

Raport Rynek Akcji



wtorek, 15 października 2019, 08:44

Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja za Oceanem nie była już tak entuzjastyczna jak ta piątkowa. Inwestorzy przestali wierzyć w skuteczność opublikowanej przez prezydenta D. Trumpa częściowej umowy. Chińczycy perswadują kolejną rundę negocjacji pod koniec października w tej sprawie. Szczegółowe ustalenia stron są niejasne a Pekin ostrożnie komentuje wydarzenia z piątku. Dodatkowo negatywnie na aktywność na giełdzie oddziaływało święto Dnia Kolumba oraz wyłączenie Japonii z obrotu. Dzisiaj wyniki za III kw. 2019 roku opublikują jak zwykle w pierwszej kolejności instytucje finansowe takie jak Citigroup, Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Wells Fargo oraz Johnson&Johnson, UnitedHealth.

Dzisiaj zostanie opublikowany odczyt indeksu instytutu ZEW obrazujący nastroje analityków i inwestorów instytucjonalnych w odniesieniu do kondycji gospodarki za październik (prognoza -27) w Niemczech. Królowa Wlk. Brytanii przemówiła w kwestii Brexitu zapowiadając 22 opłaty po opuszczeniu wspólnoty, w tym również taką, która ma zapobiec wolnemu przepływowi obywateli UE za granicę Wysp. Jeśli przemowa Królowej zostanie odrzucona mogą nastąpić ponowne wybory.

Wczorajsza sesja w Polsce była, podobnie jak na rynkach bazowych, spadkowa. Najmocniej traciły największe spółki a wśród nich wysoką korektę po silnych ostatnich sesjach zaliczyła JSW. Wzrosty kontynuuje Alior po odbiciu się od dna. Dobrą sesję miały również podmioty z WIG.Games, w tym notowany w WIG20 CD Projekt, ale przede wszystkim Ten Square Games, który zyskał 8,3% i jest już notowany po 162 zł. Bogdanka szacuje zysk netto grupy za trzy pierwsze kwartały 2019 roku na 264 mln zł, a EBITDA na 611,3 mln zł przy przychodach ze sprzedaży netto na poziomie 1 626,1 mln zł. Dla zysku netto oznacza to prawie 3,5-krotny wzrost r/r. Enea zmodernizuje instalację odsiarczania spalin (IOS) w Elektrowni Połaniec. Koszt inwestycji to prawie 40 mln zł brutto. /Wioletta Pawłowska/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	12 486,6	-0,2
CAC40	5 643,1	-0,4
FTSE100	7 213,5	-0,5
BUX	40 733,7	1,0
S&P500	2 966,2	-0,1
DJIA	26 787,4	-0,1
SHC*	2 988,9	-0,6
NASDAQ	8 048,6	-0,1
BOVESPA	104 301,6	0,5
NIKKEI*	22 201,9	1,8
HANG SENG*	26 488,7	-0,1
XU100	93 981,4	-5,1
RTS	1 321,1	-0,6

* - Zmiana na godzinie 7:22

Indeksy Polskie

WIG	56 647,1	-0,4
WIG20	2 148,5	-0,5
MWIG40	3 613,4	-0,4
SWIG80	11 477,6	0,3
NCINDEX	236,0	-0,5

Waluty

USD/PLN	3,89	0,0
EUR/PLN	4,30	0,0
EUR/USD	1,10	0,0

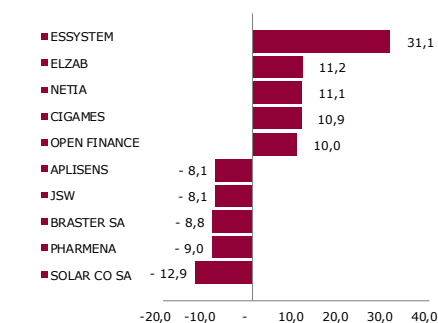
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,98	-2
USA 10YT	1,69	-4

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	53,2	-0,7
Złoto (USD/oz)	1 493,0	0,0
Miedź (USD/t)	5 786,3	0,4

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

R22	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,30 zł na akcję.
SOLAR	Zawieszenie obrotu akcjami spółki w związku ze zmianą ich wartości nominalnej.

