

Raport Rynek Akcji

czwartek, 25 lipca 2024, 08:17



Sytuacja rynkowa

Dzisiejsze notowania na GPW otworzą się po najgorszej sesji w tym roku na Wall Street. Wczoraj przy stałej przewadze podaży, Nasdaq Comp stracił 3,6%, S&P500 2,3%, a indeks producentów półprzewodników 5,4%. Wśród katalizatorów spadków wymieniano rozczarowujące wyniki kwartalne Tesli (zostały podane już po zamknięciu sesji wtorkowej i środa była pierwszym dniem, w którym inwestorzy mogli na nie zareagować). Spadkowo kończy się też dziś nad ranem sesja azjatycka, z 3%-ową zniżką japońskiego indeksu Nikkei przy akompaniamencie umacniającego się jena. Do najniższego poziomu od kwietnia, po spadku o 1,8%, spada także chiński HangSeng.

Korekta kursów spółek technologicznych w USA od dawna wisiała w powietrzu i nie powinna dziwić w obliczu wyśrubowanych konsensusów prognoz finansowych spółek, które odpowiadają za większą część tegorocznych wzrostów indeksów, zarówno w USA jak i globalnych. Nie towarzyszy jej ruch na rentownościach długoterminowych obligacji amerykańskich, a to główny konkurent o kapitał dla rynku akcji. Stopniowo animusz korekty powinien zatem opadać, a do głosu dochodzić ponownie kalkulacje związane ze ścieżką stóp procentowych Fed. W tym kontekście też powinny być analizowane dzisiejsze dane z USA: wstępny szacunek PKB za II kw., cotygodniowe dane o wnioskach o zasiłki dla bezrobotnych oraz comiesięczne dane o zamówieniach na dobra trwałego użytku (za czerwiec).

Główne indeksy GPW, jak WIG20 i mWIG40 zanotowały wczoraj dużo bardziej umiarkowane spadki (w okolicy 0,5%) niż główne indeksy zagraniczne, a SWIG80 nawet był bliski neutralnej zmiany notowań. Sytuacja techniczna (bliskość wsparć; na WIG20 wydaje się, że może to być poziom 2400 pkt.) oddziałuje w kierunku limitacji zasięgu korekty spadkowej na GPW.

Z wydarzeń z największych spółek z GPW dziś cd. WZA w PGE. Kontrakty terminowe na główne indeksy europejskie o godz. 8.00 notują spadki. Największe (o 1,5%) francuski CAC40, spadając do poziomu najniższego od pół roku. (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18387	-0,9
CAC40	7514	-1,1
FTSE100	8154	-0,2
BUX	73164	-0,6
S&P500	5427	-2,3
NASDAQ	17342	-3,6
DJIA	39854	-1,2
SHC*	2902	-0,5
NIKKEI*	39155	-1,1
HANG SENG*	17007	-1,8
MSCI EM Latin	2203	-1,5
SMI	12203	-0,6
XU100	10992	-0,9

* - Zmiana na godzinę 8:16

Indeksy Polskie

WIG	84486	-0,5
WIG20	2432	-0,5
MWIG40	6207	-0,4
SWIG80	24651	-0,0
NCINDEX	263,8	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,9618	0,2
EUR/PLN	4,2952	0,2
EUR/USD	1,0839	0,0

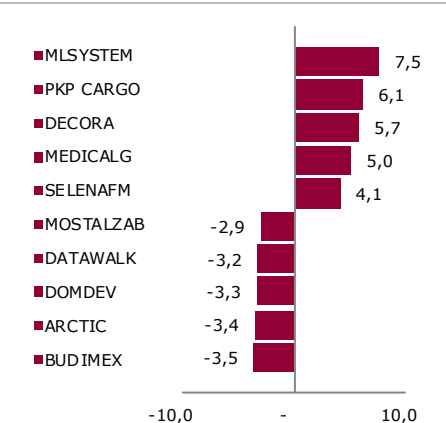
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,61	1
USA 10YT	4,26	-2

