

Raport Rynek Akcji



środa, 12 czerwca 2024, 08:43

Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na GPW, mimo pełnej nadziei wzrostowego otwarcia, zakończyła się spadkami głównych indeksów. W gronie warszawskich blue chipów szczególnie negatywnie kontrybuował Orlen (zniżający o 1,6%), choć słabo poradziły sobie także największe banki oraz KGHM i Dino. Tylko dwóm spółkom udało się zakończyć sesję wzrostami (Pepco i CD Projekt), choć skala tych zwyżek była niewielka (odpowiednio +0,6% i +0,3%). Krajowej giełdzie ciążył sentyment płynący z europejskich rynków bazowych. Wyraźniej lepiej radziły sobie indeksy na Wall Street, choć do tego przyzwyczyli nas już poprzednie sesje.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych dwa najważniejsze wydarzenia tego tygodnia. Pierwszym z nich będzie odczyt inflacji CPI za maj w Stanach Zjednoczonych (godz. 14:30). Konsensus rynkowy zakłada utrzymanie się wskaźnika na poziomie poprzedniego odczytu (tj. 3,4%), a ewentualne zaskoczenie w górę nie byłoby dobrym sygnałem dla rynków akcji. Amerykańska inflacja, po zaliczeniu swojego minimum w czerwcu zeszłego roku (3,0%), uporczywie utrzymuje się ponad tym poziomem, mimo utrzymywania wysokich stóp procentowych przez Rezerwę Federalną. Drugim wydarzeniem będzie właśnie decyzja amerykańskiego FOMC (odpowiednik krajowej RPP) ws. stóp procentowych. Rynek zgodnie oczekuje pozostawienia stopy procentowej Fed w zakresie 5,25%-5,50%. Uwaga inwestorów skupi się zatem bardziej na późniejszej konferencji prasowej, a także na najnowszej projekcji makroekonomicznej i tzw. wykresie kropkowym. Wszystkie te publikacje będą analizowane w kontekście przewidzenia dalszej ścieżki stóp procentowych Rezerwy Federalnej.

Zwracamy także uwagę na dwie publikacje z krajowego rynku – raportami finansowymi podzielią się spółki z branży odzieżowej, tj. LPP i CCC. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18370	-0,7
CAC40	7789	-1,3
FTSE100	8148	-1,0
BUX	69782	-0,7
S&P500	5375	0,3
NASDAQ	17344	0,9
DJIA	38747	-0,3
SHC*	3028	-0,8
NIKKEI*	39135	0,2
HANG SENG*	17956	-1,2
MSCI EM Latin	2217	0,4
SMI	12073	-0,5
XU100	10051	0,5

* - Zmiana na godzinie 8:20

Indeksy Polskie

WIG	83878	-1,1
WIG20	2403	-1,1
MWIG40	6409	-1,7
SWIG80	24392	-0,7
NCINDEX	268,7	-1,1

Waluty

USD/PLN	4,0376	0,0
EUR/PLN	4,3367	0,0
EUR/USD	1,0739	0,1

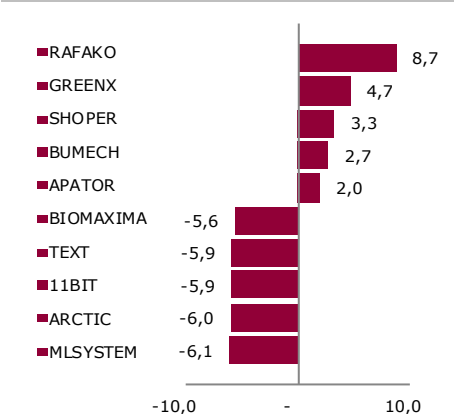
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,74	-1
USA 10YT	4,40	-1

Surowce

CRB Index	343	0,5
Złoto (USD/oz)	2316	-0,0
Srebro (USD/oz)	29,26	0,6

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Zródło: Refinitiv

Wybrane wydarzenia w spółkach

ARCTIC	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
ASSECOPOL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wypracowanego w roku obrotowym 2023 i wypłaty dywidendy.
ASSECOSEE	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,65 zł na akcję.
CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2024 roku.
DECORA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023.
LPP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
MEDICALG	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
NEUCA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 14,50 zł na akcję.
SPYROSOFT	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2023.

