

Raport Rynek Akcji



środa, 23 października 2024, 08:48

Sytuacja rynkowa

Za nami kolejna słaba sesja na warszawskim parkiecie, przy czym tym razem najmocniej ucierpiały spółki o średniej kapitalizacji – indeks mWIG40 stracił wczoraj 2,3%, a spadek ten stoi w kontrze do sytuacji z poniedziałku, kiedy to ten segment rynku jako jedyny zakończył sesję nad kreską. Główne warszawskie indeksy należały wczoraj do najsłabszych na świecie, wyraźnie odstając od indeksów rynków bazowych, które zakończyły sesję jedynie kosmetycznymi zmianami. Sentymentu nie poprawił wczorajszy fatalny odczyt krajowej sprzedaży detalicznej za wrzesień – w ujęciu rok do roku skurczyła się ona o 2,2% przy oczekiwaniach wzrostu o 3,2%. Odczyt budzi niepokój o kondycję polskiego konsumenta, co nie wróży dobrze choćby notowaniom złotego.

Z krajowych danych dziś poznamy jeszcze wrześniowy odczyt stopy bezrobocia, a poza tym brak ważniejszych odczytów. Uwaga inwestorów w USA zapewne nadal będzie skupiona na kwartalnych raportach finansowych spółek – dziś swoimi wynikami podzielią się m.in. AT&T, Boeing, Coca-Cola, IBM czy Tesla. Pojawią się także pierwsze w tym sezonie raporty z krajowego rynku – publikacje zaplanowały Grupa Kęty, Orange i Asseco SEE.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW pozostają umiarkowanie negatywne. Indeks WIG20 naruszył wczoraj dolne ograniczenie kilkutygodniowej konsolidacji, stwarzając ryzyko wyjścia z niej dołem. Ponadto dziś rano niewielkie spadki utrzymują kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy, a optymizmu nie było widać też podczas wczorajszej sesji na Wall Street. Podsumowując, otoczenie nie jest sprzyjające, ale krajowi inwestorzy mogą chcieć odreagować po spadkach z ostatnich dni. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19422	-0,2
CAC40	7535	0,0
FTSE100	8307	-0,1
BUX	73846	-0,2
S&P500	5851	0,0
NASDAQ	18573	0,2
DJIA	42925	0,0
SHC*	3314	0,9
NIKKEI*	38105	-0,8
HANG SENG*	20830	1,6
MSCI EM Latin	2170	0,0
SMI	12163	-0,8
XU100	8839	2,1

* - Zmiana na godzinę 8:10

Indeksy Polskie

WIG	80953	-1,4
WIG20	2250	-1,2
MWIG40	6057	-2,3
SWIG80	23838	-0,5
NCINDEX	245,5	-0,6

Waluty

USD/PLN	4,0010	0,0
EUR/PLN	4,3218	0,1
EUR/USD	1,0797	0,1

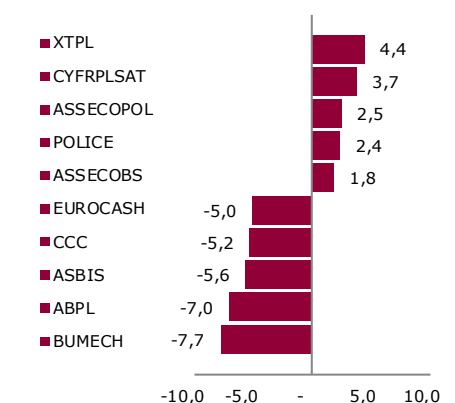
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,77	5
USA 10YT	4,23	3

Surowce

CRB Index	339	1,1
Złoto (USD/oz)	2748	0,1
Srebro (USD/oz)	34,83	-0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

ASSECOSEE	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KETY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
NANOGROUP	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii M7 w trybie subskrypcji prywatnej, podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na
ORANGEPL	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Asbis Enterprises szacuje, że miał we wrześniu 2024 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 267 mln USD wobec 304 mln USD we wrześniu 2023 roku.
KGHM	Sprzedaż miedzi przez grupę KGHM wyniosła we wrześniu 65,6 tys. ton i była wyższa o 8 proc. rdr. Produkcja miedzi płatnej KGHM wyniosła 61,4 tys. ton, o 3 proc. więcej rdr. [wstępne wyniki]
ŻABKA	Od 22 października w obrocie giełdowym dostępne są trzy serie kontraktów terminowych na akcje Grupy Żabka - z wygaśnięciem w grudniu 2024 oraz w marcu i czerwcu 2025 roku.

