

# Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 21 października 2024, 08:46



## Sytuacja rynkowa

Po mocnej czwartkowej zniżce, w piątek sytuacja na GPW nieco się ustabilizowała, a głównym indeksem udało się odrobić część strat i zakończyć dzień ok. 1%-owymi wzrostami (choć w ujęciu tygodniowym indeks WIG20 i tak stracił 1,3%). Znaczenie tego odbicia osłabia jednak fakt wyjątkowo niskich jak na ostatnie standardy obrotów – na spółkach z szerokiego indeksu WIG udało się wypracować jedynie 750 mln zł wartości obrotów (najniżej od blisko 2 miesięcy, dla porównania mediana z ostatniego miesiąca to przeszło 1,2 mld zł). W gronie blue chipów należy zwrócić uwagę na relatywnie dobre zachowanie sektora bankowego, z Pekao (+2,3%) i mBankiem (+3,4%) na czele. Po czwartkowym debiucie kurs Żabki kontynuował spadki, kończąc notowania stratą o 0,7%. Umiarkowanemu odbiciu na GPW sprzyjało też niewielkie umocnienie złotego.

Dziś krajowych inwestorów może zainteresować paczka danych makroekonomicznych GUS – poznamy m.in. wrześniowe dynamiki wynagrodzeń i zatrudnienia, a także dane nt. produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej. Inwestorzy zagraniczni będą zapewne oczekiwać kolejnych dni, które przyniosą m.in. szereg publikacji kwartalnych raportów finansowych dużych amerykańskich spółek czy wstępne odczyty indeksów PMI dla największych gospodarek.

Wzrostowe zakończenie zarówno piątkowej sesji, jak i całego tygodnia na Wall Street pozytywnie nastraja na nowy giełdowy tydzień. Niemniej jednak kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują się dziś rano poniżej poziomów piątkowych zamknięć, co implikuje raczej spadkowe rozpoczęcie sesji na GPW. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19657	0,4
CAC40	7613	0,4
FTSE100	8358	-0,3
BUX	74228	0,1
S&P500	5865	0,4
NASDAQ	18490	0,6
DJIA	43276	0,1
SHC*	3266	0,2
NIKKEI*	39021	0,1
HANG SENG*	20528	-1,3
MSCI EM Latin	2189	0,8
SMI	12327	0,2
XU100	8794	-2,3

\* - Zmiana na godzinie 8:01

## Indeksy Polskie

WIG	82650	0,9
WIG20	2303	0,8
MWIG40	6156	1,0
SWIG80	24163	1,5
NCINDEX	247,1	0,3

## Waluty

USD/PLN	3,9584	0,2
EUR/PLN	4,3032	0,1
EUR/USD	1,0865	-0,1

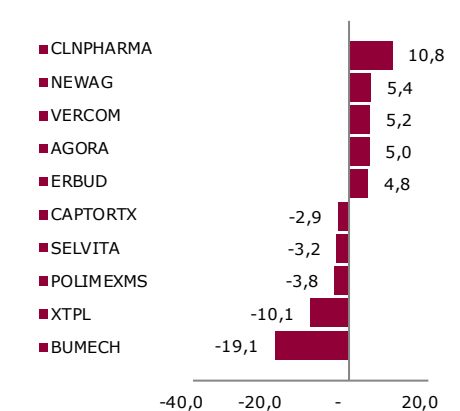
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,62	2
USA 10YT	4,08	0

## Surowce

CRB Index	333	-0,8
Złoto (USD/oz)	2720	0,1
Srebro (USD/oz)	33,66	0,4

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

**COMARCH** Zakończenie zapisów na sprzedaż akcji po 332,20 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez rodzinę Filipiak wraz z Funduszem CVC Capital Partners Fund IX oraz Anną Prokop.

### Wybrane komunikaty ze spółek

**ARCHICOM** Rada Nadzorcza Archicomu wyraziła zgodę na wypłacenie na każdą akcję 1,41 zł zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku netto za rok obrotowy 2024. Tym samym spełniony został warunek uchwały zarządu w sprawie warunkowej wypłaty zaliczki na poczet przyszłej dywidendy za 2024 r.

