

Raport Rynek Akcji

czwartek, 13 czerwca 2024, 08:49



Sytuacja rynkowa

Wczorajszą sesję na europejskich parkietach (w tym także na polskim) można podzielić na dwie części – przed i po publikacji danych o majowej inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Od początku notowań indeksy nieco zyskiwały, jednak dla warszawskiego indeksu WIG20 było to otwarcie niewielką luką wzrostową i później senne utrzymywanie się w okolicy 2415 pkt. (co oznaczało ok. 0,5%-owy wzrost). Solidne wybiecie rozpoczęło się o 14:30, kiedy spłynęły dane z USA – odczyty inflacji okazały się niższe od oczekiwań (3,3% vs. rynkowy konsensus na poziomie 3,4%), co wywołało znaczne reakcje na rynkach – indeksy akcji ruszyły na północ, dolar osłabił się, a rentowności 10-letnich obligacji skarbowych USA obniżyły się z 4,40% do 4,25%.

Choć już sam odczyt inflacyjny był dużą atrakcją dla inwestorów, wczoraj należało skupić uwagę jeszcze na drugim wydarzeniu, czyli ogłoszeniu decyzji FOMC w sprawie stóp procentowych wraz z publikacją nowych projekcji makroekonomicznych Rezerwy Federalnej oraz tzw. wykresu kropkowego (*Fed's dot plot*). Zgodnie z oczekiwaniami pozostawiono stopy procentowe na niezmiennym poziomie (tzn. w przedziale 5,25-5,50%), jednak wydźwięk późniejszej konferencji prezesa Fed J.Powella był wyraźnie jastrzębi – członkowie FOMC nadal czekają na więcej pewności co do spadku inflacji, zrewidowano także prognozę obniżek stóp procentowych do zaledwie jednej w tym roku. Powell nieco ochłodził nastroje po lepszym od oczekiwań odczycie inflacji, jednak mimo to główne indeksy na Wall Street zakończyły notowania solidnymi wzrostami.

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś jest wyraźnie uboższe, choć zaplanowano kilka odczytów z USA (m.in. majowej inflacji PPI). Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji w Warszawie są neutralne, choć warto pamiętać, że europejskie parkiety nie miały możliwości wycenić wczorajszej decyzji Fed, która na amerykańskie indeksy miała nieco negatywny wpływ. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18631	1,4
CAC40	7865	1,0
FTSE100	8215	0,8
BUX	70238	0,7
S&P500	5421	0,9
NASDAQ	17608	1,5
DJIA	38712	-0,1
SHC*	3030	-0,2
NIKKEI*	38776	-0,3
HANG SENG*	18017	0,4
MSCI EM Latin	2217	-2,4
SMI	12168	0,8
XU100	10166	1,1

* - Zmiana na godzinie 7:46

Indeksy Polskie

WIG	85072	1,4
WIG20	2443	1,7
MWIG40	6489	1,3
SWIG80	24401	0,0
NCINDEX	269,8	0,4

Waluty

USD/PLN	4,0051	0,1
EUR/PLN	4,3287	0,1
EUR/USD	1,0807	-0,1

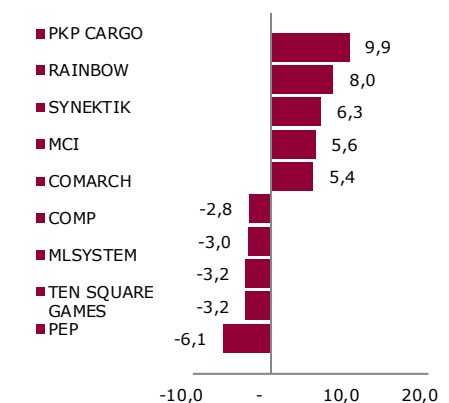
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,67	-7
USA 10YT	4,33	3

