

Raport Rynek Akcji

wtorek, 16 kwietnia 2024, 08:45



Sytuacja rynkowa

Początek wczorajszej sesji na Starym Kontynencie zapowiadał się pozytywnie i rzeczywiście przez większość dnia główne indeksy europejskich parkietów, wraz z krajowym WIG-iem, notowały ok. 1%-owe wzrosty. Nastroje popsuły się po rozpoczęciu sesji w Stanach Zjednoczonych, gdzie najważniejsze indeksy mimo dobrego startu szybko powróciły do kontynuacji zapoczątkowanego w piątek ruchu spadkowego. Ryzykownym aktywom ciążyły rosnące rentowności długu gospodarek rozwiniętych (dochodowość amerykańskiej „10-latki” wzrosła z 4,52% do 4,62%, a niemieckiej z 2,36% do 2,44%). W gronie blue chipów dobrze radził sobie sektor finansowy (oprócz mBanku), słabą postawą wykazały się natomiast PGE (-4,2%) i JSW (-2,7%).

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych: poznaliśmy już dane z Chin, które okazały się mieszane (zaraportowano wyraźnie wyższy od oczekiwań odczyt PKB za I kwartał br., ale słabiej wypadły marcowe dane nt. produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej), w Niemczech opublikowany zostanie także indeks instytutu ZEW za kwiecień, a w Polsce poznamy marcowy odczyt inflacji bazowej (rynek spodziewa się spadku wskaźnika do 4,6% vs. 5,4% miesiąc wcześniej). Ze Stanów Zjednoczonych spłyną natomiast dane nt. amerykańskiego rynku nieruchomości i produkcji przemysłowej w marcu. Ponadto publiczne wystąpienie zaplanował szef Rezerwy Federalnej Jerome Powell, który będzie miał szansę skomentować wpływ ostatnich wydarzeń (m.in. odbiegające od oczekiwań odczyty inflacji) na dalsze plany Fedu w kwestii stóp procentowych.

Kolejne amerykańskie spółki podadzą dzisiaj wyniki finansowe za I kw. 2024 r. Będą to m.in. Bank of America, Morgan Stanley, Bank of NY Mellon, UnitedHealth czy Johnson&Johnson. Inwestorzy będą również obserwować sytuację na Bliskim Wschodzie po zapowiedziach izraelskich władz o możliwym odwecie za atak Iranu. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18027	0,5
CAC40	8045	0,4
FTSE100	7966	-0,4
BUX	67408	0,2
S&P500	5062	-1,2
NASDAQ	15885	-1,8
DJIA	37735	-0,7
SHC*	3028	-1,0
NIKKEI*	38492	-1,9
HANG SENG*	16278	-1,9
MSCI EM Latin	2434	-1,2
SMI	11396	0,1
XU100	9680	-1,4

* - Zmiana na godzinie 8:07

Indeksy Polskie

WIG	83173	0,4
WIG20	2453	0,3
MWIG40	6284	0,8
SWIG80	24376	0,3
NCINDEX	285,9	-0,6

Waluty

USD/PLN	4,0501	0,4
EUR/PLN	4,3020	0,3
EUR/USD	1,0622	-0,1

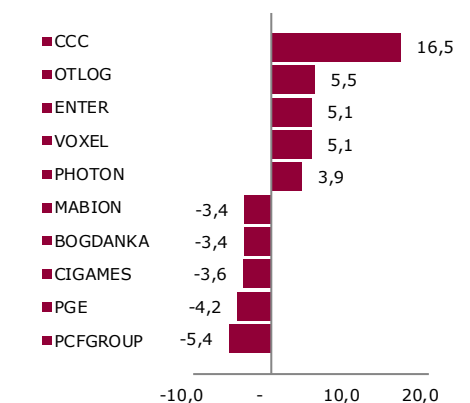
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	9
USA 10YT	4,61	-2

Surowce

CRB Index	346	0,1
Złoto (USD/oz)	2383	0,2
Srebro (USD/oz)	28,89	-0,5

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

BNPPPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
INGBSK	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 33,35 zł na akcję.
MABION	Publikacja raportu za 2023 rok.
MANGATA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
OTLOG	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
POLIMEXMS	NWZA ws. zmiany w składzie RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

