

Raport Rynek Akcji

czwartek, 17 października 2024, 08:42



Sytuacja rynkowa

W związku z debiutem akcji Żabki (notowania rozpoczną się 15 minut po otwarciu sesji, czyli o 9:15) szansa dziś na pozytywne nastroje na całej GPW. Sesja azjatycka kończy się w mieszany sposób, z niewielkimi spadkami głównych indeksów Japonii i Indii, a niewielkimi wzrostami Chin, gdzie inwestorzy dyskutowali informację od chińskich władz, że rozszerzą one program wsparcia dotyczący niedokończonych nieruchomości z ok. 2,23 do 4 bln CNY. O godz. 8.20 niewielkie zmiany odnotowywały kontrakty terminowe na główne indeksy europejskie czy amerykańskie.

Wczoraj amerykański S&P500 zakończył sesję 0,5%-owym wzrostem, a podaż nie pozwoliła na wydłużenie korekty z poprzedniego dnia. Jednym z najsilniejszych głównych sektorów za Oceanem były banki. Nowe maksima cenowe w USD osiągnęło złoto. Rentowność benchmarku 10-letnich obligacji skarbowych USA odbiła się od okrągłego poziomu 4,0%, niezdolając zejść poniżej tej bariery. Rentowności polskich 10-letnich obligacji skarbowych również obniżyły się – do 5,55%, po informacjach o wykonaniu budżetu po wrześniu.

W centrum wydarzeń makroekonomicznych z pewnością będzie dziś decyzja w sprawie stóp procentowych w strefie euro (14:15). Rynek oczekuje obniżki o 0,25%. Nie mniej ważna będzie komunikacja dotycząca tej decyzji. Szczegółowe godziny komunikatu EBC oraz wystąpienia prezes tej instytucji w „Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych”. (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19433	-0,3
CAC40	7492	-0,4
FTSE100	8329	1,0
BUX	75170	0,6
S&P500	5842	0,5
NASDAQ	18367	0,3
DJIA	43078	0,8
SHC*	3203	0,1
NIKKEI*	39180	-1,8
HANG SENG*	20426	0,7
MSCI EM Latin	2184	-0,2
SMI	12193	-0,2
XU100	8956	1,1

* - Zmiana na godzinie 7:40

Indeksy Polskie

WIG	83759	0,6
WIG20	2341	0,8
MWIG40	6222	0,3
SWIG80	24102	0,2
NCINDEX	247,3	-0,5

Waluty

USD/PLN	3,9554	0,2
EUR/PLN	4,2964	0,1
EUR/USD	1,0861	-0,1

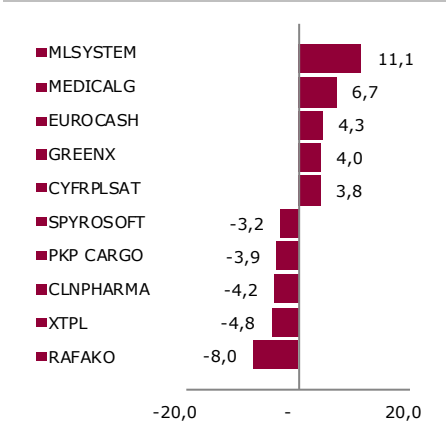
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	100
USA 10YT	4,04	0

Surowce

CRB Index	336	-0,4
Złoto (USD/oz)	2673	0,4
Srebro (USD/oz)	31,67	-0,1

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch 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

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AMBRA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2023/2024.
GREENX	Publikacja raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Wybrane komunikaty ze spółek

INNO-GENE	Akcjonariusze Inno-Gene zdecydowali o zmianie nazwy spółki na HyEnergy oraz rozszerzeniu profilu działalności - podała spółka w komunikacie prasowym. Grupa poprzez spółkę zależną zajmie się produkcją zielonego wodoru i e-metanolu.
MEDINICE	Medinice rekomenduje walnemu zgromadzeniu zwołanemu na 25 października cenę emisyjną 1,2 mln akcji serii M na 8 zł - podała spółka w komunikacie. Medinice zawarła umowę inwestycyjną z m.in. prezesem spółki Sanjeev Choudhary oraz Parmanand Fundacją Rodzinną, którzy zobowiązali się objąć i opłacić 1.200.000 akcji serii M w zamian za łączną cenę emisyjną w wysokości 9,6 mln zł, czyli 8 zł za akcję - podała spółka w komunikacie.
ULMA	Ulma Construcccion Polska szacuje skonsolidowany zysk netto w trzecim kwartale 2024 roku na 10,4 mln zł, co oznacza wzrost o 0,5 proc. rok do roku - podała spółka. Przychody wzrosły o 13,6 proc. do 159,3 mln zł.

