

Raport Rynek Akcji

czwartek, 24 października 2024, 08:48



Sytuacja rynkowa

Wczorajszą sesję na GPW łatwo podzielić na dwie równe części. Pierwsza z nich to kontynuacja spadków z poprzednich dni, podczas której stronie podaźowej udało się sprowadzić indeks WIG20 sporo poniżej dolnego ograniczenia kilkutygodniowej konsolidacji (co oczywiście budziło obawy o rozwinięcie głębszej korekty). Druga natomiast to wyprowadzenie solidnej kontry przez stronę popytową, która zdołała wynieść indeks nawet powyżej kursu odniesienia. Ostatecznie śródowną sesję można uznać za porażkę niedźwiedzi, ponieważ główne indeksy zdołały zakończyć dzień bez większych zmian, nawet pomimo sprzyjającego spadkom otoczenia (osłabiający się złoty). W gronie blue chipów dobrze poradził sobie sektor bankowy (WIG-Banki +1,0%), a mocno ujemnie kontrybuował KGHM (-3,4%).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę na najważniejsze publikacje tego tygodnia, tzn. wstępne październikowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach. Rynkowy konsensus spodziewa się niewielkich wzrostów wskaźników w strefie euro oraz niewielkiego spadku usługowego PMI w Stanach Zjednoczonych. Odczyty będą analizowane w celu określenia kondycji głównych gospodarek w obliczu obniżek stóp procentowych przez najważniejsze banki centralne.

Zwracamy również uwagę na kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych. Wczoraj swoimi wynikami podzieliła się Tesla (wyniki powyżej oczekiwań, kurs akcji wzrósł w handlu pozasesyjnym o 12,1%). Dziś publikacje zaplanowały też takie spółki jak Barclays, Unicredit czy UPS. Ponadto dziś rano swoimi wynikami podzielił się krajowy Alior Bank (szczegóły poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*). /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19378	-0,2
CAC40	7497	-0,5
FTSE100	8259	-0,6
BUX	73846	-0,2
S&P500	5797	-0,9
NASDAQ	18277	-1,6
DJIA	42515	-1,0
SHC*	3269	-1,0
NIKKEI*	38143	0,1
HANG SENG*	20454	-1,5
MSCI EM Latin	2153	-0,8
SMI	12147	-0,1
XU100	8715	-1,4

* - Zmiana na godzinę 8:11

Indeksy Polskie

WIG	81087	0,2
WIG20	2256	0,3
MWIG40	6058	0,0
SWIG80	23784	-0,2
NCINDEX	245,6	0,0

Waluty

USD/PLN	4,0285	-0,1
EUR/PLN	4,3419	0,0
EUR/USD	1,0781	0,1

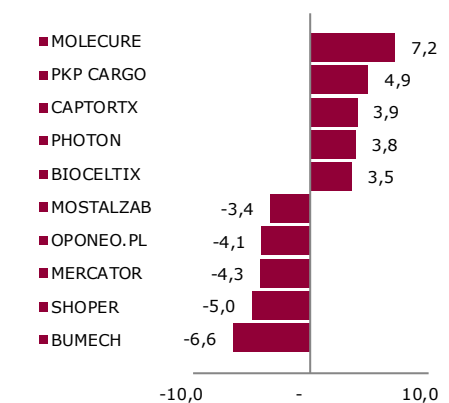
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,85	5
USA 10YT	4,21	-3

