

Raport Rynek Akcji

czwartek, 12 września 2024, 08:41



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na GPW zakończyła się mocnymi spadkami głównych indeksów. Sentyment rynkowy już od początku notowań nie sprzyjał wzrostom, szczególnie w przypadku kluczowego dla warszawskiej giełdy sektora bankowego - w środę wieczorem inwestorzy dowiedzieli się o sprzedaży 5,2%-owego pakietu akcji Santandera przez głównego akcjonariusza z prawie 8%-owym dyskontem. W efekcie kurs spółki intrasyjnie zniżył się blisko 10%, ostatecznie kończąc notowania spadkiem o 8,6%. Mocne zniżki mają też za sobą walory PKO BP (-4,5%), Aliora (-4,1%) czy mBanku (-3,0%).

Nastroje na warszawskiej giełdzie dodatkowo pogorszyła wczorajsza publikacja inflacji CPI w Stanach Zjednoczonych za sierpień. Odczyt był mieszany - dynamika w ujęciu r/r okazała się nieco niższa od oczekiwań (2,5% vs. konsensus 2,6%), nieznacznie wzrosła natomiast miesięczna dynamika inflacji bazowej (0,3% vs. oczekiwane 0,2%). Początkowo odbiór tych danych przez Wall Street był negatywny, jednak później strona popytowa przejęła inicjatywę i wyprowadziła główne amerykańskie indeksy na solidne plusy.

Dziś w kalendarium wydarzeń rynkowych uwagę zwróci przede wszystkim posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego ws. stóp procentowych w strefie euro (rynek zakłada spadek stopy depozytowej o 25 pb., tj. do 3,5%). Oprócz samej decyzji rynek będzie mógł zapoznać się z późniejszym komentarzem prezeski EBC Christine Lagarde oraz najnowszymi projekcjami makroekonomicznymi.

Perspektywy na otwarcie sesji na GPW są dziś pozytywne, a za zwyczajami stoi przede wszystkim wczorajsza niespodziewana poprawa nastrojów na Wall Street. W jej wyniku dobrze radzą sobie dziś indeksy azjatyckie, zwyżki notują też kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Podsumowując, otoczenie wyraźnie sprzyja odbiciu na warszawskim parkiecie. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18330	0,4
CAC40	7397	-0,1
FTSE100	8194	-0,1
BUX	71805	0,1
S&P500	5554	1,1
NASDAQ	17396	2,2
DJIA	40862	0,3
SHC*	2722	0,0
NIKKEI*	36833	3,4
HANG SENG*	17299	1,1
MSCI EM Latin	2187	0,5
SMI	11923	-0,3
XU100	9420	-2,1

* - Zmiana na godzinie 8:41

Indeksy Polskie

WIG	79874	-1,7
WIG20	2262	-2,0
MWIG40	5947	-1,2
SWIG80	23811	-1,1
NCINDEX	255,8	-0,6

Waluty

USD/PLN	3,8939	-0,1
EUR/PLN	4,2877	0,0
EUR/USD	1,1011	0,0

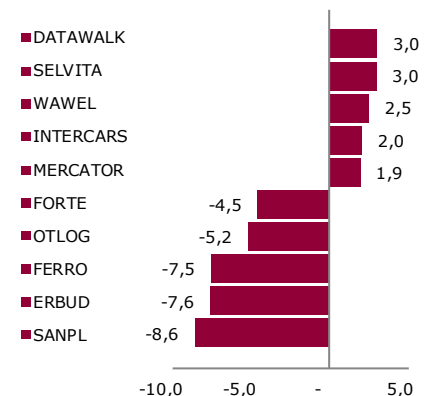
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,19	-14
USA 10YT	3,67	2

Surowce

CRB Index	319	1,5
Złoto (USD/oz)	2511	0,3
Srebro (USD/oz)	28,69	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Wybrane wydarzenia w spółkach

