

Raport Rynek Akcji

środa, 17 kwietnia 2024, 08:49



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie rozpoczęła się zniżkami głównych indeksów, które reagowały na słabe zakończenie poniedziałkowych notowań na Wall Street. Kolejne godziny upływały na próbach odbicia kursów przez stronę popytową, która jednak poddała się ok. godziny 15:00 pozwalając głównym indeksom zaliczyć solidne spadki na koniec dnia. W gronie blue chipów najsłabiej poradziły sobie spółki z branży wydobywczej tj. KGHM (-4,6%) i JSW (-4,9%), ale spore spadki mają za sobą także Orlen i największe banki.

Lepszy sentyment panował wczoraj w Stanach Zjednoczonych, gdzie główne indeksy zanotowały kosmetyczne zniżki. Na notowania wpłynęły między innymi publikacje kwartalnych raportów finansowych – po wynikach UnitedHealth wzrost o 5,2%, za to Bank of America spadł o 3,5%. Nie bez echa przeszło także publiczne wystąpienie prezesa Rezerwy Federalnej Jerome'a Powella, który w obliczu ostatnich danych o inflacji i rynku pracy z powrotem przyjął „jastrzębie” stanowisko, czym utwierdził rynek w przekonaniu, że 3 obniżki stóp procentowych w tym roku to raczej nierealistyczny scenariusz.

Przed nami kolejne publikacje kwartalnych wyników finansowych. Dziś w USA swoimi raportami za I kwartał br. podzielią się m.in. Alcoa czy U.S. Bancorp, a w Polsce Grupa Kęty. Poznamy także raport Enei za 2023 rok. W kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy natomiast uwagę na finalny odczyt inflacji HICP w strefie euro za marzec (rynek spodziewa się odczytu na poziomie 2,4%).

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji w Warszawie są nadal negatywne – globalny risk-off nie sprzyja walorom z GPW, nie najlepiej radzą sobie też kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Niemniej jednak wczorajsza solidna przecena może być dla byków okazją do zajęcia pozycji i próby powrotu do wzrostowego trendu. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	17766	-1,4
CAC40	7933	-1,4
FTSE100	7820	-1,8
BUX	65429	-2,9
S&P500	5051	-0,2
NASDAQ	15865	-0,1
DJIA	37799	0,2
SHC*	3057	1,7
NIKKEI*	38117	-0,9
HANG SENG*	16180	-0,4
MSCI EM Latin	2375	-2,4
SMI	11197	-1,7
XU100	9548	-1,4

* - Zmiana na godzinie 8:11

Indeksy Polskie

WIG	81281	-2,3
WIG20	2393	-2,5
MWIG40	6079	-3,3
SWIG80	24066	-1,3
NCINDEX	284,5	-0,5

Waluty

USD/PLN	4,1102	0,1
EUR/PLN	4,3637	0,1
EUR/USD	1,0617	-0,1

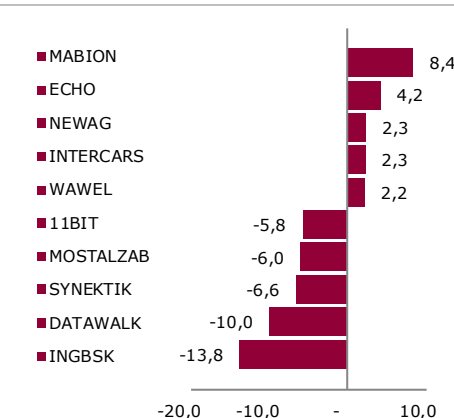
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,87	12
USA 10YT	4,68	2

Surowce

CRB Index	345	-0,4
Złoto (USD/oz)	2383	-0,3
Srebro (USD/oz)	28,09	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASTARTA	Publikacja skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
BORYSZEW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
CIGAMES	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
ENEA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
INGBSK	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 33,35 zł na akcję.
KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
KOGENERA	NWZA ws. zmian w RN.
MLSYSTEM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
PEKAO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
POLIMEXMS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
SELENAFM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
SUNEX	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

