

# Raport Rynek Akcji



piątek, 22 listopada 2024, 08:38

## Sytuacja rynkowa

Początek wczorajszej sesji mógł budzić obawy, że pod presją rynków bazowych główne krajowe indeksy wrócą do spadkowego trendu. Tak się jednak nie stało i po zaliczeniu intrasesyjnego dołka w okolicy godziny 10:30 warszawskie indeksy zaczęły piąć się w górę. Ostatecznie w przypadku indeksu największych spółek WIG20 udało się zbliżyć do poziomu poniedziałkowego zamknięcia, w praktyce odrabiając całość wtorkowych strat. Motorem dla indeksu były bezsprzecznie walory PZU, które przy wzroście o 6,8% były najchętniej handlowanymi akcjami podczas wczorajszej sesji (skupiły ponad 13% całkowitego obrotu na spółkach z WIG20). Wyróżnił się także ponad 5%-owy wzrost Cyfrowego Polsatu. Obie te wyżki można zinterpretować jako pozytywne reakcje inwestorów na publikacje wyższych od oczekiwań kwartalnych wyników finansowych.

Giełda na Wall Street miała natomiast okazję do wyceny najnowszego raportu największej pod względem kapitalizacji spółki świata, Nvidii. Wyraźna reakcja inwestorów była widoczna szczególnie na początku notowań – po początkowym mocnym wzroście nastąpiła równie dynamiczna realizacja zysków, jednak kiedy nastroje nieco się uspokoiły kurs spółki podążył w dobrze znanym sobie kierunku – na północ (tylko w tym roku akcje Nvidii podrożały już o 196%).

Dziś czeka nas nieco ciekawszy od poprzednich dzień pod względem publikacji makroekonomicznych. Spłyną bowiem wstępne listopadowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach. W przypadku strefy euro konsensus rynkowy zakłada utrzymanie się wskaźników bez zmian względem poprzedniej publikacji, natomiast w USA spodziewane są niewielkie wzrosty. Na krajowym rynku opublikowane zostaną także kolejne raporty finansowe spółek – wynikami podzielią się jeszcze m.in. Comarch, Amica czy Torpol. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19146	0,7
CAC40	7213	0,2
FTSE100	8149	0,8
BUX	79229	0,2
S&P500	5949	0,5
NASDAQ	18972	0,0
DJIA	43870	1,1
SHC*	3370	0,1
NIKKEI	38026	-0,9
HANG SENG*	19263	-1,7
MSCI EM Latin	2060	-1,0
SMI	11592	0,5
XU100	9368	3,7

\* - Zmiana na godzinie 7:24

## Indeksy Polskie

WIG	79018	1,4
WIG20	2178	1,6
MWIG40	6043	1,5
SWIG80	23418	0,3
NCINDEX	235,1	-0,5

## Waluty

USD/PLN	4,1455	0,1
EUR/PLN	4,3416	0,0
EUR/USD	1,0473	-0,1

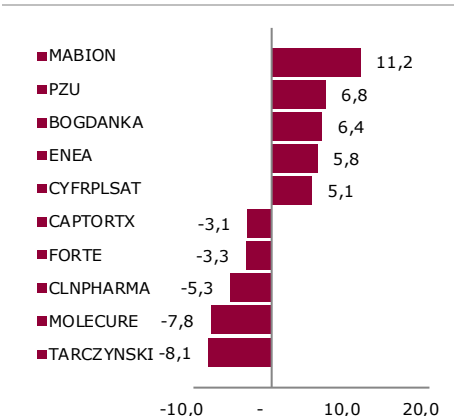
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,57	-5
USA 10YT	4,41	-2

## Surowce

CRB Index	345	0,7
Złoto (USD/oz)	2670	0,7
Srebro (USD/oz)	30,78	0,6

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

**Wybrane wydarzenia w spółkach**

<b>ACTION</b>	Wprowadzenie do obrotu na GPW 107.184 akcji zwykłych na okaziciela serii A-D.
<b>AMICA</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>ASBIS</b>	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,20 USD na akcję.
<b>COMARCH</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>EUROCASH</b>	Wypłata dywidendy 0,72 zł na akcję.
<b>GREENX</b>	ZWZA
<b>GREENX</b>	ZWZA
<b>RAINBOW</b>	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>RAWLPLUG</b>	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>SELENAFM</b>	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>TORPOL</b>	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

