

Raport Rynek Akcji

wtorek, 2 lipca 2024, 08:42



Sytuacja rynkowa

Pierwsza w nowym półroczu sesja na GPW przebiegła według schematu: optymistyczny początek, niewielka zmienność w trakcie sesji i realizacja zysków na zakończenie notowań. W efekcie główne warszawskie indeksy zakończyły dzień niewielkimi spadkami, bez wyraźnych dyspersji między poszczególnymi segmentami rynku. W gronie spółek o największej kapitalizacji zebranych w indeksie WIG20 dodatkowo kontrybuowały przede wszystkim walory Santandera (+1,5%) i Orange (+4,0%), negatywny wpływ na notowania indeksu miały natomiast spadki Dino (-2,0%) i KGHM (-1,6%). Uwagę zwraca także 3,7%-owa przecena akcji Grupy Kęty (powodem może być obniżenie rekomendacji przez Citi).

Tym razem lepiej poradziły sobie rynki zagraniczne – w Europie wyraźne odbicie zanotował francuski CAC40 po pierwszej turze przedterminowych wyborów parlamentarnych. W USA natomiast mieliśmy do czynienia z dalszymi (choć mało dynamicznymi) wzrostami głównych indeksów, nawet pomimo niższego od oczekiwań czerwcowego odczytu wskaźnika ISM dla przemysłu (48,5 vs. oczekiwane 49,1).

Dzisiaj w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na kolejne pozycje związane z polityką monetarną głównych banków centralnych. O godz. 11:00 spłyną wstępne czerwcowe dane nt. inflacji HICP w strefie euro (rynek spodziewa się spadku wskaźnika do 2,5% vs. 2,6% poprzednio), a o godz. 16:00 poznamy majowy odczyt liczby wakatów wg badania JOLTS w Stanach Zjednoczonych. Nieco wcześniej, bo o 15:30 rozpocznie się wspólne wystąpienie szefowej EBC Christine Lagarde i prezesa Fed Jerome'a Powella na forum banków centralnych w Sintrze (Portugalia). Od wielu miesięcy polityka głównych banków centralnych jest w centrum uwagi inwestorów, którzy z wyprzedzeniem próbują przewidzieć dalsze ścieżki stóp procentowych, przede wszystkim w strefie euro i USA.

Zniżające kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy sugerują, że sesja w Europie (w tym także na GPW) może rozpocząć się od spadków. Niemniej jednak warto pamiętać o relatywnie dobrym sentymencie płynącym z Azji i pozytywnym zakończeniu wczorajszej sesji na Wall Street. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18291	0,3
CAC40	7561	1,1
FTSE100	8167	0,0
BUX	72288	0,3
S&P500	5475	0,3
NASDAQ	17879	0,8
DJIA	39170	0,1
SHC*	2994	0,0
NIKKEI*	40074	1,1
HANG SENG*	17754	0,2
MSCI EM Latin	2180	0,0
SMI	12050	0,5
XU100	10343	-2,9

* - Zmiana na godzinie 7:34

Indeksy Polskie

WIG	88386	-0,3
WIG20	2553	-0,3
MWIG40	6501	-0,3
SWIG80	25311	0,1
NCINDEX	265,9	-0,2

Waluty

USD/PLN	4,0178	0,1
EUR/PLN	4,3132	0,1
EUR/USD	1,0738	-0,1

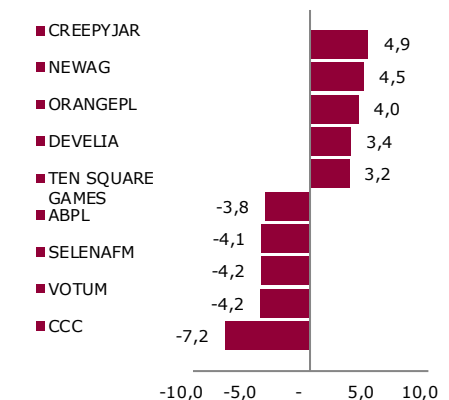
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,78	8
USA 10YT	4,44	-4

