

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Sytuacja rynkowa

Za nami spadkowy tydzień na warszawskiej GPW, podczas którego nastroje inwestorów były kształtowane przez szereg różnych czynników, płynących głównie zza granicy. Na rynkowy sentyment wpływ miały m.in. wzrost ryzyka geopolitycznego w związku z eskalacją konfliktu na Bliskim Wschodzie, ogłoszenie pakietu stymulującego chińską gospodarkę, niespodziewana zmiana na stanowisku lidera partii rządzącej w Japonii czy pozytywne zaskoczenie danymi makroekonomicznymi ze Stanów Zjednoczonych. Ponadto w kraju ruszyły zapisy na akcje Żabki (zgodnie z harmonogramem oferty publicznej potrwać one do 9 października, a debiut spółki na giełdzie zaplanowano na 17 października).

Spośród głównych segmentów rynku najslabiej wypadły duże spółki zebrane w indeksie WIG20 (-3,8%). Natomiast w ujęciu sektorowym uwagę zwraca wyjątkowa słabość banków – subindeks WIG-Banki stracił w minionym tygodniu 6,4%, mocno ciężąc całej krajowej giełdzie (był to największy tygodniowy spadek tego subindeksu od września 2023 roku). Jedynym z subindeksów sektorowych, któremu udało się zakończyć tydzień wzrostem, był subindeks WIG-Paliwa (+1,4%), przy czym jest to przede wszystkim zasługa Orlenu (udział walorów spółki w portfolio subindeksu przekracza 97%).

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na ten tydzień jest puste. Najwięcej uwagi przyciągnie zapewne czwartkowa publikacja inflacji konsumenckiej za wrzesień w Stanach Zjednoczonych. Rynkowy konsensus spodziewa się spadku dynamiki CPI do 2,3% z 2,5% miesiąc temu. Dane będą analizowane przez inwestorów w kontekście oczekiwań co do dalszej ścieżki stóp procentowych Rezerwy Federalnej, tym bardziej po zesłotygodniowym zaskakującym odczycie nt. amerykańskiego rynku pracy (raport NFP). Na przestrzeni najbliższych dni poznamy także m.in. protokoły z ostatnich posiedzeń FOMC i EBC oraz finalne odczyty inflacji z Niemiec. Ponadto zaplanowano szereg wystąpień przedstawicieli najważniejszych banków centralnych.

Przed nami także początek kolejnego sezonu publikacji kwartalnych raportów finansowych amerykańskich spółek (za III kw. bieżącego roku). Swymi wynikami jako pierwsze podzielią się: Pepsi (we wtorek) oraz największe banki, takie jak JP Morgan Chase, Wells Fargo czy BNY Mellon (w piątek).

Po tygodniu przerwy związanej z Chińskim Świętem Narodowym (tzw. Złoty Tydzień) do gry wrócą inwestorzy z Szanghaju i Shenzhen. Ostatnie dni września były czasem mocnych wzrostów związanych z ogłoszeniem pakietu wsparcia chińskiego rynku akcji przez administrację ChRL i tamtejszy bank centralny. Inwestorzy będą zatem obserwować, czy zwyczki te będą kontynuowane także po tej przerwie. Można też spodziewać się, że w tym tygodniu rynki nadal pozostaną wrażliwe na ryzyko geopolityczne związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie. /ab/

Sytuacja techniczna

Indeks WIG testuje/narusza długoterminową linię trendu wzrostowego, co ma miejsce w ostatnich tygodniach. Jeśli linia zostanie przełamana, to kolejnym bastionem popytu jest strefa wsparcia w przedziale 77696-79874. Jej

WIG



WIG20



WIG20 USD



Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy



poniedziałek, 7 października 2024

przełamanie kończyłoby dominujący trend wzrostowy w obecnym wydaniu i zapowiadało dla WIG głębszą korektę. Obecnie linia trendu jest jednak tylko naruszana i testowana, więc byki mogą jeszcze wyjść zwycięsko z tej rozgrywki.