Surowce

CRB Index	345	0,8
Złoto (USD/oz)	2323	-0,5
Srebro (USD/oz)	29,70	-1,9

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASSECOSEE	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,65 zł na akcję.
MOLECURE	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w 2023 roku.
NEUCA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 14,50 zł na akcję.
OPONEO.PL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 rok.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASSECO	Walne zgromadzenie Asseco Poland zdecydowało o przeznaczeniu 249,6 mln zł z zysku netto za 2023 rok na dywidendę, co daje 3,66 zł na akcję.
CCC	Grupa CCC miała w pierwszym kwartale roku obrotowego 2024/25 59,2 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 140,3 mln zł straty netto w analogicznym okresie rok wcześniej.
MILLENIUM	Millennium Bank Hipoteczny przeprowadził pierwszą emisję 3-letnich hipotecznych listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 300 mln zł. Emisja skierowana była do inwestorów instytucjonalnych. Łączny popyt przekroczył 1,1 mld zł.
ORLEN	Rada nadzorcza Orlenu powołała od 13 czerwca 2024 roku Artura Osuchowskiego na stanowisko członka zarządu ds. energetyki i transformacji energetycznej, a Marka Balawejdera od 1 sierpnia na funkcję członka zarządu ds. handlu hurtowego i logistyki.
PKP CARGO	1. Zarząd PKP Cargo przyjął jednogłośnie zmodyfikowaną uchwałę ws. zmian w zasadach nieświadczenia pracy. Zmiany zostały podjęte na podstawie propozycji związków zawodowych. 2. PKP Cargo podpisało list intencyjny w sprawie kontynuacji działań zmierzających do przejęcia przez PKP Polskie Linie Kolejowe 100 proc. udziałów w spółce Cargator. PKP Cargo i PKP PLK zobowiązały się do jego zakończenia najpóźniej do dnia 31 grudnia 2024 r.

Przegląd prasy

FO DĘBICA	Akcjonariusze Dębicy zwierają szyki przed czerwcowym walnym zgromadzeniem. Działania oponiarskiej spółki budzą wątpliwości jej mniejszościowych udziałowców. Przed zbliżającym się walnym zgromadzeniem po raz kolejny próbują upomnieć się o swoje prawa. /PARKIET/
GRUPA AZOTY	Krajowe inwestycje w energetyce łapią obecnie dobre kilka miesięcy opóźnienia. Budowa bloku energetycznego w Grupie Azoty nadal z mglistą datą zakończenia inwestycji. I to nie jedyna taka sytuacja w Polsce. M.in. przez pandemię i wojnę. /RP/
JSW	JSW zjada zapasy i dołuje na giełdzie. Problem z utrzymaniem produkcji węgla na odpowiednim poziomie i nieustanny wzrost kosztów sprawiają, że perspektywy spółki na najbliższą przyszłość nie są zachęcające. /DGP/
PKP CARGO	PKP Cargo chce obniżenia kosztów i poprawy efektywności. Zarząd wdraża program tzw. nieświadczenia pracy, wypowiedziany został też zakładowy układ zbiorowy pracy i podpisany kolejny list intencyjny w sprawie sprzedaży Cargatoru. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ACAUTOGAZ	Formacja białego młota (na wysokim wolumenie) ulokowana w rejonie dołka lokalnej korekty – daje kupującym szansę na impuls wzrostowy (pod warunkiem powrotu kursu powyżej przełamane lokalnego dołka na 27,80).
AGORA	Świeca przypominająca wyglądem formację białego młota (ale na średnim wolumenie), broni średnio-długoterminowej linii trendu wzrostowego.
KRUK	Strona kupująca zdołała powrócić z kursem powyżej przełamanej/naruszonej długoterminowej linii trendu wzrostowego, a na wykresie pojawiła się wysoka biała świeca, która stwarza kupującym szansę na kolejny impuls wzrostowy.
MCI	Układ 3 świec w rejonie dołka lokalnej korekty, wyglądający jak formacja gwiazdy porannej. Rosnący wolumen ostatniej białej świecy dodatkowo wzmacnia wymowę formacji.
SELVITA	Kurs akcji najpierw przełamał średnio-długoterminową linię trendu spadkowego, po czym wykonał do niej ruch powrotny i odbił. Wczoraj na wykresie pojawiła się kolejna w ciągu kilku dni biała świeca na wysokim wolumenie, co może zapowiadać impuls wzrostowy.
SHOPER	Biała świeca z widocznym górnym cieniem, na wysokim wolumenie przetestowała długoterminowy opór na 45 zł.
VRG	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek korekty.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



LUBAWA

Świeca przypominająca formację białego młota (ale na średnim wolumenie) broni lojalnego i długoterminowego istotnego wsparcia w okolicy 4,2 zł.

