

Raport Rynek Akcji

czwartek, 25 kwietnia 2024, 08:47



Sytuacja rynkowa

Zapoczątkowane pod koniec wtorkowej sesji spadki krajowych indeksów były wczoraj kontynuowane, a strona podażowa dominowała już od początku notowań. Skorygował się także niedawny motor wzrostów na GPW, czyli sektor bankowy (WIG-Banki -0,8%). W gronie blue chipów szczególnie słabo poradziły sobie walory JSW (-5,8%) - kurs akcji tej spółki spadł poniżej długoterminowego wsparcia na poziomie 32,40 zł i znalazł się najniższej od maja 2021 roku.

W centrum uwagi inwestorów zagranicznych znalazły się kwartalne raporty spółek, w tym publikacje największych podmiotów notowanych na Wall Street. Mimo gorszych od oczekiwań wyników o ponad 12% wzrosła Tesla, prawdopodobnie na wieść o planach spółki dot. wprowadzenia tańszych modeli, które mogłyby stanowić realną konkurencję dla tanich chińskich samochodów elektrycznych. Już po sesji swoimi wynikami podzieliła się natomiast Meta Platforms. Spółka przebiła rynkowe oczekiwania dot. zysku na akcję (EPS wyniósł 4,71 USD na akcję vs. oczekiwane 4,32 USD), jednak jej akcje straciły w handlu pozasesyjnym ponad 15% po nieco rozczarowującej prognozie przyszłych przychodów. Na rynku długu obserwowaliśmy wzrosty rentowności długoterminowych papierów skarbowych rynków rozwiniętych.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na wstępny odczyt amerykańskiego PKB za I kw. 2024 roku (rynkowy konsensus zakłada wzrost PKB o 2,4%). W centrum uwagi inwestorów znajdują się też kolejne publikacje kwartalnych wyników finansowych - dziś swoimi raportami podzieli się m.in. Microsoft, Alphabet, Intel, Merck czy Caterpillar.

Wpływ na dzisiejsze notowania na GPW będą miały wiadomości ze spółek. Między zakończeniem wczorajszej, a rozpoczęciem dzisiejszej sesji swoimi wynikami za I kw. podzielił się m.in. Alior (zysk netto przebił konsensus PAP o 5%) czy Asseco SEE (wyniki również nieco wyższe od oczekiwań), raport za IV kw. 2023 roku przedstawił KGHM (wyniki wyższe niż zakładał konsensus), natomiast szacunkowe wyniki przedstawiła Grupa Azoty. Więcej szczegółów dot. wymienionych wyżej wiadomości znajduje się poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek.* /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18089	-0,3
CAC40	8092	-0,2
FTSE100	8040	-0,1
BUX	66377	0,7
S&P500	5072	0,0
NASDAQ	15713	0,1
DJIA	38461	-0,1
SHC*	3048	0,1
NIKKEI*	37670	-2,1
HANG SENG*	17244	0,3
MSCI EM Latin	2421	-0,7
SMI	11371	-0,9
XU100	9722	0,8

* - Zmiana na godzinie 7:17

Indeksy Polskie

WIG	84201	-0,8
WIG20	2469	-0,9
MWIG40	6220	-0,4
SWIG80	24265	-0,2
NCINDEX	280,9	0,0

Waluty

USD/PLN	4,0494	-0,1
EUR/PLN	4,3331	0,0
EUR/USD	1,0697	0,1

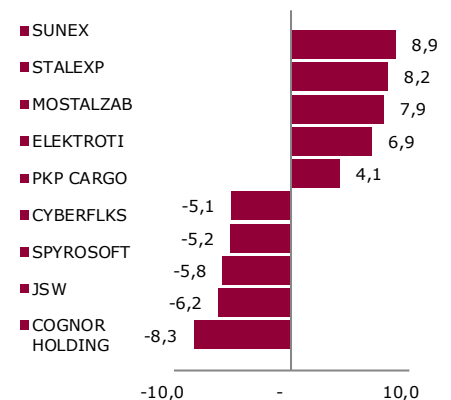
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,75	-1
USA 10YT	4,65	-1

Surowce

CRB Index	345	-0,1
Złoto (USD/oz)	2316	0,0
Srebro (USD/oz)	27,18	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

