

# Raport Rynek Akcji



piątek, 28 czerwca 2024, 08:52

## Sytuacja rynkowa

Przebieg wczorajszej sesji na GPW nie był zaskoczeniem dla inwestorów. Główne warszawskie indeksy, w związku z mieszanym sentymentem na rynkach bazowych i oczekiwaniem inwestorów na dzisiejsze publikacje makroekonomiczne, zakończyły dzień niewielkimi dodatnimi zmianami. Z pozytywnych czynników – nieco odreagowały banki (WIG-Banki wzrósł o 0,9%), a pozytywny wpływ na indeksy miały także wyższy spółek z branży energetycznej, takich jak PGE (+4,8%), Enea (+6,6%) czy Tauron (+1,7%). Indeksowi WIG20 najbardziej zaszkodziła przeszło 3,5%-owa zniżka walorów Dino.

Na rynkach zagranicznych uwagę zwraca relatywnie słabsze zachowanie giełdy w Paryżu (indeks CAC40 spadł o 1%), co można tłumaczyć wzrostem ryzyka politycznego w związku ze zbliżającymi się wyborami parlamentarnymi (pierwsza tura już w najbliższą niedzielę). W Stanach Zjednoczonych obserwowaliśmy natomiast niewielkie wzrosty głównych indeksów, pomimo pogorszenia nastrojów wobec spółek związanych z rozwojem AI i produkcją chipów (Nvidia zniżkowała o 1,9%, Micron Technology o 7,1%).

Nadszedł długo wyczekiwany dzień w kalendarium publikacji makroekonomicznych, obfitujący w dane o dużym znaczeniu dla rynku. W Polsce poznamy wstępne o inflacji CPI za czerwiec (rynkowy konsensus zakłada utrzymanie się wskaźnika na niezmiennym poziomie 2,5%). W Stanach Zjednoczonych opublikowany zostanie natomiast raport nt. wydatków Amerykanów zawierający odczyt wskaźnika inflacji PCE za maj (rynek oczekuje odczytu na poziomie 2,6% vs. 2,7% poprzednio). Dane będą analizowane w kontekście perspektyw co do ścieżki stóp procentowych Rezerwy Federalnej (oraz liczby obniżek w tym roku). Ponadto spłynie też czerwcowy odczyt indeksu PMI dla regionu Chicago. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18211	0,3
CAC40	7531	-1,0
FTSE100	8180	-0,6
BUX	71493	0,7
S&P500	5483	0,1
NASDAQ	17859	0,3
DJIA	39164	0,1
SHC*	2946	-0,9
NIKKEI*	39342	-0,8
HANG SENG*	17817	0,6
MSCI EM Latin	2182	0,0
SMI	12004	-0,1
XU100	10681	1,9

\* - Zmiana na godzinę 7:51

## Indeksy Polskie

WIG	88135	0,3
WIG20	2548	0,2
MWIG40	6466	0,4
SWIG80	25228	0,3
NCINDEX	266,1	0,3

## Waluty

USD/PLN	4,0254	0,3
EUR/PLN	4,3051	0,2
EUR/USD	1,0702	-0,1

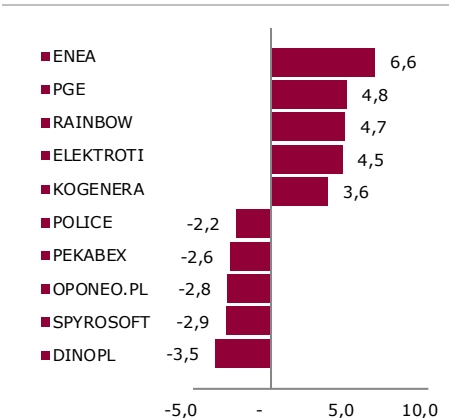
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,69	-1
USA 10YT	4,31	2

## Surowce

CRB Index	342	0,0
Złoto (USD/oz)	2327	-0,1
Srebro (USD/oz)	29,06	0,3

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

<b>ASSECOPOL</b>	Wypłata dywidendy 3,66 zł na akcję.
<b>BENEFIT</b>	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za 2023 rok.
<b>BOGDANKA</b>	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023, ustalenia dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
<b>KGHM</b>	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,50 zł na akcję.
<b>PGE</b>	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2023.
<b>PKOBP</b>	ZWZA ws. m.in. podziału zysku osiągniętego w 2023 roku, ustalenia wysokości dywidendy przypadającej na jedną akcję, dnia dywidendy oraz określenia terminu wypłaty dywidendy.
<b>TEXT</b>	Publikacja skonsolidowanego oraz jednostkowego raportu za rok obrotowy 2023/2024.