Surowce

CRB Index	329	-0,2
Złoto (USD/oz)	2398	-1,0
Srebro (USD/oz)	28,99	-3,7

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASSECOBS	NWZA ws. powołania członka RN.
GRODNO	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2023/2024.
NOVITA	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 9,20 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASTARTA HOLDING	Astarta Holding w drugim kwartale 2024 r. sprzedała 141,9 tys. ton cukru, co oznacza wzrost o 106 proc. rdr - podała spółka w komunikacie. Narastająco, po dwóch kwartałach sprzedaż cukru wzrosła o 77 proc. rdr do 211,4 tys. ton.
COLUMBUS ENERGY	Spółka sprzedała na rzecz DTEK Renewables International projekt wielkoskalowego magazynu energii o mocy 133 MW i pojemności 532 MWh, zlokalizowanego na terenie gminy Chrzanów. Całościowa kwota transakcji szacowana jest na ok. 30 mln euro - podała Columbus w komunikacie.
mBANK	Zarząd mBanku zaktualizował "Strategię zarządzania kapitałem grupy mBanku" i zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego w 2024 roku - podała bank w komunikacie. Długoterminowa strategia dywidendowa banku na kolejne lata zakłada współczynnik wypłaty dywidendy na poziomie 50 proc.
ML SYSTEM	ML System, zajmujący się rozwiązaniami w zakresie technologii BIPV (Building-Integrated Photovoltaics), nawiązał strategiczną współpracę z globalnym producentem materiałów budowlanych, firmą Saint-Gobain - podała spółka w komunikacie prasowym.
UNIBEP	Oferta spółki w konsorcjum o wartości 89,8 mln zł brutto najkorzystniejsza w przetargu na "Wykonanie robót budowlano - montażowych po uprzednim opracowaniu programu inwestycji i dokumentacji projektowo - kosztorysowej dla budowy taktycznego centrum szkolenia wraz z niezbędną infrastrukturą towarzyszącą na potrzeby szkolenia DZSW w systemie "zaprojektuj i wybuduj" - zadanie Czarna Białostocka - postępowanie nr 6/RB" - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

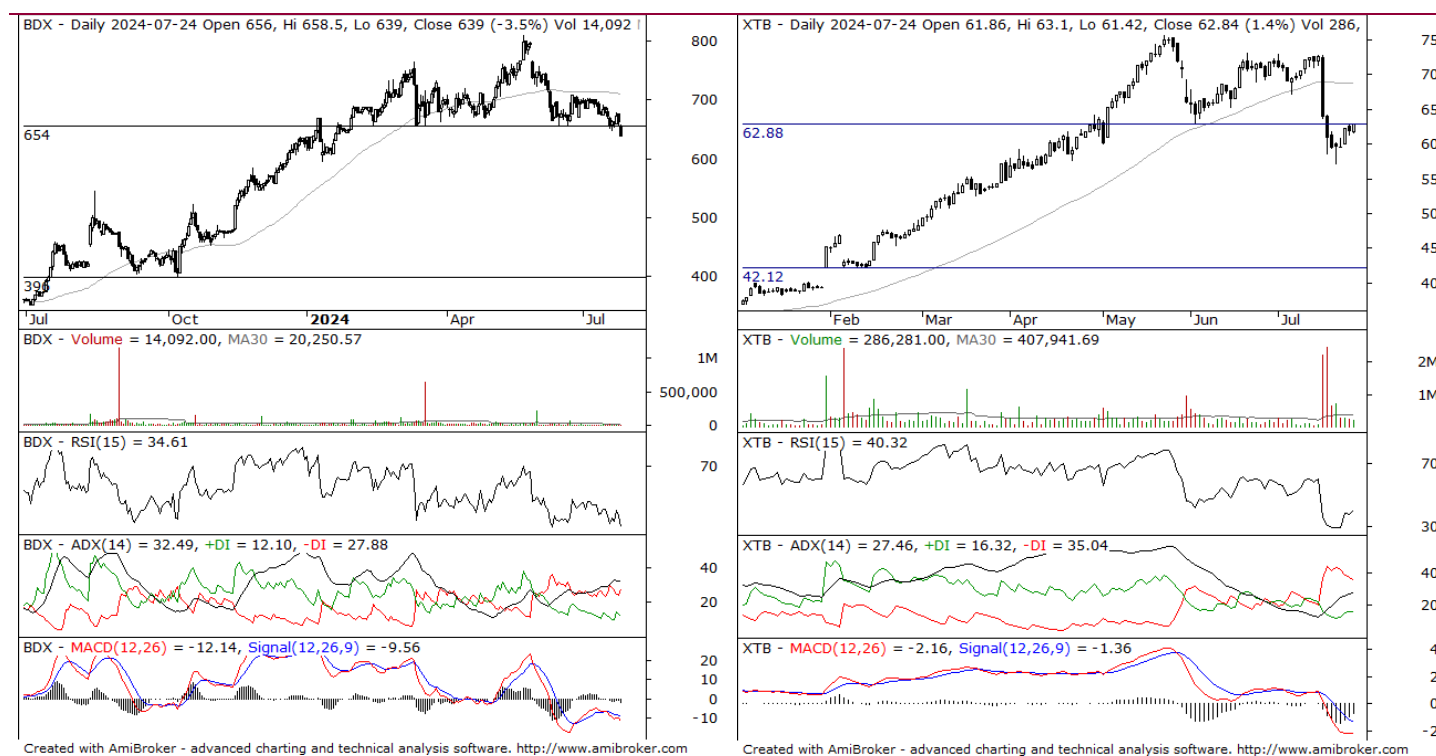
PGE/ ZEPAK	W czwartek rząd może podać w Sejmie szczegóły na temat ewentualnej budowy kolejnych elektrowni jądrowych w Polsce oraz tego, ile mocy z atomu potrzebujemy. (Rzeczpospolita)
UNICREDIT/ BANKI	UniCredit, były włoski właściciel Banku Pekao kupuje w Polsce dwie spółki technologicznofinansowe. Zdaniem analityków trudno jednak sobie wyobrazić, by był to krok w kierunku odbudowy niegdyś silnej pozycji UniCredit nad Wisłą. (Rzeczpospolita)