ACTION	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
ASSECOBS	Publikacja raportu za I kwartał 2024 roku.
BUMECH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
ENTER	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
INTERCARS	Publikacja raportu za 2023 rok.
LUBAWA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
MIRBUD	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
MOBRUK	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.
SHOPER	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
SHOPER	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
WIELTON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
XTPL	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR BANK	Zysk netto grupy Alior Banku w pierwszym kwartale 2024 wzrósł do 578,1 mln zł z 365,8 mln zł rok wcześniej. Wynik banku okazał się 5 proc. wyższy od oczekiwań rynkowych, konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk wyniesie 549,8 mln zł.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty szacuje stratę netto w IV kw. 2023 r. na 1,45 mld zł, stratę EBITDA na 10 mln zł.
GTC	GTC odnotowało w IV kw. 2023 roku 17,9 mln euro zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. i 24,7 mln euro EBIT. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 6,1 mln euro, a zysk operacyjny 22,4 mln euro.
KGHM	Skorygowana EBITDA grupy KGHM wyniosła w czwartym kwartale 2023 roku 1.127 mln zł. Wynik okazał się ok. 17 proc. wyższy od konsensusu PAP Biznes, który zakładał 961,6 mln zł skorygowanej EBITDA.
MIRBUD	Mirbud ma umowę na budowę Podkarpackiego Centrum Lekkoatletycznego w Rzeszowie za 193,1 mln zł.
ORLEN	Zarząd Orlenu rekomenduje wypłatę 4,818 mld zł dywidendy za 2023 rok, czyli 4,15 zł na akcję.
UNIMOT	1. Unimot miał w 2023 roku 243,8 mln zł skor. EBITDA oraz 63,3 mln zł skor. zysku netto wobec odpowiednio 513,7 mln zł i 385 mln zł w 2022 r. 2. Zarząd Unimotu chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 32,8 mln zł, co dałoby 4 zł dywidendy na akcję. 3. Unimot zakłada w strategii skumulowany zysk netto na poziomie 1 mld zł oraz wzrost EBITDA do poziomu 690 mln zł w 2028 r. Unimot planuje także coroczną wypłatę dywidendy na poziomie min. 30 proc. zysku netto oraz 700 mln zł inwestycji.

Przegląd prasy

COGNOR	Cognor wypatruje ożywienia na rynkuHutnicza grupa liczy na odbicie w inwestycjach, czemu powinno sprzyjać uruchomienie środków z KPO. W kwestii wypłaty dywidendy woli jednak dmuchać na zimne. Kurs akcji zareagował negatywnie na brak wypłaty z zysku. /PARKIET/
---------------	---

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOGDANKA	Formacja białego młota w rejonie długoterminowej strefy wsparcia w przedziale 29,68-30,9 zł – zapowiedzią odbicia.
PEKABEX	Świeca przypominająca formację wisielca przetestowała krótko-średnioterminowy szczyt na 26,3 zł.
POLIMEXMS	Czarna świeca na średnim wolumenie przełamała podwójny średnioterminowy dołek na 3,75 zł. Następny znajduje się w okolicy 2,5 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



JSW

Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamała długoterminowy kilkukrotny dołek na 32,4 zł, co zapowiada kontynuację przeceny.



