

Raport Rynek Akcji

środa, 24 kwietnia 2024, 08:26



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na warszawskiej giełdzie cechowała się dużą zmiennością – po słabym początku w połowie sesji przyszło ożywienie, jednak stronie popytowej nie udało się utrzymać wzrostów i pod koniec notowań rozpoczęła się realizacja zysków. Krajowy indeks WIG20 zakończył sesję spadkiem o 0,6% przy wzroście szerokiego indeksu WIG o 0,4% - nietypowa różnica wynika z odjęcia dywidendy od kursu Pekao, która ze względu na swoją wysokość i duży udział spółki w portfelu indeksu odebrała mu ponad 1%. Motorem wzrostów był po raz kolejny sektor bankowy (subindeks WIG-Banki wzrósł o 2,3%, a intrasesyjnie wyznaczył nowe historyczne maksima). Indeksowi największych spółek ciążyły natomiast walory KGHM (-5,0%), które dynamicznie tracą wypracowane w poprzednich tygodniach wzrosty.

Uwagę inwestorów zagranicznych przyciągnęły wstępne odczyty wskaźników PMI za kwiecień w największych gospodarkach (w strefie euro odczyty sugerują dobrą koniunkturę w sektorze usługowym, ale słabą w przemyśle, w USA natomiast oba wskaźniki okazały się poniżej oczekiwań). W centrum uwagi znalazły się także kwartalne wyniki spółek – wczoraj po sesji w USA wynikami za I kw. 2024 podzieliła się m.in. Tesla. Zysk na akcję wyniósł 71 centów vs. oczekiwane 74 centy, jednak w handlu pozasesyjnym akcje spółki podrożały o 13%. To dopiero pierwsza z dużych spółek, które w tym tygodniu opublikują raporty finansowe – dziś zrobią to także m.in. Meta Platforms czy IBM.

Kwartalne raporty spółek mogą mieć wpływ również na dzisiejsze notowania na GPW. Między zakończeniem wczorajszej a rozpoczęciem dzisiejszej sesji swoimi wynikami podzieliły się m.in. GTC (wyniki wyraźnie lepsze niż zakładał konsensus PAP), Cognor (zysk netto spółki był o 50% niższy niż oczekiwano), PKP Cargo (spółka zanotowała solidną stratę netto) czy Orange (wyniki nieznacznie wyższe od oczekiwań). Szczegóły raportów znajdują się poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18138	1,6
CAC40	8106	0,8
FTSE100	8045	0,3
BUX	65939	1,2
S&P500	5071	1,2
NASDAQ	15697	1,6
DJIA	38504	0,7
SHC*	3036	0,5
NIKKEI*	38378	2,2
HANG SENG*	17183	2,1
MSCI EM Latin	2439	0,6
SMI	11469	1,2
XU100	9645	-0,5

* - Zmiana na godzinę 7:52

Indeksy Polskie

WIG	84839	0,4
WIG20	2492	-0,6
MWIG40	6244	0,7
SWIG80	24306	0,6
NCINDEX	280,9	-0,3

Waluty

USD/PLN	4,0237	0,0
EUR/PLN	4,3046	0,1
EUR/USD	1,0699	0,0

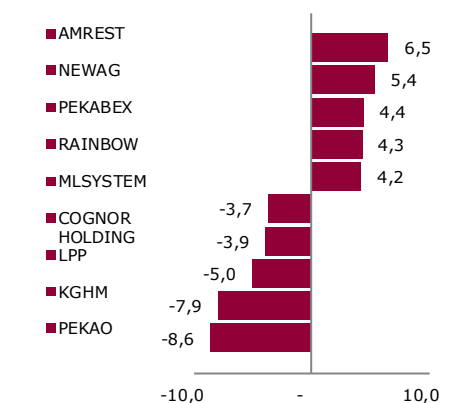
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	0
USA 10YT	4,62	2

Surowce

CRB Index	346	-0,2
Złoto (USD/oz)	2322	0,3
Srebro (USD/oz)	27,28	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