Wybrane komunikaty ze spółek

BOGDANKA	Bogdanka szacuje, że wypracowała w trzech pierwszych kwartałach 2019 roku 264 mln zł skonsolidowanego zysku netto i 611,3 mln zł EBITDA przy przychodach ze sprzedaży netto na poziomie 1.626,1 mln zł - podała spółka w komunikacie. Zysk operacyjny wyniósł w tym czasie 319,7 mln zł.
CELON PHARMA	Dwa projekty Celon Farmy zostały wybrane przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju (NCBiR) do dofinansowania łączną kwotą 54,6 mln zł - podała spółka w komunikacie.
DEKPOL	Dekpol sprzedał w trzecim kwartale 2019 roku 87 lokali wobec 133 lokali przed rokiem. Grupa rozpozna w wyniku finansowym tego okresu 163 lokale wobec 124 lokali przed rokiem - poinformowała spółka.
ENEA	Enea zmodernizuje instalację odsiarczania spalin (IOS) w Elektrowni Połaniec - podała spółka w komunikacie prasowym. Koszt inwestycji to prawie 40 mln zł brutto.
KRUK	Kruk ocenia, że plan 1 mld zł inwestycji w nowe portfele wierzytelności w 2019 roku jest bardzo ambitny, a w kolejnych latach inwestycje na poziomie ponad 1 mld zł rocznie są możliwe, bez wchodzenia spółki na kolejne rynki geograficzne - poinformował PAP Biznes prezes spółki Piotr Krupa.
PBKM	Akcjonariusze Polskiego Banku Komórek Macierzystych podjęli uchwałę w sprawie emisji akcji dla Active Ownership Fund SICAV-FIS SCS za łączną cenę 218,4 mln zł - wynika z uchwał podjętych przez obradujące w poniedziałek walne zgromadzenie.
PGNIG	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo w pełni zatłoczyło pojemności podziemnych magazynów gazu przed rozpoczęciem sezonu zimowego - podała spółka w komunikacie prasowym.
SYGNITY	Konsorcjum Sygnity i Indra Soluciones Tecnologías zawarło ugodę z Enea Operator dotyczącą realizacji umowy na dostawę i wdrożenie systemu informatycznego. Konsorcjum zapłaci Enea Operator 3,5 mln zł kary umownej, z czego na Sygnity przypadnie zapłata 0,55 mln zł - podała spółka w komunikacie.
ULMA	Ulma Construcción Polska szacuje, że po trzech kwartałach EBITDA grupy wzrosła do 70,6 mln zł z 66,9 mln zł rok wcześniej, a zysk netto spadł do 29,9 mln zł z 34,3 mln zł przed rokiem - podała spółka w komunikacie. Szacowane przychody grupy wyniosły 164,3 mln zł wobec 164,9 mln po trzech kwartałach 2018 roku.

Przegląd prasy

AMICA	Fagor to nie ostatnie słowo Amiki. Wielkopolski producent AGD kupił we wrześniu prawa do hiszpańskiej marki Fagor, ale myśli o dalszych przejęciach. /PB/
DATAWALK	DataWalk przeżywa magiczny moment. Inwestorzy i klienci z całego świata dobijają się do spółki. Dlatego przeprowadziła emisję wcześniej, niż planowała, i poszerza zespół sprzedażowy. /PB/
MBANK	ING Bank Śląski ma apetyt na mBank. Holendersko-polski bank może zdecydować się na przejęcie swojego najbliższego konkurenta. To wyniosłoby go na drugie miejsce na rynku pod względem aktywów, tuż za państwowym PKO BP. /Rz/
ESSYSTEM	Norwegowie przyszli po ES-System. Kto kolejny? Fala wezwań przelewa się przez warszawski parkiet. W zeszłym roku spółek wycofywanych z obrotu było więcej niż debiutantów. W tym roku będzie tak samo. A jak zapowiada się 2020 rok? /Parkiet/
PGNIG	PGNiG i Gazprom chcą różnych taryf. Polski udziałowiec EuRoPol Gazu zabiega o wzrost stawek za przesył błękitnego paliwa gazociągami jamalskim. W tym roku powinny być one o 13,2 proc. wyższe niż w 2017 r. Działania PGNiG skutecznie blokują jednak Rosjanie. /Parkiet/

Raport Rynek Akcji

POLNORD, I2DEV Polnord i i2 Development znów na obligacyjnej liście alertów. Zadłużenie branży jest relatywnie bezpieczne. Kłopoty przeżywają te firmy, w których szwankuje korelacja między terminem zapadalności długu a pozyskiwaniem przepływów z projektów mieszkaniowych. /Parkiet/

Sygnaly analizy technicznej

MBANK Notowania akcji ponownie testują strefę oporową w przedziale 366,80-375 zł w ramach ruchu powrotnego.