ATMGRUPA

Biała świeca na wysokim wolumenie przełamała górny zakres długoterminowej konsolidacji, co otwiera bykom drogę do oporu na 4,65 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
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	Sprzedaż 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	Sprzedaż nowych domów [tys.]	marzec	693,0	669,0	637,0
Środa						
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	kwiecień	89,4	88,9	87,9
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	marzec	5,3	5,3	5,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	marzec	0,2	0,3	0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	marzec	2,6	2,5	0,7
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-6,37	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	84201	-0,8	1,2	4,0	11,7	7,3	34,4
WIG20	2469	-0,9	0,2	3,8	11,6	5,4	29,2
MWIG40	6220	-0,4	1,0	-0,1	9,6	7,5	35,5
SWIG80	24265	-0,2	0,6	1,1	6,1	5,9	14,5
WIG Banki	13879	-0,8	3,5	5,2	29,4	25,5	94,5
WIG Budownictwo	8351	-1,5	2,2	-3,9	6,0	9,5	66,7
WIG Chemia	9691	-1,0	-1,0	-2,0	-1,6	-7,1	-15,2
WIG GAMES	15177	0,2	0,2	-0,2	-2,5	-3,1	-9,9
WIG Energetyka	2167	-1,2	-3,3	-9,1	-20,0	-22,8	-1,0
WIG Informatyka	4951	-0,2	1,7	3,9	8,3	7,3	7,9
WIG Media	8266	-0,3	-0,5	-0,7	4,7	-0,8	19,1
WIG Paliwa	6848	-1,1	-1,1	6,4	10,0	2,2	17,2
WIG Spożywczy	2056	-0,8	-1,4	-5,7	-10,5	-6,7	-9,8
