

Sytuacja rynkowa

Początek pierwszej sesji nowego tygodnia przynosi, po raz kolejny już w tym roku, nowe historyczne maksima notowań głównego indeksu (S&P500) na największym rynku akcji - w USA, gdzie po piątkowych danych o inflacji (spadek dynamiki rocznej CPI do 3,0%) rynek instrumentów pochodnych ze 100%-ową już pewnością wycenia obecnie obniżkę o 0,25 pp. głównej stopy procentowej Fed na wrześniowym posiedzeniu.

W ubiegły czwartek największe spółki za Oceanem doznały mocniejszej korekty, jednak już dziś APPLE wzniosło się na nowe maksima, a bardzo blisko tego jest TESLA, ze wzrostem o ok. 30% tylko od początku miesiąca.

Z TOP140 spółek z krajowego parkietu najbardziej spektakularny wzrost w ubiegłym tygodniu (+60%) osiągnęła CELON PHARMA, po tym jak spółka poinformowała o pozytywnych wynikach badania II fazy klinicznej rozwijanego leku na ostrą schizofrenię. Pociągnęło to w górę cały subindeks sektorowy WIG-Leki, który zyskał aż 20%. Sektorowo in plus wyróżnił się jeszcze WIG-Games, po bardzo dobrej passie CD PROJEKT (w ubiegłym tygodniu +9,3% i bardzo imponująca sytuacja techniczna na wykresie). In minus wyróżnił się subindeks WIG-CHEMIA (-4,0%). Za ponad 60% wagi tego subindeksu odpowiada GRUPA AZOTY. Kurs tej kontrolowanej przez państwo spółki znalazł się na najniższym poziomie od lutego 2020 r., czyli apogeum paniki rynkowej wywołanej pandemią Covid-19, po tym jak spółka, po serii fatalnych wyników finansowych, znalazła się w złej kondycji finansowej i jak informował dziś Business Insider, przygotowuje się do głębokiej restrukturyzacji.

Po tragicznych weekendowych wydarzeniach za Oceanem, sentyment na najważniejszych rynkach akcji w najbliższych dniach w coraz większym stopniu mogą kreować opinie najbardziej renomowanych instytucji odnośnie decyzji gospodarczych, jakie zostaną podjęte za drugiej prezydentury D. Trumpa i ich wpływu na rynki. Goldman Sachs, w opublikowanej dziś analizie, szacuje, że wskutek wymogu większych nakładów na zbrojenia i bezpieczeństwo oraz większej presji na zrównoważenie nierównowag handlowych pomiędzy USA i Europą, PKB strefy euro może obniżyć się o 1 pkt. proc. Niemal pewne jest też zdjęcie wymogów dla amerykańskich spółek raportowania w obszarze ESG. Nie należy jednak zapominać, że sytuacja budżetowa USA jest niezwykle napięta i przyszła administracja będzie musiała zmierzyć się z problemem rosnącego zadłużenia w stosunku do PKB, wysokiego deficytu strukturalnego finansów publicznych, a koszty obsługi zadłużenia, nawet jeśli stopy Fed spadną, jeszcze przez spory czas będą rosły. Pogarsza się także perspektywa dla największego emitenta obligacji skarbowych w Europie, jakim jest Francja.

Na GPW brak ofert pierwotnych przy stabilnie rosnących aktywach w PPK (w czerwcu przyrost o kolejny 1 mld zł) strukturalnie wspierają umiarkowany trend wzrostowy.

Sytuacja techniczna

Strona kupująca wróciła z kursem WIG w rejon szczytu ustanowionego w drugiej połowie maja, co dodatkowo

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 lipca 2024



zbiegło się z obecnością górnego zakresu długoterminowego kanału wzrostowego. Łącznie oba te opory zatrzymały kupujących i od dwóch tygodni trwa falowanie kursu w tych okolicach. Z jednej strony stwarza to ryzyko podwójnego szczytu (i ewentualnego cofnięcia być może do ostatniego dołka na 83012). Z drugiej strony brak wyraźnego odejścia od szczytu oraz falowanie kursu tuż poniżej może wyglądać na utrzymywanie przez popyt kontroli nad kursem. To mogłoby przełożyć się na impuls pokonujący szczyt na 89658 i wprowadzenie kursu na nowe historyczne maksima. Aktualny układ sił mierzony ADX wskazuje na równowagę popytu i podaży, co może przedłużać trwającą lokalnie konsolidację, do czasu pojawienia się na rynku pretekstu do wybicia.

