

Raport Rynek Akcji

wtorek, 11 czerwca 2024, 08:38



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na europejskich parkietach (także i w Polsce) rozpoczęła się spadkami, wywołanymi między innymi napięciem związanym z wyborami do Parlamentu Europejskiego. W ich wyniku najmocniej ucierpiał francuski indeks CAC40, który rozpoczął notowania blisko 2,5%-ową niższą po informacji o rozwiązaniu francuskiego parlamentu przez prezydenta Macrona. Niemniej jednak głównym indeksom udało się odrobić większość strat i zakończyć sesję niewielkimi zmianami (nie licząc wspomnianego już CAC40).

Na warszawskim parkiecie tym razem najmniej ucierpiał spółki o największej kapitalizacji zebrane w indeksie WIG20, choć zróżnicowanie stóp zwrotu z poszczególnych walorów było duże. Najsilniejszy ujemny wpływ na indeks mały spadki Budimexu (-4,4%), niwelowane nieco przez zwiększające Dino (+2,2%). Znaczenie wczorajszej sesji dla ogólnego obrazu sytuacji na rynku jest jednak niewielkie, ze względu na niską aktywność inwestorów – wartość obrotów na walorach z szerokiego indeksu WIG była najniższa od ponad 4 miesięcy.

Niewielkie wzrosty zaliczyły natomiast indeksy amerykańskie, choć ciążyły im ok. 2%-owe niżki Apple i Tesli. Z ważniejszych wydarzeń rynkowych warto wspomnieć o splicie akcji Nvidii w stosunku 10:1. Kapitalizacja spółki przebiła niedawno barierę 3 bln USD, stając się tym samym drugą największą pod względem kapitalizacji spółką na nowojorskiej giełdzie.

Zmienność na rynkach jest nieco ograniczona, ze względu na oczekiwanie inwestorów na jutrzejsze wydarzenia, tj. publikację danych o majowej inflacji CPI w USA oraz decyzję FOMC ws. stóp procentowych wraz z nowymi projekcjami makroekonomicznymi Rezerwy Federalnej. Spokojnie zapowiada się także dzisiejsza sesja w Europie, a na lekko wzrostowy początek wskazują zwiększające kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18495	-0,3
CAC40	7894	-1,3
FTSE100	8228	-0,2
BUX	70249	0,5
S&P500	5361	0,3
NASDAQ	17193	0,3
DJIA	38868	0,2
SHC*	3051	0,1
NIKKEI*	39038	0,9
HANG SENG*	18106	-1,4
MSCI EM Latin	2208	-1,1
SMI	12138	-1,0
XU100	9998	-1,4

* - Zmiana na godzinie 7:57

Indeksy Polskie

WIG	84846	-0,1
WIG20	2429	-0,0
MWIG40	6518	-0,3
SWIG80	24561	-0,1
NCINDEX	271,6	-0,6

Waluty

USD/PLN	4,0156	0,0
EUR/PLN	4,3195	0,0
EUR/USD	1,0763	0,0

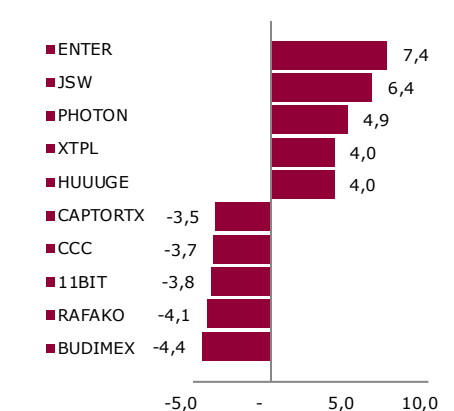
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	7
USA 10YT	4,46	-1

Surowce

CRB Index	341	0,6
Złoto (USD/oz)	2311	-0,5
Srebro (USD/oz)	29,77	-2,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AMICA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za 2023 r. oraz wypłaty dywidendy z kapitału zapasowego utworzonego z zysków z lat poprzednich, ustalenia dnia dywidendy oraz terminu wypłaty dywidendy.
ARCTIC	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1 zł na akcję.
MANGATA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2023 oraz zatrzymanych zysków z lat ubiegłych.
SHOPER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2023/2024.