Przegląd prasy

ENERGETYKA	Kolejne mrożenie cen energii elektrycznej? Takie rozwiązanie jest rozważane, ale spółki energetyczne tym razem mają nie ponosić żadnych opłat, ani nie będą musiały zmieniać taryf. (Parkiet)
ERBUD	Erbud widzi siebie w roli banku. Generalny wykonawca obiektów przemysłowych i mieszkań idzie na rękę swoim podwykonawcom. Za pośrednictwem platformy Cashy zapłacił im z wyprzedzeniem już ponad 120 mln zł. Myśli też m.in. o pożyczkach. (Puls Biznesu)
ŻABKA	Żabka to duża szansa dla GPW, choć nie przełom. Wielka oferta publiczna i debiut rozpoznawalnej spółki może pozytywnie wpłynąć na polską giełdę w kilku wymiarach, ale do przełomu potrzebne będą kolejne kroki. (Puls Biznesu)

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASSECOPOL	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie zbliża kurs do podwójnego długoterminowego szczytu w rejonie 92 zł.
DECORA	Kurs akcji przetestował krótko-średnioterminowy potrójny historyczny szczyt na 68 zł, białą świecą na średnim wolumenie.
EUROCASH	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź impulsu wzrostowego.
FORTE	Świeca przypominająca formację białego młota na rosnącym wolumenie, broniąca krótkoterminowego dołka na 19,1 zł.
TEXT	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ORANGEPL

Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.



PKNOLREN

Kurs akcji testuje podwójny długoterminowy dołek na wysokim wolumenie, co może zapowiadać dalszą presję podaży na to wsparcie.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
08:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
10:12	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	wrzesień	81,71	89,80	91,02
11:01	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	wrzesień	6,8	6,4	6,3
Wtorek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień	4,9	4,9	4,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik	13,1	10,2	3,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik	-11,9	3,8	11,5
Środa						
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	wrzesień	4,3	4,3	3,7
20:40	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Czwartek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	sierpień			21,2
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,8	2,2
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	październik		3,25	3,50
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	wrzesień		0,3	0,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	wrzesień		0,1	0,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		257,0	258,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	październik			
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	wrzesień		-0,2	0,8
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	wrzesień		77,8	78,0
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		1,8	5,81
Piątek						
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	wrzesień			-5,3
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	III kw.		4,5	4,7
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	wrzesień		4,6	4,5
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	wrzesień		2,4	2,1
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	wrzesień		1460,0	1470,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	wrzesień		1350,0	1356,0

