

Sytuacja rynkowa

Za nami drugi z rzędu spadkowy tydzień na warszawskiej GPW. Powodów do zniżek było sporo – słabo radziły sobie indeksy rynków bazowych, osłabiał się polski złoty, rosty rentowności obligacji skarbowych, a do tego publikowano rozczarowujące odczyty makroekonomiczne (mowa przede wszystkim o fatalnym odczycie krajowej sprzedaży detalicznej za wrzesień, ale też słabszym od oczekiwań odczycie produkcji przemysłowej). Pod presją był najważniejszy dla krajowej giełdy sektor, tj. bankowy (WIG-Banki spał o 3,6%), choć dużym ciężarem dla indeksu WIG20 okazała się także Grupa Kęty (-15,1% w ujęciu tygodniowym) po publikacji rozczarowujących wyników finansowych.

Na rynkach zagranicznych był to kolejny tydzień solidnych wzrostów rentowności amerykańskiego długu skarbowego. Wydaje się, że inwestorzy próbują już wycenić wygraną Donalda Trumpa w trwających właśnie wyborach prezydenckich w USA i jej ewentualny wpływ na poziom stóp procentowych Rezerwy Federalnej (rynek przewiduje, że zapowiadane przez D. Trumpa cła mogą mieć proinflacyjny charakter, co oddała perspektywę szybkich obniżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych). Na rynku akcji w centrum uwagi znajdują się natomiast kwartalne publikacje wyników finansowych. O cenotwórczym charakterze takich raportów mogliśmy się przekonać już w zeszłym tygodniu – akcje Tesli zyskały w czwartek blisko 22% po publikacji lepszych od oczekiwań wyników za III kw.

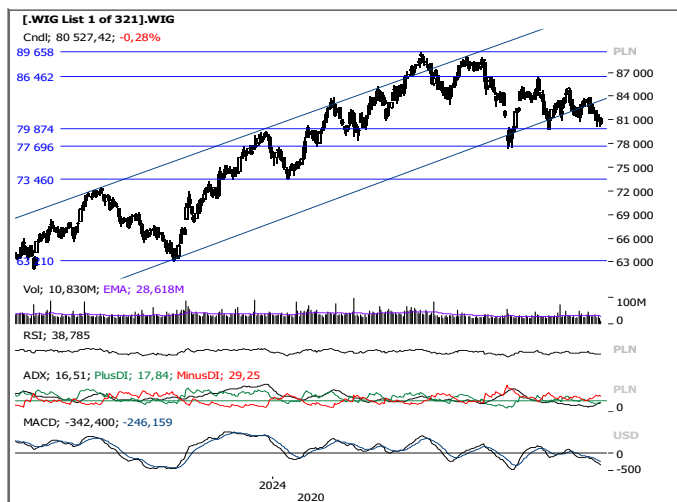
Pod tym względem wyjątkowo ciekawie zapowiadają się najbliższe dni, bowiem swoimi wynikami ma podzielić się szereg spółek z grupy tzw. Magnificent 7 (ze względu na ich znaczący udział w amerykańskich indeksach ewentualne zaskoczenia mogą mieć wpływ na cały rynek). Publikacje zaplanowały Alphabet, Meta Platforms, Microsoft, Amazon oraz Apple, ponadto poznamy też wyniki m.in. AMD, Visa, Qualcomm, Intel, MasterCard i wielu innych. Spłyną także raporty od spółek notowanych na krajowym parkiecie, takich jak Kruk, Millenium, Santander, ING Bank Śląski czy mBank.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na najważniejsze dane przyjdzie nam poczekać do końca tygodnia – w piątek zostanie opublikowany raport z amerykańskiego rynku pracy (*nonfarm payrolls*) za październik. Konsensus rynkowy spodziewa się solidnego spadku liczby nowych miejsc pracy (do 125 tys. vs. 254 tys. w poprzednim miesiącu). Dane będą analizowane głównie w kontekście dalszej ścieżki stóp procentowych Fed i choć obniżka o 25 pb. na najbliższym posiedzeniu (7 listopada) jest już właściwie przesądzona (wg danych CME FedWatch rynek wycenia jej prawdopodobieństwo na ponad 98%) to ewentualne zaskoczenia mogłyby te oczekiwania zmienić. Raport tradycyjnie będzie poprzedzony analogiczną publikacją od ADP.

