

Sytuacja rynkowa

Za nami drugi z rzędu udany tydzień dla warszawskiej giełdy. Główne indeksy krajowego parkietu solidnie wzrosły, a szczególnie dobrze poradził sobie indeks największych spółek WIG20 (+2,9%), który zyskuje na wyraźnym odbiciu notowanych na GPW banków. W ujęciu sektorowym, oprócz wspomnianego już sektora bankowego, dobrze radziły sobie spółki z branży górniczej, zawiodły natomiast podmioty działające w sektorze handlu detalicznego. Na szerokim rynku uwagę zwraca wyjątkowo słabe zachowanie walorów BNP Paribas (-9,8%) i Banku Handlowego (-8,6%), które mają za sobą wyraźne zniżki mimo generalnie dobrego nastawienia inwestorów do sektora kredytodawców. Ujemne stopy zwrotu wynikają: w pierwszym przypadku ze zwiększonej zmienności związanej z komunikatami o karach nałożonych przez KNF, a w drugim z odjęcia dywidendy od kursu w wysokości 11,15 zł.

Z ważniejszych wydarzeń rynkowych krajowi inwestorzy zwrócili uwagę na wstępny czerwcowy odczyt inflacji CPI w Polsce. Dane okazały się wyższe od oczekiwań – inflacja wzrosła o 2,6% r/r, a rynek oczekiwał stabilizacji wskaźnika na poziomie sprzed miesiąca, tj. 2,5%. Na rynkach bazowych oczekiwano natomiast danych inflacyjnych ze Stanów Zjednoczonych w postaci odczytu deflatora PCE za maj (który okazał się być zgodny z oczekiwaniami na poziomie 2,6%). Oba odczyty dopełniły nieco obraz sytuacji gospodarczej w Polsce i USA, a przez inwestorów były analizowane przede wszystkim w kontekście ścieżek stóp procentowych RPP i FOMC.

Decyzję pierwszego z wymienionych wyżej organów poznamy już w tym tygodniu – w środę zakończy się dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej (rynek zakłada pozostawienie stóp procentowych na niezmiennych poziomach), a w czwartek odbędzie się konferencja prasowa prezesa NBP Adama Glapińskiego. Lipcowe posiedzenie będzie o tyle ciekawe, że członkowie Rady zapoznają się z najnowszą projekcją inflacji i PKB, która może mieć wpływ na dalszą ścieżkę stóp procentowych (wznowienie cyklu obniżek lub podwyżka, jak od wielu miesięcy postuluje prof. Tyrowicz).

Nieco więcej będzie się działo na rynkach zagranicznych. Dziś poznaliśmy już finalne czerwcowe odczyty indeksów PMI dla przemysłu w największych gospodarkach strefy euro (okazały się nieco wyższe od oczekiwań), w późniejszych godzinach ukażą się także dane dla gospodarki Stanów Zjednoczonych. Ponadto inwestorzy europejscy zwrócą uwagę na jutrzejsze dane inflacyjne, tzn. wstępny czerwcowy odczyt inflacji konsumenckiej w strefie euro (oczekiwany jest spadek wskaźnika do 2,5% z 2,6% poprzednio) – odczyt będzie analizowany w kontekście ostatniej decyzji EBC o pierwszej od września 2023 roku obniżce stóp procentowych. Na przestrzeni kolejnych dni spływać będą także ważne dane o sytuacji na amerykańskim rynku pracy – we wtorek poznamy liczbę wakatów wg ankiety JOLTS za maj, w środę czerwcowy raport ADP, a w piątek *nonfarm payrolls*. Zaplanowano także szereg wypowiedzi przedstawicieli głównych banków centralnych, w tym wystąpienia w ramach corocznej konferencji EBC w portugalskiej Sintrze (1-3 lipca).