AGORA	Agora rozpoczęła negocjacje w sprawie pozyskania finansowania do łącznej kwoty 362 mln zł, które będzie przeznaczane na zakup 49 proc. udziałów w kapitale zakładowym Eurozetu oraz na refinansowanie obecnego zadłużenia całości lub części grupy.
BOGDANKA	Rada nadzorcza Bogdanki odwołała prezesa Kasjana Wyligalę. Do czasowego wykonywania czynności prezesa, nie dłużej niż do 15 lipca, oddelegowany został Sławomir Krenczyk, członek rady nadzorczej.
ECHO	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na koncentrację dotyczącą projektu budowy domów studenckich i dzięki temu doszło do zamknięcia tej transakcji.
ORLEN	Spółka Orlen Projekt Ceska republika (CR) z Grupy Orlen Unipetrol przejmuje działalność projektową i inżynierską od spółek UNIS i UNIS Power z siedzibą w Brnie. Ma to wzmocnić potencjał i rozwój tego segmentu czeskiej części Grupy Orlen.
VERCOM	Zarząd Vercomu rekomenduje wypłatę 35,44 mln zł dywidendy, czyli 1,6 zł na akcję.
VOTUM	Spółki z grupy Votum podpisały w marcu 2024 roku 1.401 nowych umów, w tym liczba kontraktów dotyczących roszczeń związanych z kredytami i pożyczkami konsumenckimi w zakresie sankcji kredytu darmowego wyniosła 500. [wstępne dane]

Przegląd prasy

COMARCH	Ekspansja zagraniczna jest dla nas w tym roku kluczowa – mówi Anna Pruska, zarządzająca spółką Comarch. /RP/
GRUPA KĘTY	Inwestorzy nerwowo zareagowali na nowe ograniczenia w handlu rosyjskimi metalami. Najmocniej drożało aluminium, którego cena ma wpływ na działalność Grupy Kęty. /PB/
PGE	Rosną niepewności wokół gazowej elektrowni PGE. Oficjalnie prace dobiegają końca i wkrótce nowa gazowa elektrownia zastąpi wysłużone bloki węglowe. Nieoficjalnie jest troska o dotrzymanie terminu. /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

11BIT	Formacja spadającej gwiazdy na wysokim wolumenie – zapowiedzią korekty poprzedniego wysokiego białego korpusu?
CCC	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozpoczyna kolejny impuls popytowy w imponującym stylu.
MABION	Akcje przetestowały i obroniły w cenach zamknięcia średnioterminowy dołek na 15,8 zł.
MOLECURE	Kurs akcji przetestował średnioterminowy dołek na 15,64 zł.
PHOTON	Biała świeca na niskim wolumenie powraca z kursem powyżej przełamanego dołka na 7,78 zł. Niski wolumen odbicia może być przesłanką słabości popytu, co podaź może próbować zanegować.
PKPCARGO	Formacja czarno-białego harami w rejonie lokalnego dołka na 12,36 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PGE Czarna świeca na wolumenie powyżej średniego przełamania średnioterminowy dołek na 6,38 zł, co otwiera podaży drogę do kolejnego na 5,76 zł.

AUTOPARTN Biała świeca na wysokim wolumenie obroniła dolny zakres konsolidacji w przedziale 23,55-29 zł, co daje bykom szansę na pokierowanie kursu do górnej bandy.