Surowce

CRB Index	338	-0,3
Złoto (USD/oz)	2718	0,4
Srebro (USD/oz)	33,73	0,7

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

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

ALIOR	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TORPOL	NWZA ws. zmian w składzie RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR	<p>1. Zysk netto grupy Alior Banku w trzecim kwartale 2024 roku wzrósł do 665,9 mln zł z 571,6 mln zł rok wcześniej. Zysk netto w III kwartale wzrósł 16 proc. rdr i 14 proc. kdk. Zysk okazał się 3 proc. powyżej oczekiwań analityków, którzy prognozowali, że wyniesie on 646,2 mln zł.</p> <p>2. Rada nadzorcza Alior Banku powierzyła ze skutkiem od 1 listopada 2024 r. Piotrowi Żabskiemu kierowanie pracami zarządu banku do czasu uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie go na stanowisko prezesa zarządu. Zgodnie z pierwotnym brzmieniem uchwały RN, powołanie Piotra Żabskiego miało nastąpić od 1 stycznia 2025 r.</p>
ASSECO SEE	Skonsolidowany zysk netto Asseco South Eastern Europe w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 54 mln zł, a EBITDA sięgnęła 89,2 mln zł. Wyniki są lepsze od oczekiwań analityków ankietowanych przez PAP Biznes, którzy zakładali 49,3 mln zł zysku netto i 85,7 mln zł wyniku EBITDA.
KĘTY	Grupa Kęty miała w trzecim kwartale 2024 roku 1,36 mld zł skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży, 252,8 mln zł zysku EBITDA, 199,1 mln zł EBIT oraz 147,6 mln zł zysku netto. Zysk netto j.d. wyniósł ok. 147,5 mln zł, wobec szacowanych wcześniej 157 mln zł zysku. Grupa Kęty ocenia, że w związku z rosnącą presją rynkową może w pełni nie wykonać opublikowanej prognozy wyników w 2024 r.
