

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



Sytuacja rynkowa

Za nami emocjonujący tydzień na giełdach. Inwestorzy analizowali spływające dane makroekonomiczne (w tym zaskakujący raport NFP, ale też odczyty inflacyjne i wstępne odczyty PKB w największych gospodarkach) oraz kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych (m.in. pięciu gigantów z grupy zwanej Magnificent 7), mając w tle doniesienia o odwecie Izraela na Iran oraz zbliżające się wybory w Stanach Zjednoczonych.

Na GPW tydzień był nieco krótszy (w piątek nie było sesji giełdowej), jednak w ciągu tych czterech dni główne warszawskie indeksy zdążyły zaliczyć solidne spadki, kontynuując słabą passę (dla indeksu WIG20 był to już trzeci z rzędu spadkowy tydzień). W ujęciu sektorowym ponownie słabo radziły sobie banki (subindeks WIG-Banki -1,2%), choć uwagę zwracają też spore niżki branż budowlanej (-6,6%), paliwowej (-3,2%) i górniczej (-3,4%) (należy w tym kontekście zaznaczyć dominujące udziały odpowiednio Budimexu, Orlenu i KGHM w omawianych wynikach subindeksów).

W centrum uwagi inwestorów w tym tygodniu będą przede wszystkim doniesienia nt. wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych, nawet pomimo tego, że nie jest to wydarzenie bezpośrednio związane z sytuacją na rynkach finansowych. Według prezentowanych w mediach (m.in. ABC News, New York Times) sondaży niewielką przewagę utrzymuje kandydatka Demokratów Kamala Harris, jednak rynek zakładów bukmacherskich (Polymarket, Kalshi) wyraźnie typuje wygraną Donalda Trumpa. Wpływ wyników głosowania na rynki jest jednak niemożliwy do przewidzenia.

Kolejnym wydarzeniem wartym uwagi będzie czwartkowe posiedzenie FOMC w sprawie stóp procentowych. Według danych CME FedWatch rynek jest praktycznie pewny obniżki stóp Rezerwy Federalnej o 25 pb. (do przedziału 4,50-4,75%), wyceniając jej prawdopodobieństwo na 99,8%. Inwestorzy zapewne z uwagą wysłuchają późniejszej konferencji prezesa Fed J. Powella w celu poznania dalszych planów FOMC (tym bardziej w kontekście ostatniego bardzo słabego raportu z rynku pracy – liczba nowych miejsc pracy w sektorach pozarolniczych wzrosła w październiku o zaledwie 12 tys. vs. oczekiwane 100 tys. i poprzedni odczyt na poziomie 223 tys.).

Oprócz amerykańskiego Fedu decyzje w sprawie stóp procentowych podejmą w tym tygodniu także banki centralne Australii, Szwecji, Norwegii, Czech, Wielkiej Brytanii i Polski (w środę). Po krajowej Radzie Polityki Pieniężnej oczekuje się pozostawienia parametrów polityki pieniężnej bez zmian (tzn. stopa referencyjna NBP na poziomie 5,75%), szczególnie w kontekście ciągle rosnącej dynamiki inflacji i osłabiającego się w ostatnich tygodniach złotego. Na najbliższym posiedzeniu RPP zapozna się z najnowszą projekcją inflacji i PKB.

Najbliższe dni na krajowej GPW to także kontynuacja sezonu publikacji kwartalnych wyników finansowych spółek. W kolejnych dniach swoimi wynikami podzielią się m.in. Żabka, Azoty, Dino, Pekao, PKO BP czy XTB. Przypominamy też, że będzie to ostatni tydzień przed kolejnym długim weekendem (w przyszły poniedziałek GPW pozostanie zamknięta ze względu na Narodowe Święto Niepodległości). /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



Sytuacja techniczna

W minionym tygodniu kurs indeksu WIG przetestował dółek z września na 79874 stanowiący górny zakres strefy wsparcia zaczynającej się na dołku z sierpnia na 77696. Uprzednio notowania indeksu wybiły dołem długoterminowy kanał wzrostowy, a zatem oddanie wsparcia na wspomnianych dołkach byłoby sygnałem zmiany tendencji średnioterminowej i otwierałoby podaż ruch w kierunku kolejnego wsparcia na 73460.

