

GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2024



Sytuacja rynkowa

Za nami spadkowy tydzień na warszawskiej GPW, choć było to raczej powolne osuwanie się głównych indeksów na południe, a nie dynamiczne, nerwowe ruchy. Aktywność rynku stabilnie utrzymywała się na wysokich poziomach (w każdym dniu minionego tygodnia wartość obrotów na walorach z szerokiego rynku przekraczała 1,25 mld zł). Kluczowy dla krajowej giełdy sektor bankowy zachował się względnie stabilnie (subindeks WIG-Banki spadł o 0,4%), a całkiem dobry tydzień mają za sobą spółki energetyczne (WIG-Energia +2,1%). Mieliliśmy jednak także serię negatywnych zaskoczeń. Wśród spadkowych branż liderem był gamedev (WIG-Games -10,2%), który tracił przede wszystkim na mocnych spadkach 11 bit studios (-31,6% po informacji o przeglądzie jednego z realizowanych projektów, który może skutkować potrzebą dokonania odpisu o wartości 48,4 mln zł) oraz CD Projektu (-8,1% po premierze pierwszego zwiastuna gry Wiedźmin IV). Spadł także WIG-Paliwa (-5,3%), choć jest to zasługa głównie Orlenu (-5,6% po informacji o zatrzymaniu projektu Olefiny III), którego udział w portfelu tego subindeksu to blisko 97%.

Z ważniejszych wydarzeń rynkowych w kraju mieliśmy jedynie finalny odczyt inflacji CPI (4,7% vs. wstępny odczyt 4,6%) oraz szereg publicznych wypowiedzi członków RPP w sprawie potencjalnego terminu powrotu do cyklu obniżek stóp procentowych w Polsce. Nieco ciekawiej było za granicą – Europejski Bank Centralny zgodnie z oczekiwaniami obniżył stopy procentowe w strefie euro o 25 pb., a zgodny z oczekiwaniami odczyt inflacji CPI w USA (2,7%) utwierdził rynek w przekonaniu, że najbliższe posiedzenie FOMC również zakończy się luzowaniem monetarnym.

Notowania w bieżącym tygodniu także będą przebiegać pod wpływem publikacji makroekonomicznych (kalendarium znajduje się w dalszej części niniejszego raportu). Z krajowych danych poznamy odczyt inflacji bazowej za listopad (dziś o 14:00) oraz listopadowe dane GUS nt. produkcji przemysłowej i budowlano-montażowej, wynagrodzeń i zatrudnienia (w czwartek) oraz sprzedaży detalicznej (w piątek).

A za granicą: poznaliśmy już wstępne grudniowe odczyty wskaźników PMI w największych gospodarkach strefy euro (ogólny obraz jest podobny do tych z poprzednich miesięcy, tj. odczyty zapowiadają dalsze spowolnienie w sektorze przemysłowym i ożywienie w sektorze usługowym) i analogiczne dane spłyną dziś też ze Stanów Zjednoczonych. We wtorek najciekawsze będą zapewne listopadowe odczyty sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w USA. Kluczowym wydarzeniem środy (ale też całego tego tygodnia) będzie natomiast ostatnie w tym roku posiedzenie FOMC w sprawie stóp procentowych Rezerwy Federalnej. Rynek jest właściwie pewny kolejnej obniżki o 25 pb. i jeśli te oczekiwania okażą się prawdą, będzie to już trzecia z rzędu obniżka stóp w tym cyklu luzowania pieniężnego w USA (po poprzedniej o 25 pb. i wcześniejszej o 50 pb.). Ponadto najbliższe posiedzenie będzie połączone z publikacją najnowszych projekcji makroekonomicznych. Pod koniec tygodnia poznamy jeszcze raport nt. dochodów i wydatków Amerykanów, a w nim listopadowy odczyt deflatora PCE.

