

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 2024



Sytuacja rynkowa

Ubiegły tydzień na rynkach był poprzerwany świętami – w poniedziałek zamknięte były giełdy w Londynie i Nowym Jorku, a w czwartek wolne mieli krajowi inwestorzy. Mimo to nie brakowało wydarzeń rynkowych – z odczytów makroekonomicznych poznaliśmy m.in. wstępny odczyt inflacji CPI w naszym kraju za maj (oczekiwano wzrostu wskaźnika do 2,8%, odczyt wykazał jednak wzrost do 2,5% vs. 2,4% miesiąc wcześniej). Dynamika inflacji konsumenckiej jest zatem dokładnie na poziomie celu inflacyjnego NBP, choć warto zauważyć, że był to już drugi z rzędu miesiąc wzrostu wskaźnika inflacji (scenariusz takiego odbicia był prognozowany przez NBP). Ponadto poznaliśmy zgodne z oczekiwaniami dane nt. wydatków i dochodów Amerykanów, w tym śledzony przez Fed wskaźnik inflacji PCE za kwiecień (2,7% w ujęciu r/r).

Na warszawskim parkiecie obserwowaliśmy spadki głównych indeksów, z niewielką poprawą nastrojów w piątek (główne indeksy zaliczyły wtedy nieznaczne odbicia). W ujęciu sektorowym poprawił się sentyment wobec sektora bankowego (subindeks WIG-Banki zaliczył 1,2%-owy wzrost po 3 tygodniach spadków), niemniej jednak nie zdołał on przewyciężyć spadkowej presji ze strony krajowego przemysłu (solidne spadki zanotowały sektory górniczy, paliwowy i energetyczny).

W kalendarium publikacji makroekonomicznych w tym tygodniu zwracamy uwagę przede wszystkim na wydarzenia związane z polityką monetarną. W kraju w środę opublikowana zostanie decyzja Rady Polityki Pieniężnej w sprawie stóp procentowych. Mimo utrzymywania się wskaźnika inflacji w celu NBP, rynek nie spodziewa się zmian stóp procentowych co najmniej do przyszłego roku, kiedy znany będzie wpływ odmrożenia cen energii na odczyty inflacyjne. Więcej szczegółów nt. nastawienia RPP do polityki pieniężnej w Polsce poznamy na czwartkowej konferencji jej prezesa Adama Glapińskiego. Ponadto w piątek opublikowany zostanie protokół z poprzedniego posiedzenia RPP (z dni 8-9 maja br.).

Decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie także Europejski Bank Centralny (w czwartek). W tym przypadku rynek liczy na pierwszy od września 2023 roku ruch, oczekując obniżki stóp procentowych w strefie euro o 25 pb. Uwagę inwestorów zwróci późniejsza konferencja prasowa Christine Lagarde, w której słowach obserwatorzy rynku będą doszukiwać się wskazówek co do dalszych planów EBC.

W Stanach Zjednoczonych kluczowe będą odczyty dotyczące sytuacji na rynku pracy (we wtorek odczyt liczby wakatów według JOLTS za kwiecień, w środę majowy raport ADP, a w piątek raport *nonfarm payrolls*). Te dane także będą analizowane w kontekście ścieżki stóp procentowych Rezerwy Federalnej, której członkowie niezmiennie utrzymują restrykcyjne nastawienie. Oczekiwania inwestorów w tej kwestii są bardzo zmienne – na ten moment rynek wycenia zaledwie jedną obniżkę stóp Fed o 25 pb. do końca tego roku. Najbliższe posiedzenie amerykańskiego banku centralnego zaplanowane jest na przyszły tydzień (11-12 czerwca). /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 2024



Sytuacja techniczna

Indeks WIG utrzymuje długoterminowy trend, który 20 maja ustanowił kolejne historyczne maksimum. Przez ostatnie dwa tygodnie ma miejsce korekta, która sprowadziła kurs poniżej (przełamanej uprzednio) górnej linii długoterminowego kanału wzrostowego. Stwarza to podaż możliwość dalszej korekty, a najbliższe wsparcie znajduje się w okolicy 79000-81000, a następne w rejonie 73500-76000. Ustanowiony niedawno szczyt może być kandydatem na pierwszy opór w przypadku powrotu indeksu w ten rejon. Krótkoterminowy RSI obniżył wartości i nie wskazuje już na wykupienie rynku, co dawałoby bykom szansę na kolejny impuls. Natomiast ADX (obejmujący trendy) po chwilowym premiowaniu byków – osłabił się i aktualnie nie wskazuje na przewagę żadnej ze stron rynkowych.