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>ATAL</b>	Atal rozpoczął sprzedaż 234 mieszkań w inwestycji Moderna Helenów w Łodzi.
<b>DEVELIA</b>	Develia rozpoczyna sprzedaż II etapu Ogrodów Wojszyce we Wrocławiu. Projekt zakłada 40 mieszkań.
<b>FO DĘBICA</b>	Zwyczajne walne zgromadzenie Firmy Oponiarskiej Dębica zdecydowało o przeznaczeniu 142,17 mln zł z zysku w 2023 roku na wypłatę dywidendy, co daje 10,30 zł na akcję.
<b>GPW</b>	1. Czwartkowe walne zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych zdecydowało o przeznaczeniu 125,9 mln zł na dywidendę dla akcjonariuszy, co daje wypłatę na poziomie 3 zł na jedną akcję. 2. Czwartkowe walne zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych na wniosek Skarbu Państwa zostało przerwane do 11 lipca. Wcześniej do Rady Giełdy został wybrany m.in. Wiesław Rozłucki, współtwórca i pierwszy prezes GPW.
<b>MBANK</b>	mBank szacuje, że wstępny wynik netto za II kwartał 2024 r. jest dodatni. Podano, że koszty ryzyka prawnego związanego z kredytami indeksowanymi do walut obcych ujęte w II kwartale 2024 r., wyniosły 1005,6 mln zł.
<b>ORLEN</b>	Orlen uruchomił w Poznaniu swoją pierwszą w Polsce, ogólnodostępną stację wodorową, na której można tankować samochody osobowe, ciężarowe, a także autobusy.
<b>ZE PAK</b>	ZE PAK wraz z należącą do grupy Cyfrowego Polsatu spółką PAK-Polska Czysta Energia kupił udziały w dwóch spółkach w województwie opolskim, które prowadzą projekty wiatrowe o łącznej przewidywanej mocy przyłączeniowej około 500 MW.

### Przegląd prasy

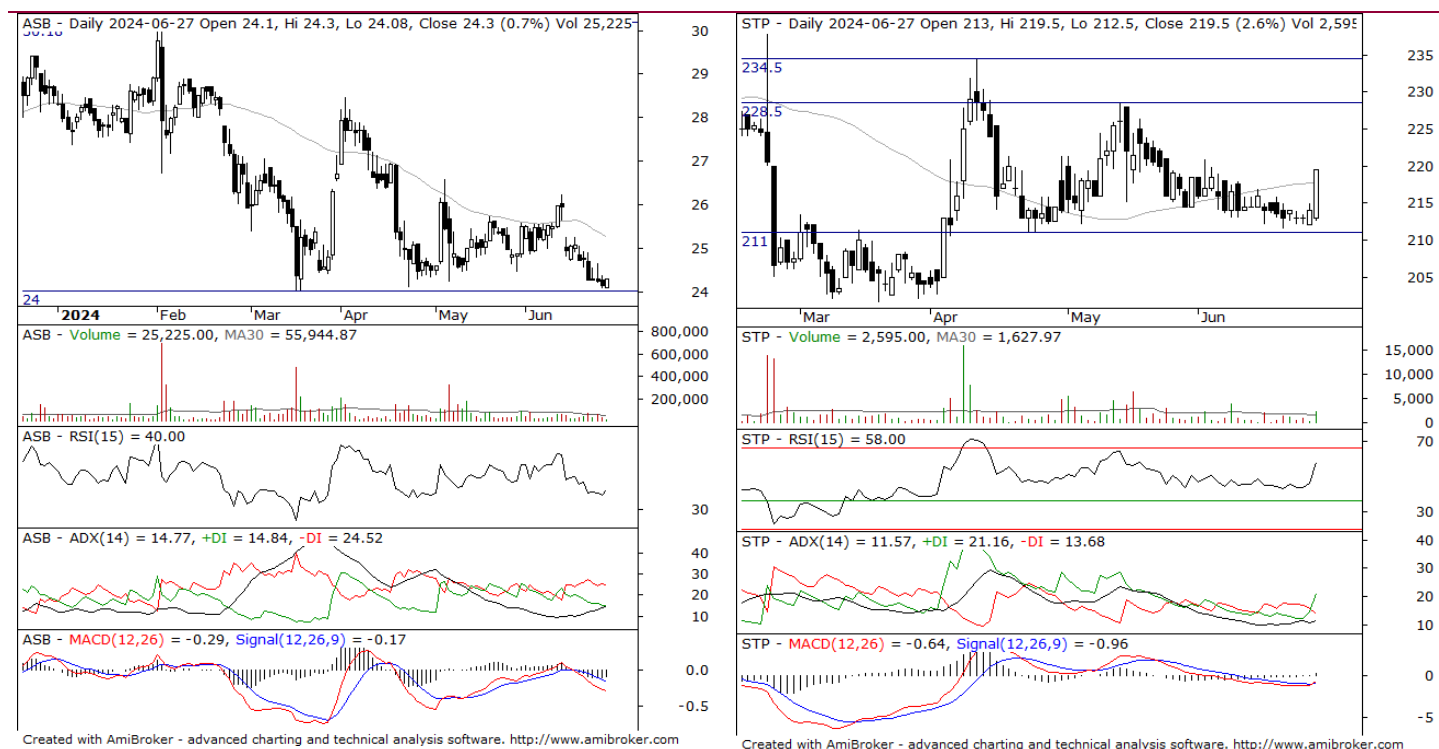
<b>AI</b>	Związany ze sztuczną inteligencją boom na centra danych generuje ogromny popyt na energię elektryczną. To budzi obawy, że nowe moce w energetyce odnawialnej nie zdążą powstać na czas, stawiając pod znakiem zapytania realizację celów klimatycznych. /RP/
<b>ORLEN</b>	Od piątku Orlen rozpoczyna kolejną akcję wakacyjnych rabatów na benzynę i diesla. Jednak w tym roku nie wszyscy kierowcy mogą z nich skorzystać. /GW/

