

Raport Rynek Akcji

piątek, 13 września 2024, 08:39



Sytuacja rynkowa

Za nami sesja zakończona wyraźnymi wzrostami głównych indeksów, jednak trudno w tym przypadku mówić o sile warszawskiej giełdy, bowiem wyżki były jedynie efektem nagłej poprawy nastrojów na Wall Street (po początkowej wzrostowej reakcji indeks największych spółek po prostu utrzymywał ten poziom). W gronie blue chipów stopy zwrotu były zróżnicowane i żaden sektor nie wyróżniał się wyjątkową siłą czy słabością (najmocniej dodatnio kontrybuowały walory PKO BP, Allegro i LPP). Na szerokim rynku uwagę zwróciła natomiast Grupa Azoty, której kurs akcji wystrzelił o 20% po informacjach o przeglądzie opcji strategicznych i potencjalnych transakcjach sprzedaży części biznesu do Grupy Orlen.

Wydarzeniem dnia na rynkach zagranicznych było ogłoszenie decyzji Europejskiego Banku Centralnego ws. stóp procentowych. Zgodnie z oczekiwaniami obniżono stopę depozytową o 25 pb. (do 3,50%), a w późniejszym komentarzu zwrócono uwagę na rachityczne odbicie aktywności gospodarczej w strefie euro i zależność dalszych decyzji od spływających danych.

Dzisiejsze kalendarium publikacji makroekonomicznych jest ubogie, a z ważniejszych danych poznamy jedynie finalny odczyt inflacji CPI w Polsce za sierpień (wstępnie wyniosła ona 4,3% r/r). Perspektywy na otwarcie warszawskiej giełdy są mieszane – kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują się na niewielkich plusach, relatywnie dobrą sesję mają też za sobą giełdy amerykańskie. Niemniej jednak coraz trudniej znaleźć argumenty za dalszymi wyżkami, a uwaga inwestorów będzie powoli kierować się w stronę przyszłotygodniowego posiedzenia Rezerwy Federalnej (17-18 września), podczas którego członkowie FOMC prawdopodobnie zadecydują o pierwszej w tym cyklu obniżce stóp procentowych w USA. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	18518	1,0
CAC40	7435	0,5
FTSE100	8241	0,6
BUX	72341	0,7
S&P500	5596	0,7
NASDAQ	17570	1,0
DJIA	41097	0,6
SHC*	2718	0,1
NIKKEI*	36699	-0,4
HANG SENG*	17422	1,1
MSCI EM Latin	2201	0,7
SMI	11982	0,5
XU100	9521	1,1

* - Zmiana na godzinę 7:37

Indeksy Polskie

WIG	81074	1,5
WIG20	2294	1,4
MWIG40	6100	2,6
SWIG80	23777	-0,1
NCINDEX	255,6	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,8683	-0,1
EUR/PLN	4,2833	0,0
EUR/USD	1,1074	0,1

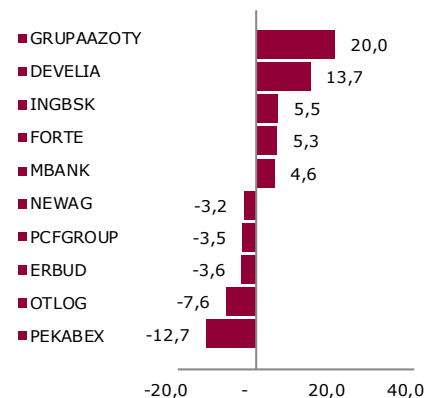
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,24	5
USA 10YT	3,65	-3

Surowce

CRB Index	324	1,4
Złoto (USD/oz)	2559	0,4
Srebro (USD/oz)	29,91	0,5

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BENEFIT	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 135 zł na akcję.
NEWAG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
SELENAFM	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

DEVELIA	Develia po pierwszym półroczu podtrzymuje cel sprzedaży 2.900-3.100 lokali w całym 2024 roku.
GRUPA AZOTY	Grupa Azoty zawarła z Orlenem list intencyjny, aby analizować opcje strategiczne w celu podjęcia decyzji zawarcia potencjalnych transakcji w obszarze polimerów, w tym ze szczególnym uwzględnieniem spółki Grupa Azoty Polyolefins.
PEKABEX	Portfel zamówień grupy Pekabex na koniec czerwca 2024 r. wynosił 1,76 mld zł, w porównaniu do 990,5 mln zł rok wcześniej.
POLENERGIA	Polenergia i Equinor podpisały umowę z Tele-Foniką Kable na produkcję i dostarczenie kabli lądowych dla projektów Bałtyk 2 i Bałtyk 3.

