

Raport Rynek Akcji

piątek, 14 czerwca 2024, 08:47



Sytuacja rynkowa

Optymizm wywołany niższym od oczekiwań odczytem majowej inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych nie zdołał się utrzymać - nastroje na europejskich giełdach były wczoraj słabe już od rana, a popołudnie (wraz ze startem sesji na Wall Street) przyniosło jeszcze ich pogorszenie. W efekcie duże zniżki mają za sobą najważniejsze indeksy europejskie (DAX i CAC40 spadły o 2%), a razem z nimi solidnie skorygowały się także indeksy z GPW. W gronie blue chipów najbardziej ujemnie kontrybuowało LPP (-5,4%), w przypadku którego środowa publikacja kwartalnego raportu finansowego stała się bodźcem do realizacji zysków. Nie sposób pominąć także słabego zachowania sektora bankowego, w tym przeszło 3%-owych zniżek takich walorów jak Pekao, Alior czy mBank.

Giełda na Wall Street po raz kolejny pokazała swoją przewagę nad parkietami ze Starego Kontynentu. Nastroje amerykańskich inwestorów poprawiły odczyty makroekonomiczne, w tym niższy od oczekiwań odczyt inflacji PPI za maj (2,2% vs. oczekiwane 2,5%) oraz wyraźnie wyższy od konsensusu tygodniowy odczyt nowych wniosków o zasiłek dla bezrobotnych (242 tys. vs. oczekiwane 225 tys.). Oba odczyty zostały zinterpretowane jako argumenty za szybszym rozpoczęciem cyklu obniżek stóp procentowych Rezerwy Federalnej. W bliższej perspektywie uwagę zwraca ponad 12%-owy wzrost akcji Broadcom, będący efektem publikacji lepszych od oczekiwań wyników finansowych.

Dzisiaj w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak odczytów o takim znaczeniu jak w poprzednich dniach. Niemniej jednak spłyną m.in. finalne dane o krajowej inflacji CPI za maj (wstępny odczyt na poziomie 2,5%), zaplanowane są także wystąpienia bankierów centralnych, m.in. prezesa EBC Christine Lagarde.

Rosnące notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy wraz z pozytywnym zakończeniem sesji na Wall Street sugerują, że dzisiejsze otwarcie giełd w Europie może przynieść odreagowanie po wczorajszych spadkach. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18266	-2,0
CAC40	7708	-2,0
FTSE100	8164	-0,6
BUX	70023	-0,3
S&P500	5434	0,2
NASDAQ	17668	0,3
DJIA	38647	-0,2
SHC*	3029	-0,3
NIKKEI*	38871	0,4
HANG SENG*	17992	-0,7
MSCI EM Latin	2155	-0,4
SMI	12096	-0,6
XU100	10392	2,2

* - Zmiana na godzinie 8:02

Indeksy Polskie

WIG	83701	-1,6
WIG20	2402	-1,7
MWIG40	6379	-1,7
SWIG80	24227	-0,7
NCINDEX	268,9	-0,3

Waluty

USD/PLN	4,0466	0,1
EUR/PLN	4,3441	0,0
EUR/USD	1,0735	-0,1

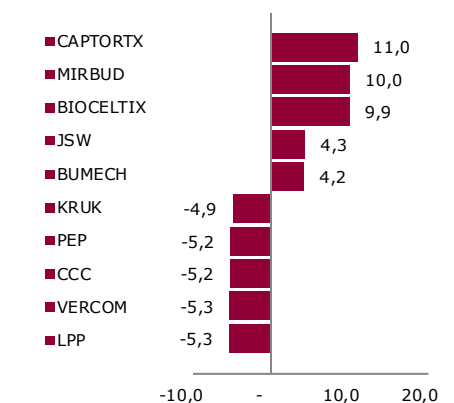
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,72	5
USA 10YT	4,26	2

Surowce

CRB Index	346	0,2
Złoto (USD/oz)	2303	0,3
Srebro (USD/oz)	29,00	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASBIS	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,30 USD na akcję.
CDPROJEKT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok 2023.
CREEPYJAR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku.
DEVELIA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,50 zł na akcję.
PHOTON	ZWZA
WITTCHEN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 75.694 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Wybrane komunikaty ze spółek

