

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 listopada 2024



Sytuacja rynkowa

Trzeci tydzień listopada, mimo zawirowań i wyznaczenia przez indeks WIG20 nowych tegorocznych minimów, zakończył się dla głównych warszawskich indeksów niewielką zwyżką. Sentyment na rynkach kształtowany był przede wszystkim przez geopolitykę (chodzi głównie o doniesienia dotyczące wojny w Ukrainie, dlatego spadki były najbardziej dotkliwe właśnie dla GPW). W ujęciu sektorowym traciły przede wszystkim banki (WIG-Banki -2,8%), dla których był to już drugi z rzędu mocno spadkowy tydzień (poprzedni zakończył się przeszło 5,0%-owym spadkiem tego subindeksu).

Za granicą w centrum uwagi inwestorów była publikacja kwartalnych wyników najcenniejszej spółki na Wall Street, tj. Nvidii, która stała się głównym beneficjentem zwyżek związanych ze wzrostem zainteresowania rozwojem sztucznej inteligencji. Tylko w tym roku akcje tego technologicznego giganta podrożały o 187%, natomiast stopa zwrotu za ostatnie dwa lata (tyle mija właśnie od premiery prototypu ChataGPT, który zapoczątkował globalne zainteresowanie tematem AI) to blisko 790%. Spółka po raz kolejny przebiła oczekiwania rynku, jednak uwagę inwestorów zwrócił fakt malejącej dynamiki przychodów – w ujęciu rok do roku przychody w III kw. wzrosły o 94% vs. 122% i 262% rokrocznego wzrostu w poprzednich kwartałach. Sezon publikacji kwartalnych wyników spółek w USA dobiega już końca – zagregowane dane (LSEG Workspace) wskazują, że raportami podzieliło się już 95% spółek z indeksu S&P500, a spośród nich 76% przebiło oczekiwania rynkowe na poziomie zysków (średnio o 7,6%). Niepokojącym może być jednak fakt, że prognozy zysków na przyszły kwartał zostały zrewidowane w dół średnio o 1,3%.

Rozkład aktywności inwestorów może być w tym tygodniu niestandardowy ze względu na układ dni wolnych w Stanach Zjednoczonych. W najbliższy czwartek Amerykanie będą świętować Święto Dziękczynienia (nie będzie sesji giełdowej na Wall Street), natomiast w piątek z tej samej okazji amerykańskie giełdy zamkną się wcześniej, bo o 13:00 czasu lokalnego. Z ważniejszych publikacji makroekonomicznych poznamy m.in. raport nt. wydatków i dochodów Amerykanów wraz z odczytem deflatora PCE za październik (środa), dane o amerykańskim rynku nieruchomości, listopadowy odczyt indeksu zaufania konsumentów Conference Board czy protokół z ostatniego posiedzenia FOMC (z dni 6-7 listopada br.).

Nie zabraknie też odczytów dla krajowych inwestorów. Poznaliśmy już dzisiaj październikowe dane GUS o dynamikach produkcji przemysłowej, wynagrodzeń i zatrudnienia, a w kolejnych dniach spłyną też m.in. dynamika sprzedaży detalicznej (wtorek) czy stopa bezrobocia (środa). Najciekawszy jawi się jednak wstępny odczyt inflacji CPI za listopad (piątek). Konsensus rynkowy spodziewa się niewielkiego spadku dynamiki CPI do 4,9% vs. poprzedni odczyt na poziomie 5,0%. Jeśli odczyt będzie zgodny lub niższy od tych oczekiwań, będzie to oznaczało przerwanie trwającego od kwietnia trendu wzrostu dynamiki CPI w naszym kraju.

Wpływ na notowania mogą mieć także kolejne publikacje wynikowe spółek z GPW. W najbliższych dniach raportami podzielą się m.in. CD Projekt, GTC, JSW, PGE, Asseco Poland, CCC, PKP Cargo czy Tauron. /ab/

WIG



WIG20



WIG20 USD



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); 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, 25 listopada 2024



Sytuacja techniczna

Panika jaka miała miejsce na początku ubiegłego tygodnia sprowadziła kurs indeksu WIG poniżej sierpniowego dołka na 77696. Jednak byki w kolejnych dniach ub. tygodnia wyciągnęły kurs zdecydowanie powyżej tego poziomu, co oddaliło widmo spadków. Najbliższym oporem dla kursu jest opadająca linia, która aktualnie znajduje się w okolicy 82000. Jeśli jednak strona podaźowa sprowadzi kurs ponownie poniżej sierpniowego dołka, to następnym wsparciem jest dołek ze stycznia br. na 73460.

