

Raport Rynek Akcji

piątek, 26 kwietnia 2024, 08:36



Sytuacja rynkowa

Główne krajowe indeksy pozostały wczoraj w spadkowej trajektorii, choć pod koniec sesji strona popytowa próbowała przejąć inicjatywę. W gronie blue chipów jedyne 3 z 20 walorów zakończyło notowania na plusie, przy czym solidne odbicie zanotował KGHM (+3,8%), którego akcje odrabiałały straty z poprzednich dni. Krajowy rynek nie wyróżniał się szczególnie na tle rynków bazowych, które również zakończyły dzień spadkami.

Negatywny sentyment na rynkach to efekt kilku czynników. Optymizm inwestorów osłabł wraz z początkiem kwietnia, kiedy główne amerykańskie indeksy rozpoczęły korektę. Oliwy do ognia dołądziła środowa publikacja kwartalnych wyników Nvidii, która (z powodu słabszych prognoz na przyszły kwartał) wywołała kilkunastoprocentowe spadki akcji tej spółki w handlu pozasesyjnym. Najważniejszym argumentem dla niedźwiedzi były jednak wczorajsze odczyty makroekonomiczne z amerykańskiej gospodarki – niższy od oczekiwań wstępny odczyt PKB za I kwartał 2024 (1,6% vs. oczekiwane 2,4%) w połączeniu z negatywnie zaskakującym odczytem inflacji PCE core (3,7% vs. konsensus 3,4%) dosyć, że po raz kolejny odsunęły w czasie oczekiwania na obniżki stóp Rezerwy Federalnej to dodatkowo podważyły scenariusz tzw. soft landingu gospodarki USA.

Kwartalne raporty spółek będą w centrum uwagi inwestorów także dzisiaj. Po wczorajszej sesji w Stanach Zjednoczonych swoimi wynikami podzieliły się m.in. Microsoft (zysk na akcję (EPS) wyniósł 2,94 USD wobec oczekiwań na poziomie 2,82 USD, akcje spółki zyskały w handlu pozasesyjnym 4,4%) oraz Alphabet (EPS 1,89 USD vs. oczekiwane 1,51 USD). Właściciel Google ogłosił zamiar wykupu akcji i wypłaty pierwszej w historii spółki dywidendy, w wyniku czego akcje podrożały po zakończeniu sesji o 11,6%. Dziś swoimi wynikami podzielią się giganci przemysłu paliwowego, m.in. Exxon Mobil czy Chevron.

Krajowi inwestorzy także będą mieli do wyceny publikacje raportów finansowych. Wynikami za poprzedni rok podzielią się m.in. Comarch, Ailleron czy PlayWay. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	17917	-0,9
CAC40	8017	-0,9
FTSE100	8079	0,5
BUX	66129	-0,4
S&P500	5048	-0,5
NASDAQ	15612	-0,6
DJIA	38086	-1,0
SHC*	3082	1,0
NIKKEI*	38049	1,1
HANG SENG*	17677	2,3
MSCI EM Latin	2421	0,0
SMI	11261	-1,0
XU100	9717	-0,1

* - Zmiana na godzinę 7:39

Indeksy Polskie

WIG	83535	-0,8
WIG20	2447	-0,9
MWIG40	6193	-0,4
SWIG80	24055	-0,9
NCINDEX	279,2	-0,6

Waluty

USD/PLN	4,0188	0,1
EUR/PLN	4,3108	0,1
EUR/USD	1,0729	0,0

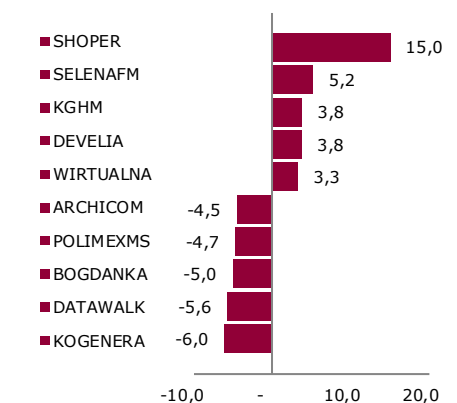
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,82	7
USA 10YT	4,70	-1

Surowce

CRB Index	346	0,2
Złoto (USD/oz)	2332	0,2
Srebro (USD/oz)	27,43	0,4

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

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AILLERON	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
ALIOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023.
APATOR	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
COMARCH	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
DECORA	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
PLAYWAY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
SNIEZKA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za 2023 rok.
SPYROSOFT	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za 2023 rok.
STALEXP	Wypłata dywidendy 0,45 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