Surowce

CRB Index	342	0,4
Złoto (USD/oz)	2332	-0,2
Srebro (USD/oz)	29,44	-0,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BNPPP	NWZA ws. zatwierdzenia indywidualnej oceny odpowiedniości kandydata na członka RN, zbiorowej oceny odpowiedniości RN, zmian w statucie i in.
COMARCH	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 5 zł na akcję.
PLAYWAY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 21,82 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług IT oraz IoT, otworzył dwa nowe salony iSpace z produktami Apple. Pierwszy z nich znajduje się w Kiszyniowie - stolicy Mołdawii, drugi w Erywaniu – stolicy Armenii.
ATAL	Atal zawarł w pierwszym półroczu 2024 roku 1.289 umów deweloperskich i przedwstępnych, przed rokiem było to 1.136 mieszkań.
ENEA	Zatwierdzona przez prezesa URE taryfa wygeneruje w II półroczu 2024 r. w Enei stratę na sprzedaży energii elektrycznej dla klientów grup taryfowych G szacowaną na około 100 mln zł, która wpłynie na wynik EBITDA.
ORANGE	Orange Polska otrzymał w ramach wypłat z KPO 131,276 mln zł.
PKO BP	Ponad 80 proc. decyzji kredytowych w PKO BP podejmowanych jest przy wsparciu zaawansowanych algorytmów uczenia maszynowego.
STALPRODUKT	Stalprodukt zaprasza do składania ofert sprzedaży do 415 tys. akcji własnych. Proponowana cena nabycia jednej akcji to 240 zł. Maksymalna kwota alokowana na potrzeby zaproszenia to 100 mln zł.

Przegląd prasy

PKP CARGO	<ol style="list-style-type: none">1. PKP Cargo potrzebuje szybkich i skutecznych działań. Według zarządu otwarcie postępowania sanacyjnego da narodowemu przewoźnikowi możliwość utrzymania miejsc pracy, przywróci grupie kapitałowej konkurencyjność na rynku kolejowych przewozów towarowych oraz zapewni szansę na długoterminowy rozwój. To jednak przede wszystkim ochrona spółki przed ewentualną utratą płynności finansowej. /PARKIET/2. Sanacja uchroni PKP Cargo przed wierzycielami. Delegowani z rady nadzorczej menedżerowie zapowiadają, że w spółce wkrótce pojawi się nowy zarząd i sądowy zarządca, który ma nadzorować restrukturyzację. Jej elementem mogą być zwolnienia pracowników. /PB/
------------------	--

Wybrane sygnały analizy technicznej

ARCTIC	Kurs akcji testuje długoterminowy szczyt na 24,85 zł, świecą przypominającą formację spadającej gwiazdy.
DEVELIA	Akcje od około 2 tygodni testowały/broniły długoterminowej linii trendu wzrostowego. W trakcie wczorajszej sesji pokazała się biała świeca na rosnącym wolumenie, oddalająca kurs od linii, co może wskazywać na początek impulsu wzrostowego.
PKOBP	Akcje od 2 sesji testują historyczny szczyt na 63,08 zł. Jeśli bykom nie uda się go pokonać w cenach zamknięcia, to podaż zyska argumenty za korektą.
PKPCARGO	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek korekty. Najbliższe wsparcie znajduje się w okolicy 15,14 zł.
TORPOL	Kurs akcji od 3-4 sesji testuje dotychczasowy szczyt hossy na 38,5 zł. A wczorajsze cofnięcie stwarza ryzyko budowania formacji podwójnego szczytu.
TEXT	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe minima przeceny. Nieco niżej w okolicy 71 zł znajduje się długoterminowa linia trendu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ATMGRUPA	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamuje długoterminowy opór na 4,65 zł, co pozwala bykom myśleć o kontynuacji wzrostów. Najbliższy opór znajduje się pomiędzy 4,97-5,26 zł.	RAINBOW	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie cofa kurs spod historycznego szczytu na 122,8 zł. Stwarza to bykom ryzyko korekty.
-----------------	--	----------------	--