Ponadto przed nami nieco danych inflacyjnych, w tym wstępne październikowe odczyty HICP w strefie euro i CPI w Polsce oraz wrześniowy odczyt deflatora PCE w Stanach Zjednoczonych wraz z raportem o dochodach i wydatkach Amerykanów. Z ważniejszych danych zwracamy też uwagę na wstępne odczyty PKB w USA i strefie euro.

W kwestii ryzyka geopolitycznego inwestorzy będą zapewne nadal śledzili sytuację na Bliskim Wschodzie. Bieżący tydzień

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2024



jest też ostatnim pełnym tygodniem przed dniem wyborów w USA (5 listopada). Zwracamy też uwagę, że ze względu na święto w najbliższy piątek giełda w Warszawie pozostanie zamknięta. /ab/

Sytuacja techniczna

Kurs indeksu WIG opuścił dołem długoterminowy kanał wzrostowy i aktualnie testuje minimum korekty z września na 79874, stanowiące górny zakres wsparcia rozciągającego się do dołka z sierpnia na 77696. Jeśli strona podażowa przełamie tą strefę wsparcia, to trend wzrostowy przejdzie do historii, a rynek prawdopodobnie będzie musiał się zmierzyć z widmem przeceny, gdyż kolejne wsparcie znajduje się na dołku 73460. Jeśli jednak strona popytowa nie odda wsparcia 77696-79874, to będzie miała szansę na ponowne przetestowanie strefy oporowej 86462-89658.

W przypadku indeksu mWIG40 technika wygląda podobnie - indeks również przełamał/(wyraźnie testuje) swoją długoterminową linię 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 wsparcia na 5947 dawałaby bykom szansę na impuls wzrostowy testujący opór na 6450, a być może i szczyt na 6723. /tk/

mWIG40



SWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	80 755,5	-2,3	-4,9	-3,5	2,6	14,5
WIG20	2 245,3	-2,5	-5,8	-6,7	-4,6	6,3
MWIG40	6 049,0	-1,7	-3,5	-2,0	4,2	18,1
SWIG80	23 687,9	-2,0	-2,2	-3,2	3,7	14,9
WIG Banki	12 230,5	-3,6	-5,0	-7,1	9,6	30,1
WIG Budownictwo	7 412,9	-4,0	-7,3	-11,6	-3,4	20,7
WIG Chemia	8 826,3	3,5	0,5	6,9	-17,2	-15,9
WIG Leki	3 541,9	-4,6	2,0	-3,7	25,1	24,1
WIG Energia	2 593,6	2,7	-1,0	0,7	-6,9	5,6
WIG Informatyka	5 276,7	-1,3	-3,4	-0,7	15,1	21,1
WIG Media	6 679,5	-2,4	-4,3	-10,5	-20,6	-10,8
WIG Paliwa	5 934,4	0,8	-5,2	-9,2	-12,5	-13,0
WIG-CEE	1 842,3	0,6	-0,7	-2,1	3,7	1,1
WIG Górnictwo	5 117,3	-1,3	-4,3	15,9	17,3	26,2
WIG Nieruchomości	4 277,6	-1,9	-1,4	4,7	20,3	12,1
WIG Games	13 784,5	-1,5	12,1	-20,4	-11,5	-12,1