Indeks mWIG40 nie zdołał jednak pokonać górnej linii długoterminowego kanału wzrostowego, co w ostatnim tygodniu przerodziło się w krótką korektę. Jeśli strona popytowa nie zbierze sił i nie pokona tej bariery, to podaż może zostać zachęcona do realizacji zysków, a to mogłoby doprowadzić kurs do istotnego odbicia się od górnej linii kanału wzrostowego. Najbliższym (nietestowanym jeszcze) wsparciem jest pułap 6475, a kolejnym 6050. Oscylator RSI po spadku w rejon 52 schłodził swoje wykupienie i ponownie stwarza bykom szansę na impuls. Z kolei ADX w tym przypadku nadal premiuje stronę kupującą (gdyż korekta kursu była zbyt krótka, aby istotnie wpłynąć na ten oscylator). Mimo opadania, ADX nadal wskazuje na przewagę byków nad niedźwiedziami (co obrazuje górowanie +DI nad -DI). /tk/

mWIG40



sWIG80



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, 3 czerwca 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	86 315,3	-1,6	2,3	5,0	10,9	32,6
WIG20	2 485,5	-1,7	0,6	2,5	6,9	24,2
MWIG40	6 551,6	-2,0	4,6	4,8	14,2	39,9
SWIG80	24 655,6	-1,4	1,8	2,9	8,1	15,9
WIG Banki	13 141,1	1,2	-3,3	2,2	19,6	76,7
WIG Budownictwo	9 175,2	-1,2	9,1	6,5	20,4	81,3
WIG Chemia	9 576,1	-1,8	-1,4	-4,5	-7,0	-0,3
WIG Leki	2 864,3	-0,8	0,6	6,1	4,2	-2,0
WIG Energia	2 578,2	-2,4	16,1	-1,4	-7,2	15,8
WIG Informatyka	5 111,9	-1,9	2,8	8,6	11,4	12,1
WIG Media	8 101,5	-3,0	-2,5	-4,4	-2,2	7,4
WIG Paliwa	6 517,0	-2,4	-3,8	0,7	-1,4	9,5
WIG-CEE	1 813,8	0,2	2,8	5,3	3,6	1,2
WIG Górnictwo	5 007,8	-4,2	7,0	28,0	17,5	25,8
WIG Nieruchomości	4 380,9	-4,6	-0,3	12,7	25,0	34,2
WIG Games	16 491,1	-2,0	-5,9	5,3	7,4	-7,9

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	9,9	1,4	2,8	4,3	-10,4	-3,4	
WIG20	8,5	1,6	3,0	3,7	-9,4	-3,1	
mWIG40	11,7	0,6	2,4	9,2	-4,5	2,8	
sWIG80	13,0	0,2	-0,8	-2,6	-0,1	-5,9	
WIG-Banki	9,0	2,9	2,9	3,7	2,6	2,3	
WIG-Budownictwo	22,2	0,4	0,7	0,8	4,5	10,3	
WIG-Energia	4,9	-1,7	2,5	19,8	-20,7	-18,9	
WIG-Górnictwo	11,9	0,3	22,5	13,5	18,8	19,2	
WIG-IT	17,7	-0,2	-0,2	-1,5	7,2	1,0	
WIG-Games	11,7	2,1	6,9	3,5	47,7	45,2	
WIG-Paliwa	5,5	0,2	0,4	3,4	0,1	-37,7	
WIG-Nieruchomości	9,8	2,1	1,8	0,9	34,0	37,0	

