

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 22 lipca 2024, 08:27



Sytuacja rynkowa

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia na GPW miała spadkowy charakter, ale towarzyszył jej niski wolumen obrotu. WIG20 stracił 0,8%, mWIG40 0,5%, a sWIG80 zyskał 0,3%. Od piątkowego zamknięcia na GPW, dominowały spadkowe tendencje także na głównych indeksach amerykańskich - Nasdaq Comp i S&P500, a na ich wykresach dziennych pojawiły się kolejne świece o czarnym korpusie. Rentowności 10-letnich obligacji na rynkach bazowych jak i w Polsce, wyraźnie wzrosły. Na kończącej się sesji azjatyckiej na godz. 8.00 naszego czasu, ponad 1%-owe spadki odnotowywały główne indeksy giełd w Japonii, Korei i Tajwanie (czyli najważniejszych gospodarczo sojuszników USA). Najmocniej tracił Tajwan - ponad 2,5%.

Istnieje kilka powodów, dla których na dzisiejszej sesji inwestorzy mogą podjąć próbę odwrócenia złej passy na rynkach akcji. W piątek katalizatorem zniżek była niewątpliwie awaria systemów oprogramowania, które doprowadziły do zakłóceń funkcjonowania usług m.in. banków i linii lotniczych. Winnym był produkt do monitorowania zagrożeń Falcon Sensor producenta oprogramowania antywirusowego firmy CrowdStrike, który spowodował awarię systemu operacyjnego Windows. Microsoft podał, że przyczyna problemów technicznych została usunięta.

Ludowy Bank Chin (PBOC) podczas poniedziałkowego posiedzenia przeprowadził pierwszą od niemal roku symboliczną obniżkę stóp procentowych. Jednoroczna podstawowa stopa oprocentowania kredytów hipotecznych (LPR) została zredukowana o 10 punktów bazowych do 3,35 proc. Analogiczna obniżka została dokonana w również w przypadku pięcioletniej LPR sprowadzając stawkę do poziomu 3,85 proc. Złagodzenie w polityce monetarnej PBOC nie było oczekiwane, ale nastąpiło po serii słabszych danych ekonomicznych i po ubiegłotygodniowym zjeździe Partii Komunistycznej, który sygnalizował niewielkie zmiany w długoterminowym planie rozwoju gospodarki, z ciągłym naciskiem na technologię i produkcję.

Joe Biden zrezygnował z ubiegania się o reelekcję. Obecnie piastujący prezydent USA po wydarzeniach ubiegłego tygodnia nie miał już szans na wygraną. Niezbyt duże, ale większe będzie mieć desygnowana do „zastępstwa” aktualna wiceprezydent Kamala Harris, co część inwestorów może uznać za dobry pretekst do próby odwrócenia części z ubiegłotygodniowych spadków na giełdach zagranicznych.

W dzisiejszym kalendarzu publikacji makro, dane dziś głównie z Polski. (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18172	-1,0
CAC40	7535	-0,7
FTSE100	8156	-0,6
BUX	72941	0,1
S&P500	5505	-0,7
NASDAQ	17727	-0,8
DJIA	40288	-0,9
SHC*	2982	0,2
NIKKEI*	40064	-0,2
HANG SENG*	17571	0,9
MSCI EM Latin	2258	0,2
SMI	12173	-0,6
XU100	11156	0,2

* - Zmiana na godzinie 8:22

Indeksy Polskie

WIG	85852	-0,6
WIG20	2476	-0,8
MWIG40	6293	-0,5
SWIG80	24850	0,3
NCINDEX	265,0	-0,2

Waluty

USD/PLN	3,9350	0,1
EUR/PLN	4,2772	0,2
EUR/USD	1,0877	0,0

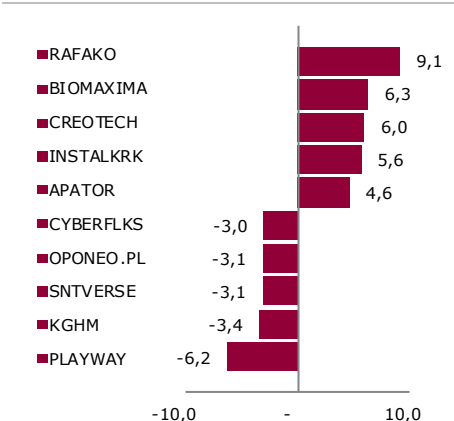
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,67	-5
USA 10YT	4,22	-2