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	9,5	1,0	-0,5	-1,0	1,3	-7,2
WIG20	9,0	0,9	-0,8	-1,1	-1,5	0,7
mWIG40	10,1	1,3	1,2	-1,5	11,1	-3,3
sWIG80	16,5	-3,5	-4,1	-2,7	6,9	31,6
WIG-Banki	6,7	1,4	-0,8	-1,4	-7,4	-19,3
WIG-Budownictwo	16,0	0,7	-2,5	-3,7	-5,4	-19,7
WIG-Energia	4,5	-0,3	0,5	-5,5	-2,8	-4,1
WIG-Górnictwo	69,3	0,0	3,1	241,5	594,0	401,8
WIG-IT	15,5	1,0	-3,9	-10,2	-2,9	-10,7
WIG-Games	10,6	0,5	-3,2	-2,5	-5,1	-10,9
WIG-Paliwa	6,2	5,0	3,0	2,1	0,8	4,4
WIG-Nieruchomości	10,7	-6,6	-5,8	5,0	16,2	6,7

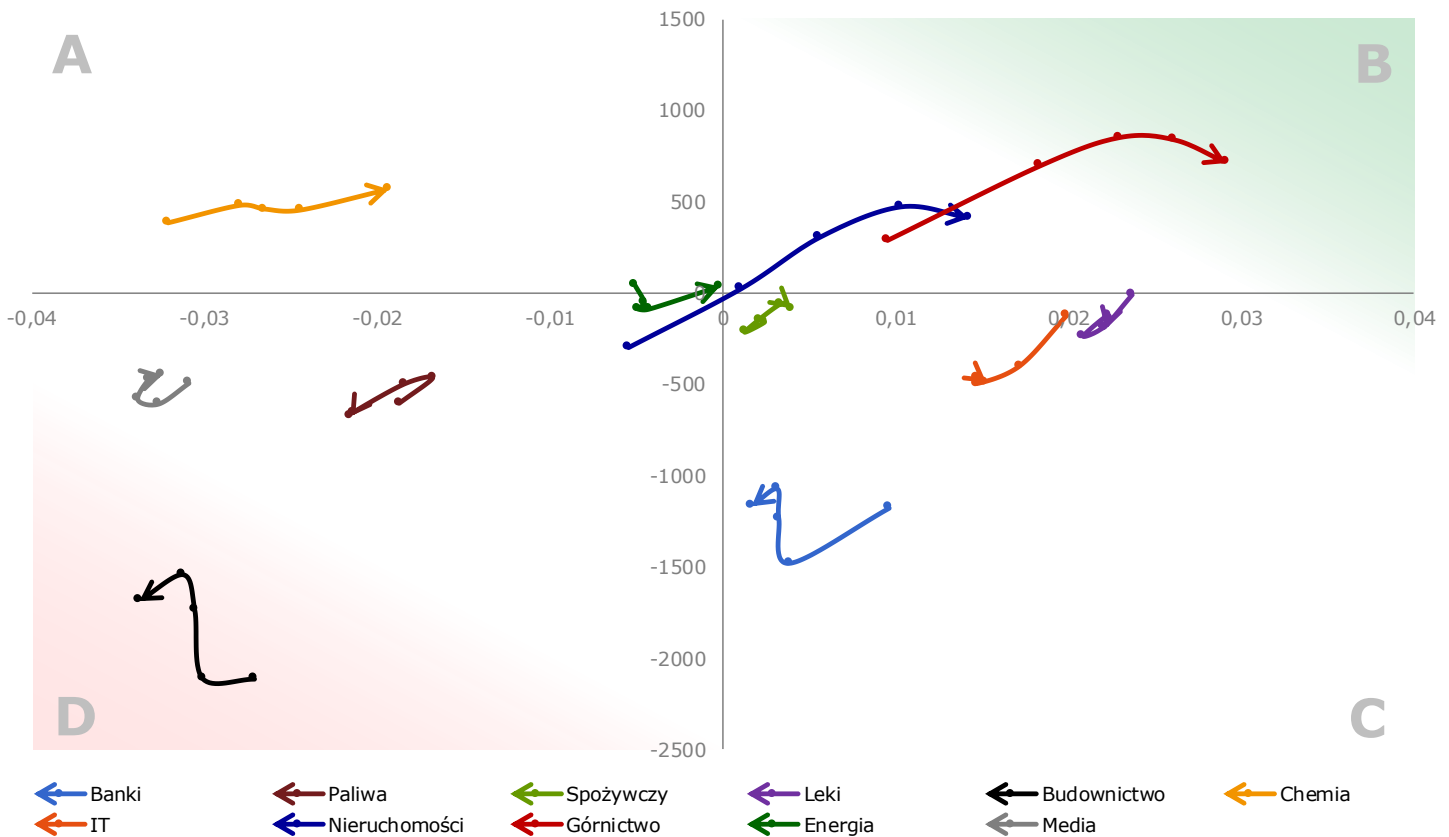
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 28 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, 28 października 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	sierpień		5,9	6,8
14:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	sierpień		5,1	5,9
15:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	październik		99,5	98,7
15:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	wrzesień		7,99	8,04
Środa						
10:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	III kw.			0,3
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - wst. [%]	III kw.		0,8	0,6
13:15	USA	Raport ADP [tys.]	październik		110,0	143,0
13:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - wst. [%]	III kw.		3,0	3,0
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik		1,8	1,6
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	październik		2,1	1,8
15:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	wrzesień		0,8	0,6
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,5	5,47
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Czwartek						
02:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	październik		50,1	49,8
02:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	październik		50,5	50,0
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	październik		5,0	4,9
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	październik		1,9	1,7
13:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	wrzesień		0,4	0,2
13:30	USA	PCE core (r/r) [%]	wrzesień		2,6	2,7
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		232,0	227,0
13:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	wrzesień		0,3	0,2
14:45	USA	Indeks Chicago PMI	październik		467,0	46,6
Piątek						
13:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	październik		4,1	4,1
13:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	październik		125,0	254,0
13:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	październik		4,0	4,0
14:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	październik		47,8	47,3
15:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	październik		47,6	47,2