GRUPA AZOTY	Grupa Azoty szacuje stratę netto w IV kw. 2023 r. na 1,45 mld zł, stratę EBITDA na 10 mln zł.
MO-BRUK	Mo-Bruk miał w IV kw. 2023 r. 17,4 mln zł zysku netto przypisanego akcjonariuszom j.d. To wynik o ok. 17 proc. niższy od konsensusu PAP Biznes. Zarząd planuje rekomendować wypłatę dywidendy w przedziale 50-100 proc. zysku netto z ubiegłego roku.
ORLEN	Grupa Orlen miała w 2023 roku 20,7 mld zł zysku netto. Wynik netto grupy przed odpisami aktualizującymi wyniósł 37,9 mld zł. W 2022 roku zysk netto spółki wyniósł 39,8 mld zł.
PKO BP	Rada nadzorcza PKO BP powołała Michała Sobolewskiego na stanowisko wiceprezesa banku.
SHOPER	Skorygowany zysk netto grupy Shoper w IV kwartale 2023 roku wyniósł 10,3 mln zł, co oznacza wzrost o 31 proc. rdr, a skorygowana EBITDA wzrosła o 18 proc. do 15,1 mln zł. Wyniki są zgodne z wcześniejszymi szacunkami.

Przegląd prasy

KGHM	KGHM zaktualizuje strategię i planowane inwestycje. W ubiegłym roku kondycja finansowa koncernu się pogorszyła. Nowy zarząd deklaruje poprawę efektywności produkcji i inwestycji. Dużą wagę przywiązuje m.in. do optymalizacji kosztów. /RP/
GRUPA AZOTY	Miliardowe straty w Azotach. Grupę ciągną w dół tworzywa sztuczne. Słabe wyniki notował nie tylko biznes tworzyw w Azotach. Źłe było też w nawozach i chemii, o czym zdecydowały zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne. /RP/
COGNOR	Cognor: w tym roku nie będzie gorzej niż w zeszłym. Wyniki spółki napędzają zamówienia z motoryzacji i ukraińskiej zbrojeniówki oraz wsparcie państwa dla firm energochłonnych. W 2024 r. grupa liczy na wzrost popytu z budowlanki. /PB/

Wybrane sygnały analizy technicznej

ECHO	Czarna świeca poprzedzona luką podażową, na rosnącym wolumenie wygląda jak początek korekty.
PEKABEX	Formacja gwiazdy wieczornej tuż pod krótko-średnioterminowym szczytem na 26,3 zł.
PKOBP	Notowania akcji wykonują ruch powrotny do przełamanego lokalnego szczytu na 61,52 zł.
POLIMEXMS	Wysoka czarna świeca na rosnącym wolumenie przyspiesza spadek kursu, po przełamaniu w środę podwójnego średnioterminowego dołka na 3,75 zł. Następne wsparcie znajduje się w okolicy 2,5 zł.
WIELTON	Notowania akcji testują podwójny krótko-średnioterminowy dołek na 7,75 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



SHOPER

Wysoka biała świeca, poprzedzona luką popytową, na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje podwójny średnioterminowy opór na 34,3 zł, co pozwala kupującym myśleć o teście kolejnego oporu na 38,9 zł.



