

Raport Rynek Akcji

czwartek, 28 listopada 2024, 08:44



Sytuacja rynkowa

Za nami sesja zakończona niewielkimi spadkami głównych warszawskich indeksów w otoczeniu podobnej skali zniżek na rynkach bazowych. Indeks WIG20, mimo starań strony popytowej, pozostał poniżej oporu na poziomie 2200 pkt., a krajowym inwestorom trudno było znaleźć wyraźne sygnały do wzrostów. Aktywność rynku również nie dopisała – na warszawskich blue chipach udało się wypracować jedynie 870 mln zł wartości obrotów (vs. listopadowa średnia na poziomie 1,2 mld zł).

W ujęciu sektorowym gwiazdą sesji była bez wątpienia branża gier wideo (subindeks sektorowy WIG-Gry spadł o 4,2%). Największy jej przedstawiciel, CD Projekt, mimo publikacji zgodnych z oczekiwaniami wyników, zniżył o 4,4%. Więcej uwagi zwracają jednak notowania Creepy Jar i PCF Group (obie spółki wchodzi w skład indeksu sWIG80), których kursy spadły o blisko 20%. W obu przypadkach spadki były reakcją na publikację wyników finansowych, wraz z którymi spółki podzieliły się niepokojącymi informacjami o opóźnieniach w premierach i wzroście kosztów produkcji.

Aktywność inwestorów na GPW słabła w ostatnich dniach i podobnej sytuacji należy spodziewać się także dzisiaj ze względu na nieobecność inwestorów ze Stanów Zjednoczonych (duże amerykańskie banki, takie jak Goldman Sachs czy Bank of America to liderzy obrotów na warszawskim parkiecie), którzy świętować będą Dzień Dziękczynienia.

Z tego samego powodu kalendarium publikacji makroekonomicznych jest na dziś pustawe. Poznamy jedynie finalny odczyt krajowego PKB za III kw. oraz wstępne listopadowe dane inflacyjne z Niemiec. Przed nami jednak kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych spółek z GPW. Wynikami podzielić się m.in. Tauron, PKP Cargo, Mirbud czy Lubawa. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19262	-0,2
CAC40	7143	-0,7
FTSE100	8275	0,2
BUX	79034	-1,3
S&P500	5999	-0,4
NASDAQ	19060	-0,6
DJIA	44722	-0,3
SHC*	3299	-0,4
NIKKEI	38359	0,6
HANG SENG*	19376	-1,2
MSCI EM Latin	2044	-1,5
SMI	11644	0,1
XU100	9640	0,0

* - Zmiana na godzinie 7:45

Indeksy Polskie

WIG	79131	-0,5
WIG20	2187	-0,6
MWIG40	6009	-0,2
SWIG80	23404	-0,5
NCINDEX	234,6	-0,1

Waluty

USD/PLN	4,0714	0,2
EUR/PLN	4,3003	0,1
EUR/USD	1,0564	-0,1

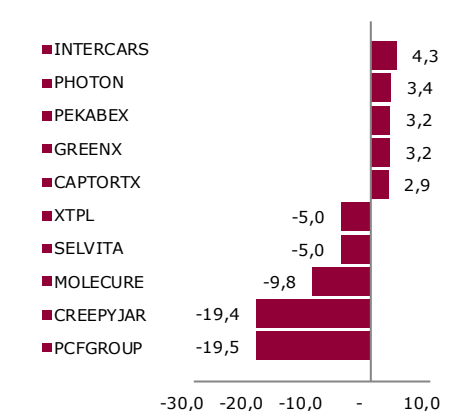
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,62	-2
USA 10YT	4,26	-6