DEVELIA	Develia rozpoczyna sprzedaż II etapu osiedla Oliwska Vita w Warszawie. Projekt zakłada 201 mieszkań.
LPP	1. Grupa LPP miała w pierwszym kwartale roku obrotowego 2024/25 276 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 110 mln zł przed rokiem. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 282,7 mln zł zysku. 2. Grupa LPP podtrzymuje cel osiągnięcia w roku finansowym 2024 ok. 21 mld zł sprzedaży i 52-53 proc. marży brutto na sprzedaży.
MIRBUD	Mirbud zakończył proces book-building'u na subskrypcję prywatną akcji serii L. Inwestorom zostaną złożone oferty objęcia łącznie 18.348.800 akcji serii L po cenie emisyjnej wynoszącej 11 zł.
SYNEKTIK	Synektik zawarł z Państwowym Instytutem Medycznym Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji umowę wyposażenia, dostawy, montażu, instalacji i uruchomienia systemu chirurgii robotycznej da Vinci o wartości 18,5 mln zł netto.

Przegląd prasy

CCC, LPP	Odzieżowi giganci zarobili więcej. Kursy akcji jednak spadały. Gdańskie LPP i polkowickie CCC podsumowały I kwartał roku finansowego. Obie firmy istotnie poprawiły wyniki. W czwartek inwestorzy jednak realizowali zyski. /PARKIET/
LPP	Sinsay motorem napędowym LPP. Liczba sklepów stacjonarnych najmłodszej marki spółki odzieżowej rośnie na potęgę, podobnie jak sprzedaż internetowa. /PB/
PEKAO	Cztery nazwiska w konkursie w Pekao. Nazwisko prezesa być może poznamy już w piątek, a na pewno w najbliższym czasie. Wybory do zarządu potrwać dłużej. O procesie wyboru prezesa i członków zarządu z całą pewnością można powiedzieć tylko jedno - jest tajny. Nie ma zwyczajowej giełdy nazwisk i przecieków, kto ubiega się o stanowiska w drugim co do wielkości banku. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

COMARCH	Kurs akcji od 2 sesji testuje krótko-długoterminowy opór w przedziale 275-280 zł.
KRUK	Na kursie trwa walka pomiędzy obiema stronami rynkowymi o linię trendu wzrostowego. Środowe wysokie odbicie kursu zostało wczoraj w całości zniesione wysoką czarną świecą, a kurs zameldował się ponownie wyraźnie poniżej długoterminowej linii trendu wzrostowego.
MFO	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje lokalne wsparcie na 33 zł. Następne wsparcie znajduje się w przedziale 27-28,60 zł.
SHOPER	Akcje od 2 sesji testują długoterminowy opór na 45 zł

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CAPTORTX

Biała świeca (poprzedzona luką popytową) na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu popytowego.



BIOCELTIX

Kurs akcji obronił średnio-długoterminowe wsparcie w rejonie 58,4 zł, a w trakcie wczorajszej sesji pojawiła się biała świeca (poprzedzona luką popytową), która stwarza bykom szansę na wyprowadzenie impulsu wzrostowego.

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						
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj	2,2	2,5	2,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	242,0	225,0	229,0
18:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		7,2	7,2
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	83701	-1,6	-1,4	-4,2	2,5	6,7	27,6
WIG20	2402	-1,7	-1,1	-5,7	-0,3	2,5	18,6
MWIG40	6379	-1,7	-2,4	-3,0	3,0	10,3	38,2
SWIG80	24227	-0,7	-1,5	-2,0	0,7	5,8	13,3
WIG Banki	12543	-2,0	-1,0	-5,2	-3,4	13,4	66,7
WIG Budownictwo	8650	-1,0	-3,6	-0,8	3,6	13,4	71,2
WIG Chemia	9384	-1,5	-2,4	-8,0	-5,9	-10,1	-1,5
WIG GAMES	16534	-1,5	-4,5	-2,4	6,1	5,5	-11,7
WIG Energetyka	2473	-1,6	-3,0	-2,7	0,6	-11,9	10,9
WIG Informatyka	5073	-2,1	-1,7	-2,4	6,2	9,9	12,6
WIG Media	7974	-0,6	-1,0	-4,4	-2,3	-4,3	10,0
WIG Paliwa	6385	-0,3	-1,3	-8,9	-0,1	-4,7	5,7
WIG Spożywczy	2359	-1,0	-0,5	7,4	9,4	7,1	5,2
WIG Górnictwo	4744	-0,7	0,6	-6,3	15,9	9,9	17,3
WIG Leki	2902	-1,2	-1,0	-3,3	5,7	4,8	-1,1
WIG Ukraina	222	1,6	1,0	10,4	-0,6	3,7	-31,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1531	-0,5	-1,0	-1,7	3,2	8,3	16,3
BUX	70023	-0,3	0,2	1,6	6,7	15,5	40,4
XU100	10392	2,2	2,5	3,3	16,6	39,1	91,4
FTSE100	8164	-0,6	-1,0	-3,0	5,0	5,6	7,5
DAX	18266	-2,0	-1,6	-2,5	1,7	9,0	12,5
CAC40	7708	-2,0	-3,7	-6,1	-5,3	2,2	5,7
SMI	12096	-0,6	-1,3	2,8	2,6	8,6	6,8
EuroStoxx50	4936	-2,0	-2,3	-2,8	-1,3	9,2	13,5
S&P 500	5434	0,2	1,6	4,1	5,2	13,9	24,4
DJIA	38647	-0,2	-0,4	-2,0	-1,0	2,5	13,0
MSCI EM Latin	2155	-0,4	-3,5	-13,7	-14,5	-19,1	-11,3
Shanghai Composite	3029	-0,3	-0,7	-3,8	-0,5	1,8	-6,3
Nikkei225	38720	-0,4	0,1	1,4	0,1	15,7	17,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0735	-0,1	-0,7	-1,4	0,0	0,0	-2,0
EUR-PLN	4,3441	0,0	0,9	2,0	0,0	0,0	-2,2
USD-PLN	4,0466	0,1	1,5	3,5	2,7	3,0	-0,3
CHF-PLN	4,5270	1,1	2,5	4,1	1,9	-2,5	-0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	346	0,2	1,2	3,2	5,2	14,8	21,4
Złoto (USD/oz)	2303	0,3	0,8	-3,2	6,9	12,0	18,9
Srebro (USD/oz)	29,00	0,2	0,0	-2,2	17,0	22,2	22,7