W przypadku indeksu mWIG40 obraz techniczny prezentuje się podobnie. Indeks przełamał długoterminową linię trendu wzrostowego i w ubiegłym tygodniu testował wrześniowe minimum na 5947, który stanowi górną strefę wsparcia rozciągającego się do 5747. Gdyby podaż udało się przełamać tę strefę, to otworzyłaby ona drogę do styczniowego dołka znajdującego się na 5529. Z drugiej strony obrona tego kluczowego wsparcia w rejonie 5747-5947 dawałaby kupującym szansę na wyprowadzenie kolejnego impulsu wzrostowego, umożliwiającego test oporu na 6450, a być może i powrót do szczytu z wiosny na 6723. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

| Indeks | pkt | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|-------------------|----------|--------|--------|--------|---------|--------|
| WIG | 79 550,3 | -1,5 | -4,0 | -4,1 | 2,0 | 11,8 |
| WIG20 | 2 205,5 | -1,8 | -4,8 | -7,1 | -4,9 | 3,7 |
| MWIG40 | 5 966,7 | -1,4 | -2,9 | -3,5 | 3,3 | 15,7 |
| SWIG80 | 23 674,9 | -0,1 | -1,9 | -2,5 | 3,4 | 13,5 |
| WIG Banki | 12 082,6 | -1,2 | -1,5 | -6,2 | 11,0 | 28,0 |
| WIG Budownictwo | 6 920,1 | -6,6 | -11,5 | -15,8 | -8,0 | 12,9 |
| WIG Chemia | 8 787,0 | -0,4 | 1,1 | 5,8 | -16,0 | -8,6 |
| WIG Leki | 3 365,0 | -5,0 | -2,4 | -5,8 | 22,7 | 21,4 |
| WIG Energia | 2 585,5 | -0,3 | 0,9 | 0,2 | -8,8 | 2,9 |
| WIG Informatyka | 5 329,1 | 1,0 | -0,5 | -0,2 | 16,3 | 20,4 |
| WIG Media | 6 378,1 | -4,5 | -7,4 | -13,4 | -22,1 | -13,0 |
| WIG Paliwa | 5 746,7 | -3,2 | -8,5 | -11,6 | -14,1 | -15,3 |
| WIG-CEE | 1 822,1 | -1,1 | -0,1 | -4,3 | 2,6 | 0,1 |
| WIG Górnictwo | 4 943,3 | -3,4 | -6,9 | 11,5 | 15,9 | 21,9 |
| WIG Nieruchomości | 4 273,4 | -0,1 | -1,5 | 4,9 | 19,8 | 11,7 |
| WIG Games | 13 667,2 | -0,9 | 10,2 | -22,9 | -13,4 | -12,7 |

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

| Indeks | Oczekiwany P/E | Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) * | | | | |
|-------------------|----------------|--------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|
| | | 1W | 2W | 1M | 3M | 6M |
| WIG | 9,7 | -3,3 | -5,1 | -5,2 | -5,5 | -3,0 |
| WIG20 | 9,0 | -1,2 | -2,9 | -3,4 | -3,1 | -13,2 |
| mWIG40 | 11,0 | -10,5 | -13,1 | -12,9 | -19,0 | -14,7 |
| sWIG80 | 15,3 | 3,2 | 5,6 | 6,3 | -3,1 | -20,1 |
| WIG-Banki | 6,5 | 2,1 | -0,2 | -0,7 | 7,2 | 13,2 |
| WIG-Budownictwo | 14,4 | 0,9 | -1,6 | -2,7 | -0,5 | 11,6 |
| WIG-Energia | 4,5 | -1,1 | 2,2 | 1,5 | -0,1 | 6,3 |
| WIG-Górnictwo | 63,5 | -2,1 | -46,6 | -47,4 | -82,4 | -78,2 |
| WIG-IT | 15,8 | 0,9 | -1,6 | 5,6 | 3,7 | 17,1 |
| WIG-Games | 10,5 | -0,6 | -0,2 | -6,3 | -16,6 | -4,0 |
| WIG-Paliwa | 6,0 | 0,2 | -4,4 | -5,0 | -9,2 | -17,3 |
| WIG-Nieruchomości | 10,7 | -0,6 | 5,3 | 5,6 | -8,2 | -11,0 |