MIRBUD Akcje od dwóch sesji testują opór na 0,92 zł w ramach ruchu powrotnego.

MONNARI Układ dwóch świec przypominający wymową formację przenikania na dołkach przeceny.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



CDPROJEKT

Kurs akcji od kilku dni testował wsparcie na 233 zł wzmacniane przez obecność linii trendu wzrostowego. Kupującym jednak udało się wybronić ten poziom, co stwarza okazję do wyprowadzenia kolejnego impulsu. Najbliższy opór to 261,70 zł.



CIGAMES

Kurs akcji testuje lokalny opór konsolidacji na 1,118 zł wysokim białym korpusem na wysokim wolumenie.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Japonia	Dzień wolny				
	Chiny	Eksport r/r, %	wrzesień	-3,2	-2,8	-1,0
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	wrzesień	39,7	34,8	34,8
	Chiny	Import r/r, %	wrzesień	-8,5	-6,0	-5,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	sierpień	-2,8	-2,5	-2,1
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	sierpień	-606,0	-568,0	-797,0
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik	4,0	1,0	2,0
Wtorek						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień	3,0	2,9	2,8
6:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	sierpień	-4,7		-4,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	wrzesień			2,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		-26,4	-22,5
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	wrzesień		0,9	0,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	sierpień			24,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik			5,2
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	wrzesień		2,3	2,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	wrzesień		0,3	0,4
20:00	USA	Beżowa Księga	październik			
Czwartek						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	wrzesień		7,1	6,8
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	wrzesień		2,6	2,6
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik		215,0	210,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	wrzesień		1320,0	1364,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	wrzesień		1350,0	1425,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	październik		8,0	12,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	wrzesień		-0,2	0,7
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik		3120,0	2927,0
Piątek						
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień		7,8	7,5
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień		4,9	4,4
4:00	Chiny	PKB r/r, %	3Q		6,1	6,2
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	sierpień			20,5
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	wrzesień		0,5	0,7
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień		5,0	-1,3

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	56 647,1	-0,4	-0,4	-2,6	-6,4	-1,8	0,7
WIG20	2 148,5	-0,5	-0,5	-2,4	-7,6	-5,6	-1,0
MWIG40	3 613,4	-0,4	-0,4	-4,9	-12,1	-7,6	-9,1
SWIG80	11 477,6	0,3	0,3	-1,0	-3,5	8,6	2,1
WIG Banki	6 932,1	-1,4	-1,4	-6,0	-10,3	-7,0	-5,0
WIG Budownictwo	1 921,8	0,1	0,1	-4,3	-9,1	0,4	1,4
WIG Chemia	8 026,9	1,4	1,4	-15,4	-28,9	-14,2	-9,1
WIG Deweloperzy	2 334,4	-0,2	-0,2	1,6	2,4	22,1	17,8
WIG Energetyka	1 941,0	-1,3	-1,3	-3,7	-15,8	-19,5	-13,8
WIG Informatyka	2 386,4	-0,3	-0,3	-1,6	-4,4	19,8	19,5
WIG Media	5 062,5	0,3	0,3	0,8	-1,8	12,2	10,8
WIG Paliwa	7 406,8	-0,5	-0,5	5,3	3,0	-7,4	5,1
WIG Spożywczy	2 999,7	0,1	0,1	-4,5	-12,8	-11,3	-13,8
WIG Surowce	2 600,5	-2,2	-2,2	-8,7	-21,9	-24,0	-21,0
WIG Telekomunikacja	795,7	1,8	1,8	1,1	-10,2	28,4	38,5
WIG Ukraina	360,3	0,3	0,3	-8,2	-16,3	-13,2	-18,9