Przegląd prasy

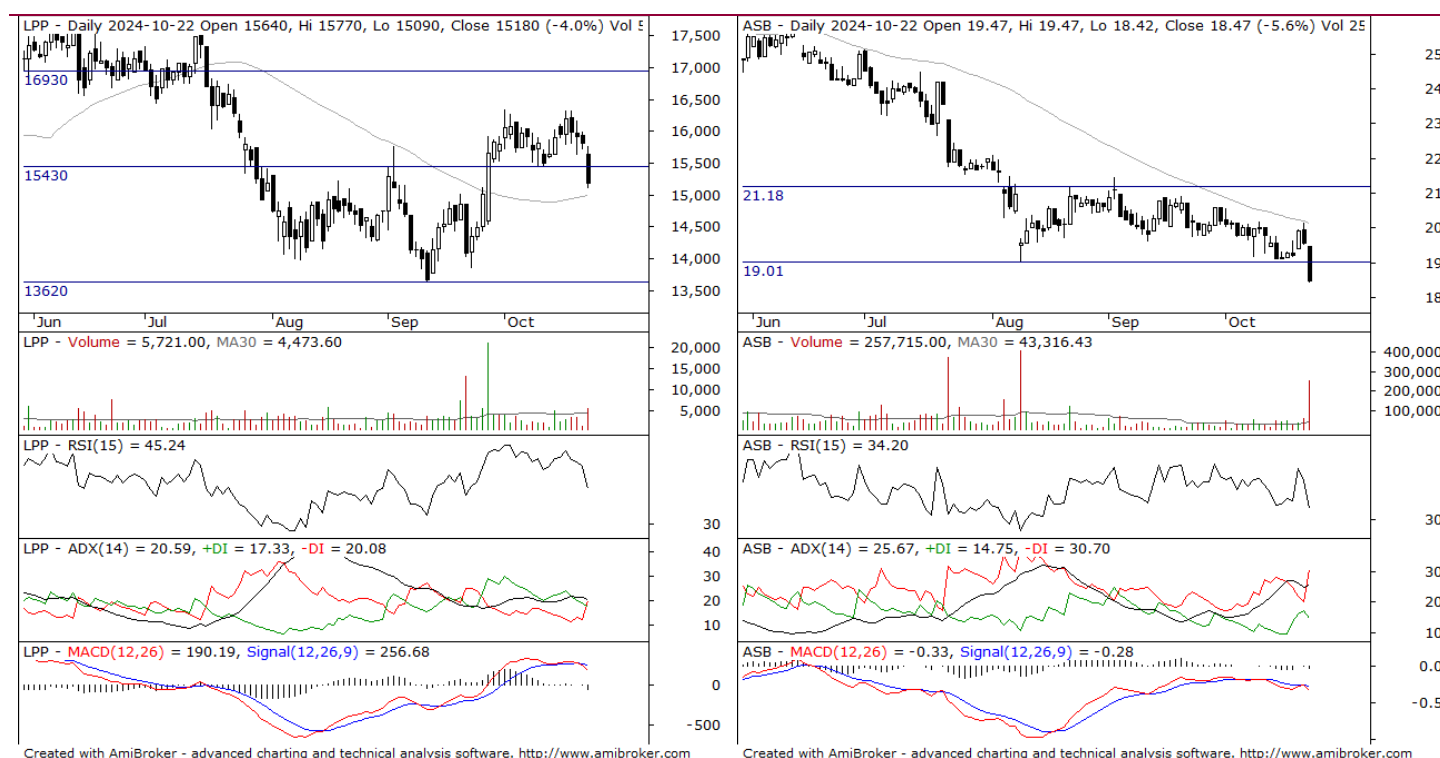
AZOTY	Nowe instalacje Azotów pomogą wynikom. Zakład w Policach wytwarza już 700–800 ton polipropylenu dziennie. To 58–67 proc. jego docelowych mocy. Kiedy ruszy pełna komercyjna eksploatacja? Nie wiadomo. /PARKIET/
PKO BP	PKO BP numerem 1 i kropka. Bankowy gigant chce mieć pewność, że konkurencja go nie dogoni. Jak zamierza umocnić przewagę? Zapisał to w nowej strategii. W przeciwieństwie do poprzedniej strategii, która zakładała rozwój poprzez przejęcia, obecna stawia na wzrost organiczny. Bank będzie analizować rynek M&A, ale na serio weźmie pod uwagę tylko oferty wnoszące istotną wartość dodaną. /PB/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ARCTIC	Kurs akcji zbliża się do krótkoterminowego dołka na 18,05 zł, na niskim wolumenie, co świadczy o braku presji podażowej.
INTERCARS	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie odbija kurs od pod lokalnego podwójnego szczytu na 535 zł.
PKNORLEN	Notowania akcji po 3 sesjach obrony przełamały długoterminowy dołek na 53,48 zł. Następny dołek znajduje się w okolicy 50 zł.
VIGOPHOTN	Kurs akcji testuje na niskim wolumenie rejon krótko-średnioterminowego dołka na 433-440 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