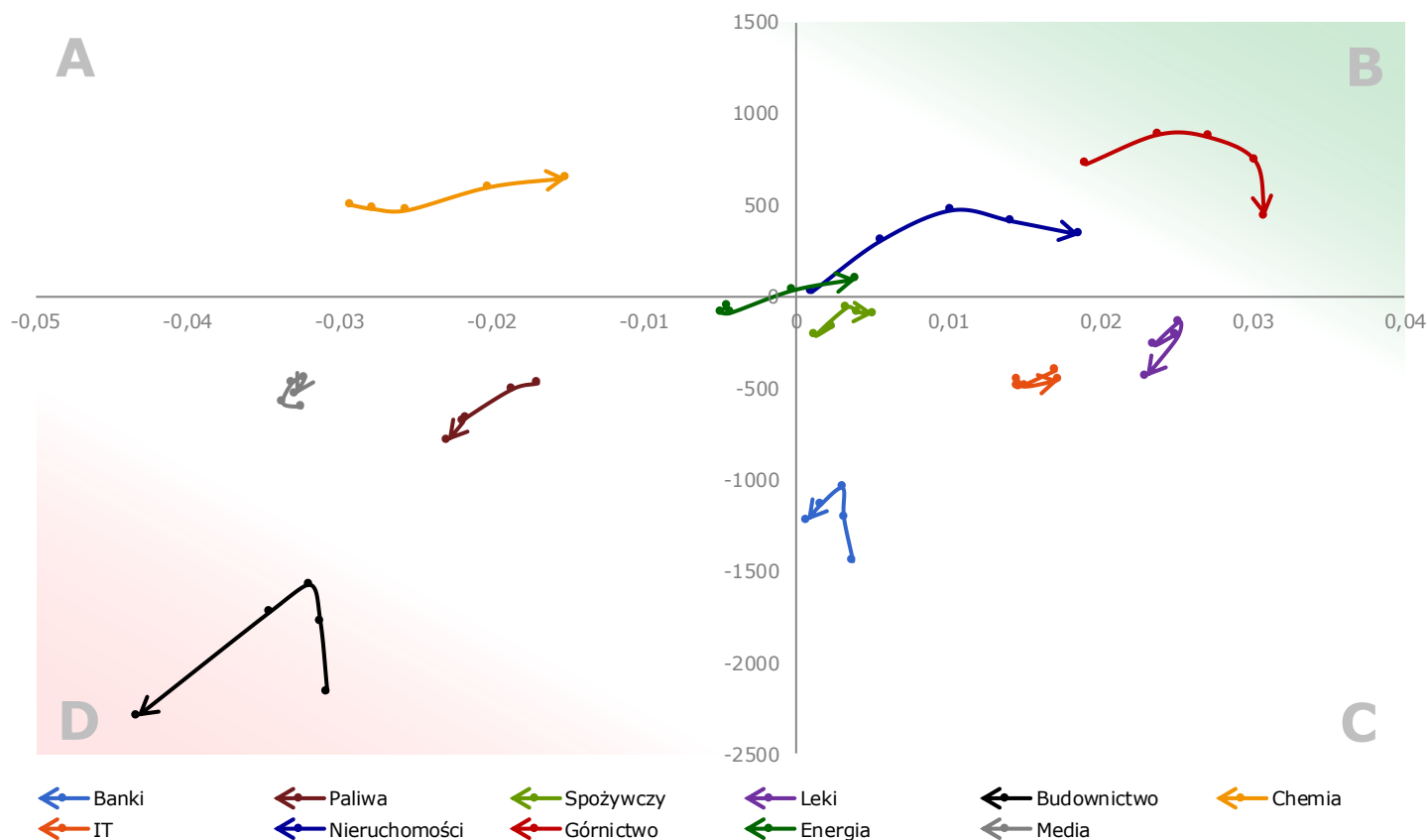
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 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, 4 listopada 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|---------------------------------------------------------|-------------|----------|-----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| 09:00 | Polska | Indeks PMI dla przemysłu | październik | 49,2 | 48,4 | 48,6 |
| 09:50 | Francja | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | październik | 44,5 | 44,5 | 44,6 |
| 09:55 | Niemcy | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | październik | 43,0 | 42,6 | 40,6 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla przemysłu - fin. | październik | 46,0 | 45,9 | 45,0 |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%] | wrzesień | | 0,4 | 0,6 |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%] | wrzesień | | -0,8 | -0,8 |
| 16:00 | USA | Zamówienia w przemyśle (m/m) [%] | wrzesień | | -0,4 | -0,2 |
| Wtorek | | | | | | |
| 14:30 | USA | Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld] | wrzesień | | -75,3 | -70,4 |
| 16:00 | USA | Indeks ISM dla usług | październik | | 53,3 | 54,9 |
| Środa | | | | | | |
| | Polska | Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%] | listopad | | 5,75 | 5,75 |
| 08:00 | Niemcy | Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%] | wrzesień | | | -6,7 |
| 09:50 | Francja | Indeks PMI dla usług - fin. | październik | | 48,3 | 49,6 |
| 09:55 | Niemcy | Indeks PMI dla usług - fin. | październik | | 51,4 | 50,6 |
| 10:00 | strefa euro | Indeks PMI dla usług - fin. | październik | | 51,2 | 51,4 |
| 15:00 | strefa euro | Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde) | | | | |
| 15:45 | USA | Indeks PMI dla usług - fin. | październik | | 55,3 | 55,2 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy [mln brk] | tydzień | | -0,9 | -0,52 |
| Czwartek | | | | | | |
| | Chiny | Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld] | październik | | 73,5 | 81,71 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.] | tydzień | | 220,0 | 216,0 |
| 15:00 | Polska | Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński) | | | | |
| 20:00 | USA | Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%] | listopad | | 4,50-4,75 | 4,75-5,00 |
| 20:30 | USA | Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC | listopad | | | |
| Piątek | | | | | | |
| 14:00 | Polska | Protokół z posiedzenia RPP | październik | | | |

