

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 18 listopada 2024, 08:22



Sytuacja rynkowa

Piątkowa sesja na warszawskiej GPW to kapitulacja strony popytowej. Już od początku notowań krajowy parkiet utrzymywał się w gronie najsłabszych w Europie, a kiedy na rynkach bazowych nastąpiły odbicia, w Warszawie sukcesywnie pogłębiano spadki. W efekcie dzień zakończyliśmy 2,6%-ową zniżką indeksu największych spółek WIG20 i nieco mniejszymi spadkami pozostałych segmentów rynku. W gronie blue chipów łatwo wskazać winowajców takiego stanu rzeczy – mocno ujemnie kontrybuowały przede wszystkim największe krajowe banki (kurs PKO BP spadł o 4,6%, Pekao o 3%, a subindeks sektorowy WIG-Banki osunął się o 3,1%, notując najsłabszy wynik od września) oraz Allegro (-6,4%), które kontynuowało przecenę po publikacji wyników i prognoz.

Jak się później okazało, spadek krajowej giełdy dobrze korespondował z zachowaniem rynku amerykańskiego, gdzie główne indeksy także zakończyły dzień solidnymi spadkami. Tłumaczone są one powrotem obaw o dłuższe niż oczekiwano (a przypomnijmy, że oczekiwania te były już wielokrotnie rewidowane) utrzymywanie restrykcyjnej polityki monetarnej przez amerykański Fed oraz przyszłą politykę prezydenta-elektę Donalda Trumpa, która mogłaby mieć proinflacyjny charakter. W bliższej perspektywie traciły przede wszystkim spółki technologiczne, na czele z Amazonem (-4,2%) i Metą (-4,0%).

Perspektywy na dzisiejsze otwarcie sesji na GPW są mieszane. Mocny spadek w piątek może przynieść na krajowy parkiet chęć odreagowania, a sprzyjałyby temu rosnące dziś rano (godz. 8:00) kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy. Niemniej jednak negatywnie nastroja słabe zakończenie piątkowej sesji na Wall Street. W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, a na najciekawsze przyjdzie nam poczekać aż do końca tygodnia, kiedy to zostaną opublikowane wstępne odczyty wskaźników PMI za listopad w największych gospodarkach. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19211	-0,3
CAC40	7270	-0,6
FTSE100	8064	-0,1
BUX	77771	0,0
S&P500	5871	-1,3
NASDAQ	18680	-2,2
DJIA	43445	-0,7
SHC*	3331	-1,5
NIKKEI	38643	0,3
HANG SENG*	19516	0,5
MSCI EM Latin	2076	-0,6
SMI	11627	-1,3
XU100	9390	-0,3

* - Zmiana na godzinie 7:34

Indeksy Polskie

WIG	79331	-2,1
WIG20	2189	-2,6
MWIG40	6054	-0,6
SWIG80	23469	-1,5
NCINDEX	239,7	-1,5

Waluty

USD/PLN	4,0936	-0,1
EUR/PLN	4,3141	0,0
EUR/USD	1,0541	0,0

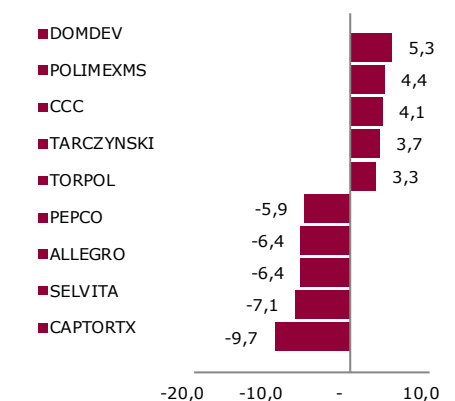
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,67	0
USA 10YT	4,43	0

Surowce

CRB Index	334	-0,3
Złoto (USD/oz)	2561	1,0
Srebro (USD/oz)	30,21	1,4

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

PHOTON	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
POLIMEXMS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
XTPL	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii X z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy oraz zmiany statutu.