DEVELIA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
ENERGOINS	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
FERRO	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3,16 zł na akcję.
IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za II kwartał 2024 w wysokości 0,30 zł na akcję.
PEKABEX	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SECOGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
WITTCHEN	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ERBUD	Wartość portfela zleceń grupy Erbud wyniosła na koniec czerwca 2024 roku 3,7 mld zł, w porównaniu do 3,4 mld zł na koniec grudnia 2023 r.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty miała w II kwartale 2024 roku wynik EBITDA w wysokości minus 128 mln zł i stratę netto na poziomie 416 mln zł. Wyniki za II kw. okazały się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.
ING BANK ŚLĄSKI	ING Bank Hipoteczny przeprowadził subskrypcję emisji listów zastawnych o łącznej wartości nominalnej 500 mln zł. Subskrypcja emisji listów zastawnych została przeprowadzona 3 września, rozliczona została 11 września.
JSW	Rada nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego (FIZ) o łącznej szacowanej wartości ok. 400 mln zł w ramach ustalonego na 2024 rok limitu.
KGHM	Zarząd KGHM podjął uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie gwarancji korporacyjnej na zabezpieczenie zobowiązań Sierra Gorda w związku z planowanym zawarciem przez Sierra Gorda umowy kredytu rewolwingowego z konsorcjum banków.
ORLEN	Grupa Orlen odkryła zawierające ponad 100 tys. ton ropy naftowej złoża w województwie lubuskim.
PEKAO	Rada nadzorcza Banku Pekao delegowała Annę Wawrzyńczak-Palyniczak do wykonywania czynności wiceprezesa banku od 11 września do 4 października 2024 roku.
RYVU	Ryvu Therapeutics w drugim kwartale 2024 r. miało 30,1 mln zł straty EBITDA oraz 32,8 mln zł straty EBIT. Bez programu motywacyjnego oraz wyceny udziałów w NodThera w drugim kwartale strata z działalności operacyjnej wyniosła 31,9 mln zł, a strata EBITDA 29,2 mln zł.
TAURON	Grupa Tauron miała w II kwartale 2024 roku 1.588 mln zł EBITDA i 1.374 mln zł straty netto. Wyniki za II kw. okazały się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.

Przegląd prasy

INTER CARS	Inter Cars dobrze sobie radzi w bardziej wymagającym otoczeniu. Największy krajowy dystrybutor części samochodowych miał udany II kwartał, co dobrze wróży całorocznym wynikom. /PARKIET/
PGE	PGE: pomysły na węglowe aktywa pod koniec roku. Do wydzielenia aktywów węglowych z grup energetycznych nadal jest daleka droga. Największa ze spółek swoje pomysły w tej sprawie przedstawi rządowi do końca roku. /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

KRUK	Formacja harami w pobliżu poprzedniego dołka
LPP	Obsunięcie poniżej sierpniowego dołka
INGBSK	Obsunięcie poniżej sierpniowego dołka
SANPL	Mocny spadek poniżej kilkumiesięcznych minimów (wydarzenie związane z ABB)
LUBAWA	Spadek nabrał tempa, kurs narusza/testuje podstawę kilkumiesięcznego spadkowego kanału

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CDPROJEKT

Notowania testują podstawę kilkumiesięcznego kanału wzrostowego, czego następstwem byłby ruch w kierunku górnego ograniczenia. Jednakże wczorajsze niskie obroty nie potwierdzają jeszcze akumulacji popytu zdolnej wnieść kurs na wyższe poziomy cenowe.



ORANGEPL

Od kilku dni notowania konsolidują się przy poziomie lutowego szczytu. Krótkie korpusy ostatnich świec wraz z wydłużonymi górnymi cieniami potwierdzają presję oporu. Na wskaźnikach AT jest sygnalizowane osłabienie wzrostowego impetu.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