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, 28 października 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 245,25	-2,5	-5,8	-6,7	-4,6	6,3
JSW	27,05	4,2	7,3	-1,1	-35,6	-40,0
CYFRPLSAT	12,77	3,4	-2,1	-1,1	3,6	-1,5
ORLEN SA	53,14	0,8	-6,6	-16,6	-18,9	-19,3
PGE SA	6,97	0,7	-5,6	0,2	-19,7	-2,6
ALLEGRO.EU SA	35,02	-0,5	-2,9	-1,4	5,1	20,9
KRUK SA	427,20	-0,7	-4,5	-5,4	-10,4	-7,2
CD PROJEKT SA	160,05	-1,1	-8,1	3,0	39,2	50,0
PZU	40,65	-1,2	-6,4	-15,8	-14,0	-13,2
KGHM	153,45	-1,6	-6,2	16,9	25,1	37,8
LPP	15 540,00	-2,5	-1,8	-0,1	-4,0	21,3
PEKAO	143,10	-3,0	-6,2	-10,9	-5,9	13,9
PKOBP	55,28	-3,1	-5,1	-6,5	9,9	31,6
SANTANDER BANK	447,40	-3,3	-4,2	-15,1	-8,7	1,7
DINO POLSKA SA	326,60	-3,5	-9,3	-5,0	-29,1	-17,4
BUDIMEX	557,00	-5,3	-8,8	-13,7	-11,0	21,5
ORANGE POLSKA SA	7,97	-5,7	-6,9	1,6	-2,1	5,9
MBANK SA	572,40	-5,9	-9,4	-7,0	7,0	13,3
ALIOR BANK SA	87,46	-6,2	-9,3	-9,0	14,6	34,3
PEPCO GROUP NV	17,49	-6,2	-14,7	-6,6	-32,9	-1,0
KETY	695,00	-15,1	-15,7	-15,8	-6,7	-0,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 048,95	-1,7	-3,5	-2,0	4,2	18,1
TAURONPE	3,73	9,0	9,1	-1,5	-0,1	-0,5
X-TRADE BROKERS	65,00	6,2	2,6	2,9	71,9	102,2
GRUPA AZOTY SA	20,16	5,8	-1,2	11,6	-18,4	-17,6
MIRBUD	11,42	2,8	-8,1	-20,1	39,4	47,4
NEUCA	805,00	2,4	-4,3	-0,6	-13,0	10,9
ENEA	11,21	1,8	-3,8	2,7	22,2	55,7
RYVU THERAPEUTIC	49,05	1,3	-6,0	-6,6	-14,7	-22,6
SYNEKTIK SA	182,60	1,0	-3,6	23,2	112,3	191,7
TEXT SA	60,00	0,5	-19,5	-27,5	-48,2	-47,1
HUUUGE INC	16,76	0,2	-7,9	-20,2	-37,5	-37,3
ASSECOPOL	90,25	-0,4	2,1	8,4	23,5	19,6
DOMDEV	193,80	-0,6	2,1	18,6	29,7	23,0
WARSAW STOCK EXC	43,15	-0,8	-3,7	0,9	1,5	10,5
GRUPA PRACUJ SA	52,50	-0,9	-4,4	-11,9	-15,3	-9,5
RAINBOW	113,40	-1,0	6,0	4,4	85,9	166,8
CIGAMES	1,54	-1,2	-4,8	-3,1	-26,4	-49,9
TEN SQUARE GAMES	83,95	-2,0	-12,5	3,3	-12,9	2,0
CCC SA	173,70	-2,1	0,4	46,0	184,0	340,1
HANDLOWY	89,90	-2,2	-2,6	-4,5	-11,3	5,1
INTERCARS	492,00	-2,3	-4,3	-0,6	-18,5	-12,3
GREENEX METALS L	2,01	-2,4	4,9	-6,3	-22,1	-22,1
BNP PARIBAS BANK	91,00	-2,5	-7,1	-8,1	6,3	43,1

