

# Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 9 września 2024, 08:29



## Sytuacja rynkowa

Piątek był dla rynków dniem wyraźnych spadków, przy czym spośród europejskich indeksów najsłabiej zachował się krajowy WIG20. Nastroje już od początku sesji były minorowe, jednak mocne spadki indeksów pod koniec notowań były podyktowane przez Wall Street. Amerykańscy inwestorzy mieli do wyceny najważniejszą publikację minionego tygodnia, czyli raport *nonfarm payrolls* za sierpień, zawierający zmianę liczby nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym. Dane okazały się niższe od prognoz (142 tys. miejsc pracy vs. oczekiwane 160 tys., a dodatkowo skorygowano dane za lipiec do 89 tys. ze 114 tys.), co ponownie wywołało obawy o słabszą niż początkowo zakładano kondycję amerykańskiej gospodarki. W efekcie: dolar osłabił się, rentowności amerykańskich długoterminowych obligacji skarbowych spadły, a główne indeksy akcji zakończyły dzień solidnymi spadkami.

Piątkowe zakończenie sesji nie wróży dobrze dzisiejszemu otwarciu, choć po mocnych spadkach może nastąpić próba odraogowania. Perspektywy na rozpoczęcie sesji w Warszawie są jednak mieszane – giełdy azjatyckie pozostają pod wpływem negatywnych nastrojów z piątku, nadrabiając spadki, ale poranne (godz. 8:00) notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy wskazują na nieznacznie dodatnie otwarcie sesji w Europie.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów, spłynęły jedynie nieco niższe od prognoz odczyty inflacji w Chinach. Publikacją tygodnia wydaje się być śródowny odczyt inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych za sierpień, choć warto pamiętać też o czwartkowej decyzji EBC w sprawie stóp procentowych w strefie euro. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18302	-1,5
CAC40	7352	-1,1
FTSE100	8181	-0,7
BUX	72297	-0,2
S&P500	5408	-1,7
NASDAQ	16691	-2,6
DJIA	40345	-1,0
SHC*	2730	-1,3
NIKKEI*	36139	-0,7
HANG SENG*	17096	-2,0
MSCI EM Latin	2192	-1,5
SMI	11908	-1,0
XU100	9771	-1,7

\* - Zmiana na godzinie 7:33

## Indeksy Polskie

WIG	81744	-2,0
WIG20	2318	-2,3
MWIG40	6100	-1,9
SWIG80	24133	-0,4
NCINDEX	259,4	-0,3

## Waluty

USD/PLN	3,8601	0,1
EUR/PLN	4,2813	0,0
EUR/USD	1,1083	-0,1

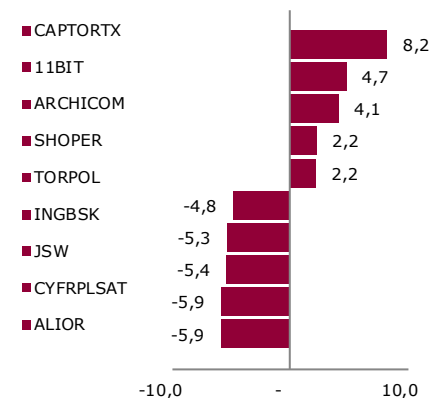
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,22	-8
USA 10YT	3,75	3

## Surowce

CRB Index	316	-1,6
Złoto (USD/oz)	2497	-0,4
Srebro (USD/oz)	27,92	-0,3

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

**ATREM** Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,49 zł na akcję.

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>AMREST</b>	AmRest negocjuje z Pizza Hut wcześniejsze rozwiązanie umowy master franczyzy na Francję.
<b>AUTO PARTNER</b>	Skonsolidowane przychody Auto Partnera w sierpniu 2024 roku wyniosły 332,9 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 7,31 proc.
<b>CD PROJEKT</b>	Jeden użytkownik i potencjalni inni użytkownicy platformy cyfrowej dystrybucji gier komputerowych GOG.com złożyli cywilny pozew zbiorowy przeciwko CD Projekt.
<b>LUBAWA</b>	4 Regionalna Baza Logistyczna we Wrocławiu wybrała ofertę spółki Lubawa jako najkorzystniejszą w postępowaniu na dostawę namiotów. Zamawiający podpisze umowę w łącznej maksymalnej wartości 17,5 mln zł brutto.
<b>TORPOL</b>	1. Grupa Torpol na koniec półroczna miała portfel zamówień o rekordowej wartości 4,19 mld zł (bez udziałów konsorcjantów, kwot warunkowych czy kosztów komunikacji zastępczej), co zapewnia prowadzenie prac do 2028 roku łącznie. 2. Torpol jest w trakcie przygotowywania strategii rozwoju grupy kapitałowej na lata 2024-2028. W całym 2024 roku na inwestycje grupa przeznaczy łącznie około 50,4 mln zł.