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOGDANKA	Kurs akcji przełamuje/narusza długoterminowy dołek na 26 zł na rosnącym wolumenie.
DECORA	Wysoka biała świeca na wolumenie powyżej średniego – wygląda jak koniec lokalnej korekty i początek kolejnego impulsu.
HUUUGE	Kurs akcji naruszył w cenach zamknięcia długoterminowe wsparcie na 21,54 zł. Relatywnie blisko znajduje się kolejne na 20,56 zł.
INTERCARS	Kurs akcji przetestował okolice długoterminowego wsparcia na 475 zł świecą z wysokim dolnym cieniem.
SNIEZKA	Kurs akcji obronił krótkoterminowe wsparcie na 76,8 zł, po czym na wykresie pojawiła się biała świeca, co stwarza bykom szansę na odbicie. Mankamentem jest jednak niski wolumen na ostatniej białej świecy, co podaż może zanegować.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



BUDIMEX	Akcje przełamują/naruszają krótko-średnioterminowe wsparcie na 654 zł, co otwiera podaż drogę do kontynuacji korekty.
XTB	Akcje przełamały ważny dołek na 62,88 zł, po czym wykonały ruch powrotny na niskim wolumenie. Popyt od kilku dni nie może powrócić powyżej tego poziomu, co stwarza podaż szansę na kontynuację przeceny.