W ostatnim czasie relatywnie słabiej prezentuje się indeks mWIG40, który po wykonanej korekcie z maja i czerwca, nie zdołał powrócić do maksimów z maja (6723) i konsoliduje się w połowie odległości pomiędzy dołkiem i szczytem. W przypadku tego indeksu sytuacja wydaje się bardziej remisowa, a to oznacza, że zarówno ruch w górę, jak i w dół wygląda na podobnie prawdopodobny. ADX także w przypadku mWIG40 informuje o utrzymywaniu się równowagi sił rynkowych – i im dłużej taki stan będzie trwał, tym mocniejszy powinien być impuls. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 lipca 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	88 693,8	1,6	5,7	6,6	12,7	25,8
WIG20	2 566,2	1,9	6,3	4,6	9,0	20,0
MWIG40	6 462,7	1,0	2,4	2,8	11,8	25,1
SWIG80	25 360,7	0,7	4,7	4,0	10,6	14,4
WIG Banki	13 825,5	1,9	9,4	3,7	24,5	61,2
WIG Budownictwo	8 819,7	-1,2	2,1	4,7	15,2	56,0
WIG Chemia	8 671,4	-4,0	-7,5	-12,2	-16,3	-18,5
WIG Leki	3 542,1	20,4	21,5	28,7	27,1	14,7
WIG Energia	2 689,2	1,4	8,7	21,1	-5,0	13,1
WIG Informatyka	5 334,9	0,3	6,5	6,8	15,6	10,1
WIG Media	7 871,5	-0,4	-1,3	-5,3	-5,5	-1,6
WIG Paliwa	6 898,7	-0,6	6,1	-2,0	2,2	8,8
WIG-CEE	1 902,0	-0,5	2,3	9,1	7,1	2,3
WIG Górnictwo	5 177,5	1,6	10,0	6,5	18,7	20,1
WIG Nieruchomości	4 401,0	1,1	4,6	3,5	24,4	14,6
WIG Games	18 017,1	3,7	-7,7	14,7	15,1	-8,8

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	9,8	-0,3	-2,6	3,1	8,8	-3,1	
WIG20	8,9	-0,4	-2,6	-1,6	3,8	-7,1	
mWIG40	8,4	0,9	-2,4	20,2	30,8	-1,5	
sWIG80	19,6	-2,4	-1,8	-22,2	-38,5	-32,3	
WIG-Banki	8,8	-0,3	-0,9	7,8	13,9	5,8	
WIG-Budownictwo	23,3	-1,3	-1,7	-1,2	0,7	-1,0	
WIG-Energia	4,6	-0,6	-0,6	0,8	35,8	-1,4	
WIG-Górnictwo	11,9	-1,5	3,4	8,0	69,5	12,8	
WIG-IT	18,4	0,4	-1,7	0,5	0,2	5,4	
WIG-Games	3,9	-0,3	0,0	223,7	236,9	379,6	
WIG-Paliwa	6,4	-0,7	-13,2	-13,2	-7,1	-45,8	
WIG-Nieruchomości	10,2	0,1	2,3	2,3	9,2	30,8	