LPP	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje lokalny dołek na 15430 zł, co zapowiada korektę w kierunku kolejnego wsparcia na 13620 zł.	ASBIS	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie wyłamuje kurs dołem z konsolidacji przy minimach przeceny, co zapowiada jej kontynuację.
------------	---	--------------	--

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	-2,2	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		0,1	-2,19
20:00	USA	Beżowa Księga	październik			
Czwartek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		44,9	44,6
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		49,9	49,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	październik		40,8	40,6
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	październik		50,6	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		51,5	51,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		243,0	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	80953	-1,4	-2,1	-1,0	-6,0	3,2	18,4
WIG20	2250	-1,2	-2,3	-1,3	-9,3	-4,0	10,9
MWIG40	6057	-2,3	-1,6	-0,5	-4,4	4,7	20,1
SWIG80	23838	-0,5	-1,3	-0,4	-4,2	4,1	15,2
WIG Banki	12240	-1,7	-3,5	-2,7	-10,0	10,7	39,0
WIG Budownictwo	7466	-1,7	-3,3	-5,2	-13,7	-2,1	21,5
WIG Chemia	8561	-0,2	0,4	-3,4	1,8	-18,0	-17,2
WIG GAMES	13758	0,6	-1,7	-22,0	-21,5	-12,2	-13,0
WIG Energetyka	2487	-1,5	-1,6	-0,5	-5,0	-11,4	2,5
WIG Informatyka	5360	1,1	0,2	0,6	-2,1	16,1	23,3
WIG Media	6698	-2,4	-2,2	-6,0	-13,4	-19,6	-9,7
WIG Paliwa	5821	-1,7	-1,2	-5,8	-12,0	-13,1	-12,9
WIG Spożywczy	2416	0,8	-2,2	2,9	0,1	9,7	15,1
WIG Górnictwo	5259	0,3	1,5	9,7	16,5	21,9	34,8
WIG Leki	3556	-0,9	-4,2	1,7	-5,6	28,4	25,3
WIG Ukraina	244	-1,3	-3,3	-5,3	1,1	14,1	1,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1631	0,2	0,2	2,8	1,0	15,4	21,6
BUX	73846	-0,2	-0,5	1,0	0,6	21,8	31,1
XU100	8839	2,1	0,5	-10,7	-20,9	18,3	17,7
FTSE100	8307	-0,1	-0,6	0,9	1,3	7,4	12,2
DAX	19422	-0,2	-1,2	3,7	5,5	15,9	31,2
CAC40	7535	0,0	-1,0	0,5	-1,1	-0,1	10,5
SMI	12163	-0,8	-1,3	1,9	-1,1	9,2	17,5
EuroStoxx50	4939	0,0	-0,9	1,4	0,9	9,2	22,7
S&P 500	5851	0,0	-0,2	2,6	5,2	22,7	38,5
DJIA	42925	0,0	-0,8	2,0	6,2	13,9	29,6
MSCI EM Latin	2170	0,0	-0,9	-2,5	-4,1	-18,5	-0,3
Shanghai Composite	3314	0,8	0,7	20,1	10,9	10,5	10,2
Nikkei225	38412	-1,4	-1,5	1,8	-3,0	14,8	22,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0797	0,1	-0,6	-2,8	-0,4	-2,1	2,0
EUR-PLN	4,3218	0,1	0,5	1,3	1,2	-0,2	-3,1
USD-PLN	4,0010	0,0	1,1	4,2	1,6	1,8	-5,0
CHF-PLN	4,6201	-0,1	0,8	1,9	4,5	-0,6	-2,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	339	1,1	1,0	1,1	2,9	12,4	7,2
Złoto (USD/oz)	2748	0,1	1,1	4,7	14,2	33,4	38,9
Srebro (USD/oz)	34,83	-0,4	0,0	13,1	18,8	46,0	48,6