Przypominamy też, że będzie to ostatni pełny tydzień przed świętami Bożego Narodzenia. Zmienność na rynkach może

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2024



być nieco większa także ze względu na fakt wygasania grudniowej serii kontraktów terminowych w najbliższy piątek. /ab/

Sytuacja techniczna

W ubiegłym tygodniu kurs indeksu WIG wykonywał ruch powrotny do przełamanej linii trendu spadkowego. Jeśli strona kupująca wybroni się w tym miejscu, to będzie mogła wyprowadzić kolejny impuls wzrostowy, a najbliższym oporem wydaje się okolica 86400, gdzie oprócz szczytu odbicia znajduje się również przełamana dolna linia długoterminowego kanału wzrostowego. Oba te opory ułożone blisko siebie wzmacniają się wzajemnie. Z drugiej strony jeśli strona podaźowa sprowadzi kurs poniżej przełamanej kilkumiesięcznej linii oporu, to otworzy drogę do ponownego przetestowania dołków w okolicy 75800-77700.

Indeks mWIG40 podobnie jak WIG pokonał swoją linię kilkumiesięcznego trendu spadkowego. Jednak w ubiegłym tygodniu ruch powrotny sprowadził kurs poniżej linii, co otwiera podaży drogę do dalszej korekty. Najbliższym istotnym wsparciem wydaje się dołek z listopada na 5836, a kolejny to dołek z sierpnia na 5747. Z kolei okolice 6288 stanowią istotny opór (poziomy jako szczyt odbicia z września oraz skośny jako przełamana linia długoterminowego trendu wzrostowego, do której kurs nie wykonywał jeszcze ruchu powrotnego). /tk/

mWIG40



sWIG80



GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2024



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	81 632,7	-1,5	2,9	-0,1	4,3	5,4
WIG20	2 273,1	-1,6	3,9	-0,9	-2,7	-1,7
MWIG40	6 132,2	-1,4	1,3	0,0	6,3	6,8
SWIG80	23 589,4	-1,0	0,5	-0,8	3,1	3,7
WIG Banki	12 725,5	-0,4	3,6	1,2	15,7	18,5
WIG Budownictwo	6 674,8	-1,8	-3,9	-14,4	-12,4	-9,6
WIG Chemia	8 090,1	0,0	-2,0	-7,5	-22,3	-21,0
WIG Leki	3 049,6	-3,9	-4,8	-16,3	8,5	5,8
WIG Energia	2 431,0	2,1	-4,0	-4,2	-12,3	-12,5
WIG Informatyka	5 544,8	-0,4	6,7	2,8	20,6	22,5
WIG Media	6 709,3	-1,2	-0,2	-7,2	-20,6	-19,0
WIG Paliwa	5 438,7	-5,3	-6,5	-12,6	-19,7	-15,6
WIG-CEE	1 897,8	1,9	1,7	3,5	6,9	9,0
WIG Górnictwo	4 221,8	-1,3	-2,5	-7,3	-2,9	-3,8
WIG Nieruchomości	4 355,8	0,3	-1,5	7,9	22,7	19,5
WIG Games	13 946,8	-10,2	-3,5	-24,1	-10,4	-11,7

Źródło: Bloomberg

Oczekiwany rynekowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	10,6	-1,7	-0,5	-6,2	-12,8	-13,7
WIG20	10,0	-2,3	-1,3	-6,6	-12,2	-21,9
mWIG40	11,9	0,2	2,7	-5,2	-17,9	-27,7
sWIG80	14,5	0,6	2,6	1,9	4,2	0,1
WIG-Banki	7,2	-1,1	2,3	-3,4	-5,3	-1,6
WIG-Budownictwo	14,7	-1,5	-1,3	-2,1	-8,4	-0,2
WIG-Energia	4,4	1,0	7,7	3,2	-3,0	4,9
WIG-Górnictwo	66,1	-5,1	-3,1	-3,0	-77,5	-84,8
WIG-IT	16,2	1,0	1,1	2,2	6,1	18,3
WIG-Games	12,3	-0,4	0,2	-14,7	-19,7	-20,4
WIG-Paliwa	8,0	-8,5	-12,9	-28,7	-31,9	-44,9
WIG-Nieruchomości	11,0	-1,0	-4,1	-4,6	-8,1	-9,8