Wybrane komunikaty ze spółek

APATOR	Grupa Apator zakłada w zaktualizowanej strategii w perspektywie do roku 2028 osiągnięcie średniorocznej stopy wzrostu przychodów w przedziale od 8 proc. do 10 proc., wzrost rentowności EBITDA od 5 do 6 punktów procentowych w stosunku do roku 2023. Apator chce pozostać spółką dywidendową.
MIRBUD	Mirbud rozpoczyna proces book-building'u na subskrypcję prywatną do 18.348.800 akcji serii L. Cena emisyjna zostanie ustalona przez zarząd, przede wszystkim, w oparciu o wyniki procesu book-building'u.
WP HOLDING	Szallas, spółka z grupy WP Holding, zawarła warunkową umowę nabycia 80 proc. udziałów w rumuńskiej spółce Creative Eye S.R.L. prowadzącej platformę turystyczną Litoralulromanesc. ro. Wartość transakcji sięga 16,8 mln euro i zostanie skorygowana o gotówkę netto w spółce na dzień zamknięcia transakcji.

Przegląd prasy

ORLEN	Zakończenie rozbudowy terminalu LNG w Świnoujściu jest wciąż niewiadomą. Brak trzeciego zbiornika może utrudnić Orlenowi odbiór kolejnych dostaw LNG do Polski. /RP/
PKP CARGO	PKP Cargo chce sprzedać aktywa. Zarząd podtrzymuje zamiar zbycia Cargotoru. Nie wyklucza też sprzedaży udziałów w innych firmach. /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

KOGENERA

Notowania akcji naruszają w cenach zamknięcia (na podwyższonym wolumenie) strefę średnio-długoterminowego wsparcia w przedziale 46-48 zł, co zapowiada dalszą presję podaży.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ENTER

Biała świeca na średnim wolumenie powraca z kursem powyżej naruszonego dolnego zakresu lokalnej konsolidacji, co pozwala bykom myśleć o ponownym teście oporu na 76,6 zł.



BIOCELTIX

Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje średnio-długoterminową strefę wsparcia w okolicy 58,40-60,20 zł. Wygląda to jak zapowiedź dalszej presji podaży na to wsparcie.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
11:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		7,2	7,2
Środa						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj		0,3	0,3
03:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj		-1,8	-2,5
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	maj		2,4	2,2
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	maj		2,8	2,4
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj		3,4	3,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			1,23
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	czerwiec		5,25-5,50	5,25-5,50
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	czerwiec			
21:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Czwartek						
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj		2,5	2,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		224,0	229,0
18:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	maj		2,5	2,4
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	kwiecień			24,1
19:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				

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	84846	-0,1	-0,1	-1,9	5,8	8,1	27,5
WIG20	2429	-0,0	-0,0	-3,7	3,3	3,7	18,4
MWIG40	6518	-0,3	-0,3	0,4	5,4	12,7	37,9
SWIG80	24561	-0,1	-0,1	0,6	3,3	7,2	13,7
WIG Banki	12644	-0,2	-0,2	-3,5	2,2	14,3	63,2
WIG Budownictwo	8707	-3,0	-3,0	-0,2	1,2	14,1	70,5
WIG Chemia	9638	0,2	0,2	-3,4	-1,8	-7,6	-3,3
WIG GAMES	17143	-1,0	-1,0	5,3	10,5	9,4	-7,9
WIG Energetyka	2559	0,4	0,4	1,1	2,8	-8,8	13,2
WIG Informatyka	5175	0,3	0,3	3,6	10,5	12,1	12,9
WIG Media	8017	-0,4	-0,4	-2,6	-1,7	-3,7	9,4
WIG Paliwa	6491	0,3	0,3	-7,2	0,5	-3,1	5,4
WIG Spożywczy	2357	-0,6	-0,6	7,4	8,5	7,0	5,1
WIG Górnictwo	4767	1,1	1,1	-4,5	21,4	10,5	17,8
WIG Leki	2923	-0,3	-0,3	-1,2	6,9	5,6	-0,9
WIG Ukraina	218	-0,4	-0,4	7,9	-3,7	2,2	-33,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1543	-0,3	-0,3	-0,5	5,4	9,1	17,9
BUX	70249	0,5	0,5	1,5	6,3	15,9	42,4
XU100	9998	-1,4	-1,4	-2,2	9,2	33,8	77,7
FTSE100	8228	-0,2	-0,2	-2,4	7,4	6,4	8,8
DAX	18495	-0,3	-0,3	-1,5	3,8	10,4	16,0
CAC40	7894	-1,3	-1,3	-4,0	-1,7	4,7	9,4
SMI	12138	-1,0	-1,0	3,3	4,2	9,0	7,8
EuroStoxx50	5016	-0,7	-0,7	-1,3	1,1	10,9	16,9
S&P 500	5361	0,3	0,3	2,6	4,6	12,4	24,7
DJIA	38868	0,2	0,2	-1,6	0,4	3,1	14,7
MSCI EM Latin	2208	-1,1	-1,1	-11,3	-11,4	-17,1	-9,2
Shanghai Composite	3051	0,1	-1,2	-3,1	0,8	2,6	-4,6
Nikkei225	39038	0,9	0,9	2,1	-1,6	16,7	21,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0763	0,0	-0,3	-0,1	-1,5	-2,5	0,1
EUR-PLN	4,3195	0,0	0,3	0,4	0,0	0,0	-2,8
USD-PLN	4,0156	0,0	0,6	0,6	2,5	2,1	-2,8
CHF-PLN	4,4721	0,0	0,7	1,7	0,0	0,0	-1,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	341	0,6	-0,3	1,3	5,0	13,1	18,2
Złoto (USD/oz)	2311	-0,5	0,3	-2,6	5,4	11,5	16,8
Srebro (USD/oz)	29,77	-2,3	0,0	3,4	0,0	0,0	20,0