WIG Górnictwo	4475	-0,4	-6,5	9,6	10,8	3,7	4,9
WIG Leki	2823	-0,8	-1,5	4,3	1,0	2,0	-4,3
WIG Ukraina	203	-1,7	-3,8	-9,7	-11,0	-5,0	-38,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1564	-0,1	0,8	4,9	8,1	10,6	10,5
BUX	66377	0,7	2,0	1,7	3,5	9,5	52,0
XU100	9722	0,8	0,3	6,7	20,2	30,1	93,6
FTSE100	8040	-0,1	1,8	1,4	6,8	4,0	1,6
DAX	18089	-0,3	2,0	-0,6	7,1	8,0	14,0
CAC40	8092	-0,2	0,9	-0,7	8,5	7,3	6,8
SMI	11371	-0,9	0,7	-2,4	1,6	2,1	-0,8
EuroStoxx50	4990	-0,4	1,5	-0,8	9,3	10,4	13,4
S&P 500	5072	0,0	2,1	-3,1	4,2	6,3	22,6
DJIA	38461	-0,1	1,2	-2,6	1,7	2,0	13,5
MSCI EM Latin	2421	-0,7	0,9	-3,6	-3,8	-9,1	8,9
Shanghai Composite	3045	0,8	-0,7	-0,1	7,9	2,3	-7,0
Nikkei225	38460	2,4	3,8	-5,9	6,2	14,9	34,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0697	0,1	0,5	-1,1	-1,3	-3,0	-3,0
EUR-PLN	4,3331	0,0	0,6	0,6	-0,8	0,0	-5,4
USD-PLN	4,0494	-0,1	0,1	1,7	0,0	0,0	-2,5
CHF-PLN	4,4190	0,0	-0,4	0,6	0,0	0,0	-5,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	345	-0,1	0,6	4,5	10,0	14,6	13,9
Złoto (USD/oz)	2316	0,0	-3,1	6,7	14,7	12,3	16,5
Srebro (USD/oz)	27,18	-0,2	0,0	9,9	18,4	14,2	7,8

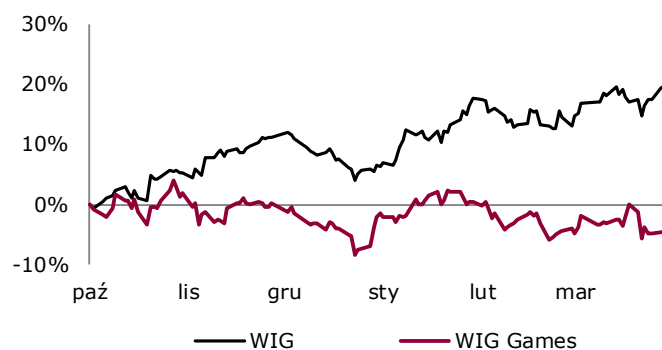
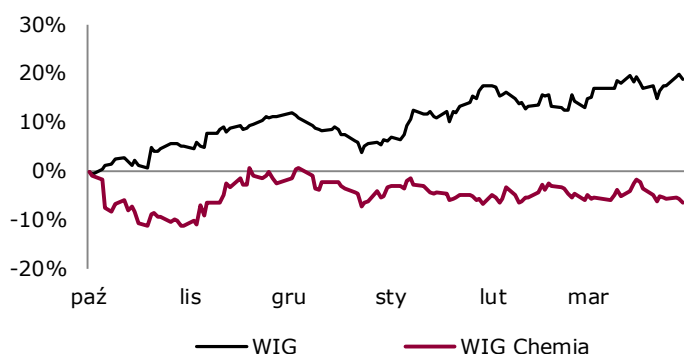
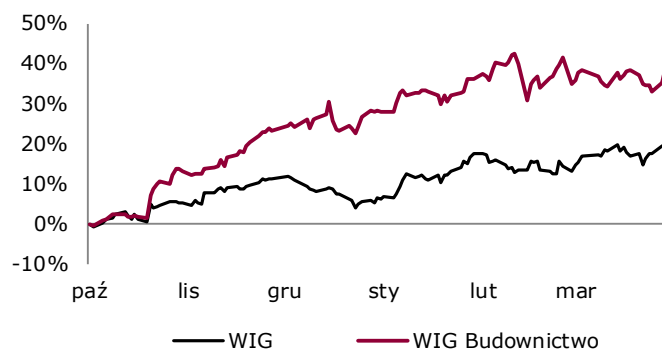
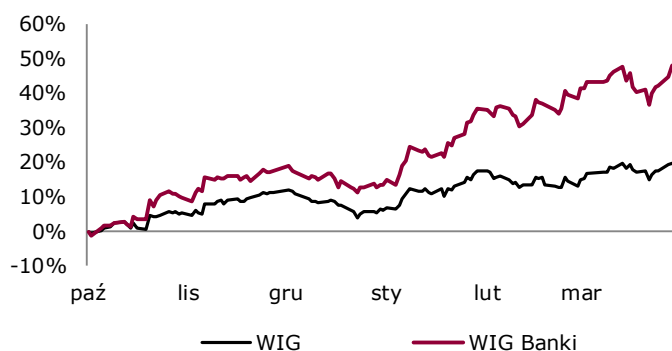
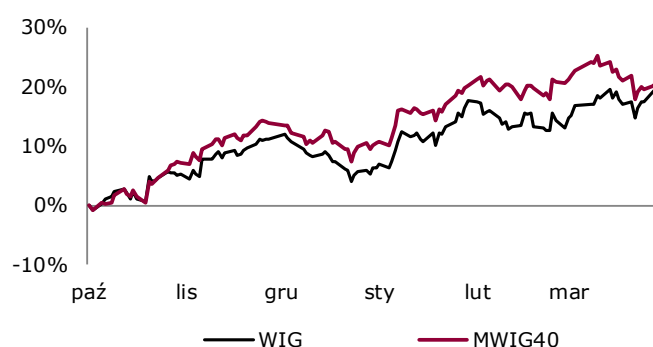
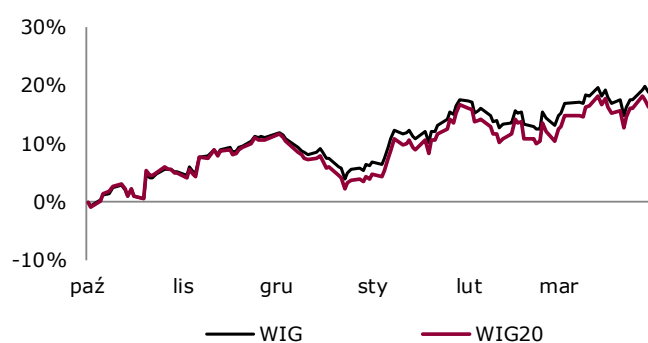
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

