

Raport Rynek Akcji



piątek, 19 kwietnia 2024, 08:44

Sytuacja rynkowa

Główne krajowe indeksy, mimo że intrasesyjnie spadały poniżej swoich kursów odniesienia ostatecznie zakończyły sesję wzrostami. Zwyżkom na warszawskiej giełdzie przewodził sektor bankowy (subindeks WIG-Banki wzrósł o 1,3%), nieco odbili także środowi liderzy spadków, tj. Dino (+0,6%) i Pepco (+0,7%). Krajowy parkiet nie wyróżniał się szczególnie na tle europejskich rynków bazowych, które także zakończyły sesję wzrostami. Kolejny słabszy dzień mają za sobą natomiast giełdy amerykańskie, którym ciężą obawy o dotyczące ścieżki inflacji i dłuższego (niż się początkowo spodziewano) utrzymywania restrykcyjnej polityki monetarnej Rezerwy Federalnej. Ryzykownym aktywom nie sprzyjały także rosnące rentowności długoterminowych obligacji skarbowych.

Dziś kalendarium publikacji makroekonomicznych jest pustawe, niemniej jednak inwestorzy będą mieli do wyceny szereg informacji ze spółek. Wynikami za I kwartał 2024 roku podzieliły się wczoraj Netflix. Spółka zaraportowała wyraźnie lepsze od oczekiwań wyniki (zysk na akcję (EPS) wyniósł 5,28 USD vs. oczekiwane 4,51 USD) i pochwaliła się 16%-owym wzrostem liczby abonentów. Mimo to akcje spółki spadły w handlu pozasesyjnym o 4,5%. Dziś kwartalnymi raportami finansowymi podzielią się też m.in. American Express i Procter & Gamble.

Uwaga krajowych inwestorów również skupi się dzisiaj na komunikatach ze spółek. Między zakończeniem wczorajszej a rozpoczęciem dzisiejszej sesji wynikami za IV kwartał 2023 roku podzieliły się m.in. Eurocash (zysk netto przebił konsensus PAP o 22%), 11 bit studios (spółka zanotowała stratę netto, choć wyraźnie niższą niż oczekiwał rynek), Tauron (wyniki zgodne z wcześniejszymi szacunkami) czy Wittchen (wyniki nieznacznie wyższe od oczekiwań). Więcej szczegółów nt. wymienionych komunikatów znajduje się poniżej w Wybranych komunikatach ze spółek. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|---------------|---------|--------|
| DAX | 17837 | 0,4 |
| CAC40 | 8023 | 0,5 |
| FTSE100 | 7877 | 0,4 |
| BUX | 65674 | -0,7 |
| S&P500 | 5011 | -0,2 |
| NASDAQ | 15601 | -0,5 |
| DJIA | 37775 | 0,1 |
| SHC* | 3060 | -0,5 |
| NIKKEI* | 37164 | -2,4 |
| HANG SENG* | 16155 | -1,4 |
| MSCI EM Latin | 2386 | -0,1 |
| SMI | 11230 | 0,0 |
| XU100 | 9525 | -0,1 |

* - Zmiana na godzinie 7:25

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|-------|------|
| WIG | 83189 | 1,0 |
| WIG20 | 2461 | 1,2 |
| MWIG40 | 6179 | 0,6 |
| SWIG80 | 24149 | 0,1 |
| NCINDEX | 282,8 | -0,1 |

Waluty

| | | |
|---------|--------|------|
| USD/PLN | 4,0721 | 0,5 |
| EUR/PLN | 4,3326 | 0,4 |
| EUR/USD | 1,0643 | -0,1 |

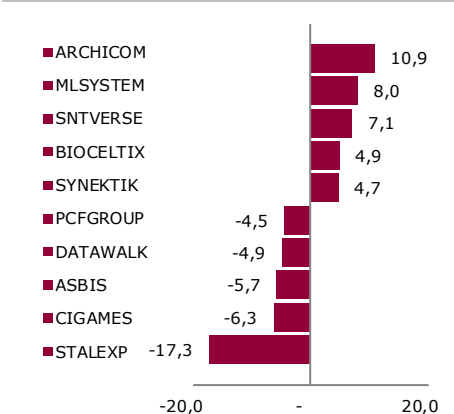
Obligacje

| | yield % | zm. pb. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 5,73 | -7 |
| USA 10YT | 4,56 | -9 |

