

Sytuacja rynkowa

W minionym tygodniu na krajowym parkiecie panowały mieszane nastroje. Po niewielkim poniedziałkowym wzroście warszawski indeks największych spółek WIG20 zaliczył 4 z rzędu spadkowe sesje. Choć skala tych zniżek nie była duża, sumarycznie przełożyły się one na prawie 2%-ową korektę indeksu w ujęciu tygodniowym. Wśród głównych segmentów rynku tym razem najlepiej poradziły sobie spółki o średniej kapitalizacji zebrane w indeksie mWIG40 (+0,7%). W ujęciu sektorowym uwagę zwraca cofnięcie się branży wydobywczej (subindeks WIG-Górnictwo spadł o 3,7%, a w poprzednich tygodniach notował 7-8%-owe wzrosty) oraz solidne spadki sektora paliwowego (głównie za sprawą zniżującego Orlenu). Najważniejszy dla warszawskiej GPW sektor, tj. bankowy, zakończył tydzień bez większych zmian. W bliższej perspektywie uwagę zwraca prawie 20%-owa zwyżka Pepco, będąca efektem reakcji na publikację wyższych od oczekiwań wyników finansowych.

Wydarzeniem tygodnia na rynkach była śródowa publikacja kwartalnych wyników Nvidii. Spółka kolejny raz pozytywnie zaskoczyła inwestorów – zysk na akcję (EPS) wyniósł 6,12 USD, przebijając oczekiwania na poziomie 5,59 USD. Ponadto ogłoszono ambitne prognozy na drugi kwartał oraz wzrost dywidendy. W efekcie cena akcji amerykańskiego giganta przebiła już poziom 1000 USD. Z odczytów makroekonomicznych opublikowano wstępne majowe dane o indeksach PMI w strefie euro (PMI dla przemysłu zaskoczył nieco w górę, dla usług był nieznacznie poniżej oczekiwań) i USA (oba wskaźniki powyżej oczekiwań). Mocne dane z amerykańskiej gospodarki wraz z opublikowanym w środę protokołem z ostatniego posiedzenia FOMC (z którego wynika, że bankierzy Rezerwy Federalnej nie są skłonni do obniżek stóp procentowych w najbliższym czasie) popsuły nastroje na rynkach i wzbudziły obawy o dalsze utrzymywanie restrykcyjnych warunków monetarnych (z wycenianych na początku roku 6-7 obniżek stóp procentowych, na ten moment inwestorzy spodziewają się zaledwie 1, i to pod koniec roku).

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na najbliższe dni zwracamy uwagę na wstępne odczyty inflacji CPI za maj w Polsce (rynek spodziewa się wzrostu dynamiki do 2,7% z 2,4% w kwietniu) oraz w Niemczech (również oczekiwany jest niewielki wzrost wskaźnika). Ponadto spłyną majowe odczyty wskaźników PMI w Chinach (inwestorzy liczą na dalsze wzrosty) oraz szereg danych z amerykańskiej gospodarki (w tym deflator PCE – preferowana przez Fed miara inflacji). Większość danych będzie analizowana przede wszystkim w kontekście przewidywań co do ścieżki stóp procentowych NBP, EBC i Rezerwy Federalnej.

Dla krajowych inwestorów zapowiada się kolejny tydzień pod znakiem publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek. Na przestrzeni najbliższych dni swoimi wynikami podzielą się m.in. CD Projekt, Grupa Azoty, GTC czy Echo.

