

Raport Rynek Akcji

wtorek, 22 października 2024, 08:41



Sytuacja rynkowa

Za nami słaba, choć niewyróżniająca się na tle rynków bazowych, sesja na warszawskiej GPW. Słaby sentyment panował na europejskich giełdach już od początku notowań, nawet pomimo wzrostowego zakończenia zeszłego tygodnia na Wall Street. Krajowy indeks WIG20 od początku października pozostaje w konsolidacji (2260-2350 pkt.), choć ostatnie dni to niebezpieczne zbliżanie się do jej dolnego ograniczenia. Pod presją były wczoraj notowania sektora bankowego – subindeks WIG-Banki stracił 1,9%, a w gronie blue chipów liderami spadków były Pekao i PKO BP (kursy obu spadły o ok. 2,6%). Ponadto rentowności długoterminowych obligacji skarbowych rynków rozwiniętych solidnie wzrosły, a złoto wyznaczyło nowe historyczne maksimum (ponad 2740 USD/ozt, co oznacza wzrost o 33% od początku roku).

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś jest pustawe, uwagę zwracamy jedynie na uzupełnienie wczorajszych danych nt. krajowej gospodarki o odczyt sprzedaży detalicznej za wrzesień (konsensus rynkowy zakłada utrzymanie się dynamiki na niezmiennym poziomie 3,2%). Ponadto konferencje prasowe zaplanowali przedstawiciele najważniejszych banków centralnych, w tym m.in. prezeska EBC Christine Lagarde.

Nieco więcej uwagi przyciągnie zapewne rynek amerykański, gdzie kolejne spółki podzielą się kwartalnymi wynikami finansowymi. Raporty opublikują dziś m.in. 3M, General Electric, Philip Morris, Texas Instruments czy Verizon.

Wczorajsze słabe zakończenie sesji na Wall Street w połączeniu ze zniżkującymi dziś indeksami giełd azjatyckich nie wróżą dobrze otwarciu notowań na krajowej GPW. Perspektywy na początek sesji nie są jednak jednoznacznie negatywne, bowiem kontrakty terminowe na niemieckiego DAX-a utrzymują się na ok. 0,5% wzrostach. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19461	-1,0
CAC40	7536	-1,0
FTSE100	8318	-0,5
BUX	73990	-0,3
S&P500	5854	-0,2
NASDAQ	18540	0,3
DJIA	42932	-0,8
SHC*	3268	0,2
NIKKEI*	38493	-1,2
HANG SENG*	20447	-0,2
MSCI EM Latin	2169	-0,9
SMI	12262	-0,5
XU100	8654	-1,6

* - Zmiana na godzinę 8:01

Indeksy Polskie

WIG	82085	-0,7
WIG20	2279	-1,1
MWIG40	6199	0,7
SWIG80	23947	-0,9
NCINDEX	246,9	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,9920	0,0
EUR/PLN	4,3181	0,0
EUR/USD	1,0815	0,0

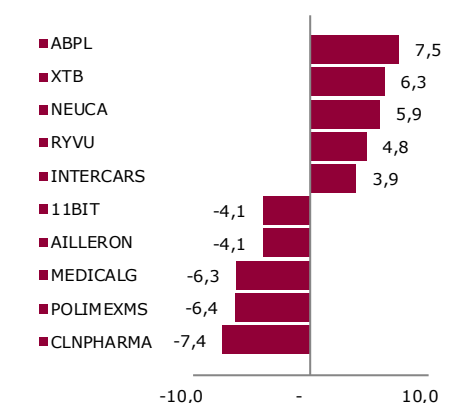
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,63	3
USA 10YT	4,22	4

Surowce

CRB Index	335	0,6
Złoto (USD/oz)	2720	0,4
Srebro (USD/oz)	33,76	0,7

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

PEKABEX NWZA ws. zmian w składzie RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

KRUK Kruk przydzielił 750 tys. obligacji serii AP1 o łącznej wartości 75 mln zł. Redukcja wyniosła 82,73 proc.