ORANGE	Orange Polska miało w trzecim kwartale 2024 roku 867 mln zł EBITDA z kosztami leasingu (EBITDAaL), spółka nie zmieniła prognoz na cały 2024 roku z lipca. Analitycy spodziewali się wyniku EBITDAaL na poziomie 847,2 mln zł

Przegląd prasy

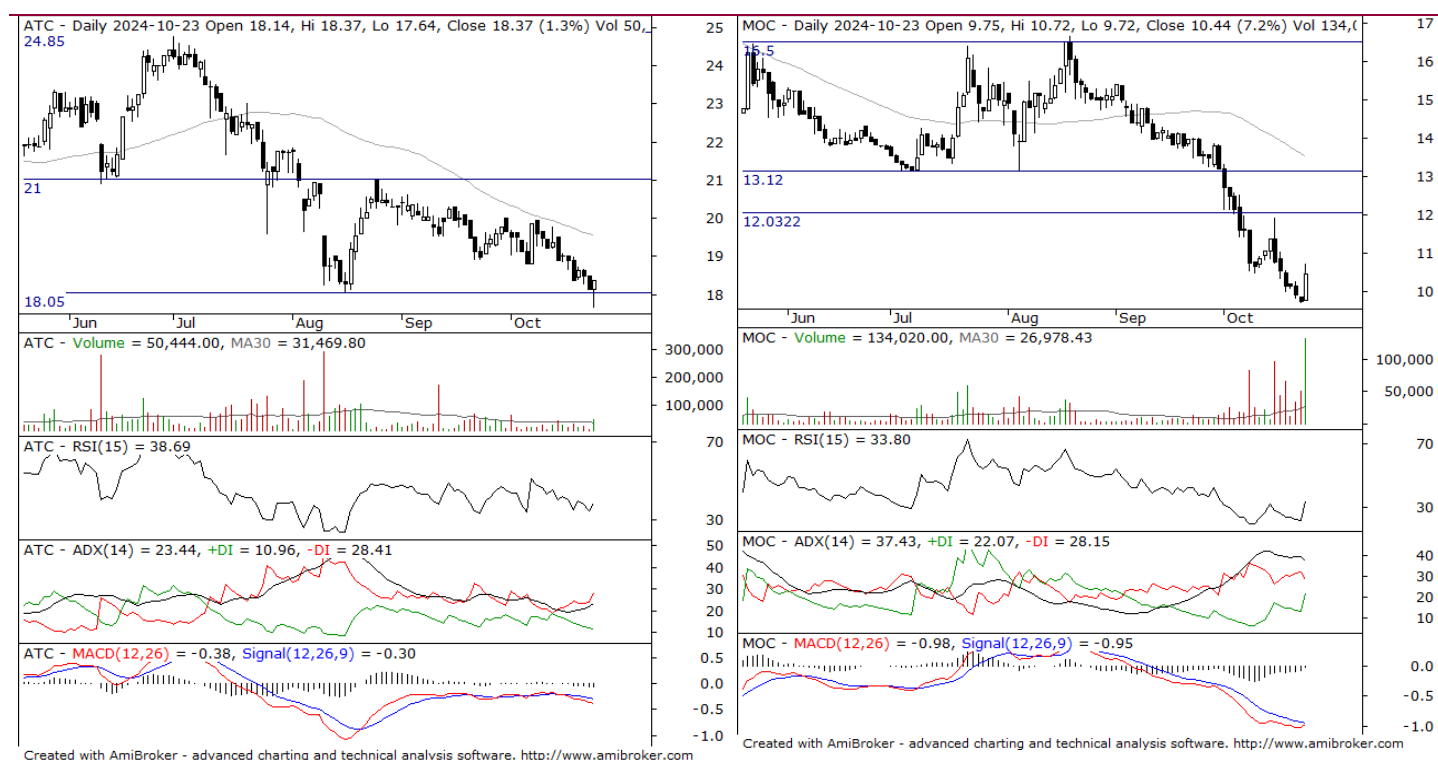
CYFROWY POLSAT	Zmiany w radzie nadzorczej Telewizji Polsat. Piotr Żak nadal prezesem. Zygmunt Solorz kontynuuje usuwanie swoich synów z władz spółek Cyfrowego Polsatu. /PARKIET/
ORLEN	Orlen skokowo zwiększył udział w rynku biopaliw. W przyszłym roku ma ruszyć instalacja HVO w Płocku i bioetanolu w Jedliczu. Z kolei do końca 2026 r. planowane jest uruchomienie tłoczni oleju rzepakowego w Kętrzynie. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BENEFIT	Czarna świeca na średnim wolumenie testuje górny zakres lokalnego wsparcia w przedziale 2350-2430.
BNPPPL	Kurs akcji broni lokalnego dołka na 90 zł, świecą przypominającą formację młota (ale bez wzrostu wolumenu).
BUDIMEX	Kurs akcji testuje krótko-długoterminową strefę wsparcia w rejonie 546-555 zł.
PKPCARGO	Układ 2 świec na dołkach korekty przypominający wymową formację objęcia hossy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ARCTIC Kupujący wybroni w cenach zamknięcia krótkoterminowy dołek na 18,05 zł formacją młota.