**Wybrane komunikaty ze spółek**

<b>DEVELIA</b>	Zysk netto grupy Develia po trzech kwartałach wyniósł 215,6 mln zł wobec 124,7 mln zł zysku netto w analogicznym okresie 2023 roku, czyli wzrost o 72,8 proc.
<b>ENERGA</b>	Portfolio inwestycyjne grupy Energa powiększyło się o kolejną farmę fotowoltaiczną – PV Łosienice o mocy zainstalowanej 39,9 MW, budowaną w gm. Kościerzyna (woj. pomorskie). Energa Green Development (EGD), spółka zależna Energi, nabyła pełen pakiet udziałów w realizującej ten projekt spółce celowej.
<b>HUUUGE</b>	Huuuge wypracował w III kw. 20,9 mln USD skor. zysku EBITDA, co oznacza spadek o 17,5 proc. rdr i 16,3 mln USD zysku netto, czyli spadek o 15,8 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał 18,8 mln USD skor. EBITDA i 14,4 mln USD zysku netto.
<b>KRUK</b>	Prokura NFW FIZ, jednostka zależna Kruka, zawarła umowy z bankiem PKO BP na nabycie od banku portfeli niezabezpieczonych wierzytelności o wartości nominalnej ok. 812 mln zł.
<b>MIRBUD</b>	Mirbud szacuje, że po trzech kwartałach 2024 roku skonsolidowany zysk netto wyniósł 65 mln zł, a przychody ze sprzedaży były na poziomie 2,4 mld zł.
<b>MOL</b>	Grupa MOL podpisała umowę o współpracy z kazachskim państwowym koncernem paliwowym KazMunayGas (KMG). Umowa obejmuje współpracę w zakresie rozwoju sektorów naftowego, gazowego i petrochemicznego.
<b>POLENERGIA</b>	Skorygowany wynik EBITDA Polenergii w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 150,3 mln zł i był wyższy rdr o 39,3 mln zł. Wynik jest zgodny z wcześniejszymi szacunkami.
<b>RAINBOW TOURS</b>	Zysk netto j.d. Rainbow Tours w III kw. wyniósł 159,8 mln zł i był wyższy o 7% od konsensusu PAP na poziomie 148,9 mln zł. Zysk netto wzrósł w ujęciu rok do roku o 44%.
<b>SELVITA</b>	Backlog Selvity na 2025 r. wynosi ok. 106 mln zł, czyli jest wyższy o 26 proc. niż rok wcześniej, a w ujęciu znormalizowanym o 54 proc. Poziom zakontraktowania od dużych firm farmaceutycznych jest o 36 proc. wyższy niż w listopadzie 2023 r.

**Przegląd prasy**

<b>NEWAG</b>	UTK skontrolował serwis pociągów Newagu. Regulator wykrył u przewoźników i producenta nieprawidłowości związane z utrzymaniem pojazdów i nadzorem nad ich oprogramowaniem. Nadal jednak nie wiadomo, dlaczego się psuły. Afera hakerska nie szkodzi giełdowej firmie. /PB/
--------------	--

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>CYFRPLSAT</b>	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie testuje lokalny opór na 13 zł. Jego przełamanie otwierałoby drogę do kolejnego na 14,2 zł.
<b>CREEPYJAR</b>	Biała świeca na wysokim wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
<b>MABION</b>	Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



Wysoka biała świeca na wysokim wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

**PZU**



Biała świeca poprzedzona luką popytową, na rosnącym wolumenie – szansą byków na rozpoczęcie impulsu wzrostowego.