Surowce

CRB Index	343	-0,4
Złoto (USD/oz)	2636	0,1
Srebro (USD/oz)	30,08	-0,5

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

CDPROJEKT	NWZA ws. odwołania członka RN obecnej kadencji, powołania członków RN nowej kadencji, zmiany statutu, zmiany wynagrodzenia członków RN, zmiany treści Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz wyznaczenia Warunku Wynikowego na lata 2025-2028 w Programie Motywacyjnym B.
ECHO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ENTER	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
LUBAWA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MIRBUD	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEKAO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości kolektywnej RN.
PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
TAURONPE	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VOXEL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASSECO	Zysk netto j.d. Asseco Poland w III kwartale 2024 roku wyniósł 134 mln zł wobec 114 mln zł rok wcześniej. Konsensus PAP Biznes przewidywał 122,7 mln zł zysku netto. Skonsolidowany portfel zamówień Asseco na rok 2024, w obszarze oprogramowania i usług własnych, ma obecnie wartość 13,2 mld zł. W kursach stałych, w jakich został przeliczony backlog na 2023 rok, jest on wyższy o 10 proc. niż w analogicznym okresie 2023 r.
AZOTY	Rada nadzorcza Grupy Azoty podjęła uchwałę, zgodnie z którą skład zarządu od 1 stycznia 2025 roku, czyli na XIII kadencję, pozostaje niezmienny, z wyjątkiem członka zarządu z wyboru pracowników, który zostanie powołany po przeprowadzeniu wyborów.
CCC	Grupa CCC miała w trzecim kwartale roku obrotowego 2024/25 (sierpień-październik) 155,4 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 5,1 mln zł zysku netto w analogicznym okresie rok wcześniej. Grupa CCC ocenia, że ma za sobą bardzo dobry początek IV kwartału roku obrotowego. W okresie od 1 - 24 listopada 2024 roku przychody ze sprzedaży grupy wzrosły o 10,3 proc. rdr do 934,9 mln zł.
ECHO	Echo Investment odnotowało w III kw. 2024 roku 13,2 mln zł straty netto j.d. i 32,9 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał stratę netto na poziomie 8,7 mln zł (przedział 2,3-17,7 mln zł straty) i 33,9 mln zł EBIT (przedział 30,4-38,7 mln zł). Przychody w trzecim kwartale 2024 r. wyniosły 317,8 mln zł, w porównaniu do 291,8 mln zł konsensusu (przedział 273,7-308,9 mln zł).
GPW	Rada nadzorcza GPW zatwierdziła w środę strategiczne kierunki rozwoju grupy kapitałowej GPW na lata 2025-2027. Zakładają one średnioroczny wzrost przychodów i EBITDA, a na dywidendę spółka chce rekomendować 60-80 proc. zysku grupy za dany rok.
ORLEN	Nationale-Nederlanden OFE jako akcjonariusz Orlenu zgłosił kandydaturę Ewy Sowińskiej jako niezależnego członka rady nadzorczej płockiego koncernu.
WIELTON	Po trzech kwartałach 2024 roku grupa Wielton poniosła stratę netto przypadającą dla akcjonariuszy jednostki dominującej w wysokości 80 mln zł wobec 85,1 mln zł zysku netto rok wcześniej.

Przegląd prasy

AZOTY	Azoty integrują się wokół konkretnych biznesów. Ruszyła konsolidacja firm wsparcia m.in. projektowych, wykonawczych, remontowych i serwisowych. Podobnie jest z tzw. Centrum Usług Wspólnych. /PARKIET/
PGE	PGE uczy się życia z OZE. Wskazuje na problemy. Energetyczny gigant wskazuje na rosnące trudności z powodu zbyt dużej produkcji energii z OZE. Spółka zapowiedziała weryfikację rentowności nowych zielonych projektów. /PARKIET/

Wybrane sygnały analizy technicznej

CREEPYJAR	Wysoka czarna świeca (poprzedzona luką podażową) na skokowo rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe minima bessy.
PCFGROUP	Wysoka czarna świeca (poprzedzona luką podażową) na skokowo rosnącym wolumenie wprowadza kurs na nowe minima bessy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ASSECOSEE

Biała świeca na niewysokim wolumenie obroniła krótko-średnioterminowy dołek na 46,3 zł. Niski wolumen odbicia nie jest jednak byczym atutem, a zatem podaż może próbować ponownie atakować ten dołek.