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	83759	0,6	0,4	2,5	-2,6	6,8	19,7
WIG20	2341	0,8	0,3	2,0	-5,8	-0,1	12,6
MWIG40	6222	0,3	0,6	1,4	-0,4	7,6	20,0
SWIG80	24102	0,2	0,5	1,4	-2,7	5,2	15,4
WIG Banki	12906	0,7	1,2	2,7	-3,9	16,7	38,4
WIG Budownictwo	7867	1,8	0,4	0,9	-9,0	3,1	22,6
WIG Chemia	8543	0,0	0,4	-2,4	1,8	-18,1	-19,2
WIG GAMES	14272	-0,7	0,1	-22,3	-20,0	-8,9	-10,3
WIG Energetyka	2543	0,5	1,0	0,2	-1,7	-9,4	4,4
WIG Informatyka	5374	1,4	2,4	-0,3	2,7	16,4	21,1
WIG Media	6837	1,0	1,2	-5,4	-11,7	-17,9	-7,2
WIG Paliwa	5997	-0,6	-2,2	-3,6	-10,0	-10,5	-12,9
WIG Spożywczy	2274	-0,5	-0,8	-3,7	-5,2	3,3	6,4
WIG Górnictwo	5212	2,5	-0,6	14,4	7,3	20,8	28,9
WIG Leki	3541	-2,3	0,7	-2,8	2,7	27,9	23,7
WIG Ukraina	249	0,1	-0,2	-2,4	4,5	16,3	-2,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1613	0,2	1,2	2,3	1,0	14,0	19,0
BUX	75170	0,6	1,2	3,3	4,0	24,0	33,4
XU100	8956	1,1	0,9	-6,5	-19,6	19,9	12,9
FTSE100	8329	1,0	0,9	0,6	2,0	7,7	9,2
DAX	19433	-0,3	0,3	4,3	4,9	16,0	27,5
CAC40	7492	-0,4	-1,1	0,6	-1,2	-0,7	6,7
SMI	12193	-0,2	0,3	1,6	-0,6	9,5	12,0
EuroStoxx50	4909	-0,8	-1,9	1,7	-0,8	8,6	18,3
S&P 500	5842	0,5	0,5	3,7	3,1	22,5	33,6
DJIA	43078	0,8	0,5	3,5	5,2	14,3	26,8
MSCI EM Latin	2184	-0,2	0,0	-3,4	-6,1	-18,0	-2,9
Shanghai Composite	3203	0,1	-0,5	18,4	7,6	7,7	4,2
Nikkei225	39180	-1,8	-1,1	7,1	-5,1	17,1	23,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0861	-0,1	-0,8	-2,3	-0,8	-1,7	3,0
EUR-PLN	4,2964	0,1	0,3	0,7	0,3	-0,8	-3,3
USD-PLN	3,9554	0,2	1,1	3,1	1,1	0,8	-6,2
CHF-PLN	4,5652	0,2	-0,1	0,9	3,2	-1,6	-2,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	336	-0,4	-3,0	2,2	1,7	11,4	8,0
Złoto (USD/oz)	2673	0,4	1,0	4,4	9,1	30,0	39,8
Srebro (USD/oz)	31,67	-0,1	0,0	3,0	4,5	33,2	40,1