Przegląd prasy

GRUPA AZOTY	Azoty przeprowadziły działania, które już przynoszą spore oszczędności. Planują kolejne. Chodzi m.in. o biznes tworzyw, który może przejąć Orlen. Po tej informacji kurs akcji Azotów wzrósł o 20 proc. /PARKIET/
JSW	JSW kupuje czas, sięga po oszczędności. Te wkrótce się skończą. Duże koszty wydobycia, spore wydatki inwestycyjne, mniejszy popyt na węgiel koksujący i coraz niższa jego cena. JSW ma przed sobą masę problemów. Póki co maskuje je pieniędzmi z funduszu na „czarną godzinę”. Jednak bez ostrych cięć w wydatkach się nie obejdzie. /PARKIET/
KGHM	Jakie wyniki KGHM w kolejnych kwartałach? W ocenie analityków rezultatów osiągniętych w II kwartale nie uda się powtórzyć w dwóch kolejnych. Nie pozwala na to przede wszystkim pogarszająca się sytuacja na rynku miedzi. Inwestorzy czekają na aktualizację strategii. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

JSW	Układ zbliżony do gwiazdy porannej
PGE	Próba odrotu po ruchu powrotnym do uprzednio pokonanej linii oporu
ASBIS	Formacja gwiazdy porannej
GRUPAAZOTY	Wybicie ponad sierpniowe maksimum, bardzo wysokie obroty
HANDLOWY	Formacja objęcia hossy
HUUUGE	Formacja przenikania, pozytywne dywergencje
NEUCA	Wysoka formacja harami

Sygnały analizy technicznej – wykresy



DEVELIA

Kurs wybija się z kilkumiesięcznego kanału spadkowego. Wybicie potwierdzone podwyższonym wolumenem. Wsparciem jest wyjście ponad poziom średnich.



LUBAWA

Notowania testują podstawę spadkowego kanału. Pojawienie się formacji harami wraz z podwyższonym wolumenem sugeruje większą mobilizację popytu.

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 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						
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						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	wrzesień	3,50	3,50	3,75
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	sierpień	1,7	1,8	2,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	230,0	230,0	228,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	wrzesień			
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	sierpień		6,2	6,3
	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	81074	1,5	-0,8	-1,2	-4,7	3,3	21,8
WIG20	2294	1,4	-1,0	-1,8	-6,1	-2,1	17,7
MWIG40	6100	2,6	0,0	0,1	-6,0	5,4	21,0
SWIG80	23777	-0,1	-1,5	-0,8	-2,6	3,8	12,1
WIG Banki	12454	2,1	-2,4	-0,2	-2,7	12,6	61,7
WIG Budownictwo	7614	1,0	-0,0	-4,0	-12,8	-0,2	32,7
WIG Chemia	8735	12,8	11,8	4,7	-8,3	-16,3	-9,1
WIG GAMES	18043	1,7	-0,8	0,0	7,5	15,2	-10,4
WIG Energetyka	2522	1,0	-2,2	0,6	0,3	-10,2	-2,2
WIG Informatyka	5380	-0,4	-1,5	2,6	3,8	16,5	18,2
WIG Media	7123	0,2	0,1	-0,9	-11,2	-14,5	-1,2
WIG Paliwa	6132	-0,7	-2,2	-7,3	-4,3	-8,4	1,1
WIG Spożywczy	2388	0,6	2,7	2,2	0,2	8,4	14,6
WIG Górnictwo	4450	2,5	1,8	4,3	-6,8	3,1	12,2
WIG Leki	3542	1,0	-1,1	0,2	20,6	27,9	20,4
WIG Ukraina	260	0,1	-0,9	-2,0	19,4	21,8	6,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1578	0,8	-0,9	1,2	2,5	11,6	18,2
BUX	72341	0,7	0,1	0,0	3,0	19,3	26,2
XU100	9521	1,1	-2,6	-3,1	-6,3	27,5	16,7
FTSE100	8241	0,6	0,7	0,4	0,3	6,6	9,5
DAX	18518	1,0	1,2	4,5	-0,6	10,5	17,8
CAC40	7435	0,5	1,1	2,5	-5,5	-1,4	2,5
SMI	11982	0,5	0,6	0,9	-1,5	7,6	9,1
EuroStoxx50	4814	1,1	1,6	3,0	-4,4	6,5	13,5
S&P 500	5596	0,7	3,5	4,7	3,2	17,3	25,4
DJIA	41097	0,6	1,9	4,4	6,2	9,0	18,6
MSCI EM Latin	2201	0,7	0,4	-2,6	1,7	-17,4	-6,2
Shanghai Composite	2717	-0,2	-1,8	-4,9	-10,5	-8,7	-13,4
Nikkei225	36833	3,4	1,2	5,2	-5,3	10,1	12,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1074	0,1	0,0	0,7	3,3	0,4	4,2
EUR-PLN	4,2833	0,0	0,0	-0,2	-1,4	-1,1	-7,5
USD-PLN	3,8683	-0,1	0,1	-0,7	-4,5	-1,7	-11,2
CHF-PLN	4,5386	0,2	-0,5	0,5	0,5	-2,1	-6,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	324	1,4	0,7	-1,9	-6,0	7,4	2,6
Złoto (USD/oz)	2559	0,4	2,9	5,0	11,6	24,6	34,3
Srebro (USD/oz)	29,91	0,5	0,0	8,9	3,7	26,5	30,1