### Przegląd prasy

<b>FIRMY SP</b>	1. Firmy kontrolowane przez państwo zarobiły w II kw. niecałe 7 mld zł, o 40 proc. mniej niż przed rokiem. Spadek to przede wszystkim efekt pogorszenia wyników finansowych Orlenu. /GDP/ 2. W giełdowych firmach, zwłaszcza z udziałem Skarbu Państwa, trwają audyty, analizy i przeglądy strategii. Ich wynikiem może być ograniczenie lub wycofanie się z uczestnictwa w dolinach wodorowych, zwłaszcza że te nie odnotowały istotnych sukcesów. /PARKIET/
-----------------	--

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>JSW</b>	Przebiecie tegorocznego dołka, nowe kilkuletnie minimum
<b>LPP</b>	Testowanie sierpniowego minimum
<b>INGBSK</b>	Testowanie sierpniowego minimum
<b>PEPCO</b>	Testowanie tegorocznego minimum
<b>11BIT</b>	Wysoka formacja harami
<b>COGNOR</b>	Dolne wybiecie z 1,5 rocznego kanału bocznego
<b>GRUPAAZOTY</b>	Zejście do sierpniowego dołka

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**CREEPYJAR**

(Wykres tygodniowy) Notowania osiągnęły poziom kluczowego minimum z 2022 r. Kurs jednocześnie jest przy dolnym ograniczeniu ponad rocznego kanału spadkowego.



**PCF**

Trwa konsolidacja przy dolnym ograniczeniu wielomiesięcznego trendu bocznego. Górna bariera jako pierwszy potencjalny opór to 19,24 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień	0,6	0,7	0,5
03:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	sierpień	-1,8	-1,4	-0,8
<b>Wtorek</b>						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień		82,0	84,65
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	sierpień		6,2	6,3
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	sierpień		1,9	2,3
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	sierpień		2,0	2,6
<b>Środa</b>						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień		2,6	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-6,87
<b>Czwartek</b>						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	wrzesień		3,50	3,75
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	sierpień		1,8	2,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		230,0	227,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	wrzesień			
<b>Piątek</b>						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	sierpień		4,3	4,2

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	81744	-2,0	-3,7	4,4	-4,7	4,2	22,5
WIG20	2318	-2,3	-3,9	3,6	-5,9	-1,1	18,4
MWIG40	6100	-1,9	-3,8	4,7	-7,0	5,4	20,7
SWIG80	24133	-0,4	-1,5	4,3	-2,2	5,4	14,5
WIG Banki	12759	-3,1	-4,1	8,1	-1,1	15,3	65,3
WIG Budownictwo	7615	0,8	-4,4	-2,0	-15,7	-0,2	31,3
WIG Chemia	7811	-2,4	-3,8	-3,5	-19,1	-25,1	-17,3
WIG GAMES	18194	-0,3	-5,1	8,1	6,2	16,1	-7,4
WIG Energetyka	2578	-1,6	2,2	9,5	-0,2	-8,1	1,9
WIG Informatyka	5460	-1,0	-0,9	6,5	5,8	18,3	20,8
WIG Media	7116	-0,7	-3,9	2,3	-11,8	-14,6	-6,7
WIG Paliwa	6272	-1,6	-4,8	-0,3	-3,9	-6,4	1,4
WIG Spożywczy	2325	0,0	-1,2	0,2	-2,1	5,6	10,8
WIG Górnictwo	4373	-2,0	-5,1	5,0	-9,6	1,3	10,5
WIG Leki	3581	-1,6	-6,0	1,5	22,0	29,3	21,6
WIG Ukraina	263	1,1	-0,1	-0,7	20,1	22,9	5,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1592	-0,2	-0,2	4,0	2,6	12,6	18,9
BUX	72297	-0,2	-0,8	2,8	3,8	19,3	29,4
XU100	9771	-1,7	-0,6	-1,1	-4,9	30,8	19,4
FTSE100	8181	-0,7	-2,3	1,9	-1,3	5,8	10,2
DAX	18302	-1,5	-3,2	5,5	-1,9	9,3	16,3
CAC40	7352	-1,1	-3,7	3,1	-8,6	-2,5	2,2
SMI	11908	-1,0	-4,2	3,5	-2,7	6,9	9,0
EuroStoxx50	4738	-1,6	-4,4	3,6	-6,5	4,8	11,8
S&P 500	5408	-1,7	-4,2	3,2	1,0	13,4	21,1
DJIA	40345	-1,0	-2,9	3,5	3,8	7,0	17,1
MSCI EM Latin	2192	-1,5	-2,1	2,7	-5,4	-17,7	-5,5
Shanghai Composite	2766	-0,8	-2,7	-3,5	-9,3	-7,0	-12,4
Nikkei225	36391	-0,7	-5,8	4,9	-6,0	8,7	9,5

