

Raport Rynek Akcji

wtorek, 23 kwietnia 2024, 08:40



Sytuacja rynkowa

Nowy tydzień przyniósł odreagowanie na rynkach akcji, czemu sprzyjały zniżkujące rentowności długoterminowych papierów skarbowych i zmniejszenie obaw inwestorów o eskalację konfliktu na Bliskim Wschodzie (sytuacja nadal jest daleka od ustabilizowanej, ale przynajmniej do walk nie dołączył Iran). Kolejny dzień z rządu pozytywną postawą wyróżniła się krajowa giełda, która w ostatnich dniach zaskakuje swoją odpornością na spadki na rynkach bazowych. Wczoraj krajowy indeks WIG20 był jednym z najmocniej rosnących w Europie, a wśród największych spółek szczególnie dobrze poradzili sobie przedstawiciele sektora handlu detalicznego – LPP (+6,2%) i Pepco (+5,9%). Za spadkami cen miedzi podążał natomiast KGHM (-1,9%). Nieco większe zainteresowanie inwestorów ryzykownymi aktywami przełożyło się także na solidne spadki cen złota (-2,8%), które jeszcze niecałe dwa tygodnie temu notowane było na historycznych maksimach. Warto wspomnieć także o odbiciu na Wall Street, gdzie przez ostatnie dni główne indeksy wyraźnie zniżkowały. Wczoraj spadki odrabiali spółki z branży technologicznej, w tym Nvidia (+4,4%) po piątkowej 10%-owej przecenie.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na wstępne kwietniowe odczyty wskaźników PMI dla usług i przemysłu w największych gospodarkach. Opublikowane zostaną także dane nt. krajowej sprzedaży detalicznej za marzec, które uzupełnią wczorajsze rozczarowujące odczyty produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej. Rynkowy konsensus zakłada wzrost sprzedaży o 6,6% vs. 6,7% miesiąc wcześniej.

Czeka nas także szereg publikacji kwartalnych raportów spółek. W kraju wynikami za ostatni kwartał 2023 roku podzielią się m.in. JSW, PKP Cargo czy Cognor, a raport za I kwartał 2024 roku opublikuje Orange. Jeszcze więcej będzie się działo w Stanach Zjednoczonych – tam swoimi wynikami pochwalą się m.in. Tesla, Visa, Pepsi czy General Electric.

Warto pamiętać, że wczoraj po sesji nastąpiło odjęcie dywidendy w wysokości 19,2 zł od kursu akcji Pekao, co będzie miało przełożenie na niższy kurs indeksu WIG20 na dzisiejszym otwarciu. Biorąc pod uwagę przeszło 10%-owy udział spółki w tym indeksie, dywidenda pomniejszy indeks WIG20 o ok. 30 pkt., tj. 1,2%. /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	17861	0,7
CAC40	8040	0,2
FTSE100	8024	1,6
BUX	65126	0,1
S&P500	5011	0,9
NASDAQ	15451	1,1
DJIA	38240	0,7
SHC*	3032	-0,4
NIKKEI*	37536	0,3
HANG SENG*	16825	1,9
MSCI EM Latin	2424	1,0
SMI	11328	0,3
XU100	9645	-0,5

* - Zmiana na godzinie 7:42

Indeksy Polskie

WIG	84464	1,5
WIG20	2508	1,8
MWIG40	6197	0,6
SWIG80	24155	0,1
NCINDEX	281,8	0,0

Waluty

USD/PLN	4,0514	0,1
EUR/PLN	4,3124	0,1
EUR/USD	1,0654	0,0

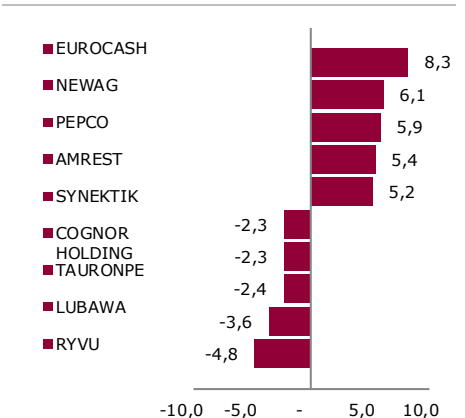
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	-11
USA 10YT	4,61	-1