Podobna sytuacja ma miejsce w przypadku indeksu mWIG40, który broni swojej długoterminowej linii trendu wzrostowego. W przypadku tego indeksu strefą istotnego wsparcia (tuż poniżej linii trendu) jest szeroki przedział 5529-5947, zawierający trzy dołki, z czego dwa istotne ulokowane są pomiędzy 5529-5747. Ich przełamanie kończyłoby trend wzrostowy w obecnym wydaniu, a podaży zyskałaby argumenty za pokierowaniem kursu do kolejnego dołka znajdującego się nisko, bo w okolicy 4780. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	82 010,9	-3,5	0,3	-6,1	3,7	27,3
WIG20	2 291,5	-3,8	-1,2	-9,0	-2,8	21,8
MWIG40	6 078,3	-3,0	-0,4	-5,0	4,4	25,3
SWIG80	23 859,2	-1,5	-1,1	-5,2	3,8	17,2
WIG Banki	12 048,2	-6,4	-5,6	-11,2	7,6	48,9
WIG Budownictwo	7 611,9	-4,9	0,0	-14,7	-0,2	36,4
WIG Chemia	8 695,2	-1,0	11,3	-3,7	-18,4	-16,0
WIG Leki	3 428,7	-1,3	-4,2	16,5	23,3	20,4
WIG Energia	2 506,2	-4,3	-2,8	-5,5	-12,0	10,3
WIG Informatyka	5 169,0	-5,4	-5,3	-2,8	14,0	18,3
WIG Media	6 666,5	-4,5	-6,3	-15,6	-19,6	-4,3
WIG Paliwa	6 348,4	1,4	1,2	-8,5	-8,2	9,6
WIG-CEE	1 802,4	-2,9	-3,1	-5,7	1,6	-1,7
WIG Górnictwo	5 301,5	-0,8	21,2	4,0	21,8	37,0
WIG Nieruchomości	4 301,8	-0,9	8,4	-1,2	20,0	12,6
WIG Games	14 744,0	-4,5	23,4	-15,1	-6,3	-13,8

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	9,3	-1,9	-2,5	-2,1	-2,4	6,1
WIG20	9,1	-2,3	-2,9	-3,2	-12,7	-10,4
mWIG40	8,6	0,1	-0,1	-3,3	-12,7	16,9
sWIG80	17,2	-0,1	-2,4	-2,2	-11,7	-31,8
WIG-Banki	6,6	-1,1	-1,1	-0,3	0,5	10,3
WIG-Budownictwo	15,6	0,4	0,6	1,4	8,9	10,8
WIG-Energia	4,5	0,7	-4,2	-4,4	-1,9	360,2
WIG-Górnictwo	35,4	-45,6	-45,9	-58,1	-66,1	-54,1
WIG-IT	16,5	3,7	3,9	-6,0	6,2	11,5
WIG-Games	2,7	0,2	-1,7	10,6	16,1	393,3
WIG-Paliwa	6,3	-3,2	-5,1	-7,5	-9,6	-14,0
WIG-Nieruchomości	10,0	-1,6	-1,8	-1,0	-3,5	14,2

