

Raport Rynek Akcji

czwartek, 27 czerwca 2024, 08:26



Sytuacja rynkowa

Mimo porannego optymizmu i wzrostów w pierwszej połowie sesji na europejskich rynkach (w tym także i w Polsce), wypracowanych zysków nie udało się utrzymać do końca notowań, a pogarszający się sentyment dodatkowo popsuł słaby początek sesji w Stanach Zjednoczonych. Ostatecznie główne warszawskie indeksy zakończyły wczorajszy dzień niewielkimi spadkami. Negatywny wpływ na indeks WIG20 miała przecena banków (jedynie Alior zaliczył 1,1%-owąwyżkę), a indeks próbowały ciągnąć do góry walory Allegro (+1,9%) i LPP (+1,0%).

Podobnej skali zniżki mają za sobą główne indeksy europejskie, za to relatywnie lepiej zachowały się giełdy amerykańskie (do czego powinniśmy już być przyzwyczajeni). Wśród spółek z szerokiego indeksu S&P500 uwagę zwraca przeszło 15%-owa wyżka walorów FedEx po publikacji lepszych od oczekiwań kwartalnych wyników. Na rynku długu rentowności 10-letnich obligacji skarbowych USA wzrosły z 4,26 do 4,34%.

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś będzie obfitować głównie w publikacje ze Stanów Zjednoczonych (przy czym są to raczej odczyty o niewielkim znaczeniu dla rynku, o ile nie będą znacznie odbiegać od oczekiwań). Poznamy m.in. finalny odczyt PKB USA za I kw. 2024 (rynek spodziewa się odczytu na poziomie 1,4%, czyli niewielkiej rewizji w górę względem wstępnego odczytu 1,3%) oraz majowe odczyty zamówień na dobra. Ponadto banki centralne z naszego regionu podejmą decyzje ws. stóp procentowych (w Czechach i Turcji). Na ważniejsze publikacje przyjdzie nam poczekać do jutra, kiedy to poznamy raport dot. wydatków i dochodów Amerykanów (zawierający odczyt deflatora PCE, czyli preferowanej przez Fed miary inflacji).

Utrzymujące się na neutralnych poziomach notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy (stan na godz. 8:00) wraz z pozytywnym zakończeniem wczorajszej sesji na Wall Street, ale też spadkami na dzisiejszej sesji w Azji, tworzą mieszany obraz co do perspektyw na dzisiejsze otwarcie notowań w Warszawie. Inwestorzy zapewne będą już przygotowywać się do jutrzejszych odczytów inflacyjnych. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18155	-0,1
CAC40	7609	-0,7
FTSE100	8225	-0,3
BUX	71013	0,5
S&P500	5478	0,2
NASDAQ	17805	0,5
DJIA	39128	0,0
SHC*	2953	-0,7
NIKKEI*	39342	-0,8
HANG SENG*	17698	-2,2
MSCI EM Latin	2182	-0,7
SMI	12016	-0,6
XU100	10487	-1,8

* - Zmiana na godzinie 7:45

Indeksy Polskie

WIG	87849	-0,1
WIG20	2541	-0,2
MWIG40	6440	-0,4
SWIG80	25147	-0,0
NCINDEX	265,3	-0,5

Waluty

USD/PLN	4,0370	-0,1
EUR/PLN	4,3103	0,0
EUR/USD	1,0679	0,1

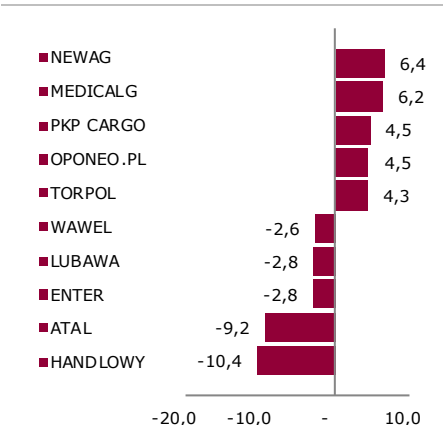
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,70	3
USA 10YT	4,34	2