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 019,5	0,6	0,6	-2,9	-3,5	3,3	-5,7
BUX	40 733,7	1,0	1,0	1,1	0,0	4,1	11,4
XU100	93 981,4	-5,1	-5,1	-8,8	-3,2	3,0	-4,7
FTSE100	7 213,5	-0,5	-0,5	-2,1	-4,2	7,2	2,6
DAX	12 486,6	-0,2	-0,2	0,1	0,8	18,3	7,5
CAC40	5 643,1	-0,4	-0,4	-0,2	1,2	19,3	10,8
SMI	9 964,2	-0,5	-0,5	-0,8	1,6	18,2	15,2
EuroStoxx50	3 556,3	-0,4	-0,4	0,2	1,5	18,5	10,8
S&P 500	2 966,2	-0,1	-0,1	-1,4	-1,6	18,3	7,8
DJIA	26 787,4	-0,1	-0,1	-1,6	-2,1	14,8	6,1
BOVESPA	104 301,6	0,5	0,5	0,8	0,5	18,7	25,1
Shanghai Composite	2 988,9	-0,6	0,5	-1,4	1,6	19,8	16,4
Nikkei225	22 201,9	1,8	1,8	1,0	2,4	10,9	-2,2

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,10	0,0	-0,1	0,3	-2,0	-3,8	-4,7
EUR-PLN	4,30	0,0	-0,2	-0,8	0,8	0,2	0,1
USD-PLN	3,89	0,0	-0,2	-1,1	2,9	4,1	5,0
CHF-PLN	3,91	0,0	0,0	-1,4	1,7	2,6	4,0

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	175,0	-0,6	-0,6	0,1	-5,1	3,1	-11,6
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	53,2	-0,7	-2,7	-2,9	-10,6	10,3	-23,8
Złoto (USD/oz)	1 493,0	0,0	0,3	-0,4	5,6	16,4	21,7
Srebro (USD/oz)	17,7	0,1	0,8	-1,0	14,9	14,1	20,3
Miedź LME (USD/t)	5 786,3	0,4	0,4	-2,7	-2,4	-2,7	-8,4