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
BENEFIT	NWZA ws. połączenia spółki ze spółkami: (i) Total Fitness sp. z o.o., (ii) Saturn Fitness Group sp. z o.o. wraz z wyrażaniem zgody na plan połączenia tych spółek oraz zmiany statutu.
CLNPHARMA	Publikacja raportu za 2023 rok.
KGHM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
PEKAO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 19,20 zł na akcję.
TIM	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
UNIMOT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR BANK	Alior Bank sprzedał wierzytelności, których wartość nominalna wyniosła 2,1 mld zł, co wpłynie na obniżenie wskaźnika kredytów zagrożonych grupy o około 52 punkty bazowe.
COGNOR	W IV kw. 2023 r. Cognor odnotował ok. 25,7 mln zł EBITDA i 8,2 mln zł zysku netto j.d.
GTC	GTC odnotowało w IV kw. 2023 roku 17,9 mln euro zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. i 24,7 mln euro EBIT.
JSW	Grupa JSW miała w 2023 roku 4,55 mld zł zysku EBITDA oraz 15,339 mld zł przychodów. Zysk netto za 2023 rok wyniósł 997,1 mln zł. Wyniki były zgodne z wcześniejszymi szacunkami.
KGHM	Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła w marcu 62,9 tys. ton i była niższa o 5 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej wyniosła 61,7 tys. ton, czyli była 2 proc. niższa niż rok wcześniej. [wstępne wyniki]
ORANGE	1. Orange Polska wypracował w pierwszym kwartale 2024 roku 799 mln zł EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu, o 4,9 proc. więcej niż przed rokiem. 2. Orange Polska po pierwszym kwartale podtrzymuje cele finansowe na 2024 rok zakładające niski jednocyfrowy wzrost EBITDAaL i przychodów. 3. Baza kart SIM Orange Polska w I kwartale zwiększyła się o 78 tys. netto, na koniec marca 2024 roku było to 17,706 mln kart. W minionym kwartale Orange Polska przybyło 155 tys. netto kart SIM w segmencie komórkowych usług abonamentowych. W segmencie usług pre-paid operator stracił netto 76 tys. kart SIM.
ORLEN	Orlen zawarł dwuletnią umowę na zaopatrzenie w gaz ziemny polskich spółek Grupy Saint-Gobain. Maksymalny wolumen dostaw przewidziany kontraktem to 2,6 TWh gazu.
PKP CARGO	Grupa PKP Cargo miała w IV kwartale 2023 roku 229,7 mln zł EBITDA i 19,8 mln zł straty netto.
XTB	Zarząd XTB rekomenduje, by na dywidendę trafiło 590,2 mln zł, co da 5,02 zł dywidendy na akcję.

Przegląd prasy

EUROCASH	1000 osób do zwolnienia w Eurocashu. Grupa Eurocash poinformowała o zwolnieniach. Chce zachować rentowność. /PARKIET/
GRUPA AZOTY	Trwa prześwietlanie Grupy Azoty. Nie ma śladów, by poprzedni zarząd zrobił cokolwiek dla poprawy sytuacji spółki, jest jednak wiele decyzji, które budzą wątpliwości – mówi Adam Leszkiewicz, prezes Grupy Azoty. /PB/

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOGDANKA

Strona podaźowa testuje długoterminową strefę wsparcia w przedziale 29,68-30,9 zł.

NEWAG

Biała świeca na wysokim wolumenie przelamuje krótko-średnioterminowy szczyt na 24,4 zł, co być może otwiera popytowi drogę do długoterminowego szczytu na 29,4 zł.

PKOBP

Biała świeca na średnim wolumenie przelamuje dotychczasowe maksimum na 61,52 zł, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



GRENEVIA

Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie przelamuje średnioterminowy dołek na 2,68 zł.



ATMGRUPA

Strona kupująca dynamicznie i na wysokim wolumenie doprowadziła kurs od dolnego zakresu konsolidacji do długoterminowego oporu w rejonie 3,69-3,77 zł.

