

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



Sytuacja rynkowa

Za nami nieco krótszy tydzień na krajowej GPW (w miniony poniedziałek nie było sesji giełdowej), jednak mimo to zapisał się on w historii jako wyraźnie spadkowy. Krajowy indeks największych spółek WIG20 ma za sobą 4,8%-ową zniżkę i tym samym najgorszy tydzień od ponad roku, a ponadto udało mu się z nawiązką stracić całość wzrostów wypracowanych na fali optymizmu rynkowego po wygranej Donalda Trumpa w amerykańskich wyborach prezydenckich. W ujęciu sektorowym hamulcem dla warszawskiej giełdy okazał się sektor bankowy (WIG-Banki spadł o 5,0%), choć uwagę zwraca przede wszystkim 11%-owy spadek subindeksu WIG-Górnictwo (najślabszy tydzień od przeszło dwóch lat). Należy przy tej okazji przypomnieć, że portfel tego subindeksu sektorowego jest zdominowany przez jedną spółkę – KGHM (ponad 90%-owy udział), która w minionym tygodniu zniżkowała pod wpływem spadków cen miedzi i srebra.

Z kalendarium publikacji makroekonomicznych dotyczących krajowego rynku: w czwartek poznaliśmy wstępny odczyt PKB za III kw. (realny wzrost na poziomie 2,7% w ujęciu rok do roku, ale w ujęciu kwartał do kwartału dynamika PKB skurczyła się do -0,2%), a w piątek zgodny z oczekiwaniami odczyt inflacji konsumenckiej za październik (5,0% rdr). Za granicą natomiast najwięcej uwagi przyciągnął odczyt inflacyjny ze Stanów Zjednoczonych (dynamika CPI zgodnie z oczekiwaniami wzrosła do 2,6%) oraz czwartkowe wystąpienie prezesa Rezerwy Federalnej J. Powella, który nieco ostudził oczekiwania co do kolejnej obniżki stóp procentowych w USA na najbliższym grudniowym posiedzeniu FOMC.

Pod względem wydarzeń i publikacji makroekonomicznych ten tydzień również nie będzie szczególnie obfity, a na ciekawsze odczyty przyjdzie nam poczekać aż do piątku, kiedy to zostaną opublikowane wstępne listopadowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach. Wcześniej służyć będą m.in. październikowe dane nt. amerykańskiego rynku nieruchomości czy odczyt produkcji budowlano-montażowej w Polsce. Zaplanowano także szereg wystąpień przedstawicieli banków centralnych.

Nadchodzące dni będą jednak obfitowały w kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych. Na krajowym rynku wynikami podzielią się m.in. Cyfrowy Polsat, Enea, PZU, Comarch, Amica czy Develia. Nie zabraknie także publikacji zza granicy – kończący się już sezon publikacji w Stanach Zjednoczonych zwiędzą raporty od Nvidii (szczególnie istotny ze względu na wielkość spółki i jej znaczenie w branży rozwoju AI) oraz gigantów handlu detalicznego, takich jak Target czy Wal-Mart (raporty te pośrednio informują o kondycji amerykańskiego konsumenta). /ab/

Sytuacja techniczna

Indeks WIG pokazał w ubiegłym tygodniu słabość strony kupującej. Kurs indeksu spadł w cenach zamknięcia do najniższego poziomu od 3 miesięcy. Jednocześnie manewry kursu trwające od września, które próbowały powstrzymać spadki – nie udały się. Strona podaźowa ma więc otwartą drogę do testu dołka z początku sierpnia na 77696, a gdyby doszło do jego przełamania to kolejnym wsparciem jest dołek na 73460. Najbliższym istotnym oporem dla kursu jest

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



budująca się od kilku miesięcy opadająca linia, która aktualnie znajduje się gdzieś w okolicy 82800, co pokrywa się ze szczytem lokalnego odbicia zakończonego w piątek 8 listopada.