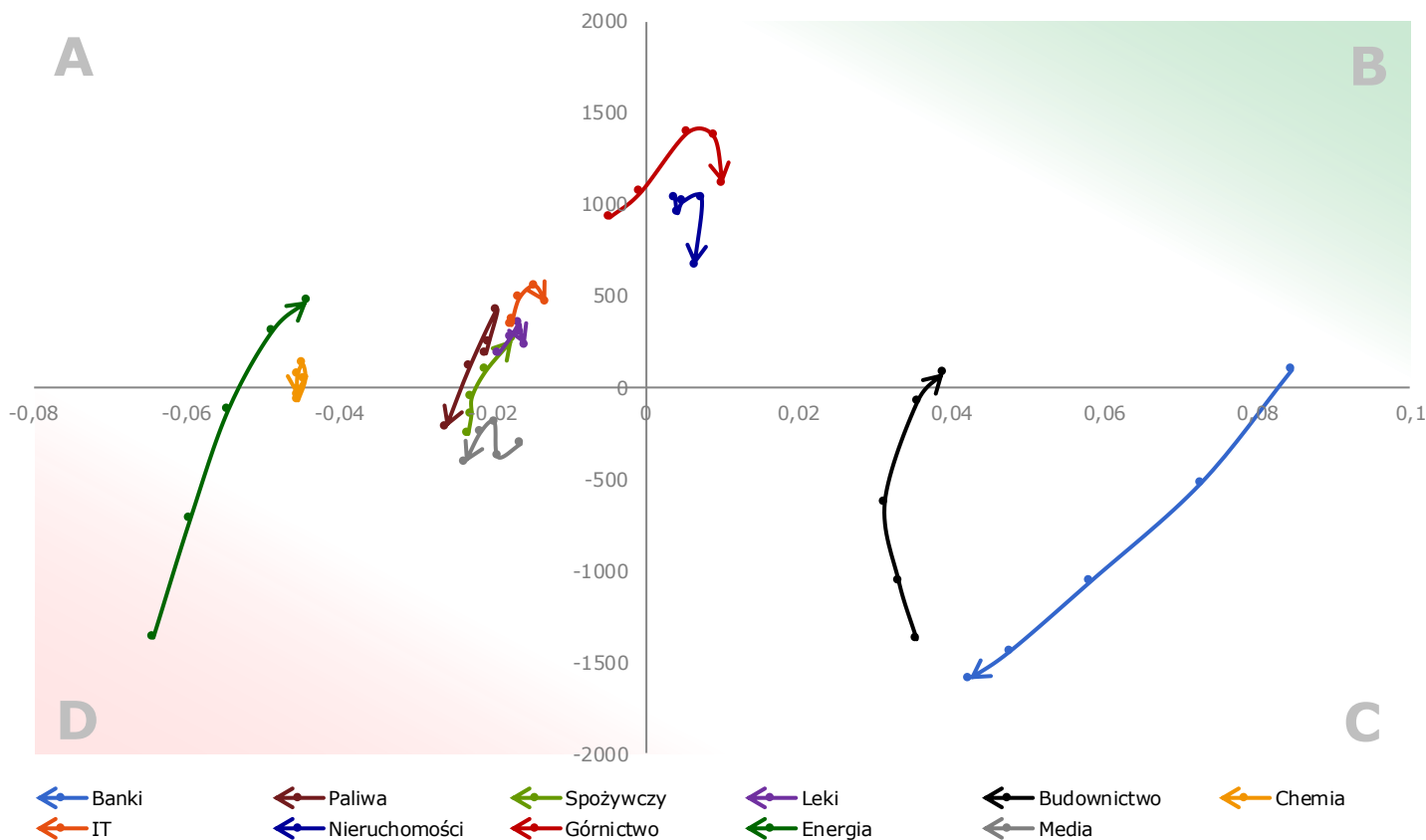
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 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, 3 czerwca 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	maj	45,0	47,1	45,9
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	46,4	46,7	45,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	45,4	45,4	42,5
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	I kw.	2,0	1,9	1,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj	47,3	47,4	45,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	maj		50,9	50,0
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	maj		49,6	49,2
Wtorek						
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	kwiecień		0,6	0,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	kwiecień		0,7	0,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	kwiecień		0,4	0,0
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	kwiecień		8,34	8488,0
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	czerwiec		5,75	5,75
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		49,4	51,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		53,9	53,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		53,3	53,3
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	maj		175,0	192,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	maj		54,8	51,3
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	maj		50,5	49,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-4,16
Czwartek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	kwiecień			-10,6
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	czerwiec		3,75	4,00
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	kwiecień		-76,0	-69,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	219,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	czerwiec			
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
Piątek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	maj		71,5	72,35
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - fin. [%]	I kw.		0,4	0,1
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	maj			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	maj		3,9	3,9
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	maj		190,0	175,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	maj		3,9	3,9