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>ENEA</b>	Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie rozpoczyna/rozkręca kolejny impuls popytowy.
<b>KETY</b>	Akcje od 4 sesji próbują pokonać dotychczasowy szczyt hossy na 904 z, jednak strona podażowa nie pozwala na to.
<b>TORPOL</b>	Kurs akcji testuje dotychczasowy szczyt hossy na 38,5 zł.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



Kurs akcji od 2 sesji testuje (i broni) lokalnego podwójnego dołka na 24 zł.

**ASBIS**

Biała świeca na wolumenie rosnącym w okolicy średniej, szansą popytu na odbicie od dolnego zakresu krótkoterminowej konsolidacji i pokierowania kursu do jej górny okolic 228,50 zł lub być może do 234,50 zł.

**BORYSZEW**

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
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)				
<b>Wtorek</b>						
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)				
<b>Środa</b>						
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
<b>Czwartek</b>						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	I kw.	1,4	1,4	3,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	maj	-0,1	0,2	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	maj	0,1	-0,1	0,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	233,0	236,0	239,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	maj	-2,1	2,4	-7,7
<b>Piątek</b>						
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	88135	0,3	2,0	0,5	8,1	12,3	32,7
WIG20	2548	0,2	2,3	0,7	6,4	8,7	24,9
MWIG40	6466	0,4	0,2	-3,1	3,0	11,8	36,1
SWIG80	25228	0,3	0,3	1,1	4,7	10,1	18,0
WIG Banki	13660	0,9	3,0	4,1	2,3	23,5	74,7
WIG Budownictwo	8968	0,8	2,7	-3,6	6,0	17,6	75,6
WIG Chemia	9002	-1,7	-3,7	-7,7	-8,0	-13,7	-14,0
WIG GAMES	17001	-1,3	1,1	-1,0	11,2	8,5	-11,4
WIG Energetyka	2618	3,5	3,5	-1,2	9,2	-6,7	15,2
WIG Informatyka	5223	0,6	0,8	0,8	9,4	13,1	17,6
WIG Media	8022	-0,4	0,7	-3,4	-7,1	-3,7	9,8
WIG Paliwa	6925	0,5	3,2	2,8	6,2	3,4	12,3
WIG Spożywczy	2560	0,2	0,5	11,4	17,3	16,2	18,7
WIG Górnictwo	4953	-0,6	4,6	-5,3	28,3	14,8	24,6
WIG Leki	2932	0,4	0,4	2,3	7,4	5,9	-0,8
WIG Ukraina	244	-0,1	2,7	20,3	8,8	14,1	-20,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1525	-1,0	-0,4	-1,5	0,8	7,8	18,2
BUX	71493	0,7	1,6	2,4	10,3	17,9	42,8
XU100	10681	1,9	-0,8	0,2	21,3	43,0	85,5
FTSE100	8180	-0,6	-0,7	-1,7	3,1	5,8	9,6
DAX	18211	0,3	0,3	-3,0	-1,4	8,7	14,9
CAC40	7531	-1,0	-1,3	-7,4	-8,2	-0,2	4,4
SMI	12004	-0,1	-0,1	0,4	2,6	7,8	7,7
EuroStoxx50	4903	-0,3	-0,1	-3,1	-3,5	8,4	13,9
S&P 500	5483	0,1	0,3	3,4	4,5	14,9	25,2
DJIA	39164	0,1	0,0	0,2	-1,5	3,9	15,4
MSCI EM Latin	2182	0,0	-0,1	-9,4	-14,1	-18,1	-10,9
Shanghai Composite	2946	-0,9	-1,7	-5,7	-1,6	-1,0	-7,6
Nikkei225	39342	-0,8	1,9	1,1	-3,5	17,6	20,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0702	-0,1	0,0	-1,0	-0,9	-3,1	-1,6
EUR-PLN	4,3051	0,2	-0,1	0,9	0,2	-0,5	-2,9
USD-PLN	4,0254	0,3	-0,2	1,9	1,6	2,6	-1,4
CHF-PLN	4,4717	0,2	-0,6	3,5	1,4	-3,5	-1,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	342	0,0	-1,3	-0,5	1,7	13,4	18,3
Złoto (USD/oz)	2327	-0,1	0,2	-0,5	0,0	0,0	21,6
Srebro (USD/oz)	29,06	0,3	0,0	-8,8	16,7	22,6	27,3