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	-8,9	-4,5	-6,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	czerwiec	4,7	5,8	5,4
Wtorek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	czerwiec	4,9	4,9	5,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	czerwiec	3,89	3,99	4,11
Środa						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec	44,1	45,8	45,4
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec	50,7	49,8	49,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec	42,6	44,0	43,5
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec	52,0	53,3	53,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec	45,6	46,1	45,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec	51,9	53,0	52,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	lipiec	49,5	51,7	51,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	lipiec	56,0	54,9	55,3
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	czerwiec	617,0	641,0	621,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-3,74	-2,5	-4,87
Czwartek						
	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	lipiec		88,9	88,6
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	II kw.		2,0	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		0,3	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	84486	-0,5	-1,6	-3,8	0,3	7,7	17,8
WIG20	2432	-0,5	-1,8	-4,4	-1,5	3,8	11,9
MWIG40	6207	-0,4	-1,4	-4,7	-0,2	7,3	16,5
SWIG80	24651	-0,0	-0,8	-1,7	1,6	7,6	12,2
WIG Banki	13315	-0,2	-1,4	-1,0	-4,1	20,4	53,2
WIG Budownictwo	8366	-2,1	-2,1	-7,4	0,2	9,7	38,6
WIG Chemia	8198	-0,3	-2,5	-12,8	-15,4	-21,4	-22,7
WIG GAMES	17463	0,4	-0,4	0,2	15,1	11,4	-12,1
WIG Energetyka	2574	-0,2	-1,8	1,8	18,8	-8,3	-6,5
WIG Informatyka	5385	-0,4	-0,8	2,9	8,8	16,7	13,4
WIG Media	7675	-1,0	-1,8	-5,6	-7,1	-7,8	-1,7
WIG Paliwa	6476	-1,3	-3,1	-5,9	-5,4	-3,3	-3,2
WIG Spożywczy	2425	-0,3	1,5	-5,0	17,9	10,1	8,8
WIG Górnictwo	4397	-0,0	-4,8	-12,6	-1,7	1,9	6,7
WIG Leki	3777	0,6	5,2	29,6	33,8	36,4	23,5
WIG Ukraina	245	2,0	3,3	-0,1	20,7	14,7	-21,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1614	-0,2	0,1	5,1	3,3	14,2	21,1
BUX	73164	-0,6	0,3	4,0	10,2	20,7	36,6
XU100	10992	-0,9	-1,5	2,1	13,1	47,1	64,2
FTSE100	8154	-0,2	0,0	-1,5	1,4	5,4	6,2
DAX	18387	-0,9	1,2	0,3	1,7	9,8	13,6
CAC40	7514	-1,1	-0,3	-2,5	-7,1	-0,4	1,2
SMI	12203	-0,6	0,2	0,4	7,3	9,6	9,2
EuroStoxx50	4862	-1,1	0,7	-1,8	-2,6	7,5	10,9
S&P 500	5427	-2,3	-1,4	-0,4	7,0	13,8	19,2
DJIA	39854	-1,2	-1,1	1,1	3,6	5,7	12,5
MSCI EM Latin	2203	-1,5	-2,4	-0,6	-9,0	-17,3	-13,2
Shanghai Composite	2902	-0,5	-2,7	-2,1	-4,7	-2,5	-8,3
Nikkei225	39155	-1,1	-2,3	0,9	1,8	17,0	19,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0839	0,0	-0,3	1,2	1,0	-1,8	-2,2
EUR-PLN	4,2952	0,2	0,5	0,1	-0,2	-0,7	-2,7
USD-PLN	3,9618	0,2	0,7	-1,1	-1,3	0,9	-0,6
CHF-PLN	4,4218	0,1	-0,2	-1,2	0,1	-4,8	-4,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	329	-0,2	-2,0	-4,1	-4,5	9,3	10,2
Złoto (USD/oz)	2398	-1,0	-1,1	2,4	1,9	15,2	21,5
Srebro (USD/oz)	28,99	-3,7	0,0	-3,4	2,1	17,9	14,6