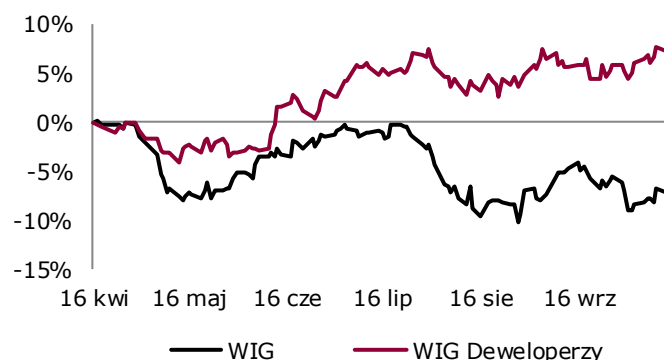
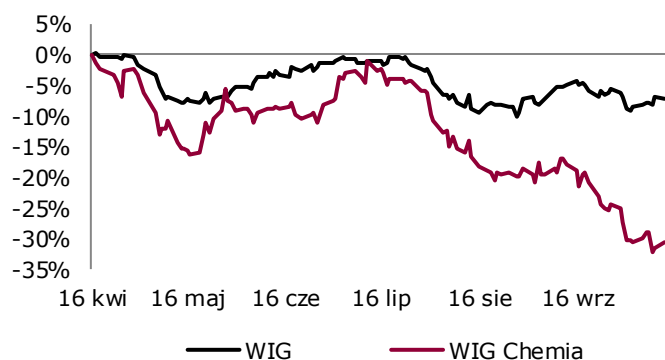
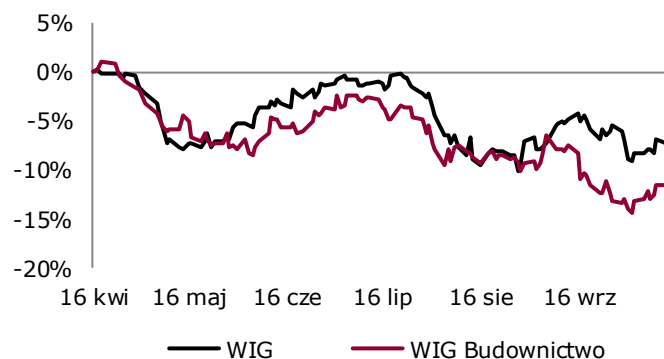
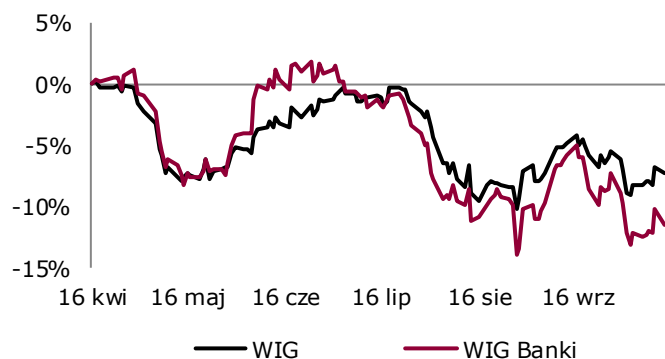
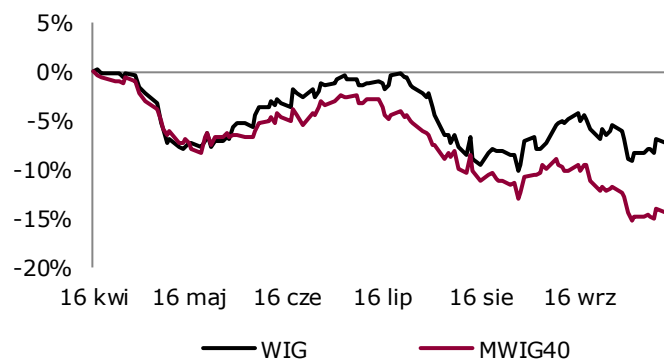
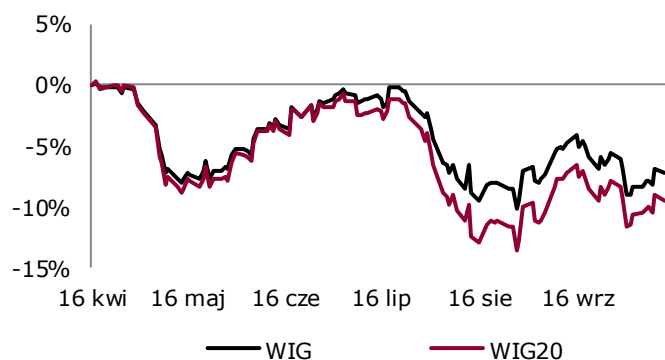
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

