

Raport Rynek Akcji

środa, 11 września 2024, 08:39



Sytuacja rynkowa

Za nami kolejny dzień spadków na warszawskiej giełdzie, tym razem jednak zniżki były poparte relatywnie wysokimi obrotami (przeszło 1 mld zł tylko na spółkach z indeksu WIG20). W gronie blue chipów zawiodły banki (na czele z 2,9%-owym spadkiem Pekao), choć mocno ujemnie kontrybuowały też takie walory jak PZU (-1,5%) czy CD Projekt (-2,4%). Krajowemu parkietowi nie sprzyjało otoczenie – złoty osłabiał się w stosunku do dolara i euro, taniały surowce, a na skorelowanych z GPW europejskich rynkach bazowych dominowały spadki.

Nieco lepsze nastroje panowały na rynku amerykańskim, gdzie głównym indeksom udało się zaliczyć niewielkie wzrosty (oprócz indeksu Dow Jones, który utrzymał się w okolicach kursu odniesienia – ciążyły mu przede wszystkim mocne zniżki banków Goldman Sachs (-4,4%) i JP Morgan (-5,2%)). Z największych amerykańskich spółek uwagę zwróciło Oracle (+11,4%), które zyskiwało po publikacji lepszych od szacunków wyników finansowych.

Dziś w centrum uwagi inwestorów znajdzie się najważniejsza publikacja tego tygodnia, czyli sierpniowy odczyt inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych. Rynkowy konsensus zakłada spadek dynamiki CPI do 2,6% z 2,9% miesiąc wcześniej. Reakcja inwestorów na ewentualne odchylenia od oczekiwań jest trudna do przewidzenia – odczyt niższy od prognoz był zwykle interpretowany jako dobry znak, potwierdzający skuteczność prowadzonej przez Fed polityki monetarnej. Jednak w kontekście niedawnych obaw o kondycję amerykańskiej gospodarki, niższy od oczekiwań odczyt może stać się kolejnym argumentem potwierdzającym spowolnienie.

Krajowych inwestorów mogą także zainteresować kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych – dziś swoimi wynikami podzielią się m.in. Grupa Azoty i Tauron. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18266	-1,0
CAC40	7408	-0,2
FTSE100	8206	-0,8
BUX	71743	-0,5
S&P500	5496	0,4
NASDAQ	17026	0,8
DJIA	40737	-0,2
SHC*	2716	-1,0
NIKKEI*	35575	-1,6
HANG SENG*	17046	-1,1
MSCI EM Latin	2176	-1,0
SMI	11965	-0,1
XU100	9624	-0,8

* - Zmiana na godzinie 7:37

Indeksy Polskie

WIG	81242	-0,9
WIG20	2308	-1,0
MWIG40	6021	-0,8
SWIG80	24086	-0,0
NCINDEX	257,3	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,8825	-0,2
EUR/PLN	4,2784	0,0
EUR/USD	1,1019	0,3

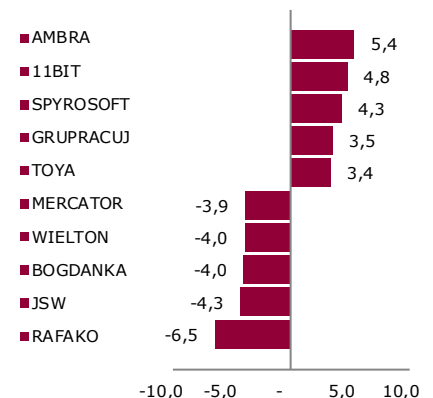
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,33	0
USA 10YT	3,61	-3

Surowce

CRB Index	315	-1,5
Złoto (USD/oz)	2516	0,2
Srebro (USD/oz)	28,38	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

FERRO	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 3,16 zł na akcję.
GRUPAAZOTY	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
POLICE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RYVU	Publikacja raportu za I półrocze 2024 roku.
TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

