

Raport Rynek Akcji

środa, 18 grudnia 2024, 08:20



Sytuacja rynkowa

Nic nie zapowiadało tak słabego zachowania warszawskiej giełdy. Po czterech dniach relatywnie spokojnego osuwania się głównych indeksów, wczoraj krajowy parkiet od rana był pod mocną presją podaży. Indeks największych spółek WIG20 spadł o 2,6%, najwięcej spośród głównych segmentów rynku. Co więcej, spadek ten był poparty wysokimi obrotami (1,36 mld zł vs. średnia za ostatni miesiąc na poziomie 1,1 mld zł). Nadal mocno tracił Orlen (-4,1%), ale dominujący negatywny wpływ na indeks blue chipów miały banki (subindeks sektorowy WIG-Banki spadł wczoraj o 3,3%). Liderem spadków na szerokim rynku było ponownie 11 bit studios (-11,3%), które poinformowało o zamknięciu projektu, co będzie wiązało się z odpisem w wysokości ok. 50 mln zł i redukcją zespołu.

Najważniejszym wydarzeniem rynkowym dzisiejszego dnia będzie decyzja FOMC w sprawie stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych (godz. 20:00 czasu polskiego). Po ostatnich odczytach makroekonomicznych (m.in. zgodna z oczekiwaniami dynamika inflacji CPI) oraz wypowiedziach przedstawicieli Rezerwy Federalnej, rynek jest właściwie pewny kolejnej (trzeciej z rzędu) obniżki stóp procentowych. Ostatnie w tym roku posiedzenie będzie połączone z publikacją najnowszych projekcji makroekonomicznych. Ponadto spłynie paczka danych ze Stanów Zjednoczonych, a w niej listopadowe odczyty sprzedaży detalicznej czy produkcji przemysłowej.

Otoczenie dla GPW jest dziś rano niesprzyjające – słabo zakończyła się wczorajsza sesja na Wall Street, mieszane nastroje panują na rynkach azjatyckich, a kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy notowane są na neutralnych poziomach. Wczorajsza mocna przecena z pewnością budzi apetyt na odreagowanie, pytanie jednak czy strona popytowa będzie miała na tyle siły, by przezwyciężyć negatywny sentyment. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20246	-0,3
CAC40	7366	0,1
FTSE100	8195	-0,8
BUX	78829	-1,1
S&P500	6051	-0,4
NASDAQ	20109	-0,3
DJIA	43450	-0,6
SHC*	3361	-0,7
NIKKEI	39365	-0,2
HANG SENG*	19889	1,0
MSCI EM Latin	1945	-0,9
SMI	11741	0,3
XU100	10011	0,1

* - Zmiana na godzinie 7:36

Indeksy Polskie

WIG	79791	-2,3
WIG20	2212	-2,6
MWIG40	6046	-1,8
SWIG80	23399	-0,9
NCINDEX	226,7	-0,6

Waluty

USD/PLN	4,0682	-0,2
EUR/PLN	4,2681	0,0
EUR/USD	1,0489	0,2

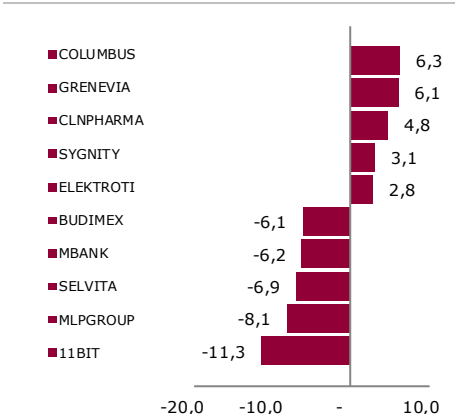
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,88	1
USA 10YT	4,38	0

Surowce

CRB Index	349	-0,8
Złoto (USD/oz)	2646	-0,0
Srebro (USD/oz)	30,53	-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

DEBICA	Wypłata dywidendy 10,30 zł na akcję.
DOMDEV	Wypłata zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 6 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