ORLEN Orlen podpisał umowę kredytową z konsorcjum 16 banków, która gwarantuje grupie finansowanie w wysokości 2 mld euro.

PKO BP PKO BP przyjął 60 tys. wniosków o mediacje w ramach programu ugód dla kredytobiorców frankowych, a 40 tys. zakończyło się do tej pory pozytywnie. Bank zamierza zakończyć kwestię tych kredytów w horyzoncie maksymalnie dwóch lat.

VRG Fundusze Santander FIO, Santander Prestiż SFIO, Santander PPK SFIO oraz Credit Agricole FIO mają łącznie ponad 5 proc. głosów na WZ VRG.

Przegląd prasy

BUMECH Bumech pierwszą ofiarą węglowego marazmu? Zainicjowane w kopalni „Silesia” należącej do Bumechu postępowanie restrukturyzacyjne daje do zrozumienia, że rynek węgla w Polsce czeka szybszy regres, niż oczekiwano. /PARKIET/

XTB XTB chce w 2-3 lata podwoić liczbę inwestorów korzystających z jego usług, a to dopiero początek ofensywy, której cel wyznaczają globalne fintechy. Powalczy m.in. o Niemcy i Francję, w czym pomoże pomoże szersza oferta produktowa i wzmocniony marketing. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AUTOPARTN	Biała świeca na wolumenie nieco powyżej średniej zbliża kurs pod lokalny podwójny szczyt na 535 zł.
MABION	Biała świeca na rosnącym wolumenie zapowiedzią impulsu wzrostowego?
PKNORLEN	Notowania akcji od 3 sesji testują długoterminowy dołek na 53,48 zł. Strona kupująca jak na razie broni tego wsparcia.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



POLICE

Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje długoterminowy dołek na 9,30 zł. Zapowiada to dalszą presję podaży na to wsparcie.



XTB

Biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź impulsu wzrostowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

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 produkcyjna 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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	82085	-0,7	-0,7	0,4	-4,4	4,6	20,1
WIG20	2279	-1,1	-1,1	-0,1	-8,0	-2,7	12,3
MWIG40	6199	0,7	0,7	1,8	-1,5	7,2	22,9
SWIG80	23947	-0,9	-0,9	0,0	-3,6	4,6	15,7
WIG Banki	12454	-1,9	-1,9	-1,0	-7,7	12,6	41,4
WIG Budownictwo	7597	-1,6	-1,6	-3,6	-11,1	-0,4	23,6
WIG Chemia	8581	0,6	0,6	-3,2	2,1	-17,8	-17,0
WIG GAMES	13674	-2,3	-2,3	-22,5	-22,0	-12,7	-13,6
WIG Energetyka	2524	-0,1	-0,1	1,0	-3,7	-10,1	4,1
WIG Informatyka	5299	-0,9	-0,9	-0,5	-2,4	14,8	21,9
WIG Media	6860	0,2	0,2	-3,7	-12,2	-17,6	-7,5
WIG Paliwa	5925	0,6	0,6	-4,1	-11,4	-11,5	-11,4
WIG Spożywczy	2397	-3,0	-3,0	2,1	0,3	8,8	14,2
WIG Górnictwo	5243	1,2	1,2	9,3	13,5	21,5	34,4
WIG Leki	3586	-3,4	-3,4	2,5	-0,1	29,5	26,4
WIG Ukraina	247	-2,0	-2,0	-4,0	4,1	15,6	2,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1628	0,0	0,0	2,5	0,9	15,1	21,3
BUX	73990	-0,3	-0,3	1,2	1,4	22,1	31,3
XU100	8654	-1,6	-1,6	-12,6	-22,4	15,9	15,2
FTSE100	8318	-0,5	-0,5	1,1	2,0	7,6	12,4
DAX	19461	-1,0	-1,0	4,0	7,1	16,2	31,5
CAC40	7536	-1,0	-1,0	0,5	0,0	-0,1	10,6
SMI	12262	-0,5	-0,5	2,7	0,7	10,1	18,5
EuroStoxx50	4941	-0,9	-0,9	1,4	2,4	9,3	22,8
S&P 500	5854	-0,2	-0,2	2,7	6,3	22,7	38,6
DJIA	42932	-0,8	-0,8	2,1	6,6	13,9	29,6
MSCI EM Latin	2169	-0,9	-0,9	-2,5	-3,9	-18,5	-0,4
Shanghai Composite	3268	0,2	0,2	19,4	9,6	9,9	9,6
Nikkei225	38955	-0,1	-0,1	3,3	-2,8	16,4	24,6