Surowce

CRB Index	342	-0,2
Złoto (USD/oz)	2298	0,1
Srebro (USD/oz)	28,76	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych - w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy - opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASBIS	Wypłata dywidendy 0,30 USD na akcję.
BUMECH	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023.
CDPROJEKT	Wypłata dywidendy 1 zł na akcję.
GPW	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2023 r.
GRUPAAZOTY	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok 2023.
HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 11,15 zł na akcję.
KGHM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,50 zł na akcję.
PKPCARGO	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2023 roku.
RYVU	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2023.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	Allegro wprowadziło program Allegro Delivery, w którym łączy ofertę dostaw od wielu partnerów logistycznych. Pierwszymi partnerami są One by Allegro oraz Orlen Paczka.
COMARCH	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Comarchu zdecydowało, by z zysku osiągniętego w 2023 roku na dywidendę trafiło 40,67 mln zł, co daje 5 zł na akcję.
GRUPA AZOTY	Zarząd Grupy Azoty i zarządy kluczowych spółek w grupie wystąpiły do zakładowych organizacji związkowych o zawieszenie wybranych kosztochłonnych postanowień Zakładowych Układów Zbiorowych Prac (ZUZP).
GTC	Walne zgromadzenie spółki Globe Trade Centre zdecydowało o wypłacie 0,22 zł dywidendy na akcję za 2023 rok. Dywidenda będzie wypłacona z zysku wypracowanego w 2023 r. i zatrzymanych zysków.
PKP CARGO	Organizacje związkowe odmówiły PKP Cargo uzgodnienia i podpisania porozumienia w sprawie zawieszenia wybranych postanowień Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Zatrudnionych przez spółkę.
SRC	Sanok Rubber Company przeznaczył na dywidendę z zysku netto za 2024 rok 30 mln zł, co daje 1,2 zł na akcję.
VRG	Walne zgromadzenie VRG zdecydowało o przeznaczeniu 21,1 mln zł z kapitału zapasowego na dywidendę, co daje 0,09 zł na akcję.

Przegląd prasy

GRUPA KĘTY	Grupa Kęty z szansami na dalszy wzrost wyceny. Po trwającej miesiąc korekcie notowania giełdowego przetwórcy aluminium wróciły na wzrostową ścieżkę, co w ostatnich dniach zaowocowało nowymi rekordami wszech czasów. /PARKIET/
ŻABKA	Żabka może odciągnąć uwagę inwestorów od Dino. Obie spółki działają w podobnym sektorze. Z drugiej strony sukces ewentualnej oferty pobudzi zainteresowanie całym warszawskim rynkiem. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASBIS	Kurs akcji testuje lokalny podwójny dołek na 24 zł.
ORANGEPL	Strona popytowa wyprowadza odbicie nad krótkoterminowym podwójnym dołkiem na 7,66 zł, białą świecą na skokowo rosnącym wolumenie (7x średnia).
PZU	Formacja spadającej gwiazdy na szczytach lokalnego odbicia.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



MABION	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak próba wyprowadzenia impulsu wzrostowego.	VOTUM	Czarna świeca z wysokim dolnym cieniem testuje i broni w cenach zamknięcia długoterminowe wsparcie na 31 zł.
---------------	--	--------------	--