Indeks mWIG40 zachowuje się relatywnie mocniej. Strona kupująca dopuściła jedynie do naruszenia lokalnego istotnego wsparcia na 5947, po czym kurs wyraźnie odbił. Najbliższym oporem jest średnioterminowa opadająca linia, która aktualnie przebiega w rejonie 6200. Gdyby podaży udało się przełamać dołek z sierpnia, to otworzyłaby drogę do dołka na 5529. Obecny obraz techniczny nie jest jednoznaczny, gdyż z jednej strony kupujący utrzymują kurs powyżej sierpniowego dołka na 5747, a z drugiej strony - nie wykazują czytelnej chęci do wyprowadzenia impulsu wzrostowego. /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 listopada 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	79 492,1	0,2	-1,6	-5,5	1,9	7,4
WIG20	2 194,1	0,2	-2,3	-8,6	-5,8	-1,0
MWIG40	6 059,8	0,1	0,2	-2,2	5,0	10,0
SWIG80	23 482,2	0,1	-0,9	-3,7	3,2	10,8
WIG Banki	11 936,9	-2,8	-2,4	-9,8	8,2	15,4
WIG Budownictwo	6 848,2	-1,4	-7,6	-14,0	-9,5	-0,7
WIG Chemia	8 155,7	-1,2	-7,6	1,8	-22,8	-12,7
WIG Leki	3 272,2	2,2	-7,6	-12,4	18,4	17,3
WIG Energia	2 589,4	2,3	-0,2	3,0	-6,4	0,8
WIG Informatyka	5 184,0	-0,2	-1,8	-5,1	12,4	14,5
WIG Media	6 699,7	-0,3	0,3	-8,8	-19,4	-12,5
WIG Paliwa	5 715,7	-1,7	-3,7	-11,6	-14,1	-12,2
WIG-CEE	1 922,7	3,0	4,4	3,2	8,3	8,1
WIG Górnictwo	4 354,7	0,5	-14,9	-5,4	1,8	6,9
WIG Nieruchomości	4 385,9	-0,8	2,5	11,5	23,6	16,8
WIG Games	13 656,3	1,5	0,9	-27,7	-12,2	-15,1

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	9,8	0,2	-0,8	-3,1	-7,4	-6,4
WIG20	9,0	0,9	-0,4	-1,8	-5,9	-16,3
mWIG40	11,6	-3,5	-3,6	-9,3	-21,0	-20,2
sWIG80	15,5	0,5	0,9	2,0	-0,7	-21,8
WIG-Banki	6,5	0,3	0,3	1,1	3,0	10,0
WIG-Budownictwo	14,6	1,1	0,8	-1,0	-3,3	4,0
WIG-Energia	5,1	-5,2	-7,4	3,5	-9,7	-2,3
WIG-Górnictwo	66,1	1,5	-9,6	-13,8	-84,9	-85,7
WIG-IT	15,7	0,6	0,7	-2,1	0,3	14,7
WIG-Games	11,7	-11,4	-11,4	-11,3	-22,2	-18,1
WIG-Paliwa	6,3	0,7	-4,1	-4,3	-14,2	-25,9
WIG-Nieruchomości	10,9	0,3	0,3	0,3	-6,9	-10,7