Surowce

CRB Index	346	0,0
Złoto (USD/oz)	2346	-2,8
Srebro (USD/oz)	27,19	-0,9

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BNPPPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,41 zł na akcję.
COGNOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
CREEPYJAR	Publikacja raportu za 2023 rok.
JSW	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
LPP	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za rok obrotowy 01.02.2023 r. - 31.01.2024 r. w wysokości 285 zł na akcję.
ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
PEKAO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 19,20 zł na akcję.
PKPCARGO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
VIGOPHOTN	Publikacja raportu za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Grupa Asbis szacuje, że miała w marcu 2024 roku 252 mln USD skonsolidowanych przychodów, wobec 269 mln USD w tym samym okresie rok wcześniej. Wyniki są lepsze mdm o 7 proc.
BORYSZEW	Spółki pośrednio zależne od Boryszewa, Boryszew Oberflächentechnik Deutschland oraz Boryszew Formenbau Deutschland złożyły do właściwych sądów wnioski w sprawie ogłoszenia upadłości.
CIECH	Grupa Ciech w czerwcu zmieni nazwę na Qemetica, a nowa strategia na kolejne 6 lat zakłada m. in. systematyczny wzrost wyników finansowych.
GRUPA KĘTY	Zarząd Grupy Kęty rekomenduje akcjonariuszom, by z zysku netto osiągniętego w 2023 roku na dywidendę trafiło łącznie 539,3 mln zł, co daje 55,70 zł dywidendy na akcję.
KRUK	Podmiot zależny Kruka - Kruk Investimenti s.r.l. - zawarł umowę z UniCredit na nabycie portfela niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych na rynku włoskim o łącznej wartości nominalnej około 35 mln euro.

