

Raport Rynek Akcji

środa, 26 czerwca 2024, 08:38



Sytuacja rynkowa

Poniedziałkowa przecena głównych indeksów na Wall Street przełożyła się na osłabienie sentymentu wśród europejskich inwestorów, w wyniku czego wczoraj najważniejsze indeksy Starego Kontynentu skorygowały się. Na tym tle nieźle poradził sobie polski parkiet – głównym warszawskim indeksem udało się zakończyć dzień nieco ponad kursami odniesienia (oprócz mWIG40, który spadł o 0,7%). Był to już kolejny dzień relatywnej przewagi krajowej GPW nad rynkami bazowymi. Motorami wzrostów w gronie blue chipów były przede wszystkim walory banków (w tym szczególnie pozytywny wpływ miał 1,7%-owy wzrost PKO BP), ujemnie kontrybuowały natomiast takie spółki jak Budimex (-1,9%), Kruk (-2,9%) czy LPP (-1,3%).

W Stanach Zjednoczonych główne indeksy odbiły (oprócz Dow Jones Industrial), głównie za sprawą solidnych wzrostów spółek zaliczanych do grona tzw. Magnificent 7 – uwagę zwraca prawie 7%-owa zwyżka Nvidii po 3 dniach mocnych spadków. Na rynku długu rentowności długoterminowych obligacji skarbowych rynków rozwiniętych utrzymały się bez większych zmian.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów – spłyną jedynie dane z USA nt. tygodniowej zmiany zapasów ropy oraz sprzedaży nowych domów w maju. W kraju natomiast odbędą się kolejne WZA notowanych spółek (m.in. Allegro czy Dino).

Pozytywne zakończenie wczorajszej sesji na Wall Street, dobry sentyment na dzisiejszej sesji w Azji, a także rosnące dziś rano notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy sugerują, że dzisiejsza sesja w Warszawie może rozpocząć się od wzrostów. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18178	-0,8
CAC40	7662	-0,6
FTSE100	8248	-0,4
BUX	70647	0,4
S&P500	5469	0,4
NASDAQ	17718	1,3
DJIA	39112	-0,8
SHC*	2950	0,0
NIKKEI*	39686	1,3
HANG SENG*	18080	0,1
MSCI EM Latin	2196	-0,9
SMI	12086	-0,6
XU100	10680	-0,8

* - Zmiana na godzinie 7:35

Indeksy Polskie

WIG	87973	0,1
WIG20	2547	0,2
MWIG40	6466	-0,7
SWIG80	25157	0,4
NCINDEX	266,6	-0,2

Waluty

USD/PLN	4,0081	0,1
EUR/PLN	4,2945	0,0
EUR/USD	1,0713	-0,1

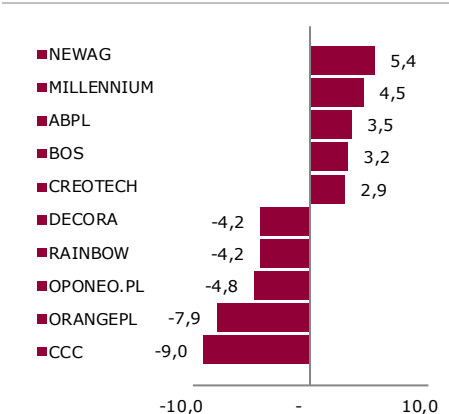
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,68	-8
USA 10YT	4,27	3

Surowce

CRB Index	343	-0,9
Złoto (USD/oz)	2319	-0,1
Srebro (USD/oz)	28,92	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ALLEGRO	ZWZA
COMARCH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 01.01.2023 - 31.12.2023.
DINOPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2023.
DOMDEV	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6,50 zł na akcję.
HANDLOWY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 11,15 zł na akcję.
ORANGEPL	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,48 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

CAVATINA	Cavatina Holding uplasowała 250 tys. zabezpieczonych obligacji zwykłych na okaziciela serii P2024A o wartości 25 mln zł . Średnia stopa redukcji wyniosła 32,63 proc.
ONDE	Onde podpisało ze spółkami celowymi z grupy Luneos Green Energy trzy kolejne umowy na wykonanie robót budowlanych bez dostaw modułów dla farm fotowoltaicznych, łączna wartość umów to 56,3 mln zł netto.
ORLEN	Akcjonariusze Orlenu zdecydowali we wtorek o wypłacie 4,818 mld zł dywidendy z zysku w 2023 roku, czyli 4,15 zł na akcję.