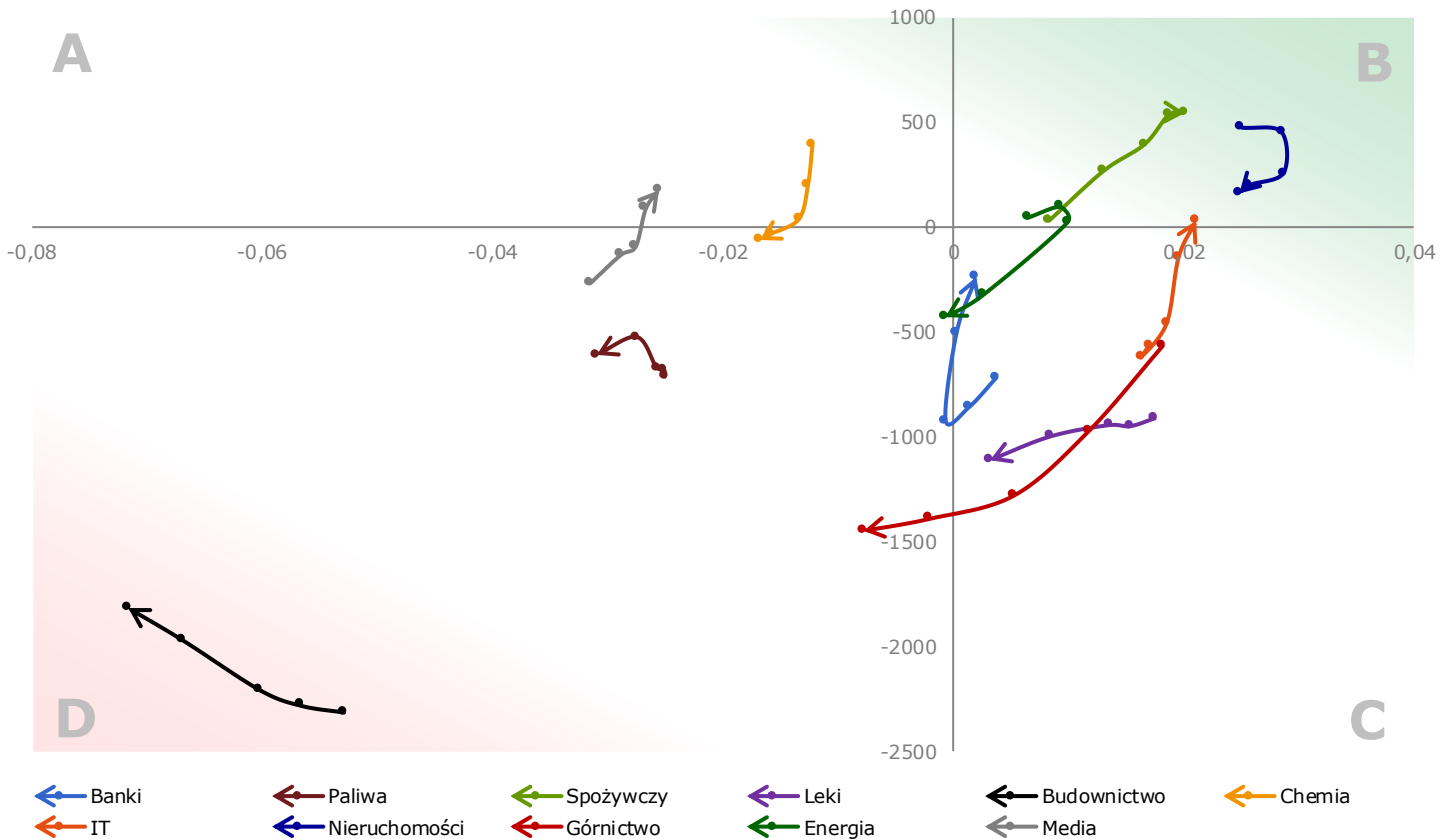
Źródło: Bloomberg, opracowanie własne, * przyjęto: 1M jako 21 sesji, 3M jako 63 sesje, 6M jako 126 sesji

GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 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, 16 grudnia 2024



Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	listopad	-5,7		-5,9
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad	5,4	5,3	5,3
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad	3,0	4,6	4,8
08:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	41,9	43,0	43,1
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	48,2	46,7	46,9
09:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	42,5	43,1	43,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	51,0	49,3	49,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	45,2	45,3	45,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	51,4	49,5	49,5
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	listopad		4,3	4,1
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień		10,0	31,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień		49,8	49,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień		55,7	56,1
Wtorek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień		85,6	85,7
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	październik			12,5
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień		6,3	7,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	listopad		0,5	0,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	listopad		0,4	0,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	listopad		0,3	-0,3
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	listopad		77,2	77,1
Środa						
10:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	listopad		2,3	2,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	listopad		1430,0	1419,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	listopad		1343,0	1311,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-1,42
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	grudzień		4,25-4,50	4,50-4,75
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	listopad		-0,2	4,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	listopad		-11,0	-9,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	listopad		10,0	10,2
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	listopad		-0,6	-0,5
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	III kw.		2,8	3,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		230,0	242,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	listopad		4,05	3,96
Piątek						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	grudzień		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	listopad			-1,1
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	listopad		2,1	2,3
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,5	0,4
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	listopad		2,9	2,8
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	listopad		0,4	0,6

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, 16 grudnia 2024



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 273,12	-1,6	3,9	-0,9	-2,7	-1,7
PEPCO GROUP NV	17,49	10,0	12,3	1,7	-32,9	-33,0
CYFRPLSAT	15,41	2,5	30,5	11,9	25,0	20,2
MBANK SA	570,20	1,4	2,1	-10,1	6,6	7,5
PGE SA	6,24	1,2	-8,9	-13,0	-28,1	-28,1
PZU	46,60	1,1	13,9	19,0	-1,4	-2,4
PKOBP	61,26	0,2	8,7	9,7	21,7	24,7
SANTANDER BANK	479,50	-0,1	4,8	3,6	-2,1	-4,7
ALIOR BANK SA	90,92	-0,5	2,7	-2,2	19,1	21,1
KRUK SA	439,00	-0,8	3,9	3,5	-8,0	-8,5
DINO POLSKA SA	401,90	-0,8	3,3	32,5	-12,8	-12,3
KETY	712,00	-1,0	-1,0	-11,4	-4,4	-3,6
KGHM	126,25	-1,3	-3,0	-8,9	2,9	2,4
JSW	24,02	-1,6	-4,5	5,6	-42,9	-46,1
BUDIMEX	465,20	-1,7	-5,9	-21,9	-25,7	-22,1
PEKAO	146,70	-2,3	2,4	-1,4	-3,5	0,4
LPP	16 370,00	-2,4	14,2	12,6	1,1	2,4
ORANGE POLSKA SA	7,57	-2,5	-0,5	-14,7	-7,0	-7,6
ALLEGRO.EU SA	28,78	-4,3	-1,3	-23,9	-13,7	-16,0
ORLEN SA	48,82	-5,6	-7,5	-19,6	-25,5	-21,6
CD PROJEKT SA	188,70	-8,1	21,1	9,1	64,1	64,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2024



MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	6 132,15	-1,4	1,3	0,0	6,3	6,8
BENEFIT	2925,00	6,8	19,4	18,4	50,0	40,0
ENEA	12,41	6,0	10,3	14,9	35,3	40,9
GRUPA PRACUJ SA	62,00	5,9	9,7	15,0	0,0	1,6
TAURONPE	3,57	5,7	1,4	5,5	-4,4	-8,4
SYNEKTIK SA	190,60	5,2	10,7	16,4	121,6	111,8
NEUCA	885,00	3,5	14,0	6,2	-4,3	2,9
BNP PARIBAS BANK	83,40	2,2	-5,4	-15,8	-2,6	0,2
INTERCARS	519,00	1,9	8,1	3,6	-14,1	-13,5
TEXT SA	68,30	1,2	22,0	-6,6	-41,0	-38,1
CYBERFLKS SA	138,00	1,1	10,0	10,4	57,9	42,9
ARCTIC	15,51	0,9	-9,5	-22,3	-30,6	-32,6
GRUPA AZOTY SA	19,21	0,9	-1,3	-4,9	-22,2	-21,3
MIRBUD	10,88	0,6	-8,0	-7,0	32,8	44,1
INGBSK	252,50	-0,2	0,0	-2,7	-1,4	-2,3
ABPL	90,40	-0,2	4,4	2,7	20,5	37,8
HUUUGE INC	17,98	-0,5	7,5	-4,0	-32,9	-31,6
DEVELIA SA	5,84	-0,7	-0,5	6,4	28,6	24,0
SELVITA CRO SA	53,00	-0,8	3,3	-17,4	-9,4	-14,7
MILLENNIUM	8,86	-0,8	-1,6	-0,8	6,0	10,3
HANDLOWY	90,60	-1,2	2,4	-1,8	-10,7	-10,1
WARSAW STOCK EXC	41,20	-2,1	-2,9	-6,5	-3,1	0,0
ZABKA GROUP SA	20,11	-2,3	4,3	-	-	-
TEN SQUARE GAMES	78,15	-2,4	0,9	-18,2	-18,9	-22,7
ASSECOPOL	92,85	-2,5	7,0	3,9	27,0	22,7
X-TRADE BROKERS	70,72	-3,1	0,5	13,3	87,0	92,0
BOGDANKA	21,92	-3,4	2,0	3,2	-35,6	-35,9
ASBIS	16,94	-3,4	-8,4	-16,1	-40,6	-41,2
AMREST HOLDINGS	20,15	-3,6	-3,1	-12,0	-24,2	-20,4
MO-BRUK J MOKRZY	326,00	-4,4	1,2	9,0	-1,5	2,5
EUROCASH	7,29	-4,9	-4,6	-25,1	-56,2	-54,6
CELON PHARMA SA	24,30	-5,0	-5,6	-18,7	57,2	52,1
FAMUR	2,16	-5,8	10,5	2,1	-35,7	-38,6
RAINBOW	130,20	-6,0	6,4	34,2	113,4	150,4
AUTO PARTNER SA	19,60	-6,7	-6,0	-11,9	-24,5	-31,0
DOMDEV	192,60	-6,8	-8,3	12,1	28,9	24,3
CCC SA	187,70	-8,0	-7,1	24,6	206,9	218,8
WIRTUALNA POLSKA	68,10	-8,5	-13,1	-28,8	-44,0	-42,3
CIGAMES	1,30	-8,8	-12,8	-15,8	-38,1	-41,3
RYVU THERAPEUTIC	41,30	-15,2	-9,0	-23,7	-28,2	-34,1
11 BIT STUDIOS S	170,60	-31,6	-34,1	-73,1	-68,5	-70,2