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, 28 października 2024



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
AMREST HOLDINGS	20,95	-2,8	-8,9	-15,2	-21,2	-21,5
ABPL	93,00	-2,9	-7,9	-5,7	24,0	44,4
DEVELIA SA	5,80	-3,5	-2,5	1,8	27,8	18,0
INGBSK	254,50	-3,6	-4,0	-12,1	-0,6	24,1
BOGDANKA	21,74	-3,6	-3,5	-15,5	-36,1	-37,3
11 BIT STUDIOS S	267,00	-3,7	-16,6	-56,4	-50,6	-55,8
FAMUR	1,94	-4,0	-4,9	-14,9	-42,1	-32,0
ARCTIC	17,42	-4,5	-11,9	-17,9	-22,1	2,6
ASBIS	19,00	-4,5	-7,7	-13,1	-33,3	-33,1
WIRTUALNA POLSKA	79,10	-4,9	-8,3	-14,1	-35,0	-26,4
BENEFIT	2425,00	-5,1	-8,0	-4,9	24,4	37,4
AUTO PARTNER SA	21,30	-5,6	-7,8	-2,1	-17,9	-8,4
MILLENNIUM	7,85	-5,9	-10,5	-12,5	-6,0	7,2
MO-BRUK J MOKRZY	284,50	-6,7	-5,8	-5,8	-14,0	1,8
CYBERFLKS SA	116,00	-7,3	-9,7	-10,8	32,7	53,8
EUROCASH	8,63	-7,5	-12,0	-26,7	-48,2	-38,8
SELVITA CRO SA	55,90	-7,7	-1,6	-14,7	-4,4	-12,0
CELON PHARMA SA	28,25	-9,4	3,3	-0,5	82,7	87,3