MOLECURE Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie wygląda jak początek 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	Sprzedż 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	5,0
16:00	USA	Sprzedż domów na rynku wtórnym [mln]	wrzesień	3,84	3,87	3,88
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	5,47	0,2	-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	Sprzedż 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	81087	0,2	-1,9	-1,0	-4,5	3,3	19,0
WIG20	2256	0,3	-2,0	-1,3	-7,7	-3,7	11,6
MWIG40	6058	0,0	-1,6	-0,4	-2,8	4,7	20,3
SWIG80	23784	-0,2	-1,6	-0,4	-3,5	3,8	15,5
WIG Banki	12358	1,0	-2,6	-1,2	-7,3	11,7	39,2
WIG Budownictwo	7400	-0,9	-4,2	-5,9	-13,4	-3,0	21,1
WIG Chemia	8686	1,5	1,8	-0,4	5,7	-16,8	-16,1
WIG GAMES	13849	0,7	-1,0	-9,3	-20,4	-11,6	-12,6
WIG Energetyka	2506	0,8	-0,8	-0,3	-2,8	-10,7	4,0
WIG Informatyka	5345	-0,3	-0,1	0,2	-1,1	15,8	24,3
WIG Media	6705	0,1	-2,1	-6,0	-13,5	-19,5	-9,0
WIG Paliwa	5822	0,0	-1,1	-6,0	-11,3	-13,1	-12,4
WIG Spożywczy	2395	-0,9	-3,1	1,8	-1,6	8,7	13,6
WIG Górnictwo	5101	-3,0	-1,6	4,3	16,0	18,2	33,6
WIG Leki	3560	0,1	-4,1	3,2	-5,2	28,6	27,2
WIG Ukraina	238	-2,2	-5,4	-7,1	-0,8	11,6	-1,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1640	0,5	0,8	3,7	1,3	16,0	22,3
BUX	73846	-0,2	-0,5	1,0	0,6	21,8	31,1
XU100	8715	-1,4	-0,9	-11,9	-21,4	16,7	12,4
FTSE100	8259	-0,6	-1,2	0,0	1,1	6,8	12,0
DAX	19378	-0,2	-1,4	2,8	4,4	15,7	30,9
CAC40	7497	-0,5	-1,5	-0,1	-1,3	-0,6	9,4
SMI	12147	-0,1	-1,5	1,5	-1,1	9,1	17,6
EuroStoxx50	4923	-0,3	-1,3	0,8	0,1	8,9	21,8
S&P 500	5797	-0,9	-1,1	1,4	4,4	21,5	37,5
DJIA	42515	-1,0	-1,8	0,9	5,3	12,8	29,1
MSCI EM Latin	2153	-0,8	-1,7	-2,8	-3,7	-19,1	-1,2
Shanghai Composite	3269	-1,0	1,3	20,1	13,3	11,0	12,4
Nikkei225	38105	-0,8	-2,2	1,0	-3,8	13,9	22,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0781	0,1	-0,7	-3,5	-0,6	-2,3	2,1
EUR-PLN	4,3419	0,0	0,9	2,1	1,1	0,2	-2,8
USD-PLN	4,0285	-0,1	1,7	5,9	2,2	2,3	-4,9
CHF-PLN	4,6434	0,1	1,5	3,2	5,1	0,1	-1,4