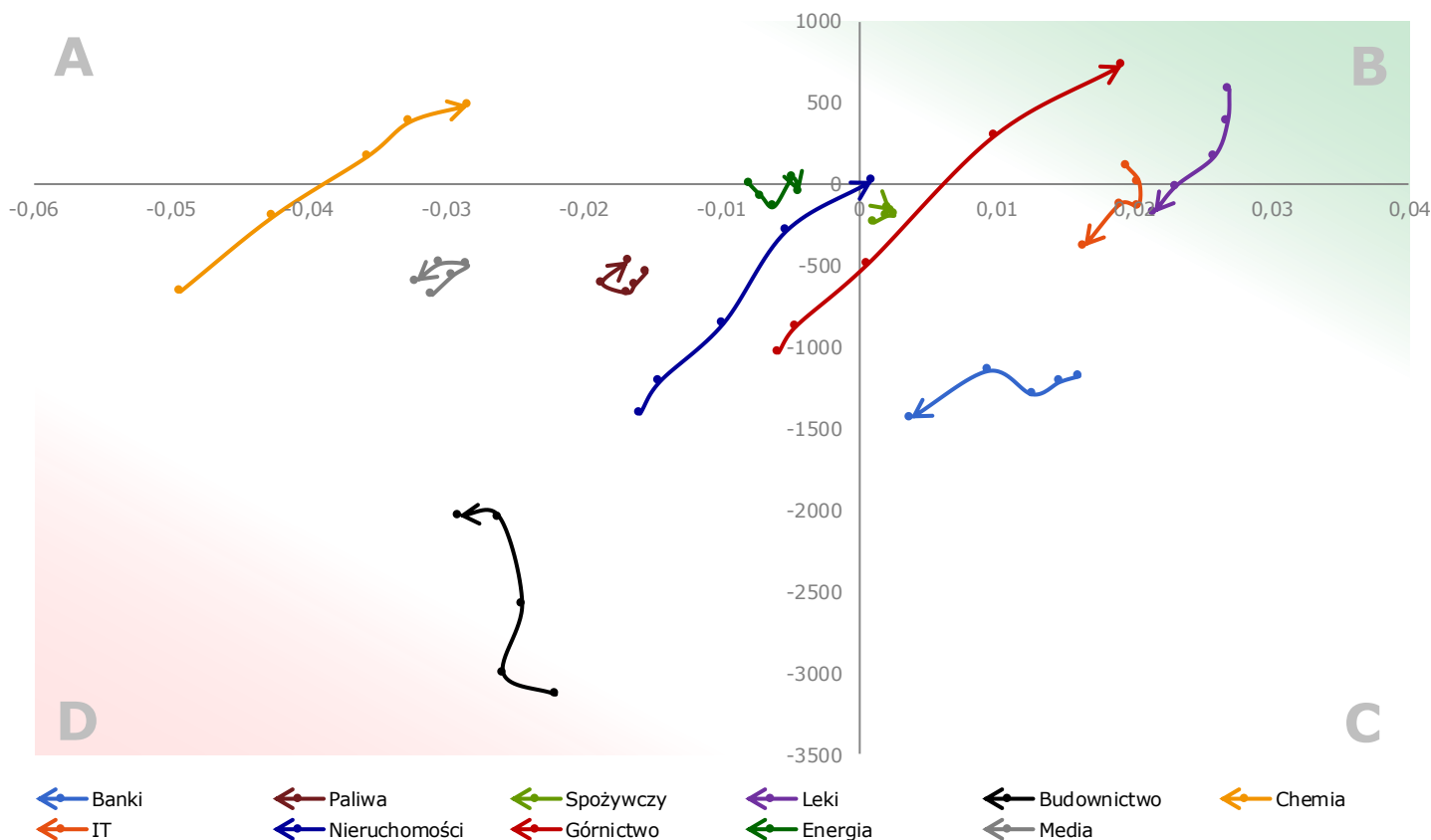
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Węże sektorowe – opis koncepcji na ostatnich stronach raportu



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo):

- przejście węża do góry przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża do dołu przez oś poziomą oznacza, że histogram zmienił znak z dodatniego na ujemny
- przejście węża w prawo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z ujemnego na dodatni
- przejście węża w lewo przez oś pionową oznacza, że MACD zmienił znak z dodatniego na ujemny
- opis szczegółowy koncepcji węży znajduje się na ostatniej stronie raportu

Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	sierpień	-6,7		11,1
16:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień		-70,5	-78,8
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,9	3,89
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	wrzesień			
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	wrzesień		2,3	2,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		229,0	225,0
17:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,6	1,9
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,8	2,0
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	wrzesień		1,6	1,7