AMBRA	Zysk netto j.d. Ambry w roku obrotowym 2023/24 wyniósł 55,1 mln zł, w porównaniu do 61,5 mln zł przed rokiem. EBIT spadł do 95,8 mln zł z 99,8 mln zł w roku 2022/2023, a przychody wzrosły o 4,3 proc. rdr do 913,8 mln zł.
CREOTECH	Creotech Instrument czeka na okno komunikacyjne, żeby ponownie nawiązać łączność z satelitą EagleEye.
INTER CARS	Zysk netto j.d. Inter Cars w drugim kwartale 2024 roku wyniósł 189 mln zł, w porównaniu do 154,9 mln zł zysku przed rokiem. Wynik jest o 6,8 proc. wyższy od średniej prognoz analityków ankietowanych przez PAP Biznes.
MABION	Aktywny pipeline ofertowy Mabionu wynosi aktualnie ok. 320 mln USD.
PGE	Grupa PGE miała w drugim kwartale 2024 roku 2,3 mld zł powtarzalnego zysku EBITDA, a raportowana EBITDA wyniosła 2,6 mld zł. Z kolei zysk netto wyniósł 1,13 mld zł, co jest zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.
POLENERGIA	Polenergia ma umowę programową z Pekao, mBankiem i Santanderem, dotyczącą programu emisji zielonych obligacji o łącznej wartości nominalnej do 1 mld zł.
SANTANDER	Banco Santander w wyniku przyspieszonej budowy księgi popytu (ABB), skierowanej wyłącznie do inwestorów instytucjonalnych, sprzedał 5,2 proc. akcji Santander Bank Polska po 463 zł za jedną akcję.
TORPOL	Mirbud przekroczył 10 proc. ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu w Torpolu.
XTB	XTB w ciągu roku pozyskał 102,998 tys. rachunków maklerskich.

Przegląd prasy

PEPCO	Analitycy polecają Pepco, ale bez entuzjazmu. Większość analityków wystawiła pozytywne rekomendacje dla spółki i spodziewa się poprawy wyników w przyszłym roku, ale trendy i otoczenie nie są korzystne. /PB/
--------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CDPROJEKT	Testowanie podstawy kilkumiesięcznego kanału wzrostowego
JSW	Trzy czarne kruki przy wysokim wolumenie
PGE	Ruch powrotny narusza pokonaną linię oporu, kurs opiera się na średnich 15 i 45 sesyjnej
GRUPAAZOTY	Wysoka formacja harami
CCC	Ruch powrotny istotnie narusza strefę wsparcia czerwcowego szczytu
GRUPRACUJ	Wysoka formacja objęcia hossy
TOYA	Wysoka formacja objęcia hossy

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ABPL

Kurs wybija się dołem z kilkumiesięcznej formacji głowy i ramion. Wynikający z formacji poziom docelowy może sięgnąć nawet 75 zł.



ARCHCOM

Próba wybicia z kilkumiesięcznego spadkowego kanału. Świeca wisielca oraz słabe obroty wymagają potwierdzenia wybicia w kolejnych sesjach.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień	0,6	0,7	0,5
03:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	sierpień	-1,8	-1,4	-0,8
Wtorek						
05:17	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień	91,02	82,0	84,65
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	sierpień	1,9	1,9	2,3
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	sierpień	2,0	2,0	2,6
Środa						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	sierpień		6,2	6,3
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień		2,6	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,7	-6,87
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	wrzesień		3,50	3,75
14:30	USA	Inflacja produkcyjna 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			
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
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	81242	-0,9	-0,6	2,1	-4,2	3,5	22,1
WIG20	2308	-1,0	-0,5	2,2	-5,0	-1,5	18,7
MWIG40	6021	-0,8	-1,3	1,6	-7,6	4,1	18,2
SWIG80	24086	-0,0	-0,2	1,7	-1,9	5,2	13,8
WIG Banki	12714	-1,5	-0,4	5,2	0,6	14,9	65,1
WIG Budownictwo	7646	0,0	0,4	-1,6	-12,2	0,2	33,5
WIG Chemia	7827	2,5	0,2	-6,7	-18,8	-25,0	-18,6
WIG GAMES	17853	0,2	-1,9	1,7	4,1	13,9	-10,5
WIG Energetyka	2532	0,2	-1,8	4,3	-1,0	-9,8	-1,2
WIG Informatyka	5449	-0,4	-0,2	4,3	5,3	18,0	18,8
WIG Media	7095	1,8	-0,3	-0,4	-11,5	-14,8	-1,4
WIG Paliwa	6233	-0,9	-0,6	-1,3	-4,0	-6,9	3,9
WIG Spożywczy	2358	1,2	1,4	0,7	0,1	7,1	12,9
WIG Górnictwo	4336	-1,6	-0,9	4,6	-9,0	0,5	11,4
WIG Leki	3566	-0,0	-0,4	-0,2	22,0	28,8	22,2
WIG Ukraina	257	-1,7	-2,2	-2,5	17,6	20,2	4,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1582	-0,5	-0,7	1,7	2,5	11,8	19,7
BUX	71743	-0,5	-0,8	-0,4	2,1	18,3	26,2
XU100	9624	-0,8	-1,5	-2,9	-3,7	28,8	15,6
FTSE100	8206	-0,8	0,3	0,5	-0,3	6,1	9,7
DAX	18266	-1,0	-0,2	3,1	-1,2	9,0	16,0
CAC40	7408	-0,2	0,8	1,9	-6,2	-1,8	2,3
SMI	11965	-0,1	0,5	0,8	-1,4	7,4	9,3
EuroStoxx50	4747	-0,7	0,2	1,5	-5,4	5,0	12,0
S&P 500	5496	0,4	1,6	2,8	2,5	15,2	23,3
DJIA	40737	-0,2	1,0	3,1	4,8	8,1	17,8
MSCI EM Latin	2176	-1,0	-0,7	-3,3	-1,4	-18,3	-5,4
Shanghai Composite	2744	0,3	-0,8	-4,1	-10,1	-7,8	-12,0
Nikkei225	36159	-0,2	-0,6	3,2	-7,4	8,1	10,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1019	0,3	-0,3	1,1	2,9	0,1	2,7
EUR-PLN	4,2784	0,0	-0,1	-0,5	-1,3	-1,3	-8,2
USD-PLN	3,8825	-0,2	0,3	-1,6	-4,1	-1,5	-10,5
CHF-PLN	4,5788	0,3	0,5	1,0	2,1	-1,1	-5,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	315	-1,5	-2,1	-2,7	-9,0	4,4	0,7
Złoto (USD/oz)	2516	0,2	1,0	2,0	8,8	22,2	31,5
Srebro (USD/oz)	28,38	0,4	0,0	1,8	-2,4	20,2	24,4