Wybrane komunikaty ze spółek

AGORA	Strata netto j.d. Agory w trzecim kwartale 2024 roku wyniosła 11,5 mln zł wobec 14,2 mln zł straty netto j.d. rok wcześniej. Przedział oczekiwań analityków ankietowanych przez PAP Biznes zakładał 4,2-3,1 mln zł straty netto.
ARCTIC PAPER	Arctic Paper Kostrzyn, spółka zależna Arctic Paper otrzymała rekompensatę w łącznej wysokości 31,2 mln zł w w oparciu o ustawę o systemie rekompensat dla sektorów i podsektorów energochłonnych.
BENEFIT	1. Zysk netto j.d. Benefit Systems w III kwartale 2024 roku wyniósł 134 mln zł, wobec 115,4 mln zł przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk netto j.d. w wysokości 131,7 mln zł. 2. Benefit Systems zakłada w 2025 roku dalszą poprawę wyników. Przewiduje wzrost liczby kart sportowych o 130 tys. w Polsce i 150 tys. na rynkach zagranicznych, w tym 50 tys. w Turcji. Benefit Systems w nowej strategii zakłada skonsolidowane przychody na poziomie od 5,7 mld do 6,3 mld w 2027 roku.
COGNOR	Grupa Cognor Holding zanotowała w trzecim kwartale 2024 roku 28,6 mln zł straty netto przypisanej jednostce dominującej wobec 28,4 mln zł zysku przed rokiem.
JSW	JSW szacuje w III kwartale 2024 r. stratę netto na 308,9 mln zł, a przychody ze sprzedaży na 2.690,3 mln zł. Konsensus PAP Biznes zakładał stratę netto j.d. w wysokości 411,4 mln zł i przychody na poziomie 2.648,6 mln zł.
LPP	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie LPP zdecydowało w sprawie powołania do zarządu Marcina Bójko, powierzając mu stanowisko wiceprezesa.
MBANK	mBank zakończył proces budowania księgi popytu dla obligacji AT1 o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld zł. Wielkość księgi popytu wyniosła 1,758 mld zł.
MIRBUD	Mirbud podpisał umowę z Politechniką Koszalińską na budowę Centrum Wiedzy Cognitarium Politechniki Koszalińskiej, wartość umowy to ok. 119,5 mln zł brutto.

Przegląd prasy

AZOTY	Azoty są na początku drogi do wyjścia na plus. Dotychczasowe działania naprawcze są słuszne, ale to za mało do odzyskania przez grupę konkurencyjności. Rynek czeka na decyzje w sprawie dezinvestycji, porozumienia z bankami i być może emisji akcji. /PARKIET/
--------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ACAUTOGAZ	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie szansą na zakończenie lokalnej, wąskiej konsolidacji?
DATAWALK	Notowania akcji próbują bronić lokalnego wsparcia na 35,7 zł. Jeśli to się nie uda, to następane znajduje się w rejonie 30 zł.
SELVITA	Czarna świeca na wolumenie w pobliżu średniej, zbliża kurs do lokalnie ustanowionego dołka na 50,4 zł.
ONDE	Kurs akcji zbliża się do długoterminowego dołka na 9,82 zł, na podwyższonym wolumenie, co może zapowiadać presję na to wsparcie.
POLICE	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje długoterminowy dołek na 9,3 zł, co otwiera drogę do kontynuacji przeceny.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



FORTE

Biała świeca na wolumenie powyżej średniej oddala kurs od przełamanego oporu na 24 zł, co stwarza szansę na pokierowanie kursu do kolejnego oporu w rejonie 30 zł.



DOMDEV

Wysoka biała świeca (na średnim wolumenie) przełamuje średnioterminowy opór na 208 zł, wprowadzając kurs na nowe maksima hossy.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	wrzesień			4,6
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	październik		4,2	4,3
18:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
19:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik		2,0	1,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	październik		1430,0	1425,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	październik		1335,0	1354,0
Środa						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	listopad		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	październik		-1,1	-1,4
14:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			2,09
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	październik		-6,8	-9,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		222,0	217,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	październik		3,94	3,84
Piątek						
08:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	III kw.		0,2	0,3
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		44,5	44,5
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		49,0	49,2
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		43,0	43,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		51,6	51,6
09:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		46,0	46,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		51,6	51,6
14:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		48,8	48,5
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		55,2	55,0