Przegląd prasy

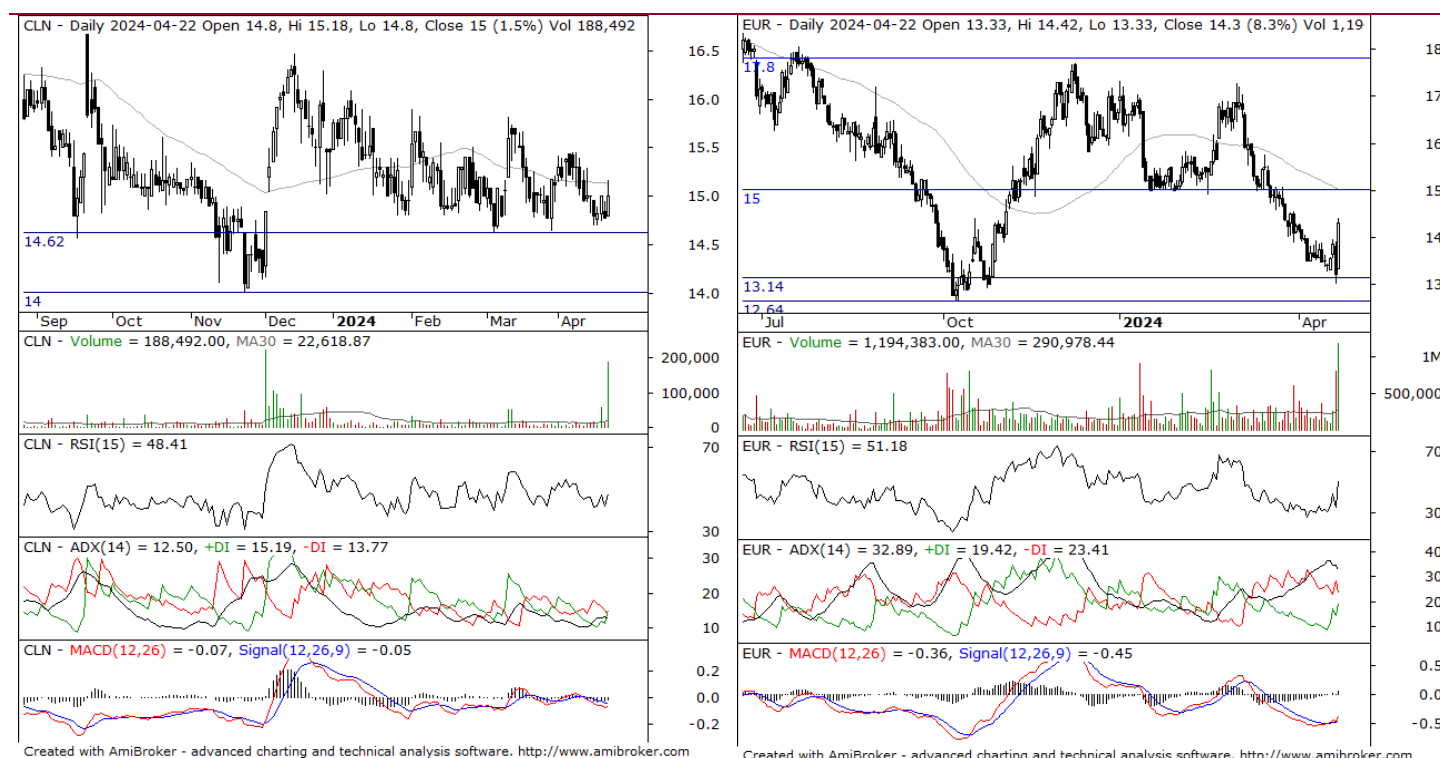
BITCOIN	Poziom 100 tys. dolarów za bitcoina nie wydaje się już być szalony. Choć po weekendowym halvingu zmniejszyła się nagroda za proces wydobywania bitcoinów, to kopacze nie mają jeszcze powodu do rozpacz. Kurs najpopularniejszej waluty wciąż jest wysoki, a wielu analityków wskazuje, że może on pójść jeszcze znacząco w górę. /PARKIET/
CIECH	Qemetica, dawniej Ciech. Należąca do Sebastiana Kulczyka chemiczna grupa żegna się z PRL-owską nazwą i ogłasza strategię, a w niej plan redukcji emisji dwutlenku węgla o 45 proc. do 2029 r. /PB/
ORLEN	Stacje Orlenu pod jednym szyldem? Koncern analizuje zasadność rebrandingu austriackich obiektów Turmöl. Nie wiadomo też, co z marką star w Niemczech. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMREST	Akcje najpierw powróciły z kursem powyżej przełamanego lokalnego dołka na 23,4 zł, po czym na wykresie pojawiła się wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie – co wygląda jak rozkręcanie impulsu.
ATMGRUPA	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie kończy krótkoterminową korektę w ramach długoterminowej konsolidacji.
BOGDANKA	Notowania akcji od 2-3 sesji testują okolice średnio-długoterminowego wsparcia w przedziale 29,62-30,9 zł.
CYBERFLKS	Strona popytowa przetestowała dotychczasowy historyczny szczyt na 119,5 zł.
MOBRUK	Biała świeca na rosnącym wolumenie – kończy lokalną korektę?
NEWAG	Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie testuje krótko-średnioterminowy szczyt na 24,4 zł.
SNTVERSE	Świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy na szczytach fali.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – początkiem impulsu wzrostowego?

CLNPHARMA

Strona popytowa wybroniła strefę wsparcia 12,64-13,14 zł, po czym na wykresie pojawiła się wysoka biała świeca na wysokim wolumenie, co wygląda jak początek impulsu.