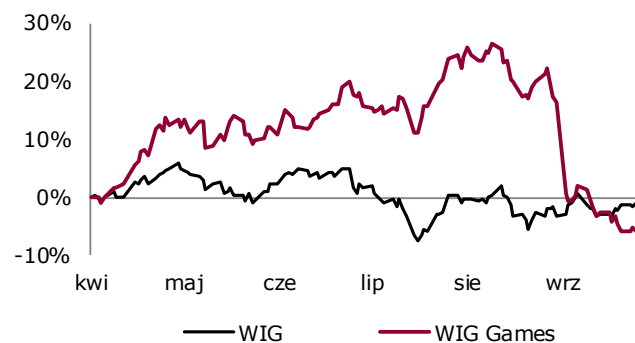
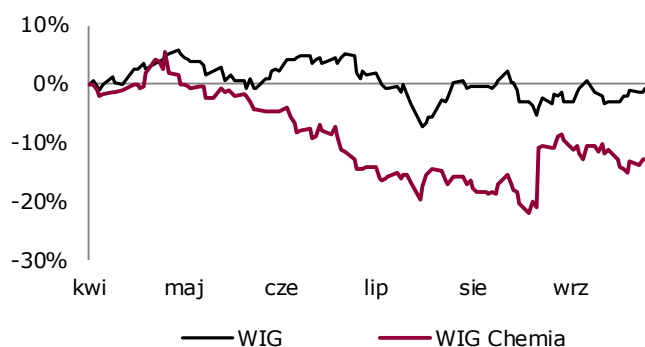
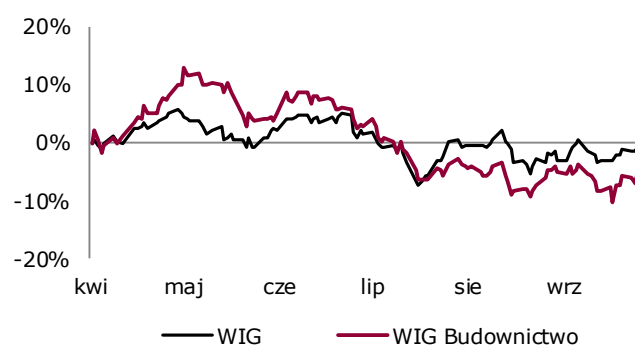
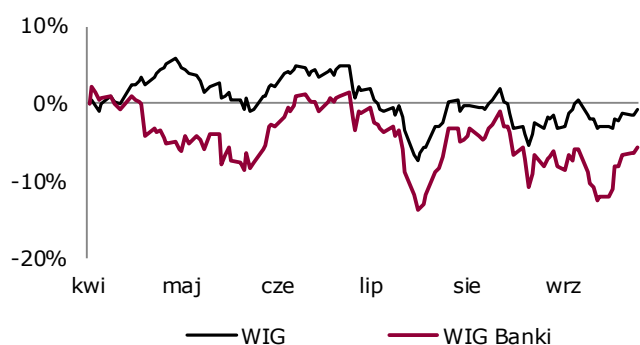
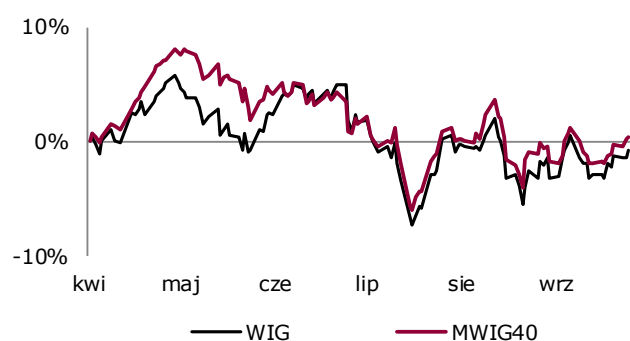
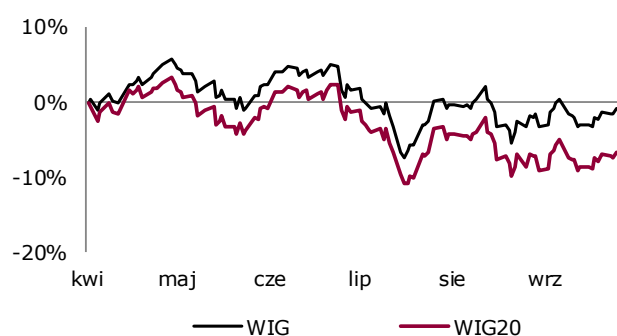
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