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	79331	-2,1	-3,5	-4,7	-3,7	1,1	7,7
WIG20	2189	-2,6	-4,8	-5,8	-6,6	-6,6	-1,3
MWIG40	6054	-0,6	-0,3	-2,4	-1,2	4,7	13,5
SWIG80	23469	-1,5	-2,3	-2,4	-1,9	2,5	12,2
WIG Banki	12286	-3,1	-5,0	-4,1	-3,6	11,1	21,2
WIG Budownictwo	6944	-0,2	-1,3	-10,1	-11,5	-9,0	4,1
WIG Chemia	8253	-1,7	-6,0	-3,4	1,5	-20,9	-12,9
WIG GAMES	13455	-3,0	-3,3	-6,4	-26,1	-14,1	-15,1
WIG Energetyka	2531	-2,1	-2,0	-0,0	1,1	-9,8	4,8
WIG Informatyka	5197	-1,4	-2,2	-1,9	-2,9	12,6	12,9
WIG Media	6722	0,4	1,2	-0,7	-5,4	-19,3	-14,3
WIG Paliwa	5816	-0,7	0,3	-3,6	-9,9	-13,2	-10,1
WIG Spożywczy	2450	0,5	1,2	7,3	5,8	11,3	17,5
WIG Górnictwo	4331	-0,6	-11,0	-14,8	2,9	0,4	4,0
WIG Leki	3202	-0,1	-3,2	-11,7	-8,5	15,7	15,5
WIG Ukraina	281	-0,9	4,3	13,1	7,4	31,4	20,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1676	0,4	0,7	4,2	6,6	18,5	21,0
BUX	77771	0,0	2,0	4,1	8,5	28,3	34,1
XU100	9390	-0,3	2,2	6,0	-5,9	25,7	22,5
FTSE100	8064	-0,1	-0,1	-2,3	-3,4	4,3	7,7
DAX	19211	-0,3	0,0	-1,4	5,7	14,7	22,0
CAC40	7270	-0,6	-0,9	-3,4	-2,1	-3,6	0,8
SMI	11627	-1,3	-1,4	-4,8	-4,3	4,4	8,6
EuroStoxx50	4795	-0,8	-0,2	-3,1	-0,3	6,0	11,1
S&P 500	5871	-1,3	-2,1	1,0	5,9	23,1	30,4
DJIA	43445	-0,7	-1,2	1,6	7,1	15,3	24,2
MSCI EM Latin	2076	-0,6	-1,9	-5,2	-10,6	-22,0	-15,2
Shanghai Composite	3331	-1,5	-3,5	4,0	15,8	12,0	8,4
Nikkei225	38643	0,3	-2,2	-3,2	5,2	15,5	15,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0541	0,0	0,0	-2,6	-4,9	-4,5	-3,3
EUR-PLN	4,3141	0,0	0,0	0,2	1,2	-0,5	-1,5
USD-PLN	4,0936	-0,1	-0,1	2,9	6,3	4,0	2,0
CHF-PLN	4,6084	-0,1	-0,1	0,9	3,2	-0,8	1,8

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	334	-0,3	-0,3	-0,4	2,3	11,0	4,8
Złoto (USD/oz)	2561	1,0	1,0	-4,0	3,3	25,4	32,0
Srebro (USD/oz)	30,21	1,4	0,0	-3,4	4,0	29,0	30,8