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1083	-0,2	-0,2	1,4	2,8	0,3	3,4
EUR-PLN	4,2813	0,0	0,0	-0,8	-0,9	-1,2	-7,1
USD-PLN	3,8601	0,3	0,2	-2,2	-3,6	-1,6	-10,2
CHF-PLN	4,5698	0,1	0,0	0,3	2,3	-1,5	-5,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	316	-1,6	-1,6	-0,8	-7,7	4,9	2,3
Złoto (USD/oz)	2497	-0,4	-0,4	2,5	7,6	20,5	29,8
Srebro (USD/oz)	27,92	-0,3	0,0	1,0	-6,6	17,1	20,1

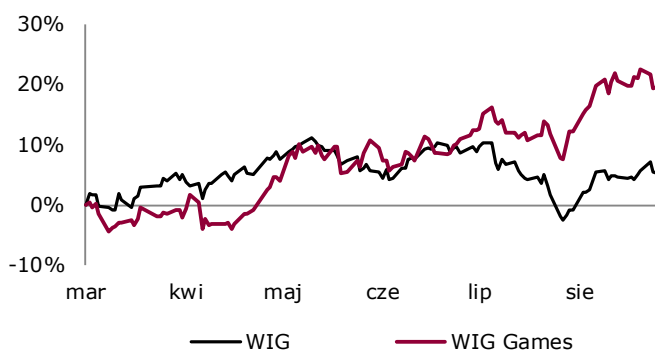
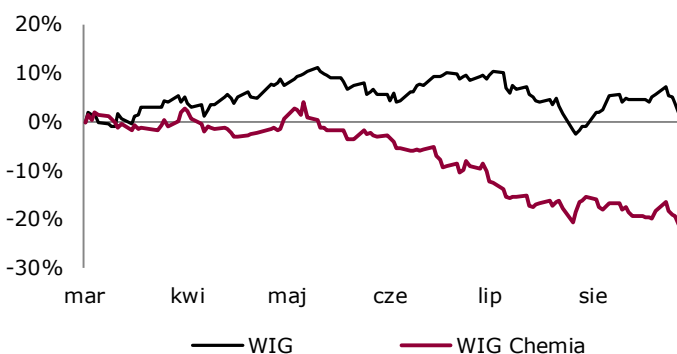
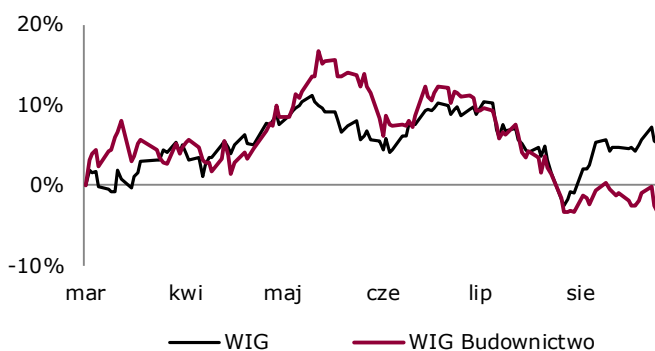
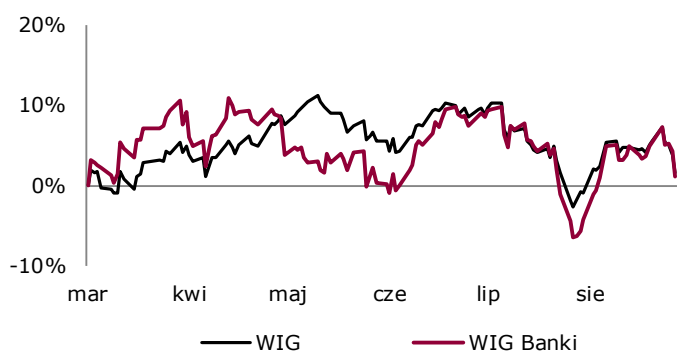
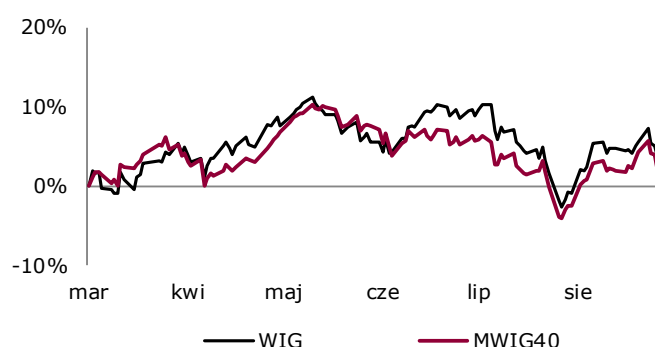
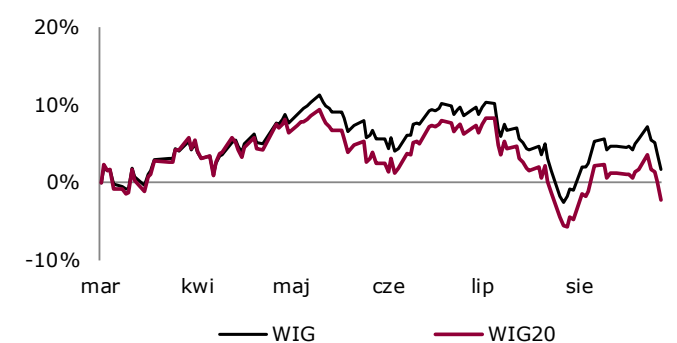
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