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 2024



SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	23 589,4	-1,0	0,5	-0,8	3,1	3,7
ARCHICOM SA	42,80	14,4	24,4	42,7	54,5	56,2
UNIMOT SA	145,00	11,8	10,0	9,5	16,9	27,2
ECHO	4,85	8,5	7,8	14,4	21,3	14,1
SHOPER SA	41,00	6,1	-2,4	-7,4	24,2	32,3
MLP GROUP SA	78,20	5,9	-0,8	-4,6	10,1	7,4
COMP	140,00	4,5	24,4	22,8	87,7	100,0
SANOK RUBBER CO	20,15	2,7	0,0	-4,5	-18,1	-12,0
BORYSZEW	5,49	2,3	1,1	5,2	-4,2	-3,7
MERCATOR MEDICAL	51,50	2,2	-2,8	-4,6	24,1	25,6
ASSECOBS	58,00	2,1	2,8	0,3	20,8	16,9
WAWEL	614,00	2,0	2,3	-4,4	-18,1	-19,6
ASTARTA	40,30	1,8	13,7	36,6	40,4	41,4
VERCOM SA- D	120,00	1,7	1,3	8,1	53,5	53,5
CREOTECH INSTRUM	149,00	1,4	-0,7	-20,5	-21,6	-20,7
APATOR	16,94	1,0	-7,5	-13,1	7,9	12,9
VRG SA	3,26	0,9	-1,2	-6,1	-4,1	-6,9
COGNOR	6,79	0,5	26,4	5,2	-18,6	-21,4
SNIEZKA	83,00	0,5	11,0	6,7	2,2	-1,9
FERRO	35,00	0,3	-1,4	6,1	11,5	10,4
ASSECOSEE	49,10	0,2	2,5	3,2	0,0	4,5
MURAPOL SA	34,98	0,0	5,9	8,2	-5,2	-7,0
MCI CAPITAL SA	25,20	0,0	-3,4	-0,4	3,3	-1,2
PLAYWAY SA	274,00	0,0	-1,1	-2,5	-14,4	-28,3
ATAL SA/POLAND	52,30	0,0	-4,9	3,2	-6,6	-9,5
STALEXP	2,92	-0,2	2,5	11,5	-8,2	-11,0
LUBAWA SA	4,33	-0,2	-0,9	10,0	76,7	95,1
DATAWALK SA	47,15	-0,2	29,7	9,5	29,9	45,5
MENNICA	22,20	-0,5	0,9	11,0	32,1	35,8
SYGNITY	66,60	-0,6	-7,5	11,0	59,3	75,3
BLOOBER	22,60	-0,6	-3,0	-1,5	-18,1	-12,2
BIOCELTIX	77,50	-0,8	5,6	5,3	-13,9	-18,6
INSTALKRK	35,20	-0,8	-3,3	-13,5	-18,1	-28,3
DECORA	62,60	-1,0	-2,8	8,3	15,9	4,3
XTPL SA	97,60	-1,0	-3,9	-2,3	-40,1	-40,8
SCOPE FLUIDICS	148,80	-1,1	-8,6	-8,7	-24,1	-24,8
POLENERGIA SA	71,00	-1,1	-1,7	4,1	-7,6	-12,3
VOXEL SA	124,00	-1,2	8,8	15,9	57,8	51,6
CAPTOR THERAPEUT	47,00	-1,3	-14,9	-39,4	-52,5	-56,3
AMBRA	22,55	-1,3	-1,3	-7,2	-23,6	-19,8
MOSTALZAB	5,05	-1,5	14,9	20,8	19,2	12,7
STALPROD	221,50	-1,6	-0,7	-4,9	-8,1	2,1