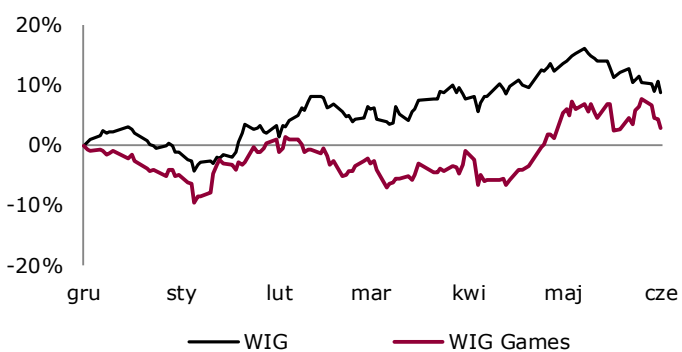
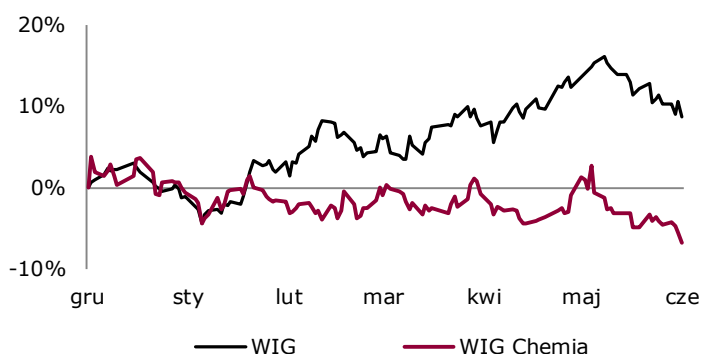
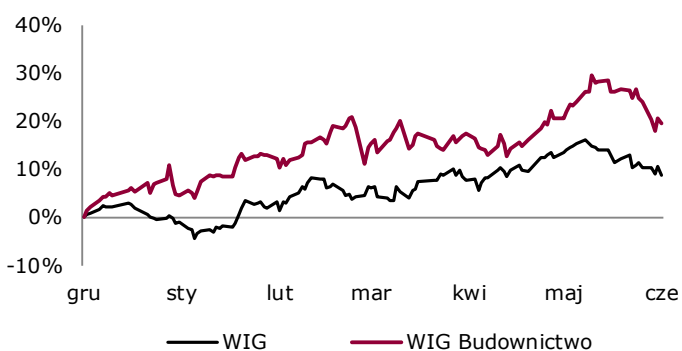
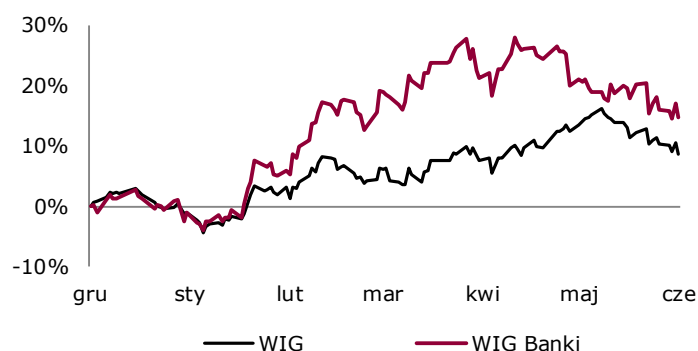
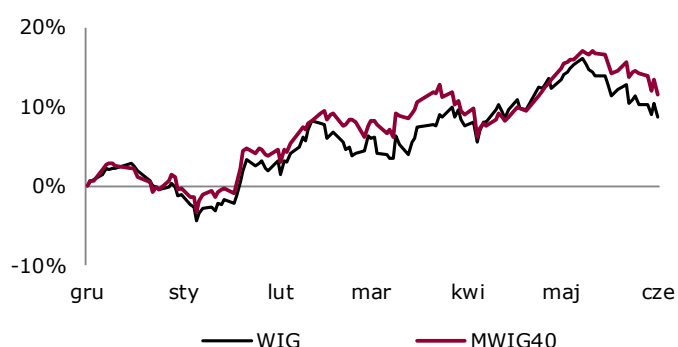
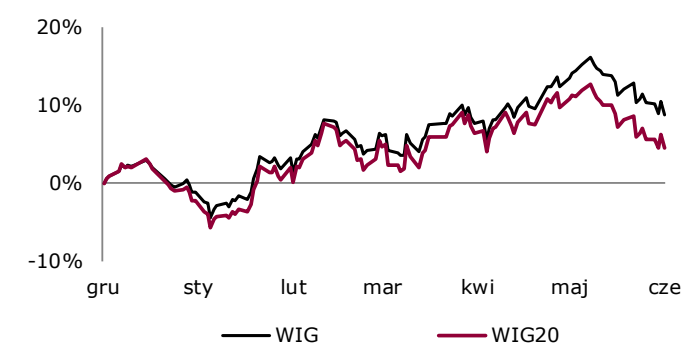
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