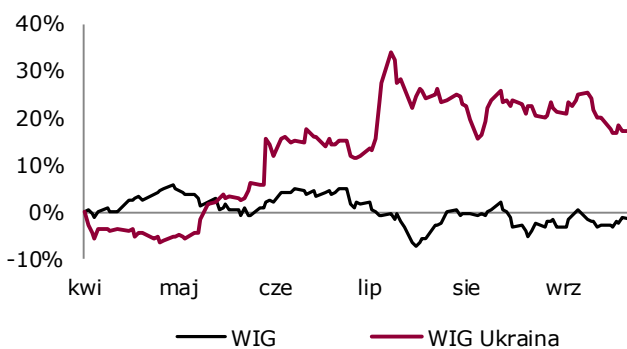
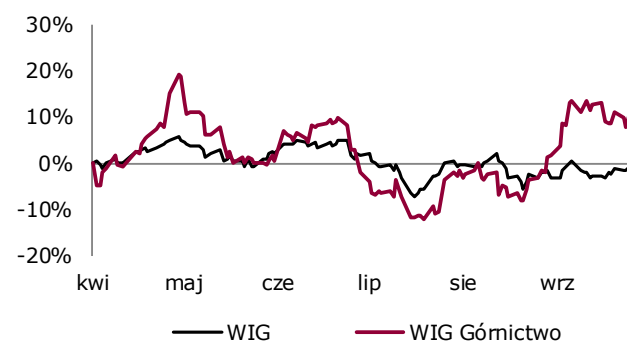
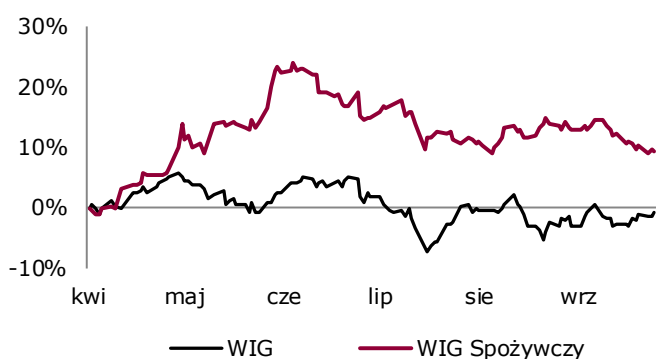
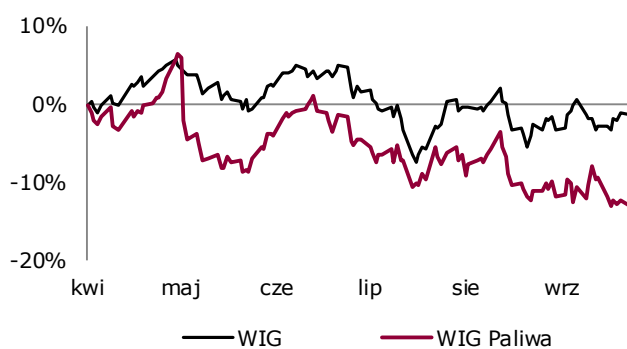
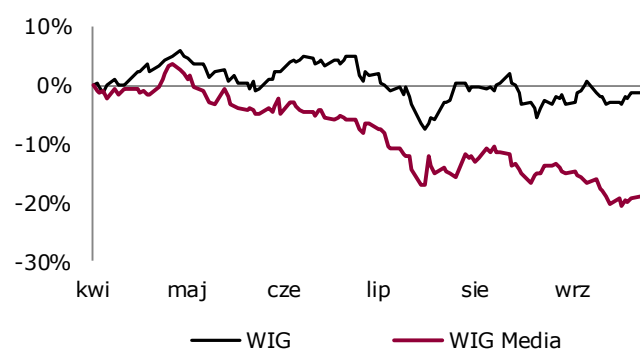
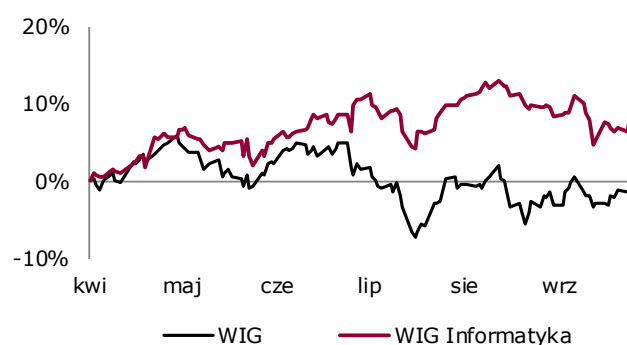
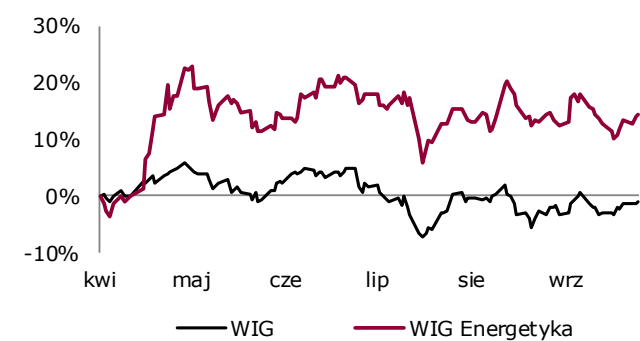
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	-1	0	0	0	18
WIBOR 6M (%)	5,65	100	500	2800	8500	17400	36100
EURIBOR 3M (%)	3,22	100	500	2800	8500	17400	36100
EURIBOR 6M (%)	3,06	100	500	2800	8600	17700	36500
Polska 10YT (%)	5,50	100	500	2800	8500	17400	35900
Niemcy 10YT (%)	2,19	100	600	2900	8700	17800	36600
USA 10YT (%)	4,04	0	-6	39	-21	-58	-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