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, 16 grudnia 2024



PCC ROKITA SA	73,50	-1,7	-2,8	-12,7	-23,4	-19,3
POLICE	9,08	-1,8	0,7	-8,3	-25,6	-25,6
FORTE	27,10	-1,9	8,4	31,6	18,9	17,8
GREENEX METALS L	1,72	-2,1	-2,1	-2,4	-33,5	-29,4
AILLERON SA	20,40	-2,2	-4,2	6,0	9,4	14,0
TOYA SA	7,49	-2,3	-0,7	3,0	-10,3	-5,4
AGORA	8,65	-2,3	-6,0	-9,4	-24,1	-24,8
BIOTON	3,03	-2,9	-5,2	-10,9	-15,1	-16,8
VOTUM	31,20	-3,2	-8,0	-2,5	-32,2	-33,0
WITTCHEN SA	20,35	-3,3	-18,3	-24,2	-32,4	-33,9
TORPOL SA	33,90	-3,4	7,1	3,0	52,0	46,8
CREEPY JAR SA	264,50	-3,4	-15,0	-39,6	-55,8	-58,0
WIELTON	5,09	-3,5	-9,4	-21,2	-46,4	-45,3
SELENAFM	29,30	-3,7	-12,8	-28,0	-23,5	-20,4
BOS	10,10	-3,8	-10,6	-17,9	-10,1	4,2
MANGATA HOLDING	72,00	-4,0	-3,7	-10,0	-23,0	-18,6
MEDICALG SA	17,60	-4,3	-6,9	-23,6	-42,4	-45,0
BUMECH	7,40	-4,4	-12,7	-43,1	-58,9	-60,6
SYNTHAVERSE SA	4,01	-4,6	-9,2	-13,3	-6,2	-12,6
POLIMEXMS	2,01	-4,7	6,9	-23,5	-51,7	-53,3
NEWAG SA	40,00	-5,1	12,7	15,9	85,2	84,3
ERBUD	32,80	-5,4	0,0	2,8	-23,4	-13,7
AMICA	55,70	-6,1	-3,1	-6,9	-32,9	-32,7
KOGENERA	51,10	-6,1	-14,5	-1,2	-21,1	2,2
VIGO PHOTONICS	412,00	-6,2	-7,6	-15,1	-15,9	-17,6
MOLECURE SA	10,30	-6,5	13,2	-26,7	-47,2	-52,3
ZE PAK SA	14,30	-6,6	-8,2	-19,1	-33,8	-32,9
MABION	10,10	-7,0	-7,3	-40,7	-44,4	-46,0
ELEKTROTI	37,95	-7,9	-1,9	34,1	108,5	101,9
OPONEO	75,00	-8,0	-6,5	-7,4	52,7	60,9
POZNANSKA KORPOR	17,00	-8,2	-13,3	-12,8	-22,0	-26,1
PHOTON ENERGY NV	3,93	-9,0	-22,6	-39,5	-51,6	-52,7
ENTER AIR SA	55,00	-9,3	-8,8	-2,7	7,4	12,2
TARCZYNSKI SA	140,00	-9,6	26,1	48,3	184,6	191,7
ONDE SA	9,82	-10,4	-2,2	-16,5	-42,6	-37,5
PCF GROUP SA	7,62	-11,8	-20,0	-52,1	-74,1	-74,4
PURE BIOLOGICS	15,50	-16,3	-18,4	-28,1	22,6	101,6
COLUMBUS CAPITAL	6,59	-17,1	-34,8	-42,4	16,4	10,2
ML SYSTEM SA	20,05	-19,5	-35,1	-54,8	-62,9	-64,2

Źródło: Bloomberg  - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks sWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 16 grudnia 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, 16 grudnia 2024

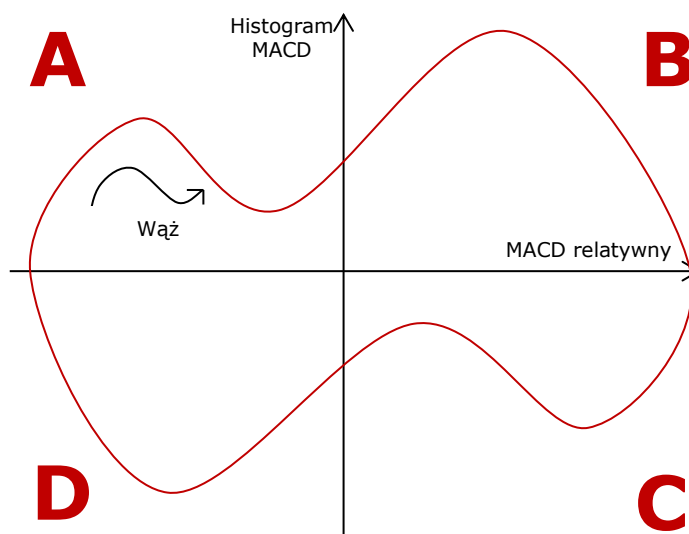


OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

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, 16 grudnia 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.