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	619,0	640,0	698,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	3,59	-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	87849	-0,1	1,7	0,2	8,1	12,0	30,9
WIG20	2541	-0,2	2,1	0,5	6,4	8,5	22,9
MWIG40	6440	-0,4	-0,2	-3,7	3,1	11,3	35,1
SWIG80	25147	-0,0	0,0	0,6	4,7	9,8	17,6
WIG Banki	13538	-0,6	2,0	4,3	1,5	22,4	71,3
WIG Budownictwo	8897	-0,3	1,9	-4,2	6,7	16,6	72,9
WIG Chemia	9162	-0,8	-2,0	-6,0	-7,0	-12,2	-13,8
WIG GAMES	17231	-0,7	2,5	2,4	13,9	10,0	-12,7
WIG Energetyka	2529	0,7	0,0	-4,3	5,5	-9,9	10,0
WIG Informatyka	5192	-0,1	0,2	-0,4	8,6	12,5	16,1
WIG Media	8058	-0,8	1,1	-3,5	-5,4	-3,2	8,6
WIG Paliwa	6888	-0,6	2,7	3,1	4,2	2,8	10,2
WIG Spożywczy	2555	-1,0	0,3	11,6	17,0	16,0	19,0
WIG Górnictwo	4983	-0,3	5,2	-4,7	28,0	15,5	24,2
WIG Leki	2921	0,3	-0,0	1,2	7,9	5,5	-1,3
WIG Ukraina	244	-1,0	2,8	21,7	7,7	14,2	-19,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1540	0,0	0,5	-1,4	3,4	8,9	18,2
BUX	71013	0,5	0,9	3,1	9,2	17,1	41,8
XU100	10487	-1,8	-2,6	-1,8	19,1	40,4	82,9
FTSE100	8225	-0,3	-0,2	-1,1	3,7	6,4	10,4
DAX	18155	-0,1	0,0	-2,9	-1,2	8,4	14,8
CAC40	7609	-0,7	-0,3	-6,0	-7,0	0,9	5,9
SMI	12016	-0,6	0,0	0,7	2,9	7,9	7,8
EuroStoxx50	4916	-0,4	0,2	-2,4	-2,9	8,7	14,8
S&P 500	5478	0,2	0,2	3,3	5,3	14,8	26,5
DJIA	39128	0,0	-0,1	0,1	-0,4	3,8	16,1
MSCI EM Latin	2182	-0,7	-0,1	-9,4	-13,2	-18,1	-11,0
Shanghai Composite	2973	0,8	-0,9	-3,8	-1,9	-0,1	-5,7
Nikkei225	39667	1,3	2,8	2,6	-1,8	18,5	21,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0679	0,1	0,0	-1,5	0,0	0,0	-2,0
EUR-PLN	4,3103	0,0	-0,1	1,5	0,0	0,0	-3,5
USD-PLN	4,0370	-0,1	-0,2	3,0	1,2	2,5	-1,7
CHF-PLN	4,4928	0,0	-0,3	4,8	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	342	-0,2	-1,3	-0,4	1,7	13,4	18,1
Złoto (USD/oz)	2298	0,1	-0,9	-2,6	4,8	11,5	19,6
Srebro (USD/oz)	28,76	-0,0	0,0	-10,5	16,5	20,9	26,2