11 BIT STUDIOS	11 bit studios zdecydowało o zamknięciu projektu produkcji gry komputerowej o kodowej nazwie "Projekt 8". Będzie się to wiązało z koniecznością utworzenia odpisu na niezakończone prace rozwojowe.
BOŚ	Bank Ochrony Środowiska w strategii na lata 2025-2027 określił cele strategiczne na koniec 2027 roku dla wskaźnika ROE, który ma być większy niż 10 proc., suma bilansowa ma być większa niż 30 mld zł, poziom WNDB większy niż 1,2 mld zł, a wskaźnik NPL na poziomie 8 proc.
CCC	CCC oraz spółki zależne HalfPrice i CCC. eu zawarły umowę zmieniającą umowę kredytów z 12 lipca, na podstawie której dotychczasowi kredytodawcy zobowiązali się udzielić kredytu terminowego w wysokości 360 mln zł z przeznaczeniem na wykup obligacji PFR zaplanowany na 31 grudnia 2024 r.
ENEA	Enea szacuje, że łączne przychody grupy na 2029 rok z rynku mocy, uwzględniające wcześniej zakontraktowane obowiązki mocowe wyniosą ok. 388 mln zł. Spółka szacuje również, że przychody grupy z rynku mocy mogą wynosić średniorocznie dla jednostek istniejących (z umową mocową na 1 rok) i zakontraktowanych 634,102MW - ok. 168 mln zł.
ENERGA	Energa szacuje, że łączne przychody grupy w 2029 rok z rynku mocy, wyniosą ok. 148,7 mln zł.
KĘTY	1. Grupa Kęty szacuje, że zysk netto j.d. w czwartym kwartale 2024 r. wyniesie 71 mln zł, czyli tyle ile w czwartym kwartale 2023 r. Wzrost EBITDA szacowany jest na 5 proc. do 179 mln zł. 2. Grupa Kęty prognozuje, że w 2025 roku osiągnie 541 mln zł zysku netto oraz 5,612 mld zł przychodów, wobec szacowanych na 2024 r. 535 mln zł zysku netto i 5,14 mld zł przychodów.
ML SYSTEM	ML System zawarł z amerykańską firmą Reflection Window + Wall umowę o wspólnym rozwoju i dostawach (Joint Development and Supply Agreement) produktów BIPV. Umowę zawarto na 10 lat z możliwością przedłużenia na okres kolejnych 10 lat.
PKP CARGO	Ustanowiono radę wierzycieli PKP Cargo, w jej skład weszli przedstawiciele Banku Gospodarstwa Krajowego, PKO Banku Polskiego, Newag, Petrojet i Skinest Rail Polska.
TAURON	1. Tauron zakłada, że początek wypłaty dywidendy z zysku spółki nastąpi po 2028 roku. W pierwszym roku Tauron wypłaci 0,50 zł dywidendy na akcję, a do 2035 roku dywidenda wzrośnie do 0,70 zł na akcję. 2. Grupa Tauron zakłada 100 mld zł CAPEX-u w latach 2024-2035, przewiduje EBITDA na poziomie ponad 9 mld zł w 2030 roku i ponad 13 mld zł w 2035 roku. 3. Grupa Tauron zakłada, że jej EBITDA wzrośnie do ponad 9 mld zł w 2030 roku i ponad 13 mld zł w 2035 roku wobec ponad 6 mld zł wyniku wygenerowanego w 2023 roku.

Przegląd prasy

11 BIT STUDIOS	11 bit studios kasuje „Projekt 8”. Decyzja o zakończeniu prac nad produkcją nowej gry, w którą spółka włożyła blisko 50 mln zł, jeszcze mocniej podkopala zaufanie rynku do firmy. /PARKIET/
TAURON	1. Tauron pożegna węgiel w 2030 r., ale zostawi elektrownię Jaworzno. Strategia na lata 2025-2035 wskazuje na szybkie odejście od węgla, niezależnie od kwestii wydzielenia węgla. Wyjątkiem ma być blok w Jaworznie. /RP/ 2. W ciągu dekady prawie połowa sprzedawanej energii Tauronu będzie pochodzić ze źródeł niskoemisyjnych. Na OZE pójdzie 30 proc. nakładów inwestycyjnych koncernu. Dziś to koncern, który większość mocy ma w blokach węglowych. /DGP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ARCTIC	Czarna świeca na średnim wolumenie przełamuje długoterminowe wsparcie w okolicy 15,60 zł, co zapowiada test dołka na 13,76 zł.
AUTOPARTN	Czarna świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie przełamuje długoterminowe wsparcie na 19,18 zł, co zapowiada spadek kursu do kolejnego na 17 zł.
CYFRPLSAT	Czarna świeca na rosnącym wolumenie sprowadza kurs poniżej przełamanego oporu na 15,1 zł, co zapowiada korektę.
TSGAMES	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie narusza długoterminowe wsparcie na 73,8 zł, co zapowiada kontynuację spadków.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Kurs akcji testuje sierpniowy dołek na 120,4 zł, na średnim wolumenie.