**BOGDANKA**

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
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)				
<b>Wtorek</b>						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik	2,0	2,0	1,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	październik	1416,0	1430,0	1425,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	październik	1311,0	1331,0	1353,0
<b>Środa</b>						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	listopad	3,10	3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	październik	-1,1	-1,1	-1,4
14:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	0,55	0,8	2,09
<b>Czwartek</b>						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	październik	-9,6	-6,8	-9,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	213,0	220,0	219,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	październik	3,96	3,92	3,83
<b>Piątek</b>						
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	79018	1,4	-0,4	-3,7	-6,2	0,7	5,8
WIG20	2178	1,6	-0,5	-4,4	-9,3	-7,0	-2,8
MWIG40	6043	1,5	-0,2	-2,5	-2,7	4,5	10,0
SWIG80	23418	0,3	-0,2	-2,2	-3,6	2,2	9,9
WIG Banki	11873	0,7	-3,4	-4,7	-8,9	7,3	13,3
WIG Budownictwo	6867	-0,2	-1,1	-9,6	-13,9	-10,0	-0,3
WIG Chemia	8433	2,5	2,2	-1,7	2,9	-19,2	-9,8
WIG GAMES	13485	1,9	0,2	-1,4	-28,5	-13,9	-18,5
WIG Energetyka	2572	3,0	1,6	1,9	2,1	-8,4	3,3
WIG Informatyka	5162	0,3	-0,7	-2,6	-5,0	11,8	12,3
WIG Media	6559	1,6	-2,4	-4,4	-10,8	-21,3	-20,1
WIG Paliwa	5759	1,9	-1,0	-2,8	-12,0	-14,0	-12,1
WIG Spożywczy	2598	-1,5	6,0	8,4	12,9	17,9	22,0
WIG Górnictwo	4341	0,5	0,2	-17,2	-6,5	0,6	1,1
WIG Leki	3225	-1,8	0,7	-10,1	-11,8	16,5	17,2
WIG Ukraina	288	0,1	2,7	16,8	10,7	35,0	21,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1691	0,2	0,9	3,9	6,6	19,6	21,8
BUX	79229	0,2	1,9	7,1	8,3	30,7	40,4
XU100	9368	3,7	-0,2	8,2	-5,4	25,4	16,4
FTSE100	8149	0,8	1,1	-2,0	-1,6	5,4	8,9
DAX	19146	0,7	-0,3	-1,6	3,8	14,3	20,4
CAC40	7213	0,2	-0,8	-4,3	-4,1	-4,4	-0,2
SMI	11592	0,5	-0,3	-5,5	-5,4	4,1	7,5
EuroStoxx50	4756	0,6	-0,8	-3,8	-2,6	5,2	9,8
S&P 500	5949	0,5	1,3	1,6	5,8	24,7	31,1
DJIA	43870	1,1	1,0	2,2	7,3	16,4	25,0
MSCI EM Latin	2060	-1,0	-0,8	-5,1	-11,1	-22,7	-16,5
Shanghai Composite	3370	0,1	1,2	3,1	18,0	13,3	9,9
Nikkei225	38026	-0,9	-1,6	-2,4	0,2	13,6	14,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0473	-0,1	-0,7	-2,9	-5,8	-5,2	-4,0
EUR-PLN	4,3416	0,0	0,6	0,0	1,5	0,2	-0,4
USD-PLN	4,1455	0,1	1,4	3,0	7,8	5,5	3,7
CHF-PLN	4,6722	0,5	1,3	1,1	3,8	0,6	3,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	345	0,7	2,9	1,8	4,7	14,5	11,3
Złoto (USD/oz)	2670	0,7	4,9	-1,1	8,2	30,3	34,5
Srebro (USD/oz)	30,78	0,6	0,0	-8,2	6,9	30,4	30,5