BOGDANKA

Czarna świeca na rosnącym wolumenie narusza długoterminowy dołek na 29,62 zł, który jest górnym zakresem strefy wsparcia zaczynającej się na 26 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.	1,6	2,4	3,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	207,0	215,0	212,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	marzec	3,4	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	83535	-0,8	0,4	4,3	11,1	6,5	34,4
WIG20	2447	-0,9	-0,7	4,4	10,9	4,4	29,4
MWIG40	6193	-0,4	0,6	-0,3	8,8	7,0	35,2
SWIG80	24055	-0,9	-0,3	0,7	5,7	5,0	13,2
WIG Banki	13743	-1,0	2,5	5,1	28,1	24,2	95,4
WIG Budownictwo	8155	-2,3	-0,2	-1,5	3,7	6,9	61,2
WIG Chemia	9622	-0,7	-1,7	-1,3	-4,0	-7,8	-13,9
WIG GAMES	15021	-1,0	-0,8	-1,5	-4,2	-4,1	-11,4
WIG Energetyka	2143	-1,1	-4,4	-10,5	-20,6	-23,6	-2,4
WIG Informatyka	4946	-0,1	1,5	3,0	7,7	7,1	7,2
WIG Media	8300	0,4	-0,1	-0,6	4,5	-0,3	19,1
WIG Paliwa	6826	-0,3	-1,4	6,9	10,1	1,9	16,5
WIG Spożywczy	2058	0,1	-1,3	-5,2	-10,3	-6,5	-9,7
WIG Górnictwo	4613	3,1	-3,6	19,6	15,5	6,9	12,1
WIG Leki	2818	-0,2	-1,7	4,1	1,0	1,8	-3,9
WIG Ukraina	200	-1,4	-5,2	-11,8	-11,7	-6,3	-37,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1559	-0,3	0,5	4,7	7,5	10,2	10,3