COMARCH

Wysoka biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie testuje średnio-długoterminową strefę oporową w przedziale 275-280 zł.

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						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj	0,3	0,4	0,3
03:30	Chiny	Inflacja producencka 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	3,3	3,4	3,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	3,73	-1,7	1,23
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	czerwiec	5,25-5,50	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						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		7,2	7,2
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj		2,5	2,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		225,0	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	85072	1,4	0,2	-1,7	3,9	8,4	28,3
WIG20	2443	1,7	0,6	-3,2	0,7	4,3	19,5
MWIG40	6489	1,3	-0,8	-0,0	5,5	12,2	38,4
SWIG80	24401	0,0	-0,8	-0,1	2,1	6,5	13,2
WIG Banki	12797	2,3	1,0	-2,3	-1,8	15,7	67,8
WIG Budownictwo	8734	2,3	-2,7	0,1	5,4	14,5	72,6
WIG Chemia	9524	-0,7	-1,0	-4,6	-5,5	-8,7	-1,7
WIG GAMES	16790	-0,1	-3,0	3,1	6,8	7,2	-12,0
WIG Energetyka	2514	1,0	-1,4	-0,7	1,2	-10,4	11,8
WIG Informatyka	5181	2,0	0,4	3,7	8,8	12,2	13,3
WIG Media	8021	-0,1	-0,4	-2,6	-1,0	-3,7	8,6
WIG Paliwa	6407	0,3	-1,0	-8,4	-0,2	-4,3	6,1
WIG Spożywczy	2382	1,3	0,5	8,6	10,3	8,2	5,6
WIG Górnictwo	4775	1,5	1,3	-4,4	19,8	10,7	21,3
WIG Leki	2936	0,5	0,1	-0,8	7,6	6,0	0,2
WIG Ukraina	218	0,1	-0,6	7,6	-2,6	2,0	-33,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1538	0,5	-0,5	-0,8	4,9	8,8	16,8
BUX	70238	0,7	0,5	1,5	5,7	15,9	40,4
XU100	10166	1,1	0,3	-0,5	12,1	36,1	81,9
FTSE100	8215	0,8	-0,4	-2,6	6,0	6,2	8,5
DAX	18631	1,4	0,4	-0,8	3,7	11,2	15,7
CAC40	7865	1,0	-1,7	-4,3	-2,8	4,3	8,5
SMI	12168	0,8	-0,7	3,5	3,4	9,2	7,7
EuroStoxx50	5034	1,4	-0,3	-1,0	1,0	11,3	16,6
S&P 500	5421	0,9	1,4	3,8	4,7	13,7	24,9
DJIA	38712	-0,1	-0,2	-2,0	-0,8	2,7	13,6
MSCI EM Latin	2217	-2,4	-3,1	-13,1	-13,2	-18,8	-10,9
Shanghai Composite	3037	0,3	-0,5	-3,7	-0,6	2,1	-5,9
Nikkei225	38877	-0,7	0,5	1,7	0,2	16,2	19,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0807	-0,1	0,0	-0,1	-1,3	-2,1	-0,3
EUR-PLN	4,3287	0,1	0,6	1,6	1,2	0,0	-2,6
USD-PLN	4,0051	0,1	0,5	1,8	2,6	2,0	-2,3
CHF-PLN	4,4770	-0,5	1,4	2,6	0,3	-3,6	-2,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	345	0,8	1,0	2,5	5,1	14,6	22,9
Złoto (USD/oz)	2323	-0,5	0,8	-2,0	6,3	12,0	18,1
Srebro (USD/oz)	29,70	-1,9	0,0	1,9	16,4	22,7	21,2