Indeks mWIG40 zachował się relatywnie mocniej. Strona kupująca nie dopuściła do przełamania lokalnego istotnego wsparcia na 5947, a nawet oddaliła kurs na bezpieczną odległość. Istotnym oporem dla kursu wydają się okolice 6200, gdzie oprócz przełamanej linii długoterminowego trendu spadkowego – znajduje się również opadająca linia oporu zapoczątkowana pod koniec maja br. Sytuacja na mWIG40 pogorszyłaby się dopiero wtedy, gdyby kurs spadł poniżej 5947, co zapowiadałoby z kolei test sierpniowego dołka na 5747. /tk/

mWIG40



SWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	79 330,7	-3,5	-4,0	-6,3	0,3	6,3
WIG20	2 188,8	-4,8	-5,0	-9,6	-7,3	-2,5
MWIG40	6 054,5	-0,3	-1,7	-3,2	3,9	11,4
SWIG80	23 468,9	-2,3	-2,9	-3,1	2,1	11,4
WIG Banki	12 286,0	-5,0	-3,2	-7,2	9,3	16,0
WIG Budownictwo	6 944,4	-1,3	-10,1	-13,1	-9,0	2,2
WIG Chemia	8 253,0	-6,0	-3,2	-0,2	-19,8	-11,0
WIG Leki	3 202,3	-3,2	-13,8	-9,3	14,6	14,7
WIG Energia	2 531,2	-2,0	0,2	-1,2	-10,1	3,1
WIG Informatyka	5 196,9	-2,2	-2,8	-3,7	12,1	12,6
WIG Media	6 721,9	1,2	-1,8	-4,9	-20,4	-18,2
WIG Paliwa	5 815,8	0,3	-1,3	-11,4	-13,2	-8,8
WIG-CEE	1 866,1	0,5	1,9	0,4	5,0	2,6
WIG Górnictwo	4 331,0	-11,0	-16,4	-4,8	-1,4	1,3
WIG Nieruchomości	4 421,8	1,6	1,4	8,3	23,7	19,0
WIG Games	13 454,8	-3,3	4,0	-28,3	-14,4	-16,1

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	9,5	-1,0	-0,2	-5,2	-7,2	-4,4
WIG20	8,9	-1,0	-0,8	-4,1	-6,3	-14,8
mWIG40	10,8	-0,5	2,5	-11,0	-17,5	-16,0
sWIG80	15,4	-0,4	0,5	6,0	-4,9	-22,7
WIG-Banki	6,6	-1,5	-1,2	-3,1	0,5	10,6
WIG-Budownictwo	14,8	-0,4	-1,1	-5,2	-4,6	3,0
WIG-Energia	4,6	-3,1	8,1	8,2	-4,1	3,4
WIG-Górnictwo	66,1	-12,5	-15,3	-55,3	-85,5	-84,9
WIG-IT	15,6	0,0	-1,6	2,4	0,9	14,8
WIG-Games	10,2	-0,6	-0,5	2,0	-14,7	-6,2
WIG-Paliwa	6,1	-0,1	-0,3	-5,5	-9,6	-20,4
WIG-Nieruchomości	11,0	-0,8	-0,8	4,6	-7,9	-11,2