Przegląd prasy

DINO	Zamieszanie wokół przejęcia eZebry przez Dino. Giełdowa sieć supermarketów zdążyła dopiąć wszystkie formalności z zakupem e-drogerii. Została jednak wykreślona z grona wspólników w KRS, co zmusza ją do dalszych działań. /PB/
PKO BP	PKO BP pracuje nad nową strategią rozwoju. - Na pewno zaczniemy od postaw menedżerskich i pracowniczych oraz zmiany procesów na absolutnie klientocentryczne. Lider powinien posiadać w teorii przynajmniej 20-25 proc. udziałów. Czeka nas wiele lat pracy, aby zająć należne miejsce - mówi prezes PKO BP Szymon Midera. - Z góry nic nie odrzucamy, ale nie będziemy przejmować czy inwestować na siłę" - odpowiada na pytanie o potencjalne przejęcia innych podmiotów. Co do zasady stawia jednak na wzrost organiczny. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

KETY	Podaż sprowadziła kurs poniżej przełamanego szczytu na 904 zł, układem świec przypominającym formację objęcia bessy. Może to rodzić ryzyka dla budowania formacji podwójnego szczytu
NEWAG	Akcje najpierw przełamały dotychczasowy historyczny szczyt na 29,4 zł, po czym jedną świecą wykonały ruch powrotny, by następnie białą świecą na wysokim wolumenie wprowadzić kurs na nowe maksima.
MILLENNIUM	Biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie rozkręca trwające odbicie.
ORANGEPL	Czarna świeca (poprzedzona luką podażową, jako efekt odcięcia prawa do dywidendy) na rosnącym wolumenie testuje krótkoterminowy podwójny dołek na 7,66 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



MLSYSTEM

W ramach długoterminowej przeceny, kurs akcji próbuje budować krótkoterminowy podwójny dołek na 40 zł. Jednak na razie wydaje się jeszcze za wcześnie, aby to wyraźniej stwierdzić, gdyż wczorajsze symboliczne odbicie kursu nie poparte zostało wolumenem.



ASSECOSEE

Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda, jak początek impulsu wzrostowego, po uprzedniej krótkiej i wąskiej konsolidacji.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	maj	-6,5	-3,8	-2,0
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	maj	5,4	5,7	4,3
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,6	89,7	89,3
12:10	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	maj	5,0	5,0	5,1
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	kwiecień	7,2	7,0	7,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	kwiecień	8,0	7,7	8,3
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	czerwiec	100,4	100,0	101,3
19:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	maj		640,0	634,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-3,0	-2,55
Czwartek						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	I kw.		1,4	3,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	maj		0,2	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	maj		-0,1	0,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		236,0	238,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	maj		2,4	-7,7
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	czerwiec		2,5	2,5
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	maj		0,3	0,2
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	maj		2,6	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	maj		0,4	0,3
15:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	czerwiec		40,0	35,4

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	87973	0,1	1,8	0,3	9,9	12,1	32,7
WIG20	2547	0,2	2,3	0,7	8,7	8,7	25,2
MWIG40	6466	-0,7	0,2	-3,3	4,1	11,8	36,3
SWIG80	25157	0,4	0,1	0,7	5,3	9,8	17,4
WIG Banki	13617	1,3	2,6	4,9	4,2	23,1	77,5
WIG Budownictwo	8925	-1,2	2,2	-3,9	7,8	17,0	73,5
WIG Chemia	9240	-1,7	-1,2	-5,2	-5,2	-11,4	-13,5
WIG GAMES	17348	-0,5	3,2	3,1	13,8	10,7	-11,8
WIG Energetyka	2511	-0,7	-0,7	-5,0	4,9	-10,5	9,6
WIG Informatyka	5199	-0,7	0,3	-0,3	8,3	12,6	15,9
WIG Media	8120	-0,1	1,9	-2,8	-2,7	-2,5	10,0
WIG Paliwa	6930	0,7	3,3	3,7	8,5	3,5	12,0
WIG Spożywczy	2581	1,1	1,3	12,8	18,8	17,2	19,6
WIG Górnictwo	4999	-0,6	5,5	-4,4	29,6	15,9	25,2
WIG Leki	2911	-0,1	-0,3	0,9	7,6	5,2	-1,6
WIG Ukraina	246	0,4	3,8	23,0	8,5	15,3	-18,9