**AZOTY** Grupa Azoty Puławy domaga się od konsorcjum Polimeksu kar umownych w wysokości ok. 359 mln zł.

**BUMECH** Przedsiębiorstwo Górnicze "Silesia", spółka zależna Bumechu, zdecydowała o rozpoczęciu przygotowań do złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego w celu ochrony interesów pracowników, dostawców, klientów oraz właścicieli PGS.

**GREENX** Spółka GreenX Metals wyemitowała 382.636 akcji po zakończeniu zmienionej umowy opcji na projekt dotyczący złoża złota Eleonore North na Grenlandii.

**MONNARI** Grupa Monnari szacuje, że w III kw. 2024 roku miała ok. 68,9 mln zł przychodów, o 3,5 proc. mniej rdr.

**PKP CARGO** PKP Cargo złożył wniosek o wypłatę świadczeń z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych o wartości nieprzekraczającej 100 mln zł.

### Przegląd prasy

**ORLEN** Analitycy cenią Orlen, choć akcje tanieją. Kurs akcji koncernu w ciągu 12 miesięcy spadł o niemal 20 proc., schodząc najniżej od dwóch lat. Analitycy nie widzą jednak powodów do niepokoju. /PB/

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>AGORA</b>	Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu popytowego.
<b>ASTARTA</b>	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie prawdopodobnie oznacza koniec lokalnej korekty i zapowiada test krótkoterminowego szczytu na 32,2 zł.
<b>CLNPHARMA</b>	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie zbliża kurs w rejon szczytu trwających wzrostów, co zapowiada dalszą presję popytu.
<b>POLIMEXMS</b>	Strona podażowa zaatakowała (przetestowała) długoterminowy dołek na 2,46 zł na wyraźnie wysokim wolumenie. Zapowiada to dalszą presję podaży na to wsparcie.
<b>VIGOPHOTN</b>	Notowania akcji próbują bronić średnioterminowej strefy wsparcia w przedziale 433-440 zł.
<b>ZEPAK</b>	Świeca przypominająca wymową formację białego młota na dołkach przeceny – szansą kupujących na odbicie.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**BUMECH** Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie przelamuje dotychczasowy dołek przeceny, co zapowiada kontynuację spadków.

**PKNOLREN** Kurs akcji od 2 sesji testuje długoterminowy dołek na 53,47 zł. Jego przełamanie otworzyłoby podaż drogę do kolejnego na 49 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	październik	3,10	3,15	3,35
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	wrzesień	-1,4	-1,0	-0,8
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	wrzesień		0,2	-1,5
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	wrzesień			-9,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	wrzesień		11,1	11,1
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	wrzesień		-0,5	-0,5
<b>Wtorek</b>						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	wrzesień		3,2	3,2
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
21:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
<b>Środa</b>						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	wrzesień		5,0	5,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	wrzesień		3,87	3,86
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-2,19
20:00	USA	Beżowa Księga	październik			
<b>Czwartek</b>						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		45,0	44,6
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		50,0	49,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		40,8	40,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		50,7	50,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		45,3	45,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		51,6	51,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		247,0	241,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		47,5	47,3
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		55,0	55,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	wrzesień		717,0	716,0
<b>Piątek</b>						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	październik		85,5	85,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	wrzesień		-0,1	0,5
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	wrzesień		-1,1	0,0