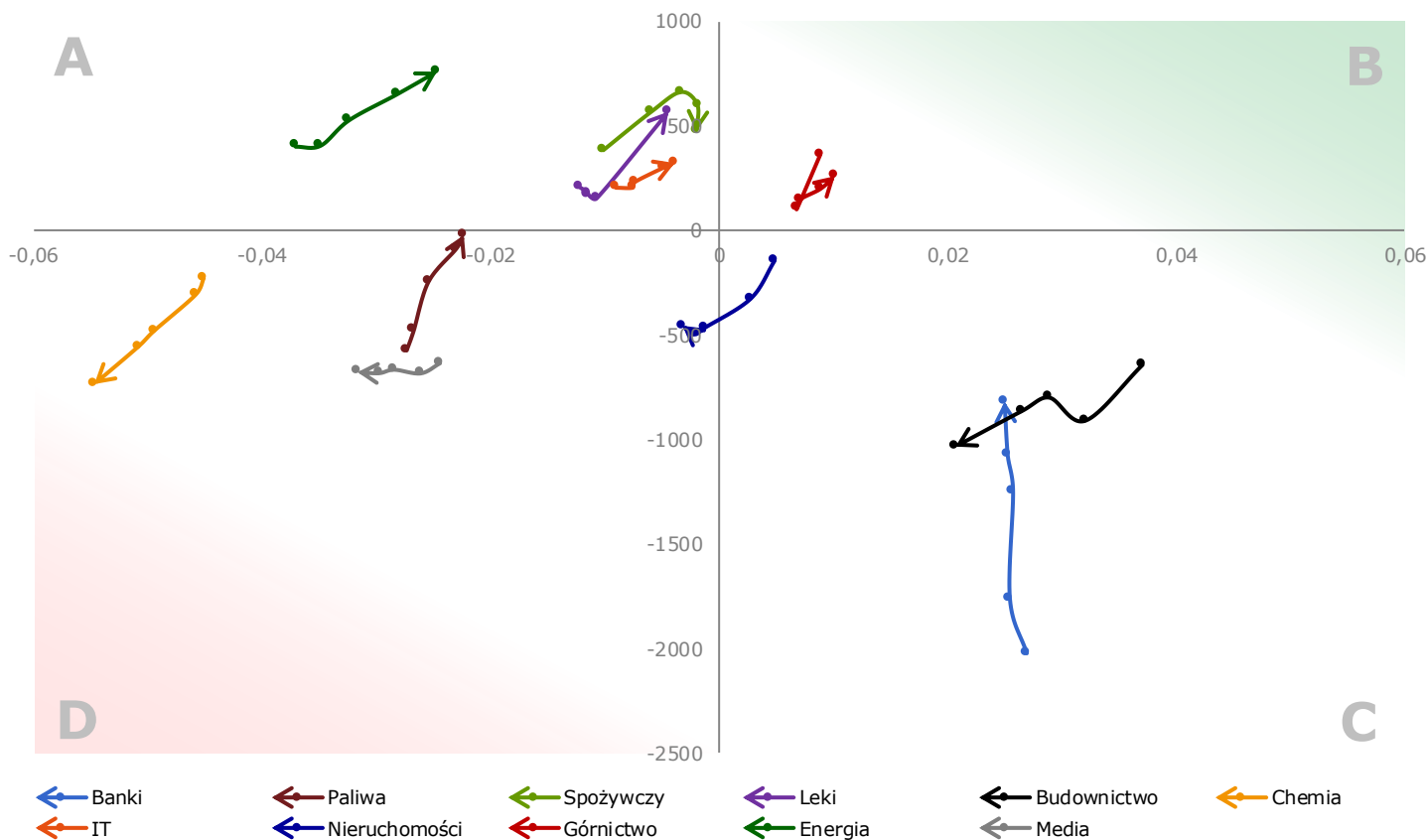
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 lipca 2024



Węże sektorowe – opis koncepcji na ostatnich stronach raportu



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, 15 lipca 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	czerwiec	-4,5		-3,9
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	II kw.	4,7	5,1	5,3
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	czerwiec	5,3	5,0	5,6
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec	2,0	3,4	3,7
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	czerwiec	2,6	2,6	2,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	lipiec		-5,5	-6,0
18:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Wtorek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	maj			15,0
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	lipiec		44,5	47,5
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	czerwiec		3,7	3,8
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	czerwiec		0,0	0,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	czerwiec		0,1	-0,1
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	czerwiec		2,5	2,6
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	czerwiec		1385,0	1399,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	czerwiec		1300,0	1277,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	czerwiec		0,2	0,7
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	czerwiec		78,6	78,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,5	-3,44
20:00	USA	Beżowa Księga	lipiec			
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	czerwiec		-1,3	-1,7
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	czerwiec		11,3	11,4
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	czerwiec		-0,4	-0,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	lipiec		3,75	3,75
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		235,0	222,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	lipiec			
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	czerwiec			-2,2
16:40	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				