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

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	51,6	51,7	51,3
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	czerwiec	48,5	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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	88386	-0,3	-0,3	2,4	6,8	12,7	31,4
WIG20	2553	-0,3	-0,3	2,7	4,8	9,0	23,9
MWIG40	6501	-0,3	-0,3	-0,8	2,8	12,4	34,0
SWIG80	25311	0,1	0,1	2,7	4,3	10,5	16,6
WIG Banki	13852	0,2	0,2	5,4	2,4	25,2	74,0
WIG Budownictwo	9020	-0,2	-0,2	-1,7	6,1	18,2	71,6
WIG Chemia	9072	0,4	0,4	-5,3	-7,6	-13,1	-15,8
WIG GAMES	16960	-0,2	-0,2	2,8	8,8	8,2	-14,0
WIG Energetyka	2631	0,8	0,8	2,1	8,7	-6,3	13,0
WIG Informatyka	5242	0,1	0,1	2,5	8,4	13,6	14,6
WIG Media	8000	-0,0	-0,0	-1,3	-8,7	-4,0	7,4
WIG Paliwa	6954	0,3	0,3	6,7	4,4	3,8	14,5
WIG Spożywczy	2543	-0,7	-0,7	7,3	16,3	15,5	18,1
WIG Górnictwo	4956	-1,4	-1,4	-1,0	23,9	14,8	24,6
WIG Leki	2951	0,5	0,5	3,0	7,8	6,6	1,1
WIG Ukraina	243	-0,5	-0,5	12,9	8,7	13,9	-19,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1556	0,6	0,6	0,1	2,7	10,0	22,0
BUX	72288	0,3	0,3	6,5	10,6	19,2	43,1