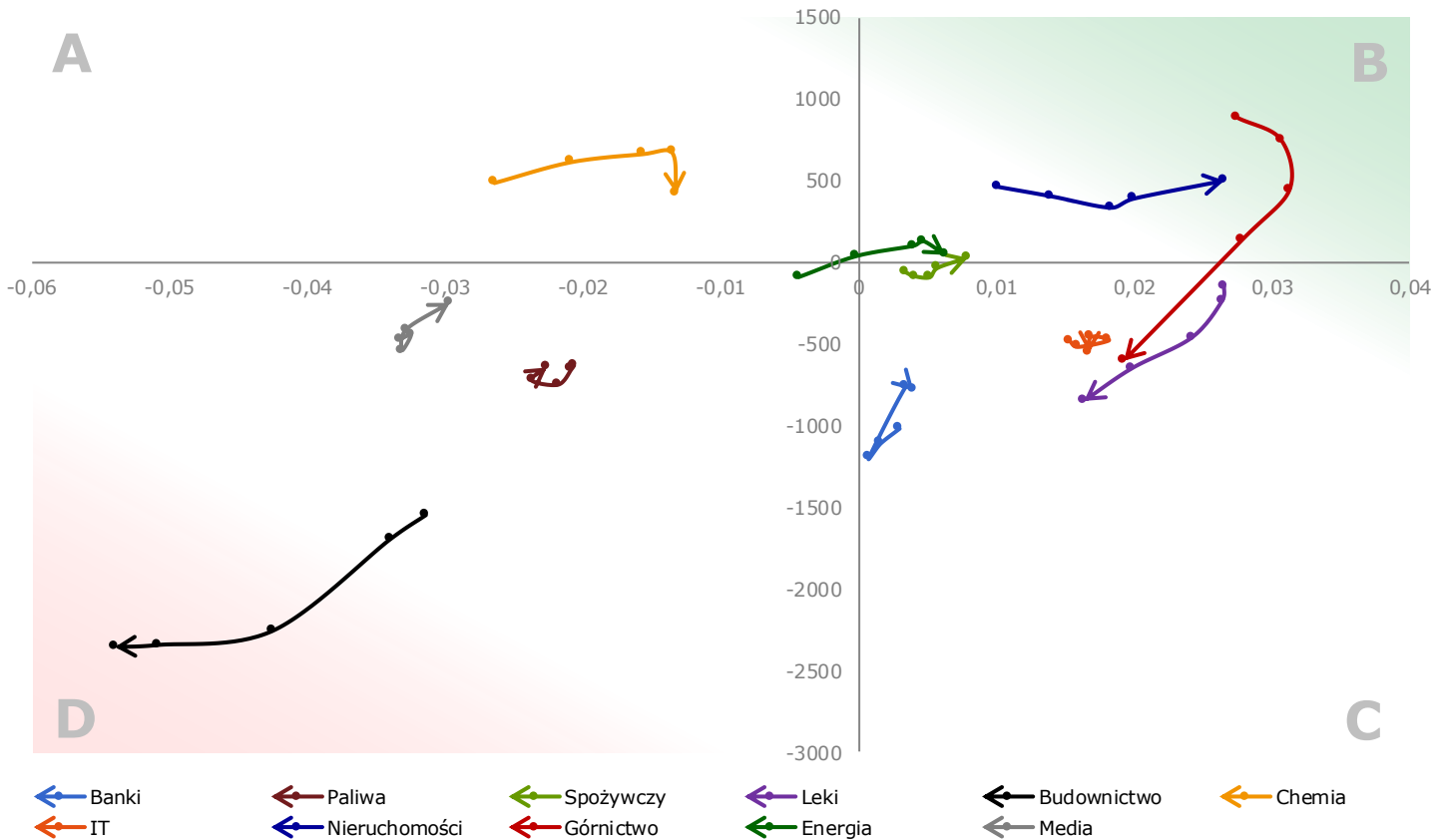
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 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, 18 listopada 2024



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	12,5		4,1
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	październik	4,1	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 produkcyjna 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	Sprzedż 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

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 188,75	-4,8	-5,0	-9,6	-7,3	-2,5
KETY	731,50	3,5	-8,7	-9,1	-1,8	-1,8
ORLEN SA	52,34	0,3	-2,0	-18,3	-20,1	-15,9
PZU	41,00	-0,6	-1,1	-15,0	-13,3	-12,7
PGE SA	6,87	-1,0	0,4	-0,2	-20,8	-3,3
DINO POLSKA SA	390,00	-1,2	16,8	12,8	-15,3	-11,7
ORANGE POLSKA SA	7,60	-2,1	-9,7	-6,8	-6,7	-3,6
BUDIMEX	498,20	-2,4	-15,8	-17,4	-20,4	-8,4
LPP	14 430,00	-2,8	-9,3	-3,3	-10,9	-5,4
KRUK SA	424,60	-3,1	-0,2	-4,2	-11,0	-7,3
CD PROJEKT SA	157,20	-3,2	-2,0	-12,6	36,7	38,9
SANTANDER BANK	455,00	-3,4	-1,9	-12,3	-7,1	-6,9
CYFRPLSAT	11,87	-3,4	-2,6	-7,2	-3,7	-4,0
MBANK SA	563,40	-4,4	-8,3	-9,7	5,3	0,8
PKOBP	56,42	-5,4	-2,3	-0,5	12,1	18,3
ALIOR BANK SA	89,08	-7,6	-5,7	-14,7	16,7	22,6
PEKAO	141,90	-7,6	-5,0	-11,6	-6,7	2,3
JSW	24,35	-8,7	-6,3	-4,0	-42,1	-51,1
KGHM	128,30	-11,2	-18,6	-6,2	4,6	10,8
PEPCO GROUP NV	15,33	-12,1	-17,4	-16,3	-41,2	-20,9
ALLEGRO.EU SA	28,56	-15,9	-18,4	-27,1	-14,3	-2,2