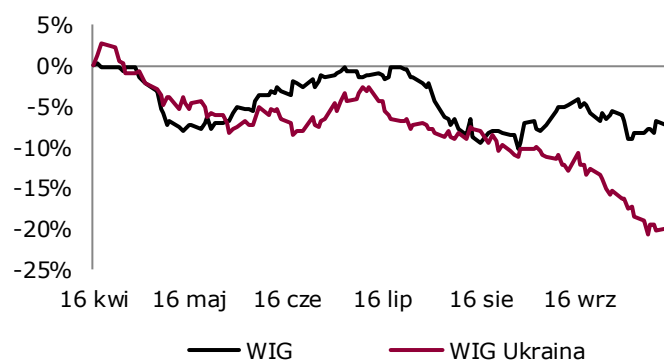
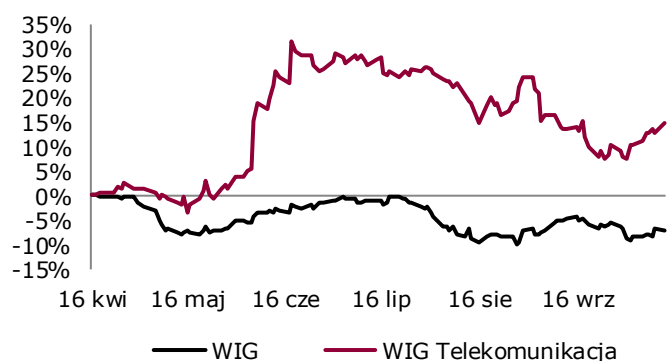
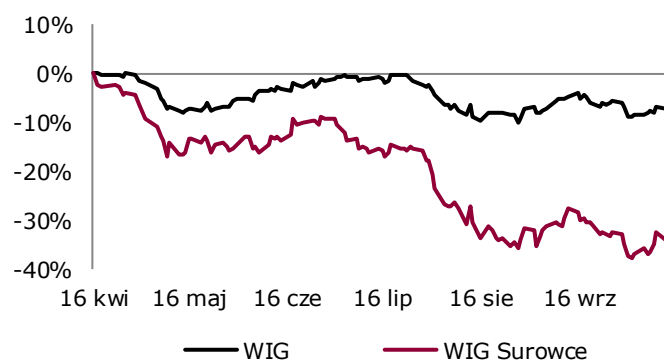
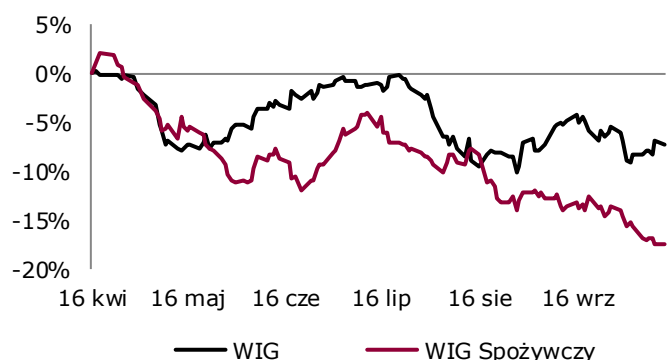
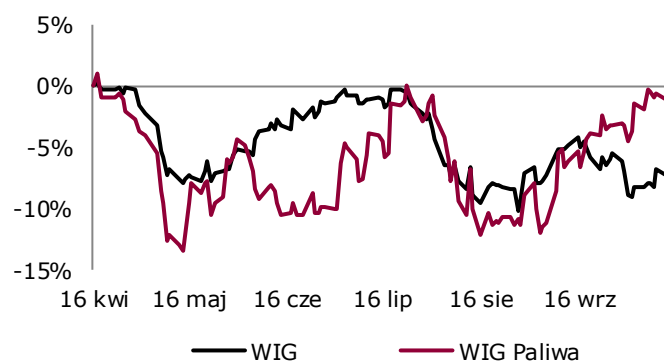
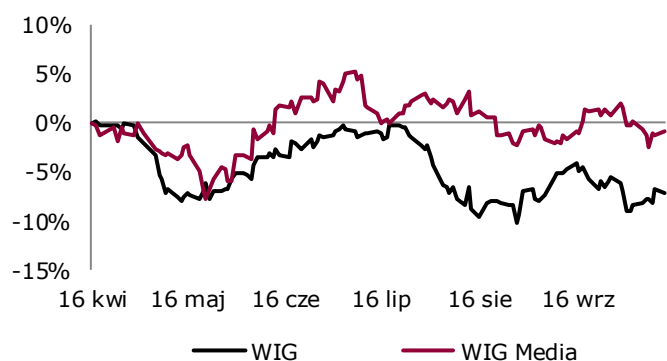
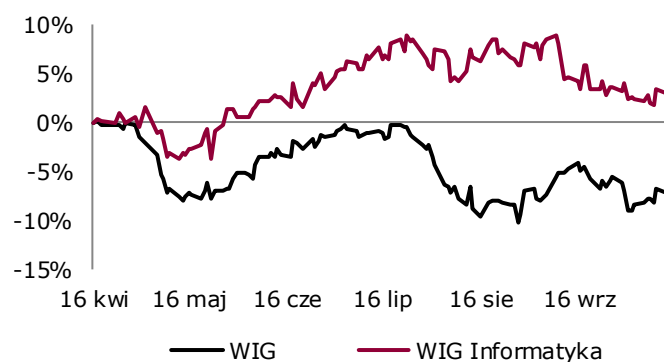
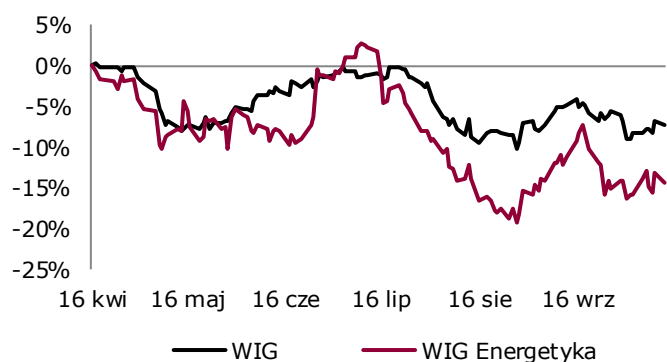
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	-1	-1	-1	-1	-1	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,42	0	1	1	-5	-11	-10
EURIBOR 3M (%)	-0,36	2	3	5	-2	-12	-9
USD LIBOR 3M (%)	2,00	1	-3	-13	-30	-81	-44
USD LIBOR 6M (%)	1,98	4	3	-8	-24	-90	-66
Polska 10YT (%)	1,98	-2	-2	-17	-32	-84	-126
Niemcy 10YT (%)	-0,46	-2	-2	-1	-25	-70	-96
USA 10YT (%)	1,69	-4	-4	-21	-40	-99	-147