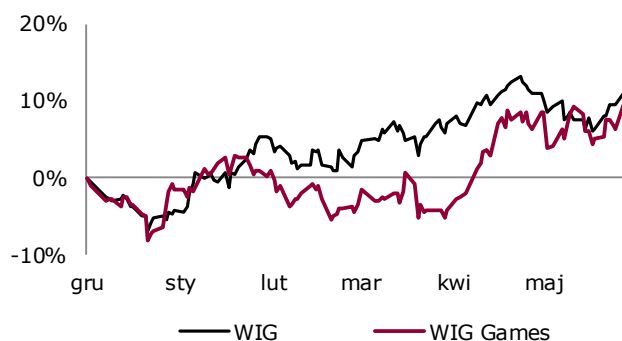
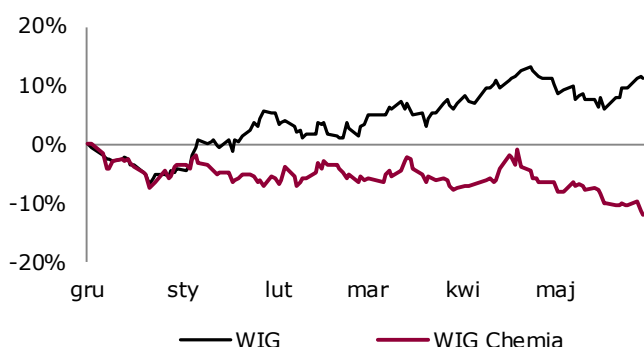
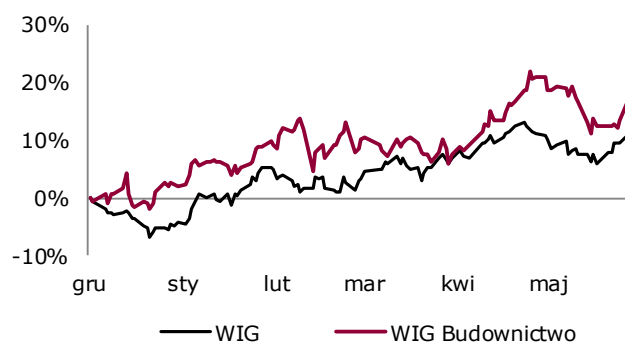
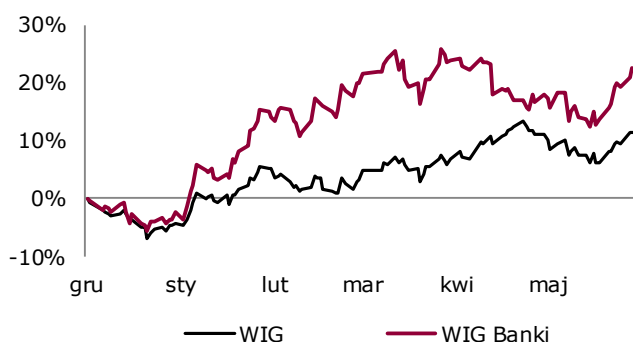
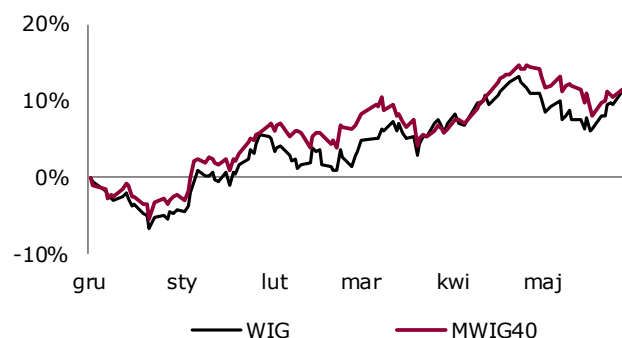
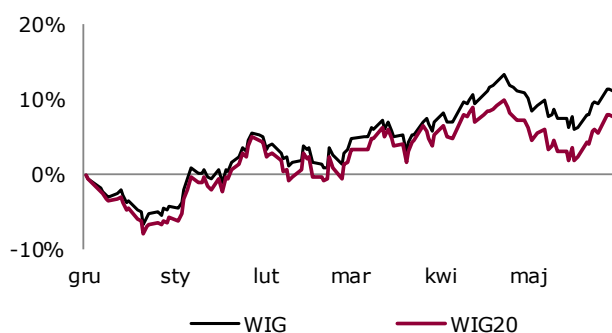
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