SELVITA

Czarna świeca na średnim wolumenie testuje ponownie lokalny dołek na 50,12 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
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	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik	4,7	1,8	-0,4
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	2,3	1,7	-2,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	wrzesień	5,2	5,6	6,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	wrzesień	4,6	4,9	5,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	październik	610,0	726,0	738,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	listopad	111,7	111,6	109,6
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	listopad			
Środa						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	październik	4,9	5,0	5,0
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - rew. [%]	III kw.	2,8	2,8	3,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	213,0	217,0	215,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	październik	0,2	0,5	-0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	październik	0,1	0,3	0,4
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad	40,2	44,6	41,6
16:00	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	październik	0,4	0,3	0,5
16:00	USA	PCE core (r/r) [%]	październik	2,8	2,8	2,7
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	październik	2,0	-1,4	7,5
16:00	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	październik	0,6	0,3	0,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-1,84	-1,2	0,55
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

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	79131	-0,5	-0,5	-2,0	-5,9	0,9	7,0
WIG20	2187	-0,6	-0,3	-2,6	-8,7	-6,7	-1,0
MWIG40	6009	-0,2	-0,8	-0,7	-3,7	3,9	9,0
SWIG80	23404	-0,5	-0,3	-1,2	-3,7	2,2	9,6
WIG Banki	11790	-0,4	-1,2	-3,6	-9,6	6,6	15,0
WIG Budownictwo	6772	-0,8	-1,1	-8,6	-13,6	-11,2	-1,8
WIG Chemia	8052	-1,9	-1,3	-8,8	0,8	-22,8	-13,7
WIG GAMES	13698	-3,6	0,3	-0,6	-26,9	-12,6	-13,6
WIG Energetyka	2582	-0,8	-0,3	-0,4	1,6	-8,0	-5,8
WIG Informatyka	5170	-0,4	-0,3	-2,0	-5,7	12,0	14,5
WIG Media	6577	-2,7	-1,8	-1,5	-11,2	-21,0	-13,4
WIG Paliwa	5657	-1,4	-1,0	-4,7	-13,0	-15,5	-13,3
WIG Spożywczy	2655	-0,3	0,5	12,9	16,1	20,5	24,5
WIG Górnictwo	4271	-1,6	-1,9	-16,5	-9,4	-1,0	4,9
WIG Leki	3297	-0,2	0,8	-6,9	-12,9	19,1	15,4
WIG Ukraina	293	-1,3	-1,6	21,3	18,5	37,2	25,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1689	-0,3	-0,5	2,5	6,5	19,4	22,3
BUX	79034	-1,3	-0,7	6,4	7,8	30,4	41,4
XU100	9640	0,0	0,9	8,2	-1,1	29,0	18,9
FTSE100	8275	0,2	0,2	0,3	-0,8	7,0	10,9
DAX	19262	-0,2	-0,3	-1,0	3,1	15,0	20,6
CAC40	7143	-0,7	-1,5	-4,7	-5,6	-5,3	-1,7
SMI	11644	0,1	-0,6	-4,4	-5,3	4,5	7,6
EuroStoxx50	4733	-0,6	-1,2	-4,2	-3,4	4,7	8,7
S&P 500	5999	-0,4	0,5	3,3	6,6	25,8	31,8
DJIA	44722	-0,3	1,0	6,2	8,4	18,7	26,6
MSCI EM Latin	2044	-1,5	-1,8	-5,7	-10,2	-23,2	-16,2
Shanghai Composite	3310	1,5	1,3	0,3	16,2	11,3	9,2
Nikkei225	38135	-0,8	-0,4	0,6	-0,4	14,0	14,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0564	-0,1	1,3	-2,5	-5,1	-4,4	-3,8
EUR-PLN	4,3003	0,1	-0,8	-0,8	0,3	-0,7	-0,8
USD-PLN	4,0714	0,2	-1,9	1,7	5,6	3,7	3,1
CHF-PLN	4,6100	0,2	-0,8	0,0	0,9	-0,6	2,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	343	-0,4	-0,5	3,6	4,7	13,9	9,3
Złoto (USD/oz)	2636	0,1	-2,7	-4,9	5,5	27,9	31,0
Srebro (USD/oz)	30,08	-0,5	0,0	-13,1	2,8	25,9	21,6