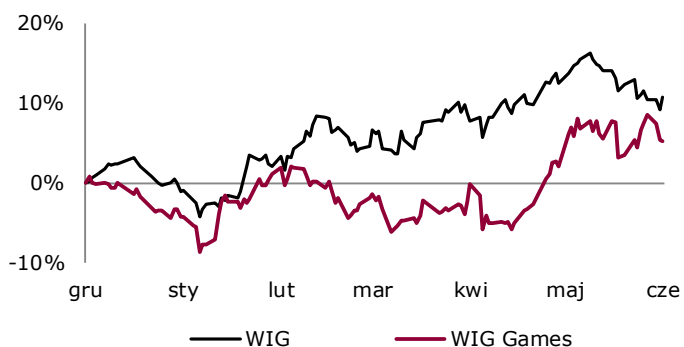
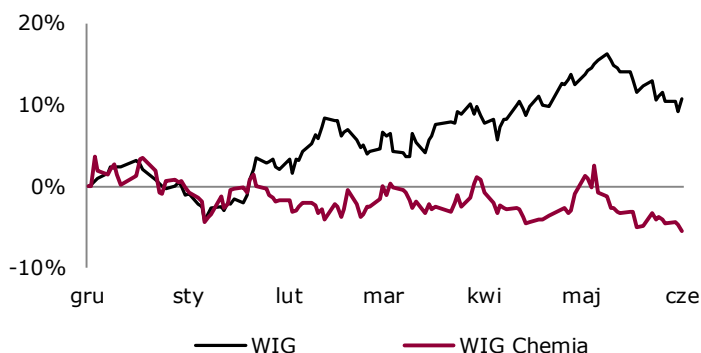
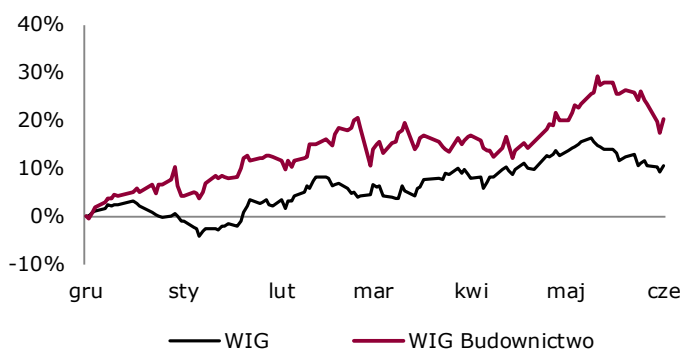
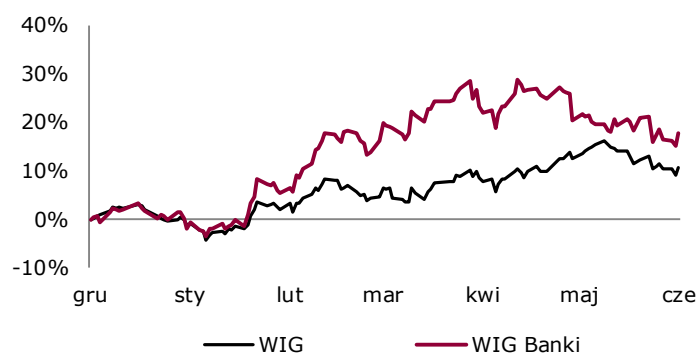
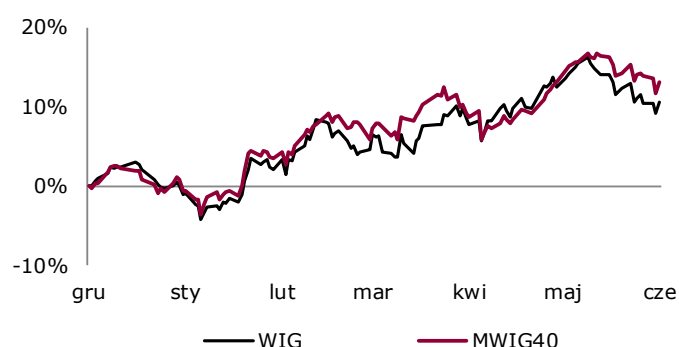
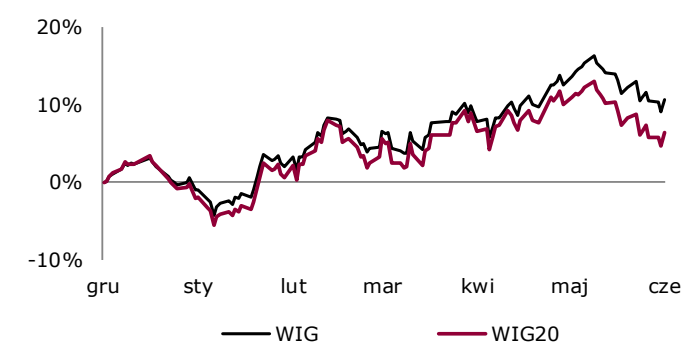
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