DEVELIA	<ol style="list-style-type: none">Develia rekomenduje wypłatę 219,4 mln zł z zysku netto za 2023 rok na wypłatę dywidendy. Ponadto spółka chce powiększyć rekomendowaną kwotę o 6,7 mln zł przeniesioną z kapitału rezerwowego utworzonego z zysku z roku 2019, co da łącznie 226,1 mln zł dywidendy.Develia w nowej strategii na lata 2024-28 zakłada zwiększenie sprzedaży do 4500 mieszkań w 2028 r. Priorytetem dewelopera jest dalszy dynamiczny rozwój w sektorze mieszkaniowym i zwiększenie udziału rynkowego w miastach oraz wypracowanie dywidendy na poziomie ok. 1,35 mld zł w latach 24-28, czyli 75 proc. skorygowanego zysku netto.Develia zawarła z mBankiem aneks do umowy programowej z 2018 r., zgodnie z którym wartość programu wielokrotnych emisji obligacji została podwyższona z kwoty 650 mln zł do 750 mln zł. W ramach zmienionego programu spółka planuje emisję obligacji do końca pierwszej połowy 2024 roku.
JSW	JSW rozpoczyna drugi etap modernizacji zakładu przerobczego w KWK Budryk. Po zakończonych pracach produkcja węgla koksowego w kopalni wzrośnie do 95 procent.
NEWAG	<ol style="list-style-type: none">Newag szacuje, że miał w 2023 roku 186,1 mln zł skonsolidowanego zysku EBITDA, wobec 97,3 mln zł rok wcześniej. Szacunkowy zysk netto spółki wyniósł 95,1 mln zł, wobec 72,3 mln zł w 2022 roku.Newag, w związku ze skorzystaniem przez województwo pomorskie z prawa opcji, dostarczy dziewięć dodatkowych elektrycznych zespołów trakcyjnych o wartości ok. 252,9 mln zł netto.
ORLEN	Rada nadzorcza Orlenu powołała na stanowiska wiceprezesów Magdalenę Bartoś i Roberta Soszyńskiego, a na funkcję członka zarządu ds. upstream Wiesława Prugara.
TAURON	Zarząd Tauron Polska Energia zarekomenduje ZWZ pokrycie straty netto za rok obrotowy 2023 w wysokości ok. 637,5 mln zł z kapitału zapasowego.