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1541	0,3	0,6	-1,4	3,5	9,0	18,2
BUX	70647	0,4	0,4	2,6	8,5	16,5	40,2
XU100	10680	-0,8	-0,8	0,0	18,3	43,0	91,3
FTSE100	8248	-0,4	0,1	-0,8	4,2	6,7	10,5
DAX	18178	-0,8	0,1	-2,8	-0,5	8,5	14,8
CAC40	7662	-0,6	0,4	-5,3	-6,0	1,6	7,0
SMI	12086	-0,6	0,6	1,3	3,9	8,5	7,7
EuroStoxx50	4936	-0,3	0,6	-2,0	-2,1	9,2	15,6
S&P 500	5469	0,4	0,1	3,1	4,8	14,7	25,8
DJIA	39112	-0,8	-0,1	0,1	-0,5	3,8	16,0
MSCI EM Latin	2196	-0,9	0,6	-8,8	-12,3	-17,5	-10,6
Shanghai Composite	2950	-0,4	-1,6	-4,5	-2,5	-0,8	-7,8
Nikkei225	39173	0,9	1,5	1,4	-3,1	17,1	19,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0713	-0,1	0,1	-1,4	0,0	0,0	-2,3
EUR-PLN	4,2945	0,0	-0,5	0,9	0,0	0,0	-3,3
USD-PLN	4,0081	0,1	-0,7	2,5	0,0	0,0	-1,1
CHF-PLN	4,4759	0,2	-0,6	4,8	0,0	0,0	-1,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	343	-0,9	-1,1	-0,6	1,9	13,6	20,2
Złoto (USD/oz)	2319	-0,1	-0,2	-1,5	6,3	12,3	20,5
Srebro (USD/oz)	28,92	-0,0	0,0	-8,8	0,0	0,0	28,9

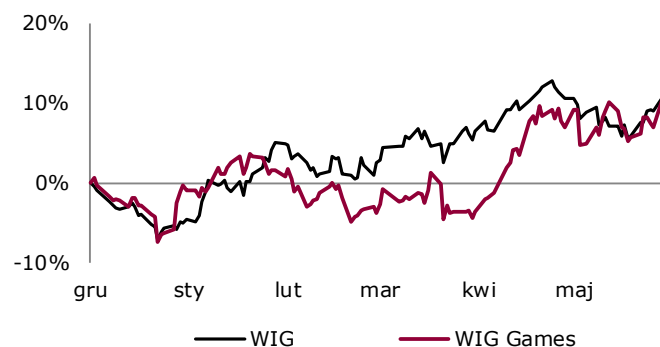
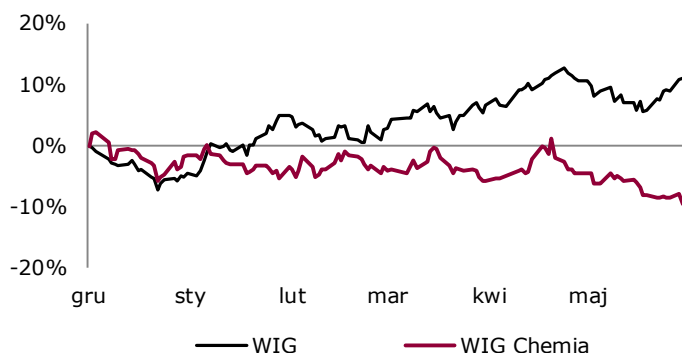
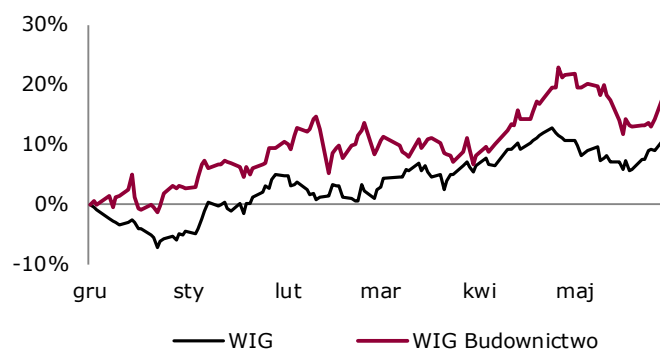
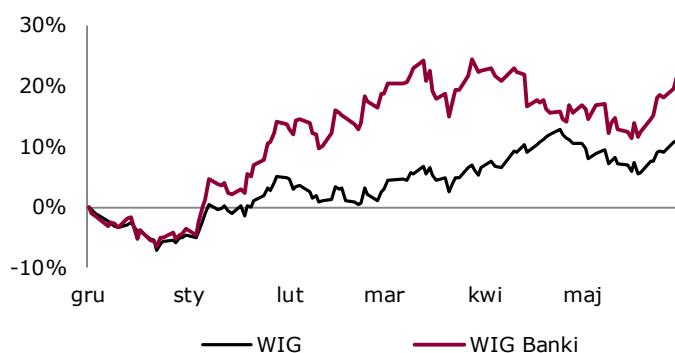
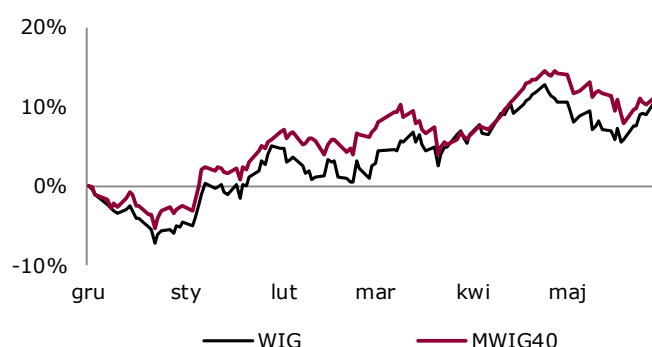
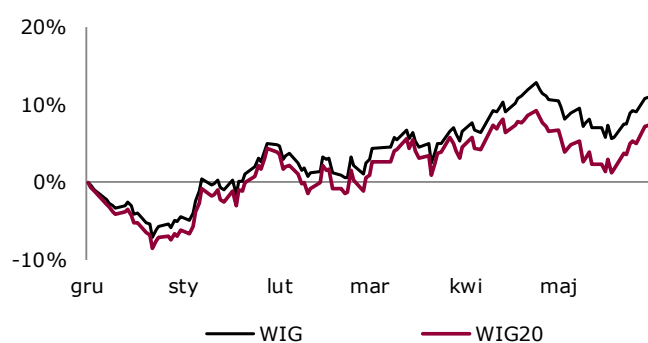
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