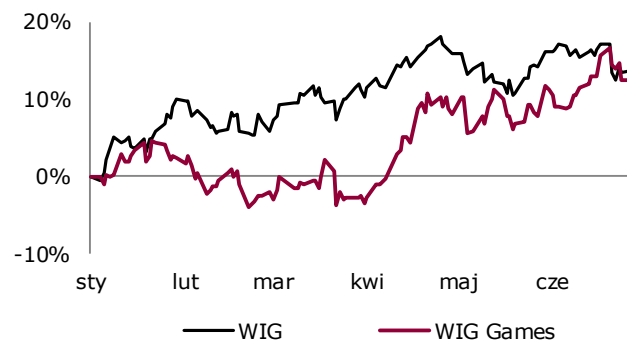
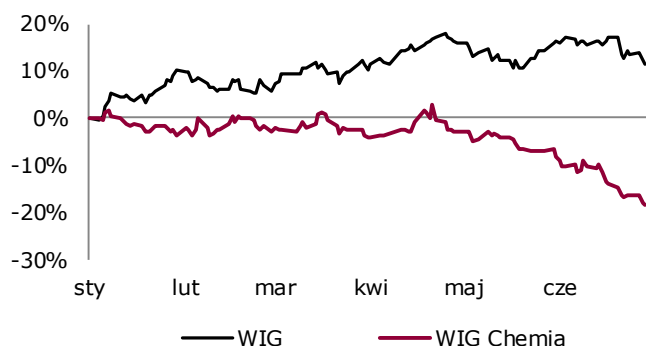
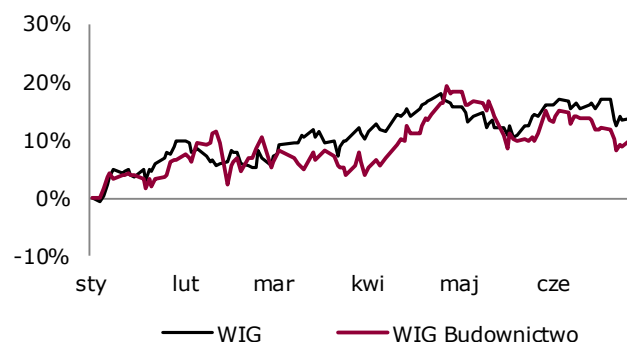
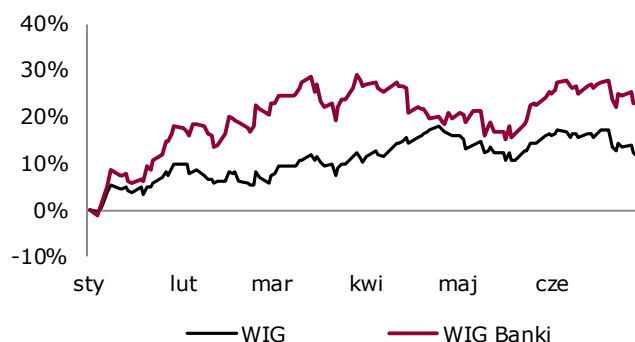
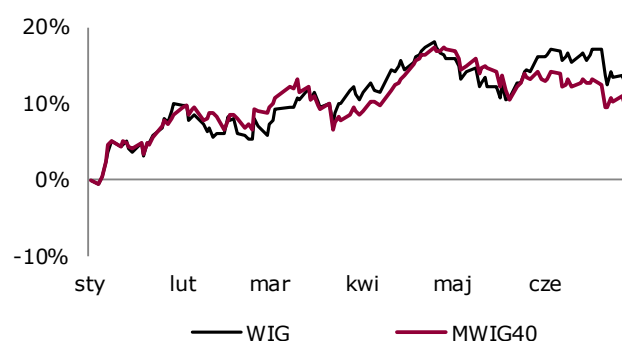
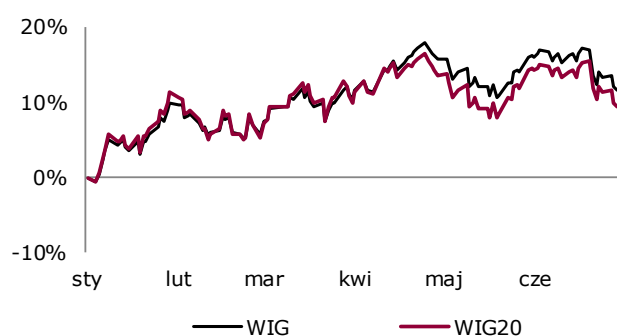
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