Przegląd prasy

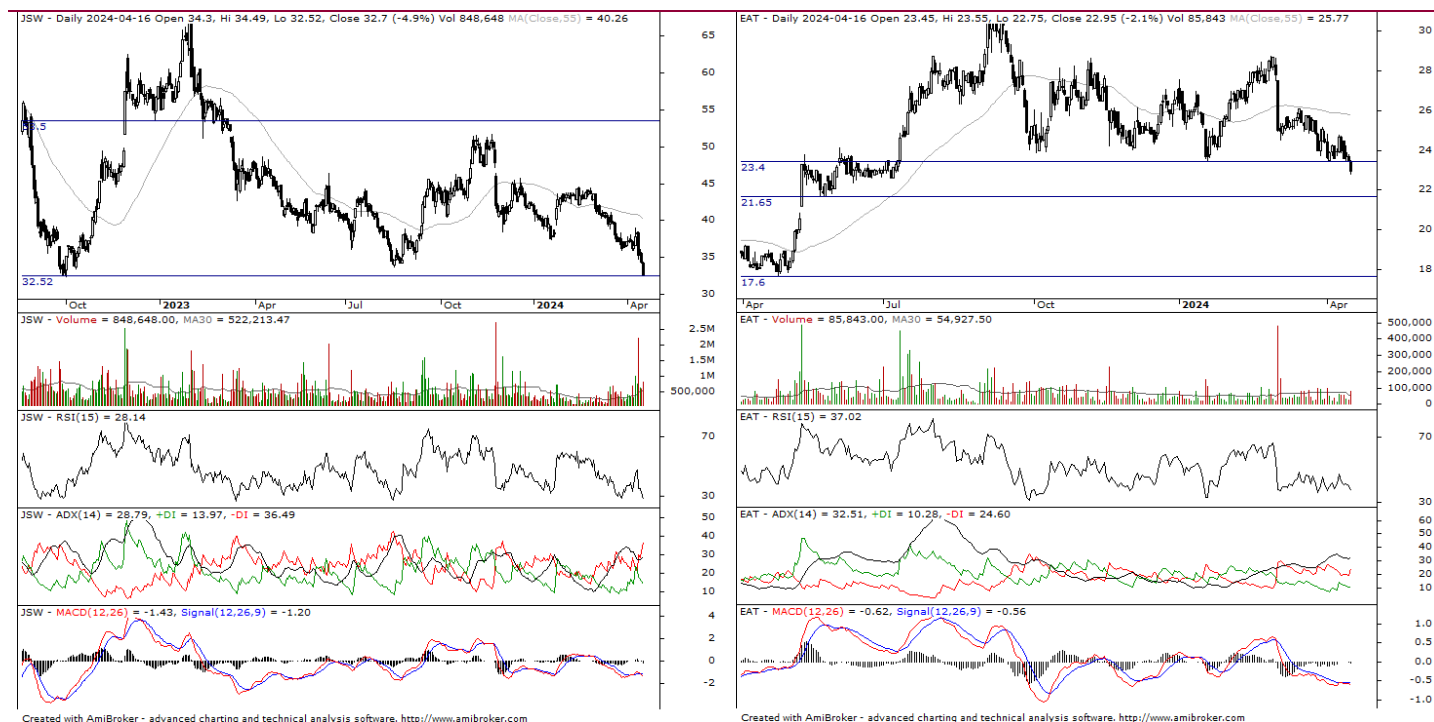
PKO BP	Nie wszystkie banki skorzystały na wzroście popytu na kredyty. PKO BP okazał się absolutnym liderem w finansowaniu potrzeb mieszkaniowych Polaków, podwajając swoje udziały w nowej sprzedaży. Równomierniej rozłożył się popyt na pożyczki gotówkowe. /PARKIET/
XTB	Biuro Maklerskie Pekao oraz XTB mają ambicje i poważne plany związane z kryptoaktywami. Kluczowe jednak będą nowe regulacje związane z tym rynkiem i postawa nadzorczy. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOWIM	Rozkład zmian kursów i wolumenów z ostatnich dni sprzyja stronie popytowej (wolumen rośnie na wzrostach kursu i na odwrót).
ECHO	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie przelamuje długoterminowy opór na 4,9 zł. Następny znajduje się w okolicy 5,32-5,43 zł.
GRENEVIA	Akcje przelamują/naruszają średnioterminowy dołek na 2,68 zł, co otwiera drogę do kolejnego wsparcia w rejonie 2,4-2,51 zł.
HUUUGE	Wysoka czarna świeca (z wyraźnym dolnym cieniem) na rosnącym wolumenie przetestowała średnioterminowy dołek na 24,35 zł.
MABION	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
MOLEURE	Akcje od 2 sesji testują średnioterminowy dołek na 15,64 zł.
POLIMEXMS	Notowania akcji testują podwójny krótko-średnioterminowy dołek na 3,75 zł.
RYVU	Notowania akcji testują lokalny dołek na 53,50 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



JSW

Notowania akcji przetestowały czarną świecę długoterminowy dołek na 32,52 zł. Strona popytowa nie oddaliła istotnie kursu od tego pułapu, a zatem podaż może wywierać dalszą presję na to wsparcie.