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 producencka 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						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	sierpień	2,5	2,6	2,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	0,83	0,7	-6,87
Czwartek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	sierpień		6,2	6,3
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			
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	79874	-1,7	-2,3	0,3	-4,8	1,8	20,2
WIG20	2262	-2,0	-2,4	0,2	-5,9	-3,4	16,5
MWIG40	5947	-1,2	-2,5	0,4	-7,2	2,8	17,2
SWIG80	23811	-1,1	-1,3	0,5	-2,4	4,0	12,2
WIG Banki	12196	-4,1	-4,4	1,0	-2,5	10,2	58,5
WIG Budownictwo	7536	-1,4	-1,0	-3,0	-11,7	-1,2	32,9
WIG Chemia	7745	-1,1	-0,8	-7,7	-19,3	-25,8	-19,9
WIG GAMES	17734	-0,7	-2,5	1,0	5,5	13,2	-11,9
WIG Energetyka	2498	-1,4	-3,1	2,8	0,4	-11,0	-3,2
WIG Informatyka	5401	-0,9	-1,1	3,4	6,4	17,0	18,7
WIG Media	7111	0,2	-0,1	-0,1	-11,5	-14,6	-1,8
WIG Paliwa	6177	-0,9	-1,5	-2,2	-3,3	-7,8	3,1
WIG Spożywczy	2373	0,7	2,1	1,3	0,9	7,8	13,6
WIG Górnictwo	4340	0,1	-0,8	4,7	-7,8	0,6	9,9
WIG Leki	3509	-1,6	-2,0	-1,8	20,1	26,7	19,7
WIG Ukraina	260	1,2	-1,0	-1,3	19,5	21,7	6,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1565	-1,0	-1,7	0,7	2,3	10,7	17,7