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0815	0,0	-0,4	-3,1	-1,1	-2,0	1,4
EUR-PLN	4,3181	0,0	0,4	1,2	1,0	-0,3	-3,0
USD-PLN	3,9920	0,0	0,8	4,4	1,9	1,5	-4,4
CHF-PLN	4,6049	0,1	0,7	2,9	4,4	-0,7	-1,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	335	0,6	-0,2	0,0	1,7	11,2	6,0
Złoto (USD/oz)	2720	0,4	0,4	4,1	11,0	32,4	38,3
Srebro (USD/oz)	33,76	0,7	0,0	9,2	12,3	43,1	47,5

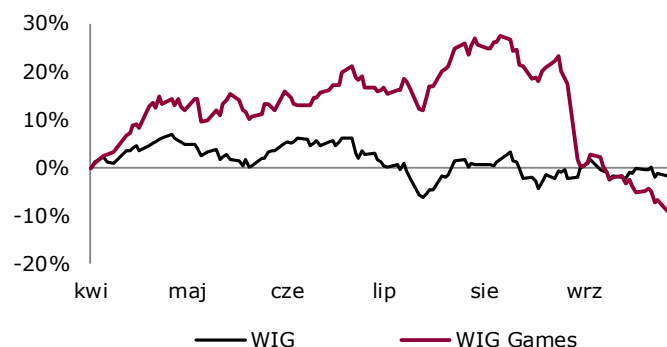
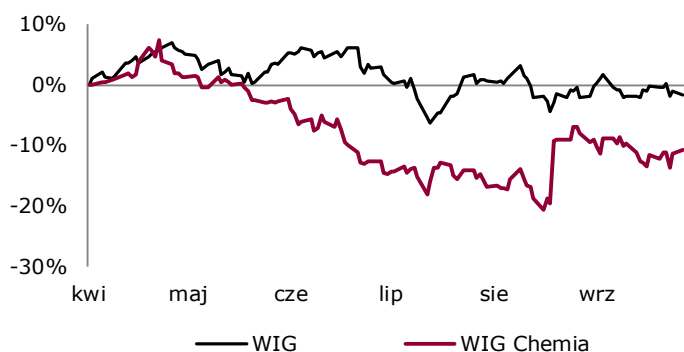
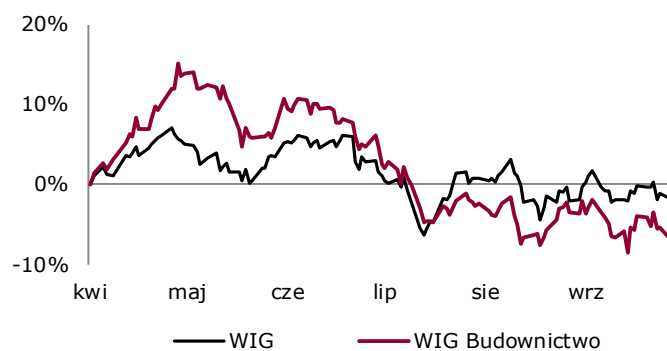
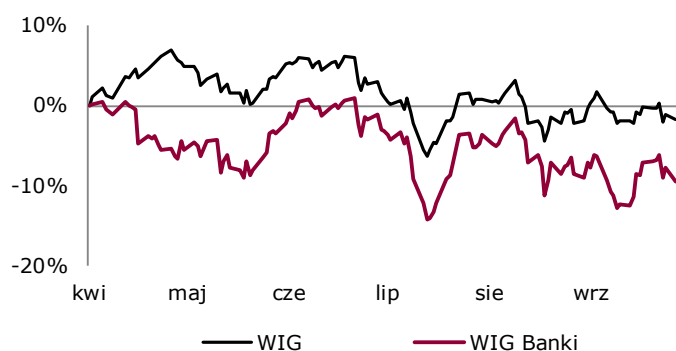
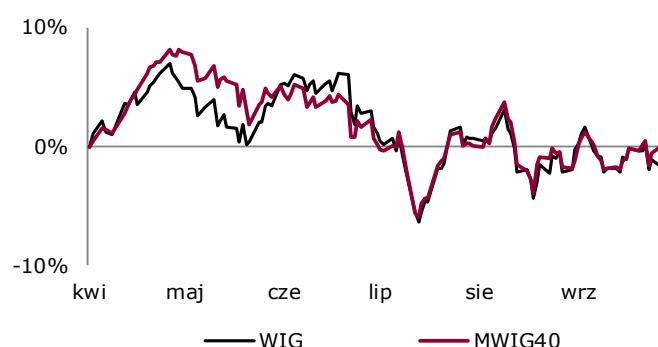
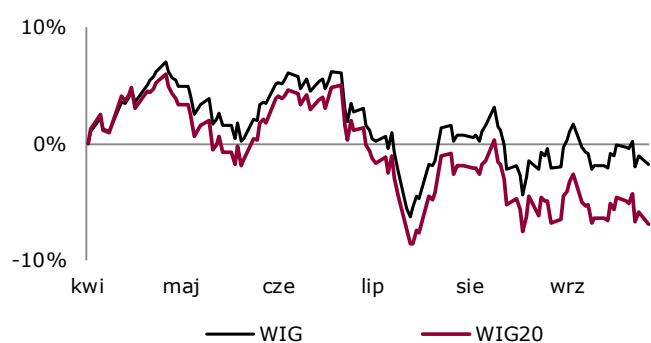
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