AMREST

Strona podaźowa przelamała lokalny istotny dołek na 23,4 zł, co otwiera drogę do spadku kursu do kolejnego wsparcia na 21,65 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	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	23,6		11,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień	42,9	36,0	31,7
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	marzec	4,6	4,6	5,4
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	marzec	1458,0	1515,0	1523,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	marzec	1321,0	1485,0	1549,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	marzec	0,4	0,4	0,4
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	marzec	78,4	78,4	78,2
16:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
19:15	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
22:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
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		0,4	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	81281	-2,3	-1,9	1,3	8,4	3,6	32,6
WIG20	2393	-2,5	-2,2	1,8	8,3	2,1	29,0
MWIG40	6079	-3,3	-2,5	-1,4	7,8	5,1	32,5
SWIG80	24066	-1,3	-1,0	1,0	4,7	5,1	15,0
WIG Banki	12917	-3,1	-2,5	0,1	21,9	16,8	87,4
WIG Budownictwo	8295	-1,5	-2,3	0,9	9,0	8,7	66,1
WIG Chemia	9739	-1,3	-2,6	-3,2	-1,5	-6,7	-15,9
WIG GAMES	15014	-4,4	-5,7	-2,6	-0,3	-4,2	-10,6
WIG Energetyka	2192	-1,3	-3,7	-8,9	-17,8	-21,9	1,6
WIG Informatyka	4885	-2,2	-2,2	2,5	6,1	5,8	9,9
WIG Media	8232	-0,9	-2,8	-2,3	3,1	-1,2	21,6
WIG Paliwa	6731	-4,4	-3,0	2,7	8,4	0,5	16,4
WIG Spożywczy	2100	-0,6	-0,9	-1,7	-5,1	-4,6	-7,0
WIG Górnictwo	4641	-4,5	-5,0	11,6	18,6	7,5	4,8
WIG Leki	2775	0,8	0,8	0,7	-1,8	0,2	-5,2
WIG Ukraina	215	-3,0	-2,2	-5,2	-0,5	0,6	-31,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1547	-0,7	-0,8	4,5	7,0	9,4	9,1
BUX	65429	-2,9	-2,8	0,7	3,4	7,9	51,2
XU100	9548	-1,4	-2,7	8,1	18,9	27,8	87,5
FTSE100	7820	-1,8	-2,2	1,2	3,5	1,1	-0,7
DAX	17766	-1,4	-0,9	-1,0	7,2	6,1	12,4
CAC40	7933	-1,4	-1,0	-2,8	7,2	5,2	5,5
SMI	11197	-1,7	-1,6	-4,1	-0,3	0,5	-1,3
EuroStoxx50	4917	-1,4	-0,8	-1,4	10,6	8,7	12,0
S&P 500	5051	-0,2	-1,4	-1,3	6,0	5,9	22,1
DJIA	37799	0,2	-0,5	-2,4	1,2	0,3	11,5
MSCI EM Latin	2375	-2,4	-3,6	-5,3	-6,3	-10,8	3,8
Shanghai Composite	3007	-1,6	-0,4	-1,6	3,9	1,1	-9,9
Nikkei225	38471	-1,9	-2,7	-0,6	8,0	15,0	35,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0617	-0,1	-0,3	-2,4	-2,5	-3,9	-3,3
EUR-PLN	4,3637	0,1	2,1	1,2	-0,5	0,8	-5,5
USD-PLN	4,1102	0,1	2,2	3,6	1,9	4,7	-2,2
CHF-PLN	4,4958	0,2	2,6	0,8	-3,5	-3,0	-4,1

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	0,5	5,4	13,3	14,3	15,6
Złoto (USD/oz)	2383	-0,3	1,3	10,2	18,4	15,2	18,6
Srebro (USD/oz)	28,09	0,4	0,0	12,1	25,2	18,7	11,3