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	82650	0,9	-1,0	-0,1	-4,4	5,3	17,3
WIG20	2303	0,8	-1,3	-1,0	-7,7	-1,7	10,0
MWIG40	6156	1,0	-0,5	-0,1	-2,7	6,4	17,8
SWIG80	24163	1,5	0,8	-0,2	-2,4	5,5	14,9
WIG Banki	12689	1,4	-0,5	-0,4	-6,4	14,7	38,0
WIG Budownictwo	7723	0,2	-1,5	-2,6	-9,9	1,2	21,6
WIG Chemia	8530	2,7	0,3	-4,6	1,5	-18,3	-22,0
WIG GAMES	13993	0,5	-1,9	-22,4	-21,7	-10,7	-13,2
WIG Energetyka	2526	1,1	0,3	0,2	-3,5	-10,0	-1,1
WIG Informatyka	5348	1,1	1,9	-0,9	-1,7	15,8	20,5
WIG Media	6846	2,0	1,4	-4,8	-12,6	-17,8	-7,1
WIG Paliwa	5890	-0,3	-4,0	-5,6	-11,9	-12,1	-13,2
WIG Spożywczy	2471	4,9	7,8	3,9	3,3	12,2	15,0
WIG Górnictwo	5183	2,1	-1,1	12,2	8,6	20,1	27,0
WIG Leki	3713	5,2	5,6	7,2	2,9	34,1	30,2
WIG Ukraina	252	1,0	1,2	-3,9	6,6	18,0	-0,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1627	0,9	2,1	3,8	0,9	15,1	20,4
BUX	74228	0,1	0,0	2,0	1,8	22,4	30,1
XU100	8794	-2,3	-0,9	-10,0	-21,1	17,7	12,1
FTSE100	8358	-0,3	1,3	1,3	1,9	8,1	10,2
DAX	19657	0,4	1,5	5,1	7,1	17,3	30,2
CAC40	7613	0,4	0,5	2,3	0,3	0,9	9,3
SMI	12327	0,2	1,4	2,9	0,6	10,7	15,5
EuroStoxx50	4986	0,8	-0,4	3,1	2,4	10,3	21,4
S&P 500	5865	0,4	0,9	4,4	5,8	23,0	35,9
DJIA	43276	0,1	1,0	4,3	6,4	14,8	28,5
MSCI EM Latin	2189	0,8	0,2	-3,5	-2,8	-17,8	-0,6
Shanghai Composite	3262	2,9	1,4	20,0	9,6	9,6	6,6
Nikkei225	38982	0,2	-1,6	7,2	-2,9	16,5	21,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0865	-0,1	-0,1	-2,7	-0,7	-1,6	2,5
EUR-PLN	4,3032	0,1	0,1	0,8	0,7	-0,6	-3,3
USD-PLN	3,9584	0,2	0,2	3,6	1,1	0,8	-5,7
CHF-PLN	4,5790	-0,2	-0,2	1,0	3,3	-1,4	-2,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	333	-0,8	-0,8	0,3	0,9	10,5	6,6
Złoto (USD/oz)	2720	0,1	0,1	5,3	10,8	32,1	39,9
Srebro (USD/oz)	33,66	0,4	0,0	9,8	11,6	42,3	47,8