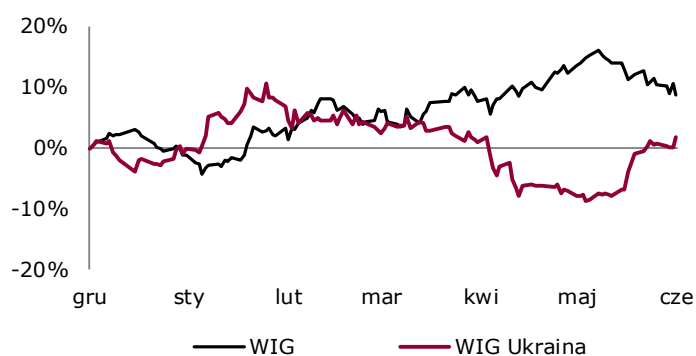
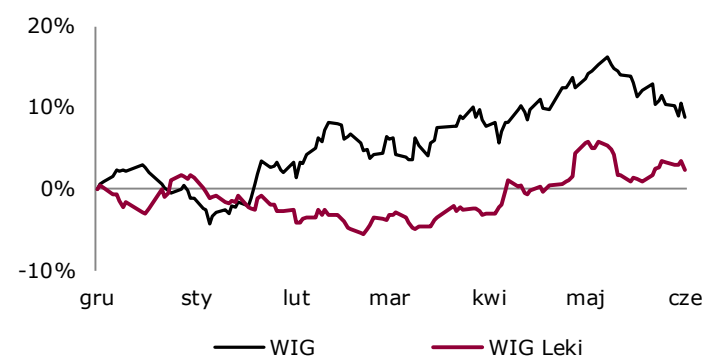
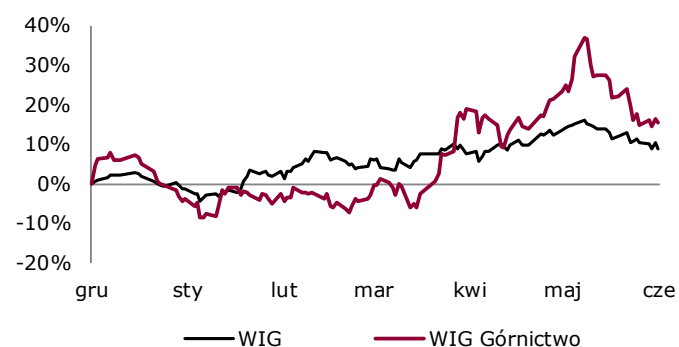
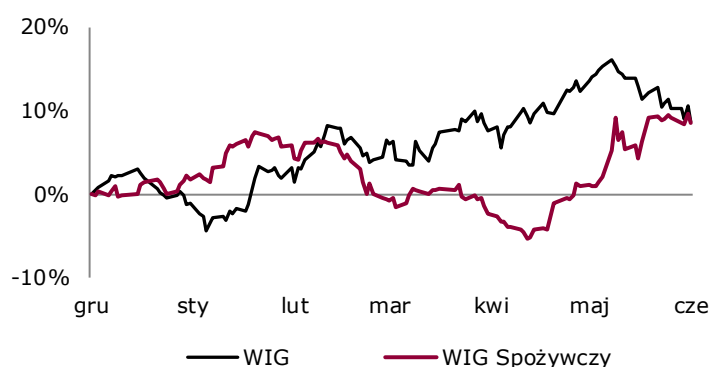
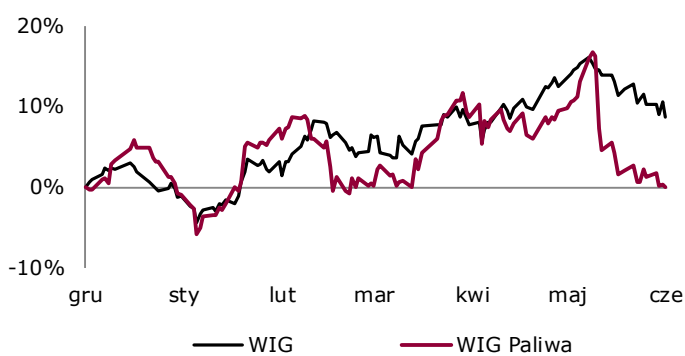
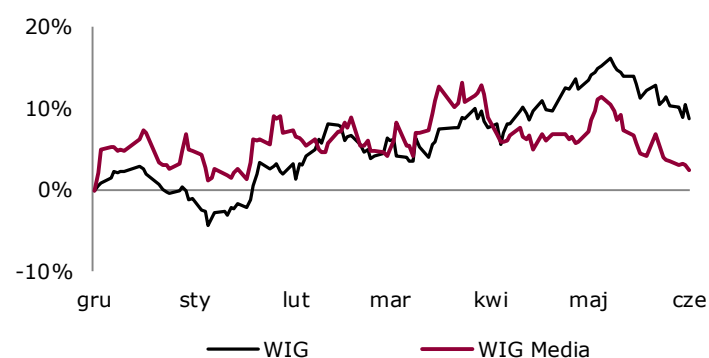
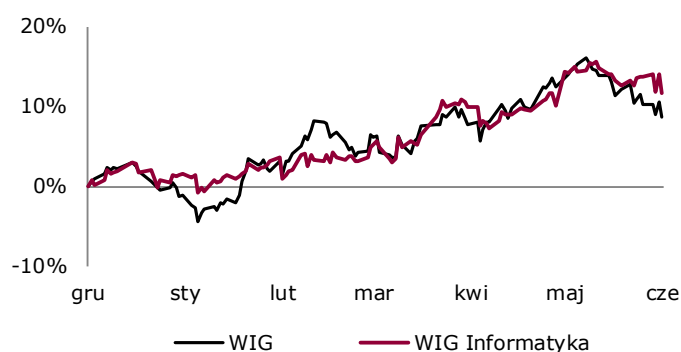
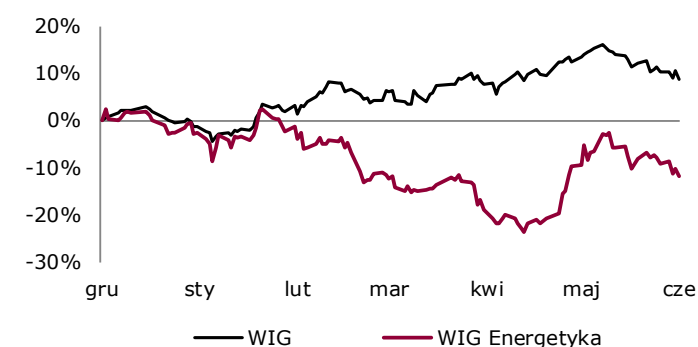
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	2	-109
EURIBOR 3M (%)	3,72	-2	-3	-10	-21	-21	17
EURIBOR 6M (%)	3,75	0	0	-5	-16	-19	-11
Polska 10YT (%)	5,72	5	3	8	29	42	-31
Niemcy 10YT (%)	2,48	-2	-20	-4	2	40	5
USA 10YT (%)	4,26	2	-21	-11	-3	31	47

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