KGHM



Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje/narusza lokalny dołek na 7,45 zł, co otwiera drogę w kierunku kolejnego na 7,24 zł.

ORANGEPL

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

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	4,3	4,1
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień	0,2	10,0	31,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	grudzień	48,3	49,8	49,7
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	grudzień	58,5	55,7	56,1
Wtorek						
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	grudzień	84,7	85,6	85,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	październik	6,8		11,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	grudzień	15,7	6,3	7,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	listopad	0,7	0,5	0,5
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	listopad	0,2	0,4	0,2
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	listopad	-0,1	0,3	-0,4
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	listopad	76,8	77,2	77,0
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		-1,8	-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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	79791	-2,3	-2,3	0,6	-3,8	1,7	2,8
WIG20	2212	-2,6	-2,7	1,1	-5,3	-5,6	-4,7
MWIG40	6046	-1,8	-1,4	-0,1	-2,3	4,5	5,0
SWIG80	23399	-0,9	-0,8	-0,3	-2,2	2,2	2,7
WIG Banki	12301	-3,3	-3,3	0,1	-3,2	11,2	13,9
WIG Budownictwo	6477	-3,6	-3,0	-6,7	-18,1	-15,1	-12,4
WIG Chemia	7501	-4,0	-7,3	-9,1	-14,2	-28,1	-26,9
WIG GAMES	13652	-2,5	-2,1	1,5	-26,3	-12,9	-14,2
WIG Energetyka	2507	-1,0	3,1	-0,9	-1,7	-10,7	-10,9
WIG Informatyka	5527	-0,8	-0,3	6,3	2,5	19,7	21,6
WIG Media	6555	-1,1	-2,3	-2,5	-9,5	-21,3	-19,7
WIG Paliwa	5126	-4,0	-5,8	-11,9	-18,4	-23,5	-19,5
WIG Spożywczy	2705	0,1	0,9	10,4	15,1	22,8	24,2
WIG Górnictwo	4050	-2,5	-4,1	-6,5	-12,6	-6,2	-7,1
WIG Leki	3056	1,8	0,2	-4,6	-12,2	10,4	7,6
WIG Ukraina	334	1,8	1,1	19,0	30,5	56,4	51,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1749	-0,2	0,0	4,4	11,1	23,7	26,8
BUX	78829	-1,1	-1,7	1,4	8,5	30,0	30,6
XU100	10011	0,1	-1,1	6,6	2,6	34,0	25,2
FTSE100	8195	-0,8	-1,3	1,6	-1,4	6,0	8,2
DAX	20246	-0,3	-0,8	5,4	8,1	20,9	20,9
CAC40	7366	0,1	-0,6	1,3	-1,6	-2,4	-3,0
SMI	11741	0,3	0,4	1,0	-2,5	5,4	4,9
EuroStoxx50	4943	-0,1	-0,5	3,1	1,7	9,3	8,6
S&P 500	6051	-0,4	-0,0	3,1	7,4	26,9	28,2
DJIA	43450	-0,6	-0,9	0,0	4,4	15,3	16,5
MSCI EM Latin	1945	-0,9	-2,2	-6,3	-14,1	-26,9	-24,3
Shanghai Composite	3361	-0,7	-0,9	0,9	24,3	13,0	14,2
Nikkei225	39365	-0,2	-0,3	1,9	8,7	17,6	19,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0489	0,2	0,0	-0,9	-5,5	-4,8	-4,3
EUR-PLN	4,2681	0,0	0,1	-1,0	0,0	-1,5	-1,2
USD-PLN	4,0682	-0,2	0,2	-0,1	5,8	3,3	3,2
CHF-PLN	4,5548	-0,1	0,1	-1,1	0,4	-2,0	-0,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	349	-0,8	-0,7	4,1	4,2	15,9	15,2
Złoto (USD/oz)	2646	-0,0	-0,1	1,3	3,4	28,2	31,1
Srebro (USD/oz)	30,53	-0,5	0,0	-2,5	1,1	27,9	27,5