EUROCASH

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	kwiecień	3,45	3,45	3,45
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	marzec	-6,0	-2,0	3,3
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	marzec	-13,3	-4,4	-4,9
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	marzec	12,0	12,0	12,9
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	marzec	-0,2	-0,1	-0,2
17:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień		46,9	46,2
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień		49,0	48,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień		42,9	41,9
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień		50,5	50,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	marzec		6,6	6,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień		46,5	46,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień		51,8	51,5
15:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień		52,0	51,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień		52,0	51,7
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	marzec		669,0	662,0
Środa						
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	kwiecień		88,9	87,8
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	marzec		5,3	5,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	marzec		0,3	0,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	marzec		2,5	1,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		1,7	2,74
Czwartek						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	I kw.		2,4	3,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	212,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	marzec		1,0	1,6
17:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	marzec		0,6	0,8
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	marzec		2,7	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	marzec		0,5	0,3

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	84464	1,5	1,5	4,3	12,7	7,7	35,3
WIG20	2508	1,8	1,8	5,5	13,8	7,1	32,0
MWIG40	6197	0,6	0,6	-0,5	8,9	7,1	35,2
SWIG80	24155	0,1	0,1	0,6	5,5	5,5	14,0
WIG Banki	13683	2,0	2,0	3,7	27,2	23,7	92,7
WIG Budownictwo	8305	1,6	1,6	-4,4	5,4	8,9	66,4
WIG Chemia	9810	0,2	0,2	-0,8	-1,4	-6,0	-13,9
WIG GAMES	15160	0,1	0,1	-0,3	2,4	-3,3	-10,1
WIG Energetyka	2222	-0,9	-0,9	-6,8	-17,3	-20,8	2,0
WIG Informatyka	4914	0,9	0,9	3,1	7,5	6,4	7,7
WIG Media	8368	0,7	0,7	0,6	5,6	0,5	23,4
WIG Paliwa	6999	1,1	1,1	8,8	13,6	4,5	21,0
WIG Spożywczy	2081	-0,2	-0,2	-4,5	-7,3	-5,5	-7,5
WIG Górnictwo	4711	-1,6	-1,6	15,4	25,2	9,2	9,1
WIG Leki	2843	-0,8	-0,8	5,1	1,9	2,7	-4,8
WIG Ukraina	212	0,5	0,5	-5,7	-7,9	-0,7	-32,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1557	0,4	0,4	4,5	8,0	10,1	9,9
BUX	65126	0,1	0,1	-0,2	0,6	7,4	47,7
XU100	9645	-0,5	-0,5	5,9	20,4	29,1	92,4
FTSE100	8024	1,6	1,6	1,2	7,2	3,8	1,4
DAX	17861	0,7	0,7	-1,9	7,1	6,6	12,5
CAC40	8040	0,2	0,2	-1,4	8,5	6,6	6,1
SMI	11328	0,3	0,3	-2,8	0,5	1,7	-1,2
EuroStoxx50	4937	0,4	0,4	-1,9	10,2	9,2	12,0
S&P 500	5011	0,9	0,9	-4,3	3,3	5,0	21,2
DJIA	38240	0,7	0,7	-3,1	0,6	1,5	13,1
MSCI EM Latin	2424	1,0	1,0	-3,5	-2,2	-9,0	8,7
Shanghai Composite	3045	-0,7	-0,7	-0,1	10,5	2,3	-7,8
Nikkei225	37439	1,0	1,0	-8,4	2,4	11,9	31,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0654	0,0	0,0	-1,4	-1,9	-3,5	-3,6
EUR-PLN	4,3124	0,1	0,2	0,0	-1,6	-0,4	-6,1
USD-PLN	4,0514	0,1	0,3	1,5	0,3	3,1	-2,6
CHF-PLN	4,4394	0,0	0,0	-0,1	-4,3	-4,4	-5,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	346	0,0	0,9	4,9	11,5	14,9	16,0
Złoto (USD/oz)	2326	-0,8	-3,4	5,8	13,8	11,9	15,2
Srebro (USD/oz)	27,19	-0,9	0,0	8,9	20,2	13,5	6,6