Surowce

CRB Index	330	-1,8
Złoto (USD/oz)	2400	0,2
Srebro (USD/oz)	29,26	-0,6

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

POLIMEXMS	Wprowadzenie do obrotu na GPW 500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
RAFAKO	Wprowadzenie do obrotu na GPW 559.373 akcje zwykłe na okaziciela serii L2.
TEXT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 1,59 zł na akcję.
WIRTUALNA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 2 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

PLAYWAY	Prezes Krzysztof Kostowski zrzekł się prawa do objęcia 66 tys. nowych akcji w ramach programu motywacyjnego za 2023 rok.
----------------	--

Przegląd prasy

MENNICA POLSKA	Mennica chce zarządzać spornym biurowcem MLT. Wyprostujemy sytuację, by uniknąć upadłości spółki kontrolującej biurowiec, ale musimy przejść zarządzanie – apeluje firma do skonfliktowanych partnerów. Ma w tym interes. (Parkiet)
-----------------------	---

Wybrane sygnały analizy technicznej

OPONEO.PL	Akcje od 2 sesji bronią lokalnego dołka na 67 zł.
------------------	---

RAFAKO	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.
---------------	--



KETY

Akcje obroniły lokalny dołek na 830 zł, po czym w piątek na wykresie pojawiła się biała świeca na rosnącym wolumenie, co stwarza bykom szansę na przetestowanie górnego zakresu lokalnej konsolidacji.



PLAYWAY

Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje lokalny dołek na 278 zł. Jego przełamanie otwierałoby podaż drogę do kolejnego na 257 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	lipiec	3,35	3,45	3,45
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	czerwiec		-4,5	-6,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec		5,8	5,4
Wtorek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	czerwiec		4,9	5,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	czerwiec		3,99	4,11
Środa						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		45,8	45,4
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		49,8	49,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		44,0	43,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		53,1	53,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		46,0	45,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		53,0	52,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec		51,7	51,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec		54,5	55,3
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	czerwiec		642,0	619,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,7	-4,87
Czwartek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec		89,0	88,6
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	II kw.		1,9	1,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	czerwiec		0,2	-0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	czerwiec		0,4	0,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		239,0	243,0
17:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec		0,3	0,2
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	czerwiec		2,5	2,6
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	czerwiec		0,4	0,5

