

GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



Sytuacja rynkowa

Za nami korekcyjny tydzień na warszawskim parkiecie, choć wśród głównych segmentów krajowego rynku pozytywnie wyróżniły się spółki o małej kapitalizacji, których zbiorczy indeks sWIG80 wzrósł o 0,8% w raczej niesprzyjającym otoczeniu. W ujęciu sektorowym uwagę zwraca 4%-owa przecena subindeksu WIG-Paliwa (wynikająca przede wszystkim ze spadków Orlenu, którego udział w portfelu tego subindeksu przekracza 97%).

Wyczekiwany przez inwestorów wydarzeniem na GPW był giełdowy debiut Grupy Żabka (w zeszły czwartek). Była to największa od 4 lat (od czasu debiutu Allegro w 2020 roku) pierwsza oferta publiczna na krajowej giełdzie, zwracając tym samym dużą uwagę inwestorów. W pierwszy dzień notowań wartość obrotów na walorach Żabki przekroczyła 1 mld zł (nierzadko mniej udaje się wypracować na wszystkich spółkach z szerokiego indeksu WIG), jednak zachowanie kursu nie zachwytiło – spółka zakończyła dzień na poziomie równym cenie z IPO, natomiast w piątek kurs osunął się o 0,7%.

Z ważniejszych publikacji makroekonomicznych w tym tygodniu: w kraju poznaliśmy już paczkę danych GUS nt. wrześniowych dynamik wynagrodzeń, zatrudnienia, produkcji przemysłowej i produkcji budowlano-montażowej. Ponadto na jutro zaplanowano wrześniowy odczyt sprzedaży detalicznej. Z zagranicznych publikacji zwracamy uwagę przede wszystkim na wstępne odczyty wskaźników PMI za październik w największych gospodarkach oraz dane z amerykańskiej gospodarki, takie jak tygodniowa zmiana liczby wniosków o zasiłek dla bezrobotnych czy informacje o amerykańskim rynku nieruchomości.

Przed nami także ciąg dalszy sezonu publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek ze Stanów Zjednoczonych. W tym tygodniu swoimi wynikami za III kw. podzielią się m.in. General Electric, Philip Morris, Verizon, Boeing, Coca-Cola, IBM, Tesla czy UPS. Pojawiają się także pierwsze w tym sezonie publikacje z krajowego rynku – raporty przedstawia m.in. Kęty, Orange, Asseco SEE czy Alior. Uwagę krajowych inwestorów może zwrócić także czwartkowa konferencja prasowa PKO BP ws. ogłoszenia nowej strategii spółki.

Tłem dla notowań w bieżącym tygodniu będzie m.in. coroczne spotkanie Międzynarodowego Funduszu Walutowego i Banku Światowego w Waszyngtonie, a inwestorzy będą śledzili dalszy rozwój konfliktu na Bliskim Wschodzie i doniesienia nt. kolejnych kroków władz Chin w kierunku wsparcia tamtejszego rynku akcji. /ab/

Sytuacja techniczna

Dolna linia kanału wzrostowego dla WIG jest coraz mocniej naruszana, co może w końcu doprowadzić do jej przełamania i w ten sposób zakończyć trwający trend wzrostowy w dotychczasowej odsłonie. Kolejnym wsparciem dla kupujących jest strefa w przedziale 77696-79874, której przełamanie byłoby już wyraźnym sygnałem pogorszenia sentymentu. Jeśli jednak kupujący wybronią się na testowanej właśnie linii kanału wzrostowego, to zyskują szansę na przetestowanie oporów w rejonie 86462-89658.