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	44,9	46,9	46,2
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień	50,5	49,0	48,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień	42,2	42,9	41,9
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień	53,3	50,5	50,1
10:00	Polska	Sprzedż detaliczna (r/r) [%]	marzec	6,0	6,6	6,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień	45,6	46,5	46,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień	52,9	51,8	51,5
15:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	kwiecień	49,9	52,0	51,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	kwiecień	50,9	52,0	51,7
16:00	USA	Sprzedż nowych domów [tys.]	marzec	693,0	669,0	637,0
Sroda						
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	84839	0,4	2,0	4,7	13,7	8,1	35,9
WIG20	2492	-0,6	1,1	4,8	13,5	6,4	31,1
MWIG40	6244	0,7	1,4	0,3	10,6	7,9	36,2
SWIG80	24306	0,6	0,7	1,2	6,7	6,1	14,7
WIG Banki	13993	2,3	4,3	6,0	31,4	26,5	97,1
WIG Budownictwo	8481	2,1	3,7	-2,4	8,1	11,2	69,9
WIG Chemia	9790	-0,2	0,0	-1,0	-0,2	-6,2	-14,1
WIG GAMES	15152	-0,1	0,0	-0,3	-1,1	-3,3	-10,1
WIG Energetyka	2193	-1,3	-2,2	-8,0	-17,1	-21,9	0,6
WIG Informatyka	4964	1,0	1,9	4,2	8,9	7,5	8,8
WIG Media	8290	-0,9	-0,2	-0,4	4,7	-0,5	22,2
WIG Paliwa	6922	-1,1	0,0	7,6	12,4	3,4	19,6
WIG Spożywczy	2072	-0,4	-0,6	-4,9	-9,0	-5,9	-7,9
WIG Górnictwo	4492	-4,6	-6,1	10,0	15,9	4,1	4,0
WIG Leki	2848	0,2	-0,7	5,2	2,2	2,9	-4,7
WIG Ukraina	207	-2,7	-2,2	-8,2	-9,8	-3,4	-34,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1565	0,5	0,9	5,0	8,8	10,7	10,4
BUX	65939	1,2	1,4	1,1	3,3	8,8	49,5
XU100	9645	-0,5	-0,5	5,9	20,4	29,1	92,4
FTSE100	8045	0,3	1,9	1,4	7,5	4,0	1,7
DAX	18138	1,6	2,3	-0,4	9,1	8,3	14,2
CAC40	8106	0,8	1,0	-0,6	9,7	7,5	7,0
SMI	11469	1,2	1,5	-1,6	2,9	3,0	0,1
EuroStoxx50	5008	1,4	1,8	-0,5	12,1	10,8	13,6
S&P 500	5071	1,2	2,1	-3,1	4,2	6,3	22,7
DJIA	38504	0,7	1,4	-2,5	1,6	2,2	13,9
MSCI EM Latin	2439	0,6	1,7	-2,8	-2,3	-8,4	9,4
Shanghai Composite	3022	-0,7	-1,4	-0,9	9,1	1,6	-8,5
Nikkei225	37552	0,3	1,3	-8,2	2,8	12,2	31,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0699	0,0	0,5	-1,2	-1,7	-3,0	-2,5
EUR-PLN	4,3046	0,1	0,0	0,0	-1,5	-0,6	-6,2
USD-PLN	4,0237	0,0	-0,4	1,3	0,1	2,3	-3,9
CHF-PLN	4,4078	0,0	-0,6	0,0	-4,9	-5,1	-6,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	346	-0,2	0,7	4,3	10,7	14,7	14,5
Złoto (USD/oz)	2322	0,3	-2,6	7,6	15,7	12,9	17,4
Srebro (USD/oz)	27,28	0,5	0,0	11,2	20,8	15,4	9,5