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, 4 listopada 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|------------|
| WIG20 (pkt) | 2 205,47 | -1,8 | -4,8 | -7,1 | -4,9 | 3,7 |
| DINO POLSKA SA | 333,50 | 2,9 | -1,9 | -2,2 | -27,6 | -21,3 |
| KRUK SA | 427,60 | 1,6 | -3,6 | -0,7 | -10,4 | -9,0 |
| CD PROJEKT SA | 158,80 | 1,3 | -6,9 | 0,9 | 38,1 | 44,4 |
| ALLEGRO.EU SA | 35,08 | 0,9 | 2,9 | -2,2 | 5,3 | 12,1 |
| KETY | 673,50 | 0,1 | -17,9 | -15,3 | -9,6 | -8,6 |
| PGE SA | 6,85 | 0,0 | -0,9 | -4,2 | -21,1 | -9,9 |
| CYFRPLSAT | 12,51 | 0,0 | -0,1 | -5,8 | 1,5 | -9,3 |
| SANTANDER BANK | 451,90 | -0,1 | 1,6 | -10,0 | -7,7 | -1,7 |
| PKOBP | 57,24 | -0,3 | 5,8 | 2,4 | 13,8 | 31,5 |
| JSW | 26,91 | -1,0 | -4,1 | 1,5 | -36,0 | -45,6 |
| ALIOR BANK SA | 88,32 | -1,4 | 0,0 | -1,1 | 15,7 | 32,2 |
| PEPCO GROUP NV | 17,20 | -1,6 | -14,7 | -8,6 | -34,0 | -4,0 |
| ORANGE POLSKA SA | 7,81 | -2,1 | -7,2 | -3,0 | -4,1 | -2,9 |
| MBANK SA | 569,00 | -2,8 | -2,5 | -2,2 | 6,4 | 7,7 |
| PZU | 39,88 | -3,1 | -4,0 | -15,1 | -15,6 | -15,3 |
| PEKAO | 143,10 | -3,2 | 0,7 | -5,5 | -5,9 | 11,6 |
| ORLEN SA | 52,18 | -3,2 | -9,6 | -17,7 | -20,3 | -20,4 |
| KGHM | 151,35 | -3,7 | -6,0 | 16,0 | 23,3 | 33,0 |
| LPP | 14 750,00 | -6,4 | -7,6 | 0,1 | -8,9 | 6,1 |
| BUDIMEX | 513,50 | -10,5 | -10,9 | -17,6 | -18,0 | 7,7 |