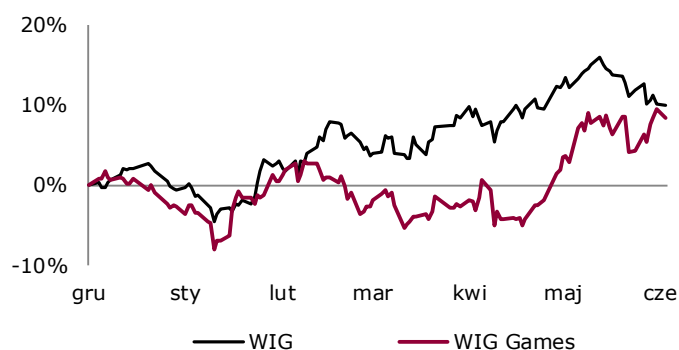
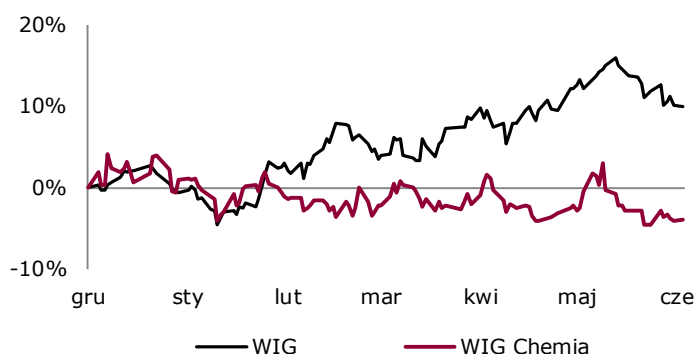
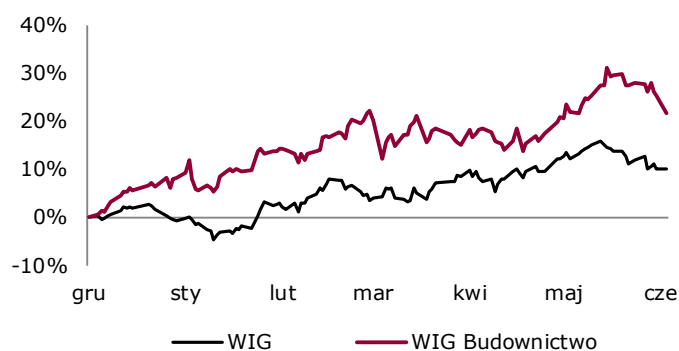
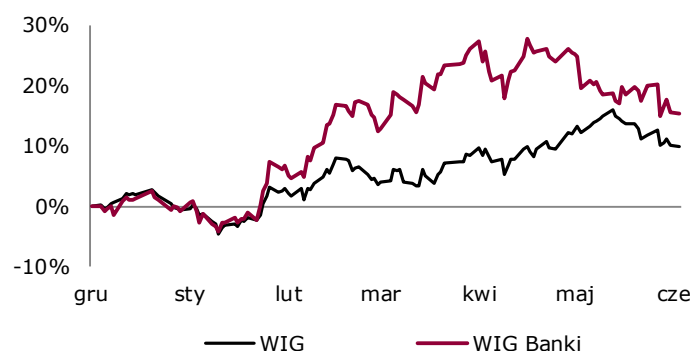
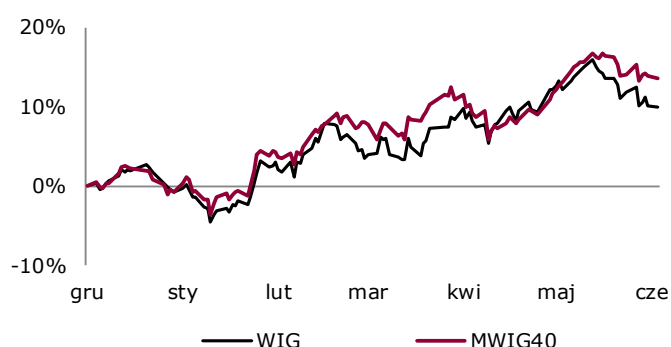
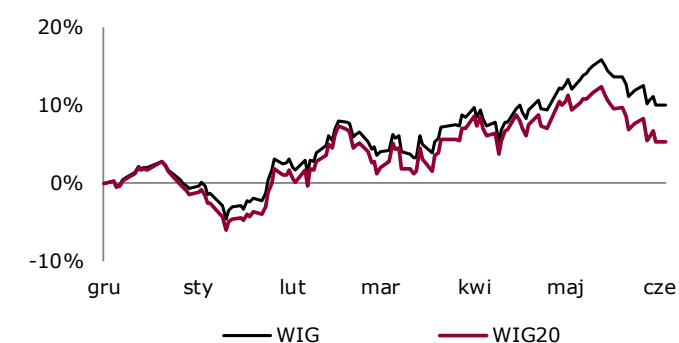
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