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, 3 czerwca 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 485,53	-1,7	0,6	2,5	6,9	24,2
PKOBP	59,36	2,3	-1,2	5,5	18,0	72,2
PEKAO	161,25	0,9	-3,7	-6,8	6,1	54,6
ALIOR BANK SA	96,20	0,6	-7,4	1,5	26,0	116,2
KETY	857,50	0,6	2,1	19,6	15,1	50,4
KRUK SA	453,00	0,0	-1,4	6,6	-5,0	17,1
LPP	17 420,00	-0,3	11,0	-2,7	7,6	34,5
SANTANDER BANK	511,20	-0,6	-8,9	-6,9	4,4	39,5
MBANK SA	636,60	-0,8	-7,2	-7,3	19,0	65,6
PZU	50,16	-1,4	-2,9	1,2	6,1	23,9
ORLEN SA	64,45	-2,5	-2,5	2,1	-1,6	0,7
ORANGE POLSKA SA	8,31	-3,1	4,5	0,8	2,1	14,3
DINO POLSKA SA	400,00	-3,7	3,4	-13,4	-13,2	-12,9
KGHM	153,40	-4,0	9,6	40,6	25,0	34,1
PEPCO GROUP NV	24,94	-4,7	30,4	24,7	-4,3	-39,6
CYFRPLSAT	13,01	-4,9	30,3	14,8	5,5	-18,5
ALLEGRO.EU SA	37,94	-5,6	10,9	21,0	13,8	4,5
BUDIMEX	745,00	-5,6	6,4	0,9	19,0	115,9
CD PROJEKT SA	134,00	-6,5	12,1	21,4	16,5	4,3
JSW	29,15	-7,9	-5,2	-30,7	-30,6	-29,6
PGE SA	6,96	-9,0	12,6	-9,9	-19,8	-1,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 551,62	-2,0	4,6	4,8	14,2	39,9
11 BIT STUDIOS S	644,00	7,9	15,2	13,0	19,0	-1,4
TAURONPE	4,04	5,2	38,0	13,8	8,1	72,2
MILLENNIUM	8,98	4,9	-2,7	-10,2	7,5	85,9
INGBSK	303,00	1,7	-4,4	-2,7	18,4	77,2
ARCTIC	22,76	1,5	10,3	2,5	1,8	-2,3
ASBIS	25,50	0,8	3,7	-1,9	-10,5	-12,4
CIGAMES	1,80	0,4	21,3	5,8	-14,3	-66,1
COMARCH	259,00	0,2	6,8	2,4	24,5	79,9
EUROCASH	13,61	0,0	-0,4	-18,6	-18,3	-25,5
ENEA	10,30	0,0	19,4	5,6	12,3	55,8
PKP CARGO SA	14,34	-0,1	19,1	2,6	-1,6	-17,7
CCC SA	137,00	-0,2	46,5	85,3	124,0	204,4
SYNEKTIK SA	145,00	-1,1	14,9	10,3	68,6	119,7
MO-BRUK J MOKRZY	318,50	-1,3	-2,2	3,4	-3,8	11,8
AMREST HOLDINGS	26,20	-1,3	-0,2	5,0	-1,5	13,2
GREENEX METALS L	2,28	-1,6	-1,7	-18,1	-11,8	1,8
RYVU THERAPEUTIC	54,10	-1,6	11,3	-8,3	-5,9	-4,6
HANDLOWY	108,00	-1,6	-2,4	-0,7	6,5	24,3
BOGDANKA	30,70	-1,7	7,3	-7,3	-9,8	-22,2
FAMUR	2,51	-2,1	4,1	-21,3	-25,1	-24,7
RAINBOW	110,00	-2,2	25,4	58,0	80,3	189,5
GRUPA AZOTY SA	22,46	-2,3	1,6	-3,6	-9,1	-13,9
AUTO PARTNER SA	23,50	-2,5	-11,3	-11,7	-9,4	29,1
INTERCARS	542,00	-2,8	0,9	-5,4	-10,3	-3,6
GRUPA PRACUJ SA	60,80	-2,9	-2,7	-6,0	-1,9	1,3
ASSECOPOL	83,20	-3,0	3,6	10,6	13,8	-0,7
TEN SQUARE GAMES	87,15	-3,2	-0,9	-9,2	-9,6	6,7
COGNOR	8,10	-3,2	-2,4	0,4	-2,9	11,5