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	2,0	1,9	2,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	marzec	0,7	0,3	0,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	marzec	1,1	0,4	0,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	kwiecień	-14,3	-7,5	-20,9
14:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	marzec	-2,2		-1,4
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	I kw.	5,3	4,6	5,2
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	marzec	4,5	6,0	7,0
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	marzec	3,1	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)				
Sroda						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	marzec		2,4	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,4	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	83173	0,4	0,4	3,7	10,7	6,0	35,7
WIG20	2453	0,3	0,3	4,4	10,7	4,7	32,3
MWIG40	6284	0,8	0,8	1,9	11,4	8,6	37,0
SWIG80	24376	0,3	0,3	2,3	5,6	6,4	16,5
WIG Banki	13331	0,6	0,6	3,3	25,4	20,5	93,4
WIG Budownictwo	8424	-0,8	-0,8	2,4	10,3	10,4	68,7
WIG Chemia	9872	-1,3	-1,3	-1,9	-0,6	-5,4	-14,8
WIG GAMES	15707	-1,3	-1,3	1,9	4,1	0,2	-6,5
WIG Energetyka	2220	-2,4	-2,4	-7,7	-17,5	-20,9	3,0
WIG Informatyka	4993	-0,0	-0,0	4,8	8,7	8,2	12,3
WIG Media	8310	-1,9	-1,9	-1,3	2,4	-0,2	22,7
WIG Paliwa	7038	1,4	1,4	7,3	12,8	5,1	21,7
WIG Spożywczy	2114	-0,2	-0,2	-1,1	-4,9	-4,0	-6,4
WIG Górnictwo	4861	-0,5	-0,5	16,9	25,5	12,6	9,8
WIG Leki	2751	-0,0	-0,0	-0,1	-3,1	-0,6	-6,0
WIG Ukraina	222	0,8	0,8	-2,3	2,1	3,6	-29,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1558	-0,1	-0,1	5,2	6,9	10,2	9,8
BUX	67408	0,2	0,2	3,7	5,7	11,2	55,7
XU100	9680	-1,4	-1,4	9,6	20,3	29,6	90,1
FTSE100	7966	-0,4	-0,4	3,1	4,9	3,0	1,2
DAX	18027	0,5	0,5	0,5	8,4	7,6	14,0
CAC40	8045	0,4	0,4	-1,5	8,5	6,7	7,0
SMI	11396	0,1	0,1	-2,4	1,7	2,3	0,5
EuroStoxx50	4984	0,6	0,6	0,0	11,9	10,2	13,5
S&P 500	5062	-1,2	-1,2	-1,1	5,8	6,1	22,3
DJIA	37735	-0,7	-0,7	-2,5	0,4	0,1	11,4
MSCI EM Latin	2434	-1,2	-1,2	-2,9	-6,1	-8,6	6,4
Shanghai Composite	3057	1,3	1,3	0,1	5,9	2,8	-8,4
Nikkei225	39233	-0,7	-0,7	1,4	9,3	17,2	37,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0622	-0,1	-0,3	-2,5	0,0	0,0	-2,9
EUR-PLN	4,3020	0,3	0,9	0,6	0,0	0,0	-6,8
USD-PLN	4,0501	0,4	1,0	3,1	0,0	0,0	-4,0
CHF-PLN	4,4274	0,5	1,4	-0,3	-4,8	-4,2	-5,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	346	0,1	0,9	6,6	14,8	14,8	17,8
Złoto (USD/oz)	2383	0,2	1,9	10,5	17,7	15,7	17,0
Srebro (USD/oz)	28,89	-0,5	0,0	15,8	0,0	0,0	11,4