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



MWIG40

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| MWIG40 (pkt) | 5 966,67 | -1,4 | -2,9 | -3,5 | 3,3 | 15,7 |
| ZABKA GROUP SA | 21,23 | 7,6 | - | - | - | - |
| MILLENNIUM | 8,34 | 5,5 | 2,4 | -2,6 | -0,2 | 15,8 |
| CYBERFLKS SA | 118,50 | 4,8 | -4,4 | -7,4 | 35,6 | 59,3 |
| CCC SA | 176,60 | 1,4 | 2,1 | 45,5 | 188,8 | 323,3 |
| AUTO PARTNER SA | 22,00 | 0,7 | -1,1 | 1,1 | -15,2 | -11,5 |
| ASSECOPOL | 90,75 | 0,5 | 8,2 | 11,2 | 24,1 | 15,5 |
| EUROCASH | 8,45 | 0,5 | -9,4 | -26,1 | -49,2 | -43,3 |
| TEXT SA | 60,10 | 0,2 | 1,3 | -27,5 | -48,1 | -49,3 |
| TAURONPE | 3,66 | 0,1 | 9,7 | -3,7 | -2,0 | -7,3 |
| X-TRADE BROKERS | 66,60 | 0,1 | 5,2 | 9,3 | 76,1 | 94,1 |
| HANDLOWY | 89,90 | -0,4 | 0,2 | -3,3 | -11,3 | 3,5 |
| RAINBOW | 110,60 | -0,7 | 7,2 | 11,7 | 81,3 | 158,4 |
| 11 BIT STUDIOS S | 257,50 | -0,8 | -11,2 | -58,7 | -52,4 | -58,8 |
| ENEA | 10,90 | -0,8 | -0,5 | -2,2 | 18,9 | 43,5 |
| BENEFIT | 2420,00 | -0,8 | -7,5 | -4,0 | 24,1 | 41,9 |
| BOGDANKA | 21,32 | -0,8 | -11,5 | -14,5 | -37,3 | -42,8 |
| WARSAW STOCK EXC | 42,80 | -0,9 | -1,4 | 0,7 | 0,7 | 9,2 |
| AMREST HOLDINGS | 20,90 | -0,9 | -6,5 | -9,5 | -21,4 | -25,5 |
| GRUPA AZOTY SA | 20,70 | -1,1 | 1,7 | 19,0 | -16,2 | -6,4 |
| NEUCA | 808,00 | -1,3 | -3,2 | 0,9 | -12,6 | 12,1 |
| DOMDEV | 192,00 | -1,9 | -0,1 | 16,4 | 28,5 | 21,5 |
| ABPL | 91,00 | -1,9 | -7,0 | -4,8 | 21,3 | 37,5 |
| ARCTIC | 17,51 | -2,5 | -6,9 | -16,6 | -21,7 | -1,8 |
| INGBSK | 249,00 | -2,7 | -2,7 | -10,1 | -2,7 | 7,8 |
| DEVELIA SA | 5,62 | -2,7 | -4,7 | 3,9 | 23,8 | 10,2 |
| MO-BRUK J MOKRZY | 284,00 | -2,8 | -6,1 | -0,4 | -14,2 | 0,7 |
| CIGAMES | 1,54 | -2,9 | 2,5 | -3,0 | -26,6 | -47,6 |
| SYNEKTIK SA | 177,20 | -3,0 | -2,6 | 26,6 | 106,0 | 178,6 |
| SELVITA CRO SA | 53,80 | -3,1 | -5,1 | -18,5 | -8,0 | -9,6 |
| FAMUR | 1,87 | -3,4 | -7,2 | -15,8 | -44,2 | -38,7 |
| HUUUGE INC | 16,44 | -3,7 | -5,1 | -19,6 | -38,7 | -39,4 |
| GRUPA PRACUJ SA | 51,50 | -3,9 | -1,9 | -9,6 | -16,9 | -12,9 |
| ASBIS | 18,25 | -4,2 | -8,8 | -15,5 | -36,0 | -38,4 |
| CELON PHARMA SA | 28,35 | -5,0 | 3,7 | 9,9 | 83,4 | 87,7 |
| TEN SQUARE GAMES | 79,50 | -5,0 | -13,3 | -3,8 | -17,5 | -7,2 |
| MIRBUD | 11,02 | -5,2 | -5,8 | -17,4 | 34,6 | 46,2 |
| INTERCARS | 475,00 | -5,8 | -6,3 | -6,9 | -21,4 | -13,3 |
| WIRTUALNA POLSKA | 77,50 | -7,0 | -5,7 | -13,1 | -36,3 | -28,2 |
| BNP PARIBAS BANK | 87,60 | -7,5 | -6,4 | -12,0 | 2,3 | 36,9 |
| RYVU THERAPEUTIC | 45,15 | -8,7 | -13,2 | -15,4 | -21,5 | -18,2 |