W kwestii ryzyka geopolitycznego warto pamiętać o tym, że bieżący tydzień to czas między dwiema turami wyborów do francuskiego parlamentu, których rozpisanie wywołało negatywną reakcję na rynkach. Nieco niższej aktywności

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



inwestorów można spodziewać się w czwartek ze względu na nieobecność Amerykanów, którzy świętować będą Dzień Niepodległości. /ab/

Sytuacja techniczna

Korekta trwająca na WIG od drugiej połowy maja zatrzymała się, a w ciągu dwóch ostatnich tygodni strona kupująca wyprowadziła odbicie, które dotarło aktualnie w okolice historycznego szczytu z maja na 89658. Opór ten mniej więcej pokrywa się z górną linią długoterminowego kanału wzrostowego, co łącznie może wzmacniać argumenty podażowe dla ewentualnego ponownego cofnięcia. Pierwszym wsparciem dla ewentualnego cofnięcia jest dołek ostatniej korekty zakończonej w połowie czerwca na 83000. Jednak nadal podstawowym długoterminowym trendem jest wzrostowy, a kolejne korekty zatrzymują się powyżej dołków poprzednich korekt. Ustanowienie nowego szczytu przez indeks może być tylko kwestią czasu. Oscylator ADX (obejmujący trendy) zaczął ponownie premiować stronę popytową: jego wskazania rosną powyżej umownego poziomu 20, a linia kierunkowa +DI góruje nad -DI.

W ostatnim czasie relatywnie słabiej prezentuje się indeks mWIG40, który po wykonanej korekcie nie zdołał jeszcze powrócić do maksimum z maja. Także w przypadku tego indeksu dominującą długoterminową tendencją jest wzrostowa. Najbliższym wyzwaniem dla byków jest szczyt z maja na 6732 oraz znajdująca się powyżej górna linia długoterminowego kanału wzrostowego. Z kolei pierwszym wsparciem dla kursu jest ostatnio ustanowiony dołek na 6265. Oscylator ADX w dalszym ciągu sygnalizuje równowagę sił rynkowych (wskazania poniżej 20), a więc trudno ocenić jaki będzie krótkoterminowy rozwój sytuacji (w sensie powrót do dołka z czerwca lub próba przetestowania majowego szczytu). /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	88 613,7	2,5	2,7	7,1	13,3	32,1
WIG20	2 561,3	2,9	3,0	5,1	9,5	24,5
MWIG40	6 517,7	1,0	-0,5	3,0	13,3	35,0
SWIG80	25 278,6	0,5	2,5	4,2	10,5	16,6
WIG Banki	13 817,9	4,2	5,2	2,2	25,5	74,4
WIG Budownictwo	9 035,0	3,5	-1,5	6,3	18,2	71,5
WIG Chemia	9 034,7	-3,4	-5,7	-8,0	-13,2	-15,9
WIG Leki	2 937,7	0,6	2,6	7,3	6,4	0,8
WIG Energia	2 609,8	3,2	1,2	7,9	-6,0	13,3
WIG Informatyka	5 236,7	1,1	2,4	8,3	13,3	14,4
WIG Media	8 000,1	0,4	-1,3	-8,7	-3,3	8,1
WIG Paliwa	6 931,8	3,3	6,4	4,1	4,2	14,9
WIG-CEE	1 870,2	0,7	3,1	6,2	5,3	3,1
WIG Górnictwo	5 028,5	6,2	0,4	25,7	16,1	26,0
WIG Nieruchomości	4 309,6	-0,1	-1,6	1,9	21,7	24,7
WIG Games	16 988,0	1,1	-2,9	8,9	9,4	-13,1