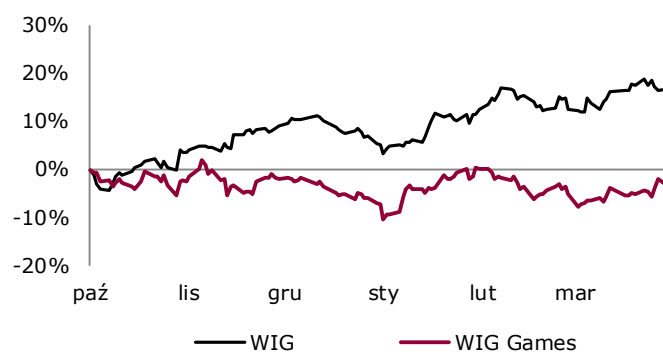
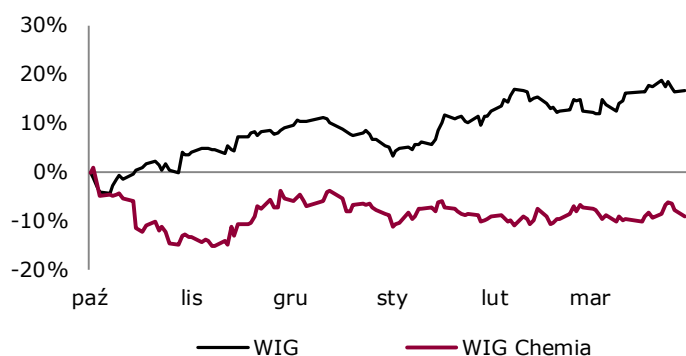
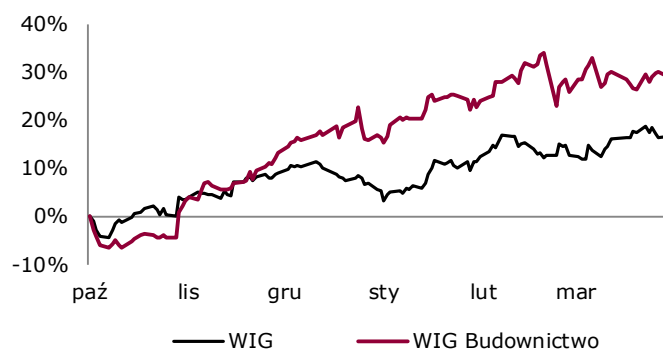
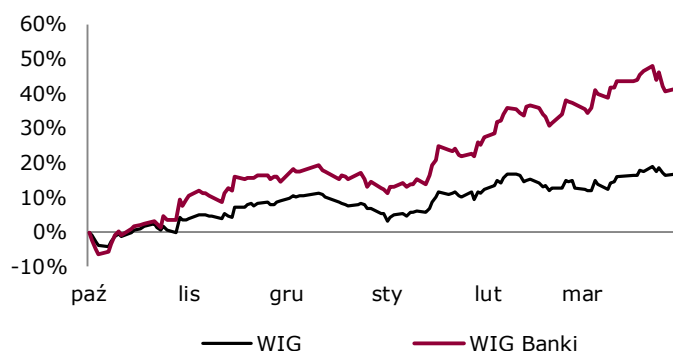
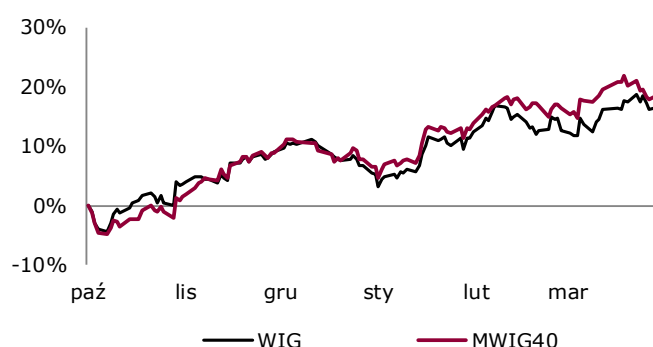
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