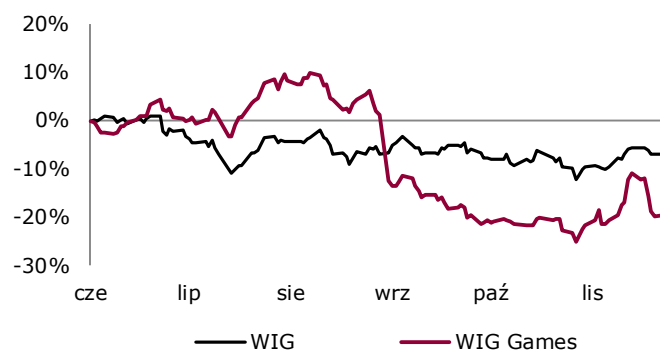
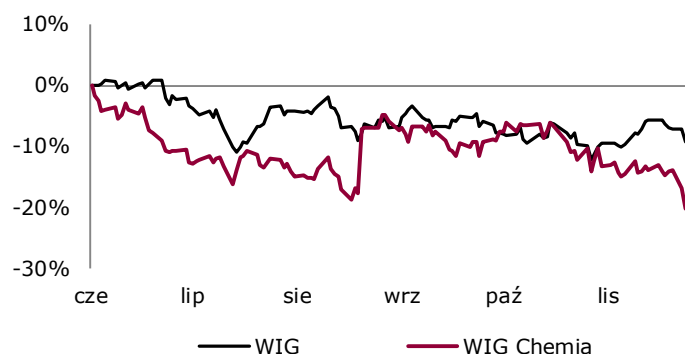
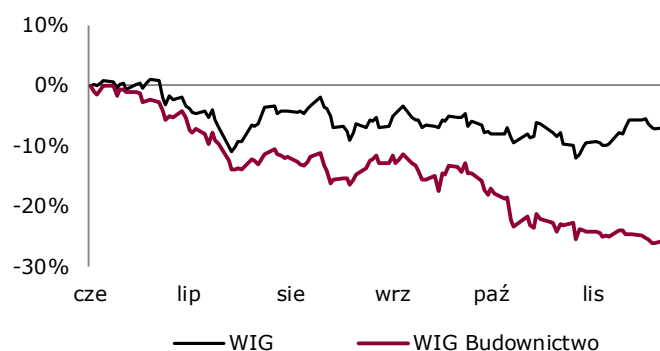
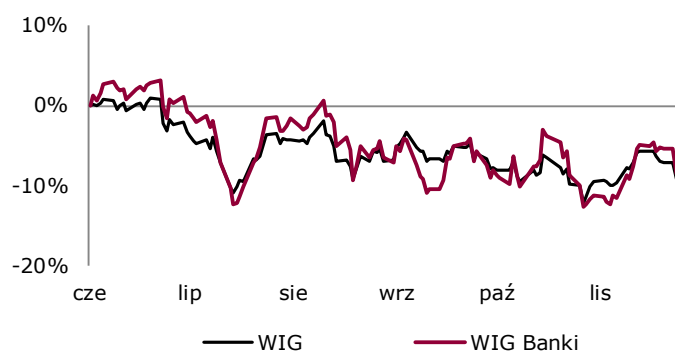
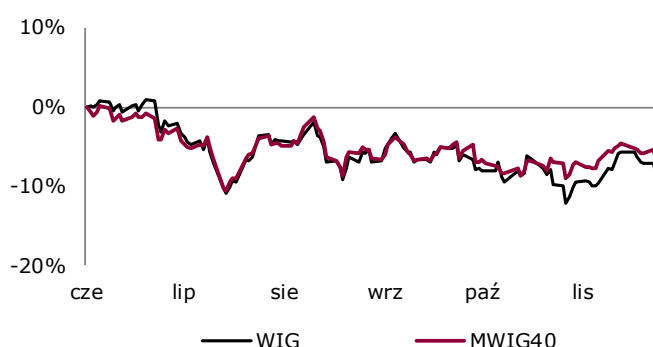
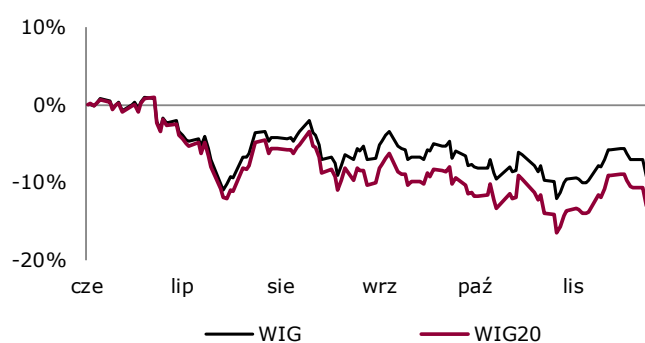
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