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 054,48	-0,3	-1,7	-3,2	3,9	11,4
MO-BRUK J MOKRZY	325,50	15,0	5,7	13,4	-1,7	12,8
CCC SA	201,00	11,9	13,1	44,9	228,6	324,1
CYBERFLKS SA	126,50	9,1	3,3	3,3	44,7	55,4
DOMDEV	204,00	7,8	4,6	23,8	36,5	30,6
RYVU THERAPEUTIC	45,40	5,6	-6,2	-15,1	-21,0	-19,8
FAMUR	1,99	5,4	-1,4	-5,9	-40,7	-39,5
GRUPA PRACUJ SA	56,40	4,6	4,4	1,8	-9,0	-7,5
X-TRADE BROKERS	70,70	2,9	15,8	6,2	86,9	105,8
ARCTIC	16,88	2,8	-9,4	-7,7	-24,5	-14,8
RAINBOW	119,40	2,3	4,4	15,9	95,7	154,6
BENEFIT	2620,00	2,1	2,5	-0,4	34,4	48,9
MIRBUD	11,66	1,9	3,2	-10,7	42,4	44,3
DEVELIA SA	5,78	1,0	-4,3	1,6	27,3	19,2
TEXT SA	55,00	0,9	-6,6	-33,7	-52,5	-53,4
WIRTUALNA POLSKA	77,50	0,8	-7,4	-11,3	-36,3	-35,8
HUUUGE INC	16,68	-0,4	-1,2	-20,4	-37,8	-39,9
INGBSK	253,00	-0,4	-4,5	-9,3	-1,2	5,9
MILLENNIUM	9,05	-0,6	8,1	0,4	8,3	17,5
ENEA	11,17	-1,7	1,3	4,8	21,8	57,1
ABPL	87,20	-1,8	-9,0	-11,0	16,3	37,5
CIGAMES	1,48	-2,0	-7,4	-6,1	-29,3	-48,1
WARSAW STOCK EXC	42,75	-2,1	-1,4	-0,5	0,6	7,1
ASBIS	18,49	-2,1	-7,1	-10,1	-35,1	-32,0
TAURONPE	3,51	-2,5	3,4	-7,0	-6,0	-4,6
ASSECOPOL	86,30	-2,6	-4,1	0,1	18,1	6,5
HANDLOWY	88,20	-2,7	-4,3	-6,1	-13,0	-7,2
INTERCARS	476,50	-2,9	-6,9	-10,1	-21,1	-15,7
BOGDANKA	21,50	-3,0	-4,9	-14,1	-36,8	-39,8
NEUCA	775,00	-3,0	-2,9	-8,2	-16,2	-0,3
BNP PARIBAS BANK	88,20	-3,5	-7,9	-16,0	3,0	27,1
AMREST HOLDINGS	20,80	-4,6	-4,6	-10,9	-21,8	-20,0
CELON PHARMA SA	26,20	-4,6	-18,9	-3,0	69,5	79,0
11 BIT STUDIOS S	250,00	-4,8	-7,4	-60,2	-53,8	-56,5
SYNEKTIK SA	171,80	-4,9	-5,8	24,5	99,8	137,3
TEN SQUARE GAMES	78,25	-5,4	-9,0	-8,6	-18,8	-9,3
GRUPA AZOTY SA	20,28	-6,4	2,7	12,3	-17,9	-4,8
AUTO PARTNER SA	20,80	-6,7	-7,1	-10,3	-19,8	-13,7
ZABKA GROUP SA	18,95	-7,8	-11,3	-	-	-
SELVITA CRO SA	51,60	-7,9	-14,0	-14,3	-11,8	-14,6
EUROCASH	7,70	-13,1	-17,0	-33,5	-53,8	-52,2