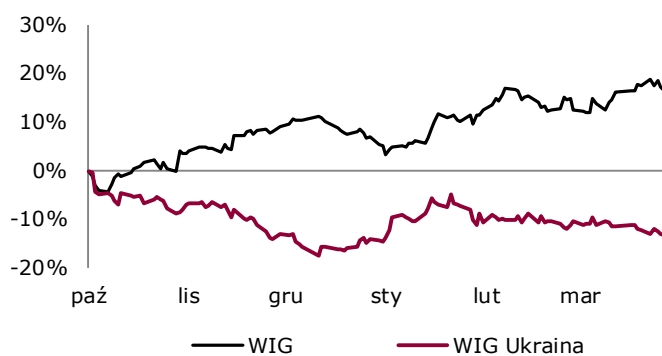
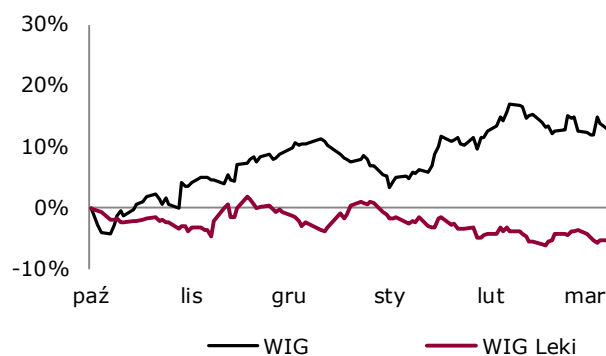
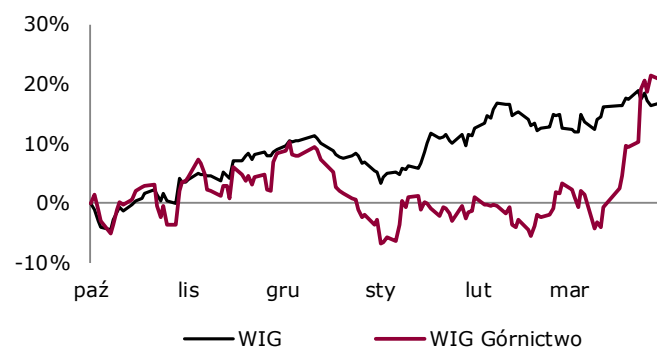
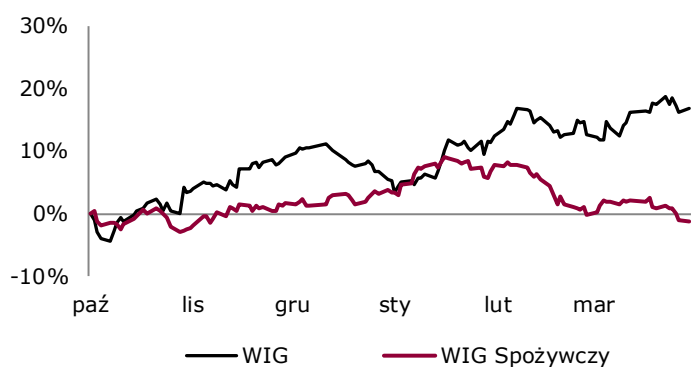
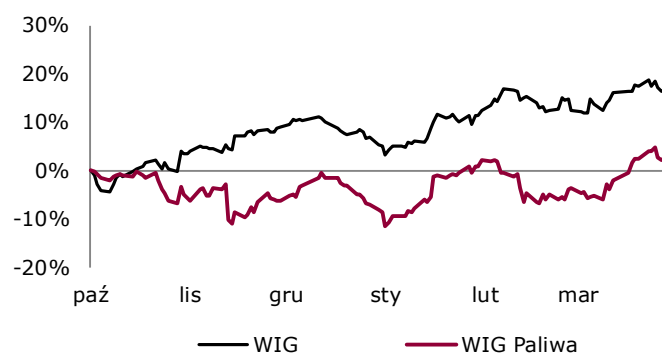
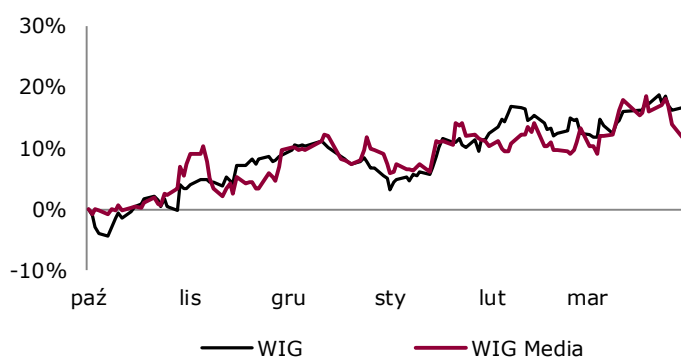
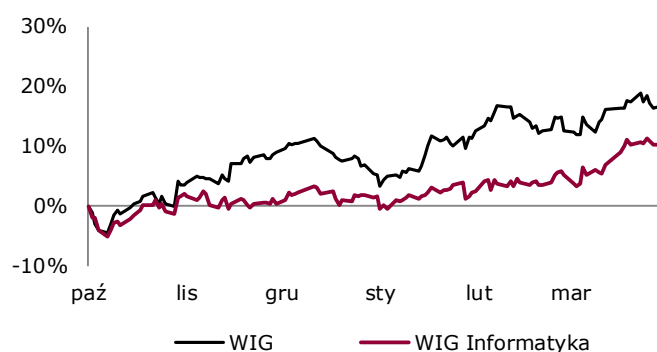
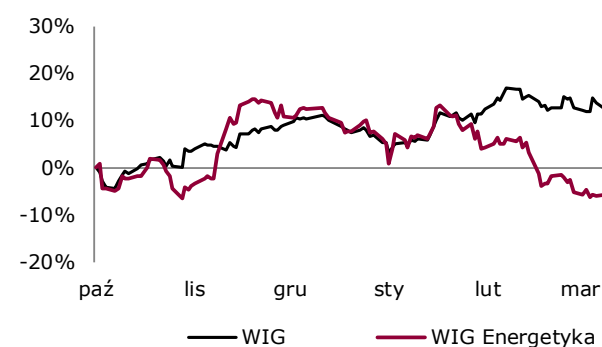
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	1	0	18	-104
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	2	29	-108
EURIBOR 3M (%)	3,92	2	2	-2	3	-5	72
EURIBOR 6M (%)	3,87	0	0	-3	0	-25	28
Polska 10YT (%)	5,76	9	9	29	49	0	-44
Niemcy 10YT (%)	2,44	1	1	0	13	-49	-5
USA 10YT (%)	4,61	-2	-2	27	47	-29	109

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