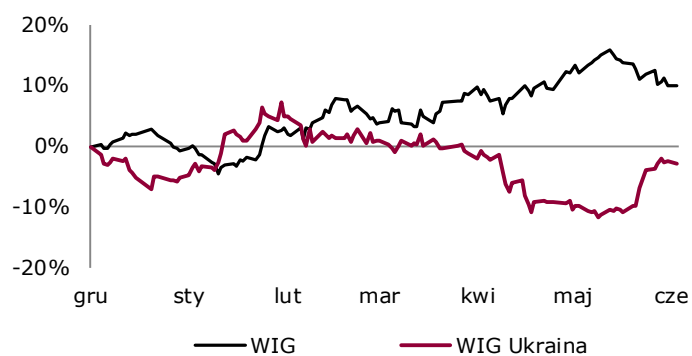
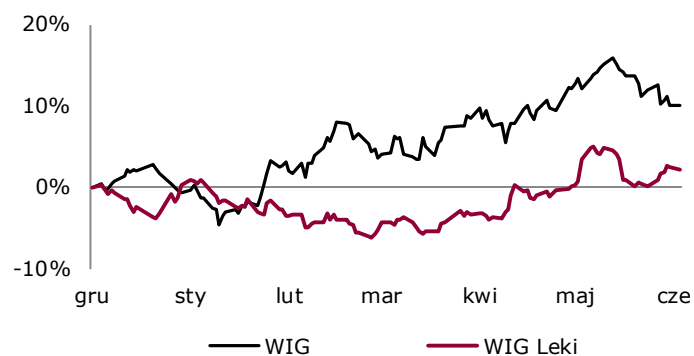
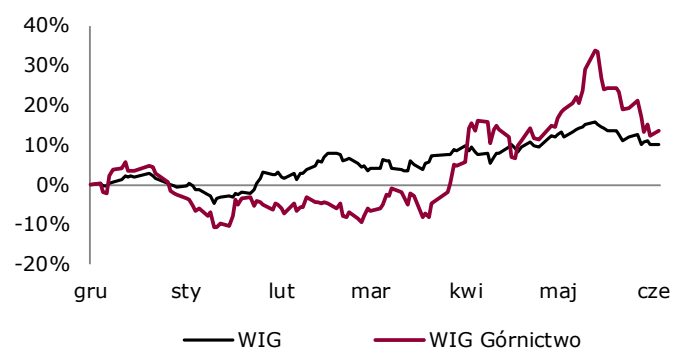
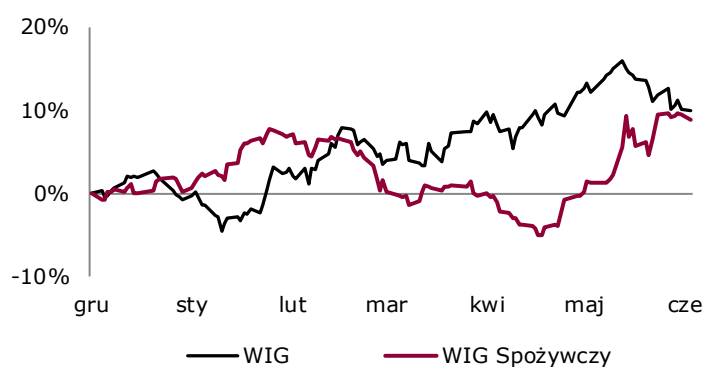
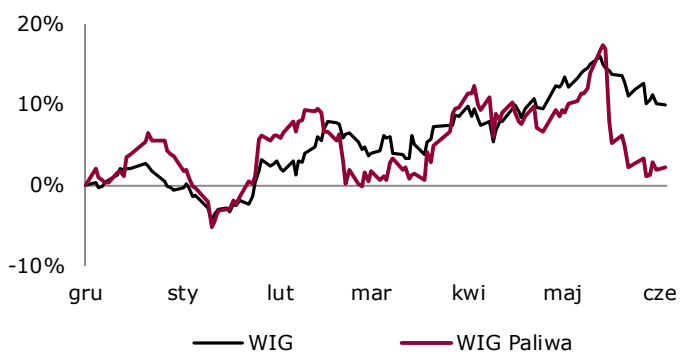
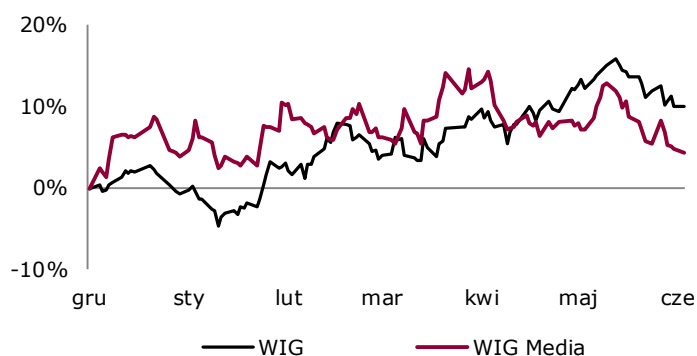
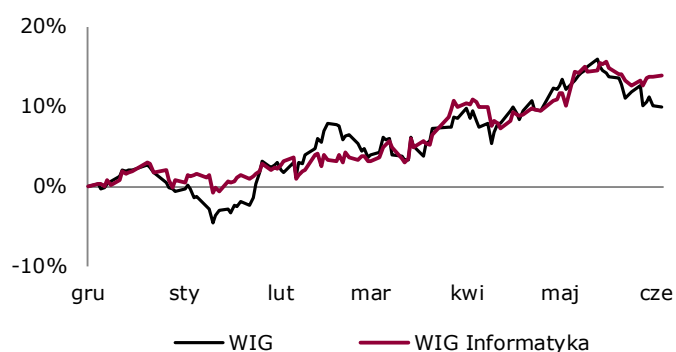
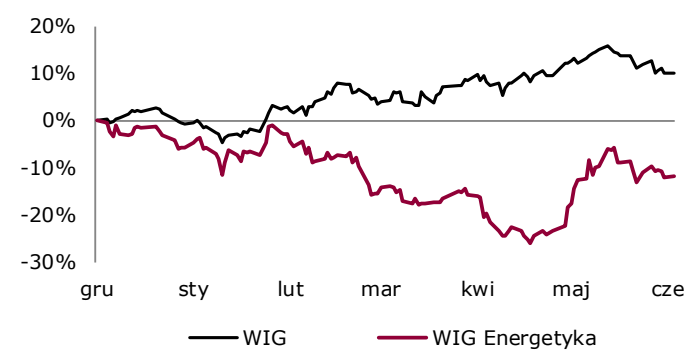
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	-1	0	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,76	0	0	-6	-17	-20	24
EURIBOR 6M (%)	3,74	-1	-1	-5	-16	-22	-6
Polska 10YT (%)	5,76	7	7	16	49	41	-15
Niemcy 10YT (%)	2,67	6	6	17	35	44	17
USA 10YT (%)	4,46	-1	-1	-2	16	42	71

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