Bieżący tydzień na rynkach zaczął się spokojnie, a aktywność inwestorów jest nieco niższa ze względu na święta w Wielkiej Brytanii i Stanach Zjednoczonych. Tydzień będzie nieco krótszy także dla krajowych inwestorów (brak sesji giełdowej w czwartek), co może sprzyjać nieco niższej aktywności również na GPW. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Sytuacja techniczna

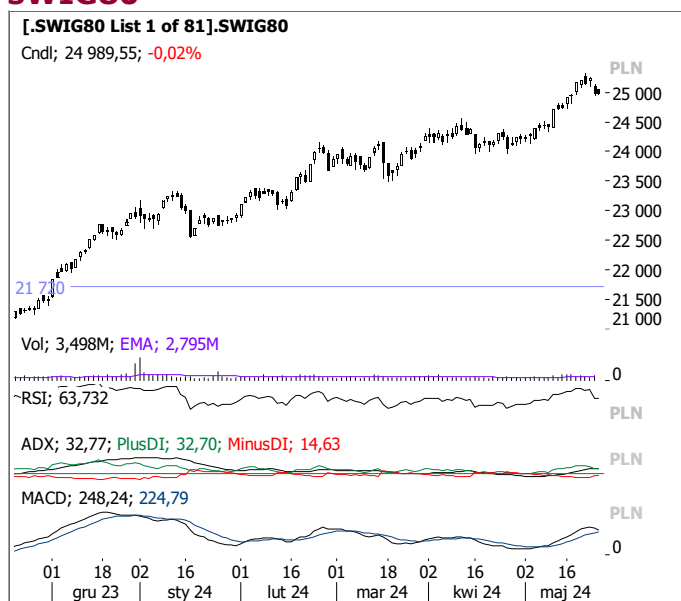
Indeks WIG utrzymuje długoterminowy trend, który w miniony poniedziałek ustanowił kolejne historyczne maksimum. Ostatni tydzień to jednak lekka korekta, która dotarła do przełamanej górnej linii długoterminowego kanału wzrostowego. Jeśli strona kupująca obroni to wsparcie, to będzie mogła wyprowadzić kolejny impuls. Gdyby jednak podaż zdołała przełamać to wsparcie, to kolejne znajduje się w okolicy 79000-81000, a następne w rejonie 73500-75000. Krótkoterminowy RSI nieznacznie obniżył wartości i nie wskazuje już na przesadne wykupienie rynku, natomiast ADX obejmujący trendy – nadal informuje o utrzymywaniu się trendu wzrostowego (ADX powyżej 20, a jego linie kierunkowe to górowanie +DI nad -DI).

Indeks mWIG40 ustanowił kolejny historyczny szczyt i od kilku sesji go utrzymuje, balansując nad górną linią długoterminowego kanału wzrostowego. Na wskazaniach RSI indeks jest mocniej wykupiony (niż WIG). Z kolei ADX informuje o umacnianiu się trendu wzrostowego (ADX rośnie, a linia +DI góruje nad -DI). Najbliższą istotną strefą wsparcia dla ewentualnej korekty indeksu wydaje się 6050, w pobliżu którego znajdują się dołki dwóch krótkich korekt z tego roku. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	87 690,1	-1,2	3,8	5,6	11,9	35,6
WIG20	2 528,8	-1,8	2,0	2,9	8,2	27,8
MWIG40	6 683,6	0,7	7,4	6,7	15,7	42,9
SWIG80	24 993,6	0,1	3,5	4,2	9,0	16,9
WIG Banki	12 982,1	-0,1	-5,8	2,4	18,4	78,3
WIG Budownictwo	9 288,2	3,4	12,3	10,5	21,8	81,9
WIG Chemia	9 747,5	-2,6	1,3	-0,7	-7,0	-0,6
WIG Leki	2 886,1	-3,8	1,9	5,6	3,2	-3,0
WIG Energia	2 642,2	1,0	20,7	-2,1	-5,8	15,5
WIG Informatyka	5 212,7	0,3	5,4	10,5	12,8	12,3
WIG Media	8 349,5	-3,7	2,2	0,1	-0,8	7,7
WIG Paliwa	6 680,0	-7,6	-3,0	-1,1	1,9	11,9
WIG-CEE	1 810,0	0,9	4,1	4,6	2,1	-0,3
WIG Górnictwo	5 227,9	-3,7	12,1	30,7	20,6	34,4
WIG Nieruchomości	4 591,9	1,0	4,4	20,7	27,0	34,9
WIG Games	16 825,5	-1,2	-10,0	5,3	9,1	-1,3