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	23 687,9	-2,0	-2,2	-3,2	3,7	14,9
PURE BIOLOGICS	20,50	10,3	1,5	-26,3	62,2	66,9
LUBAWA SA	4,10	7,5	7,3	6,7	67,2	74,9
COLUMBUS CAPITAL	11,66	6,4	5,8	126,0	106,0	79,4
CREOTECH INSTRUM	143,00	5,4	-15,9	-25,5	-24,7	-27,8
CAPTOR THERAPEUT	70,20	4,8	-8,1	-10,9	-29,1	-29,8
BIOCELTIX	74,90	4,4	7,8	18,9	-16,8	18,9
FORTE	20,80	3,8	1,5	2,5	-8,8	5,1
ELEKTROTI	34,25	3,3	5,5	16,3	88,2	126,8
MOLECURE SA	10,30	2,6	-25,4	-31,3	-47,2	-38,1
COMP	108,50	2,3	-5,7	2,4	45,4	69,5
SYGNITY	58,60	2,0	0,0	-3,6	40,2	94,7
XTPL SA	104,40	2,0	8,1	1,4	-36,0	-30,4
SYNTHAVERSE SA	4,34	2,0	-2,7	-15,6	1,6	-11,2
SCOPE FLUIDICS	168,00	1,8	3,7	-2,7	-14,3	9,1
UNIMOT SA	144,80	1,7	4,3	3,9	16,8	44,5
ECHO	4,51	1,6	6,1	10,0	12,8	4,9
STALEXP	2,68	1,3	5,7	-1,3	-15,7	5,1
APATOR	18,50	1,3	-7,0	2,8	17,8	24,2
DATAWALK SA	38,45	0,5	-8,5	-29,8	5,9	-22,3
POLICE	9,86	0,2	-2,4	0,6	-19,2	-20,5
POENERGIA SA	77,20	0,0	8,7	10,6	0,5	6,9
MURAPOL SA	37,98	0,0	7,2	6,4	2,9	-
AGORA	9,92	-0,1	-0,3	-5,3	-13,0	6,2
ENTER AIR SA	60,20	-0,2	4,9	-1,8	17,6	41,3
PLAYWAY SA	277,50	-0,2	-3,1	-1,4	-13,3	-22,9
ZE PAK SA	16,64	-0,2	-6,3	-8,4	-23,0	-16,5
SELENAFM	33,70	-0,3	-10,6	-13,4	-12,0	9,1
ATAL SA/POLAND	51,80	-0,4	-1,3	6,7	-7,5	-14,0
VOTUM	34,30	-0,4	6,4	14,0	-25,4	-21,9