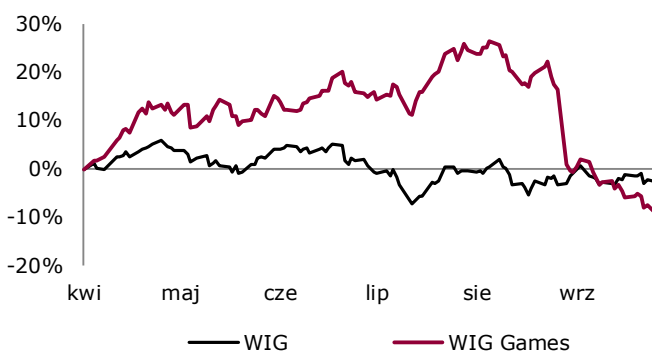
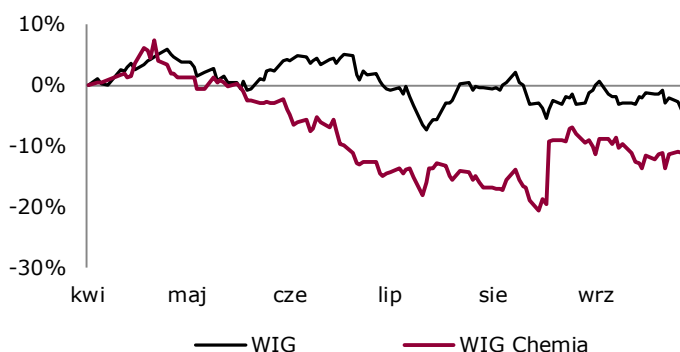
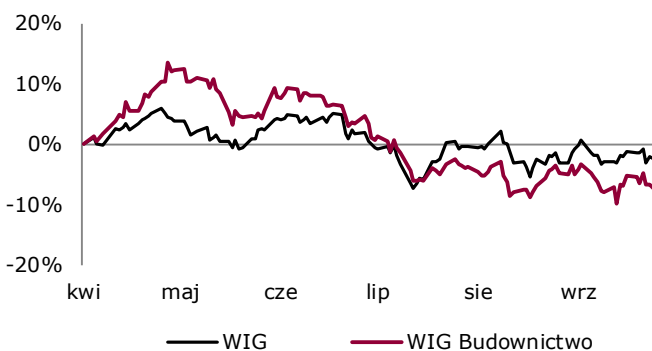
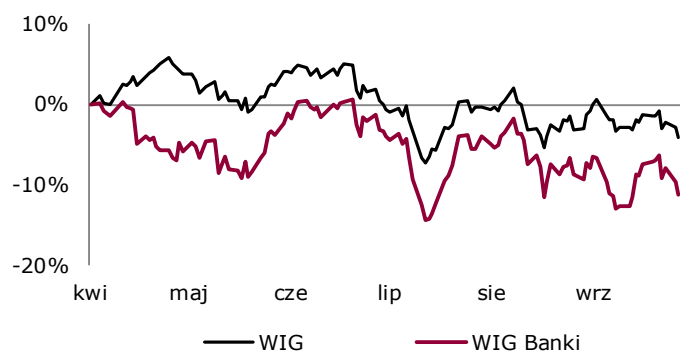
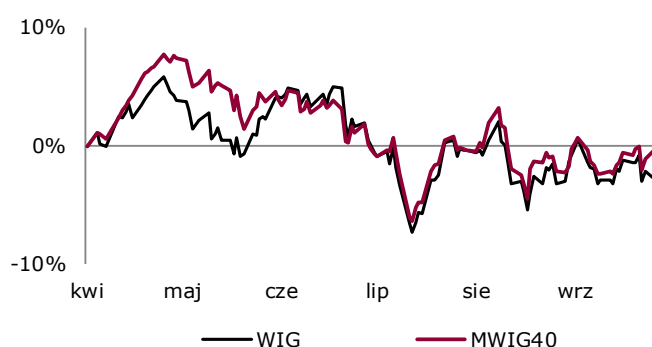
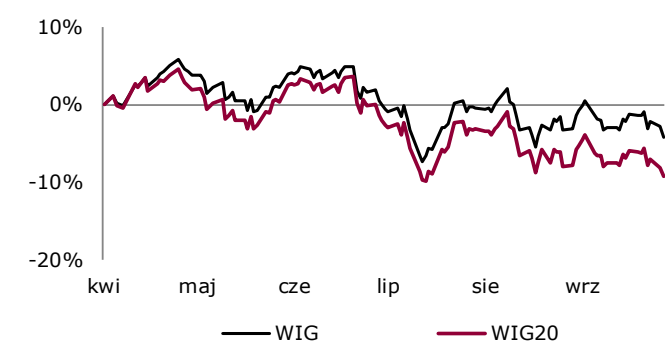
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