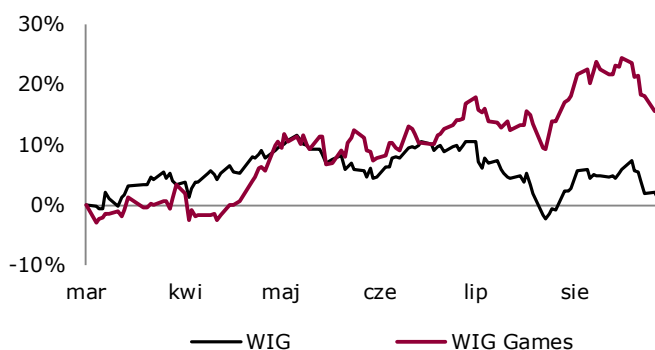
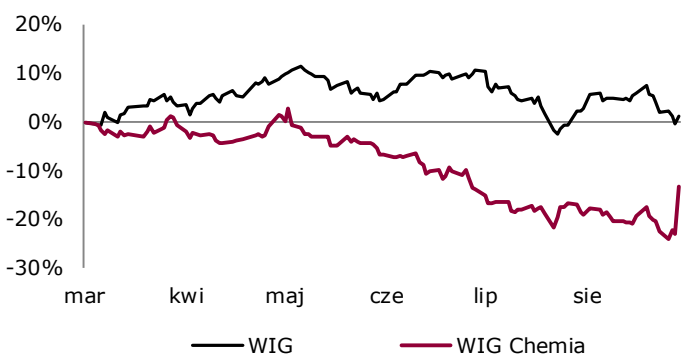
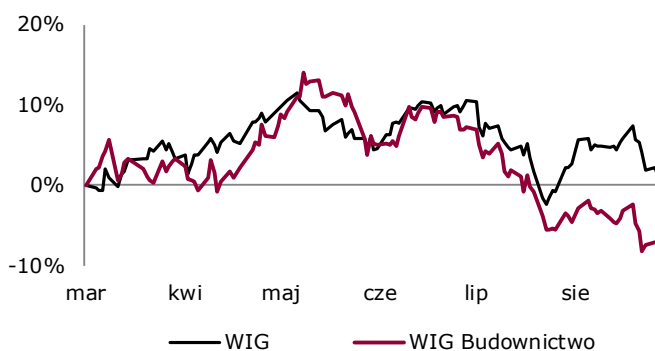
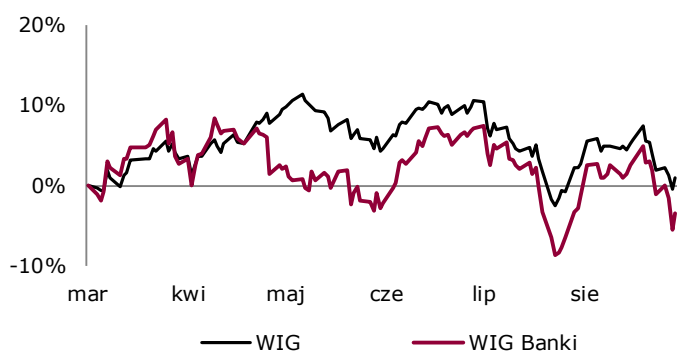
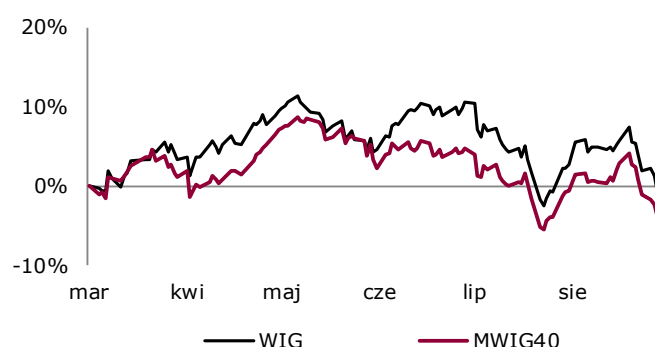
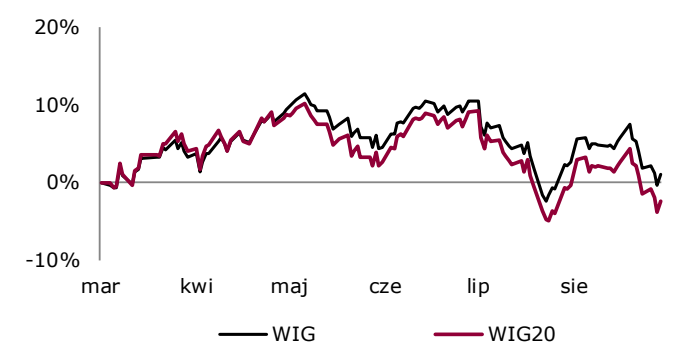
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