Źródło: Bloomberg

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wskaźniki rynkowe wybranych spółek

Banki	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
SANTANDER BANK	300,00	30 626	1,2	1,2	1,1	0,0	0,0	0,0	11,3	12,6	11,1
GETIN NOBLE BANK	0,31	319	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	51,90	6 781	1,0	1,0	0,9	0,1	0,1	0,1	10,6	12,5	10,5
INGBSK	198,00	25 760	1,9	1,8	1,6	0,0	0,0	0,0	16,9	14,9	13,6
MBANK SA	364,20	15 423	1,0	0,9	0,9	0,0	-	0,0	11,7	12,3	11,0
MILLENNIUM	5,74	6 957	0,8	0,8	0,7	-	-	0,0	9,1	9,2	7,2
PEKAO	103,50	27 166	1,2	1,2	1,1	0,1	0,1	0,1	11,9	11,9	10,3
PKOBP	36,70	45 875	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,1	12,3	10,5	10,0
Ubezpieczyciele											
PZU	37,11	32 045	2,1	2,1	2,0	-	0,1	0,1	6,0	9,8	9,6
Paliwa											
LOTOS	92,20	17 045	0,6	0,6	0,6	4,9	6,0	4,7	10,7	11,5	8,1
PKN ORLEN	101,10	43 241	0,4	0,4	0,4	4,5	4,7	4,5	7,7	9,0	8,8
PGNIG	4,66	26 904	0,7	0,8	0,8	4,2	5,1	4,6	8,4	11,7	11,1
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	35,00	1 190	0,6	0,5	0,5	2,1	1,3	1,4	22,1	4,2	4,8
JSW	21,50	2 524	0,5	0,6	0,6	1,8	2,5	3,8	1,4	2,6	8,9
KGHM	78,58	15 716	1,4	1,2	1,3	6,9	5,4	5,4	9,5	7,6	7,8
Energetyka											
ENEA	8,24	3 637	0,8	0,7	0,6	4,1	3,4	3,1	5,1	3,6	3,0
ENERGA SA	6,09	2 520	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PGE SA	8,02	14 992	1,1	0,9	0,8	4,4	3,8	3,6	9,9	5,8	5,7
TAURONPE	1,66	2 900	0,8	0,8	0,7	6,0	4,2	4,0	14,0	2,8	2,7
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	31,08	3 083	0,8	0,6	0,6	9,9	5,2	5,9	403,0	6,8	9,8
CIECH	30,70	1 618	1,0	1,0	1,0	5,8	5,5	5,2	8,8	6,6	5,8
POLICE	13,60	1 020	0,6	1,0	0,9	12,5	4,7	3,8	-	5,9	4,4
PULAWY	91,40	1 747	0,5	0,5	0,5	6,4	2,3	3,0	31,6	4,0	6,8
PCC ROKITA SA	50,80	1 009	1,5	1,5	1,4	6,7	7,0	7,1	4,4	5,4	5,8
Telekomunikacja											
NETIA	4,99	1 675	1,5	1,6	1,6	5,9	5,6	5,5	25,8	32,2	27,2
ORANGE POLSKA SA	5,74	7 533	1,6	1,5	1,5	6,0	5,7	5,5	753,3	48,9	25,5
Budownictwo											
BUDIMEX	129,00	3 293	0,5	0,4	0,5	7,1	10,2	9,9	10,8	16,0	16,8
ELBUDOWA	5,98	28	0,0	0,0	0,0	-	-	2,7	-	-	-
ERBUD	14,40	184	0,1	0,1	0,1	53,3	4,4	4,5	-	8,6	8,6
TRAKCJA SA	1,99	102	0,2	-	-	-	6,7	6,0	-	9,8	7,0
ULMA	51,00	268	1,1	-	-	2,8	-	-	5,7	-	-
UNIBEP	6,28	220	0,1	0,1	0,1	5,0	5,5	4,4	8,0	7,3	7,3
Deweloperzy											
DOMDEV	82,60	2 071	1,4	1,3	1,3	7,7	7,6	7,5	9,1	9,1	8,9
GTC	9,40	4 564	13,9	13,3	12,2	15,8	16,1	14,9	49,6	51,0	48,7
POLNORD	4,70	154	1,7	1,9	1,5	-	301,4	29,8	-	-	21,2
Media											
AGORA	9,52	443	1,0	1,0	1,0	13,5	10,7	10,1	47,3	49,5	22,2
CYFRPLSAT	27,82	17 792	2,9	2,7	2,6	8,3	7,4	7,2	21,8	14,8	13,1