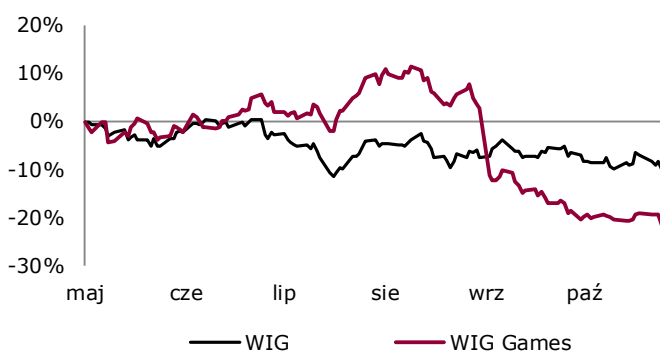
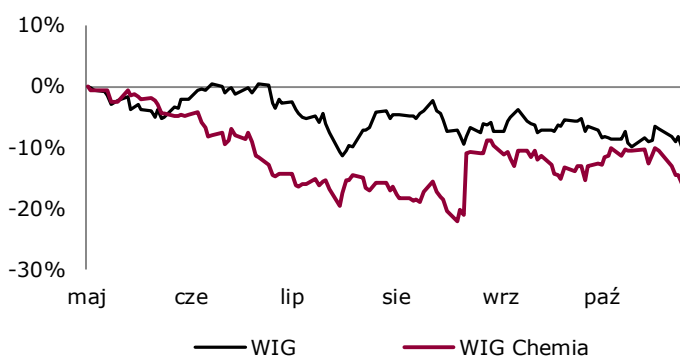
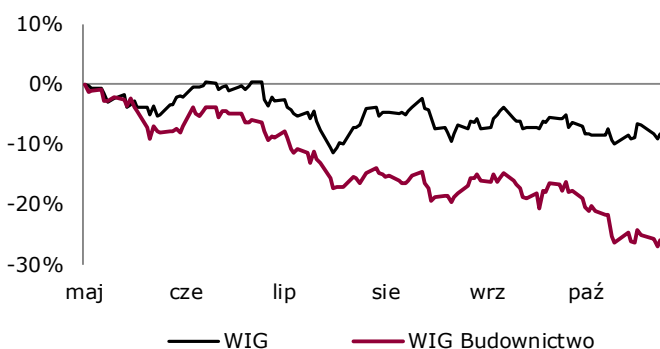
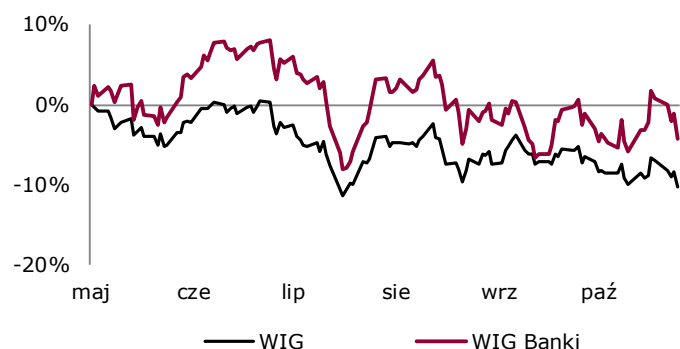
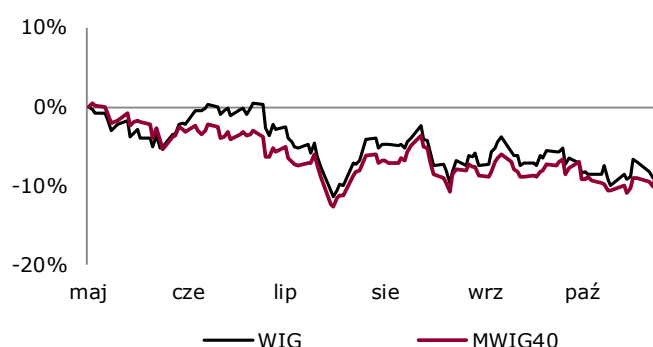
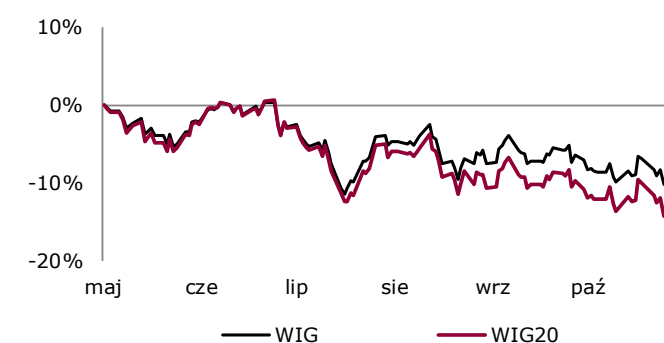
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