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



SWIG80

| | cena (zł) | zm% 1W | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|-----------------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|
| SWIG80 (pkt) | 23 674,9 | -0,1 | -1,9 | -2,5 | 3,4 | 13,5 |
| SYGNITY | 67,00 | 9,7 | 15,5 | 18,0 | 60,3 | 113,4 |
| VIGO PHOTONICS | 448,00 | 9,2 | -2,8 | -12,2 | -8,6 | -0,2 |
| CREOTECH INSTRUM | 153,50 | 8,1 | 8,1 | -23,3 | -19,2 | -25,5 |
| GREENEX METALS L | 2,14 | 7,0 | 20,7 | -0,5 | -17,2 | -16,4 |
| COLUMBUS CAPITAL | 11,10 | 6,0 | 1,5 | 69,7 | 96,1 | 72,9 |
| ASSECOBS | 57,00 | 4,8 | 1,4 | 5,6 | 18,8 | 26,9 |
| MLP GROUP SA | 83,00 | 4,7 | -6,5 | 9,2 | 16,9 | 5,3 |
| BUMECH | 8,02 | 4,6 | -38,3 | -34,8 | -55,4 | -70,3 |
| AMICA | 56,10 | 4,3 | 1,3 | -14,4 | -32,4 | -25,3 |
| TARCZYNSKI SA | 102,00 | 4,3 | 20,3 | 2,4 | 107,3 | 115,6 |
| ENTER AIR SA | 62,20 | 3,7 | 7,4 | 2,6 | 21,5 | 44,7 |
| WAWEL | 608,00 | 3,4 | -5,9 | -0,7 | -18,9 | -15,1 |
| LUBAWA SA | 4,18 | 3,4 | 4,4 | 12,1 | 70,6 | 82,3 |
| COMP | 112,50 | 3,2 | 0,9 | 5,1 | 50,8 | 67,4 |
| DATAWALK SA | 40,80 | 3,2 | 3,8 | -16,4 | 12,4 | -7,1 |
| FERRO | 33,80 | 3,0 | 2,1 | -4,0 | 7,6 | 21,6 |
| STALPROD | 236,00 | 3,0 | -6,0 | 0,2 | -2,1 | 10,3 |
| FORTE | 20,90 | 3,0 | 4,5 | 5,8 | -8,3 | 6,9 |
| ELEKTROTI | 34,50 | 2,9 | 9,5 | 11,1 | 89,6 | 131,9 |
| DECORA | 62,00 | 2,6 | -2,8 | 11,5 | 14,8 | 31,9 |
| POLICE | 9,68 | 2,5 | -1,4 | -10,0 | -20,7 | -21,6 |
| AILLERON SA | 20,80 | 2,5 | -1,0 | 15,3 | 11,5 | -2,3 |
| XTPL SA | 104,40 | 2,4 | -13,1 | 7,6 | -36,0 | -30,2 |
| ARCHICOM SA | 32,90 | 2,1 | 7,5 | 8,2 | 18,8 | 40,0 |
| WITTCHEN SA | 25,45 | 2,0 | 2,8 | -9,6 | -15,4 | 1,0 |
| SELENAFM | 34,00 | 1,5 | -9,1 | -11,9 | -11,2 | 10,4 |
| ASSECOSEE | 50,60 | 1,2 | 4,3 | 6,3 | 3,1 | 8,8 |
| MOSTALZAB | 4,49 | 1,0 | -4,7 | 11,1 | 6,0 | 7,2 |
| ERBUD | 32,50 | 0,9 | 6,9 | -17,9 | -24,1 | -14,5 |
| BORYSZEW | 5,31 | 0,9 | -2,4 | -4,5 | -7,3 | -4,7 |
| VRG SA | 3,13 | 0,9 | -8,5 | -11,6 | -7,9 | 1,6 |
| BIOCELTIX | 76,40 | 0,8 | 5,8 | 12,4 | -15,1 | 24,4 |
| BIOTON | 3,36 | 0,4 | 0,6 | -4,0 | -5,9 | -10,8 |
| CREEPY JAR SA | 349,00 | 0,3 | -9,1 | -27,6 | -41,6 | -43,6 |
| SANOK RUBBER CO | 20,15 | 0,2 | -1,7 | 1,8 | -18,1 | -10,8 |
| ATAL SA/POLAND | 52,50 | 0,0 | 4,2 | 6,9 | -6,3 | -13,7 |
| VOXEL SA | 112,50 | 0,0 | 4,2 | 23,4 | 43,1 | 89,4 |
| PCC ROKITA SA | 79,70 | 0,0 | -0,1 | -10,7 | -16,9 | -12,1 |
| MURAPOL SA | 37,40 | 0,0 | 1,1 | 9,7 | 1,4 | - |
| MANGATA HOLDING | 75,60 | 0,0 | -1,0 | -17,1 | -19,1 | -16,5 |
| COGNOR | 6,29 | 0,0 | -5,3 | -19,6 | -24,6 | -21,2 |