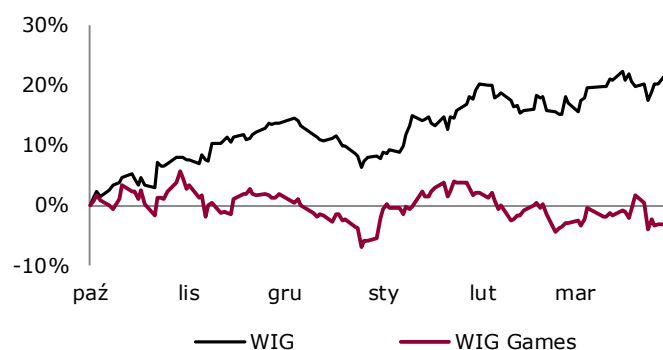
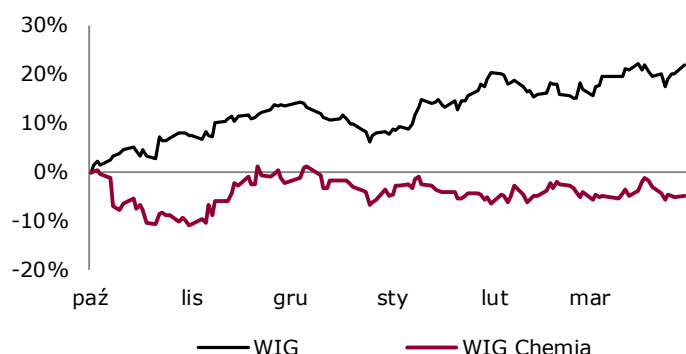
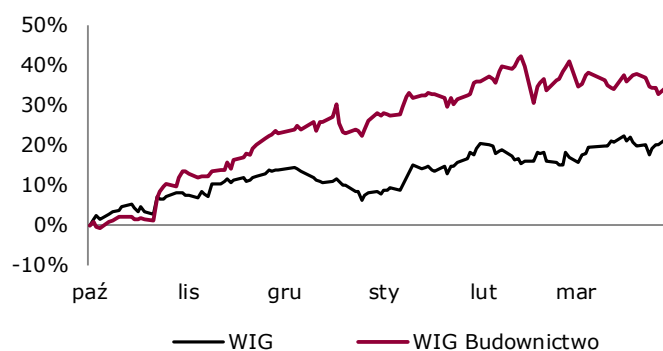
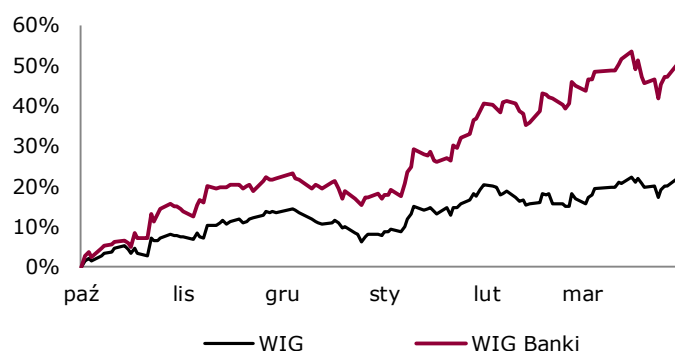
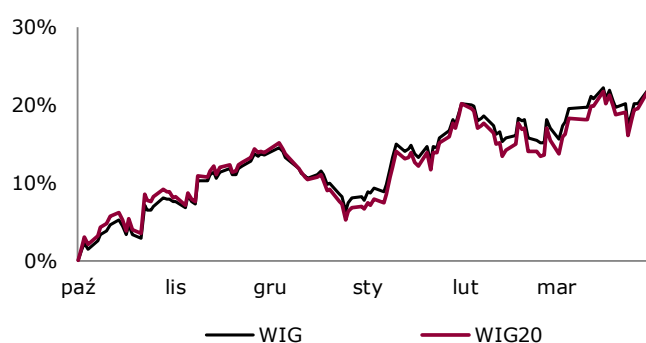
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