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 listopada 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	23 468,9	-2,3	-2,9	-3,1	2,1	11,4
FORTE	24,80	8,2	26,9	19,8	8,8	28,2
OPONEO	80,20	6,4	-4,8	9,9	63,3	84,8
FERRO	36,00	6,0	5,9	-0,8	14,6	35,3
TARCZYNSKI SA	120,00	5,2	5,3	34,5	143,9	158,6
STALEXP	2,85	5,0	7,3	7,1	-10,4	4,4
SNIEZKA	74,80	3,9	1,1	-6,0	-7,9	-4,1
ASTARTA	35,80	3,8	15,1	20,5	24,7	25,4
NEWAG SA	35,00	2,9	-5,1	0,0	62,0	50,9
BIOTON	3,19	1,4	-5,6	-9,8	-10,8	-12,5
VERCOM SA- D	119,00	1,3	-2,5	2,1	52,2	78,7
WAWEL	600,00	1,0	-2,6	3,8	-20,0	-16,4
ATAL SA/POLAND	57,30	0,9	9,4	13,7	2,3	-0,5
ARCHICOM SA	34,50	0,9	3,6	15,0	24,5	43,8
SANOK RUBBER CO	20,15	0,5	-0,7	1,4	-18,1	-11,6
TORPOL SA	31,35	0,5	-7,2	-3,7	40,6	50,7
PURE BIOLOGICS	18,38	0,4	2,5	-19,9	45,4	73,7
ELEKTROTI	37,90	0,3	18,6	21,3	108,2	148,4
SYGNITY	72,00	0,0	22,4	18,8	72,2	97,8
MURAPOL SA	32,88	0,0	-14,4	-3,6	-10,9	-
VOTUM	33,10	0,0	-3,9	11,4	-28,0	-19,0
TOYA SA	7,62	-0,1	-5,1	5,8	-8,7	-2,3
SELENAFM	33,50	-0,3	-0,3	-7,2	-12,5	4,7
MCI CAPITAL SA	25,60	-0,4	-3,8	8,5	4,9	34,0
LUBAWA SA	4,40	-0,6	19,1	16,3	79,3	95,9
MENNICA	22,20	-0,9	0,0	11,0	32,1	41,4
APATOR	18,30	-1,0	-1,4	3,4	16,6	24,5
POZNANSKA KORPOR	19,40	-1,0	-2,0	-16,4	-11,0	-16,4
VRG SA	3,30	-1,2	-4,1	-10,3	-2,9	5,1
BORYSZEW	5,42	-1,3	-1,5	4,4	-5,4	-2,5
ENTER AIR SA	60,00	-1,3	-0,3	-2,3	17,2	37,0
MANGATA HOLDING	74,00	-1,3	-3,9	-18,0	-20,9	-15,9
SYNTHAVERSE SA	4,44	-1,3	2,8	-5,2	3,9	-7,6
MOSTALZAB	4,46	-1,5	-7,3	7,2	5,3	12,1
INSTALKRK	36,20	-1,6	-9,3	-15,6	-15,8	-16,8
BLOOBER	23,30	-1,7	-7,9	4,5	-15,6	-14,7
BUMECH	8,49	-1,9	-8,9	-34,7	-52,8	-64,9
AILLERON SA	21,65	-2,1	3,8	15,3	16,1	3,6
ASSECOBS	56,40	-2,1	0,7	-1,7	17,5	21,8
POLENERGIA SA	72,80	-2,2	-5,5	9,3	-5,2	0,0
ECHO	4,50	-2,2	1,6	0,2	12,5	11,9
XTPL SA	101,60	-2,3	1,6	1,4	-37,7	-29,4