Wybrane komunikaty ze spółek

AILLERON	Ailleron rozpoczął proces zmierzający do zakończenia działalności spółek zależnych Ailleron Global Inc. oraz Ailleron Asia PTE.
ALIOR	Alior Bank przeprowadzi emisję obligacji o wartości do 550 mln zł. W związku z dużym zainteresowaniem, wyrażonym w trakcie budowy księgi popytu, bank podjął decyzję o zwiększeniu pierwotnie zakładanej kwoty emisji wynoszącej do 400 mln zł. Wartość nominalna jednej obligacji oraz jej cena emisyjna wynosi 500 tys. zł.
MIRBUD	Grupa Mirbud w maju podpisała umowy na łączną kwotę 969 mln zł netto. Portfel zamówień grupy do realizacji do 2028 roku wzrósł do wartości 6,1 mld złotych netto.
PKP CARGO	PKP Cargo podjęło decyzję o jednostronnym rozwiązaniu za dwuletnim wypowiedzeniem Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla pracowników zatrudnionych przez zakłady PKP Cargo oraz porozumienia w sprawie wzajemnych zobowiązań stron Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy.
SYNEKTIK	Znormalizowana EBITDA Synektika w II kw. roku finansowego 2023-2024 wyniosła 25,6 mln zł i była o 48 proc. powyżej konsensusu PAP Biznes, który zakładał 17,3 mln zł znormalizowanej EBITDA.

Przegląd prasy

MIRBUD	Mirbud w ekspresowym trybie chce zebrać pieniądze z emisji na ekspansję na kolei. Cały czas w grze są dwa scenariusze wejścia na nowy rynek – zwiększenie zaangażowania w Torpolu albo przejęcie i rozwój mniejszej spółki. Sam rynek kolejowy analitycy określają jako długoterminowo perspektywiczny, ale przejęcie zawsze wiąże się z ryzykiem. /PARKIET/
---------------	--

Wybrane sygnały analizy technicznej

11BIT	Czarna świeca na rosnącym wolumenie testuje strefę wsparcia w okolicy 632-644 zł, co wygląda jak ruch powrotny do przełamanego oporu.
ABPL	Świeca przypominająca formację wisielca na szczytach hossy.
APATOR	Akcje przetestowały średnioterminowy podwójny opór na 16,50 zł białą świecą z górnym cieniem, na skokowo rosnącym wolumenie.
EUROCASH	Kurs akcji dociera w rejon średnioterminowego dołka na 12,64 zł.
TEXT	Akcje testują na wysokim wolumenie podwójny długoterminowy dołek na 80,20 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KRUK

Notowania akcji po kilku dniach obrony długoterminowej linii trendu wzrostowego przełamują ją w cenach zamknięcia, co otwiera podaż drogę do kolejnego wsparcia na 413 zł.



BIOCELTIX

Strona popytowa próbuje bronić średnio-długoterminowego wsparcia w okolicy 58,40 zł. Na wykresie pojawiła się świeca przypominająca nieco formację białego młota.