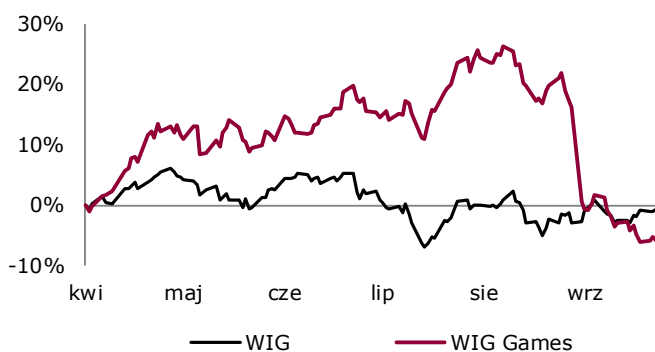
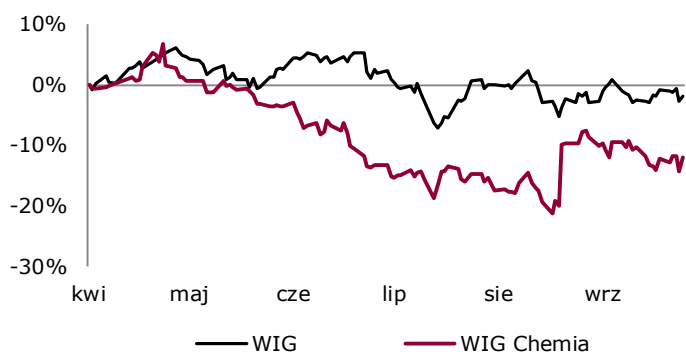
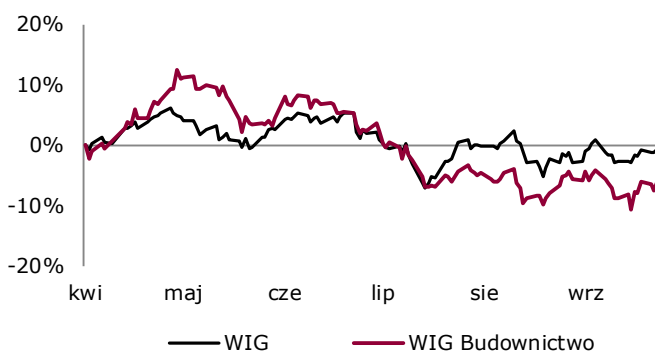
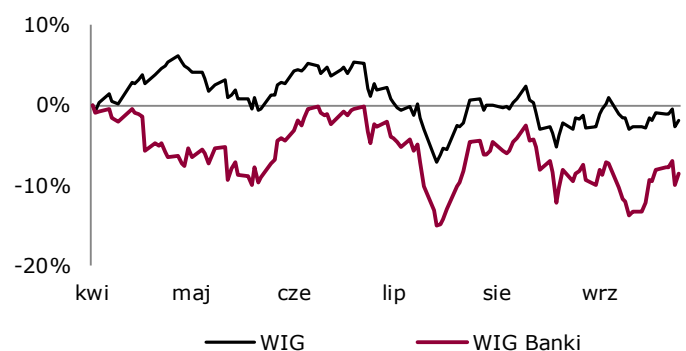
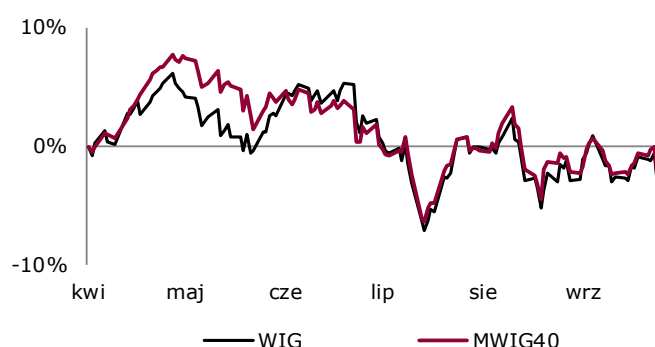
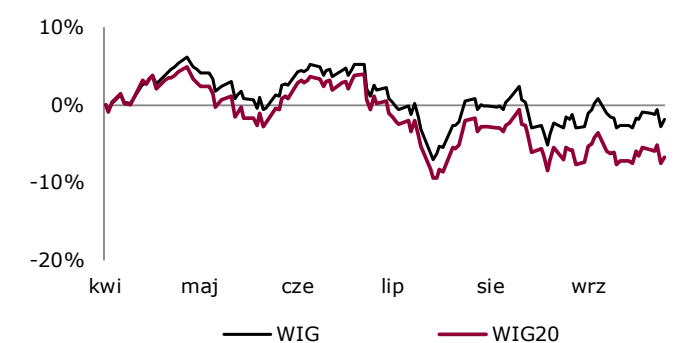
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