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	9,8	0,7	-1,8	-2,3	-0,5	16,8
WIG20	8,9	0,7	3,1	3,5	1,8	19,7
mWIG40	8,3	-0,3	-16,7	-20,4	1,6	10,7
sWIG80	18,6	-0,3	30,9	26,7	60,1	55,3
WIG-Banki	8,8	3,3	-0,5	-1,2	-7,8	16,2
WIG-Budownictwo	23,7	-1,0	3,4	-4,6	25,3	10,4
WIG-Energia	4,4	2,9	4,4	0,6	-78,3	-8,7
WIG-Górnictwo	12,1	-0,1	2,1	11,7	4,3	15,0
WIG-IT	18,1	-0,3	2,1	2,1	2,5	8,9
WIG-Games	3,6	-2,6	-68,4	-68,9	-74,0	-76,4
WIG-Paliwa	6,6	0,8	4,9	6,4	11,9	99,0
WIG-Nieruchomości	10,5	-0,3	2,8	-1,1	-11,2	-5,2

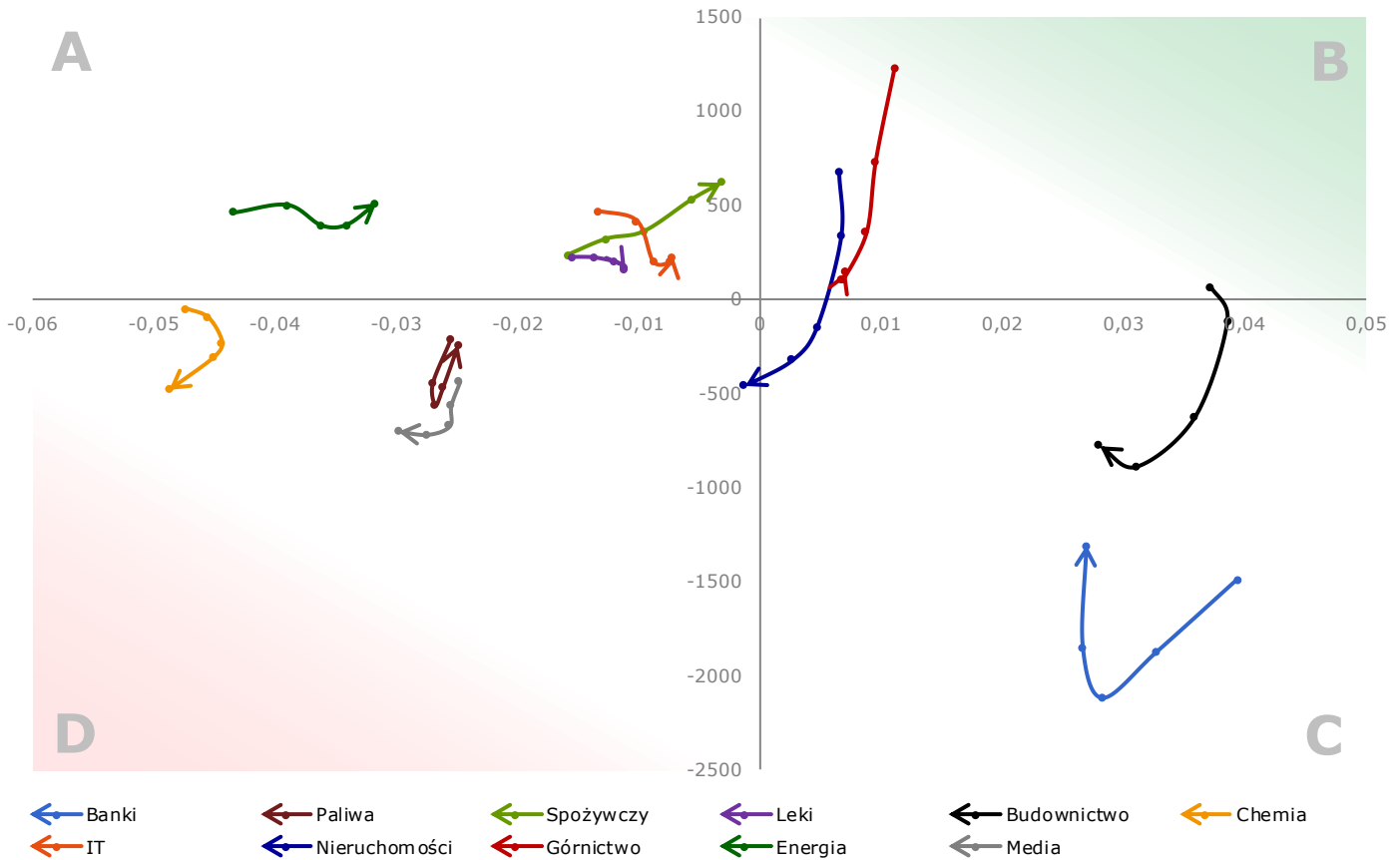
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Węże sektorowe