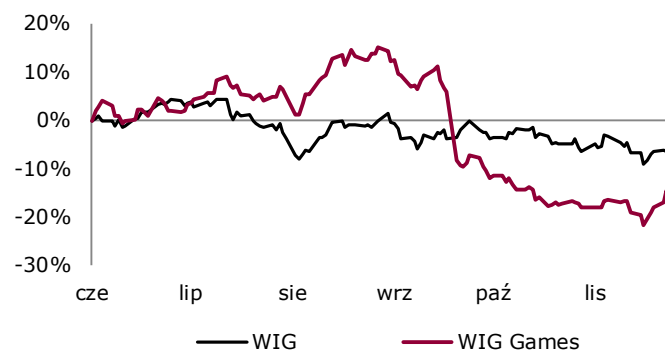
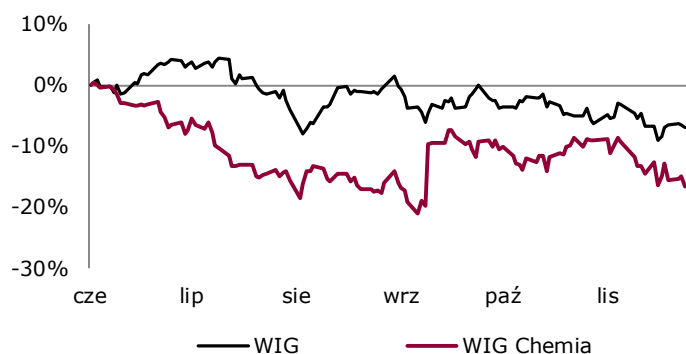
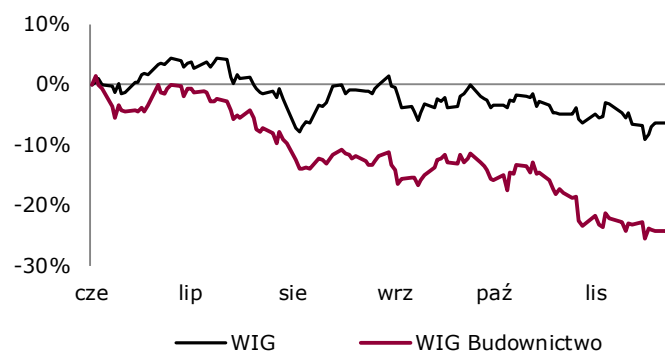
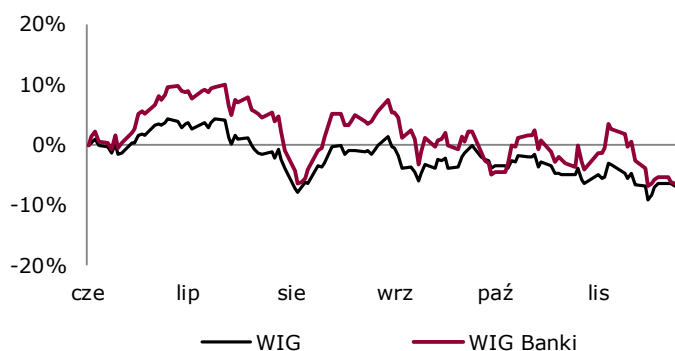
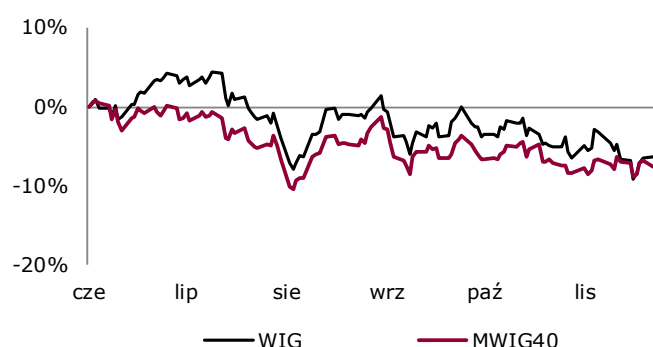
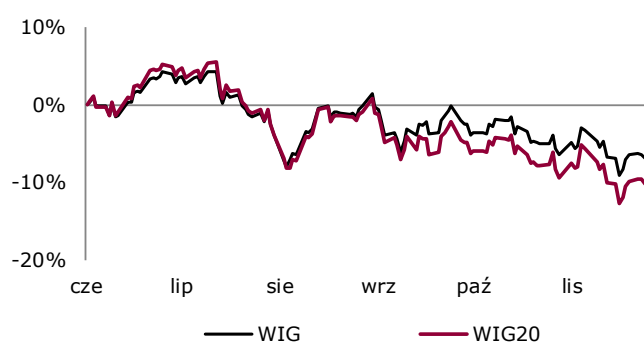
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