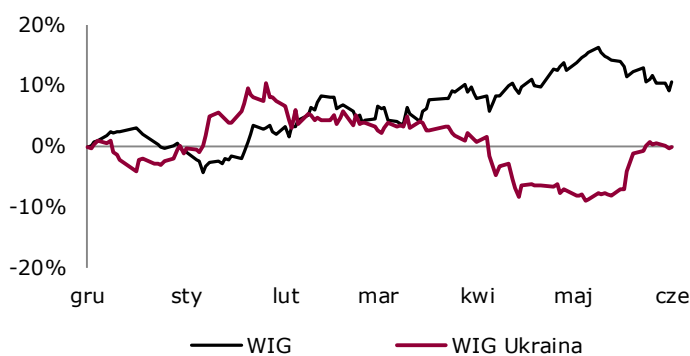
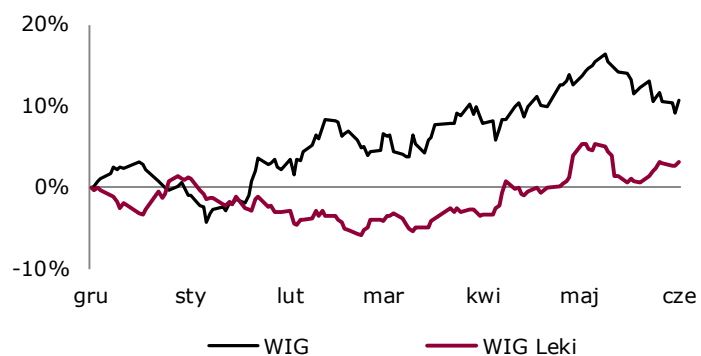
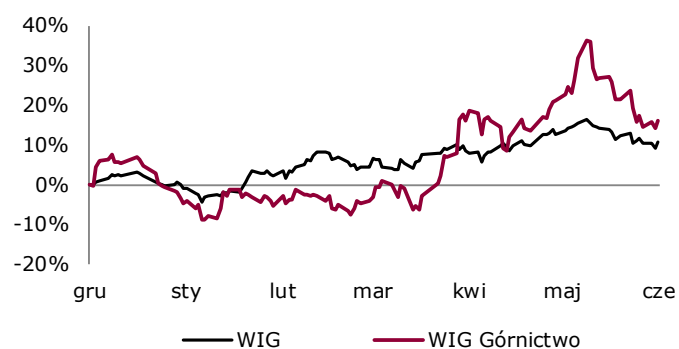
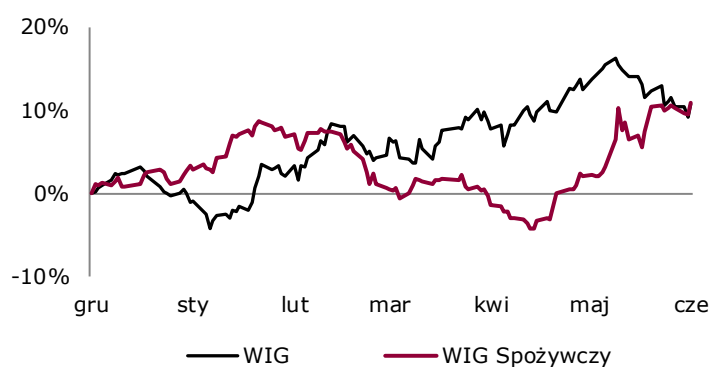
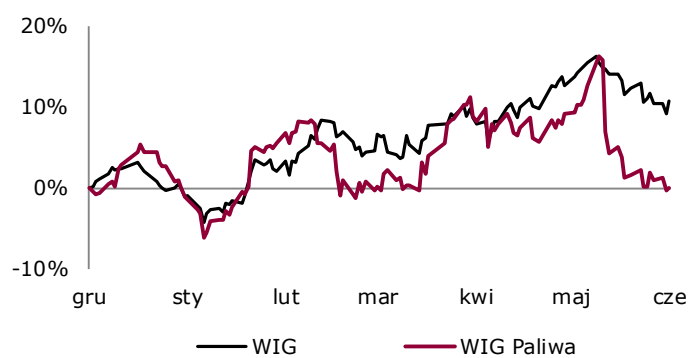
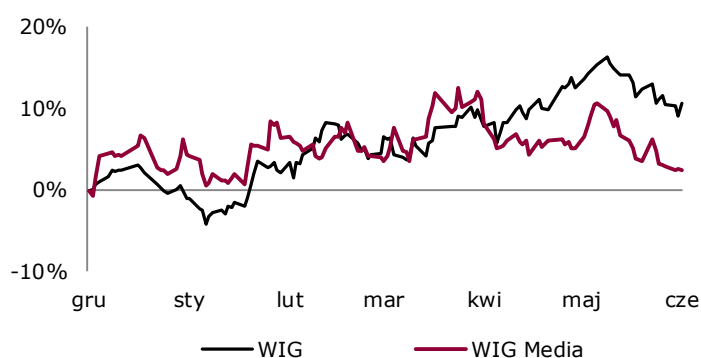
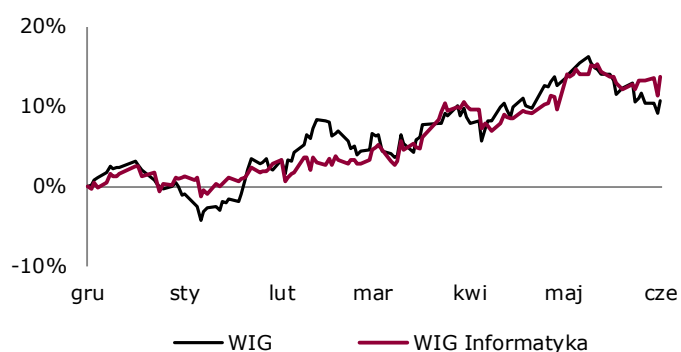
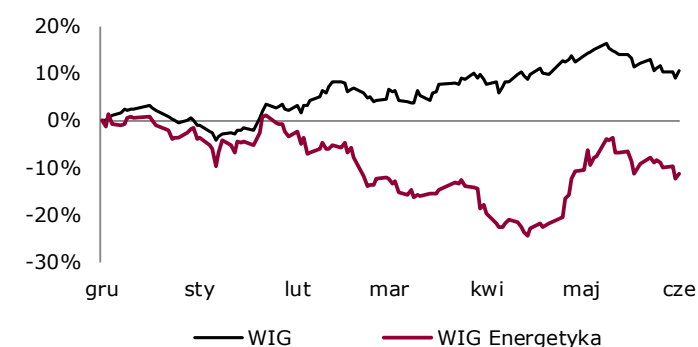
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	-1	1	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,74	0	-2	-9	-20	-19	17
EURIBOR 6M (%)	3,75	0	1	-5	-14	-19	-7
Polska 10YT (%)	5,67	-7	-2	-4	28	36	-31
Niemcy 10YT (%)	2,54	-9	-8	11	12	41	2
USA 10YT (%)	4,33	3	-14	-3	-1	40	49

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