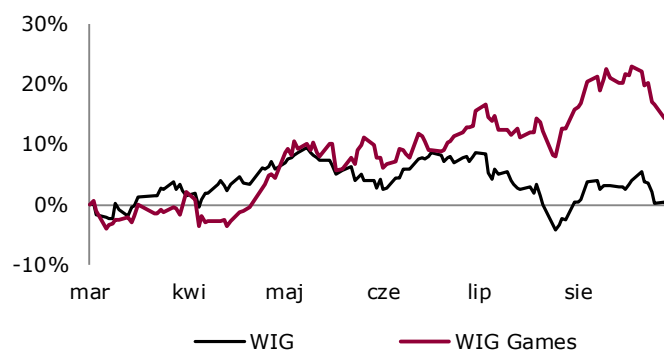
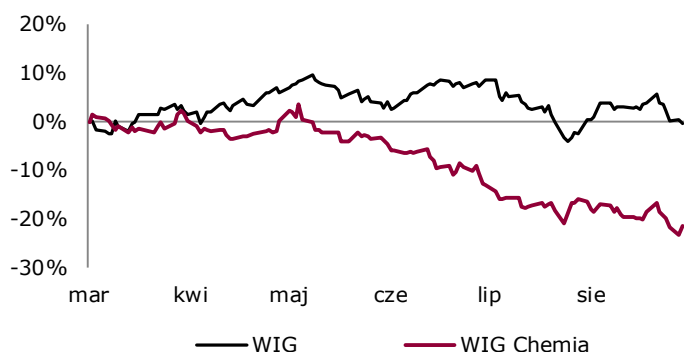
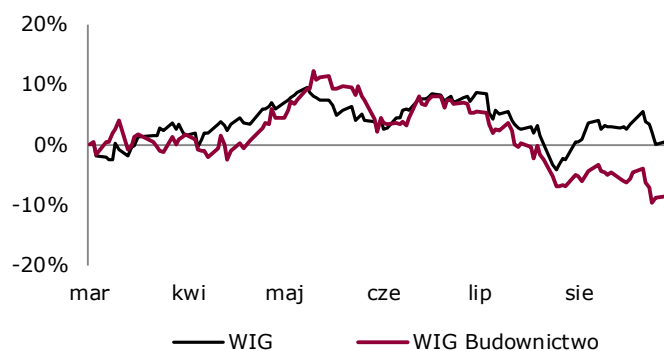
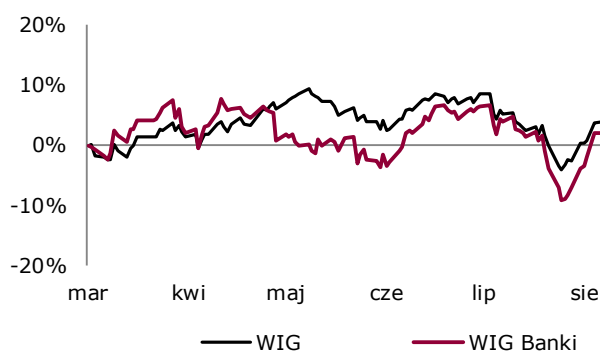
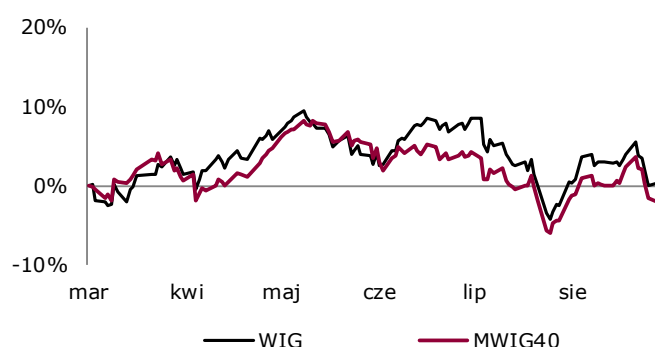
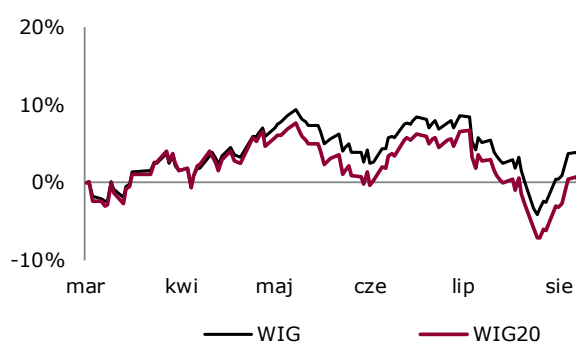
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