BUX	66129	-0,4	1,7	1,6	2,5	9,1	52,1
XU100	9717	-0,1	0,2	7,6	18,9	30,1	98,7
FTSE100	8079	0,5	2,3	2,0	7,3	4,5	2,4
DAX	17917	-0,9	1,0	-1,9	6,0	7,0	12,9
CAC40	8017	-0,9	-0,1	-1,7	7,4	6,3	6,4
SMI	11261	-1,0	-0,3	-3,2	0,5	1,1	-2,2
EuroStoxx50	4939	-1,0	0,4	-2,1	7,8	9,2	12,8
S&P 500	5048	-0,5	1,6	-3,3	3,2	5,8	24,0
DJIA	38086	-1,0	0,3	-3,1	0,1	1,1	13,6
MSCI EM Latin	2421	0,0	0,9	-3,4	-4,2	-9,1	9,7
Shanghai Composite	3053	0,3	-0,4	0,9	5,1	2,6	-6,5
Nikkei225	37628	-2,2	1,5	-6,9	3,8	12,4	31,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0729	0,0	0,7	-0,9	0,0	0,0	-2,7
EUR-PLN	4,3108	0,1	0,2	0,0	-1,1	-0,5	-5,7
USD-PLN	4,0188	0,1	-0,5	1,0	0,1	2,3	-3,0
CHF-PLN	4,4123	-0,2	-1,0	0,4	-4,9	-5,0	-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	0,2	0,8	3,5	10,2	14,8	14,2
Złoto (USD/oz)	2332	0,2	-2,3	7,2	0,0	0,0	16,9
Srebro (USD/oz)	27,43	0,4	0,0	12,8	20,9	16,0	10,0

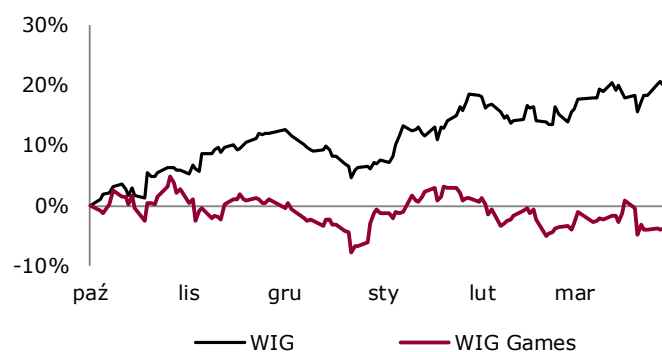
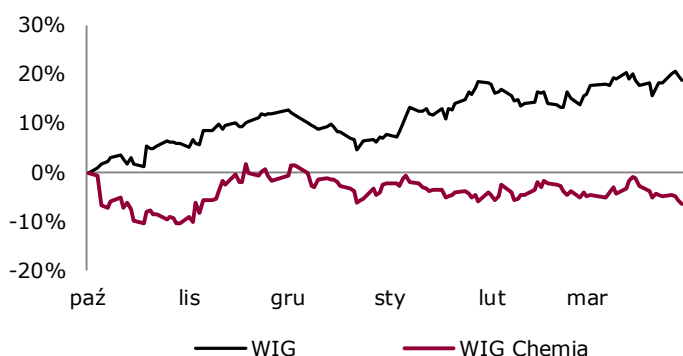
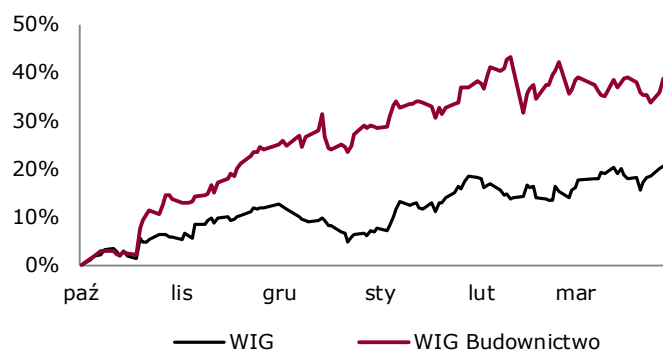
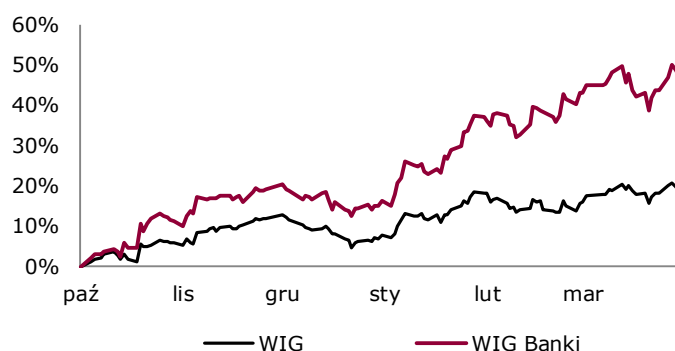
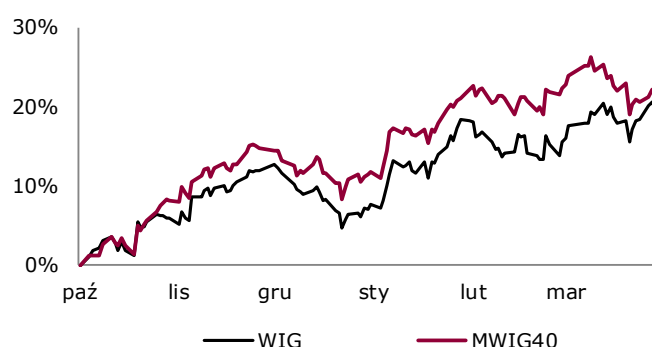
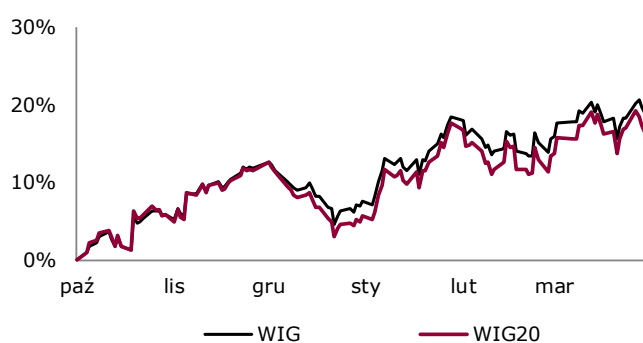
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