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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 291,53	-3,8	-1,2	-9,0	-2,8	21,8
JSW	28,60	11,3	18,5	-5,7	-32,0	-29,5
ORLEN SA	55,86	1,5	-8,7	-17,5	-14,7	2,3
LPP	15 900,00	0,8	12,4	-5,4	-1,8	30,3
KETY	841,50	-0,5	10,9	-2,3	13,0	33,6
KRUK SA	447,00	-0,8	6,0	-4,5	-6,3	9,9
KGHM	159,40	-1,6	21,0	4,7	29,9	48,4
PEPCO GROUP NV	19,87	-1,6	16,2	-4,4	-23,8	7,5
ORANGE POLSKA SA	8,50	-1,6	-2,5	6,7	4,4	13,7
CD PROJEKT SA	168,10	-2,2	-1,6	15,9	46,2	56,2
CYFRPLSAT	12,41	-3,9	-9,7	0,0	0,6	8,6
PZU	41,01	-4,4	-12,0	-17,3	-13,2	-0,3
SANTANDER BANK	442,10	-4,8	-12,1	-18,4	-9,7	18,7
ALLEGRO.EU SA	34,03	-5,5	-5,1	-4,4	2,1	18,4
DINO POLSKA SA	347,80	-5,5	12,8	-9,7	-24,5	-0,9
BUDIMEX	579,00	-5,6	2,0	-16,6	-7,5	42,8
PGE SA	6,89	-6,3	-5,0	-5,6	-20,6	7,1
PEKAO	140,50	-6,9	-7,1	-15,3	-7,6	32,7
PKOBP	53,46	-7,2	-5,0	-12,4	6,2	47,3
MBANK SA	573,80	-7,6	-5,2	-7,8	7,3	37,3
ALIOR BANK SA	87,84	-8,4	-6,5	-11,6	15,1	57,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 078,26	-3,0	-0,4	-5,0	4,4	25,3
BOGDANKA	23,98	6,9	0,3	-17,5	-29,5	-24,2
DOMDEV	190,40	1,3	10,2	8,2	27,4	25,8
MO-BRUK J MOKRZY	300,50	0,2	1,9	-2,1	-9,2	11,7
CCC SA	172,30	0,0	17,1	48,0	181,7	356,9
X-TRADE BROKERS	62,66	-0,1	1,6	-10,2	65,7	108,4
SELVITA CRO SA	56,00	-0,2	-10,4	-17,6	-4,3	-11,0
GRUPA AZOTY SA	19,70	-0,2	17,3	-2,5	-20,2	-17,7
RYVU THERAPEUTIC	52,80	-0,4	1,7	6,7	-8,2	-19,4
NEUCA	826,00	-0,7	2,6	-9,0	-10,7	25,3
BENEFIT	2610,00	-0,8	3,8	-1,1	33,8	50,0
DEVELIA SA	5,78	-0,8	12,9	0,9	27,3	23,1
FAMUR	2,00	-1,2	-6,8	-18,7	-40,3	-26,9
INTERCARS	502,00	-1,4	1,6	-6,9	-16,9	-10,4
TAURONPE	3,30	-2,4	-4,7	-15,0	-11,6	2,0
HANDLOWY	86,70	-2,8	-6,0	-9,2	-14,5	9,5
ASBIS	19,87	-2,8	-1,1	-15,8	-30,3	-26,2
AMREST HOLDINGS	22,05	-2,8	-3,3	-7,4	-17,1	-10,0
WARSAW STOCK EXC	43,30	-3,1	-1,8	-10,0	1,9	19,0
ABPL	97,40	-3,2	6,8	-3,6	29,9	49,8
INGBSK	254,00	-3,4	-0,8	-14,5	-0,8	41,6
CYBERFLKS SA	120,50	-3,5	-5,1	-6,6	37,9	50,6
RAINBOW	101,60	-3,6	5,0	-10,4	66,6	172,4
AUTO PARTNER SA	22,35	-3,7	-5,3	-3,0	-13,9	-2,8
SYNEKTIK SA	179,00	-3,9	10,1	26,4	108,1	208,6
COMARCH	328,50	-3,9	1,7	18,8	57,9	122,0
GRUPA PRACUJ SA	52,70	-4,4	3,3	-12,6	-15,0	-6,2
TEN SQUARE GAMES	94,50	-4,4	1,3	13,7	-2,0	12,4
BNP PARIBAS BANK	92,80	-4,5	-9,5	-7,7	8,4	54,7
WIRTUALNA POLSKA	82,40	-4,8	-13,3	-20,9	-32,2	-16,8
EUROCASH	9,66	-4,8	1,1	-28,5	-42,0	-25,2
HUUUGE INC	17,30	-4,8	-11,7	-28,1	-35,4	-30,8
ARCTIC	19,30	-4,9	-3,6	-19,4	-13,6	21,5
ASSECOPOL	86,55	-5,1	-3,0	4,1	18,4	15,5
MIRBUD	11,48	-5,8	-1,4	-18,1	40,2	64,9
ENEA	10,52	-5,9	-3,8	-5,8	14,7	64,0
MILLENNIUM	8,02	-7,2	-9,8	-14,7	-4,1	26,7
CIGAMES	1,51	-7,3	-2,6	-10,1	-27,9	-70,6
GREENEX METALS L	1,78	-7,7	-1,7	-24,9	-31,1	-31,3
11 BIT STUDIOS S	289,50	-9,4	-53,3	-54,2	-46,5	-58,6
TEXT SA	62,10	-20,4	-17,0	-27,6	-46,4	-51,6