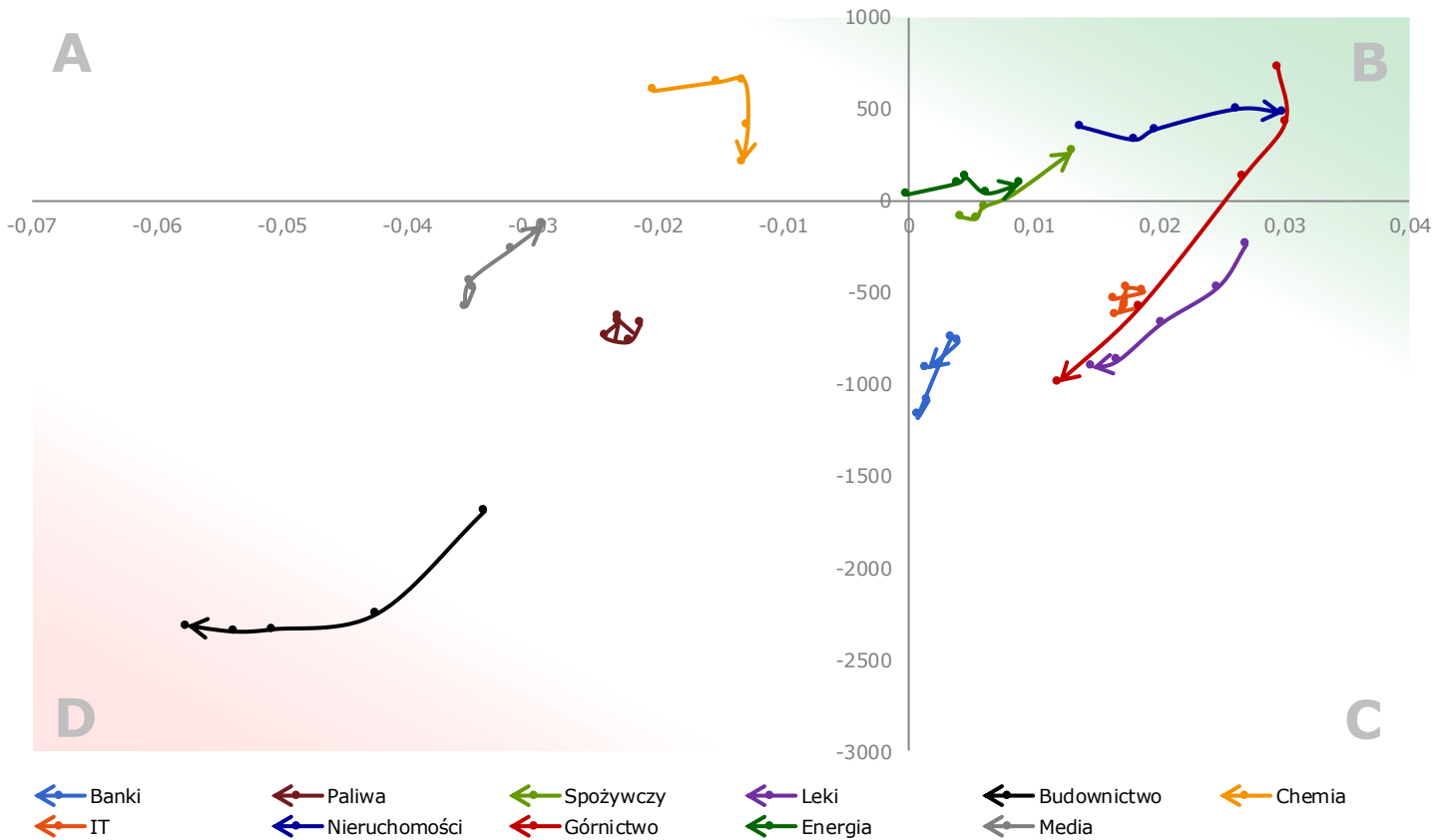
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 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, 25 listopada 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik	4,7	1,8	-0,4
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	październik	10,2	10,0	10,3
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	październik	-0,5	-0,5	-0,5
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	listopad	85,7	86,0	86,5
18:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	październik		1,7	-2,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	wrzesień		5,7	6,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	wrzesień		4,9	5,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	październik		726,0	738,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	listopad		111,6	108,7
Środa						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	październik		5,0	5,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	październik		0,3	0,5
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	październik		2,8	2,7
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - rew. [%]	III kw.		2,8	3,0
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	październik		0,3	0,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	październik		0,3	0,5
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	październik		0,5	-0,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		217,0	213,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	październik		-1,4	7,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			0,55
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	listopad			
Czwartek						
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	III kw.		2,7	3,2
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	listopad		2,2	2,0
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	listopad		2,5	2,4
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	listopad		4,9	5,0
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	listopad		2,4	2,0
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad		44,6	41,6