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, 4 listopada 2024



| | | | | | | |
|------------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| CAPTOR THERAPEUT | 68,40 | -0,3 | -10,0 | -16,6 | -30,9 | -33,6 |
| MCI CAPITAL SA | 25,80 | -0,4 | -5,5 | 12,7 | 5,7 | 35,1 |
| STALEXP | 2,69 | -0,6 | 5,7 | -0,4 | -15,4 | 4,7 |
| UNIMOT SA | 144,00 | -0,7 | 2,0 | 10,4 | 16,1 | 43,7 |
| APATOR | 18,34 | -0,7 | -3,3 | 7,9 | 16,8 | 23,1 |
| MENNICA | 21,70 | -0,9 | 0,0 | 8,8 | 29,2 | 33,1 |
| SHOPER SA | 42,50 | -0,9 | -6,6 | 7,3 | 28,8 | 44,1 |
| ZE PAK SA | 16,36 | -1,0 | -6,0 | -9,7 | -24,3 | -19,0 |
| PURE BIOLOGICS | 19,56 | -1,2 | -2,1 | 2,3 | 54,7 | 64,4 |
| POLENERGIA SA | 76,00 | -1,3 | 6,4 | 16,9 | -1,0 | 5,4 |
| ONDE SA | 10,54 | -1,3 | -3,8 | -21,9 | -38,4 | -15,0 |
| ASTARTA | 30,05 | -1,3 | -1,8 | 4,3 | 4,7 | 1,2 |
| VOTUM | 33,65 | -1,3 | 3,9 | 18,1 | -26,8 | -23,7 |
| SYNTHAVERSE SA | 4,31 | -1,6 | -0,5 | -14,5 | 0,9 | -11,1 |
| KOGENERA | 59,60 | -1,7 | 6,4 | 23,9 | -8,0 | 49,0 |
| SCOPE FLUIDICS | 164,40 | -1,8 | -0,7 | -2,4 | -16,1 | 9,6 |
| POZNANSKA KORPOR | 19,00 | -1,8 | 5,3 | -16,7 | -12,8 | -17,4 |
| SNIEZKA | 70,80 | -1,9 | -6,6 | -9,7 | -12,8 | -11,1 |
| VERCOM SA- D | 116,50 | -2,1 | -3,3 | -5,3 | 49,0 | 68,8 |
| PLAYWAY SA | 275,00 | -2,3 | -3,5 | -1,6 | -14,1 | -22,5 |
| BOS | 11,20 | -2,7 | -4,3 | -13,5 | -0,4 | 18,5 |
| ECHO | 4,37 | -2,7 | -1,4 | 6,1 | 9,3 | 6,8 |
| PHOTON ENERGY NV | 5,40 | -2,8 | -13,2 | -26,8 | -33,5 | -40,1 |
| ML SYSTEM SA | 33,75 | -2,9 | -15,2 | -26,1 | -37,5 | -41,0 |
| AGORA | 9,72 | -2,9 | 5,0 | -4,9 | -14,7 | 3,0 |
| PCF GROUP SA | 11,00 | -3,0 | -13,7 | -38,0 | -62,6 | -71,7 |
| WIELTON | 5,80 | -3,3 | -7,2 | -12,3 | -38,9 | -35,8 |
| BLOOBER | 23,90 | -3,6 | 4,8 | 6,7 | -13,4 | -12,5 |
| TOYA SA | 7,34 | -4,0 | -4,2 | 1,2 | -12,1 | 3,4 |
| MEDICALG SA | 22,50 | -4,0 | 1,4 | -19,6 | -26,4 | -17,0 |
| POLIMEXMS | 2,20 | -4,3 | -12,2 | -27,6 | -47,1 | -51,6 |
| MOLECURE SA | 10,04 | -5,3 | -13,4 | -28,8 | -48,5 | -42,6 |
| NEWAG SA | 33,90 | -5,5 | -8,4 | 0,6 | 56,9 | 63,0 |
| TORPOL SA | 31,35 | -5,5 | -5,6 | -11,2 | 40,6 | 51,1 |
| INSTALKRK | 36,00 | -5,7 | -12,2 | -15,5 | -16,3 | -17,4 |
| OPONEO | 70,00 | -6,5 | -14,6 | 5,1 | 42,6 | 70,3 |
| MERCATOR MEDICAL | 55,30 | -7,2 | -2,1 | 30,4 | 33,3 | 31,7 |
| AMBRA | 24,00 | -10,4 | -5,5 | -0,6 | -18,6 | -20,5 |
| MABION | 12,40 | -20,8 | -24,4 | -28,7 | -31,7 | -29,0 |

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024



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 Banas | 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.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 4 listopada 2024

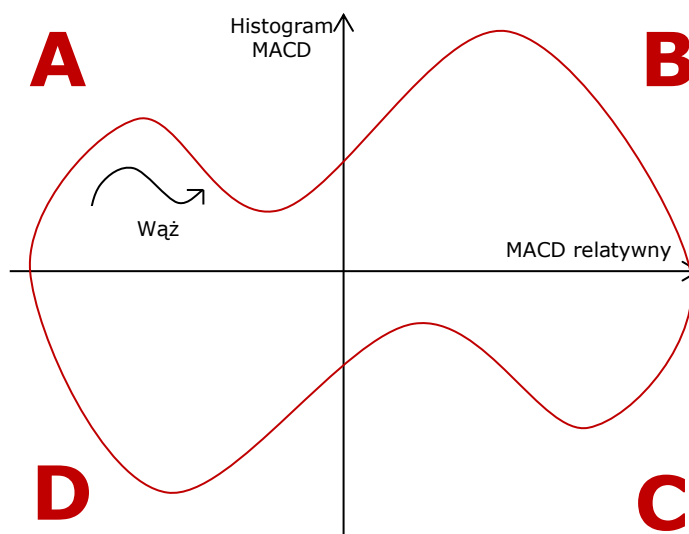


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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, 4 listopada 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.