Surowce

| | | |
|-----------------|-------|-----|
| CRB Index | 343 | 0,4 |
| Złoto (USD/oz) | 2378 | 0,2 |
| Srebro (USD/oz) | 28,22 | 0,1 |

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

| | |
|-----------------|---|
| EUROCASH | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok. |
| NEWAG | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok. |
| ORANGEPL | ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023. |
| RAINBOW | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok. |
| SCPFL | Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok. |
| STALEXP | Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,45 zł na akcję. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|-----------------------|---|
| 11 BIT STUDIOS | 11 bit studios miał IV kw. 2023 roku 6 mln zł zysku EBITDA, 900 tys. zł straty netto oraz 18 mln zł przychodów. Konsensus PAP Biznes zakładał 4,6 mln zł zysku EBITDA, 15,3 mln zł przychodów oraz 3,3 mln zł straty netto. |
| BANKI | <ol style="list-style-type: none"> 1. Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji należnej od Santander Bank Polska w 2024 r. w kwocie ok. 233,07 mln zł. 2. Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji należnej od Banku Pekao w 2024 r. w kwocie ok. 263,9 mln zł. Kwota zostanie zaksięgowana w ciężar kosztów banku dotyczących pierwszego kwartału 2024 r. 3. Koszty składek na Bankowy Fundusz Gwarancyjny w grupie PKO BP w 2024 r., z uwzględnieniem obciążeń PKO Banku Hipotecznego, wynoszą 271,7 mln zł. 4. Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji należnej od BNP Paribas Bank Polska w 2024 r. w kwocie ok. 143,9 mln zł. 5. Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji należnej od mBanku w 2024 r. na ok. 139,2 mln zł. 6. Bankowy Fundusz Gwarancyjny określił wysokość składki na fundusz przymusowej restrukturyzacji należnej od ING Banku Śląskiego w 2024 r. na ok. 150,9 mln zł. |
| ENEA | <ol style="list-style-type: none"> 1. Grupa Enea miała w 2023 roku 6,3 mld zł EBITDA wobec 2,22 mld zł zysku EBITDA rok wcześniej. Wynik był zgodny z wcześniejszymi szacunkami firmy. 2. Zarząd Enei zamierza przeprowadzić w drugim kwartale 2024 roku emisję obligacji o łącznej wartości do 2 mld zł. |
| EUROCASH | Grupa Eurocash szacuje, że w pierwszym kwartale 2024 roku EBITDA wyniosła 139 mln zł, co oznacza spadek o 16 proc. rdr. Przychody szacowane są na 7,59 mld zł, bez zmian rdr. |
| MIRBUD | Oferta Mirbudu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu na budowę szpitala miejskiego w Gliwicach. Wartość oferty to 878,5 mln zł brutto. |
| ORLEN | Realizowany przez Orlen projekt w obszarze wodoru otrzymał bezzwrotne unijne dofinansowanie w wysokości 62 mln euro. |
| SANTANDER | Czwartkowe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Santander Banku Polska zdecydowało o wypłacie dywidendy w wysokości 44,63 zł na akcję. Łączna kwota dywidendy wyniesie ok. 4,56 mld zł. |
| SYNEKTIK | Synektik w konsorcjum z BNP Paribas Lease Group podpisał z Samodzielnym Publicznym Szpitalem Klinicznym im. prof. W. Orłowskiego Centrum Medycznego Kształcenia Podyplomowego umowę sprzedaży w systemie ratalnym, dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej da Vinci. |
| TAURON | Grupa Tauron miała w 2023 roku 6,14 mld zł zysku EBITDA, co oznacza wzrost o 53 proc. rdr, a przychody wzrosły o 17 proc. rdr do 42,66 mld zł. Wyniki były zgodne z wcześniejszymi szacunkami. |

Przegląd prasy

| | |
|----------------|--|
| ANSWEAR | Answer.com ma nietypowy pomysł na handel stacjonarny. Krzysztof Bajołek, twórca marek House, Mohito i Medicine, rozkręcił obecny na GPW e-sklep do miliardowych przychodów. Teraz otwiera salony modowe, jakich — jego zdaniem — w Polsce jeszcze nie ma. /PB/ |
|----------------|--|