BENEFIT	2920,00	-3,5	6,6	20,7	49,7	104,9
POLIMEXMS	3,49	-4,0	2,2	-21,6	-16,0	-11,0
WARSAW STOCK EXC	46,20	-4,5	3,8	4,9	8,7	20,2
WIRTUALNA POLSKA	113,00	-4,6	-6,1	-6,3	-7,1	-3,4
HUUUGE INC	22,75	-4,7	-8,3	-19,8	-15,1	-20,5
ABPL	92,40	-5,5	4,3	15,5	23,2	85,9
TEXT SA	84,20	-5,8	-5,4	-4,8	-27,3	-38,2
NEUCA	909,00	-5,9	-1,1	2,2	-1,7	21,4
SELVITA CRO SA	65,00	-7,7	-7,9	10,2	11,1	-8,3
DEVELIA SA	6,36	-8,5	-3,9	28,7	40,1	61,4
DOMDEV	187,20	-10,0	3,8	18,8	25,3	31,8
X-TRADE BROKERS	66,20	-12,0	9,9	34,2	75,0	58,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	24 655,6	-1,4	1,8	2,9	8,1	15,9
OPONEO	72,60	17,5	23,9	42,9	47,9	60,6
PCF GROUP SA	18,10	10,4	2,3	-25,5	-38,5	-55,6
TOYA SA	8,13	10,1	6,1	3,0	-2,6	36,9
ELEKTROTI	33,90	8,7	46,1	77,1	86,3	170,3
SELENAFM	37,50	8,7	8,4	0,3	-2,1	64,5
ASTARTA	29,00	8,0	6,4	-2,7	1,0	-10,9
MANGATA HOLDING	98,80	4,3	12,3	6,8	5,7	-5,0
SHOPER SA	39,40	2,6	5,1	38,2	19,4	32,2
SNIEZKA	86,00	2,4	-3,4	4,4	5,9	20,8
INSTALKRK	51,80	2,0	17,7	21,3	20,5	55,1
CREEPY JAR SA	524,00	2,0	-10,7	-11,5	-12,4	-36,1
UNIMOT SA	134,00	1,7	0,3	-0,9	8,1	17,1
MERCATOR MEDICAL	45,80	1,7	8,9	1,1	10,4	5,5
AILLERON SA	17,18	1,6	2,3	5,1	-7,9	-18,2
BNP PARIBAS BANK	96,60	1,3	-4,8	-8,0	12,9	79,6
VRG SA	3,45	1,2	4,5	3,9	1,5	1,2
STALPROD	217,00	1,2	0,7	2,8	-10,0	-28,4
ONDE SA	14,44	1,1	3,3	-7,7	-15,6	26,0
ASSECOBS	58,60	1,0	-5,5	6,9	22,1	36,6
SANOK RUBBER CO	20,45	1,0	-9,9	-14,1	-16,9	3,0
COMP	102,50	1,0	30,1	25,6	37,4	76,1
APATOR	15,50	0,9	5,9	0,6	-1,3	-10,7
BUMECH	12,74	0,8	7,8	-12,1	-29,2	-56,1
ACTION	20,20	0,5	4,1	-1,9	5,1	10,7
AMBRA	28,50	0,4	2,2	-8,9	-3,4	10,0
STALEXP	2,84	0,4	-2,1	-4,7	-10,7	-0,4
BIOTON	3,51	0,3	0,3	-3,0	-1,7	-3,3
ERBUD	40,60	0,2	-5,8	-11,9	-5,1	2,3
SYNTHAVERSE SA	4,95	0,2	2,3	33,0	15,9	-10,2
KOGENERA	50,00	0,2	0,0	-21,4	-22,8	45,3
AMICA	73,90	0,1	4,4	-4,6	-11,0	-7,6
WAWEL	696,00	0,0	7,1	1,2	-7,2	27,0
NEWAG SA	28,80	0,0	1,1	37,8	33,3	54,0
POLICE	11,40	0,0	-1,3	-4,2	-6,6	-0,9
CELON PHARMA SA	15,54	-0,1	0,1	3,1	0,5	-2,9
PLAYWAY SA	323,00	-0,2	8,8	12,7	0,9	-18,4
ASSECOSEE	51,60	-0,4	3,2	6,2	5,1	5,3
POLENERGIA SA	69,20	-0,6	3,6	0,0	-9,9	-18,2
SYGNITY	63,40	-0,6	-0,9	27,8	51,7	79,1
ML SYSTEM SA	48,60	-0,7	-0,2	1,3	-10,0	-33,4
AGORA	11,40	-1,0	9,6	-7,3	0,0	40,7