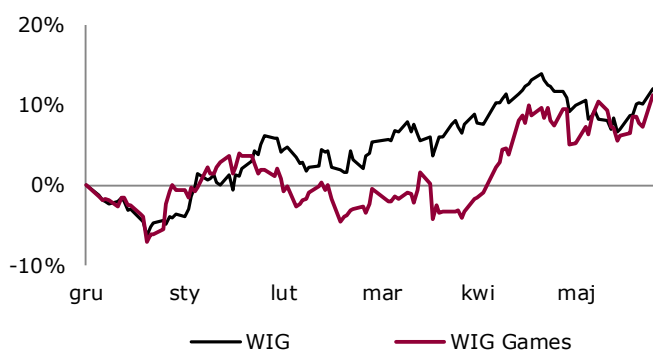
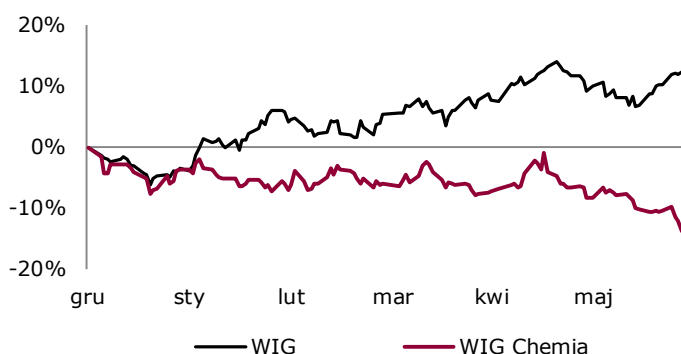
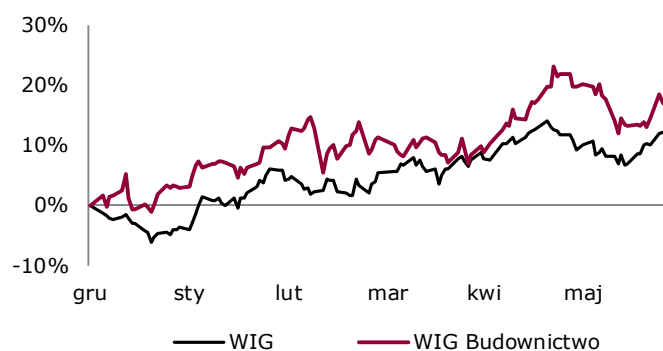
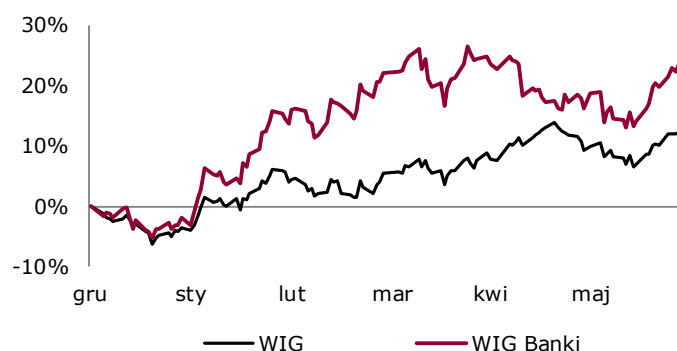
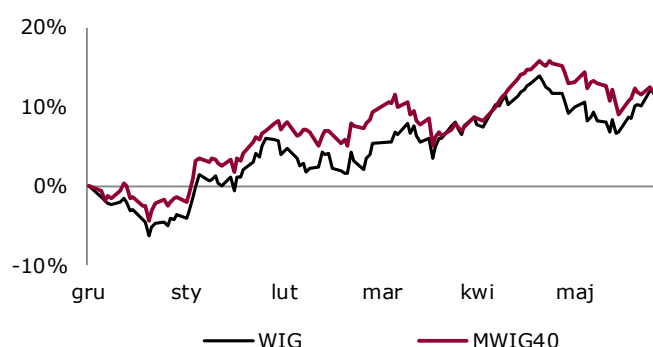
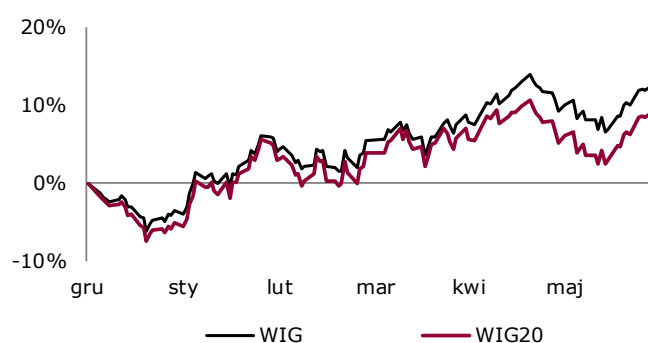
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