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, 25 listopada 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 194,06	0,2	-2,3	-8,6	-5,8	-1,0
CYFRPLSAT	14,02	16,1	11,3	-3,0	13,7	11,2
LPP	15 620,00	7,3	0,7	6,3	-3,5	4,1
PZU	43,56	5,9	6,3	-10,7	-7,8	-6,6
JSW	26,30	3,4	-2,9	4,0	-37,4	-36,0
CD PROJEKT SA	162,55	3,2	2,4	-10,4	41,3	45,2
PGE SA	7,13	2,1	3,5	5,5	-17,8	-7,3
PEPCO GROUP NV	16,25	2,0	-6,6	-10,7	-37,6	-27,2
ALIOR BANK SA	90,80	1,9	2,4	-11,0	18,9	22,1
DINO POLSKA SA	398,50	1,8	23,6	27,5	-13,5	-9,9
KETY	733,50	1,5	7,9	-2,6	-1,5	-0,5
ORANGE POLSKA SA	7,86	1,4	-0,9	-6,0	-3,4	0,2
MBANK SA	562,60	0,4	-2,7	-10,2	5,2	1,3
KGHM	131,85	0,2	-15,1	-4,9	7,5	13,4
KRUK SA	423,00	-0,6	0,1	-1,9	-11,3	-6,1
ALLEGRO.EU SA	29,41	-1,1	-15,5	-22,4	-11,8	-0,8
ORLEN SA	52,19	-1,8	-3,0	-17,2	-20,3	-18,7
BUDIMEX	490,00	-2,0	-12,5	-18,3	-21,7	-12,7
PEKAO	140,40	-2,7	-3,0	-12,2	-7,7	2,0
SANTANDER BANK	446,50	-3,2	-0,4	-13,5	-8,8	-8,9
PKOBP	54,40	-3,6	-2,8	-5,7	8,1	16,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 listopada 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 059,78	0,1	0,2	-2,2	5,0	10,0
BOGDANKA	23,80	8,1	9,3	-5,2	-30,0	-31,5
BENEFIT	2675,00	7,8	10,3	3,9	37,2	44,2
CCC SA	215,20	6,2	23,7	53,2	251,9	338,7
ABPL	92,00	6,2	-1,1	-0,9	22,7	47,9
ENEA	11,97	6,2	6,6	15,0	30,5	53,0
SELVITA CRO SA	53,80	4,3	-2,9	-11,8	-8,0	-11,7
MO-BRUK J MOKRZY	338,00	4,0	17,6	18,0	2,1	17,4
HUUUGE INC	17,46	3,8	3,2	-14,6	-34,9	-37,6
TEN SQUARE GAMES	80,65	3,7	-4,3	-5,7	-16,3	-9,9
CELON PHARMA SA	26,45	3,3	-9,6	-13,0	71,1	83,7
TAURONPE	3,66	2,7	-1,1	0,5	-2,0	-7,2
SYNEKTIK SA	174,20	2,4	-5,4	20,0	102,6	135,4
DEVELIA SA	5,95	2,4	2,1	10,0	31,1	19,5
AMREST HOLDINGS	20,90	1,9	-1,4	-10,7	-21,4	-15,4
NEUCA	791,00	0,9	-3,2	-10,1	-14,5	-0,8
INTERCARS	488,00	0,7	-2,4	-3,2	-19,2	-16,3
RAINBOW	122,80	0,7	8,5	19,7	101,3	176,6
GRUPA PRACUJ SA	57,60	0,5	7,7	2,9	-7,1	-1,5
WIRTUALNA POLSKA	77,70	0,3	-2,4	-17,3	-36,1	-30,5
WARSAW STOCK EXC	42,65	-0,1	-0,8	-1,7	0,4	4,9
EUROCASH	7,76	-0,3	-9,6	-25,4	-53,4	-53,0
CYBERFLKS SA	125,50	-0,4	10,6	3,3	43,6	51,2
ASSECOPOL	86,10	-0,5	-4,0	-3,4	17,8	12,7
X-TRADE BROKERS	70,66	-0,6	9,0	6,1	86,8	105,3
HANDLOWY	88,50	-0,7	-1,9	-6,2	-12,7	-11,5
ARCTIC	17,00	-0,8	-4,5	-17,1	-23,9	-15,8
GRUPA AZOTY SA	19,00	-1,3	-9,1	9,5	-23,1	-9,5
AUTO PARTNER SA	20,80	-1,7	-1,7	-12,6	-19,8	-18,3
FAMUR	1,90	-1,9	-1,6	-10,8	-43,2	-43,7
RYVU THERAPEUTIC	44,20	-2,5	-9,9	-15,0	-23,1	-26,3
INGBSK	243,00	-3,0	-4,9	-11,0	-5,1	-0,8
CIGAMES	1,45	-3,4	-8,4	-11,3	-30,9	-50,9
TEXT SA	56,70	-3,4	-4,2	-31,4	-51,0	-50,3
MIRBUD	11,06	-3,9	-4,8	-14,9	35,0	31,8
BNP PARIBAS BANK	85,00	-4,1	-9,0	-17,1	-0,7	13,0
ASBIS	18,30	-4,4	-3,7	-12,2	-35,8	-34,0
ZABKA GROUP SA	18,46	-4,6	-7,4	-	-	-
11 BIT STUDIOS S	248,50	-5,0	-4,4	-61,0	-54,1	-58,2
DOMDEV	199,40	-5,7	2,9	30,7	33,5	23,5
MILLENNIUM	8,30	-7,9	5,3	-6,8	-0,7	8,4