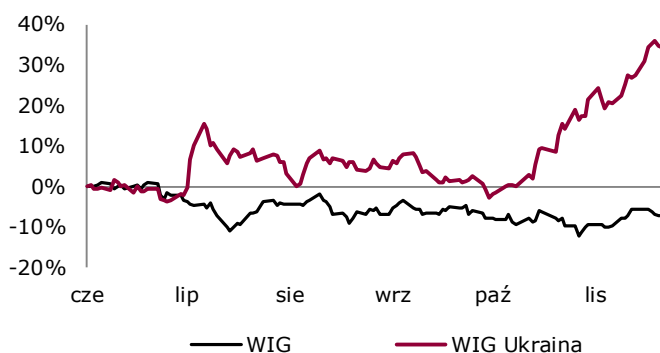
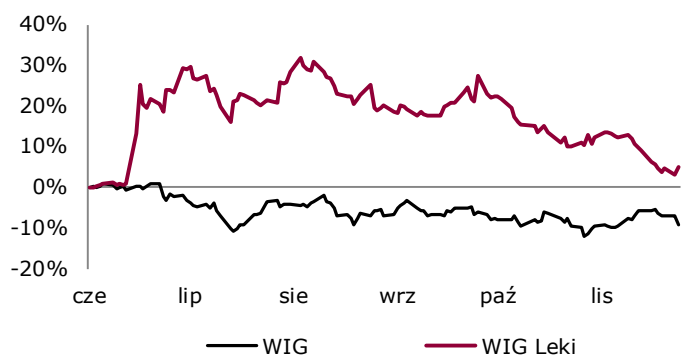
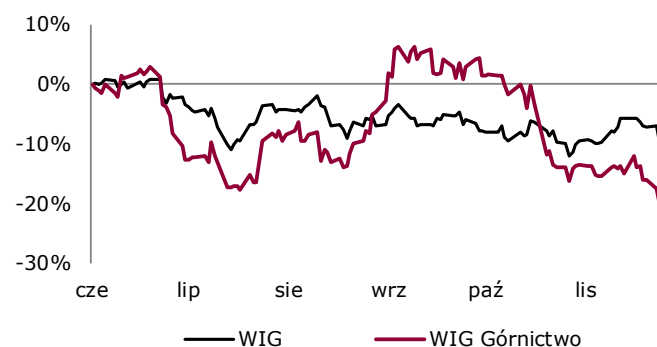
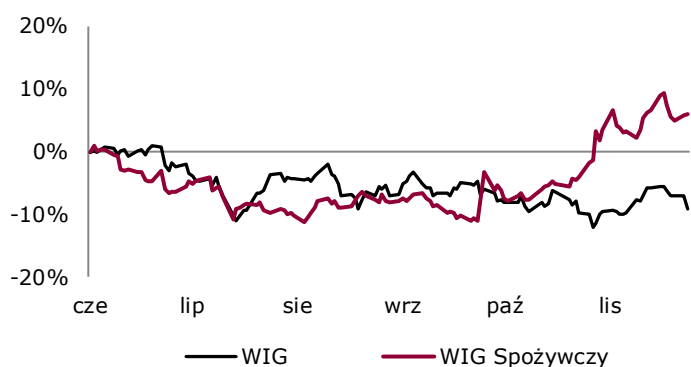
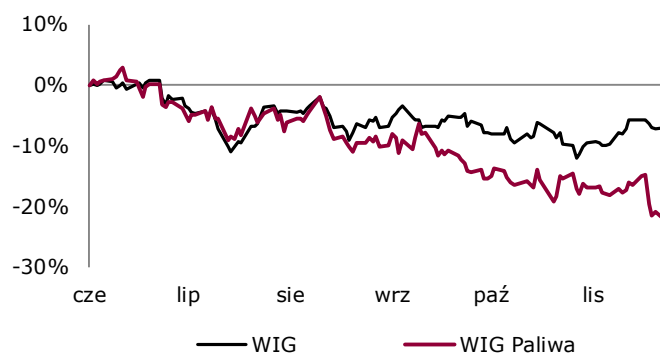
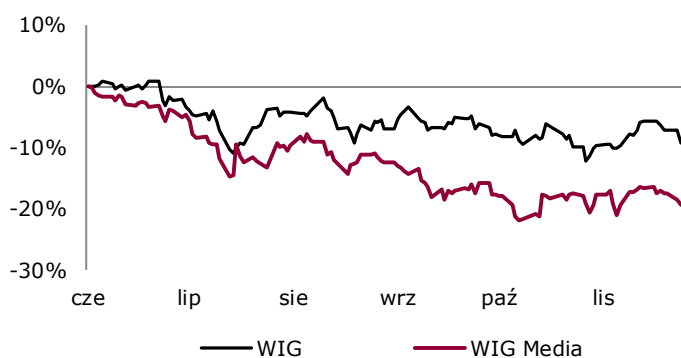
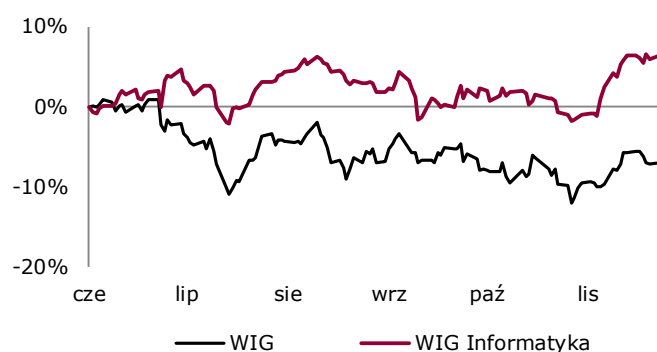
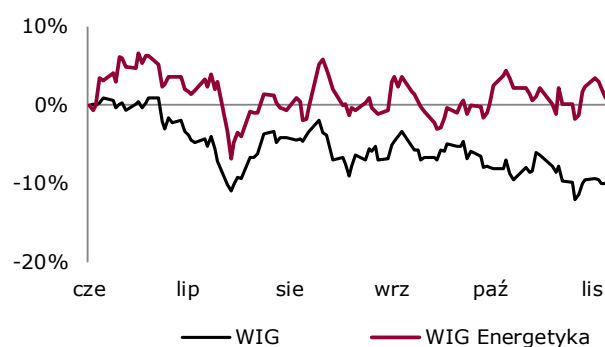
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	0	1	1	1	0
WIBOR 6M (%)	5,58	0	0	-3	-7	-8	-3
EURIBOR 3M (%)	2,86	2	-2	-14	-57	-86	-105
EURIBOR 6M (%)	2,66	2	0	-8	-53	-102	-124
Polska 10YT (%)	5,88	1	8	25	55	11	86
Niemcy 10YT (%)	2,24	-1	-2	-11	6	-22	26
USA 10YT (%)	4,38	0	-2	0	64	13	45

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