Wybrane sygnały analizy technicznej

| | |
|-----------------|---|
| AMREST | Biała świeca na średnim wolumenie powraca z kursem zamknięcia powyżej przełamanego dołka na 23,4 zł, a na wykresie tworzy się układ świec przypominający formację gwiazdy porannej. |
| JSW | Kurs akcji od 3 sesji utrzymuje się nad długoterminowym podwójnym dołkiem na 32,4 zł. |
| KETY | Świeca przypominająca wyglądem formację wisielca na historycznych szczytach. |
| MLSYSTEM | Strona popytowa rozpoczyna odbicie białymi korpusami na wysokim wolumenie. |
| ORANGEPL | Akcje od 2 sesji bronią lokalnego dołka na 7,66 zł. |
| RYVU | Podaż przełamała/naruszyła średnioterminową strefę wsparcia w przedziale 53,3-54,1 zł. |

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Biała świeca na rosnącym wolumenie broni lokalnego dołka na 2,82 zł, co daje bykom szansę na wyprowadzenie impulsu.

TAURONPE

Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje średnioterminowy dołek na 27,5 zł, co otwiera podaż drogę do kontynuacji przeceny.

ASTARTA

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 | 2,4 | 2,6 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | 2,74 | 1,4 | 5,84 |
| 20:00 | USA | Beżowa Księga | kwiecień | | | |
| 20:00 | strefa euro | Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde) | | | | |
| Czwartek | | | | | | |
| 14:00 | Niemcy | Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel) | | | | |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | 212,0 | 215,0 | 212,0 |
| 15:15 | USA | Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams) | | | | |
| 16:00 | USA | Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln] | marzec | 4,19 | 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 | 83189 | 1,0 | 0,4 | 4,0 | 11,9 | 6,0 | 33,1 |
| WIG20 | 2461 | 1,2 | 0,6 | 4,7 | 12,3 | 5,0 | 29,7 |
| MWIG40 | 6179 | 0,6 | -0,9 | 1,3 | 10,1 | 6,8 | 32,6 |
| SWIG80 | 24149 | 0,1 | -0,6 | 2,3 | 6,4 | 5,4 | 14,4 |
| WIG Banki | 13402 | 1,3 | 1,2 | 4,9 | 25,7 | 21,2 | 89,8 |
| WIG Budownictwo | 8263 | -0,1 | -2,7 | -1,5 | 8,3 | 8,3 | 65,0 |
| WIG Chemia | 9813 | -0,2 | -1,9 | -2,2 | 1,2 | -6,0 | -15,8 |
| WIG GAMES | 15133 | -1,0 | -4,9 | 1,1 | 2,8 | -3,4 | -10,8 |
| WIG Energetyka | 2220 | 1,3 | -2,5 | -7,0 | -15,9 | -20,9 | 1,2 |
| WIG Informatyka | 4902 | -0,3 | -1,9 | 4,3 | 8,1 | 6,2 | 6,9 |
| WIG Media | 8256 | 0,2 | -2,5 | 0,6 | 4,6 | -0,9 | 20,2 |
| WIG Paliwa | 6863 | -0,7 | -1,1 | 6,0 | 13,3 | 2,5 | 16,7 |
| WIG Spożywczy | 2085 | -0,8 | -1,6 | -2,9 | -5,3 | -5,3 | -7,3 |
| WIG Górnictwo | 4823 | 0,6 | -1,3 | 17,1 | 28,4 | 11,8 | 6,4 |
| WIG Leki | 2829 | 1,7 | 2,8 | 3,3 | 0,7 | 2,2 | -5,1 |
| WIG Ukraina | 208 | -1,3 | -5,4 | -7,6 | -6,4 | -2,7 | -32,5 |