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 listopada 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	23 482,2	0,1	-0,9	-3,7	3,2	10,8
TARCZYNSKI SA	148,50	26,1	51,8	61,4	201,8	215,3
COGNOR	6,30	17,0	1,6	-16,4	-24,5	-26,1
MOLECURE SA	10,22	13,2	-1,7	-32,8	-47,6	-39,5
DATAWALK SA	41,00	13,1	5,3	-5,7	12,9	31,2
MABION	12,24	10,5	-21,9	-32,7	-32,6	-37,2
POLIMEXMS	2,10	9,6	-8,6	-32,6	-49,5	-49,9
ELEKTROTI	42,40	9,4	28,5	39,9	133,0	156,0
COLUMBUS CAPITAL	11,20	7,9	8,7	18,3	97,9	80,4
VOXEL SA	123,00	7,9	12,3	28,1	56,5	83,6
ASTARTA	38,90	6,6	27,5	30,8	35,5	34,4
MOSTALZAB	4,71	6,5	6,6	15,3	11,1	24,1
AMICA	60,00	5,4	7,9	-7,6	-27,7	-17,6
OPONEO	84,80	4,5	11,0	6,3	72,7	83,9
MEDICALG SA	19,77	4,2	-17,1	-22,5	-35,3	-29,0
AMBRA	23,65	3,9	-11,8	-1,3	-19,8	-14,0
ASSECOSEE	50,00	3,8	1,4	2,0	1,8	5,7
NEWAG SA	36,80	3,7	1,4	5,1	70,4	54,6
STALEXP	2,94	3,2	9,1	11,0	-7,7	4,8
CREEPY JAR SA	322,00	2,9	-9,8	-32,9	-46,2	-46,1
MANGATA HOLDING	76,80	2,7	1,1	-10,5	-17,9	-12,7
POLICE	9,00	2,7	-6,4	-11,8	-26,2	-24,4
ARCHICOM SA	35,20	2,3	7,6	25,7	27,1	38,0
LUBAWA SA	4,52	2,2	13,9	17,4	84,3	101,9
ATAL SA/POLAND	56,00	1,8	7,3	10,7	0,0	1,8
UNIMOT SA	133,00	1,7	-8,8	-2,5	7,3	26,9
ONDE SA	10,30	1,6	-3,7	-20,2	-39,8	-18,3
WAWEL	606,00	1,0	2,7	6,3	-19,2	-19,0
AILLERON SA	20,70	0,9	3,0	7,1	11,0	10,1
BIOCELTIX	74,10	0,8	-1,5	-4,3	-17,7	12,3
ZE PAK SA	16,40	0,8	-0,6	-8,9	-24,1	-24,4
COMP	116,00	0,4	6,4	3,6	55,5	66,7
TOYA SA	7,73	0,4	0,1	3,8	-7,4	2,5
CREOTECH INSTRUM	152,00	0,3	11,8	-34,5	-20,0	-31,2
ECHO	4,60	0,2	2,2	7,7	15,0	15,0
MURAPOL SA	33,86	0,0	-10,9	0,1	-8,2	-
MENNICA	22,00	0,0	2,3	10,8	31,0	39,2
VRG SA	3,28	0,0	2,5	-9,9	-3,5	0,0
GREENEX METALS L	1,77	0,0	-11,8	-7,2	-31,5	-26,3
TORPOL SA	31,30	-0,3	-3,7	-10,1	40,4	41,3
VERCOM SA- D	115,50	-0,4	-2,1	3,1	47,7	72,9
SYGNITY	72,40	-0,6	20,7	24,0	73,2	95,7