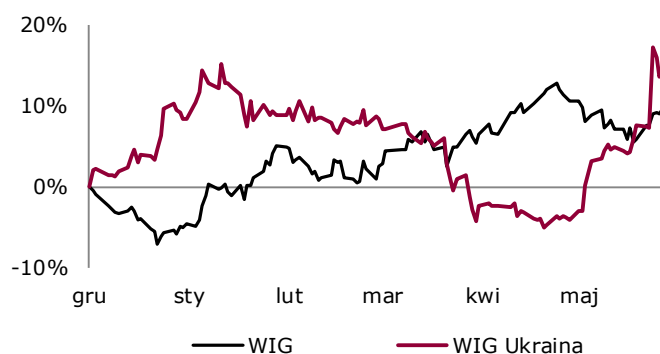
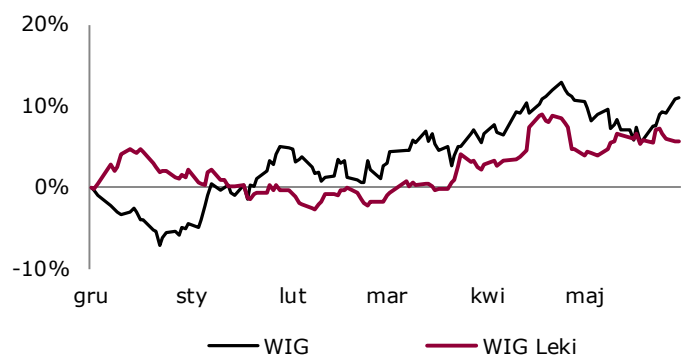
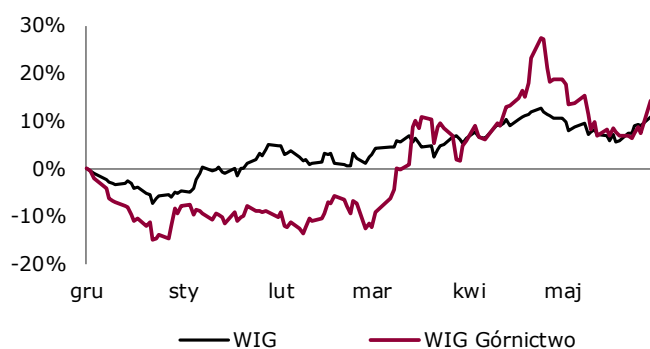
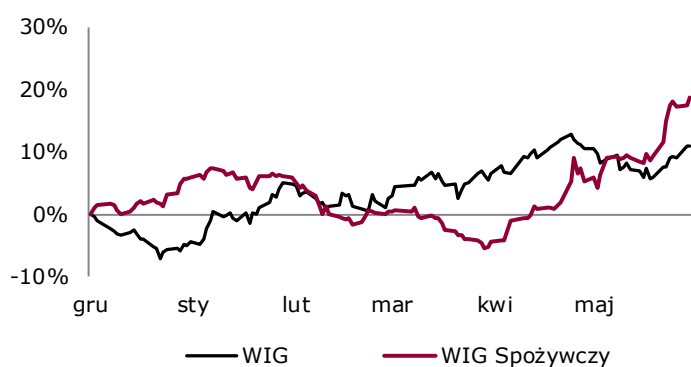
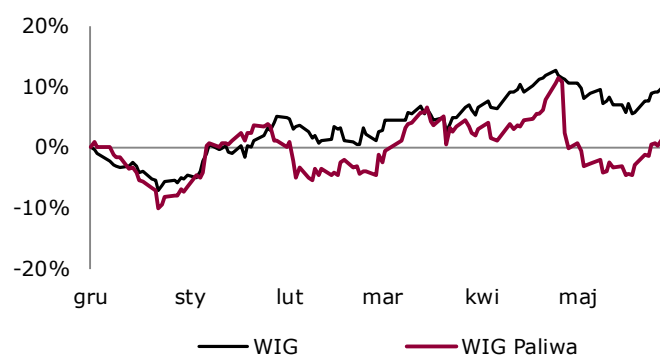
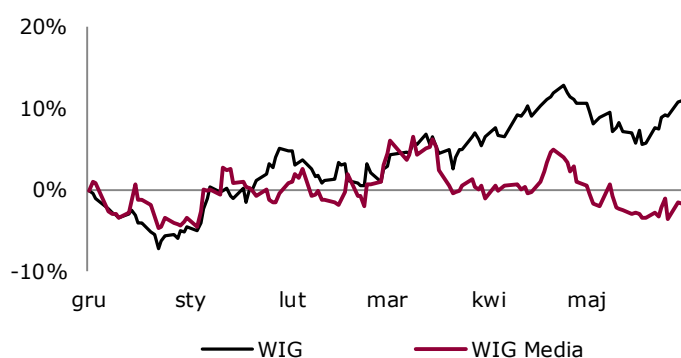
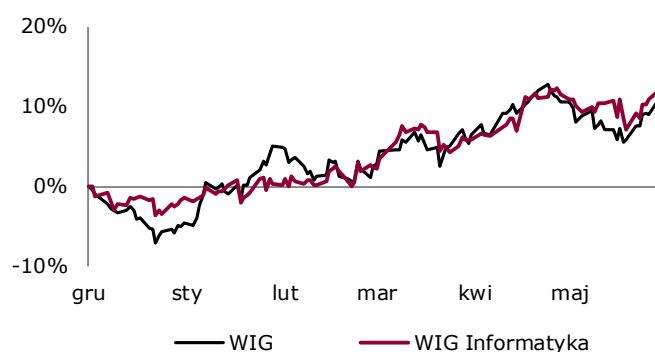
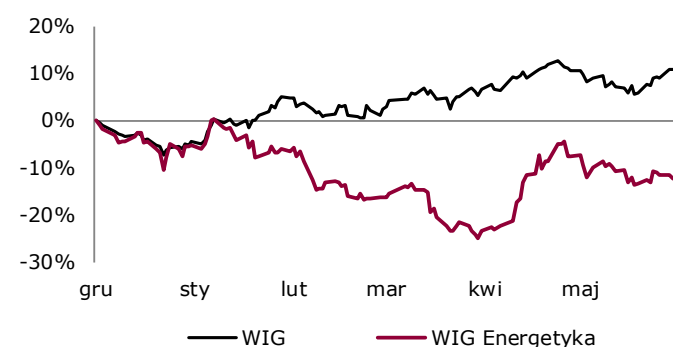
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-2	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,68	0	-2	-12	-22	-21	9
EURIBOR 6M (%)	3,66	-3	-3	-11	-20	-22	-23
Polska 10YT (%)	5,68	-8	-5	-14	8	48	-11
Niemcy 10YT (%)	2,41	-1	0	-18	12	38	2
USA 10YT (%)	4,27	3	2	-28	7	42	55

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