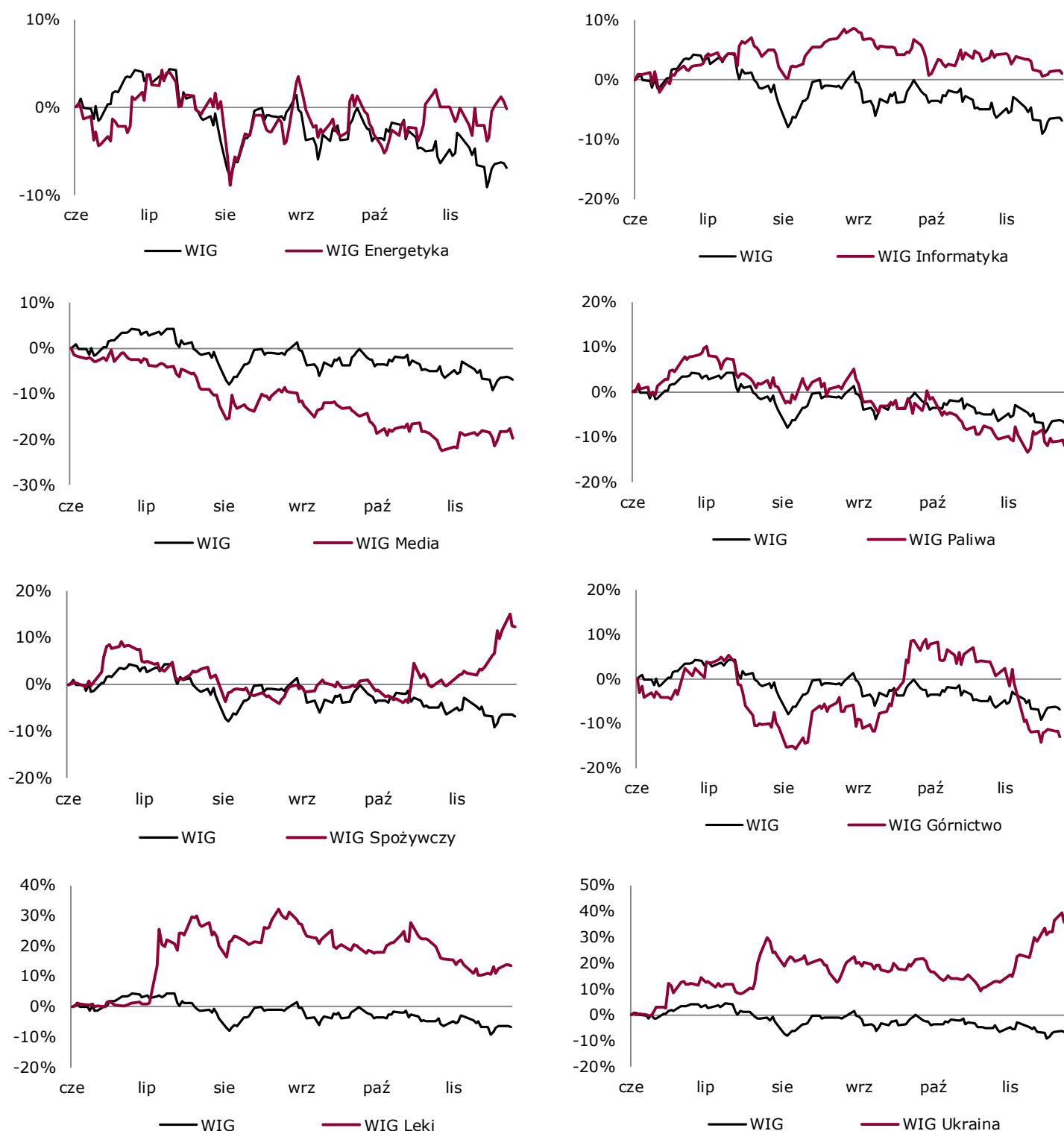
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	0	0	2
WIBOR 6M (%)	5,60	0	0	-4	-6	-6	-2
EURIBOR 3M (%)	2,90	-9	-11	-16	-57	-86	-106
EURIBOR 6M (%)	2,68	-3	-10	-21	-68	-107	-133
Polska 10YT (%)	5,62	-2	3	-19	17	1	0
Niemcy 10YT (%)	2,17	-3	-9	-21	-11	-45	-18
USA 10YT (%)	4,26	-6	-17	-3	38	-27	-15

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