Technika podobnie wygląda w przypadku indeksu mWIG40,

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); 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

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



który również broni swojej długoterminowej linii trendu wzrostowego. Dla tego indeksu strefą istotnego wsparcia (tuż poniżej linii trendu) jest szeroki przedział 5529-5947 obejmujący aż trzy dołki, z czego dwa istotne ulokowane są pomiędzy 5529-5747. Ich przełamanie kończyłoby dominujący trend wzrostowy, a podaż zyskałaby argumenty za pokierowaniem kursu do kolejnego dołka znajdującego się nisko, bo w okolicy 4780. Z kolei obrona przez kupujących linii trendu zapowiadałaby jego kontynuację, dla którego dwa najbliższe opory znajdują się na 6450 oraz 6723. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	82 650,0	-1,0	1,1	-3,7	4,6	20,0
WIG20	2 303,3	-1,3	1,0	-7,0	-2,7	12,3
MWIG40	6 156,2	-0,5	1,1	-2,2	6,4	22,0
SWIG80	24 163,2	0,8	0,9	-2,8	4,7	15,9
WIG Banki	12 689,0	-0,5	0,8	-6,0	12,8	41,7
WIG Budownictwo	7 722,7	-1,5	-2,0	-9,6	-0,2	23,9
WIG Chemia	8 530,2	0,3	-3,7	1,5	-17,8	-17,0
WIG Leki	3 712,9	5,6	6,2	3,4	29,1	25,9
WIG Energia	2 526,2	0,3	1,1	-3,6	-10,1	4,0
WIG Informatyka	5 347,9	1,9	0,4	-1,5	15,2	22,3
WIG Media	6 846,1	1,4	-3,9	-12,4	-18,2	-8,1
WIG Paliwa	5 889,8	-4,0	-4,6	-11,9	-11,9	-11,7
WIG-CEE	1 831,6	-0,1	1,1	-4,7	3,0	-1,1
WIG Górnictwo	5 182,8	-1,1	8,1	12,2	22,7	35,7
WIG Nieruchomości	4 361,8	0,2	5,3	3,5	22,7	13,8
WIG Games	13 993,5	-1,9	26,1	-20,2	-12,6	-13,4

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	9,3	-0,8	-0,9	-0,8	1,0	4,8	
WIG20	8,9	-1,1	-1,2	-2,9	-9,3	-10,0	
mWIG40	9,5	-0,6	-0,9	9,8	-11,3	9,5	
sWIG80	17,9	0,4	0,4	-9,3	3,3	-32,0	
WIG-Banki	6,7	-1,0	-1,0	0,2	7,7	13,1	
WIG-Budownictwo	16,3	-0,8	-1,1	-2,0	22,0	5,3	
WIG-Energia	4,1	-0,7	-2,0	9,1	0,1	36,2	
WIG-Górnictwo	36,0	-1,1	-0,7	-48,0	-64,4	-61,0	
WIG-IT	16,0	6,2	6,2	4,5	7,5	14,4	
WIG-Games	10,7	-1,9	-8,1	-9,3	-11,5	-8,5	
WIG-Paliwa	6,0	-1,4	-1,3	-3,3	-5,1	-14,2	
WIG-Nieruchomości	11,2	-0,4	0,0	-13,3	-11,8	-13,8	