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec	45,0	44,9	45,0
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	czerwiec	45,4	45,3	46,4
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	czerwiec	43,5	43,4	45,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	czerwiec	45,8	45,6	47,3
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	czerwiec	2,2	2,3	2,4
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	czerwiec	2,5	2,6	2,8
14:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	czerwiec		51,7	51,3
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec		49,1	48,7
21:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	czerwiec		2,5	2,6
15:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:30	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	maj		7,89	8059,0
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	lipiec		5,75	5,75
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	czerwiec		48,8	49,3
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	czerwiec		53,5	54,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	czerwiec		52,6	53,2
12:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	czerwiec		156,0	152,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	maj		-76,1	-74,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		235,0	233,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	czerwiec		55,1	54,8
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	czerwiec		52,5	53,8
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	maj		-0,1	0,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	maj		0,1	0,2
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	maj		0,3	0,7
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,59
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	maj			7,7
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	czerwiec			
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
Piątek						
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:40	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	czerwiec			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	czerwiec		4,0	4,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	czerwiec		195,0	272,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	czerwiec		3,9	4,1
19:15	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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 561,27	2,9	3,0	5,1	9,5	24,5
ALIOR BANK SA	103,00	6,2	7,7	5,2	34,9	113,0
KGHM	149,50	5,8	-1,5	31,0	21,8	33,0
SANTANDER BANK	547,80	5,6	8,6	-3,8	11,8	40,8
MBANK SA	634,20	5,2	1,3	-14,3	18,5	56,2
PZU	51,80	4,2	3,6	6,1	9,6	31,4
PKOBP	62,94	3,8	6,0	6,1	25,1	74,1
PEKAO	169,15	3,6	5,7	-7,0	11,2	52,7
BUDIMEX	696,00	3,6	-6,9	-0,6	11,2	93,9
PGE SA	7,29	3,5	7,7	1,3	-15,9	0,5
ORLEN SA	68,17	3,4	7,2	4,7	4,1	5,8
CD PROJEKT SA	138,10	2,2	6,0	18,1	20,1	-10,8
ALLEGRO.EU SA	38,06	1,7	0,7	15,0	14,2	18,9
LPP	17 120,00	1,2	-1,3	11,9	5,7	22,2
KETY	877,00	0,2	1,6	15,4	17,7	42,4
CYFRPLSAT	12,30	0,0	-1,6	14,5	-0,2	-25,5
KRUK SA	466,20	-0,5	2,2	5,2	-2,3	14,3
JSW	30,02	-0,5	5,5	-19,2	-28,6	-25,0
DINO POLSKA SA	401,10	-1,5	2,3	3,5	-12,9	-15,5
ORANGE POLSKA SA	7,91	-4,8	-3,5	-2,4	-2,8	13,2
PEPCO GROUP NV	21,07	-4,8	-13,3	17,1	-19,1	-42,8