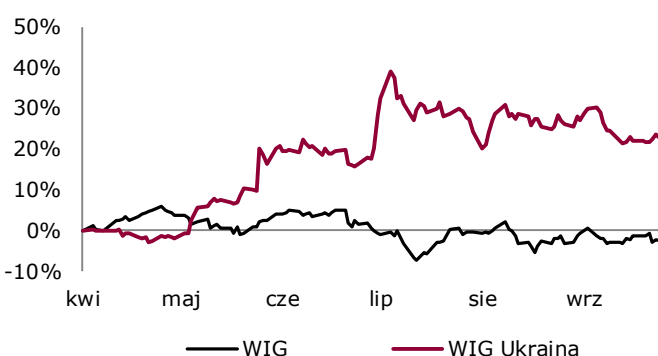
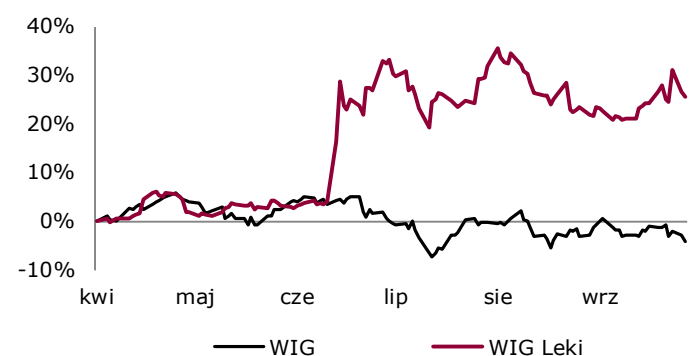
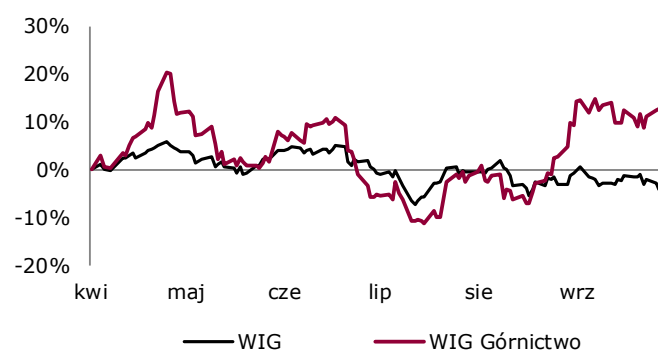
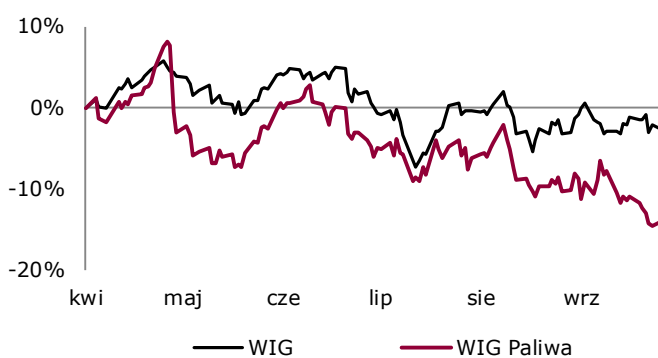
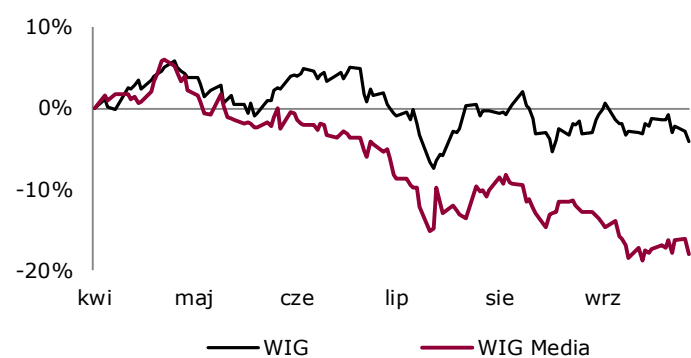
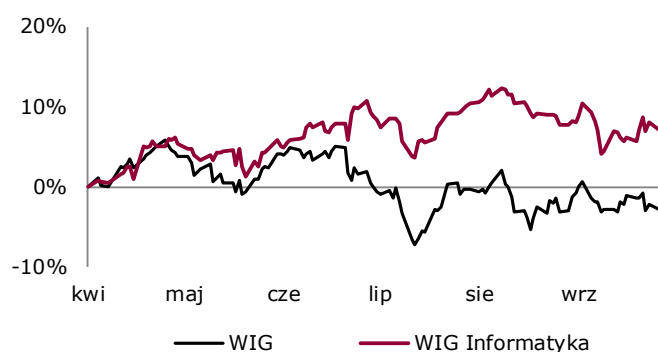
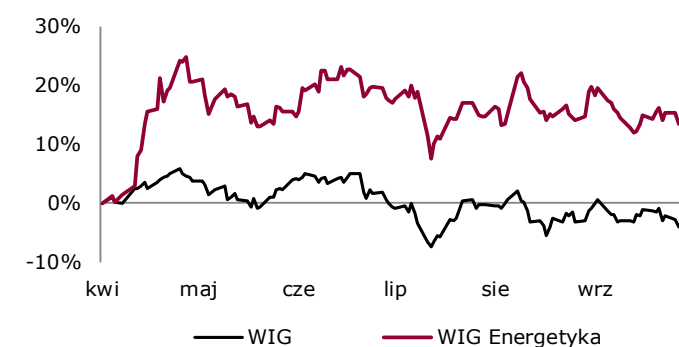
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-2	20
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-3	28
EURIBOR 3M (%)	3,14	-6	-8	-29	-52	-69	-81
EURIBOR 6M (%)	2,97	-6	-6	-24	-62	-82	-113
Polska 10YT (%)	5,77	5	13	40	11	6	-14
Niemcy 10YT (%)	2,31	0	4	13	-2	-19	-51
USA 10YT (%)	4,23	3	5	50	3	-44	-60

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