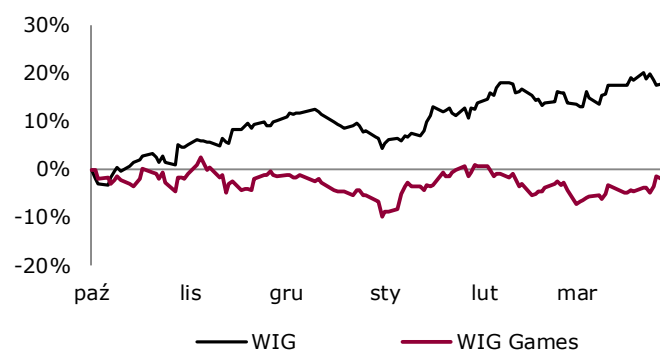
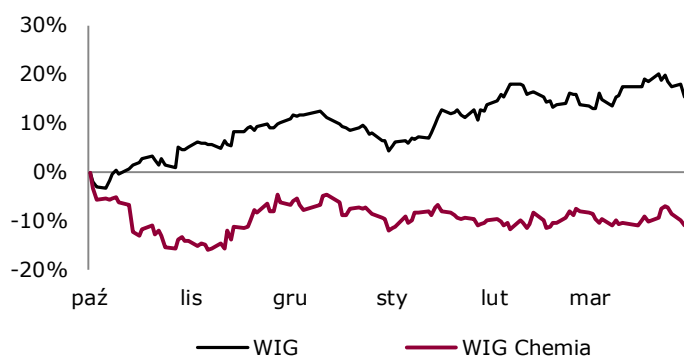
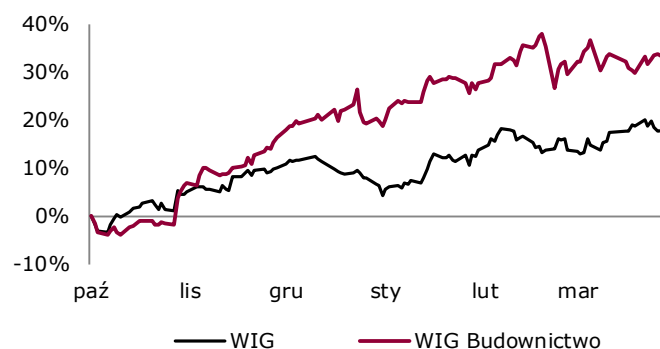
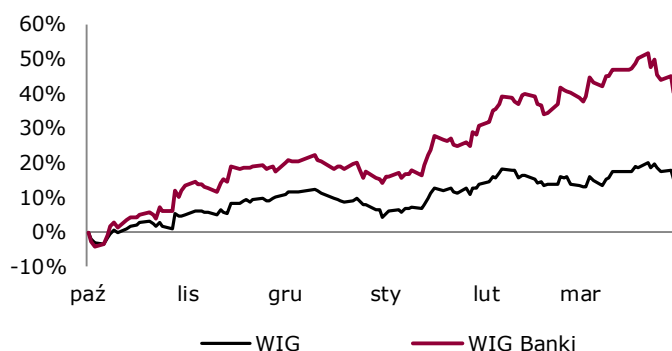
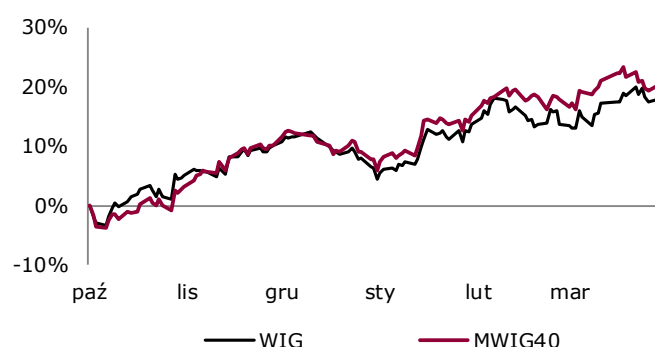
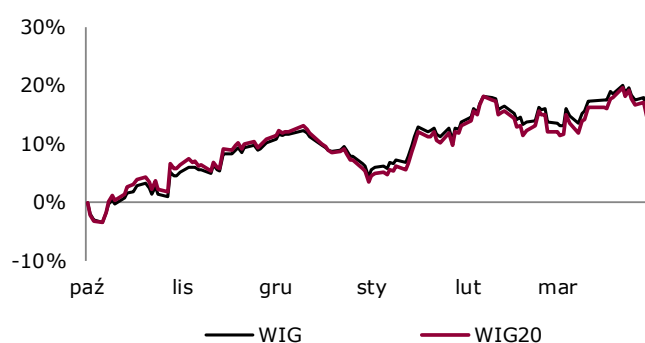
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