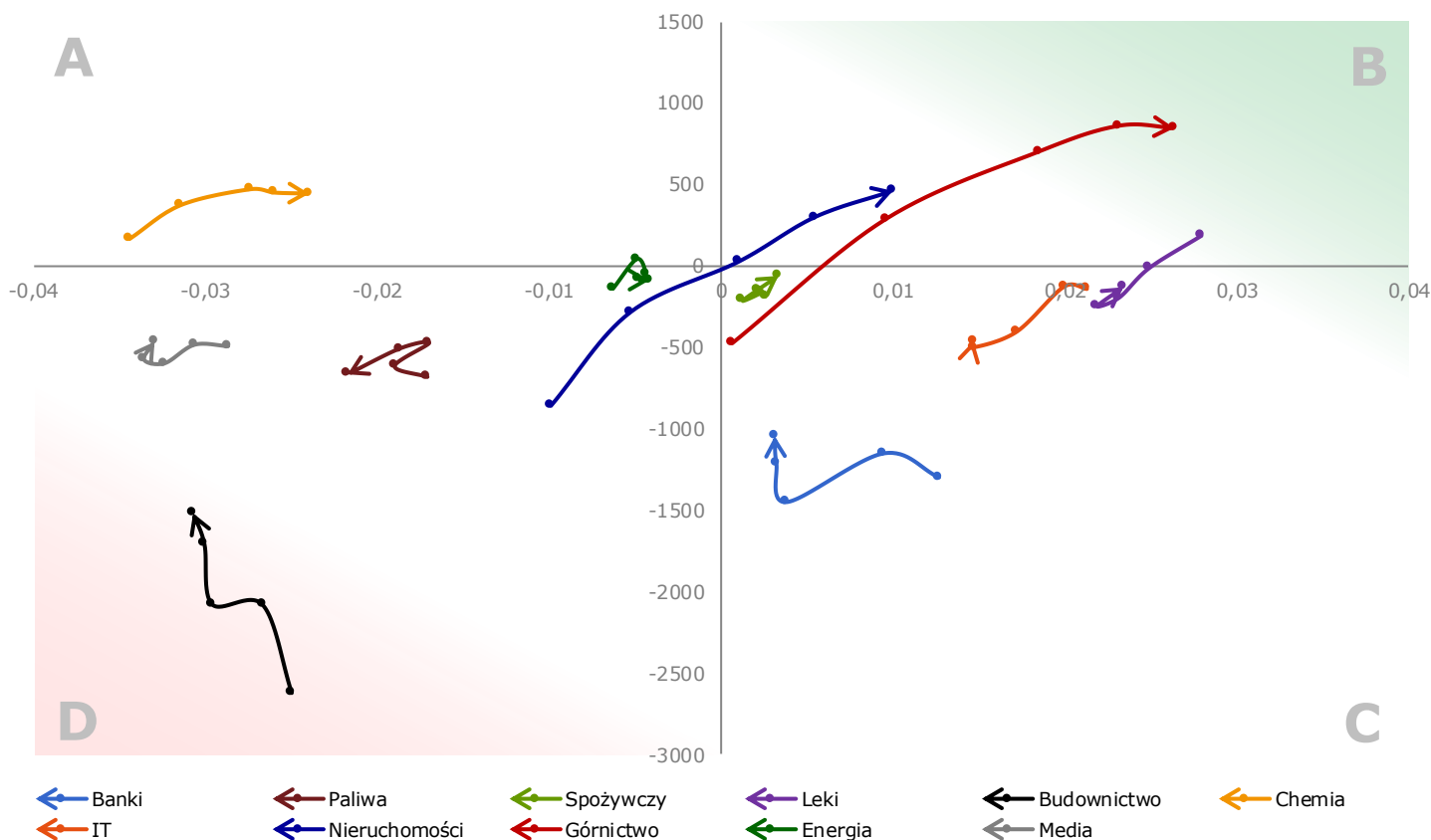
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 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, 21 października 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	październik	3,10	3,15	3,35
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	wrzesień	-1,4	-1,0	-0,8
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	wrzesień	-0,3	0,2	-1,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	wrzesień	-9,0	-9,5	-9,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	wrzesień	10,3	11,1	11,1
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	wrzesień	-0,5	-0,5	-0,5
Wtorek						
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)				
Środa						
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			
Czwartek						
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
Piątek						
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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 303,33	-1,3	1,0	-7,0	-2,7	12,3
LPP	15 750,00	1,8	11,9	-3,9	-2,7	23,0
CYFRPLSAT	12,22	1,7	-8,5	6,1	-0,9	-5,3
ORANGE POLSKA SA	8,39	0,7	-1,3	7,5	3,1	12,3
MBANK SA	604,60	0,5	-8,0	-5,7	13,0	26,1
KRUK SA	432,60	0,2	2,3	-4,8	-9,3	-5,5
PZU	40,76	0,0	-1,9	-16,7	-13,8	-8,2
ALIOR BANK SA	94,00	-0,1	1,1	-3,1	23,1	51,9
CD PROJEKT SA	156,55	-0,4	-10,9	-0,6	36,1	49,7
SANTANDER BANK	458,80	-0,5	-1,1	-16,3	-6,3	12,8
PKOBP	56,58	-0,8	1,5	-6,0	12,4	41,5
KGHM	161,20	-0,8	9,8	17,3	31,4	49,3
PEKAO	145,95	-1,1	-2,0	-10,8	-4,0	25,3
PGE SA	6,81	-1,3	-3,9	-4,8	-21,5	-2,4
ALLEGRO.EU SA	34,52	-2,0	-3,7	-1,7	3,6	20,3
BUDIMEX	580,50	-2,4	-1,9	-11,9	-7,3	25,0
KETY	801,50	-3,8	5,9	-6,3	7,6	21,1
ORLEN SA	53,54	-4,1	-4,6	-17,9	-18,3	-18,1
DINO POLSKA SA	330,30	-4,5	4,8	-18,0	-28,3	-12,6
PEPCO GROUP NV	18,21	-6,9	4,1	-5,9	-30,1	6,4