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, 15 lipca 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 566,19	1,9	6,3	4,6	9,0	20,0
CD PROJEKT SA	159,55	9,3	19,2	38,1	38,7	3,5
DINO POLSKA SA	405,70	4,9	1,9	10,8	-11,9	-13,3
LPP	17 400,00	4,0	4,3	9,9	7,5	20,7
SANTANDER BANK	561,40	3,8	14,0	1,1	14,6	39,4
ALLEGRO.EU SA	36,31	3,4	-1,2	17,1	9,0	9,6
MBANK SA	642,20	3,3	9,8	-6,1	20,0	42,7
PEKAO	170,00	2,6	9,1	-6,6	11,8	51,5
KGHM	154,10	2,4	8,9	6,9	25,6	27,3
ALIOR BANK SA	99,96	1,7	9,6	-1,1	30,9	82,7
PZU	50,04	1,5	3,5	2,0	5,9	29,6
KRUK SA	473,60	0,8	8,4	5,5	-0,7	10,1
ORANGE POLSKA SA	7,94	0,7	-0,8	0,2	-2,5	8,7
PGE SA	7,27	0,5	8,4	19,1	-16,3	0,4
PKOBP	60,98	0,4	6,4	4,8	21,2	56,6
KETY	863,50	0,2	2,6	9,1	15,9	25,1
ORLEN SA	66,83	-0,6	5,3	-2,9	2,0	0,1
PEPCO GROUP NV	20,16	-1,3	-12,7	3,2	-22,6	-43,3
BUDIMEX	680,00	-1,4	1,1	-3,2	8,6	73,2
CYFRPLSAT	12,07	-2,1	1,5	20,1	-2,1	-27,4
JSW	28,26	-7,7	-2,9	-17,8	-32,8	-33,4