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						
Środa						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		7,2	7,2
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj	0,3	0,4	0,3
03:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	maj	-1,4	-1,5	-2,5
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	maj	2,4	2,4	2,2
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	maj	2,8	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		-1,7	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 produkcyjna 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		20,0	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	83878	-1,1	-1,2	-3,0	4,4	6,9	26,1
WIG20	2403	-1,1	-1,1	-4,8	1,4	2,6	17,2
MWIG40	6409	-1,7	-2,0	-1,3	5,4	10,8	35,6
SWIG80	24392	-0,7	-0,8	-0,1	2,9	6,5	12,9
WIG Banki	12508	-1,1	-1,3	-4,5	-0,9	13,1	61,4
WIG Budownictwo	8537	-2,0	-4,9	-2,2	6,2	11,9	67,2
WIG Chemia	9593	-0,5	-0,3	-3,9	-3,3	-8,1	-3,7
WIG GAMES	16803	-2,0	-3,0	3,2	7,4	7,2	-9,7
WIG Energetyka	2488	-2,8	-2,4	-1,7	-0,3	-11,4	10,1
WIG Informatyka	5078	-1,9	-1,6	1,6	7,9	10,0	10,8
WIG Media	8032	0,2	-0,2	-2,5	-1,3	-3,6	9,6
WIG Paliwa	6390	-1,6	-1,2	-8,6	-0,0	-4,6	3,8
WIG Spożywczy	2353	-0,2	-0,7	7,3	8,9	6,8	4,9
WIG Górnictwo	4705	-1,3	-0,2	-5,8	19,2	9,0	16,3
WIG Leki	2922	-0,0	-0,3	-1,2	6,9	5,6	-0,9