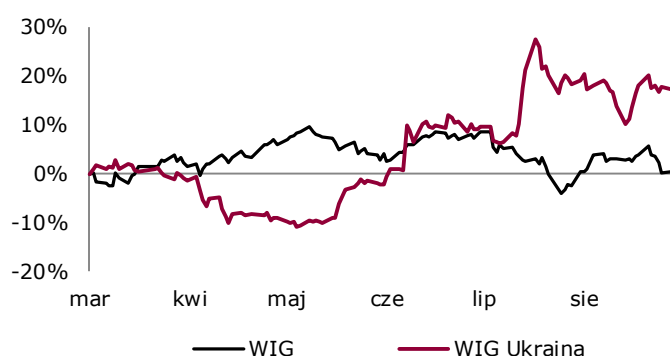
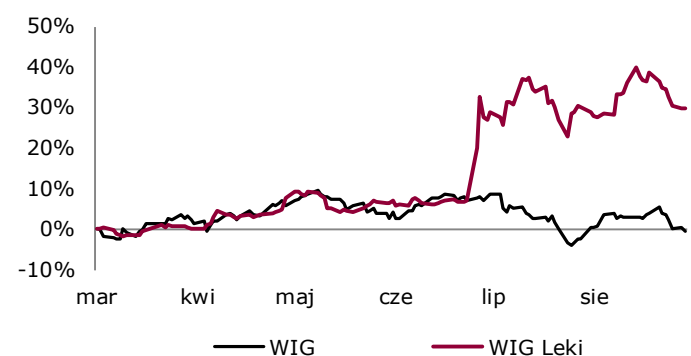
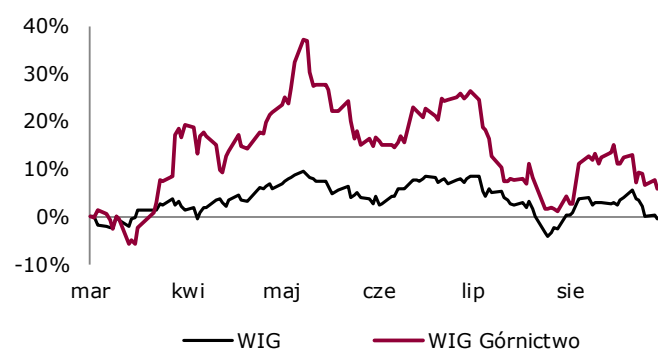
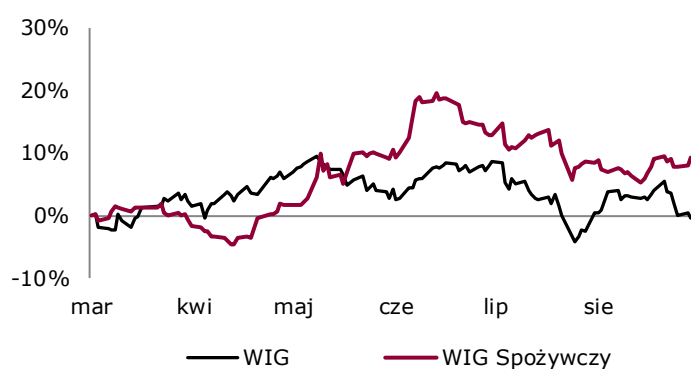
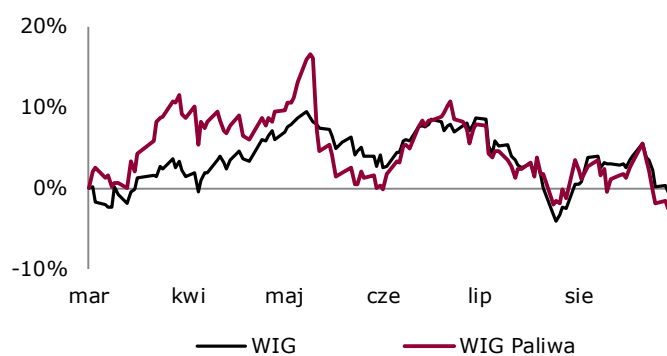
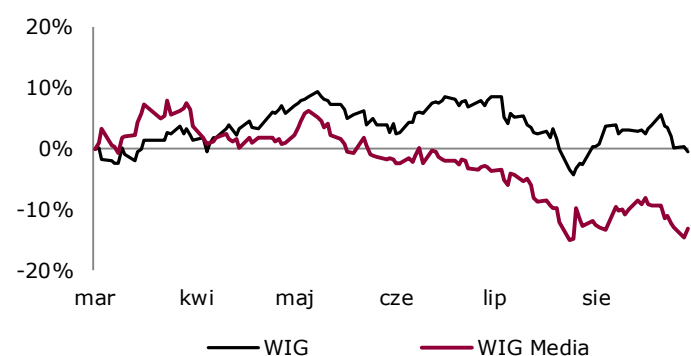
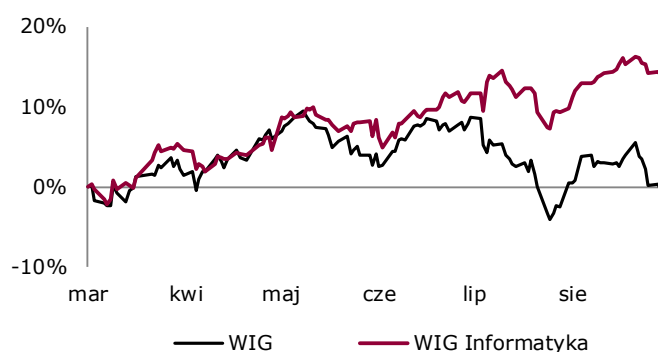
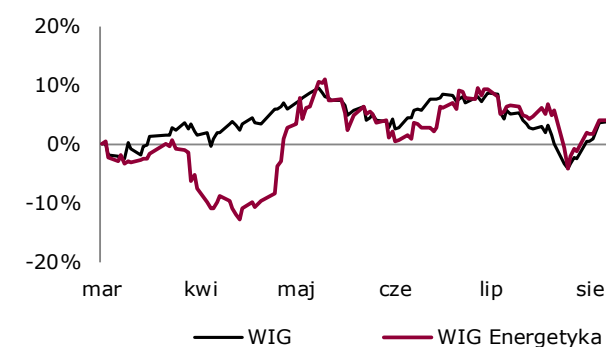
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	-1	-1	-1	0	-1	-4
WIBOR 6M (%)	5,65	-1	0	-1	-1	-1	12
EURIBOR 3M (%)	3,46	-1	-1	-9	-25	-47	-41
EURIBOR 6M (%)	3,31	-4	-6	-14	-43	-60	-73
Polska 10YT (%)	5,33	0	11	15	-40	-10	-21
Niemcy 10YT (%)	2,14	-2	-2	-3	-26	-31	-52
USA 10YT (%)	3,61	-3	-9	-24	-63	-69	-68

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