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, 18 listopada 2024



SCOPE FLUIDICS	163,60	-2,4	-0,8	-2,0	-16,5	0,4
DECORA	64,20	-2,4	-3,9	18,0	18,9	28,7
COMP	113,50	-2,6	6,6	3,7	52,1	68,9
WITTCHEN SA	24,95	-2,7	-3,9	-13,2	-17,1	-7,6
AMBRA	23,95	-2,8	-11,9	0,0	-18,8	-12,9
PLAYWAY SA	278,00	-2,8	-1,1	-5,6	-13,1	-21,8
VIGO PHOTONICS	440,00	-2,8	-0,9	-15,4	-10,2	1,6
KOGENERA	59,20	-2,9	-3,9	20,8	-8,6	48,7
WIELTON	5,58	-3,1	-10,0	-16,7	-41,3	-37,7
MERCATOR MEDICAL	52,10	-3,3	-11,7	18,1	25,5	27,6
VOXEL SA	114,00	-3,8	3,6	21,8	45,0	93,2
PHOTON ENERGY NV	5,04	-4,2	-17,4	-27,4	-37,9	-42,9
ASSECOSEE	48,50	-4,2	-4,9	-4,9	-1,2	6,4
MLP GROUP SA	78,80	-4,4	-5,1	-4,6	11,0	10,7
ZE PAK SA	15,20	-5,0	-8,1	-15,6	-29,6	-25,5
PCC ROKITA SA	74,60	-5,0	-8,6	-16,2	-22,2	-17,3
ERBUD	32,70	-5,2	-0,9	-17,0	-23,6	-5,8
ML SYSTEM SA	30,60	-5,2	-20,4	-37,2	-43,3	-45,4
AGORA	9,11	-5,3	-8,8	-14,2	-20,1	-10,2
ONDE SA	10,18	-5,3	-9,1	-25,1	-40,5	-19,2
POLICE	9,24	-5,6	-3,8	-9,4	-24,3	-24,6
CREOTECH INSTRUM	155,00	-5,7	20,2	-25,1	-18,4	-24,0
UNIMOT SA	130,60	-5,9	-8,9	-5,9	5,3	27,5
STALPROD	222,00	-6,1	-6,3	-4,7	-7,9	5,7
SHOPER SA	41,70	-6,5	-10,1	-2,1	26,4	34,5
AMICA	57,30	-6,7	-3,2	-8,2	-31,0	-22,7
CREEPY JAR SA	315,00	-7,7	-16,8	-35,1	-47,3	-49,7
BIOCELTIX	72,20	-7,9	0,3	-0,8	-19,8	11,4
MOLECURE SA	8,94	-9,2	-11,8	-43,4	-54,2	-49,9
BOS	11,25	-9,2	-3,4	-14,1	0,1	20,7
DATAWALK SA	37,00	-10,6	-4,5	-16,9	1,9	18,0
MABION	10,72	-11,2	-33,0	-40,7	-40,9	-40,3
CAPTOR THERAPEUT	55,00	-11,8	-16,7	-31,3	-44,4	-42,0
POLIMEXMS	1,90	-13,0	-22,6	-38,9	-54,3	-56,9
PCF GROUP SA	8,85	-13,0	-23,0	-47,2	-69,9	-76,0
MEDICALG SA	19,00	-13,3	-26,9	-26,9	-37,8	-27,8
COLUMBUS CAPITAL	11,10	-14,1	14,7	2,0	96,1	82,6
COGNOR	5,62	-15,4	-14,2	-28,5	-32,6	-31,1
GREENEX METALS L	1,77	-17,1	-14,3	-11,6	-31,7	-30,9

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 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, 18 listopada 2024

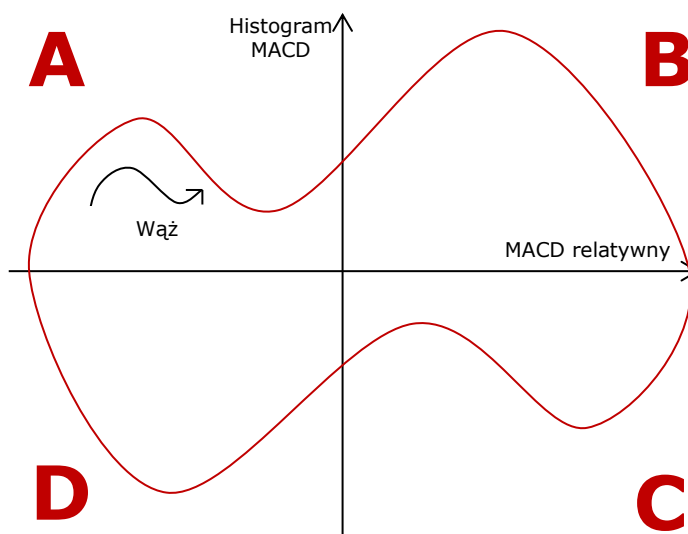


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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 wężu sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 18 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.