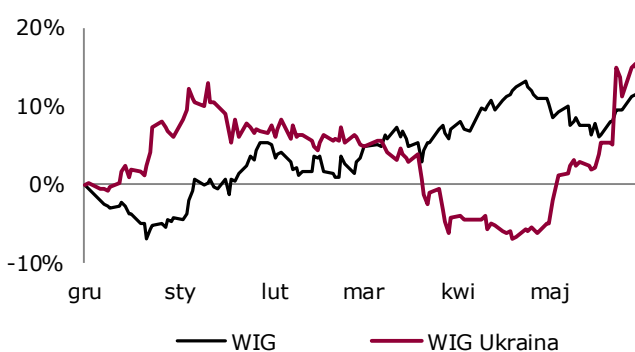
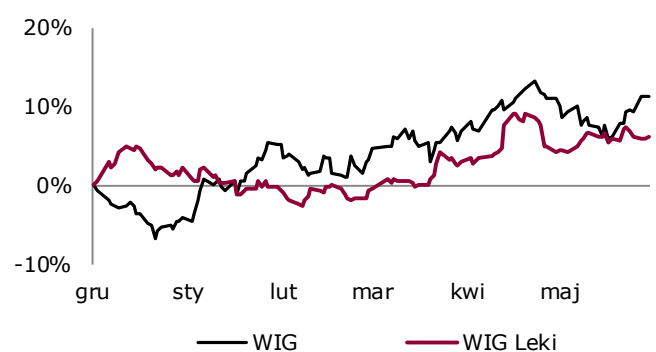
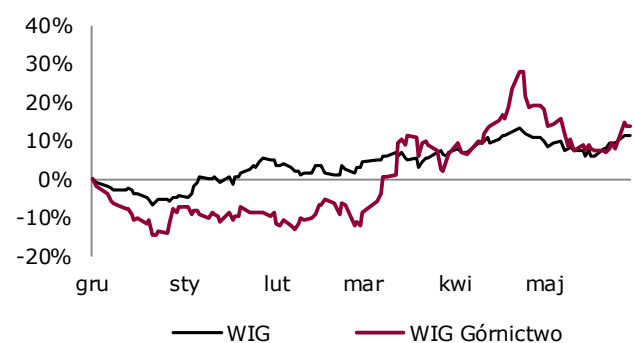
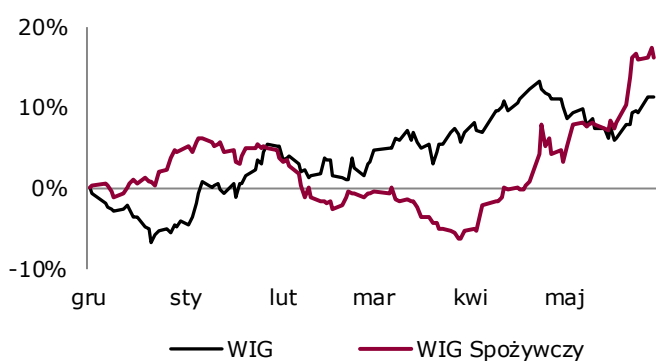
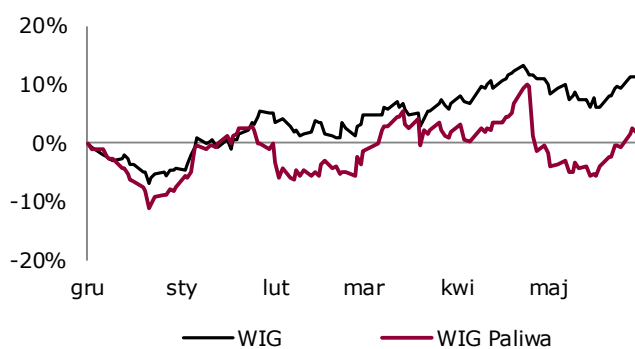
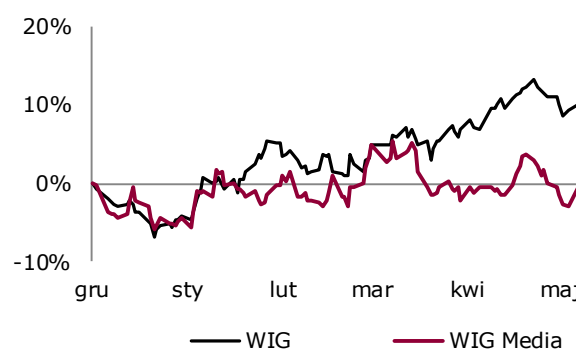
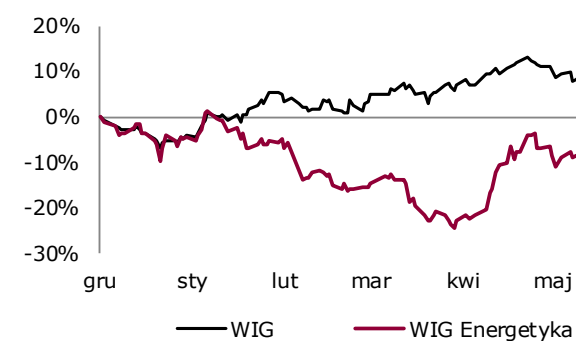
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	-3	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,70	2	0	-9	-21	-21	12
EURIBOR 6M (%)	3,67	1	-2	-8	-19	-19	-23
Polska 10YT (%)	5,70	3	-3	-11	14	53	-8
Niemcy 10YT (%)	2,46	4	4	-23	16	39	2
USA 10YT (%)	4,34	2	9	-29	1	48	57

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