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	10,1	1,3	1,4	2,8	-12,9	-6,3	
WIG20	8,7	1,6	2,0	2,6	-12,2	-6,2	
mWIG40	12,0	0,7	-0,6	5,4	-5,4	3,1	
sWIG80	13,3	-1,1	-1,1	-1,5	-1,6	-7,9	
WIG-Banki	9,2	0,1	0,3	0,2	5,1	1,9	
WIG-Budownictwo	22,6	0,4	-0,1	-0,2	4,1	7,7	
WIG-Energia	4,9	3,6	0,7	20,3	-19,6	-21,4	
WIG-Górnictwo	12,2	22,4	22,9	13,6	18,6	4,5	
WIG-IT	17,8	0,0	0,4	-0,9	8,0	1,4	
WIG-Games	12,5	1,6	1,7	-2,4	40,3	29,5	
WIG-Paliwa	5,6	2,5	5,7	5,5	1,0	-39,6	
WIG-Nieruchomości	10,4	-2,6	-2,7	-1,0	28,3	23,3	

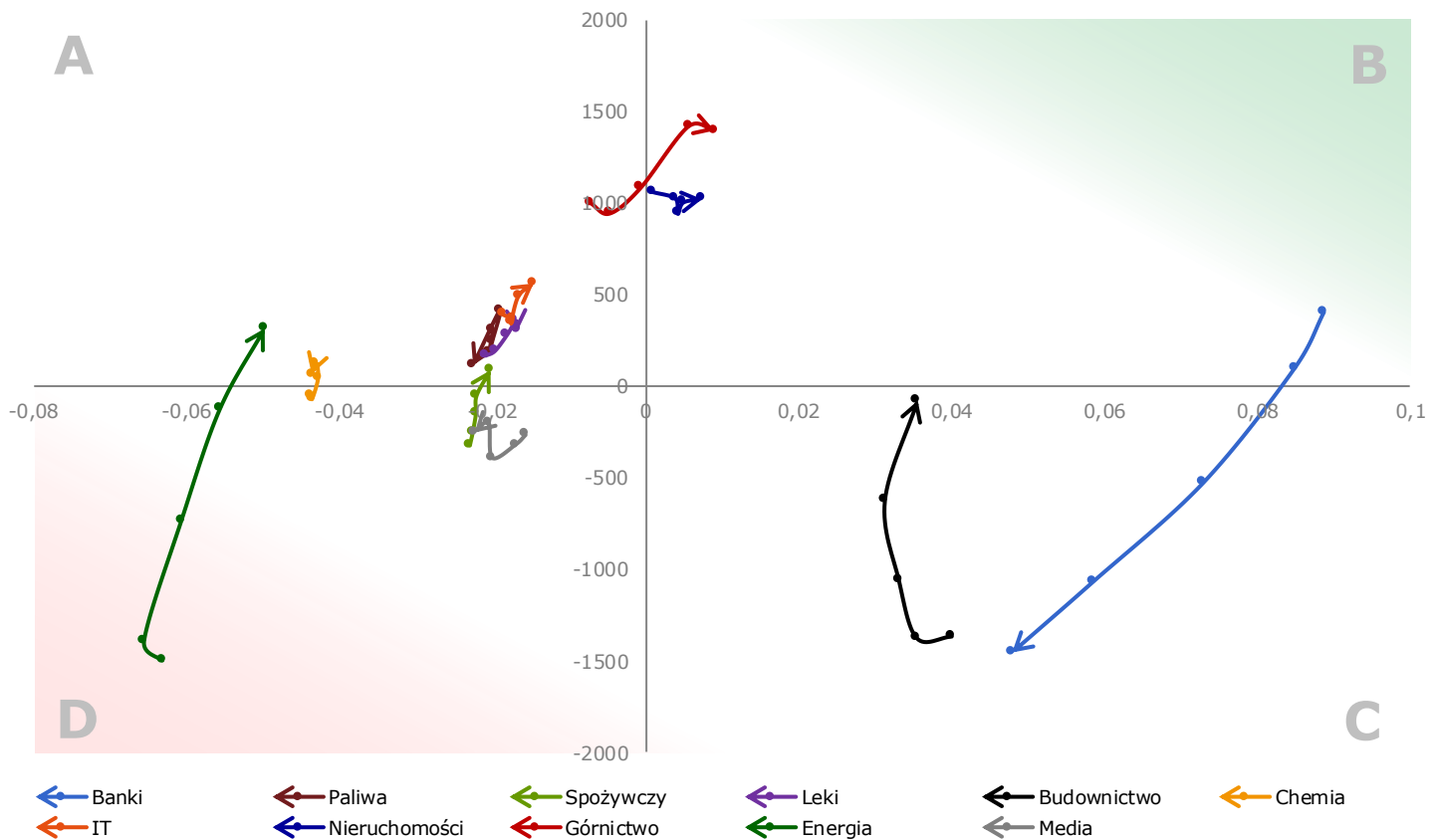
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Węże sektorowe – opis koncepcji na ostatnich stronach raportu