BUX	71805	0,1	-0,7	-0,3	2,9	18,5	25,5
XU100	9420	-2,1	-3,6	-4,9	-6,3	26,1	15,6
FTSE100	8194	-0,1	0,2	0,3	0,6	6,0	9,3
DAX	18330	0,4	0,2	3,4	-0,2	9,4	16,0
CAC40	7397	-0,1	0,6	1,7	-5,0	-1,9	1,6
SMI	11923	-0,3	0,1	0,5	-1,2	7,0	8,7
EuroStoxx50	4764	0,3	0,5	1,9	-4,1	5,4	12,0
S&P 500	5554	1,1	2,7	3,9	3,3	16,4	23,8
DJIA	40862	0,3	1,3	3,5	5,5	8,4	17,9
MSCI EM Latin	2187	0,5	-0,2	-2,8	-1,4	-17,9	-6,4
Shanghai Composite	2722	-0,8	-1,6	-4,9	-10,1	-8,5	-13,4
Nikkei225	35620	-1,5	-2,1	1,7	-9,0	6,4	9,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1011	0,0	-0,6	0,2	1,9	-0,2	2,7
EUR-PLN	4,2877	0,0	0,1	0,0	-1,0	-1,1	-7,2
USD-PLN	3,8939	-0,1	0,8	-0,2	-2,9	-1,1	-9,7
CHF-PLN	4,5629	-0,1	-0,3	0,7	1,8	-1,9	-5,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	319	1,5	-0,6	-1,9	-7,2	6,0	1,8
Złoto (USD/oz)	2511	0,3	0,9	2,2	8,4	22,1	31,1
Srebro (USD/oz)	28,69	0,4	0,0	3,4	-3,2	21,0	24,8

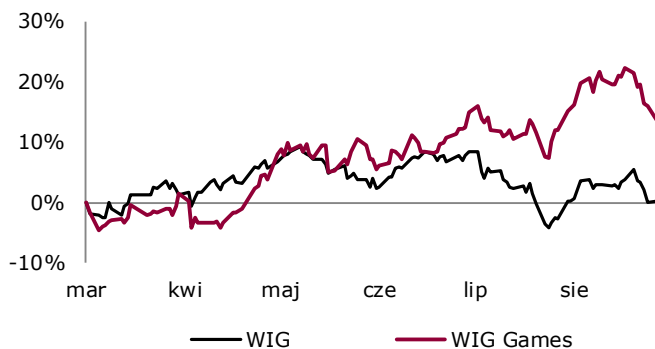
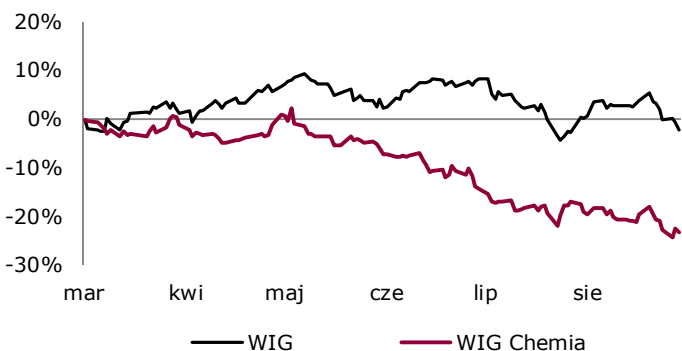
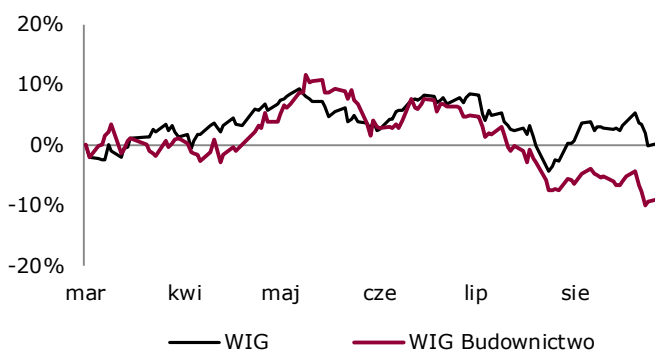
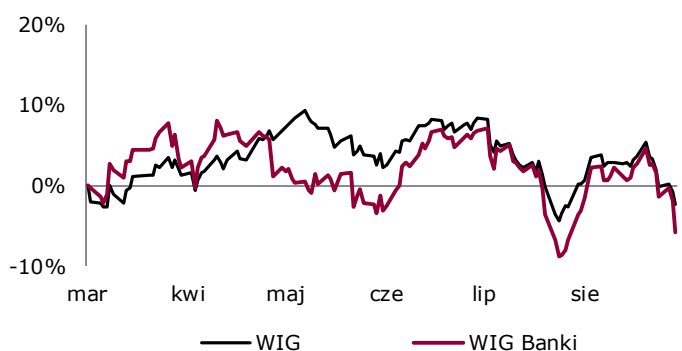
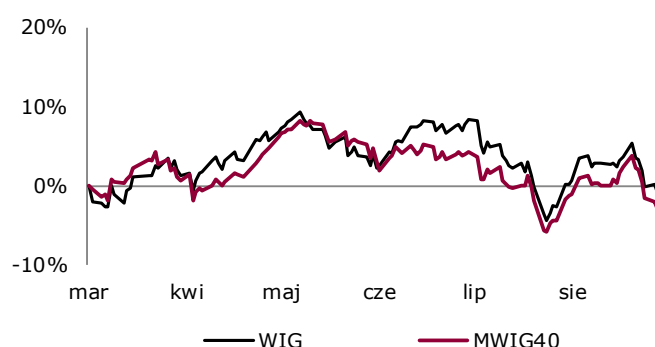
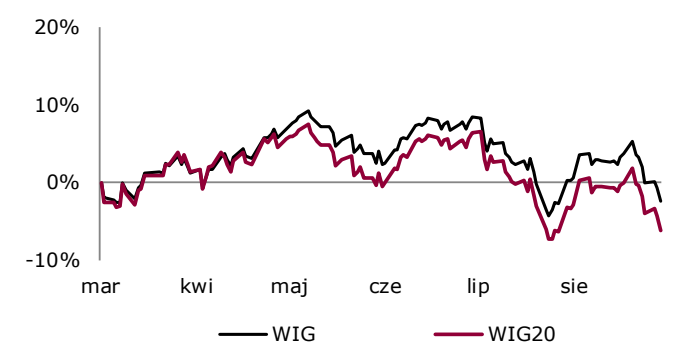
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