XU100	10343	-2,9	-2,9	-0,5	12,9	38,5	79,6
FTSE100	8167	0,0	0,0	-1,3	2,7	5,6	8,4
DAX	18291	0,3	0,3	-1,1	-1,1	9,2	13,3
CAC40	7561	1,1	1,1	-5,4	-7,9	0,2	2,2
SMI	12050	0,5	0,5	0,4	2,7	8,2	6,8
EuroStoxx50	4930	0,7	0,7	-1,1	-3,0	9,0	12,1
S&P 500	5475	0,3	0,3	3,7	4,4	14,8	23,0
DJIA	39170	0,1	0,1	1,2	-1,0	3,9	13,8
MSCI EM Latin	2180	0,0	0,0	-6,8	-13,2	-18,1	-10,7
Shanghai Composite	2995	0,9	0,9	-3,0	-2,7	0,7	-6,5
Nikkei225	39631	0,1	0,1	3,0	-0,4	18,4	19,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0738	-0,1	0,1	-1,1	-0,4	-2,8	-1,7
EUR-PLN	4,3132	0,1	0,3	1,0	0,7	-0,4	-2,6
USD-PLN	4,0178	0,1	0,1	2,3	1,1	2,3	-1,0
CHF-PLN	4,4450	0,1	-0,3	2,1	1,6	-4,2	-1,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	342	0,4	0,2	-1,6	0,1	13,6	13,8
Złoto (USD/oz)	2332	-0,2	0,1	0,0	2,1	12,9	22,0
Srebro (USD/oz)	29,44	-0,3	0,0	-3,4	12,4	23,5	30,1

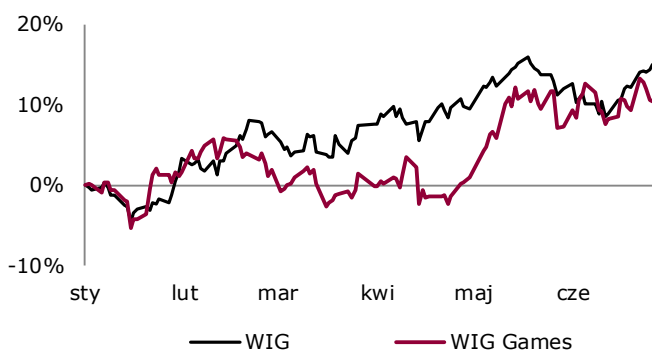
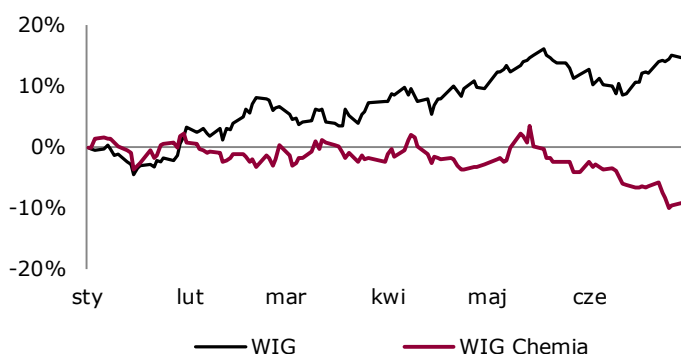
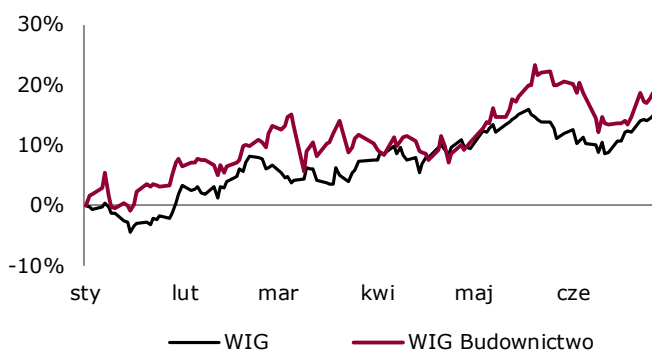
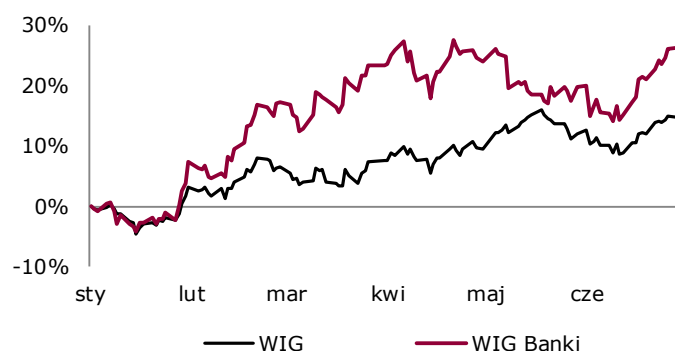
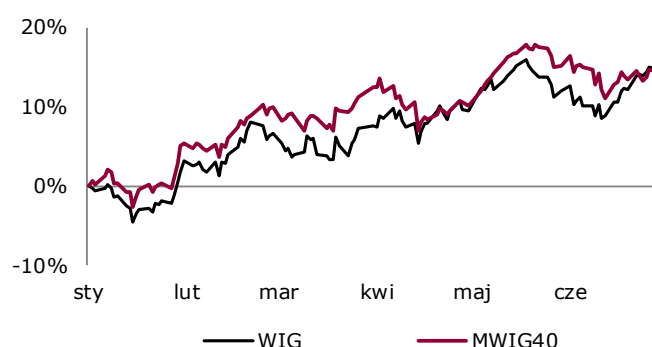
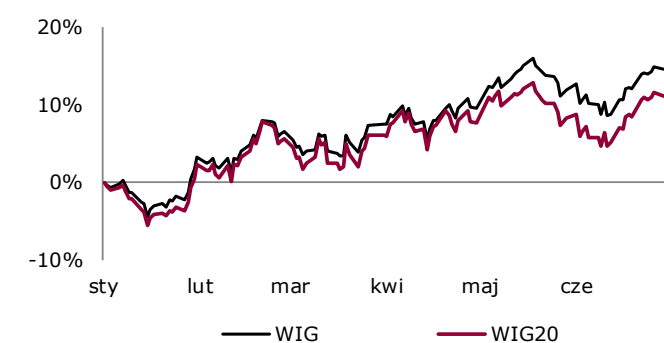
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