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	maj	89,3	90,4	89,3
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	kwiecień	5,1	5,1	5,3
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	marzec		8,0	8,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	marzec		7,3	7,3
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	maj		96,1	97,0
Środa						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	maj		2,7	2,4
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	maj		2,4	2,2
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	maj		2,7	2,4
19:45	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
20:00	USA	Beżowa Księga	maj			
Czwartek						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - rew. [%]	I kw.		1,4	3,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		219,0	215,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	kwiecień		-0,5	3,4
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-2,0	1,82
18:05	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
03:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	maj		50,5	50,4
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	maj		51,5	51,2
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	maj		2,5	2,4
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	kwiecień		0,3	0,8
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	kwiecień		2,8	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	kwiecień		0,3	0,5
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	maj		40,8	37,9

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 528,80	2,4	2,0	2,9	8,2	27,8
PEPCO GROUP NV	24,81	19,7	28,6	13,7	-4,8	-39,3
BUDIMEX	793,00	6,0	16,1	11,7	26,7	126,6
ALLEGRO.EU SA	39,65	3,0	19,2	18,2	19,0	12,8
PKOBP	58,30	1,7	-5,5	5,4	15,9	71,1
CYFRPLSAT	13,60	0,6	36,6	13,0	10,3	-18,3
SANTANDER BANK	511,20	0,2	-9,1	-6,5	4,4	46,0
DINO POLSKA SA	402,50	0,2	4,5	-13,6	-12,6	-6,3
ALIOR BANK SA	95,52	-0,2	-6,2	8,9	25,1	115,7
PGE SA	7,46	-0,3	23,0	-7,1	-14,0	4,4
CD PROJEKT SA	140,10	-1,2	20,6	21,5	21,8	17,8
LPP	17 350,00	-1,8	11,6	-7,8	7,2	38,6
PEKAO	160,50	-1,9	-7,3	-6,5	5,6	55,8
ORANGE POLSKA SA	8,43	-2,1	6,8	-0,6	3,6	16,7
KETY	866,00	-2,7	1,8	23,3	16,2	49,8
MBANK SA	635,20	-2,8	-6,3	-5,1	18,7	68,0
JSW	29,70	-3,4	-2,1	-31,9	-29,3	-27,1
KRUK SA	455,00	-3,6	3,2	1,0	-4,6	18,2
KGHM	157,70	-3,8	12,9	41,7	28,5	44,3
ORLEN SA	66,66	-7,8	-1,0	1,0	1,8	2,9
PZU	50,14	-8,4	-2,6	1,3	6,1	22,4