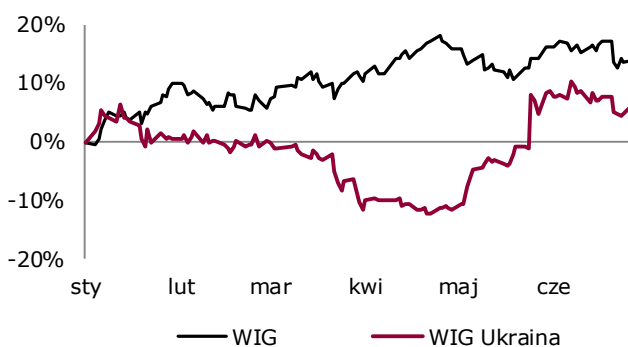
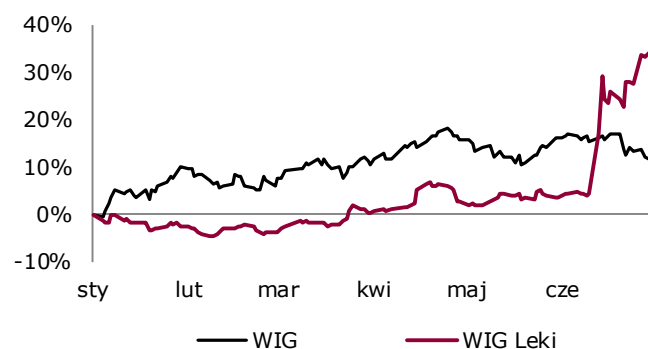
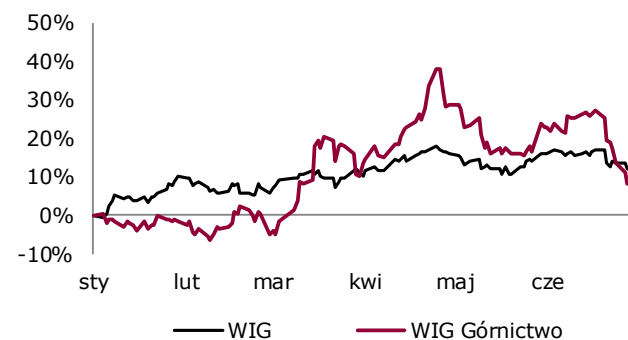
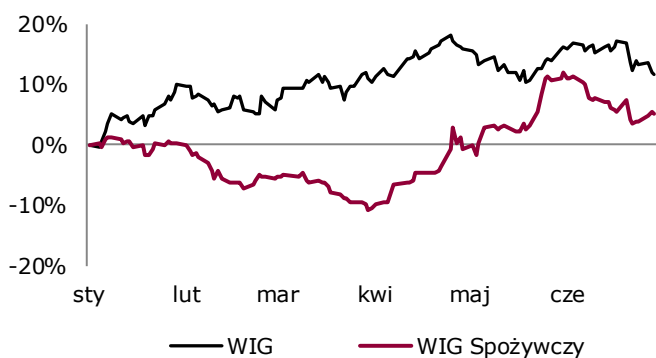
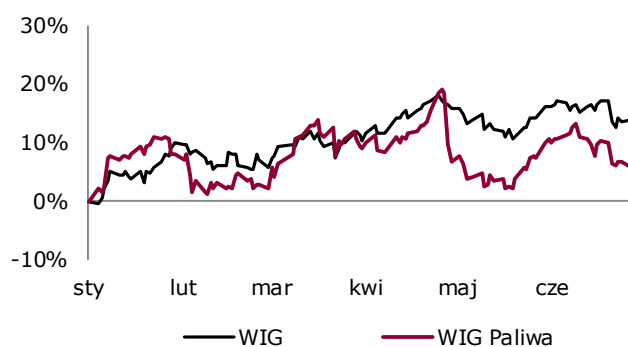
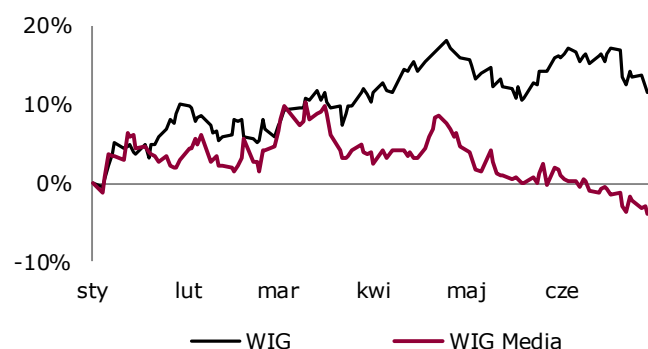
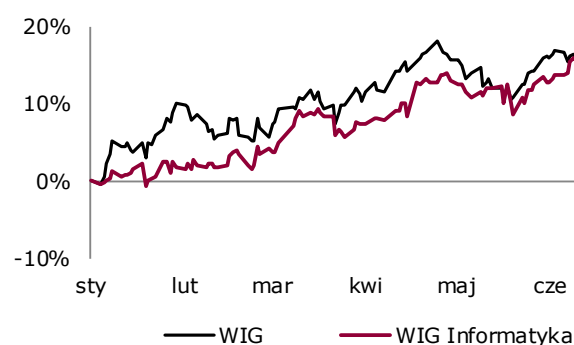
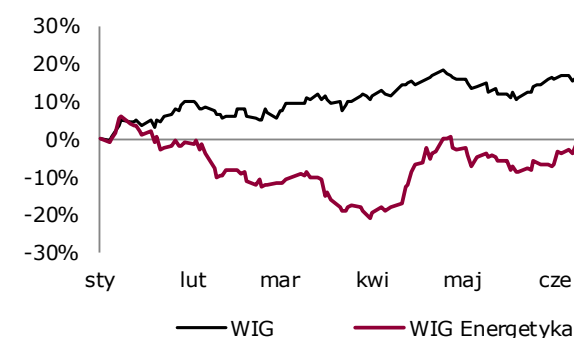
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	0	0	1	0	0	-87
WIBOR 6M (%)	5,67	0	0	1	0	2	-77
EURIBOR 3M (%)	3,69	-2	0	-1	-18	-23	-4
EURIBOR 6M (%)	3,64	0	2	-3	-19	-22	-32
Polska 10YT (%)	5,61	1	0	-9	-21	20	18
Niemcy 10YT (%)	2,45	0	-2	-1	-8	17	-2
USA 10YT (%)	4,26	-2	0	-5	-40	17	35

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

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 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