Źródło: Refinitiv

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1550 | 0,2 | -0,6 | 3,9 | 8,2 | 9,6 | 9,4 |
| BUX | 65674 | -0,7 | -2,4 | 0,3 | 3,3 | 8,3 | 50,1 |
| XU100 | 9525 | -0,1 | -3,0 | 9,3 | 18,8 | 27,5 | 89,8 |
| FTSE100 | 7877 | 0,4 | -1,5 | 2,0 | 5,6 | 1,9 | -0,4 |
| DAX | 17837 | 0,4 | -0,5 | -0,5 | 7,7 | 6,5 | 12,3 |
| CAC40 | 8023 | 0,5 | 0,2 | -1,5 | 8,4 | 6,4 | 6,5 |
| SMI | 11230 | 0,0 | -1,3 | -3,4 | 0,4 | 0,8 | -1,1 |
| EuroStoxx50 | 4937 | 0,5 | -0,4 | -0,9 | 10,9 | 9,2 | 12,3 |
| S&P 500 | 5011 | -0,2 | -2,2 | -2,7 | 4,8 | 5,1 | 20,6 |
| DJIA | 37775 | 0,1 | -0,5 | -2,6 | 0,8 | 0,2 | 11,2 |
| MSCI EM Latin | 2386 | -0,1 | -3,2 | -4,5 | -4,2 | -10,4 | 4,3 |
| Shanghai Composite | 3074 | 0,1 | 1,8 | -0,3 | 8,0 | 3,3 | -9,4 |
| Nikkei225 | 38080 | 0,3 | -3,7 | -4,2 | 7,4 | 13,8 | 32,9 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,0643 | -0,1 | -0,1 | -2,6 | -2,5 | -3,7 | -3,1 |