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 517,71	1,0	-0,5	3,0	13,3	35,0
ENEA	10,75	12,8	4,7	14,9	17,2	68,1
MILLENNIUM	9,40	12,5	4,7	-9,0	12,4	63,1
SYNEKTIK SA	144,20	6,9	3,0	-3,5	67,7	102,5
POLIMEXMS	3,60	6,6	1,9	-14,2	-13,5	-12,6
ABPL	101,50	5,6	10,3	16,9	35,3	62,1
PKP CARGO SA	16,38	5,2	18,9	25,2	12,3	-4,5
INTERCARS	560,00	5,1	2,4	-0,9	-7,3	-0,4
COMARCH	294,50	5,0	14,4	18,3	41,6	99,0
EUROCASH	13,21	4,5	-1,7	-7,2	-20,7	-23,0
FAMUR	2,57	4,1	2,4	-16,0	-23,3	-19,6
BOGDANKA	31,52	3,5	2,7	-6,2	-7,3	-19,8
INGBSK	307,00	3,1	3,4	-9,6	19,9	63,8
ASBIS	24,72	3,1	-3,1	-7,4	-13,3	-9,6
WARSAW STOCK EXC	48,40	2,3	7,0	14,3	13,9	27,2
SELVITA CRO SA	67,70	1,9	2,6	1,5	15,7	-0,3
HUUUGE INC	23,90	1,9	6,9	-11,5	-10,8	-10,3
RAINBOW	122,80	1,9	16,1	54,3	101,3	199,5
MO-BRUK J MOKRZY	316,00	1,6	0,0	-3,1	-4,5	15,8
AUTO PARTNER SA	24,05	1,5	0,8	-10,3	-7,3	21,3
DEVELIA SA	5,62	1,4	-8,2	-5,7	23,8	31,9
NEUCA	926,00	1,2	1,5	3,8	0,1	21,4
ARCTIC	24,80	0,7	8,3	18,1	11,0	33,0

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
X-TRADE BROKERS	73,04	0,7	10,5	33,5	93,1	75,9
WIRTUALNA POLSKA	106,00	0,6	-5,2	-15,2	-12,8	-8,0
BENEFIT	2895,00	0,3	-0,7	2,3	48,5	89,2
TEN SQUARE GAMES	83,80	0,2	-5,6	-13,1	-13,1	6,4
RYVU THERAPEUTIC	50,80	0,2	-5,9	-8,0	-11,7	-15,9
TAURONPE	4,00	-0,3	-1,2	30,7	7,1	45,5
11 BIT STUDIOS S	647,00	-0,3	2,5	21,2	19,6	-8,9
TEXT SA	74,60	-0,4	-11,2	-17,1	-35,6	-42,1
ASSECPOL	79,80	-0,5	-3,4	3,0	9,2	-0,6
GRUPA PRACUJ SA	62,30	-0,6	2,1	-7,6	0,5	10,9
GREENEX METALS L	2,39	-1,0	3,3	-4,8	-7,5	-20,6
AMREST HOLDINGS	24,85	-2,0	-3,1	1,8	-6,6	8,0
CIGAMES	1,68	-2,0	-3,4	5,0	-19,8	-66,7
GRUPA AZOTY SA	20,26	-4,5	-8,3	-9,1	-18,0	-22,7
DOMDEV	175,80	-5,3	-5,0	0,2	17,7	26,7
CCC SA	123,60	-6,1	-7,4	73,1	102,1	193,2
HANDLOWY	98,40	-8,6	-8,4	-9,4	-3,0	13,9
BNP PARIBAS BANK	102,50	-9,8	6,1	-6,0	19,7	70,8