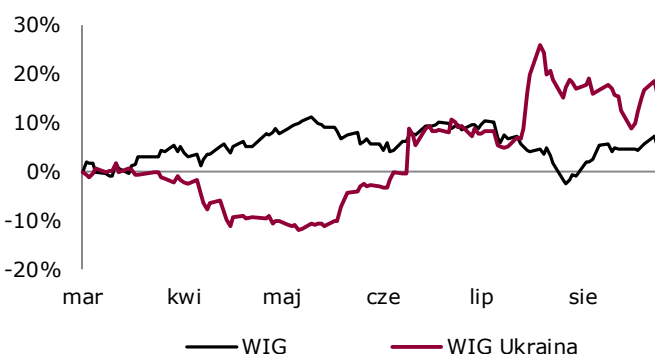
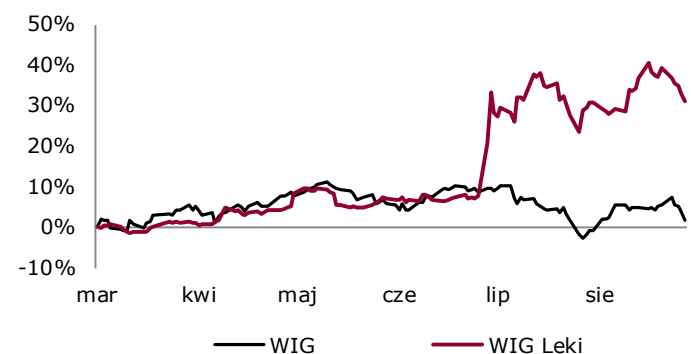
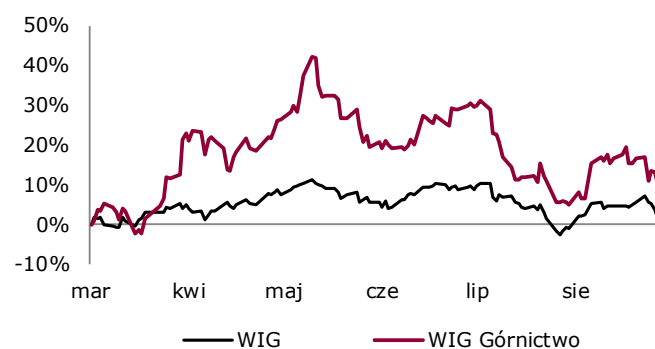
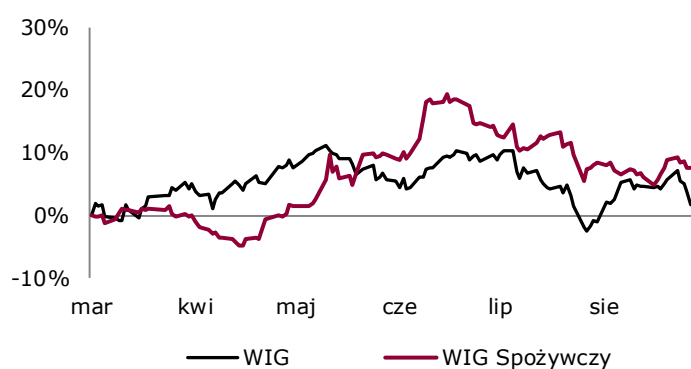
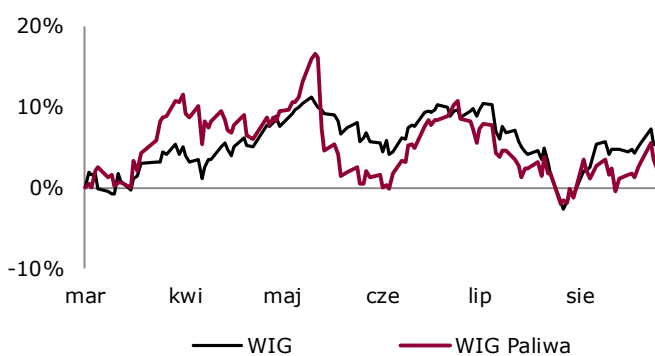
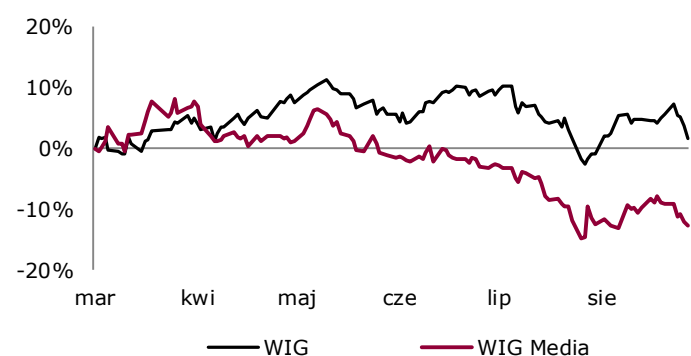
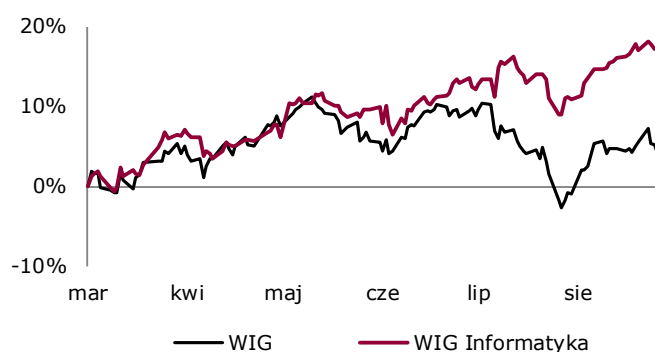
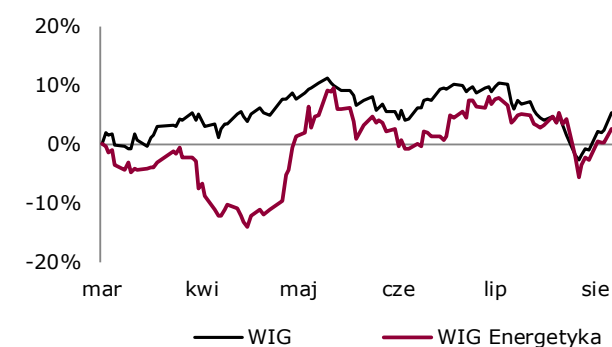
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	1	1	1	1	-15
WIBOR 6M (%)	5,65	0	-1	0	-1	-1	-10
EURIBOR 3M (%)	3,47	0	-2	-9	-25	-46	-38
EURIBOR 6M (%)	3,35	-2	-1	-9	-40	-56	-65
Polska 10YT (%)	5,30	8	-21	10	-43	-10	-30
Niemcy 10YT (%)	2,22	5	-12	0	-13	-21	-37
USA 10YT (%)	3,74	4	-17	-20	-66	-45	-52

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