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	85852	-0,6	-3,2	-0,6	3,2	9,4	19,8
WIG20	2476	-0,8	-3,5	-0,6	0,5	5,7	14,0
MWIG40	6293	-0,5	-2,6	-3,2	2,2	8,8	18,7
SWIG80	24850	0,3	-2,0	0,9	3,0	8,5	12,2
WIG Banki	13500	-0,4	-2,4	1,7	0,6	22,0	54,6
WIG Budownictwo	8545	-0,3	-3,1	-1,6	4,5	12,0	42,1
WIG Chemia	8404	0,0	-3,1	-10,2	-14,1	-19,5	-21,2
WIG GAMES	17540	-1,9	-2,6	3,1	15,8	11,9	-11,5
WIG Energetyka	2621	0,1	-2,5	2,8	16,9	-6,6	-3,4
WIG Informatyka	5430	-0,2	1,8	5,3	11,5	17,6	13,2
WIG Media	7814	-0,3	-0,7	-3,3	-5,9	-6,2	-2,0
WIG Paliwa	6685	0,0	-3,1	-0,6	-3,4	-0,2	0,8
WIG Spożywczy	2390	-0,1	-1,7	-6,4	14,6	8,5	6,2
WIG Górnictwo	4619	-3,2	-10,8	-2,4	-3,5	7,0	11,8
WIG Leki	3591	-0,5	1,4	21,5	25,2	29,7	17,7
WIG Ukraina	237	0,3	-2,8	-3,2	12,4	11,0	-26,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1613	0,0	1,4	5,1	4,0	14,1	21,8
BUX	72941	0,1	1,0	4,7	12,1	20,3	38,5
XU100	11156	0,2	0,8	6,5	15,1	49,3	69,8
FTSE100	8156	-0,6	-1,2	-0,6	3,3	5,5	7,5
DAX	18172	-1,0	-3,1	0,6	2,5	8,5	12,8