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	25 278,6	0,5	2,5	4,2	10,5	16,6
MEDICALG SA	30,48	13,1	18,0	14,4	-0,2	30,8
MIRBUD	15,54	9,5	35,1	44,4	89,7	120,7
SELENAFM	35,10	7,0	-6,1	0,3	-8,4	51,9
MOSTALZAB	4,42	5,7	2,8	-6,9	4,4	2,1
WITTCHEN SA	34,35	5,6	9,4	16,8	14,1	-6,1
ACTION	21,90	5,3	4,8	-3,1	13,9	16,5
TORPOL SA	37,55	5,0	12,8	-0,5	68,4	118,1
OPONEO	75,60	4,8	6,2	40,5	54,0	74,6
COMP	107,00	4,4	1,9	39,0	43,4	87,7
BOS	14,25	4,3	3,3	-11,5	26,8	49,7
ASSECOBS	64,80	4,2	8,7	20,9	35,0	64,5
SPYROSOFT SA	425,00	4,2	1,7	-5,6	-26,5	-16,3
CREOTECH INSTRUM	199,00	3,6	7,6	3,6	4,7	0,5
MURAPOL SA	39,60	3,5	3,9	-9,7	7,3	-
RAFAKO SA	0,95	3,4	14,3	-8,1	-12,5	-16,9
INSTALKRK	48,90	3,3	-4,1	19,3	13,7	25,4
TOYA SA	8,49	2,7	4,8	9,5	1,7	41,0
FERRO	39,00	2,6	6,3	10,2	24,2	30,9
MABION	17,46	2,5	4,8	7,1	-3,8	6,2
STALPROD	226,00	2,3	3,4	10,8	-6,2	-21,1
ML SYSTEM SA	41,50	2,3	-12,9	-3,0	-23,1	-45,0
DECORA	66,80	2,1	6,4	31,5	23,7	65,3
VIGO PHOTONICS	594,00	1,8	13,8	4,6	21,2	3,8
SANOK RUBBER CO	20,25	1,8	-0,2	-2,2	-17,7	-11,6
ASSECOSEE	50,80	1,6	0,8	1,6	3,5	5,4
MCI CAPITAL SA	26,50	1,2	0,4	6,9	8,6	15,7
BORYSZEW	5,61	1,1	-1,2	1,2	-2,1	-14,0
ZE PAK SA	19,10	1,1	-0,4	-2,6	-11,6	0,0
AILLERON SA	17,30	1,1	0,1	11,6	-7,2	-12,6