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 683,61	0,7	7,4	6,7	15,7	42,9
BENEFIT	3000,00	11,0	9,9	30,4	53,8	116,6
TAURONPE	3,86	6,9	31,4	7,0	3,5	60,4
DOMDEV	195,80	6,8	12,5	26,8	31,1	37,5
X-TRADE BROKERS	73,74	4,3	17,5	54,9	95,0	75,9
SYNEKTIK SA	144,80	4,1	9,5	20,2	68,4	112,9
GREENEX METALS L	2,37	3,2	9,2	-17,0	-8,3	10,5
NEUCA	959,00	3,0	6,1	9,5	3,7	34,7
ARCTIC	22,90	2,9	9,9	1,1	2,5	1,8
SELVITA CRO SA	70,00	2,9	4,5	18,6	19,7	-9,7
COMARCH	258,50	2,2	3,2	3,8	24,3	75,9
HUUUGE INC	23,40	2,2	-5,3	-16,4	-12,7	-13,3
WARSAW STOCK EXC	47,25	1,9	8,4	7,9	11,2	24,7
INTERCARS	569,00	1,6	1,1	-3,6	-5,8	8,4
ASBIS	25,08	1,1	1,6	-6,8	-12,0	-14,2
HANDLOWY	110,40	1,1	-1,4	-0,4	8,9	39,0
GRUPA PRACUJ SA	61,70	0,5	1,1	0,0	-0,5	-2,1
CCC SA	133,20	0,5	52,2	72,8	117,8	177,6
INGBSK	299,50	0,3	-4,0	-3,4	17,0	75,6
MO-BRUK J MOKRZY	321,50	0,3	-1,1	1,9	-2,9	14,8
BOGDANKA	30,98	-0,9	5,0	-8,6	-8,9	-22,7
AMREST HOLDINGS	25,90	-1,0	-0,2	-9,8	-2,6	16,1
AUTO PARTNER SA	24,05	-1,4	-6,8	-14,6	-7,3	32,6
ASSECOPOL	84,85	-1,4	7,1	12,6	16,1	-0,1
EUROCASH	13,50	-1,5	-0,3	-19,9	-18,9	-21,2
RYVU THERAPEUTIC	54,90	-1,6	11,4	-8,3	-4,5	-6,6
COGNOR	8,34	-1,9	1,7	0,6	0,0	3,5
DEVELIA SA	6,55	-2,3	0,3	36,5	44,3	68,4
11 BIT STUDIOS S	614,00	-2,3	14,3	7,9	13,5	-3,0
TEN SQUARE GAMES	92,50	-2,6	7,6	-10,2	-4,0	11,6
POLIMEXMS	3,63	-2,6	5,6	-17,3	-12,6	-17,0
MILLENNIUM	8,78	-3,1	-4,0	-13,3	5,1	84,9
TEXT SA	90,00	-3,3	-0,3	-5,0	-22,3	-34,8
RAINBOW	108,80	-3,6	25,9	75,5	78,4	191,7
FAMUR	2,61	-3,8	10,6	-18,6	-22,1	-19,4
ENEA	10,17	-4,2	21,1	3,2	10,9	43,2
GRUPA AZOTY SA	22,46	-4,6	2,3	-1,1	-9,1	-15,9
ABPL	98,60	-5,0	11,3	23,3	31,5	100,4
CIGAMES	1,77	-5,1	14,1	9,2	-15,6	-63,9
PKP CARGO SA	14,62	-6,0	19,4	0,3	0,3	-22,1