WIG Ukraina	218	-0,3	-0,7	7,5	-3,4	1,9	-33,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1530	-0,8	-1,1	-1,3	4,4	8,2	17,0
BUX	69782	-0,7	-0,1	0,8	6,4	15,1	41,5
XU100	10051	0,5	-0,9	-1,6	10,1	34,6	78,6
FTSE100	8148	-1,0	-1,2	-3,4	6,2	5,4	7,7
DAX	18370	-0,7	-1,0	-2,1	3,5	9,7	15,2
CAC40	7789	-1,3	-2,7	-5,2	-2,9	3,3	8,0
SMI	12073	-0,5	-1,5	2,7	3,3	8,4	7,3
EuroStoxx50	4965	-1,0	-1,7	-2,4	0,7	9,8	15,7
S&P 500	5375	0,3	0,5	2,9	5,0	12,7	25,0
DJIA	38747	-0,3	-0,1	-1,9	-0,1	2,8	14,4
MSCI EM Latin	2217	0,4	-0,7	-10,9	-10,7	-16,7	-8,8
Shanghai Composite	3028	-0,8	-0,8	-4,0	-1,3	1,8	-6,3
Nikkei225	39135	0,2	1,2	2,4	0,8	16,9	21,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0739	0,1	-0,5	-0,4	0,0	0,0	-0,4
EUR-PLN	4,3367	0,0	0,8	1,3	0,0	0,0	-3,2
USD-PLN	4,0376	0,0	1,2	1,7	3,0	2,7	-2,8
CHF-PLN	4,4972	0,0	1,3	3,1	0,0	0,0	-1,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	343	0,5	0,2	1,4	4,8	13,7	21,1
Złoto (USD/oz)	2316	-0,0	1,0	-0,9	7,3	12,3	18,1
Srebro (USD/oz)	29,26	0,6	0,0	4,4	21,8	23,9	21,3

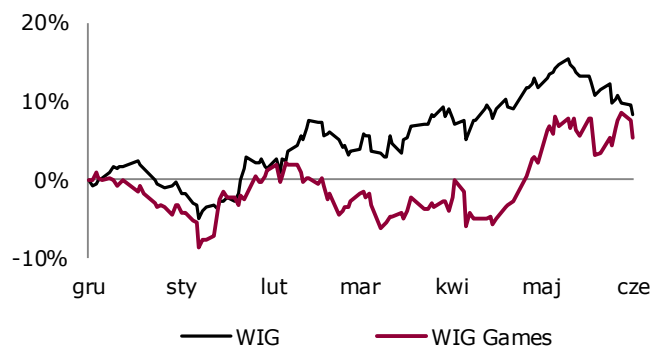
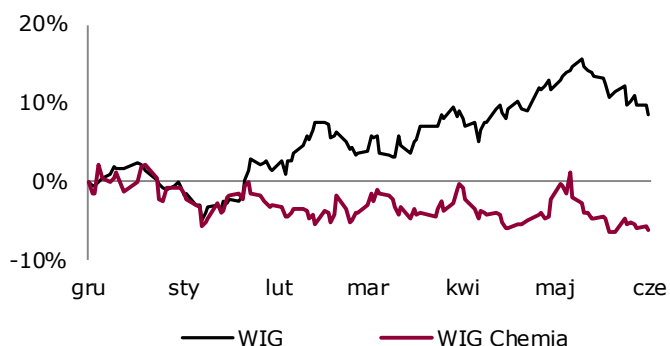
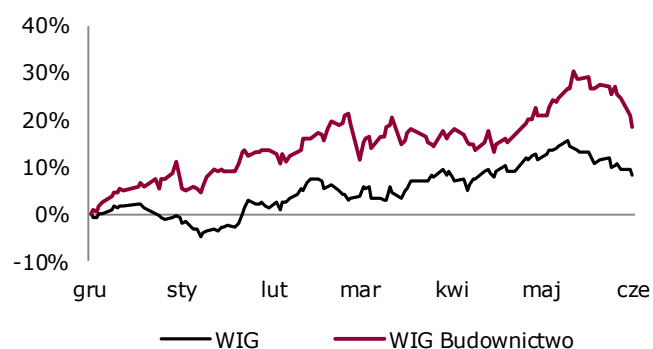
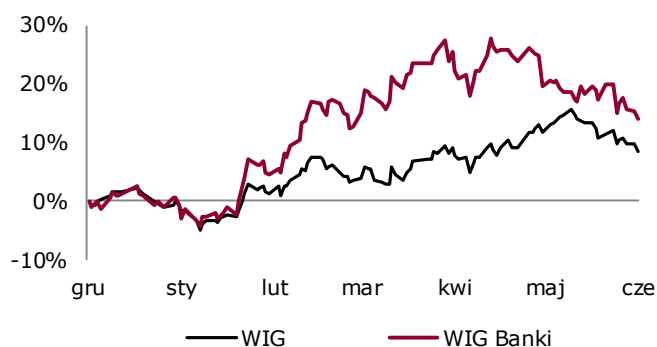
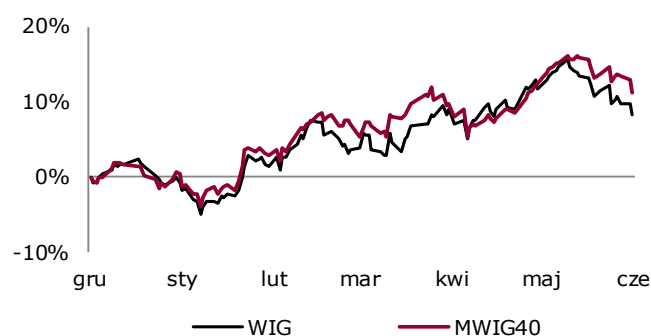
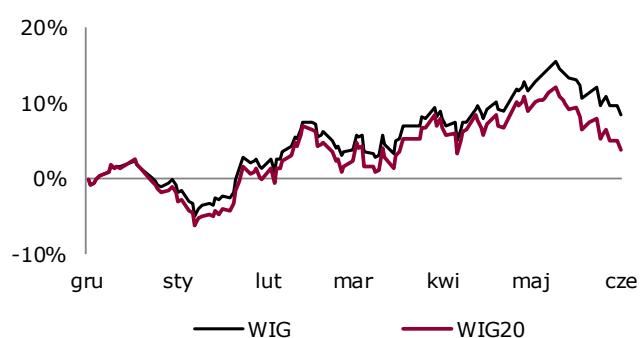
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