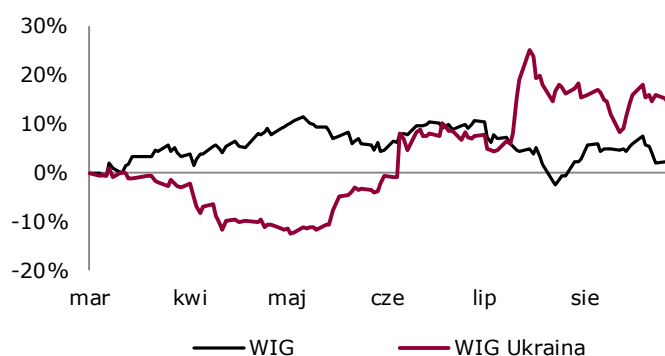
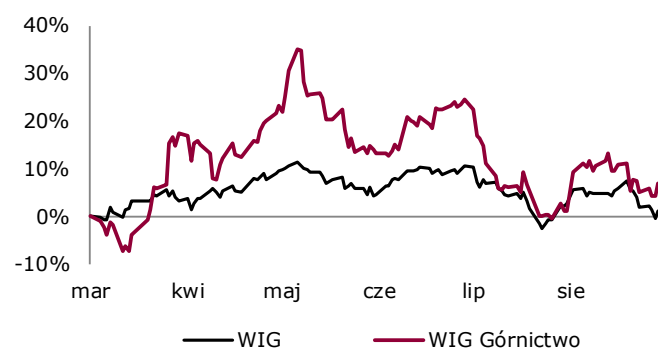
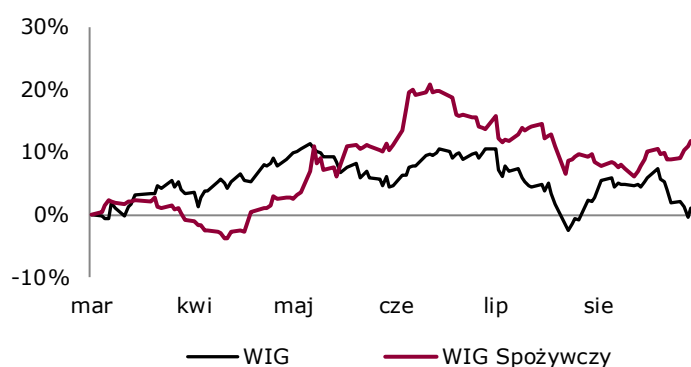
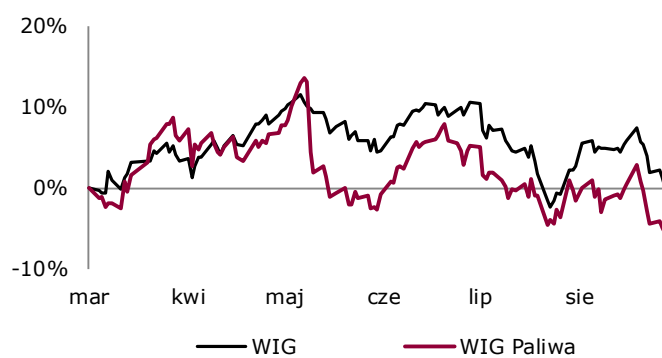
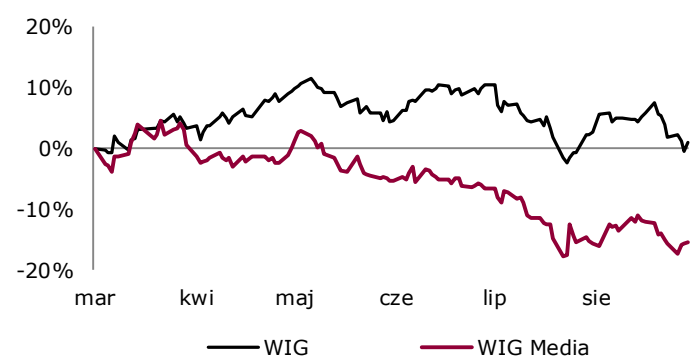
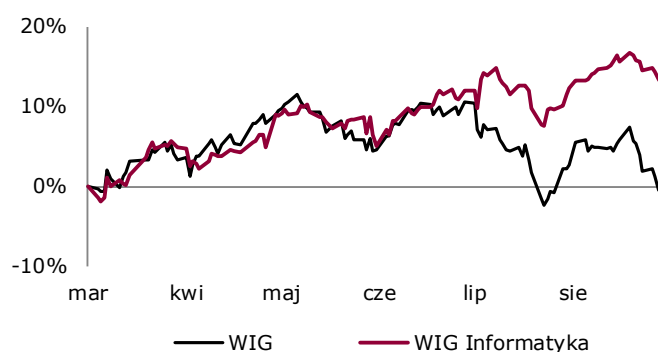
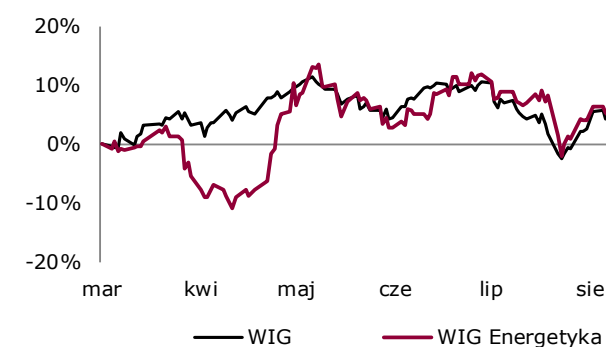
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	-1	-1	-1	-1	4
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	18
EURIBOR 3M (%)	3,47	1	0	-7	-25	-47	-44
EURIBOR 6M (%)	3,28	-2	-9	-12	-42	-63	-79
Polska 10YT (%)	5,24	5	2	3	-55	-21	-39
Niemcy 10YT (%)	2,16	6	-1	-11	-25	-28	-58
USA 10YT (%)	3,65	-3	-5	-28	-63	-65	-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