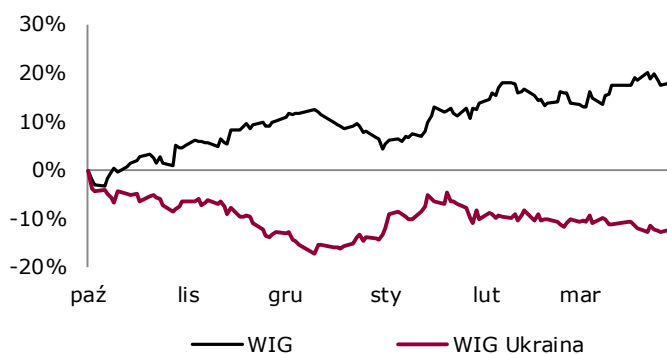
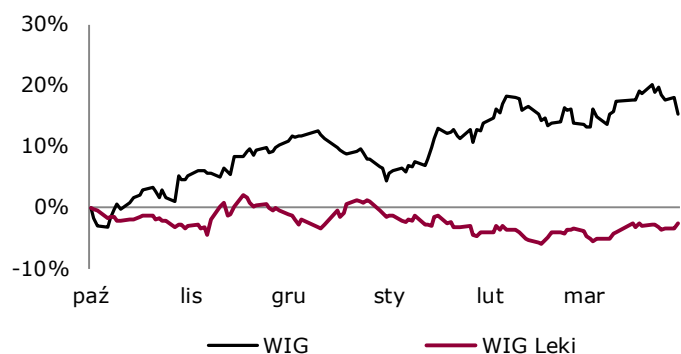
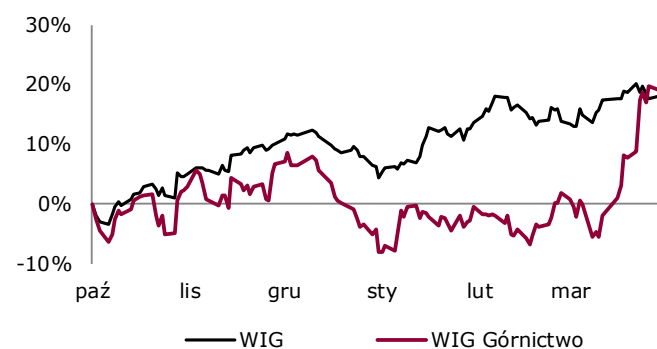
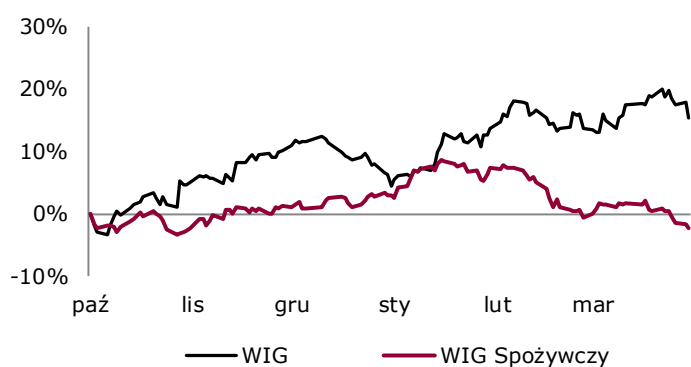
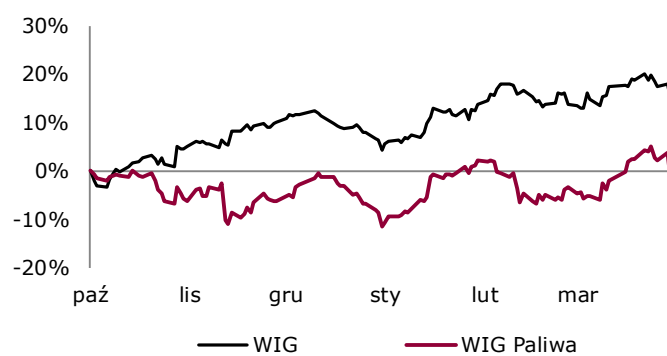
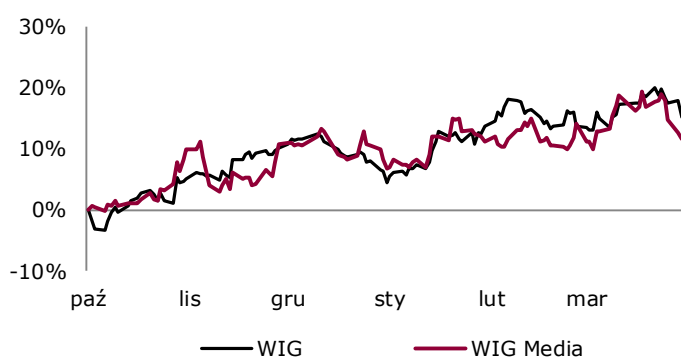
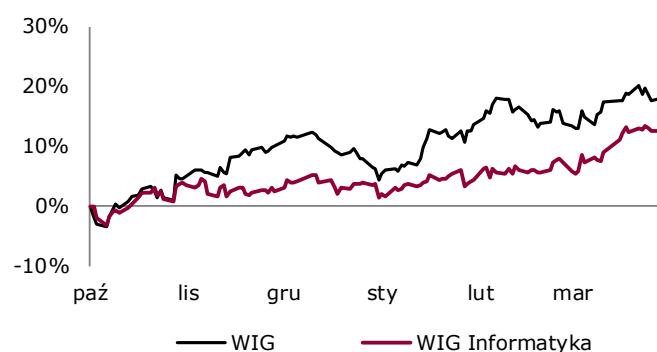
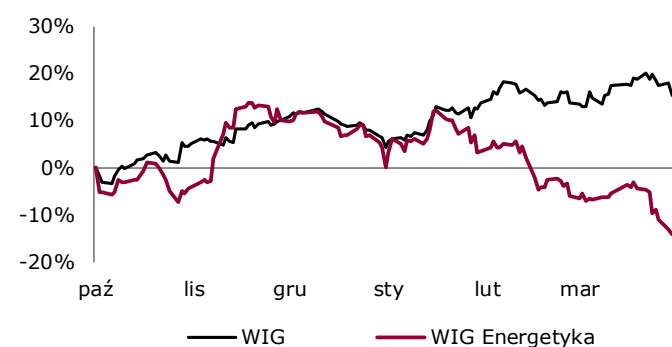
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	1	1	1	1	19	-103
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	3	29	-108
EURIBOR 3M (%)	3,89	-4	-2	-4	-2	-11	68
EURIBOR 6M (%)	3,82	-5	-4	-8	-4	-32	21
Polska 10YT (%)	5,87	12	21	43	62	9	-32
Niemcy 10YT (%)	2,49	0	6	3	18	-40	0
USA 10YT (%)	4,68	2	5	38	53	-31	108

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