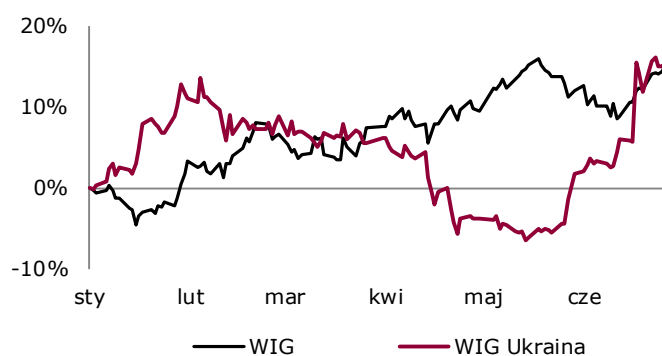
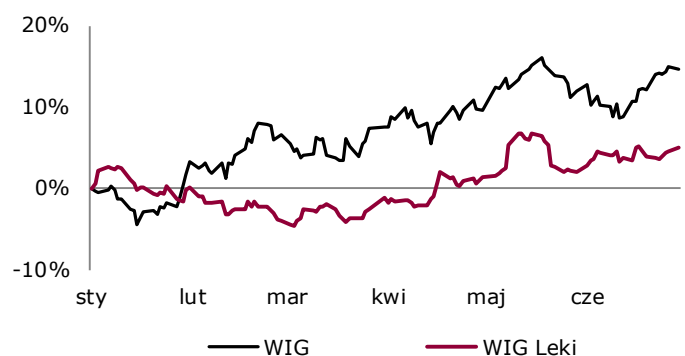
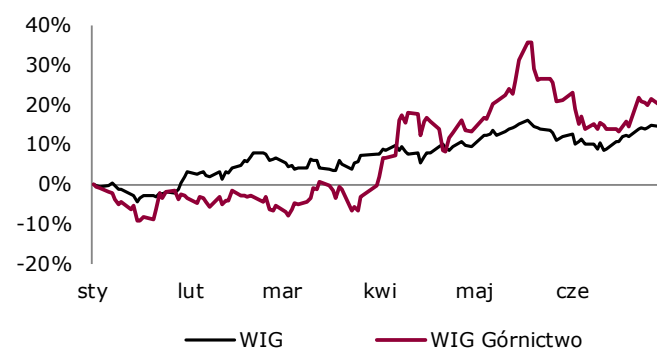
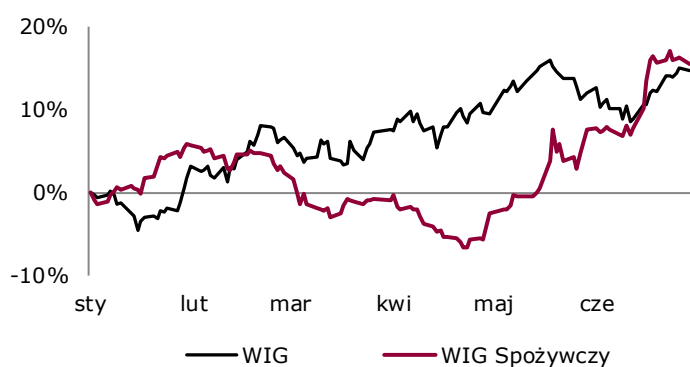
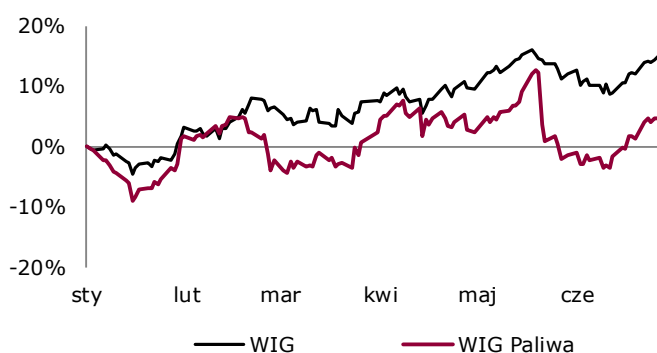
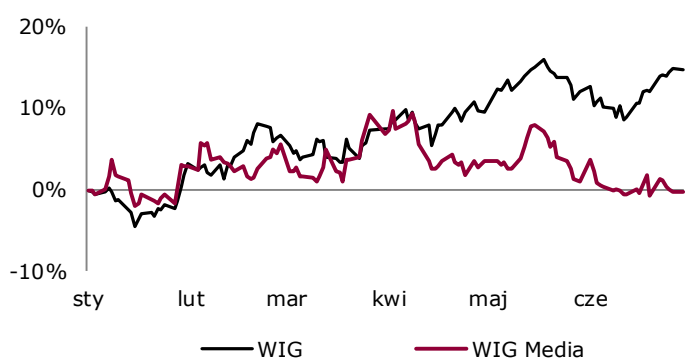
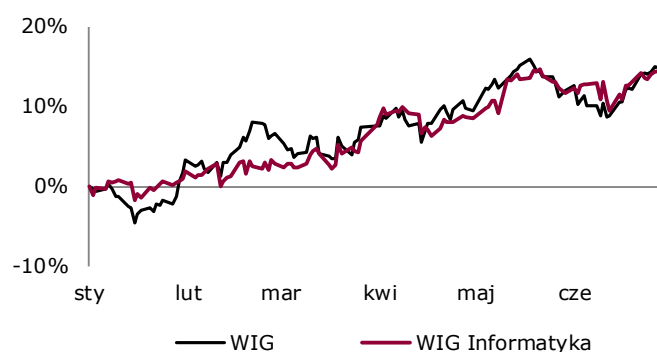
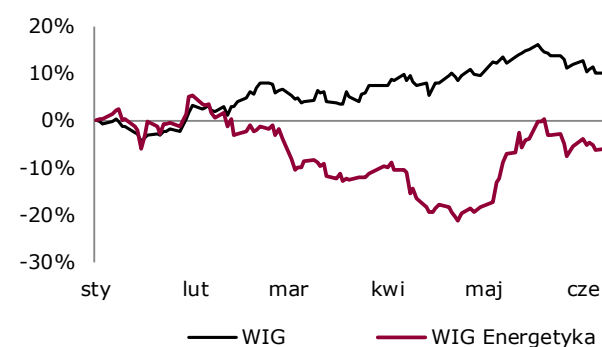
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	-105
WIBOR 6M (%)	5,66	0	0	0	0	3	-108
EURIBOR 3M (%)	3,71	2	2	-7	-15	-21	12
EURIBOR 6M (%)	3,68	0	0	-6	-14	-19	-21
Polska 10YT (%)	5,78	8	8	14	30	47	0
Niemcy 10YT (%)	2,60	12	12	2	25	46	-2
USA 10YT (%)	4,44	-4	-4	4	13	45	62

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 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