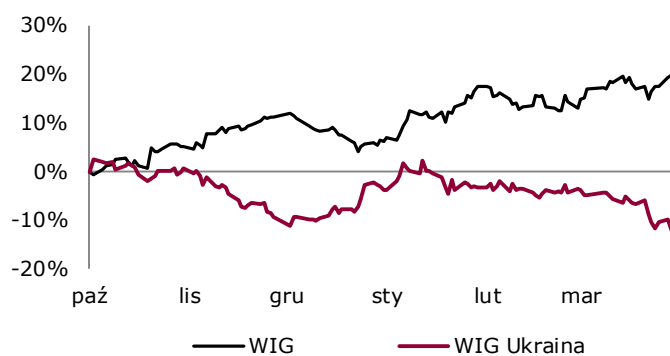
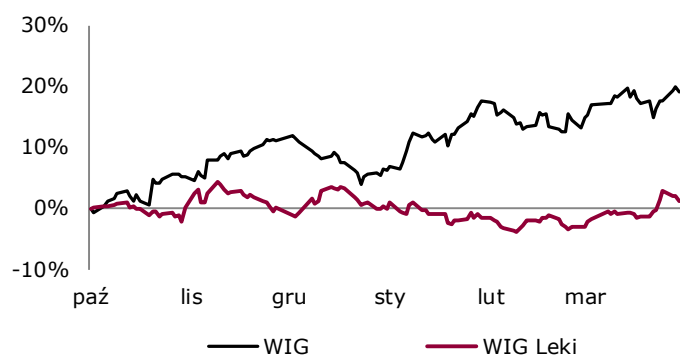
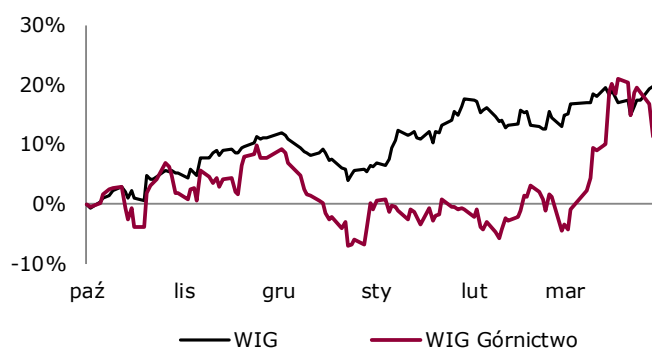
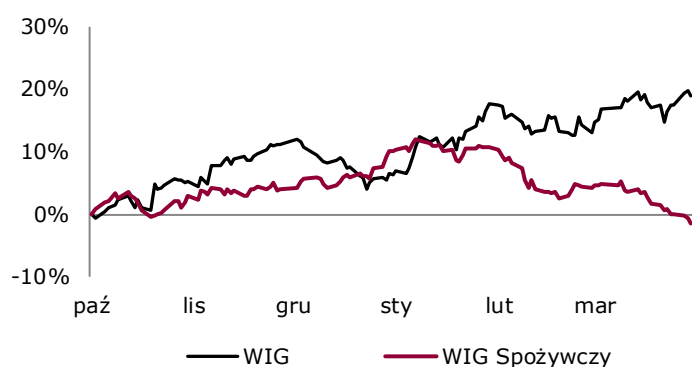
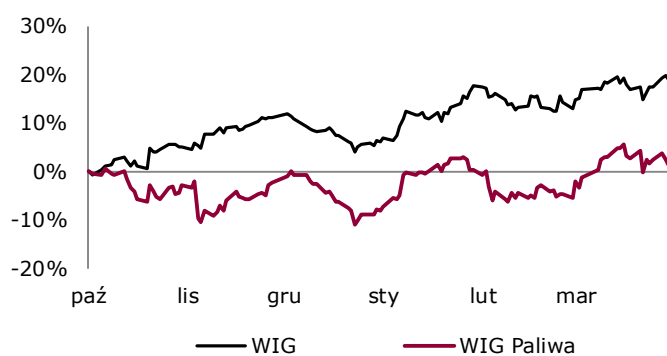
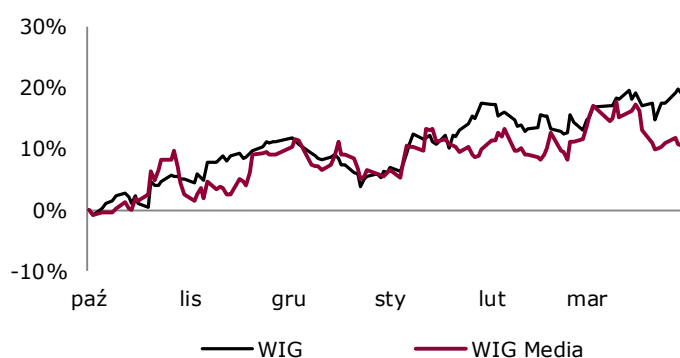
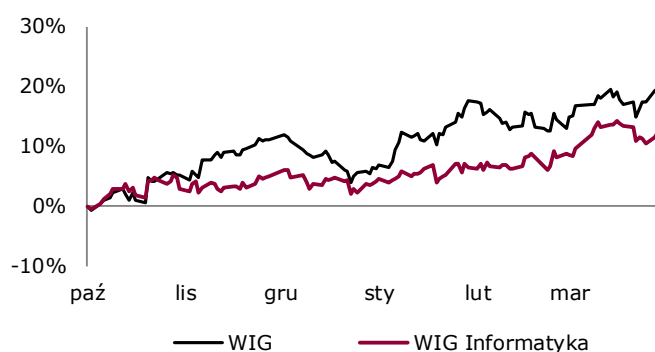
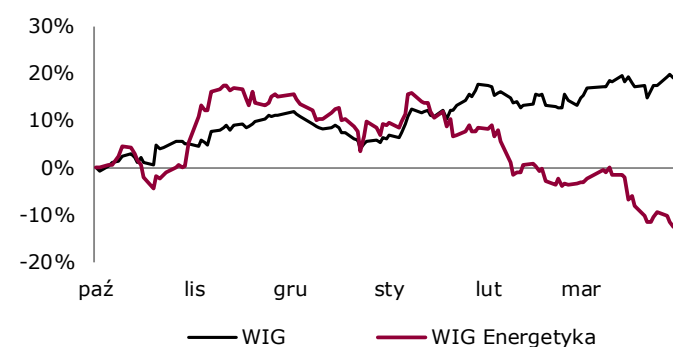
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	-1	0	0	0	21	-104
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	2	30	-108
EURIBOR 3M (%)	3,88	-1	-1	-2	-4	-7	62
EURIBOR 6M (%)	3,84	-1	0	-3	-7	-26	20
Polska 10YT (%)	5,75	-1	-11	16	34	-7	-18
Niemcy 10YT (%)	2,59	8	8	21	29	-25	33
USA 10YT (%)	4,65	-1	3	45	56	-20	125

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