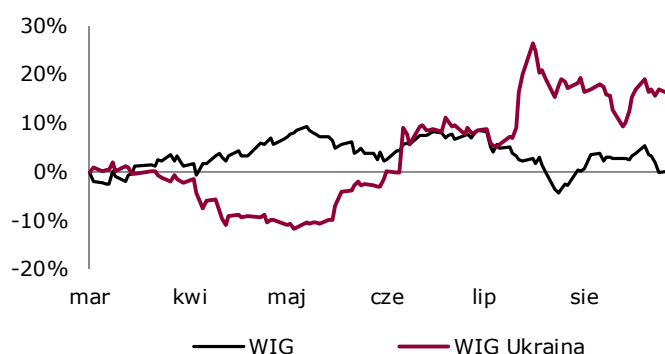
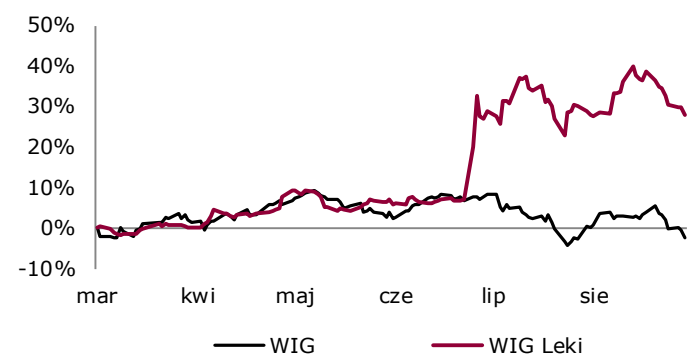
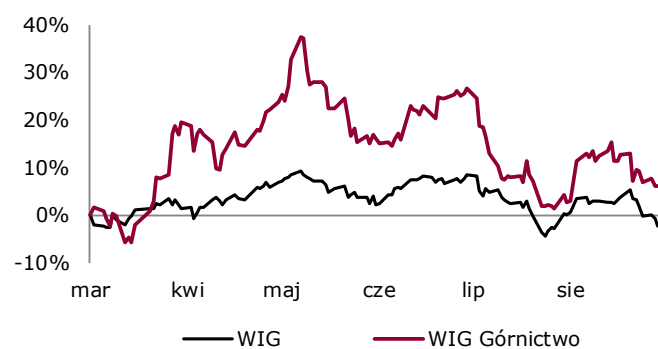
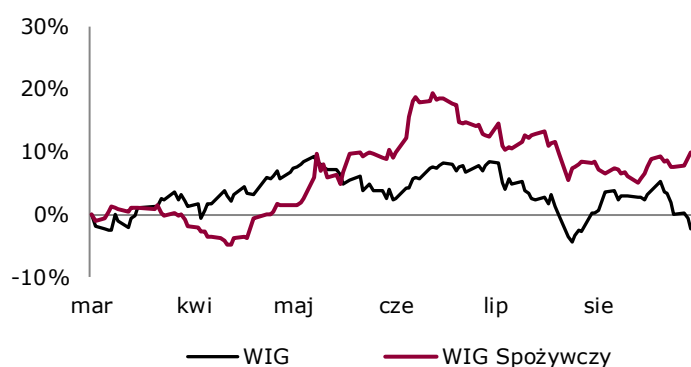
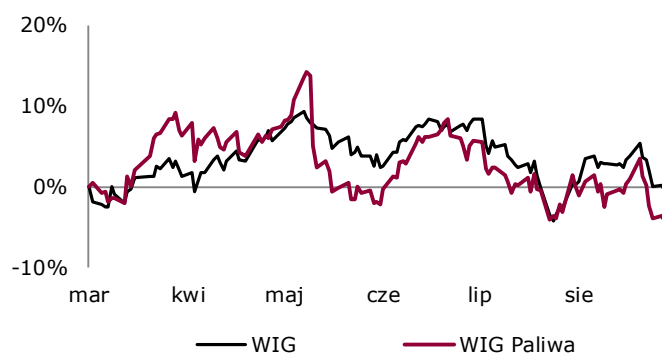
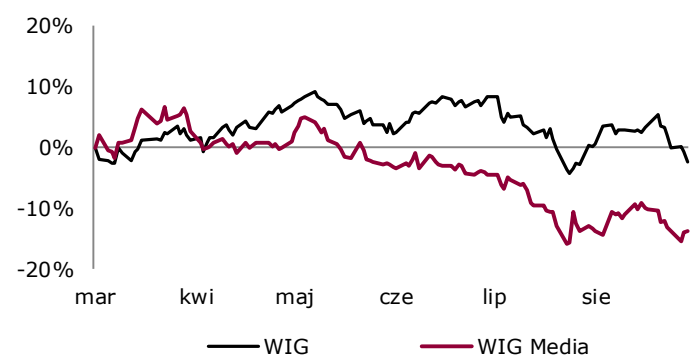
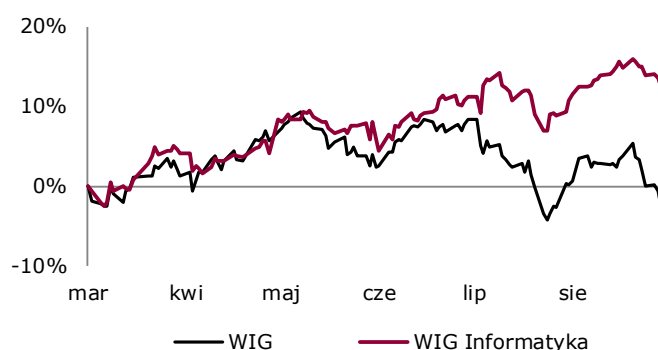
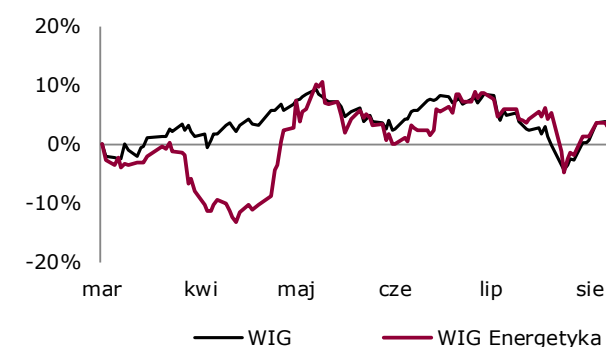
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	-1	-1	0	0	1
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	15
EURIBOR 3M (%)	3,46	0	-1	-8	-25	-47	-42
EURIBOR 6M (%)	3,29	-1	-7	-15	-42	-62	-76
Polska 10YT (%)	5,19	-14	-2	8	-59	-28	-44
Niemcy 10YT (%)	2,12	-5	-7	-8	-29	-35	-62
USA 10YT (%)	3,67	2	-3	-15	-54	-67	-60

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