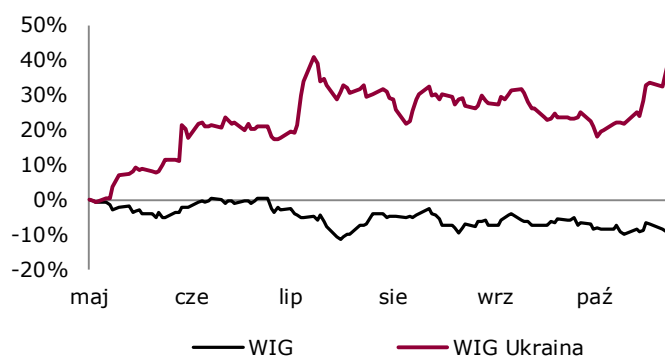
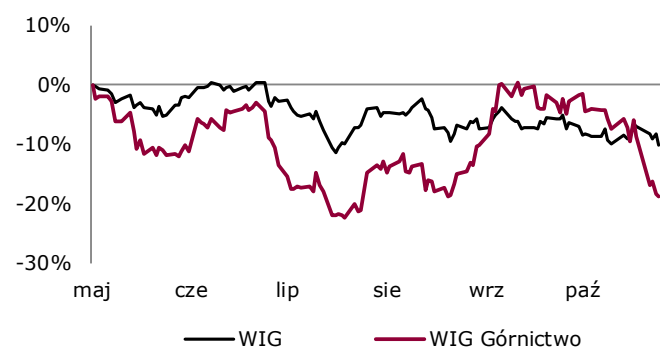
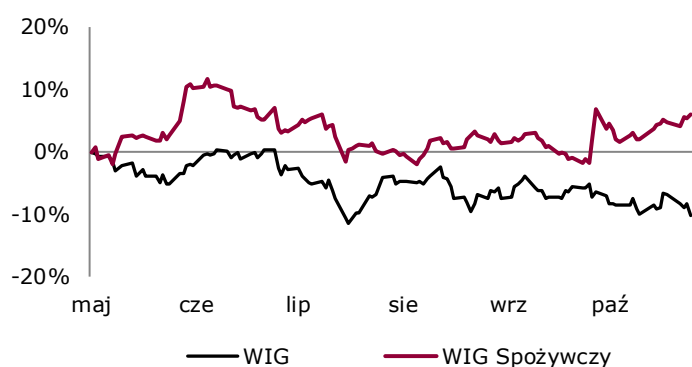
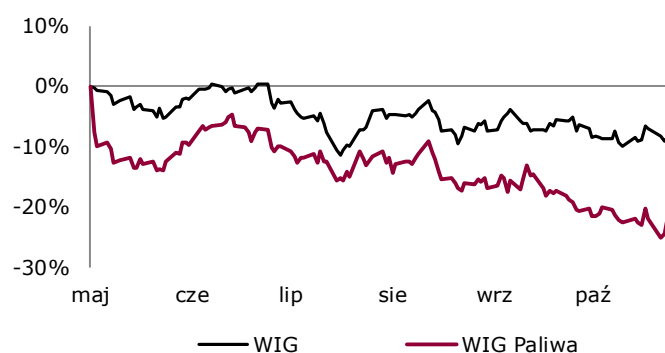
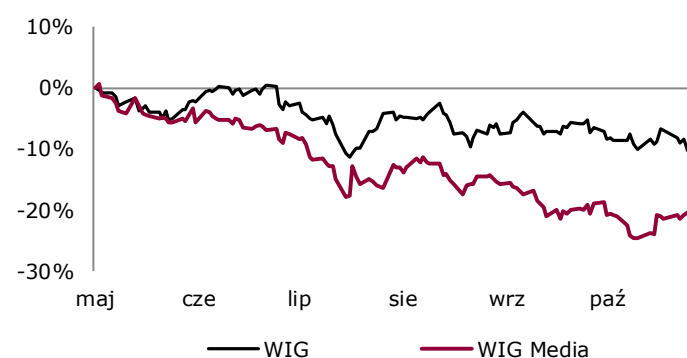
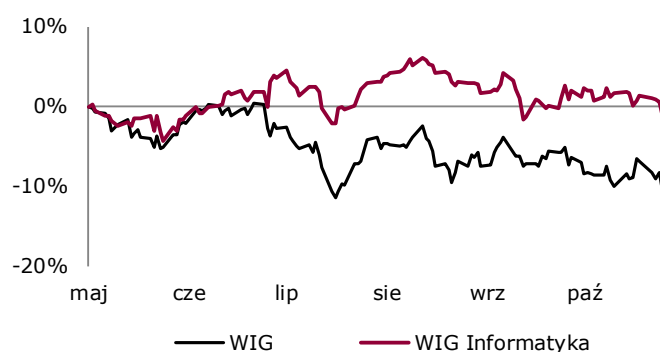
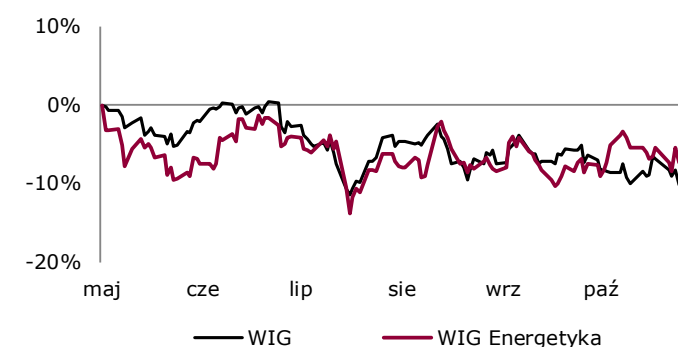
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	2	-1	-1	-1	3
WIBOR 6M (%)	5,62	0	-2	-3	-3	-4	4
EURIBOR 3M (%)	3,00	-1	-3	-20	-54	-79	-96
EURIBOR 6M (%)	2,75	-2	-7	-28	-66	-100	-132
Polska 10YT (%)	5,67	0	4	8	39	-6	21
Niemcy 10YT (%)	2,36	1	3	8	13	-33	-27
USA 10YT (%)	4,43	0	12	35	61	1	-11

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