WIRTUALNA POLSKA	115,80	-8,3	-2,0	-4,1	-4,8	-1,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	24 993,6	0,1	3,5	4,2	9,0	16,9
DATAWALK SA	66,10	10,6	8,7	78,2	82,1	0,8
SCOPE FLUIDICS	166,80	9,1	1,5	-21,3	-14,9	-18,2
ELEKTROTI	30,70	8,8	29,0	60,9	68,7	171,7
VERCOM SA- D	141,00	8,5	22,1	48,7	80,3	135,8
COMP	107,00	8,1	34,8	34,4	43,4	82,0
MOLECURE SA	14,92	7,2	2,9	-24,6	-23,5	-25,8
CYBERFLKS SA	138,50	6,5	23,7	33,8	58,5	105,5
VIGO PHOTONICS	548,00	6,3	19,4	3,8	11,8	-10,5
ARCHICOM SA	38,90	5,8	13,1	37,5	40,4	78,4
SUNEX	10,70	4,6	-6,1	-12,6	-8,1	-57,7
INSTALKRK	51,80	4,4	16,4	21,0	20,5	55,6
ZE PAK SA	20,60	3,8	4,6	3,1	-4,6	-5,5
SPYROSOFT SA	430,00	3,7	5,9	-8,3	-25,6	-5,3
LUBAWA SA	4,72	3,3	24,4	25,4	92,3	39,2
PLAYWAY SA	321,00	3,0	8,3	3,5	0,3	-20,2
AGORA	11,54	2,8	11,0	-3,8	1,2	43,2
PCF GROUP SA	16,72	2,7	-6,0	-31,9	-43,2	-58,2
PHOTON ENERGY NV	7,80	2,6	1,8	-5,6	-3,9	-39,7
FORTE	23,00	2,6	0,0	-2,5	0,9	-11,5
VOXEL SA	94,00	2,6	4,0	2,4	19,6	97,9
XTPL SA	131,00	2,6	-9,0	-1,5	-19,6	7,4
WAWEL	692,00	2,3	9,8	-6,2	-7,7	28,1
MEDICALG SA	27,36	2,3	1,3	-10,9	-10,4	41,8
BNP PARIBAS BANK	95,00	1,7	-8,7	-8,2	11,0	81,3
OPONEO	62,40	1,7	9,9	20,9	27,1	37,4
ASSECOSEE	50,60	1,6	1,8	0,0	3,1	1,2
KOGENERA	52,00	1,4	5,5	-23,3	-19,8	49,0
POLENERGIA SA	70,20	1,2	8,0	-6,1	-8,6	-17,9
ASTARTA	27,05	0,9	-2,3	-8,1	-5,7	-17,9
ATAL SA/POLAND	64,80	0,9	6,2	12,9	15,7	30,1
UNIMOT SA	132,00	0,8	-1,3	-2,1	6,5	15,2
VRG SA	3,44	0,6	3,6	3,3	1,2	0,0
BIOCELTIX	67,20	0,6	-0,4	-25,0	-25,3	-4,0
MCI CAPITAL SA	26,80	0,4	-5,0	-0,7	9,8	26,4
TORPOL SA	32,50	0,0	-0,6	10,7	45,7	115,2
MIRBUD	12,02	0,0	21,4	28,1	46,8	60,1
NEWAG SA	29,20	0,0	10,2	39,0	35,2	50,9
CAPTOR THERAPEUT	75,00	0,0	-6,0	-19,9	-24,2	-53,7
POZNANSKA KORPOR	25,70	0,0	1,2	4,9	17,9	30,8
SYGNITY	64,00	-0,3	-2,1	33,1	53,1	78,8
MERCATOR MEDICAL	45,60	-0,8	8,8	-1,0	9,9	9,8