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	338	-0,3	0,7	0,1	3,4	12,1	7,9
Złoto (USD/oz)	2718	0,4	0,3	2,7	13,3	32,3	38,4
Srebro (USD/oz)	33,73	0,7	0,0	5,7	16,2	42,9	47,8

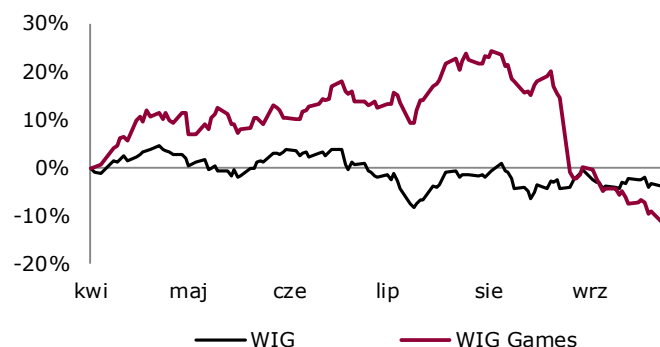
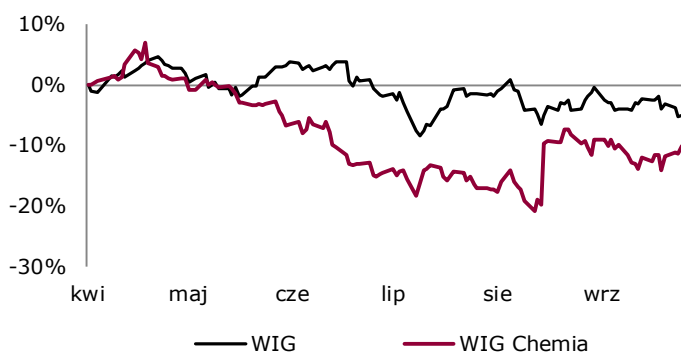
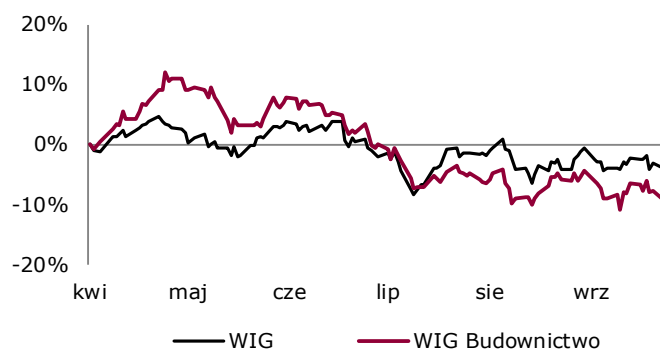
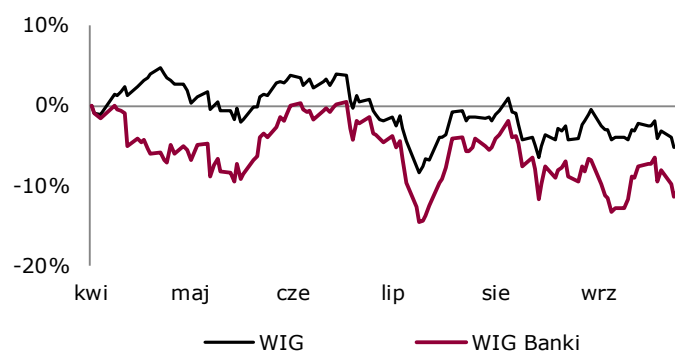
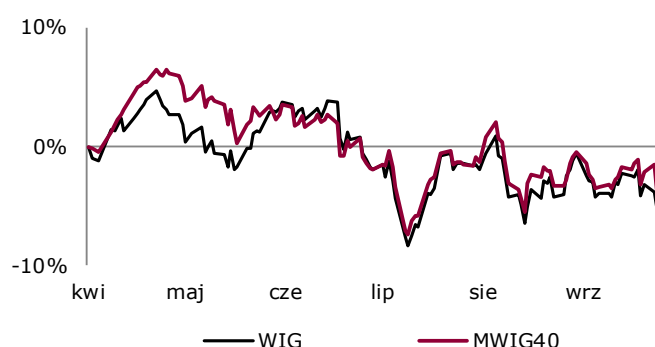
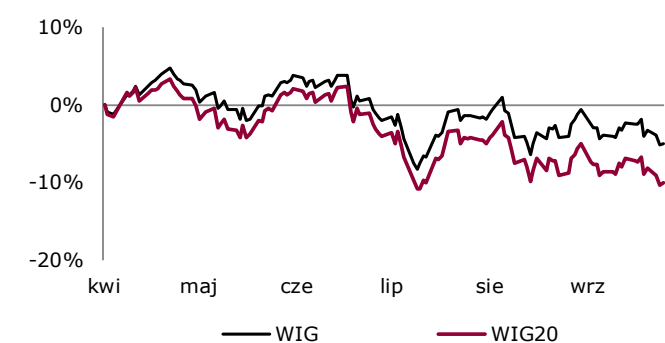
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