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, 3 czerwca 2024



DECORA	65,00	-1,3	2,2	23,1	20,4	55,9
VOXEL SA	93,60	-1,3	0,9	0,0	19,1	95,4
FERRO	37,30	-1,3	9,1	20,3	18,8	22,3
DATAWALK SA	66,00	-1,4	0,3	89,9	81,8	6,5
WITTCHEN SA	32,10	-1,9	6,3	9,9	6,6	-17,1
MCI CAPITAL SA	26,40	-2,2	-3,3	0,8	8,2	25,7
PCC ROKITA SA	91,00	-2,3	-10,6	-6,8	-5,1	-13,3
BORYSZEW	5,66	-2,6	-1,4	-0,1	-1,2	-12,4
VIGO PHOTONICS	544,00	-2,6	14,5	8,8	11,0	-16,3
TORPOL SA	33,80	-2,9	7,3	16,6	51,6	123,8
MIRBUD	11,62	-3,4	17,7	24,9	41,9	55,3
MOSTALZAB	4,24	-3,6	-7,1	1,0	0,1	32,5
PHOTON ENERGY NV	7,70	-3,6	1,6	-6,3	-5,2	-41,7
BOS	13,90	-3,8	-12,6	-20,8	23,7	46,8
CAPTOR THERAPEUT	75,00	-3,9	-9,6	-17,6	-24,2	-53,4
BIOCELTIX	65,90	-4,1	-1,6	-26,3	-26,8	0,2
ECHO	4,64	-4,1	-1,5	6,2	16,0	11,8
VERCOM SA- D	138,50	-4,3	20,4	26,5	77,1	137,2
POZNANSKA KORPOR	24,70	-4,3	-2,4	4,7	13,3	15,4
MURAPOL SA	38,66	-4,5	-5,7	-4,1	4,8	-
SCOPE FLUIDICS	171,00	-4,6	5,3	-17,8	-12,8	-14,1
FORTE	22,60	-4,7	-2,2	-3,8	-0,9	-11,7
WIELTON	7,48	-4,9	-3,9	-14,5	-21,3	-12,9
MOLECURE SA	15,06	-5,0	3,7	-20,2	-22,8	-31,5
MEDICALG SA	26,58	-5,1	-1,3	-9,7	-13,0	43,2
CREOTECH INSTRUM	183,00	-5,1	4,0	0,5	-3,7	-3,2
ENTER AIR SA	64,50	-5,2	-1,7	2,7	26,0	30,3
SUNEX	10,48	-5,3	-2,4	-12,7	-10,0	-54,8
MABION	16,90	-5,6	2,3	-0,5	-6,9	-2,8
ARCHICOM SA	36,50	-5,7	7,4	28,5	31,8	68,2
XTPL SA	127,00	-5,8	-9,3	-2,3	-22,1	-6,6
SPYROSOFT SA	411,00	-5,9	-2,1	-11,2	-28,9	-11,0
CYBERFLKS SA	127,00	-6,1	14,9	15,5	45,3	86,8
ZE PAK SA	19,30	-6,2	-3,2	-3,5	-10,6	-10,0
ATAL SA/POLAND	60,90	-6,3	0,5	8,4	8,8	28,2
LUBAWA SA	4,35	-7,8	10,6	17,2	77,3	33,0
RAFAKO SA	0,84	-9,2	-13,2	-17,2	-22,8	-28,7
VOTUM	35,80	-21,6	-20,3	-20,9	-22,2	-28,3
OT LOGISTICS SA	28,80	-26,5	-15,0	-6,8	-20,4	-34,8

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 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.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 2024



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

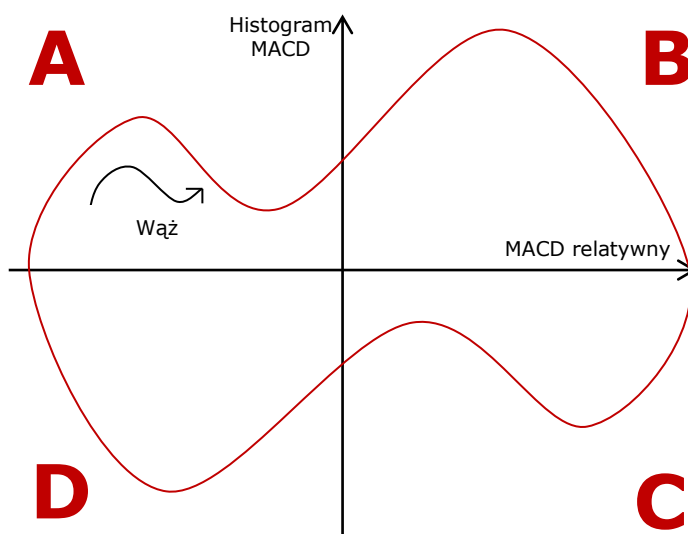
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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 węży sektorowych:



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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 3 czerwca 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 oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż 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.