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 lipca 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 462,72	1,0	2,4	2,8	11,8	25,1
DEVELIA SA	6,09	6,5	13,8	6,8	34,1	30,1
CCC SA	127,80	6,4	4,3	54,0	109,0	185,7
BNP PARIBAS BANK	105,00	6,0	8,2	0,5	22,7	63,6
RYVU THERAPEUTIC	52,40	5,7	1,7	-4,0	-8,9	-13,5
ENEA	11,71	5,1	22,6	28,8	27,7	73,2
TEN SQUARE GAMES	87,10	5,0	6,2	-10,5	-9,6	5,1
AMREST HOLDINGS	24,50	4,4	-1,2	4,5	-7,9	-0,8
X-TRADE BROKERS	72,78	4,0	9,3	20,9	92,4	80,6
RAINBOW	116,80	3,5	4,1	55,1	91,5	187,7
COMARCH	283,00	3,4	6,4	7,6	36,1	88,7
MILLENNIUM	9,62	2,6	19,9	0,2	15,1	47,1
DOMDEV	180,00	2,3	-0,4	-0,4	20,5	18,6
POLIMEXMS	3,45	2,1	0,2	-11,8	-17,1	-29,6
CYBERFLKS SA	131,00	1,9	9,2	20,2	49,9	67,9
INGBSK	303,00	1,9	9,2	-12,9	18,4	50,0
SELVITA CRO SA	68,50	1,5	7,5	-3,5	17,1	-6,4
SYNEKTIK SA	142,80	1,4	1,0	12,6	66,0	85,5
NEUCA	914,00	1,3	2,5	2,7	-1,2	14,7
ASBIS	24,06	1,3	-3,5	-9,5	-15,6	-17,0
WARSAW STOCK EXC	48,70	1,2	3,3	15,4	14,6	23,5
11 BIT STUDIOS S	631,00	0,6	-0,3	10,7	16,6	-13,0
HANDLOWY	96,30	0,5	-8,3	-13,6	-5,0	8,8
INTERCARS	541,00	0,4	0,2	2,7	-10,4	-13,7
GRUPA PRACUJ SA	61,00	0,2	2,5	-5,7	-1,6	9,3
ASSECOPOL	83,30	0,1	2,3	7,8	14,0	2,9
TEXT SA	88,30	-0,1	13,2	-4,7	-23,7	-42,1
MO-BRUK J MOKRZY	307,00	-0,2	-1,1	-6,1	-7,3	10,6
EUROCASH	13,51	-0,4	7,1	0,0	-18,9	-22,2
TAURONPE	3,83	-0,7	-0,6	32,6	2,5	36,1
CIGAMES	1,65	-1,2	1,4	4,2	-21,2	-70,1
WIRTUALNA POLSKA	102,80	-1,9	-7,4	-12,0	-15,5	-19,3
BOGDANKA	28,14	-2,5	-4,4	-16,3	-17,3	-28,1
GREENEX METALS L	2,31	-3,3	-3,7	-1,3	-10,6	-22,7
GRUPA AZOTY SA	19,33	-4,5	-10,2	-15,6	-21,7	-30,7
AUTO PARTNER SA	22,20	-4,6	-9,9	-9,4	-14,5	3,0
ARCTIC	22,60	-4,8	4,2	7,0	1,1	23,0
HUUUGE INC	22,70	-5,0	-0,7	-13,5	-15,3	-9,6
ABPL	95,80	-5,9	-5,1	7,9	27,7	62,9
BENEFIT	2390,00	-6,6	-14,3	-14,0	22,6	41,8
FAMUR	2,27	-8,9	-6,2	-16,7	-32,2	-30,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 lipca 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	25 360,7	0,7	4,7	4,0	10,6	14,4
CELON PHARMA SA	25,05	60,7	62,5	67,0	62,0	45,6
CAPTOR THERAPEUT	77,00	10,6	-2,5	-2,5	-22,2	-47,3
SYNTHAVERSE SA	5,60	9,9	12,8	26,7	31,1	-1,8
ML SYSTEM SA	45,30	8,9	7,1	11,0	-16,1	-43,4
COMP	111,00	7,2	15,4	35,4	48,8	95,4
ONDE SA	14,76	6,3	7,6	1,5	-13,7	16,0
VRG SA	3,55	6,2	7,3	3,8	4,4	-2,5
DATAWALK SA	66,00	5,4	2,2	-8,3	81,8	-19,5
AGORA	11,38	5,2	4,4	-0,7	-0,2	41,2
MOSTALZAB	4,46	5,1	5,4	-2,2	5,3	13,8
BIOCELTIX	65,00	5,0	-3,1	-9,2	-27,8	-13,8
UNIMOT SA	146,00	4,9	11,6	7,4	17,7	47,0
MOLECURE SA	13,70	4,9	-2,1	-14,2	-29,7	-31,8
MABION	17,80	4,1	3,1	11,3	-1,9	2,9
POLENERGIA SA	72,00	4,0	13,9	7,5	-6,3	-15,8
WITTCHEN SA	34,30	3,6	7,5	19,1	14,0	-8,5
APATOR	17,60	3,6	4,9	21,0	12,1	2,0
ELEKTROTI	31,60	3,0	3,3	42,3	73,6	136,9
TORPOL SA	37,40	2,7	7,6	10,7	67,7	107,3
SPYROSOFT SA	413,00	2,2	1,2	-1,7	-28,5	-20,0
ERBUD	43,50	2,1	7,1	6,1	1,6	1,9
STALPROD	231,00	2,0	6,9	3,1	-4,1	-14,3
STALEXP	2,80	1,8	1,1	-21,0	-11,9	1,1
OPONEO	74,40	1,4	-5,1	30,5	51,5	63,2
VOTUM	32,00	1,2	-10,4	-31,5	-30,4	-36,0
SANOK RUBBER CO	20,30	0,7	0,5	-14,5	-17,5	-0,5
SHOPER SA	42,40	0,7	1,7	35,0	28,5	26,2
BIOTON	3,43	0,4	-2,0	-2,6	-3,9	-7,5
PLAYWAY SA	312,00	0,3	-5,9	7,4	-2,5	-23,7
FORTE	22,30	0,0	3,2	-3,0	-2,2	-20,4
BLOOBER	23,10	0,0	-3,1	-4,3	-16,3	1,8
MERCATOR MEDICAL	43,90	0,0	1,4	3,4	5,8	2,1
NEWAG SA	36,10	0,0	35,7	69,5	67,1	96,2
PCF GROUP SA	18,76	-0,1	6,8	4,2	-36,3	-57,4
SUNEX	10,16	-0,2	-0,2	0,8	-12,7	-48,4
ZE PAK SA	18,76	-0,2	-1,3	-2,5	-13,1	-9,4
PCC ROKITA SA	91,10	-0,2	1,2	-9,4	-5,0	-10,3
SELENAFM	35,20	-0,3	2,0	3,5	-8,1	49,2
SYGNITY	61,40	-0,3	-4,1	-4,1	46,9	75,9
VIGO PHOTONICS	588,00	-0,3	15,3	12,2	20,0	4,3
RAFAKO SA	0,92	-0,8	-6,5	-6,9	-15,7	-22,6