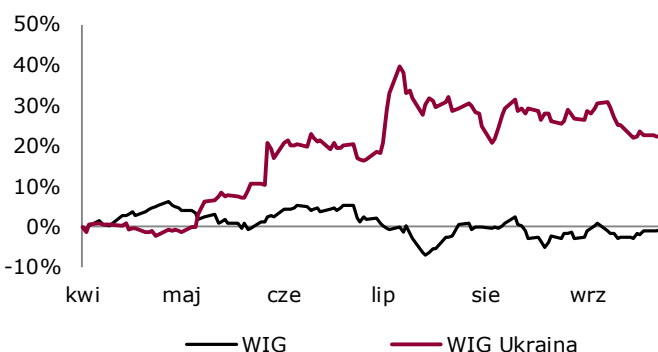
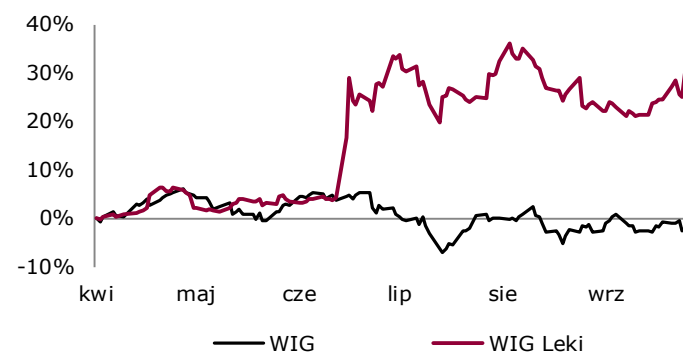
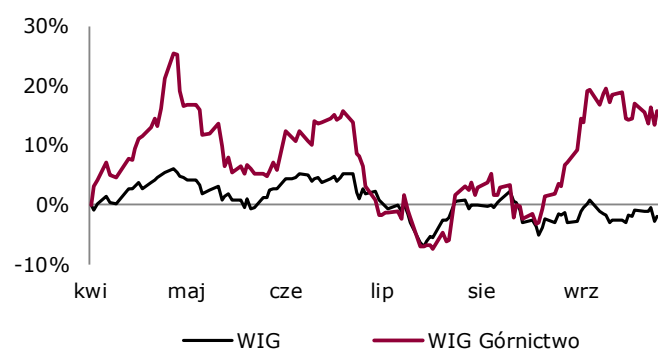
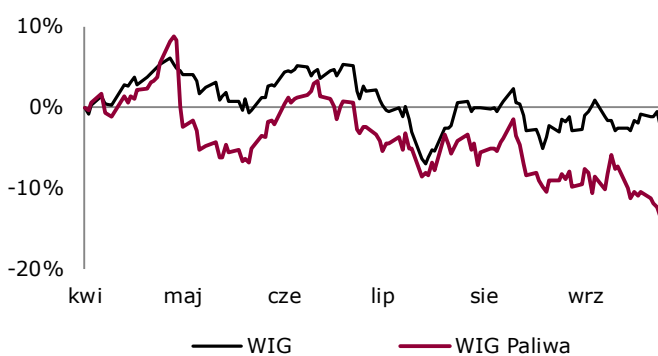
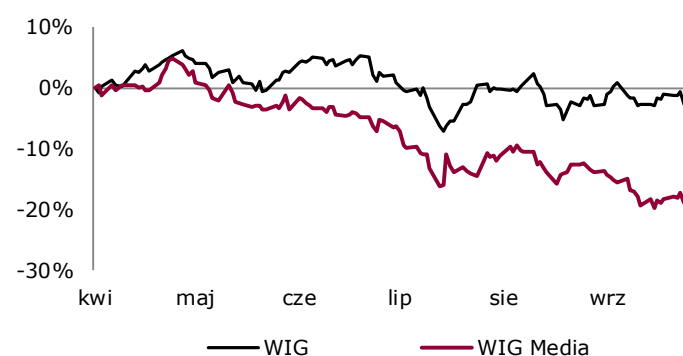
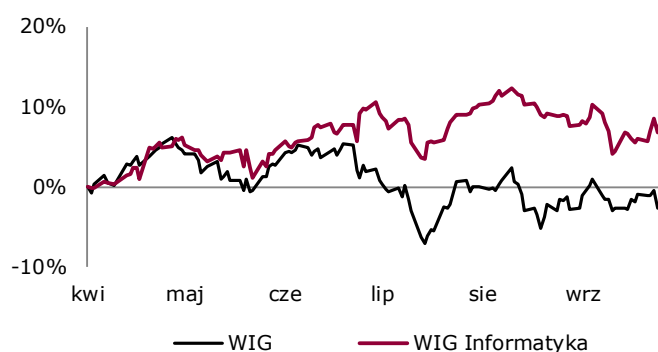
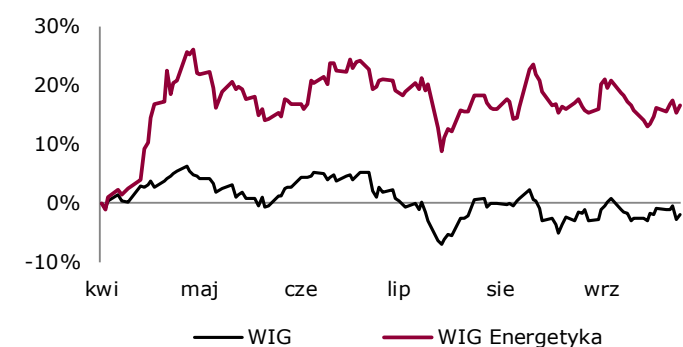
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	-2	0	-1	-1	18
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	27
EURIBOR 3M (%)	3,20	-2	2	-24	-49	-63	-74
EURIBOR 6M (%)	3,03	-1	-4	-16	-59	-79	-106
Polska 10YT (%)	5,62	2	12	29	1	-13	-29
Niemcy 10YT (%)	2,19	0	-9	1	-22	-39	-66
USA 10YT (%)	4,08	0	1	35	-21	-58	-91

Zródło: 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