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, 25 listopada 2024



FERRO	35,80	-0,6	8,8	1,7	14,0	35,1
SYNTHAVERSE SA	4,36	-1,1	-0,9	-9,6	2,1	-9,5
ENTER AIR SA	59,90	-1,2	-0,3	3,5	17,0	33,7
BLOOBER	22,95	-1,3	-7,8	-2,8	-16,8	-17,4
ML SYSTEM SA	30,05	-1,3	-14,3	-39,8	-44,4	-45,5
INSTALKRK	36,50	-1,4	-5,2	-13,1	-15,1	-16,5
STALPROD	221,50	-1,6	-4,9	-5,7	-8,1	3,5
BIOTON	3,14	-1,7	-6,1	-10,8	-12,0	-11,8
SANOK RUBBER CO	19,60	-1,7	-2,5	-7,8	-20,3	-15,9
DECORA	64,20	-1,9	4,9	4,6	18,9	18,5
POLENERGIA SA	74,00	-2,2	-3,9	6,3	-3,6	1,5
PCF GROUP SA	9,04	-2,5	-20,3	-45,7	-69,3	-75,5
WIELTON	5,46	-2,7	-9,8	-14,8	-42,5	-40,5
MLP GROUP SA	75,40	-2,8	-6,5	-8,0	6,2	-2,1
SHOPER SA	40,80	-2,9	-3,8	-7,7	23,6	23,6
PLAYWAY SA	268,00	-2,9	-4,5	-5,3	-16,3	-23,5
XTPL SA	98,40	-3,0	-3,5	-1,6	-39,6	-36,3
POZNANSKA KORPOR	19,10	-3,1	-1,8	-17,0	-12,4	-14,3
ASSECOBS	54,60	-3,2	0,0	-8,7	13,8	11,9
SNIEZKA	72,60	-3,2	0,3	-9,0	-10,6	-12,5
PCC ROKITA SA	74,30	-3,3	-7,1	-13,3	-22,5	-16,2
MCI CAPITAL SA	25,20	-3,8	-0,4	9,1	3,3	31,9
ERBUD	32,00	-4,0	0,6	-14,2	-25,2	-8,0
SCOPE FLUIDICS	156,20	-4,2	-7,0	-8,7	-20,3	-8,1
BUMECH	8,05	-5,0	6,3	-40,4	-55,3	-63,0
BOS	10,70	-5,3	-5,3	-13,4	-4,8	18,4
PURE BIOLOGICS	17,52	-5,4	-11,4	-16,6	38,6	72,8
FORTE	24,30	-6,0	19,7	12,0	6,6	15,2
AGORA	8,73	-6,2	-12,5	-18,6	-23,4	-12,7
VIGO PHOTONICS	418,00	-6,3	-1,9	-20,8	-14,7	-14,7
BORYSZEW	5,05	-7,0	-4,9	-3,6	-11,8	-9,3
WITTCHEN SA	22,45	-7,6	-11,3	-21,4	-25,4	-14,6
APATOR	16,86	-8,1	-10,3	-9,4	7,4	9,1
VOTUM	30,30	-9,4	-11,7	-0,7	-34,1	-24,6
MERCATOR MEDICAL	47,50	-10,6	-16,5	-12,0	14,5	14,6
SELENAFM	30,50	-10,7	-9,0	-12,1	-20,4	-5,9
KOGENERA	53,00	-11,4	-12,5	6,0	-18,2	37,0
PHOTON ENERGY NV	4,40	-13,2	-23,6	-36,6	-45,8	-51,3
CAPTOR THERAPEUT	47,70	-18,1	-31,1	-41,1	-51,8	-44,7

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 25 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, 25 listopada 2024

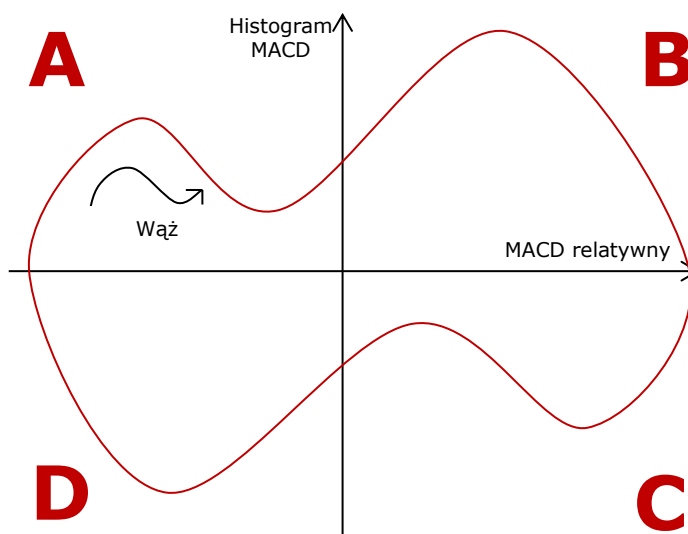


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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, 25 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.