JSW	26,52	-7,0	19,5	-7,9	-36,9	-39,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 156,18	-0,5	1,1	-2,2	6,4	22,0
CELON PHARMA SA	30,00	12,9	8,3	11,5	94,0	97,9
GREENEX METALS L	2,05	6,2	19,1	-6,1	-20,8	-20,8
ASSECOPOL	89,85	4,4	4,3	6,8	22,9	21,1
ENEA	11,07	3,0	6,5	-0,9	20,7	56,1
FAMUR	1,98	2,7	-3,8	-9,5	-40,8	-32,6
WIRTUALNA POLSKA	83,20	2,3	-10,6	-16,1	-31,6	-23,0
BNP PARIBAS BANK	93,60	1,9	-3,5	-11,3	9,3	49,0
ASBIS	19,69	1,7	-1,6	-16,4	-30,9	-28,7
AMREST HOLDINGS	21,90	1,6	-2,4	-8,8	-17,7	-15,8
DEVELIA SA	5,99	1,5	2,4	3,3	31,9	22,2
HANDLOWY	91,20	1,3	0,0	-6,4	-10,1	11,1
TEXT SA	60,00	1,2	-14,9	-31,0	-48,2	-47,0
RAINBOW	114,20	1,1	12,0	6,3	87,2	192,8
DOMDEV	196,40	0,8	11,6	13,0	31,5	26,1
GRUPA AZOTY SA	20,08	0,5	-2,4	9,8	-18,7	-18,0
MO-BRUK J MOKRZY	304,00	0,5	2,5	1,0	-8,2	12,0
INTERCARS	523,00	0,2	3,6	1,6	-13,4	-4,4
TAURONPE	3,41	0,1	4,0	-10,4	-8,6	-6,3
GRUPA PRACUJ SA	53,80	0,0	0,6	-12,4	-13,2	-6,3
MILLENNIUM	8,20	-0,1	-7,1	-15,2	-1,9	17,1
CIGAMES	1,58	-0,9	3,7	-3,8	-24,4	-47,0
INGBSK	263,50	-0,9	2,1	-9,9	2,9	30,1
SELVITA CRO SA	58,90	-1,0	-6,4	-11,2	0,7	-8,7
CCC SA	178,80	-1,3	16,3	46,6	192,3	366,4
HUUUGE INC	16,90	-1,3	-8,6	-23,4	-36,9	-33,7
WARSAW STOCK EXC	43,50	-1,4	0,7	-5,8	2,4	13,0
AUTO PARTNER SA	22,25	-1,5	1,1	1,4	-14,3	-6,5
BENEFIT	2565,00	-1,7	2,6	4,7	31,5	51,8
MIRBUD	11,20	-2,6	-15,2	-21,2	36,8	46,6
11 BIT STUDIOS S	259,50	-2,9	-51,8	-57,1	-52,0	-60,1
ABPL	95,80	-3,4	-1,0	-5,6	27,7	46,9
SYNEKTIK SA	183,00	-3,6	1,1	33,6	112,8	212,3
ARCTIC	18,40	-3,8	-3,8	-18,1	-17,7	13,6
CYBERFLKS SA	120,50	-3,9	2,1	-7,3	37,9	53,7
BOGDANKA	22,60	-4,2	10,7	-17,0	-33,6	-35,2
X-TRADE BROKERS	64,68	-4,4	7,2	8,5	71,0	102,5
EUROCASH	9,27	-5,4	-2,0	-28,8	-44,3	-29,2
NEUCA	811,00	-6,2	0,1	-3,9	-12,3	15,0
TEN SQUARE GAMES	84,50	-6,7	-11,1	1,5	-12,3	4,1
RYVU THERAPEUTIC	49,75	-8,2	-8,0	1,0	-13,5	-30,1