CAC40	7535	-0,7	-2,5	-0,5	-6,1	-0,1	2,8
SMI	12173	-0,6	-1,6	0,9	7,8	9,3	9,5
EuroStoxx50	4827	-0,9	-4,3	-1,2	-1,8	6,8	10,7
S&P 500	5505	-0,7	-2,0	0,3	10,8	15,4	20,6
DJIA	40288	-0,9	0,7	3,7	6,1	6,9	14,9
MSCI EM Latin	2258	0,2	-2,8	4,0	-5,9	-15,2	-8,9
Shanghai Composite	2982	0,2	0,4	-1,2	-2,7	0,2	-6,8
Nikkei225	40064	-0,2	-2,7	3,9	8,1	19,7	21,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0877	0,0	0,1	1,7	2,1	-1,4	-2,1
EUR-PLN	4,2772	0,2	0,3	-0,8	-0,6	-1,1	-3,8
USD-PLN	3,9350	0,1	0,1	-2,5	-2,8	0,2	-1,6
CHF-PLN	4,4172	0,4	0,3	-2,2	-0,1	-4,5	-4,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	330	-1,8	-1,8	-3,9	-4,6	9,5	12,1
Złoto (USD/oz)	2400	0,2	0,2	1,9	3,3	16,5	21,6
Srebro (USD/oz)	29,26	-0,6	0,0	-5,3	6,9	22,3	15,6

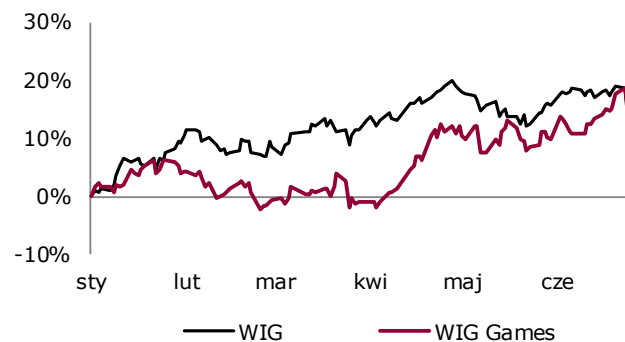
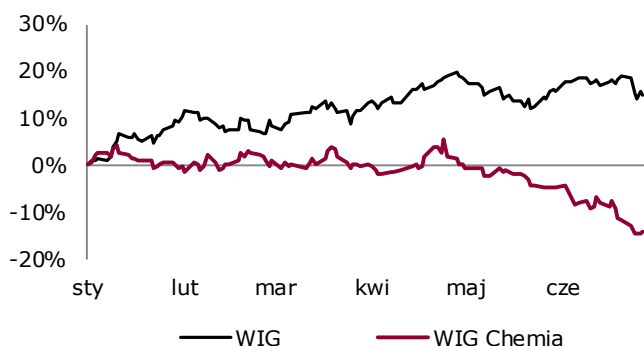
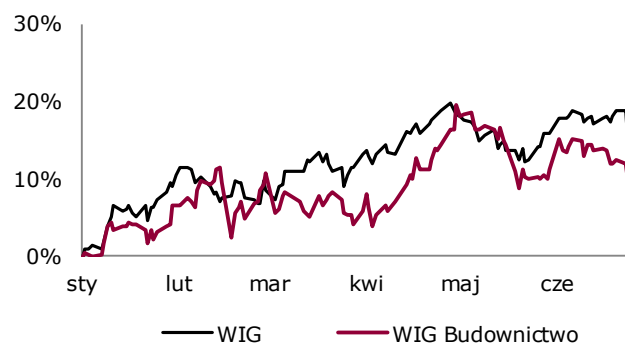
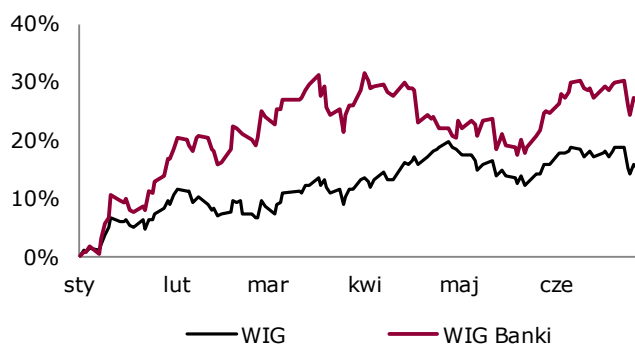
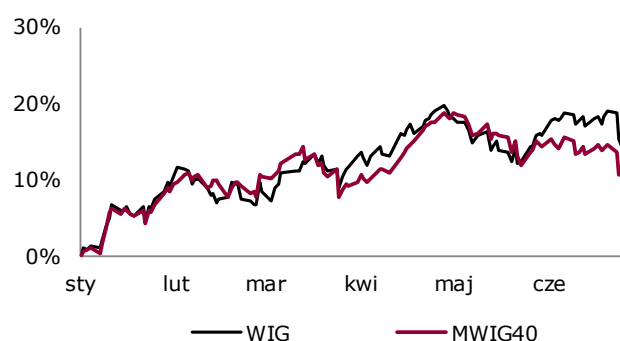
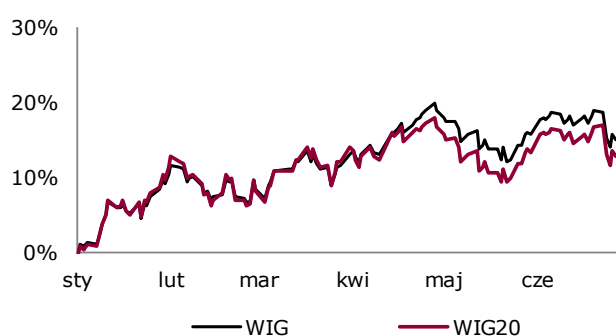
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