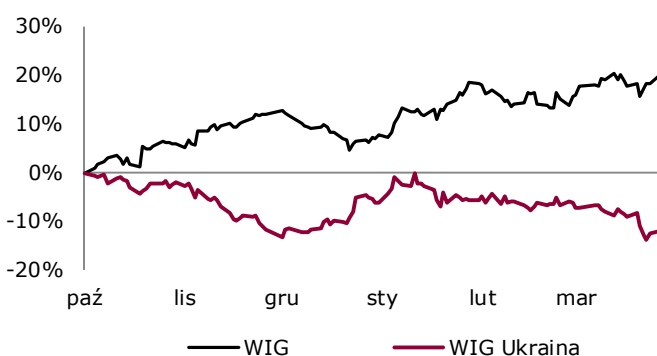
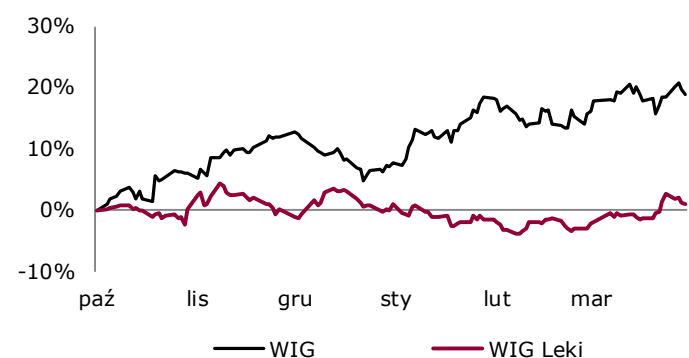
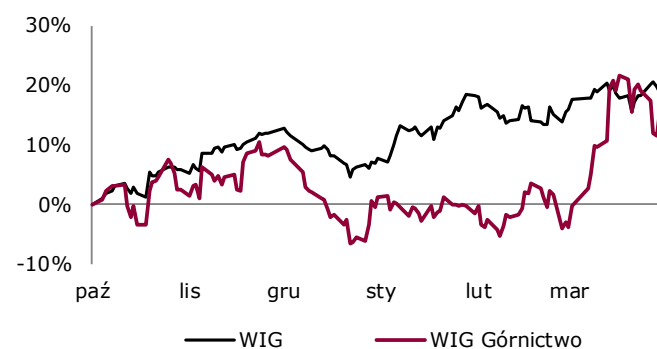
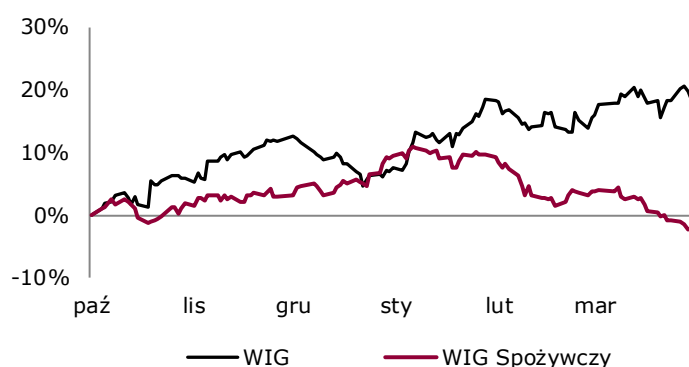
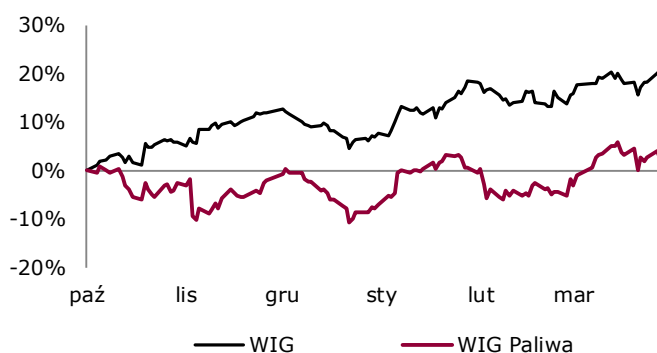
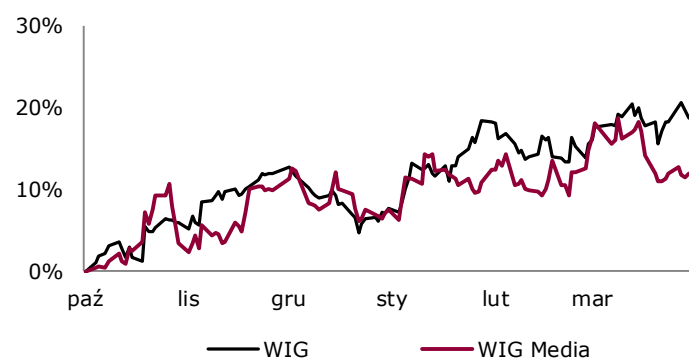
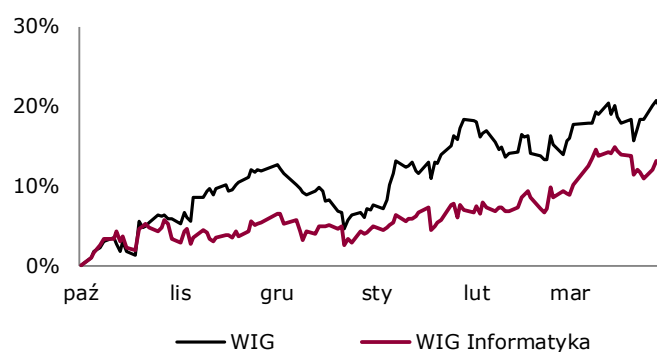
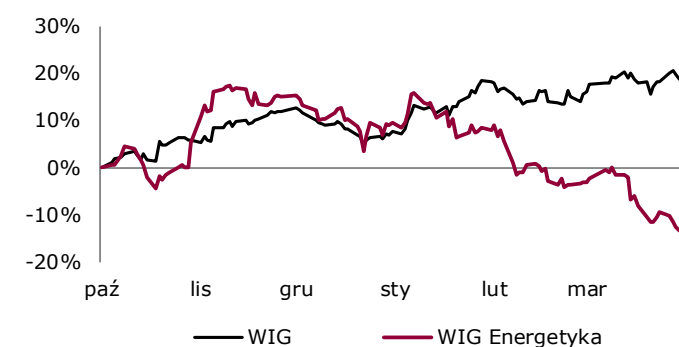
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	1	0	21	-104
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	2	31	-108
EURIBOR 3M (%)	3,88	0	-2	-1	-1	-7	61
EURIBOR 6M (%)	3,83	-1	-1	-2	-4	-27	21
Polska 10YT (%)	5,82	7	-4	26	40	5	-15
Niemcy 10YT (%)	2,63	4	12	28	39	-20	37
USA 10YT (%)	4,70	-1	8	51	64	-18	127

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