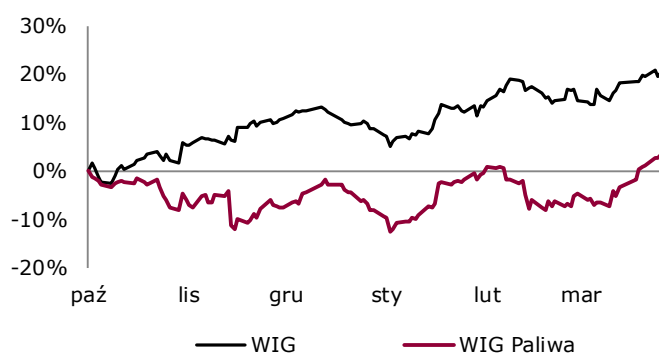
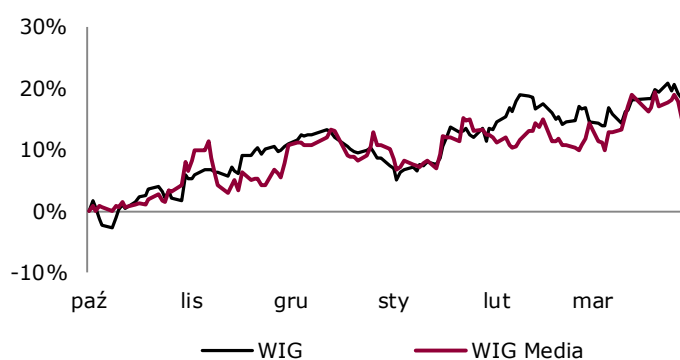
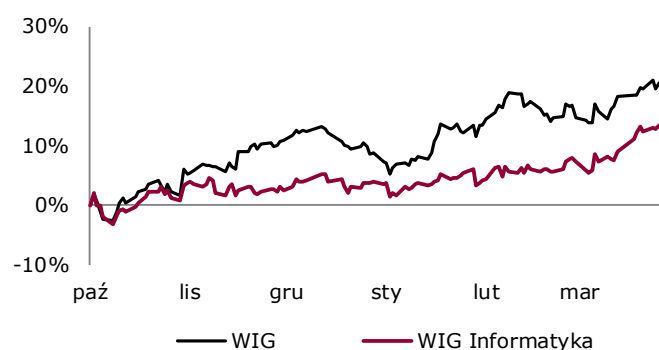
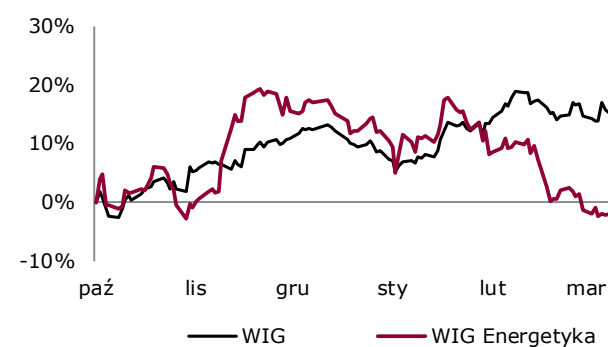
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	0	0	17	-104
WIBOR 6M (%)	5,67	0	1	1	2	29	-108
EURIBOR 3M (%)	3,92	2	4	-2	3	-5	72
EURIBOR 6M (%)	3,87	0	3	-3	0	-25	28
Polska 10YT (%)	5,66	-1	9	19	40	-10	-54
Niemcy 10YT (%)	2,38	2	-6	-4	11	-54	-6
USA 10YT (%)	4,55	5	12	24	44	-30	110

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