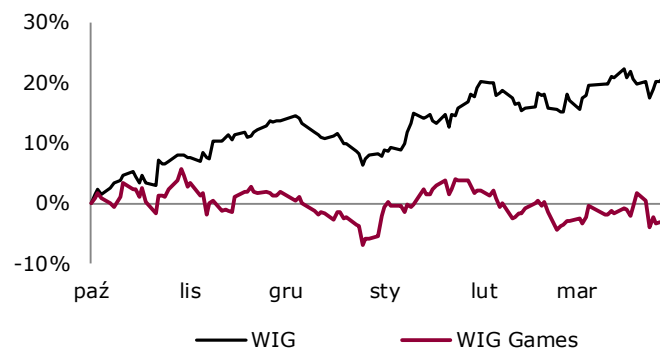
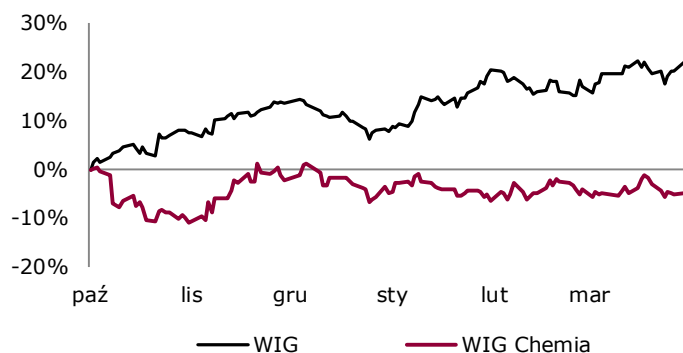
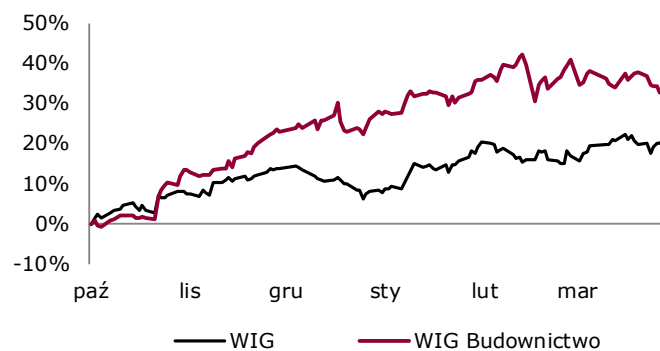
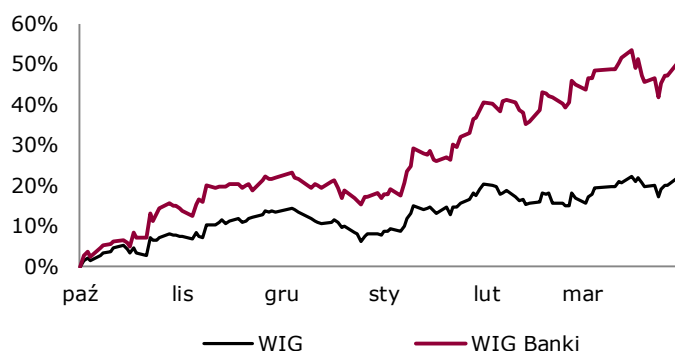
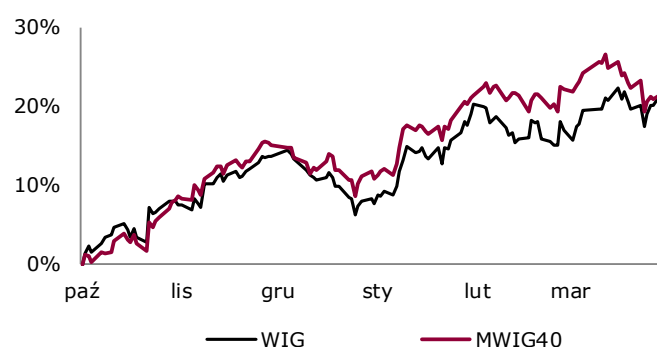
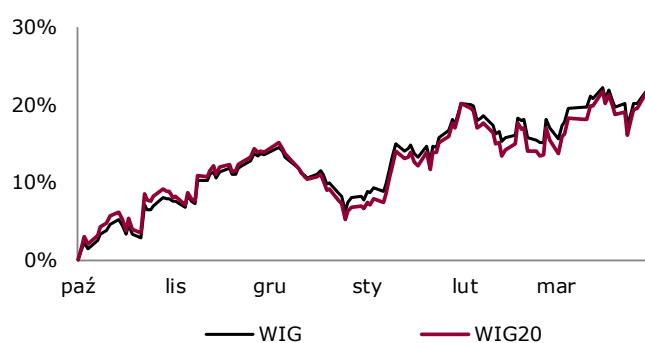
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