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	23 859,2	-1,5	-1,1	-5,2	3,8	17,2
BUMECH	13,08	26,2	-5,9	-0,3	-27,3	-54,1
XTPL SA	119,00	24,4	14,6	-1,5	-27,0	-31,6
BLOOBER	25,50	6,0	7,6	8,7	-7,6	5,8
BORYSZEW	5,39	5,4	2,9	-4,6	-5,9	-1,3
LUBAWA SA	3,95	4,9	1,6	-8,7	61,2	73,9
MURAPOL SA	36,90	4,4	12,2	-3,7	0,0	-
ECHO	4,38	4,2	7,6	-6,8	9,5	4,3
BIOCELTIX	73,10	3,9	-3,1	15,1	-18,8	9,8
AILLERON SA	20,80	3,7	7,8	21,6	11,5	12,4
SCOPE FLUIDICS	163,60	2,2	-2,5	-2,4	-16,5	-0,8
INSTALKRK	41,00	2,0	2,0	-17,0	-4,7	11,4
SANOK RUBBER CO	20,30	2,0	-1,9	0,0	-17,5	1,0
VOXEL SA	107,00	1,9	0,9	12,2	36,1	109,0
MCI CAPITAL SA	27,60	1,9	10,4	6,2	13,1	44,5
UNIMOT SA	138,00	1,7	8,7	-1,4	11,3	37,2
WAWEL	628,00	1,6	-0,9	-6,8	-16,3	-10,3
ENTER AIR SA	56,80	0,9	-3,7	-15,7	10,9	33,6
POENERGIA SA	70,60	0,6	4,7	1,1	-8,1	0,0
VOTUM	32,20	0,5	0,6	-0,3	-30,0	-29,2
STALEXP	2,57	0,4	-2,7	-6,4	-19,3	3,8
MOSTALZAB	4,68	0,0	17,5	6,9	10,4	25,7
MENNICA	21,80	0,0	9,5	6,9	29,8	43,0
CELON PHARMA SA	27,10	0,0	-3,7	72,8	75,3	76,7
PLAYWAY SA	280,00	-0,5	-1,6	-10,3	-12,5	-30,3
CAPTOR THERAPEUT	73,80	-0,5	-9,8	3,4	-25,5	-28,3
COLUMBUS CAPITAL	11,10	-0,7	-15,9	113,5	96,1	64,4
OPONEO	81,40	-0,7	2,8	11,8	65,8	114,2
SELENAFM	37,30	-0,8	-2,4	8,1	-2,6	44,6
ASSECOSEE	48,90	-0,8	-0,6	-4,1	-0,4	8,7
COGNOR	6,60	-0,8	3,1	-22,9	-20,9	-5,6
SHOPER SA	43,40	-0,9	-5,7	3,6	31,5	22,6
MERCATOR MEDICAL	56,60	-0,9	0,9	28,9	36,4	38,0
SYGNITY	58,40	-1,0	-2,7	-6,1	39,7	104,2
NEWAG SA	36,30	-1,1	4,6	-2,7	68,1	82,4
PURE BIOLOGICS	19,92	-1,1	-21,1	121,3	57,6	54,4
AMBRA	25,95	-1,2	14,3	-0,2	-12,0	-12,0
CREEPY JAR SA	375,00	-1,3	-13,6	-31,6	-37,3	-45,8
SNIEZKA	75,40	-1,3	-5,3	-14,3	-7,1	-1,0
VIGO PHOTONICS	452,00	-1,5	-11,0	-22,3	-7,8	-12,7
BIOTON	3,34	-1,6	-3,0	-2,1	-6,4	-11,4
STALPROD	253,00	-2,0	6,8	11,7	5,0	13,5

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.


Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



VRG SA	3,42	-2,0	-3,7	1,5	0,6	11,4
ZE PAK SA	16,90	-2,0	-6,1	-10,1	-21,8	-13,1
PCC ROKITA SA	80,20	-2,1	-5,8	-11,1	-16,4	-9,2
ARCHICOM SA	30,00	-2,2	-1,6	-12,0	8,3	25,0
MLP GROUP SA	87,00	-2,4	6,1	7,4	22,5	10,7
FORTE	19,80	-2,4	-4,8	-10,8	-13,2	-16,8
PHOTON ENERGY NV	6,28	-2,5	-7,1	-14,9	-22,7	-34,3
FERRO	33,90	-2,6	-6,9	-12,9	8,0	28,4
POLICE	10,00	-2,8	0,0	-10,7	-18,0	-19,0
VERCOM SA- D	118,50	-2,8	-0,8	-8,5	51,5	76,9
SYNTHAVERSE SA	4,35	-2,9	-8,8	-15,5	1,9	-12,5
ELEKTROTI	31,25	-2,9	6,1	-0,5	71,7	124,8
KOGENERA	56,00	-2,9	6,7	12,0	-13,6	60,0
MABION	16,30	-3,0	-8,1	-4,1	-10,2	-3,4
ACTION	17,92	-3,0	-5,7	-14,7	-6,8	-3,0
COMP	108,00	-3,0	-8,5	3,8	44,8	74,8
WIELTON	6,24	-3,3	-9,6	-10,2	-34,3	-20,1
ASTARTA	30,55	-3,5	7,8	4,3	6,4	0,8
ML SYSTEM SA	39,10	-3,6	-15,0	-3,5	-27,6	-37,9
BOS	11,70	-3,7	-7,9	-16,7	4,1	33,7
ATAL SA/POLAND	50,90	-4,0	-0,2	-5,0	-9,1	-17,9
ERBUD	30,70	-4,1	-14,7	-28,1	-28,3	-16,8
DECORA	66,60	-4,2	12,5	6,1	23,3	60,9
MANGATA HOLDING	77,00	-4,3	-11,1	-17,6	-17,6	-9,4
AMICA	55,60	-4,5	-9,0	-21,0	-33,0	-18,7
TOYA SA	7,66	-4,5	7,4	-10,0	-8,3	22,6
APATOR	19,08	-4,7	3,9	14,3	21,5	31,1
ASSECOBS	56,40	-4,7	-4,1	-6,0	17,5	37,9
POLIMEXMS	2,48	-5,1	-9,3	-27,1	-40,4	-41,2
WITTCHEN SA	24,75	-5,2	-12,5	-25,7	-17,8	5,3
ONDE SA	10,88	-5,5	-12,4	-22,2	-36,4	-1,1
DATAWALK SA	38,95	-6,4	-15,9	-38,7	7,3	-20,0
AGORA	9,50	-6,9	-6,1	-12,0	-16,7	11,0
TORPOL SA	33,05	-7,5	0,2	-9,5	48,2	76,7
MEDICALG SA	22,24	-9,0	-7,9	-22,0	-27,2	-24,4
POZNANSKA KORPOR	17,80	-10,6	-20,2	-31,3	-18,3	-6,3
PCF GROUP SA	12,60	-12,7	-25,4	-32,8	-57,2	-62,9
MOLECURE SA	11,48	-15,9	-20,3	-12,9	-41,1	-36,2
CREOTECH INSTRUM	140,50	-16,5	-25,7	-33,1	-26,1	-24,9

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

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 i Thomson Reuters. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA. Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



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

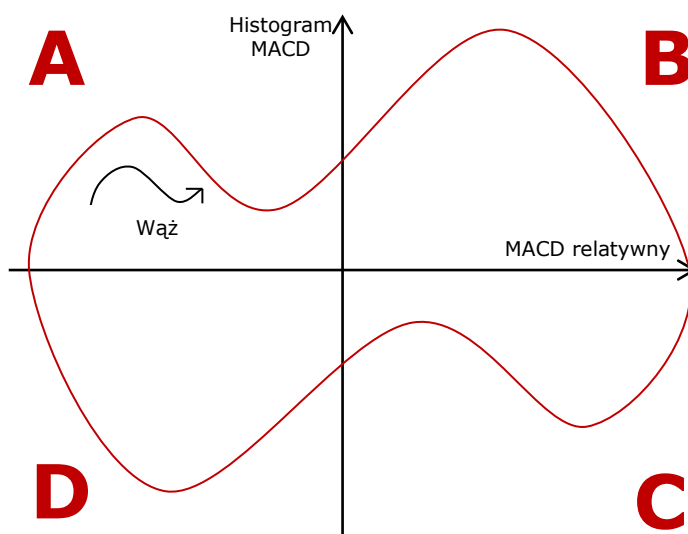
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA

Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec

Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich

Opis koncepcji węży sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 7 października 2024



Macierz A-B-C-D prezentuje koniunkturę panującą w danym sektorze GPW na tle indeksu WIG w oparciu o wskaźnik MACD.

Węże obrazują położenie i kierunek zmian danego sektora GPW w odniesieniu do indeksu WIG. Poszczególne węże zmieniają w czasie swoje położenie, przechodząc modelowo przez ćwiartki A-B-C-D, zgodnie z kierunkiem wskazówek zegara.

Umacnianie się danego sektora względem indeksu WIG rozpoczyna się, gdy wąż sektorowy przechodzi z pola D do pola A (przecięcie się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni).

Przejście węża z pola A do B oznacza, że wzrastający sektor stał się wyraźnie silniejszy od indeksu WIG (MACD liczony z siły relatywnej sektora względem WIG osiąga dodatnie wartości), co zwiększa atrakcyjność danego sektora.

W polu B sektor ustanawia maksimum koniunkturalne (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują maksima).

W polu B wąż zawraca w kierunku pola C i jest to moment rozpoczęcia osłabiania się sektora względem indeksu WIG (maleje histogram MACD dla sektora).

Sektor przemieszczający się z pola B do C jeszcze mocniej informuje o jego spadającej atrakcyjności (histogram MACD dla sektora przyjmuje wartości ujemne).

Wąż przemieszczający się z pola C do D oznacza, że spadający sektor słabnie także względem całego rynku (indeksu WIG).

Sektor ustanawia dno koniunkturalne w polu D, po czym zaczyna wzrastać w kierunku pola A (histogram MACD dla sektora oraz MACD liczony z siły relatywnej sektora względem indeksu WIG odnotowują minima).

Szczegóły:

Macierz A-B-C-D pozwala na szybkie monitorowanie aktualnej technicznej atrakcyjności poszczególnych sektorów GPW dla kursów tygodniowych. Widoczne na 4 stronie raportu „węże” obrazują, jak zmieniała się atrakcyjność danego sektora w ciągu ostatnich 5 tygodni. Kierunek strzałki węża wskazuje stronę, w którą się on przemieszcza z tygodnia na tydzień. Ogon węża reprezentuje jego położenie sprzed 5 tygodni. Węże konstruowane są w ten sposób, że pionowo liczony jest histogram MACD dla danego indeksu sektorowego, a poziomo liczony jest MACD z siły relatywnej tego indeksu sektorowego względem indeksu WIG.

Jeśli wąż wyjdzie z pola D do pola A, to wtedy generowany jest techniczny sygnał kupna dla danego indeksu sektorowego (w postaci przecięcia się średnich MACD, co oznacza, że histogram MACD wzrasta z ujemnego na dodatni). Natomiast przejście węża z pola A do B oznacza, że dany indeks sektorowy jest relatywnie silniejszy od indeksu WIG (zjawisko mierzone jest MACD), co dodatkowo zwiększa atrakcyjność danego sektora. Przejście węża z pola B do C oznacza, że histogram MACD dla danego indeksu sektorowego wygenerował techniczny sygnał sprzedaży (sektor ten jest już wykupiony i zaczyna spadać). A przejście węża pola z C do D oznacza, że spadający sektor (histogram MACD wciąż ujemny) jest dodatkowo słabszy niż indeks WIG. Wąż znajdujący się w miejscu litery D oznacza, że dany sektor powinien odnotować minima spadków.

MACD - wskaźnik skonstruowany jako różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych cen zamknięcia (najczęściej z 12 i 26 okresów). Średnia z wartości wskaźnika jest linią sygnałną. Histogram MACD to różnica wartości MACD oraz jego linii sygnałnej.