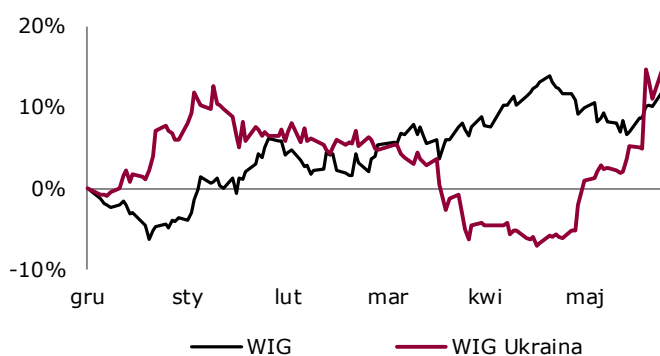
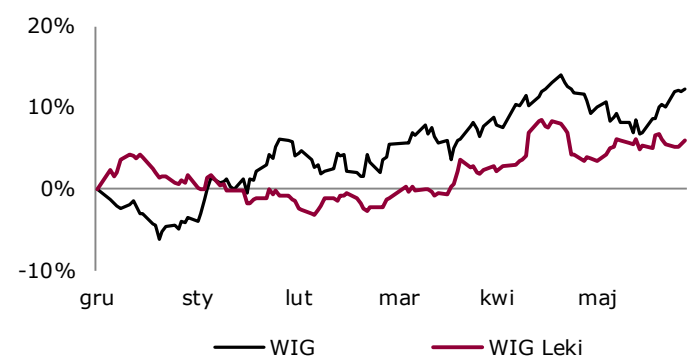
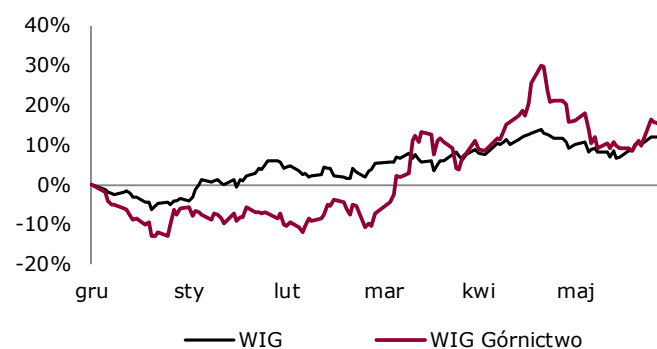
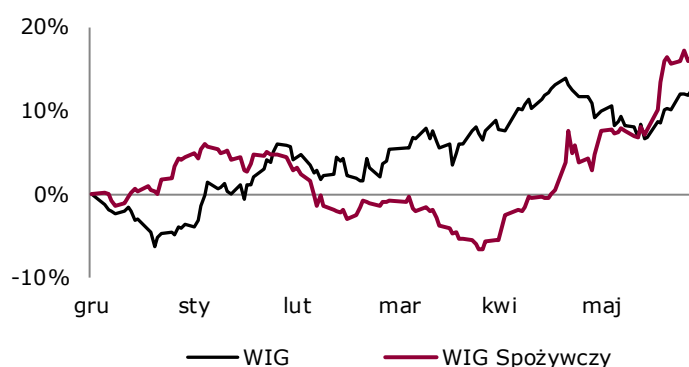
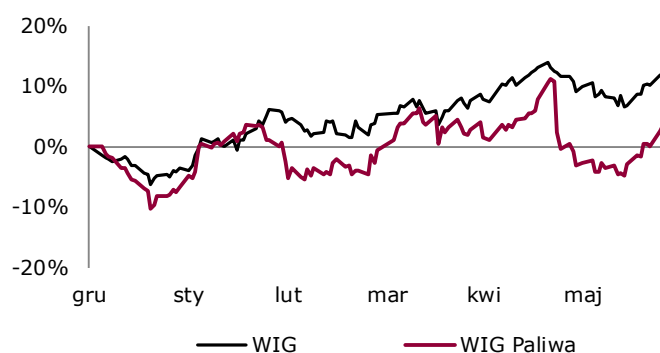
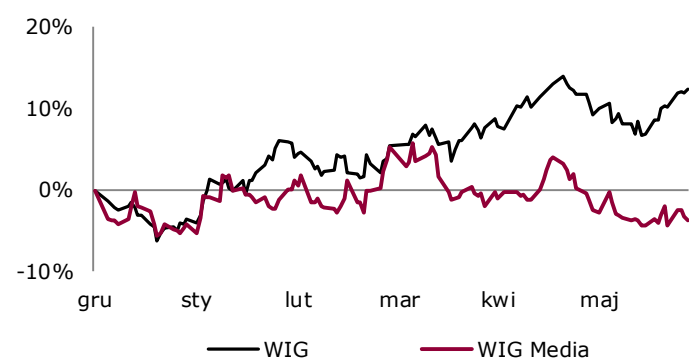
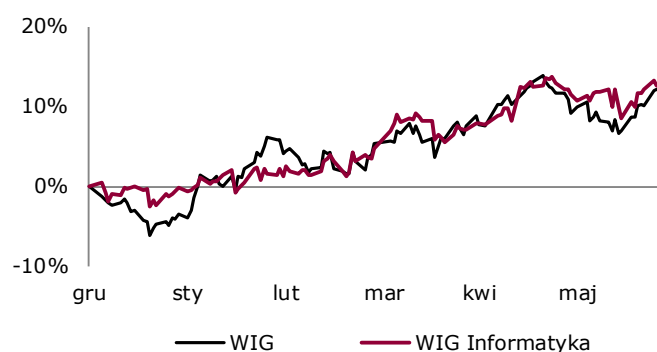
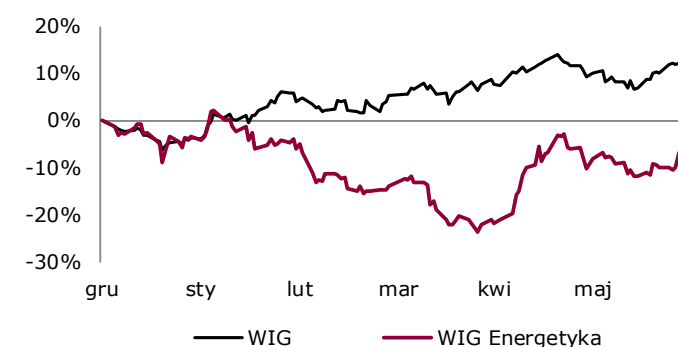
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	-2	-4	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	4	-109
EURIBOR 3M (%)	3,72	2	2	-7	-17	-18	13
EURIBOR 6M (%)	3,67	0	-2	-10	-18	-19	-24
Polska 10YT (%)	5,69	-1	-3	-7	21	44	-12
Niemcy 10YT (%)	2,45	0	4	-20	4	44	0
USA 10YT (%)	4,31	2	6	-25	-6	36	59

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