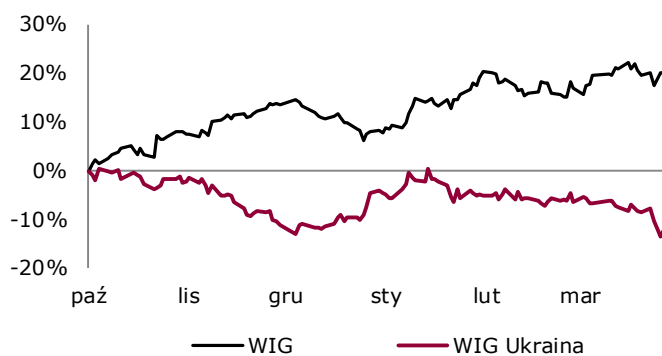
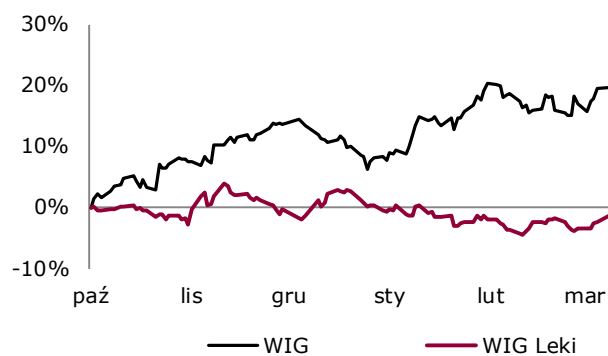
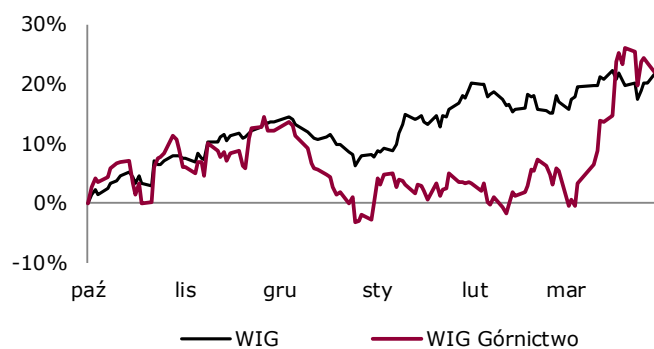
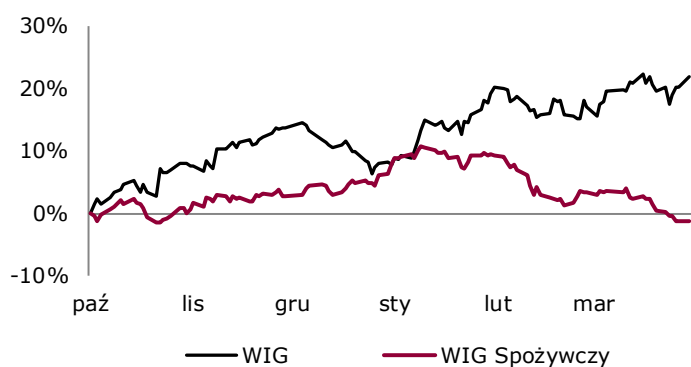
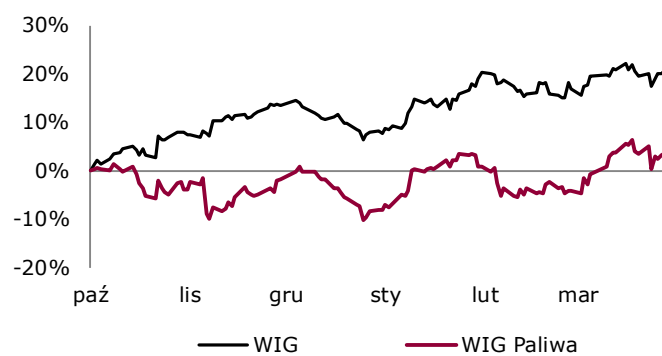
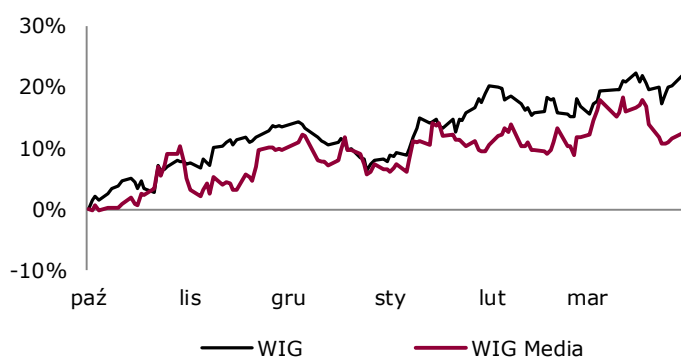
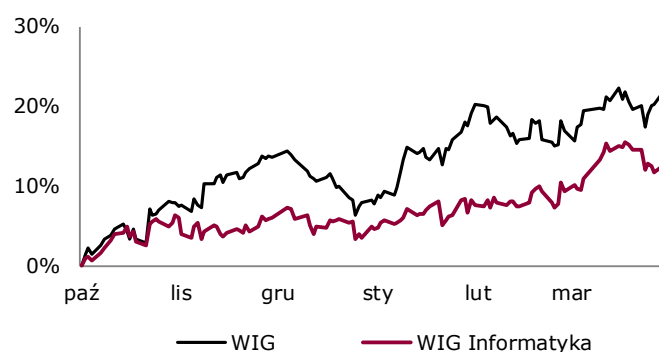
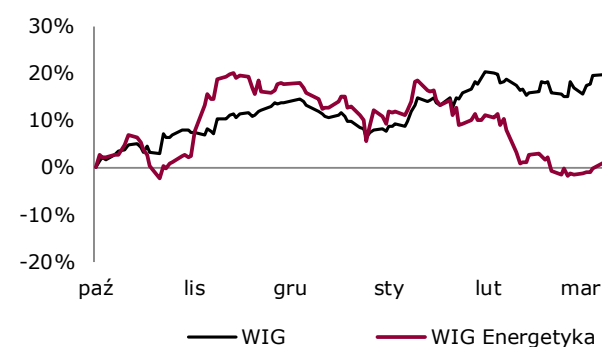
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	1	1	1	1	23	-103
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	2	30	-108
EURIBOR 3M (%)	3,89	0	-1	-4	-4	-5	64
EURIBOR 6M (%)	3,85	0	1	-5	-7	-24	23
Polska 10YT (%)	5,76	0	-11	21	38	-17	-26
Niemcy 10YT (%)	2,51	1	0	19	22	-35	19
USA 10YT (%)	4,62	2	0	39	46	-23	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