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, 15 lipca 2024



POZNANSKA KORPOR	26,00	-0,8	-1,9	13,0	19,3	11,6
INSTALKRK	49,00	-0,8	5,8	12,4	14,0	27,3
AILLERON SA	16,80	-0,8	-4,7	10,7	-9,9	-15,8
CREOTECH INSTRUM	198,00	-1,0	10,9	10,0	4,2	-13,2
ACTION	20,90	-1,0	4,5	3,7	8,7	13,1
SCOPE FLUIDICS	166,80	-1,0	-1,8	-12,5	-14,9	-2,7
ASSECOBS	59,60	-1,0	6,4	-4,8	24,2	45,7
ASTARTA	29,00	-1,2	1,4	2,3	1,0	-22,7
KOGENERA	49,70	-1,2	6,2	-7,1	-23,3	38,8
BUMECH	12,84	-1,2	3,5	2,4	-28,7	-55,1
DECORA	62,00	-1,3	-7,2	12,7	14,8	50,9
MANGATA HOLDING	92,80	-1,3	-9,0	0,2	-0,7	-5,3
OT LOGISTICS SA	28,30	-1,4	-3,6	-7,2	-21,8	-34,6
MCI CAPITAL SA	25,80	-1,5	1,2	-5,1	5,7	16,7
VERCOM SA- D	126,00	-1,5	3,3	9,1	61,1	79,5
BORYSZEW	5,56	-1,6	-0,5	-1,5	-2,9	-9,5
TOYA SA	8,32	-1,6	5,1	12,7	-0,4	30,4
AMICA	68,60	-1,7	-6,0	-5,8	-17,3	-14,0
LUBAWA SA	4,24	-1,8	1,1	11,1	73,1	41,4
XTPL SA	116,80	-2,0	-8,8	-16,6	-28,3	-36,9
PHOTON ENERGY NV	7,40	-2,2	-3,9	-7,5	-8,9	-37,8
MURAPOL SA	37,46	-2,2	-1,4	-12,7	1,5	-
COGNOR	8,34	-2,3	1,0	-14,5	-0,1	-4,2
ASSECOSEE	49,80	-2,4	-0,2	-3,9	1,4	-3,1
BOS	13,70	-2,5	6,2	-13,8	21,9	41,1
ECHO	4,58	-2,6	-0,9	-3,6	14,5	1,3
WIELTON	6,88	-2,6	0,1	-16,3	-27,6	-20,0
VOXEL SA	91,20	-2,9	1,3	-4,2	16,0	76,7
FERRO	38,30	-3,1	1,6	5,5	22,0	23,9
MEDICALG SA	28,00	-3,2	7,6	8,1	-8,3	4,1
WAWEL	654,00	-3,3	-7,4	2,2	-12,8	7,9
AMBRA	25,75	-3,3	-7,0	-9,0	-12,7	-2,5
SNIEZKA	84,40	-3,4	-0,7	-1,6	3,9	15,9
ARCHICOM SA	32,60	-3,5	-1,2	0,0	17,7	44,9
MIRBUD	13,50	-3,7	6,0	44,4	64,8	76,7
ATAL SA/POLAND	50,90	-3,9	-12,2	-17,8	-9,1	-12,2
ENTER AIR SA	65,40	-4,0	1,1	-6,7	27,7	37,1
CREEPY JAR SA	523,00	-5,7	1,6	-16,3	-12,5	-31,5
POLICE	10,60	-7,1	-3,6	-4,9	-13,1	-16,2

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank

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 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 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, 15 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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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

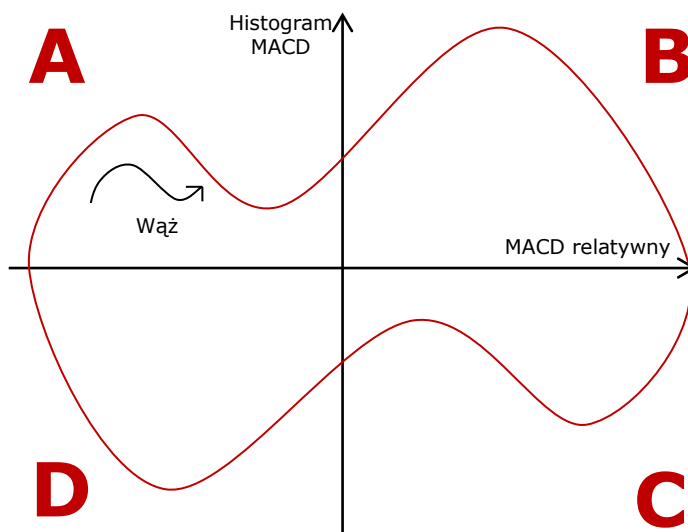
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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 węży sektorowych:



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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 15 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.