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, 28 października 2024



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
VOXEL SA	109,50	-0,5	3,3	19,3	39,3	106,6
BIOTON	3,33	-0,9	-1,9	-5,7	-6,7	-11,9
SANOK RUBBER CO	20,20	-1,0	0,5	1,0	-17,9	-9,4
MANGATA HOLDING	75,20	-1,3	-5,8	-17,7	-19,6	-17,8
PCF GROUP SA	11,02	-1,4	-24,5	-37,4	-62,6	-70,8
AMBRA	26,30	-1,5	2,3	7,3	-10,8	-11,1
BLOOBER	24,80	-1,6	15,3	8,5	-10,1	-8,7
KOGENERA	60,70	-1,6	5,2	24,9	-6,3	41,2
NEWAG SA	36,40	-1,6	-2,7	4,3	68,5	76,7
STALPROD	236,00	-1,7	-7,8	8,8	-2,1	6,3
POZNANSKA KORPOR	19,45	-1,8	-3,7	-15,4	-10,8	-8,7
ARCHICOM SA	33,10	-1,8	5,8	1,8	19,5	36,2
ASTARTA	30,70	-1,9	-3,2	0,2	7,0	3,4
PCC ROKITA SA	80,00	-2,0	-1,8	-11,5	-16,6	-9,1
MABION	15,48	-2,0	-8,4	-18,5	-14,7	-8,3
SNIEZKA	72,00	-2,2	-6,3	-12,0	-11,3	-8,6
WIELTON	6,09	-2,4	-5,7	-8,3	-35,9	-30,6
ASSECOBS	56,80	-2,5	-3,7	4,4	18,3	30,6
WITTCHEN SA	25,15	-2,5	-3,6	-23,3	-16,4	1,4
MLP GROUP SA	78,40	-2,9	-13,8	6,5	10,4	-0,5
BOS	11,30	-3,0	-7,0	-15,0	0,5	23,2
MENNICA	21,50	-3,2	-0,9	7,5	28,0	32,7
FERRO	32,90	-3,2	-3,2	-7,8	4,8	19,6
VERCOM SA- D	117,50	-3,3	-5,2	-4,1	50,3	83,6
ASSECOSEE	49,10	-3,3	0,4	-0,6	0,0	7,4
BORYSZEW	5,29	-3,5	2,5	-3,3	-7,7	-5,8
INSTALKRK	38,70	-3,5	-3,7	-19,4	-10,0	-6,3
MERCATOR MEDICAL	56,10	-3,6	-1,6	26,2	35,2	34,6
AILLERON SA	20,05	-3,6	-1,0	10,7	7,5	-1,2
ERBUD	31,80	-3,6	0,3	-19,3	-25,7	-18,5
TORPOL SA	31,85	-3,8	-11,3	-10,7	42,8	56,1
TOYA SA	7,49	-3,9	-6,6	-6,4	-10,3	13,5
VIGO PHOTONICS	439,00	-4,1	-6,2	-15,6	-10,4	-9,9
WAWEL	592,00	-4,2	-6,9	-4,8	-21,1	-16,4
ONDE SA	10,58	-4,5	-8,8	-21,2	-38,1	-12,0
MCI CAPITAL SA	25,20	-4,9	-6,0	3,7	3,3	31,9
COGNOR	6,35	-5,3	-5,2	-19,8	-23,9	-26,0
PHOTON ENERGY NV	5,74	-5,6	-10,0	-22,4	-29,3	-37,7
CREEPY JAR SA	359,50	-5,7	-7,6	-26,8	-39,9	-38,9
AMICA	56,30	-6,1	-2,9	-14,7	-32,2	-21,8
POLIMEXMS	2,28	-6,4	-13,6	-26,5	-45,2	-46,6
VRG SA	3,19	-7,0	-8,6	-12,4	-6,2	3,2
MEDICALG SA	23,70	-8,2	-2,9	-16,8	-22,4	-9,9
MOSTALZAB	4,55	-8,2	-5,4	12,3	7,4	11,8
DECORA	62,00	-8,4	-6,9	8,8	14,8	45,9
SHOPER SA	42,80	-8,6	-6,8	0,5	29,7	37,2
ML SYSTEM SA	36,00	-8,8	-12,8	-23,4	-33,3	-35,7
ACTION	16,30	-9,0	-11,5	-19,5	-15,2	-11,9
OPONEO	75,00	-9,3	-9,2	8,7	52,7	79,0
TARCZYNSKI SA	104,50	-14,2	17,2	-0,5	112,4	129,2
BUMECH	7,62	-18,8	-26,0	-38,4	-57,7	-71,7

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

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, 28 października 2024



Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

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 S.A. 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.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 28 października 2024

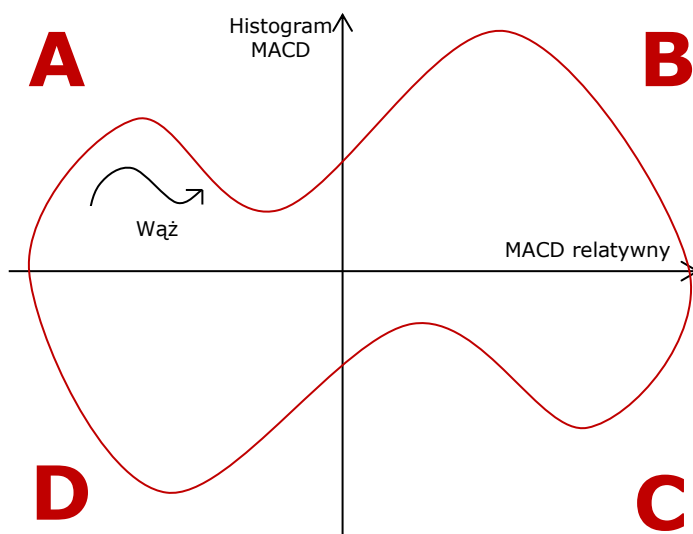


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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 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, 28 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 oznaczającej pole B oznacza, że indeks sektorowy powinien odnotować maksimum trendu w danym cyklu, a wąż 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.