| EUR-PLN | 4,3326 | 0,4 | 1,7 | 1,0 | 0,0 | 0,4 | -5,3 |
| USD-PLN | 4,0721 | 0,5 | 1,6 | 3,8 | 2,6 | 4,1 | -2,3 |
| CHF-PLN | 4,4584 | 1,0 | 2,5 | 1,3 | -2,1 | -3,0 | -4,0 |

Źródło: Refinitiv

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------------------------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 343 | 0,4 | 0,1 | 3,4 | 12,9 | 13,9 | 14,8 |
| Złoto (USD/oz) | 2378 | 0,2 | 1,7 | 10,5 | 17,5 | 15,6 | 18,9 |
| Srebro (USD/oz) | 28,22 | 0,1 | 0,0 | 13,4 | 25,1 | 18,9 | 12,1 |

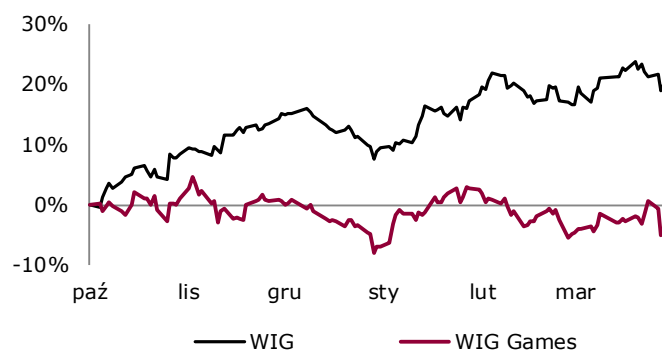
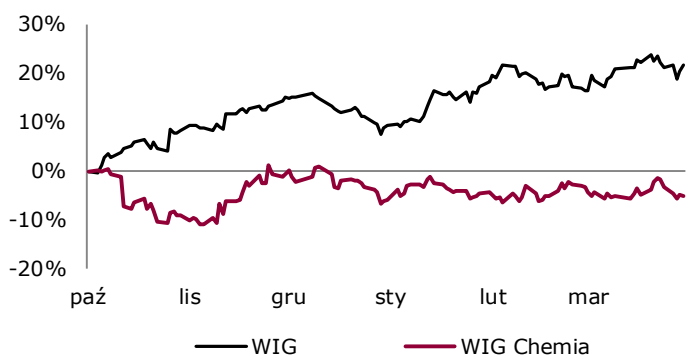
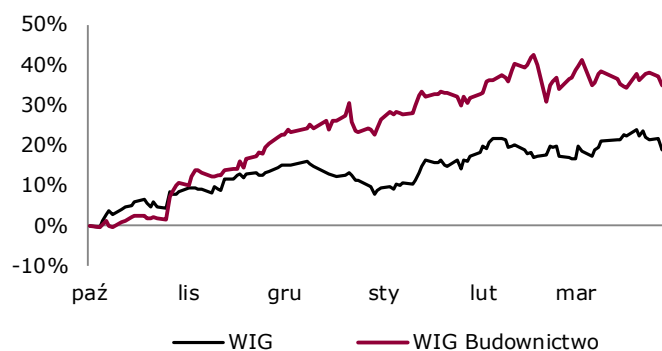
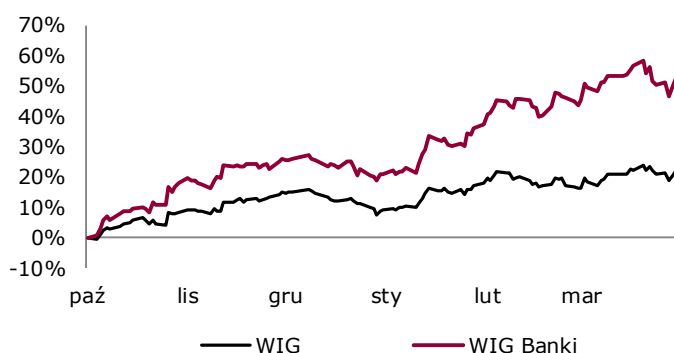
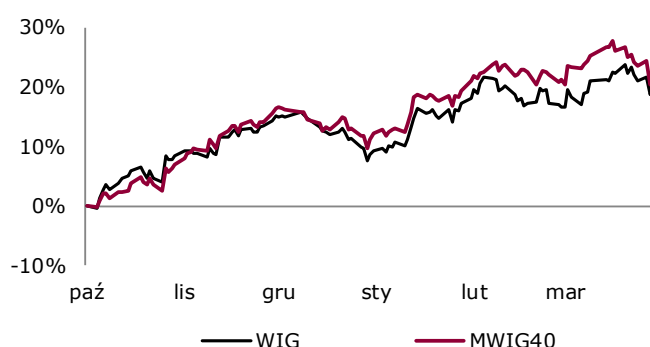
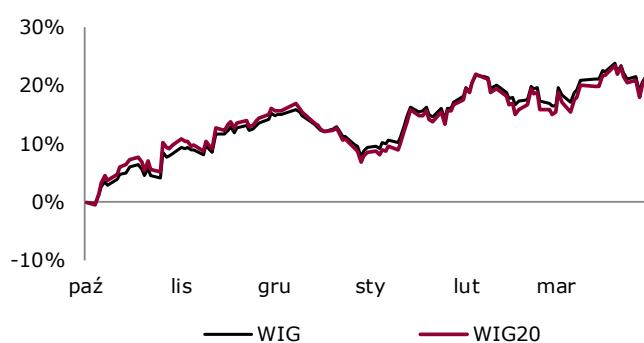
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