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



FERRO	37,80	-0,8	8,0	21,9	20,4	25,2
SELENAFM	34,40	-0,9	0,0	-6,5	-10,2	47,0
AILLERON SA	17,36	-1,2	6,9	-3,6	-6,9	-24,5
ECHO	4,81	-1,2	1,3	11,6	20,3	17,3
AMBRA	28,45	-1,2	2,0	-5,5	-3,6	11,1
BIOTON	3,45	-1,4	-1,6	-4,8	-3,4	-6,4
MURAPOL SA	39,94	-1,5	-8,6	-0,6	8,2	-
WIELTON	7,95	-1,6	1,1	-10,6	-16,3	-9,8
ASSECOBS	58,80	-1,7	-2,6	10,9	22,5	45,2
MANGATA HOLDING	93,60	-1,7	4,2	1,2	0,1	-9,1
RAFAKO SA	0,91	-1,9	-9,0	-12,7	-16,4	-25,0
POLICE	11,30	-2,2	0,4	-5,0	-7,4	0,9
STALPROD	219,00	-2,5	3,1	4,8	-9,1	-27,8
SHOPER SA	37,00	-2,6	2,8	27,6	12,1	25,4
SYNTHAVERSE SA	4,88	-2,6	-0,5	24,9	14,2	-14,3
ACTION	21,00	-2,6	8,0	6,9	9,3	14,4
BOS	14,30	-2,7	-8,9	-17,3	27,2	52,1
STALEXP	2,83	-2,7	-4,4	-4,4	-11,0	3,7
ONDE SA	14,30	-2,9	1,3	-9,9	-16,4	25,4
PCC ROKITA SA	90,40	-3,1	-10,5	-4,7	-5,7	-14,2
BUMECH	12,68	-3,1	4,3	-16,1	-29,6	-59,8
VOTUM	44,05	-3,5	-4,2	-3,2	-4,2	-12,3
APATOR	15,28	-3,6	2,8	-5,7	-2,7	-11,9
MABION	17,24	-4,0	4,5	-2,7	-5,0	-4,8
WITTCHEN SA	30,85	-4,0	1,3	3,2	2,5	-27,8
DECORA	63,60	-4,5	8,5	16,1	17,8	61,0
ERBUD	40,80	-5,1	1,0	-10,7	-4,7	1,5
MOSTALZAB	4,48	-5,1	-3,1	1,7	5,7	51,7
ENTER AIR SA	67,60	-5,5	2,4	11,9	32,0	41,4
BORYSZEW	5,80	-5,5	2,1	1,6	1,2	-10,8
AMICA	73,00	-5,5	3,4	-4,6	-12,0	-11,0
CREOTECH INSTRUM	195,00	-6,7	8,3	8,3	2,6	1,3
SNIEZKA	85,20	-6,9	-1,4	6,0	4,9	18,3
CELON PHARMA SA	15,52	-7,4	1,8	3,9	0,4	2,9
CREEPY JAR SA	484,00	-7,5	-14,8	-23,5	-19,1	-42,3
OT LOGISTICS SA	36,90	-7,7	18,6	13,2	1,9	-15,4
SANOK RUBBER CO	20,10	-8,0	-11,8	-17,6	-18,3	0,8
TOYA SA	7,55	-8,7	1,5	-6,0	-9,6	27,7
ML SYSTEM SA	48,20	-9,6	-2,8	-6,2	-10,7	-25,8

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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 Paulo, 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

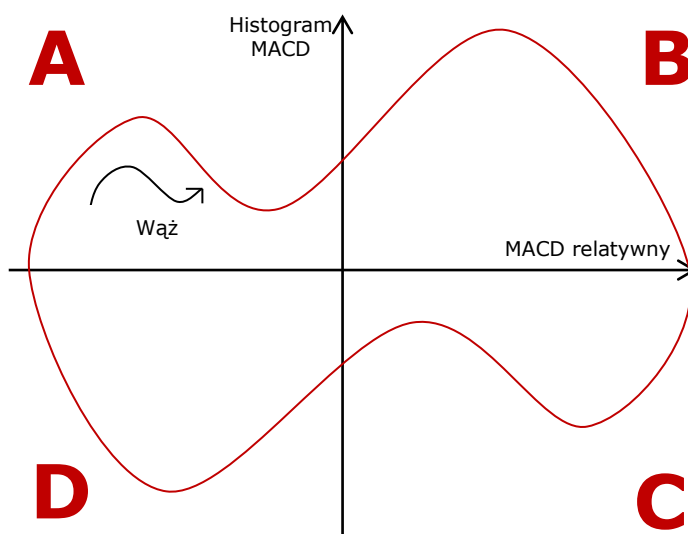
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA

Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec

Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich

Opis koncepcji wężu sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 27 maja 2024



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.