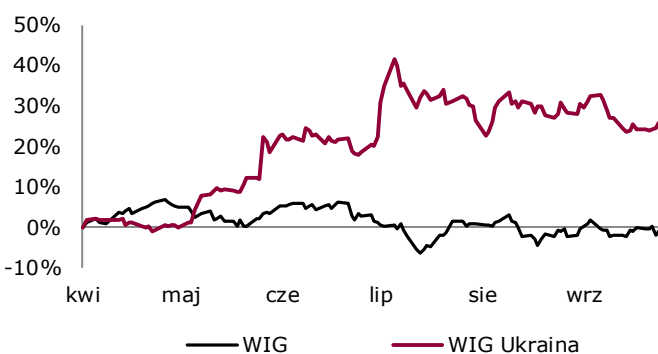
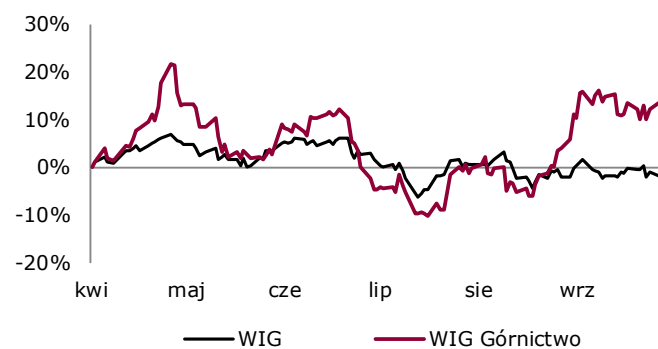
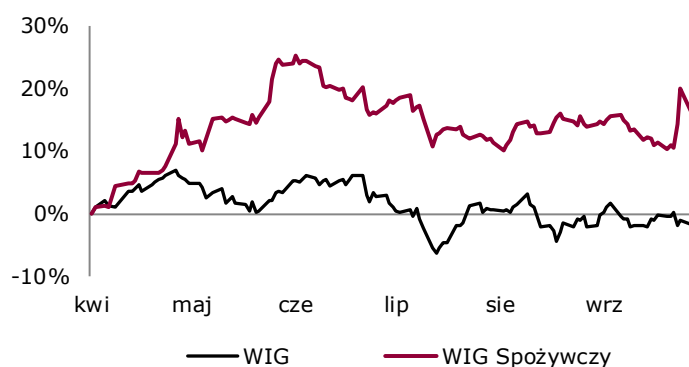
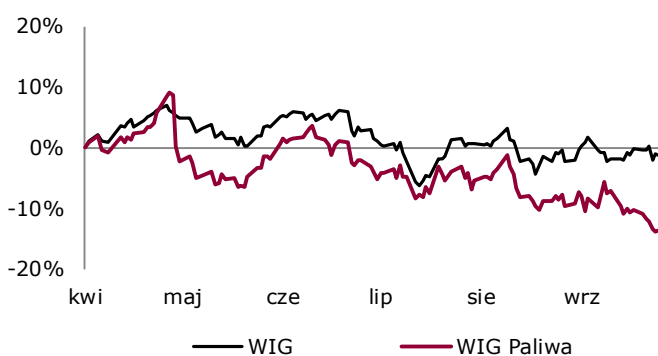
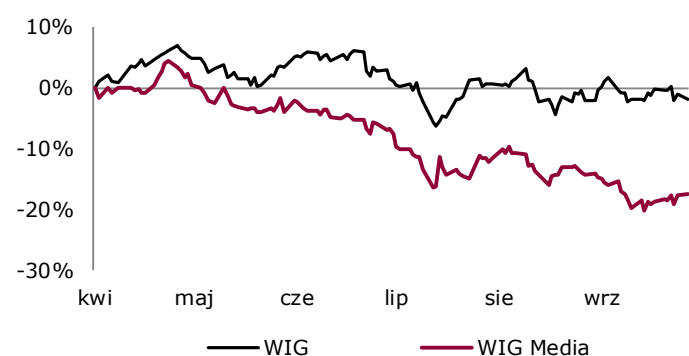
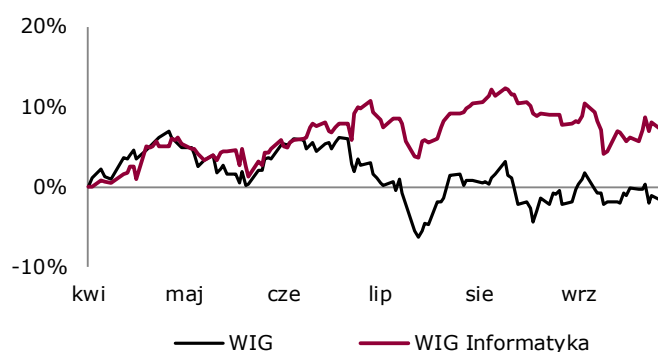
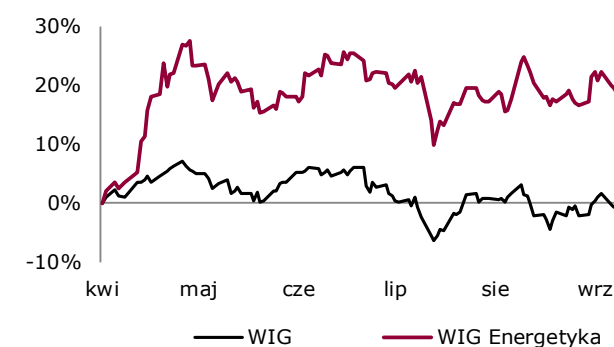
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	18
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	28
EURIBOR 3M (%)	3,20	-2	-2	-24	-49	-63	-74
EURIBOR 6M (%)	3,03	-1	-1	-16	-59	-79	-106
Polska 10YT (%)	5,63	3	3	22	-2	-18	-32
Niemcy 10YT (%)	2,28	1	1	15	-8	-27	-55
USA 10YT (%)	4,22	4	4	48	-4	-49	-70

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