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 21 października 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	24 163,2	0,8	0,9	-2,8	4,7	15,9
TARCZYNSKI SA	107,50	42,5	18,1	4,9	118,5	138,9
MEDICALG SA	25,40	18,1	10,9	-8,0	-16,9	-19,7
ML SYSTEM SA	37,70	10,3	-14,1	-15,8	-30,2	-36,6
ERBUD	32,30	9,3	-5,0	-24,0	-24,5	-23,1
PCF GROUP SA	11,06	8,5	-27,2	-38,8	-62,4	-70,6
SHOPER SA	45,00	7,2	4,7	6,9	36,4	40,6
AMICA	59,30	6,5	0,3	-10,2	-28,6	-19,4
AMBRA	27,00	5,4	12,5	4,7	-8,5	-10,6
TOYA SA	7,93	4,8	5,3	-2,1	-5,0	23,9
KOGENERA	62,50	4,8	20,0	27,7	-3,5	57,4
MERCATOR MEDICAL	58,40	4,4	3,2	33,9	40,7	42,4
ATAL SA/POLAND	53,00	4,4	6,0	6,0	-5,4	-12,3
VOTUM	33,95	4,2	3,3	12,0	-26,2	-24,5
WITTCHEN SA	25,40	4,0	-5,0	-24,3	-15,6	7,2
TORPOL SA	33,85	3,5	-5,4	-6,5	51,8	68,4
VOXEL SA	106,50	3,3	0,0	16,0	35,5	97,2
AGORA	9,95	3,1	3,6	-7,9	-12,7	7,0
BORYSZEW	5,44	2,8	4,0	-0,5	-5,0	-2,7
ARCHICOM SA	32,90	2,8	14,6	6,1	18,8	38,2
MENNICA	22,20	2,3	2,8	11,0	32,1	36,2
ASSECOSEE	50,40	2,2	2,0	1,0	2,6	12,0
DATAWALK SA	38,45	2,1	-4,7	-36,8	5,9	-27,3
POZNANSKA KORPOR	19,80	2,1	-1,0	-20,2	-9,2	-1,5
POLENERGIA SA	76,60	1,9	11,0	8,8	-0,3	5,7
MOSTALZAB	4,81	1,8	2,3	13,0	13,6	26,2
ELEKTROTI	32,70	1,8	2,8	11,2	79,7	128,0
STALEXP	2,65	1,7	1,9	-2,9	-16,7	6,4
COGNOR	6,49	1,6	-3,2	-20,0	-22,2	-16,1
DECORA	66,40	1,5	13,7	12,5	23,0	57,7
PCC ROKITA SA	81,30	1,5	-2,0	-8,8	-15,2	-8,5
ENTER AIR SA	60,60	1,3	7,6	-5,3	18,4	40,6
UNIMOT SA	144,60	1,0	4,2	0,4	16,6	43,7
WIELTON	6,21	0,8	-4,6	-7,7	-34,6	-25,8
ASTARTA	30,60	0,8	2,0	11,3	6,6	1,7
BIOTON	3,34	0,7	-1,2	-2,6	-6,4	-12,0
ACTION	17,88	0,7	-2,5	-13,6	-7,0	-2,7
ECHO	4,39	0,5	6,8	0,2	9,8	1,9
CREOTECH INSTRUM	126,00	0,4	-28,0	-38,2	-33,7	-44,5
FERRO	34,30	0,3	2,7	-6,8	9,2	22,1
NEWAG SA	36,10	0,3	-2,4	0,3	67,1	69,5
SNIEZKA	73,00	0,3	-5,2	-10,8	-10,1	-7,8