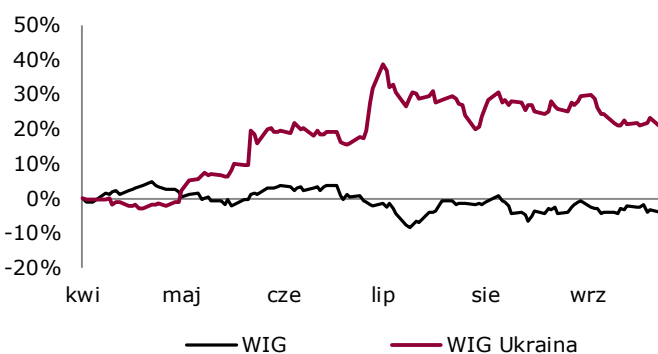
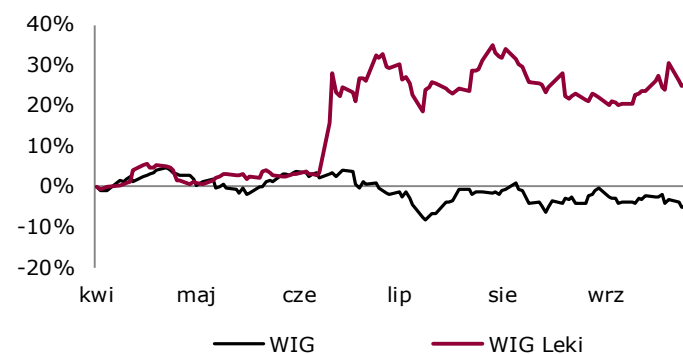
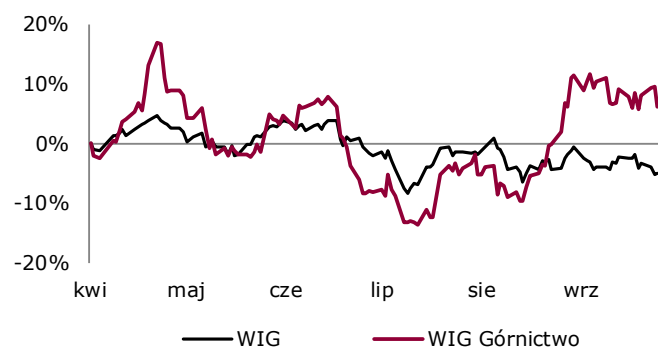
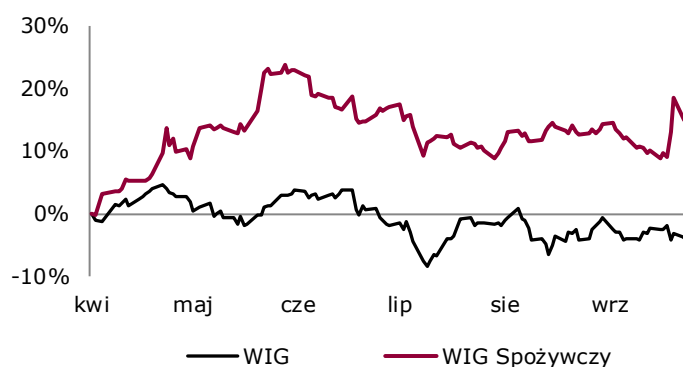
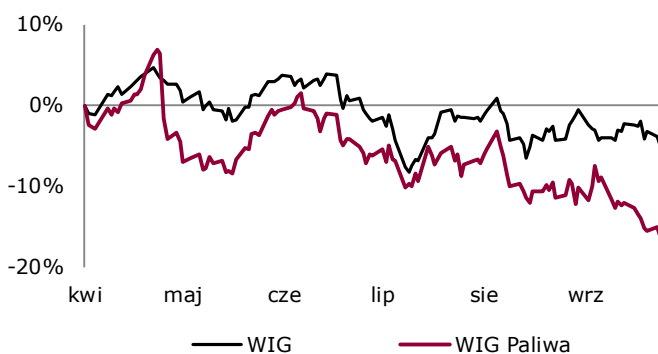
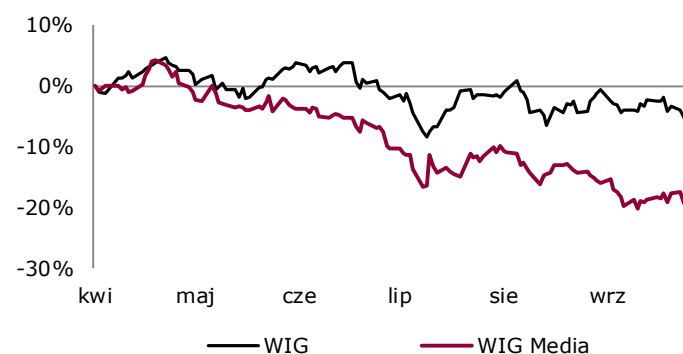
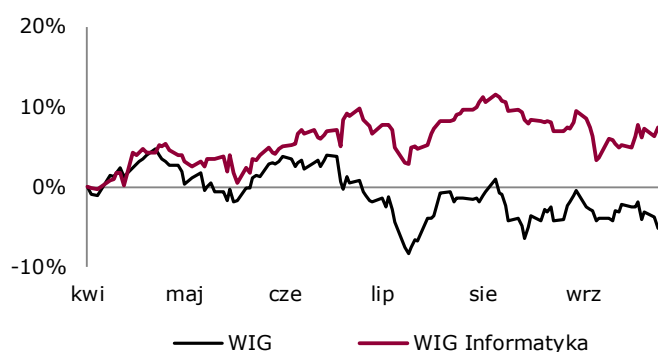
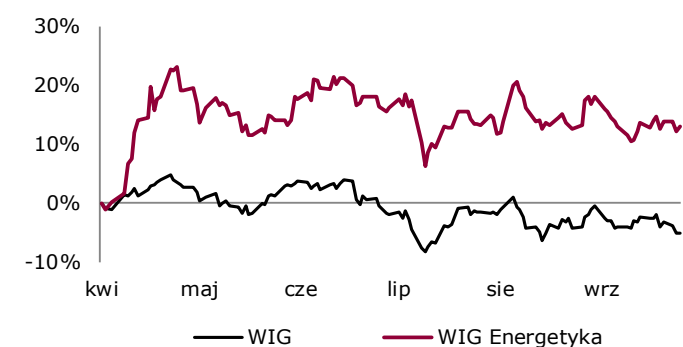
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	-1	-2	18
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	28
EURIBOR 3M (%)	3,10	-4	-12	-30	-54	-76	-85
EURIBOR 6M (%)	2,95	-2	-8	-24	-64	-87	-115
Polska 10YT (%)	5,85	5	21	57	34	13	-7
Niemcy 10YT (%)	2,30	-1	2	13	0	-18	-51
USA 10YT (%)	4,21	-3	3	43	4	-40	-63

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