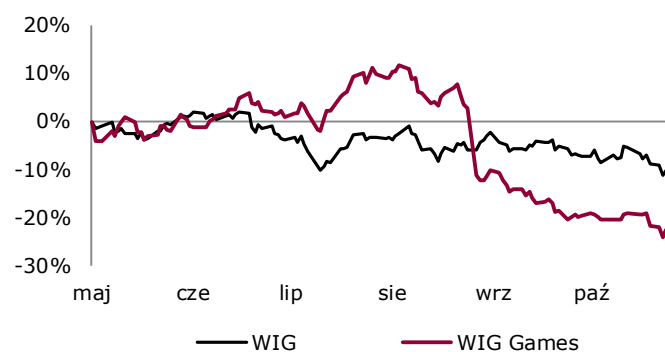
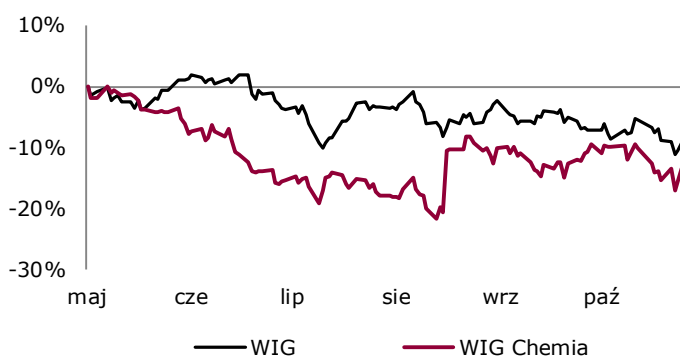
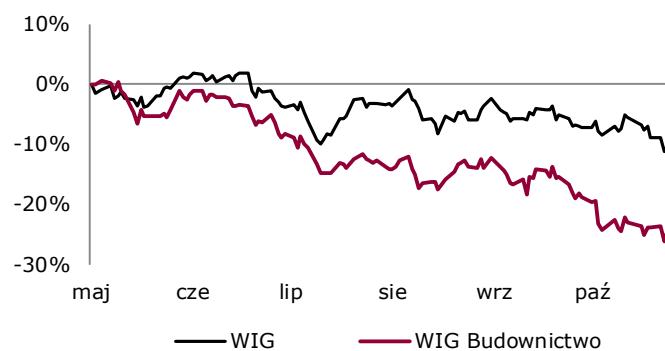
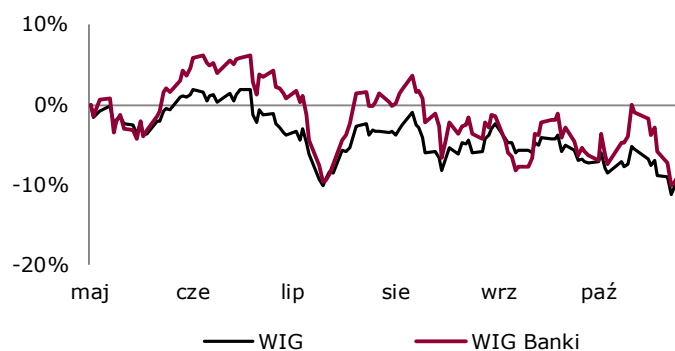
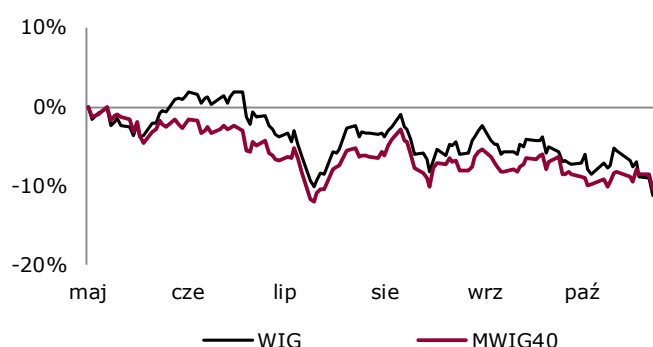
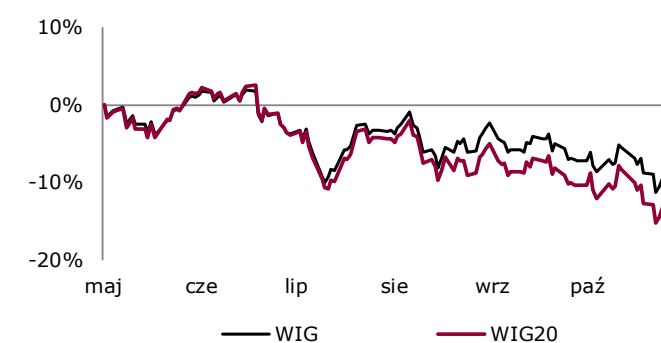
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	0	1
WIBOR 6M (%)	5,60	-1	-2	-5	-6	-6	0
EURIBOR 3M (%)	3,00	-1	0	-9	-52	-79	-95
EURIBOR 6M (%)	2,76	2	0	-21	-62	-98	-129
Polska 10YT (%)	5,57	-5	-12	-21	22	-23	9
Niemcy 10YT (%)	2,33	-3	-4	6	6	-27	-18
USA 10YT (%)	4,41	-2	0	21	59	-13	-1

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