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, 21 października 2024



PLAYWAY SA	279,00	0,0	2,2	0,4	-12,8	-24,2
VERCOM SA- D	119,50	0,0	3,0	-8,1	52,8	86,7
MURAPOL SA	38,60	0,0	18,7	3,5	4,6	-
ASSECOBS	55,60	0,0	-5,8	-2,1	15,8	30,2
AILLERON SA	20,00	0,0	4,8	20,2	7,2	5,3
INSTALKRK	39,00	-0,3	-5,3	-19,9	-9,3	2,1
SYGNITY	58,80	-0,3	1,4	-4,2	40,7	102,8
BLOOBER	25,35	-0,4	8,6	11,2	-8,2	4,3
BOS	11,55	-0,4	-5,3	-13,5	2,8	31,4
SCOPE FLUIDICS	164,20	-0,6	0,1	-0,6	-16,2	1,4
SANOK RUBBER CO	20,20	-0,7	-4,3	0,7	-17,9	-0,5
MANGATA HOLDING	77,60	-1,0	-4,7	-15,5	-17,0	-15,7
MABION	16,10	-1,2	-3,9	-5,2	-11,3	-6,5
BIOCELTIX	73,40	-1,2	2,5	16,1	-18,4	11,2
PHOTON ENERGY NV	6,00	-1,3	-6,5	-20,0	-26,1	-35,1
COMP	106,50	-1,4	-9,0	-4,9	42,8	69,6
CREEPY JAR SA	368,00	-1,4	-11,1	-26,4	-38,5	-41,1
VRG SA	3,38	-1,4	1,5	-8,6	-0,6	9,0
WAWEL	604,00	-1,6	-5,6	-3,8	-19,5	-13,7
POLIMEXMS	2,32	-1,6	-12,6	-29,7	-44,3	-45,2
MCI CAPITAL SA	26,80	-2,2	8,1	8,1	9,8	40,3
POLICE	9,34	-2,2	-7,5	-12,3	-23,4	-26,2
FORTE	19,90	-2,3	-4,3	-8,7	-12,7	-15,3
ZE PAK SA	16,70	-2,5	-4,2	-8,8	-22,7	-14,5
SYNTHAVERSE SA	4,33	-2,6	-5,7	-17,8	1,4	-15,3
OPONEO	84,20	-3,0	1,7	23,1	71,5	113,2
LUBAWA SA	3,70	-3,1	-3,7	-9,3	51,1	57,6
VIGO PHOTONICS	453,00	-3,3	-2,2	-17,6	-7,6	-11,9
ONDE SA	10,86	-3,9	-13,1	-20,4	-36,5	-7,2
APATOR	18,98	-4,0	-3,1	7,6	20,9	26,5
STALPROD	232,00	-4,4	-4,9	2,9	-3,7	5,0
PURE BIOLOGICS	17,62	-4,9	-19,9	-3,7	39,4	36,0
COLUMBUS CAPITAL	9,41	-5,5	-26,3	84,9	66,3	39,6
MLP GROUP SA	81,80	-6,1	-7,0	3,5	15,2	0,0
SELENAFM	33,60	-6,7	-16,6	-3,2	-12,3	12,4
CAPTOR THERAPEUT	66,80	-7,3	-10,0	-14,4	-32,5	-37,0
MOLECURE SA	9,97	-8,2	-28,7	-34,1	-48,9	-45,1
BUMECH	9,25	-19,2	-19,6	-28,1	-48,6	-67,0
XTPL SA	100,20	-20,0	5,7	-16,2	-38,5	-39,8

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.

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

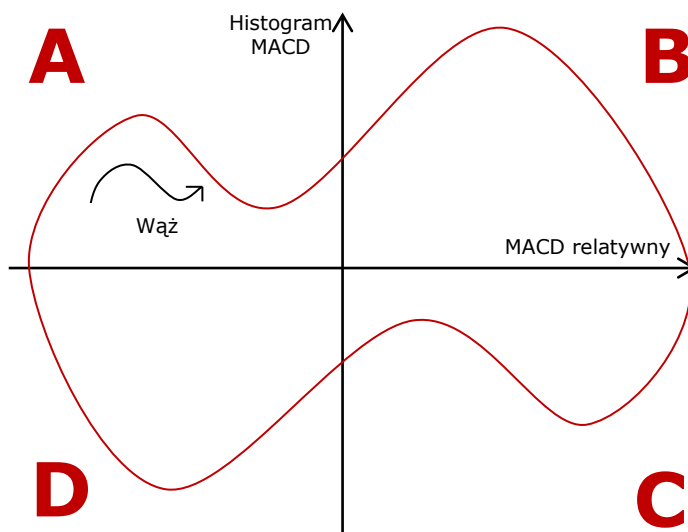
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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, 21 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.