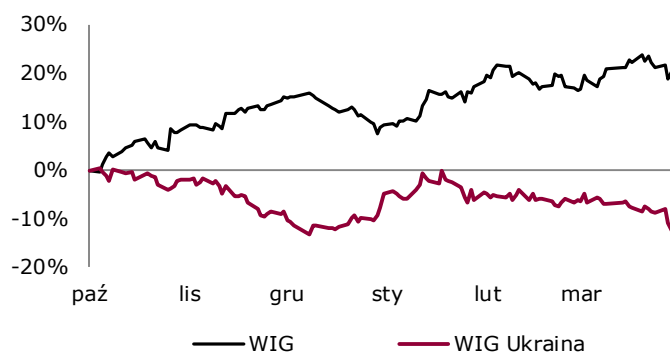
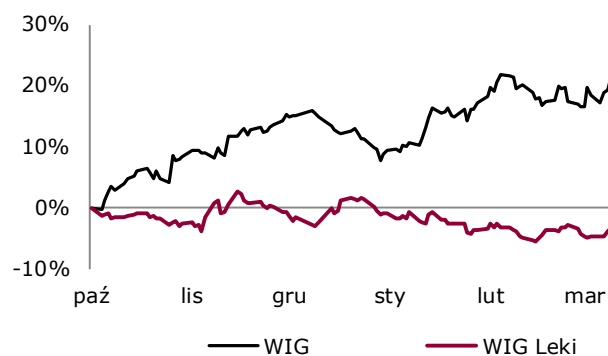
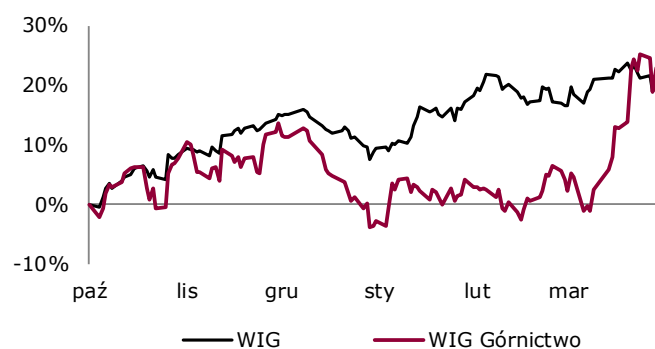
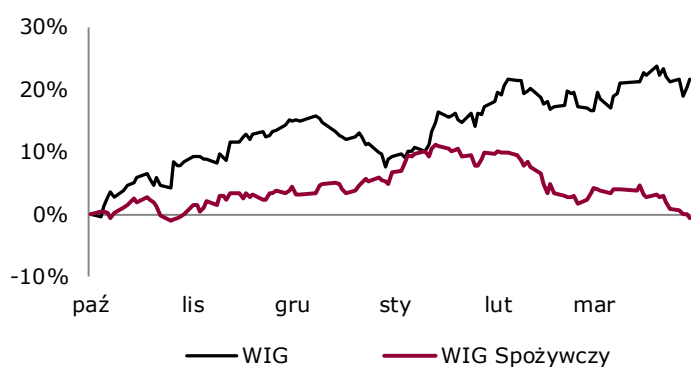
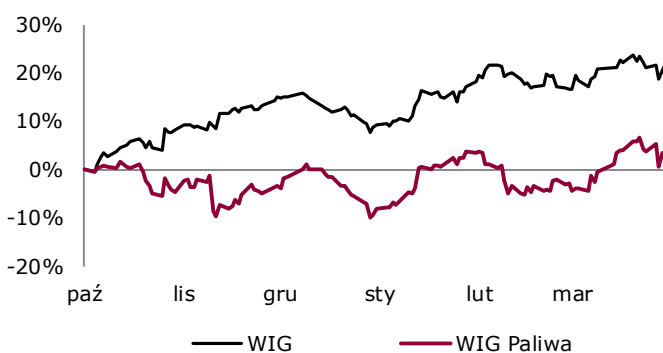
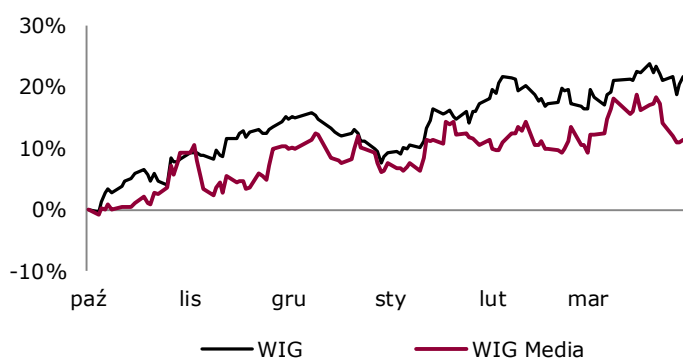
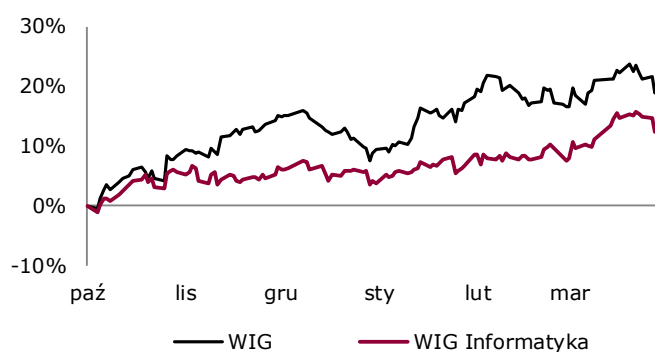
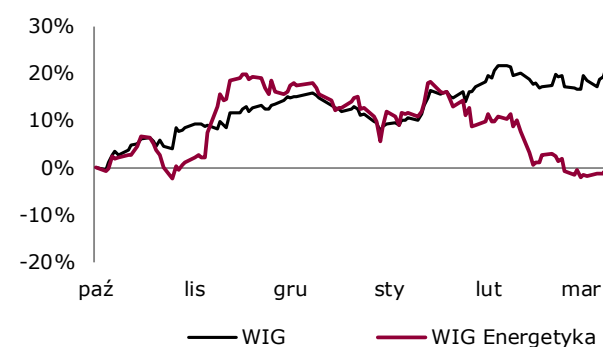
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. 6M | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 5,66 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19 | -104 |
| WIBOR 6M (%) | 5,67 | 0 | 0 | 1 | 2 | 30 | -108 |
| EURIBOR 3M (%) | 3,90 | -1 | -1 | -3 | -6 | -7 | 61 |
| EURIBOR 6M (%) | 3,84 | 0 | -2 | -7 | -7 | -27 | 21 |
| Polska 10YT (%) | 5,73 | -7 | 7 | 24 | 47 | -23 | -45 |
| Niemcy 10YT (%) | 2,49 | 2 | 13 | 4 | 24 | -37 | 12 |
| USA 10YT (%) | 4,56 | -9 | -7 | 29 | 42 | -28 | 96 |

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