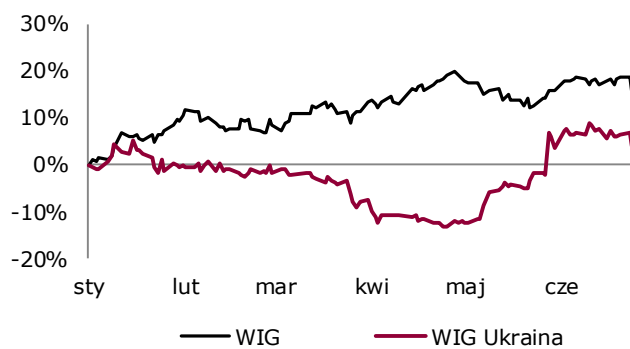
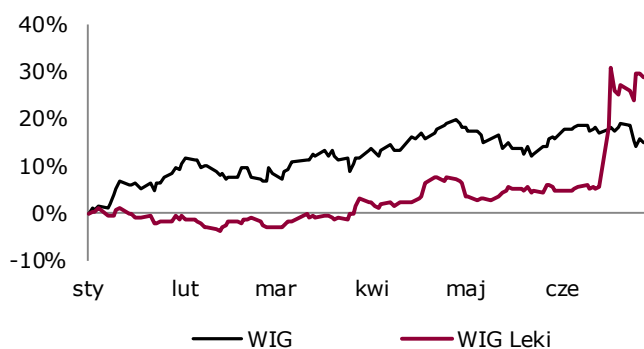
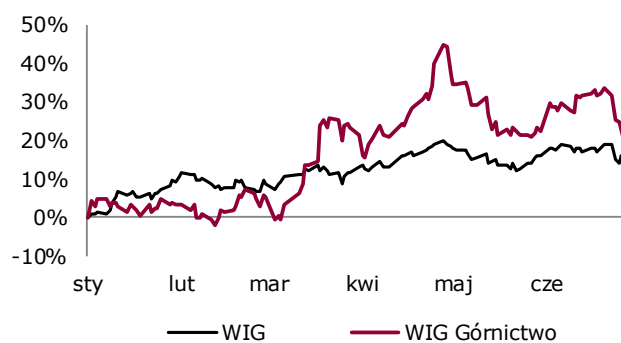
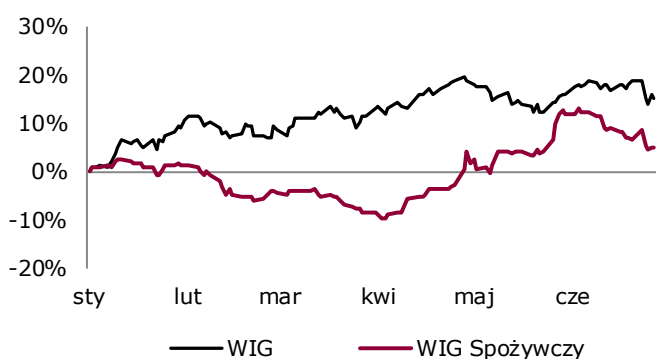
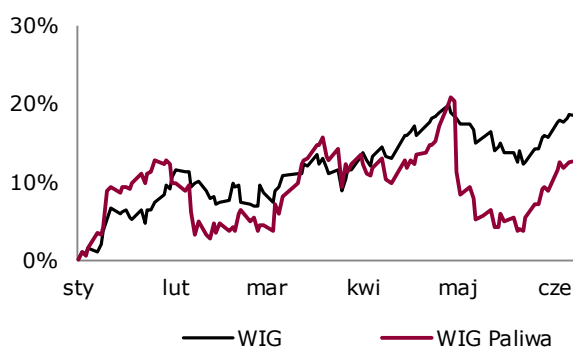
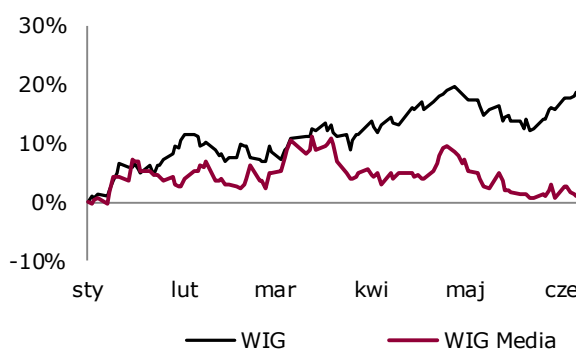
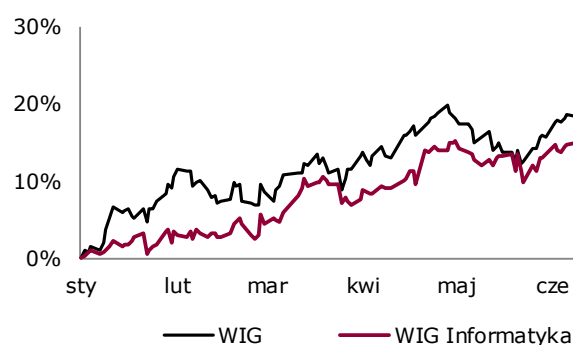
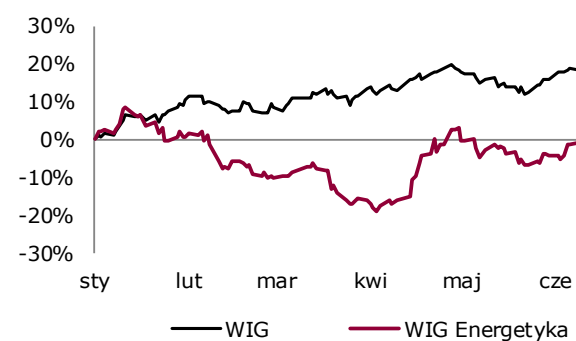
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	1	0	0	-90
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	0	2	-81
EURIBOR 3M (%)	3,70	1	3	1	-18	-23	-2
EURIBOR 6M (%)	3,63	1	-3	-6	-20	-28	-32
Polska 10YT (%)	5,67	-5	-11	-12	-15	29	11
Niemcy 10YT (%)	2,46	5	-3	5	-12	18	1
USA 10YT (%)	4,22	-2	-1	-4	-38	4	37

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