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
COGNOR	8,49	1,0	7,7	0,2	1,8	12,6
ERBUD	41,00	0,7	0,0	-11,8	-4,2	5,1
ONDE SA	13,80	0,7	-3,9	-1,3	-19,3	2,2
VOXEL SA	95,20	0,6	2,1	2,4	21,1	92,7
APATOR	17,18	0,6	10,8	12,7	9,4	1,1
ARCHICOM SA	34,00	0,6	-6,1	8,3	22,7	43,5
UNIMOT SA	136,60	0,4	2,2	7,9	10,2	32,6
SCOPE FLUIDICS	168,60	0,4	-1,3	-16,5	-14,0	-5,3
XTPL SA	124,60	0,3	-1,3	-6,3	-23,6	-16,7
SYGNITY	63,80	0,3	0,6	-6,2	52,6	84,9
PCF GROUP SA	18,84	0,2	1,8	-14,8	-36,0	-61,9
BUMECH	13,16	0,0	3,8	1,1	-26,9	-54,7
PHOTON ENERGY NV	7,40	0,0	-1,3	-1,9	-8,9	-40,8
NEWAG SA	32,80	0,0	14,3	49,8	51,9	86,4
MERCATOR MEDICAL	43,80	-0,1	-4,8	1,1	5,5	0,7
AGORA	10,90	-0,2	-5,2	-8,8	-4,4	36,3
STALEXP	2,73	-0,2	-4,0	-18,0	-14,2	1,1
CELON PHARMA SA	15,80	-0,3	1,4	4,5	2,2	1,9
VERCOM SA - D	133,00	-0,4	-1,5	10,4	70,1	84,7
SNIEZKA	88,40	-0,4	3,3	5,5	8,9	21,8
OT LOGISTICS SA	29,50	-0,5	10,3	0,7	-18,5	-27,2
VRG SA	3,37	-0,6	-2,6	7,0	-0,9	-5,6
PCC ROKITA SA	91,70	-1,0	2,6	-11,3	-4,4	-11,0
SYNTHAVERSE SA	5,04	-1,0	2,2	28,9	18,0	-10,0
BIOTON	3,46	-1,0	-1,4	-3,1	-3,1	-4,7
PLAYWAY SA	339,50	-1,2	5,9	18,3	6,1	-14,4
POLENERGIA SA	64,80	-1,2	-6,9	-4,7	-15,6	-21,4
WIELTON	7,24	-1,3	-5,2	-10,9	-23,8	-10,8
SHOPER SA	42,90	-1,4	10,0	38,8	30,0	47,9
MANGATA HOLDING	97,00	-1,4	0,0	7,8	3,7	3,2
POLICE	11,05	-1,8	-2,6	-5,2	-9,4	-15,3
KOGENERA	47,30	-1,8	-7,8	-9,7	-27,0	19,7
DATAWALK SA	63,50	-1,9	-2,3	20,3	74,9	5,8
CYBERFLKS SA	123,50	-2,0	-5,0	11,3	41,3	64,7
AMBRA	27,00	-2,0	-4,6	-9,1	-8,5	1,5
ASTARTA	28,80	-2,2	-0,5	-0,3	0,3	-4,0
SUNEX	10,34	-2,5	-0,8	-13,8	-11,2	-55,0
ENTER AIR SA	67,40	-2,8	6,0	-2,3	31,6	37,6
ECHO	4,69	-2,9	1,1	-0,2	17,3	7,6
ELEKTROTI	35,55	-2,9	7,9	57,0	95,3	136,4
AMICA	70,50	-2,9	-4,1	-5,1	-15,1	-9,0
POZNANSKA KORPOR	26,00	-3,0	5,3	19,3	19,3	15,0
BIOCELTIX	63,70	-3,0	-3,5	-22,3	-29,2	-6,6
WAWEL	674,00	-3,1	-3,7	0,3	-10,1	18,2
CREEPY JAR SA	515,00	-3,2	0,2	-8,0	-13,9	-39,1
CAPTOR THERAPEUT	76,00	-3,3	4,1	20,6	-23,2	-50,0
MOLECURE SA	13,80	-3,4	-7,5	-20,1	-29,2	-34,8
VOTUM	32,50	-4,3	-5,8	-28,6	-29,3	-33,4
FORTE	22,20	-4,8	-0,4	-3,5	-2,6	-9,0
LUBAWA SA	4,04	-4,9	-6,6	0,6	64,9	32,2
ATAL SA/POLAND	54,80	-13,1	-10,0	-7,7	-2,1	16,1

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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 S.A. 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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024

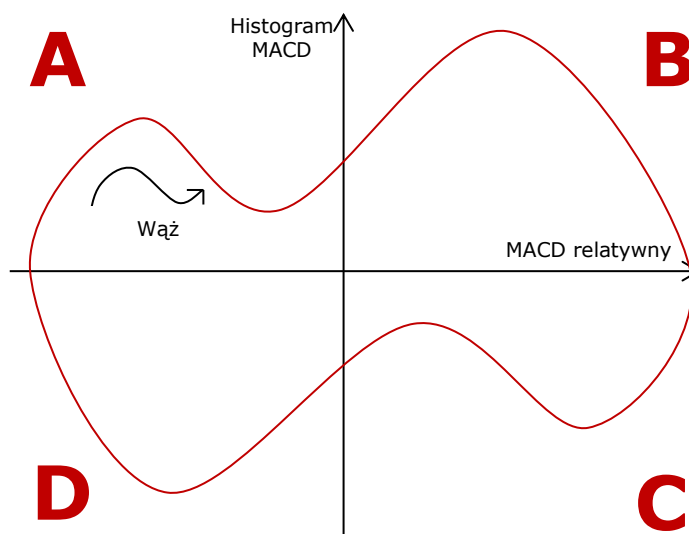


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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 Paulo, 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

Opis koncepcji wężu sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 1 lipca 2024



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.