Raport Rynek Akcji

	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
IT											
ASSECOPOL	51,10	4 241	0,8	0,7	0,7	8,4	8,2	8,1	7,1	12,7	12,4
COMARCH	175,00	1 423	1,1	1,0	1,0	10,2	6,8	6,6	43,9	14,8	13,8
SYGNITY	2,55	59	0,3	-	-	67,6	-	-	-	-	-
Dystrybutorzy IT											
ABPL	20,00	324	0,1	0,1	0,1	5,1	4,8	4,6	5,6	5,3	5,1
ABCDATA	#N/A N/A	-	0,0	0,0	0,0	-	3,5	3,2	-	-	-
ACTION	3,09	52	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
Przemysł											
APATOR	22,70	752	1,1	1,0	1,0	6,9	6,3	6,3	10,9	10,4	10,8
BORYSZEW	4,48	1 074	0,5	0,4	0,4	7,5	7,0	7,1	7,4	11,0	10,1
FAMUR	3,48	1 997	1,9	2,3	2,7	5,7	5,2	5,8	9,0	7,4	7,6
FORTE	23,90	572	1,2	1,2	1,1	11,3	9,5	8,8	16,6	10,5	8,7
PFLEIDERER GROUP	26,20	1 695	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IMPEXMET	#N/A N/A	-	0,6	0,6	0,6	7,0	7,4	7,3	-	-	-
PRIMETECH SA	1,33	21	0,1	-	-	1,0	-	-	1,8	-	-
KETY	283,00	2 708	1,3	1,2	1,1	8,5	8,1	7,7	10,1	10,2	9,9
ALUMETAL SA	35,00	542	0,4	0,4	0,4	5,5	7,6	6,6	7,3	11,0	9,0
Handel											
AMREST HOLDINGS	46,00	10 099	2,1	1,7	1,5	20,0	15,7	12,9	244,5	177,4	127,4
CCC SA	129,10	5 315	2,1	1,6	1,4	54,3	46,2	33,2	23,8	32,3	19,7
DINO POLSKA SA	146,00	14 314	7,0	6,8	6,2	25,3	18,9	14,6	46,5	34,4	26,2
EUROCASH	21,00	2 922	0,2	0,2	0,2	12,7	12,9	11,8	26,2	31,0	23,1
LPP	8100,00	15 005	2,0	1,8	1,5	14,8	11,6	10,4	29,7	22,1	18,9
Leki i dystryb. farm.											
MABION	82,60	1 133	-	56,3	7,6	-	-	13,7	-	-	17,6
NEUCA	356,00	1 619	0,2	0,2	0,2	10,3	8,5	7,9	16,5	13,8	12,8
SELVITA SA	#N/A N/A	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*/dla banków i ubezpieczycieli

Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawłowska@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	12 682 64 24	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, XIII 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, 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