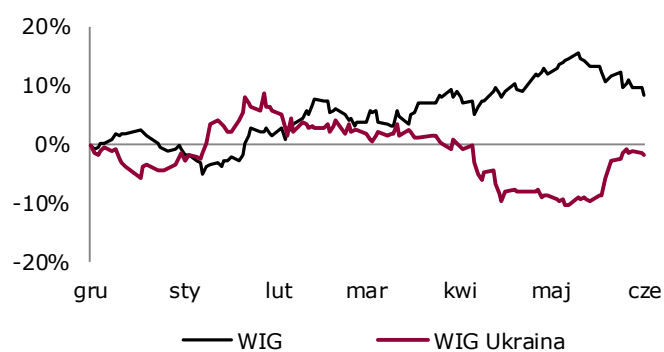
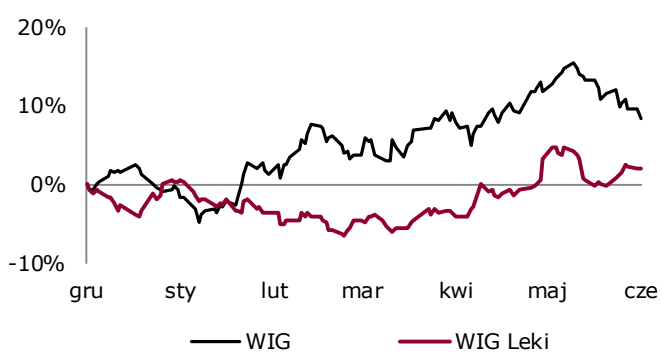
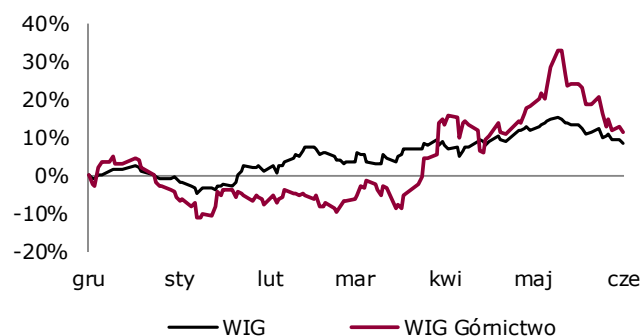
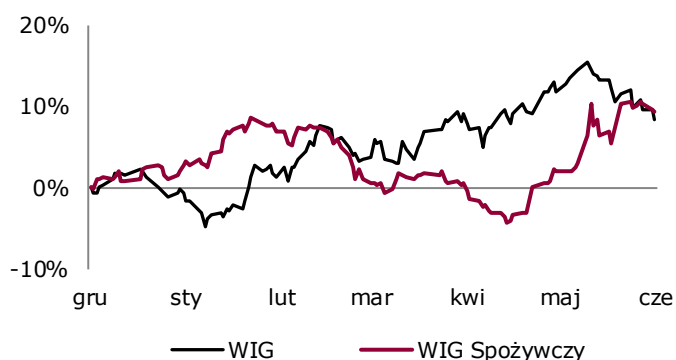
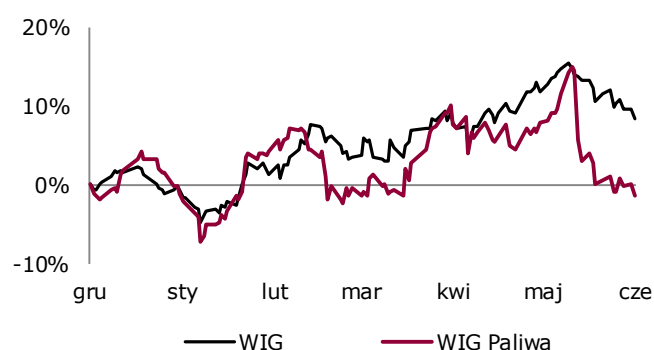
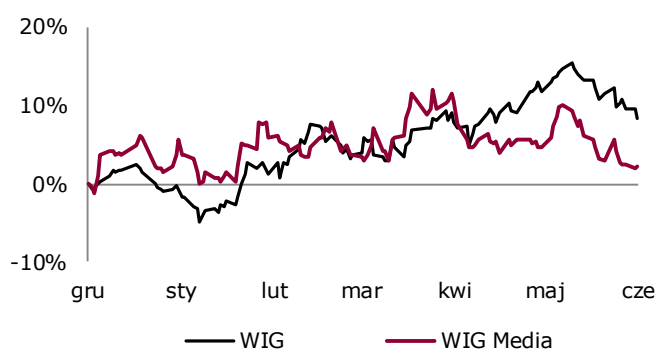
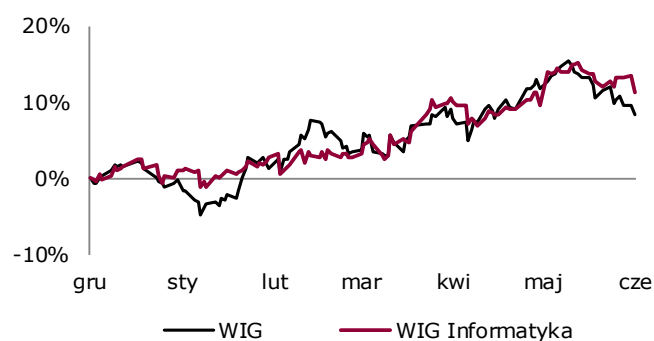
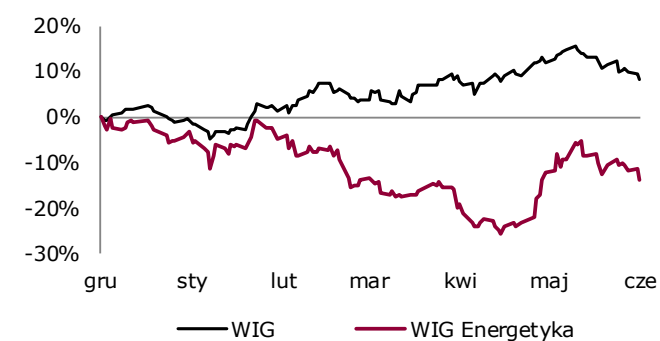
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	1	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,74	-2	-1	-9	-19	-19	20
EURIBOR 6M (%)	3,75	1	0	-5	-16	-21	-7
Polska 10YT (%)	5,74	-1	-3	2	34	42	-24
Niemcy 10YT (%)	2,60	-2	-7	18	18	48	8
USA 10YT (%)	4,40	-1	-7	-5	9	47	63

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