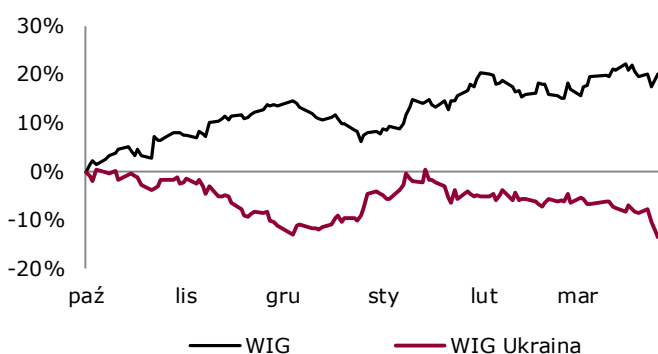
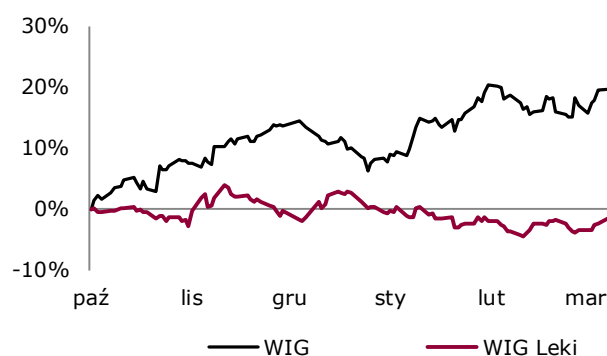
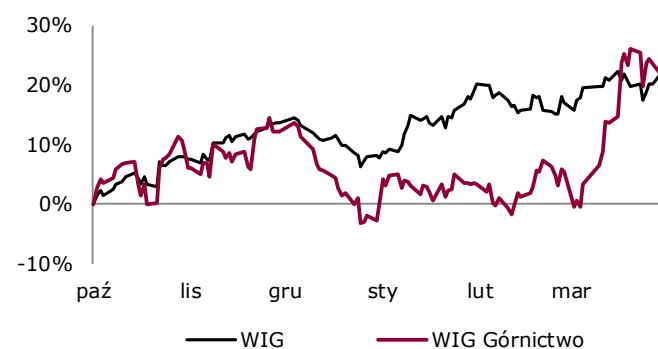
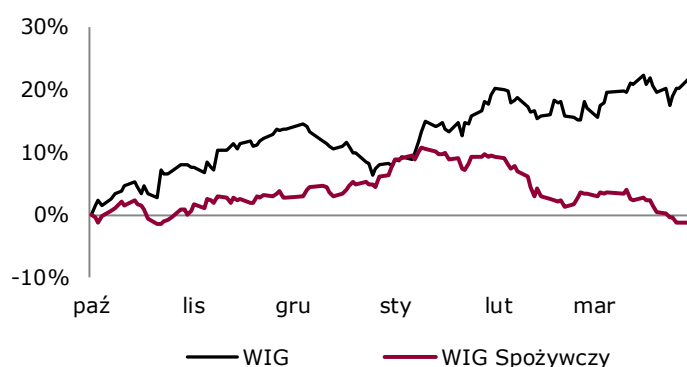
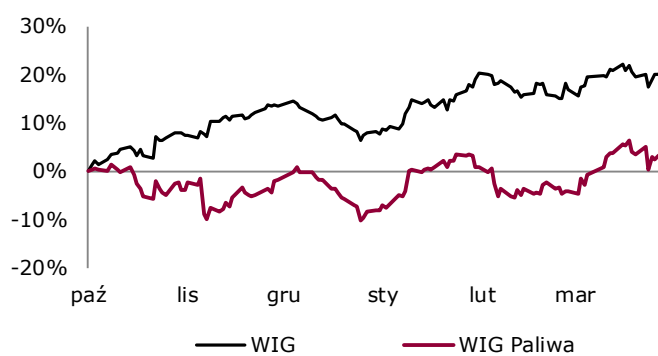
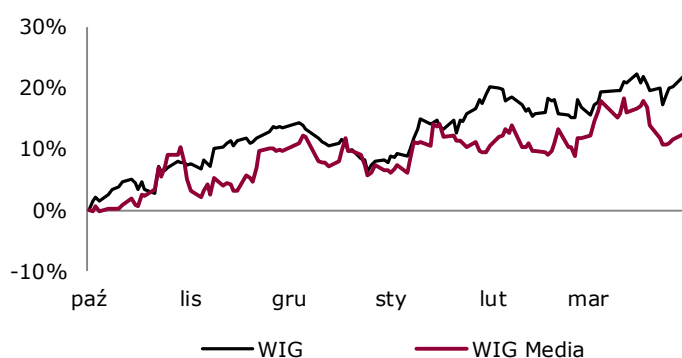
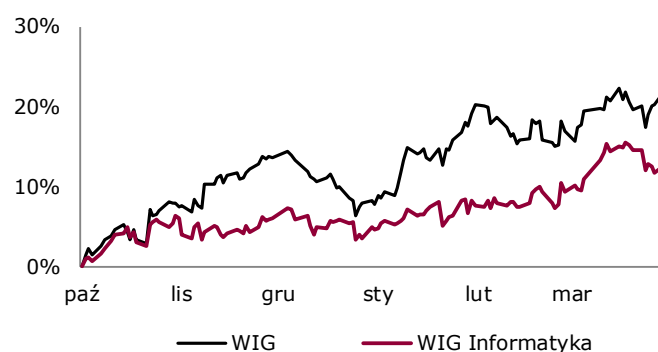
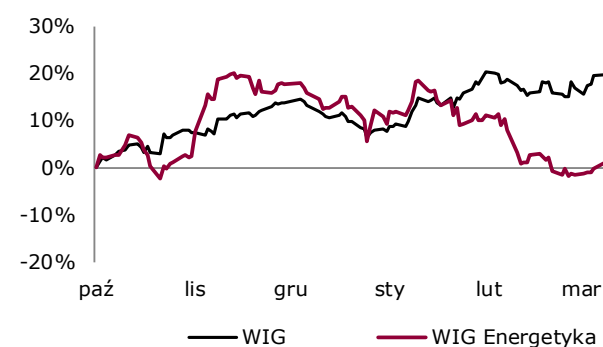
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	0	0	19	-104
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	2	30	-108
EURIBOR 3M (%)	3,89	0	0	-3	-6	-5	65
EURIBOR 6M (%)	3,85	0	0	-6	-10	-26	20
Polska 10YT (%)	5,76	-11	-11	26	35	-16	-32
Niemcy 10YT (%)	2,48	-1	-1	16	20	-37	16
USA 10YT (%)	4,61	-1	-1	36	48	-34	104

Zródło: 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