

Sytuacja rynkowa

W pierwszej połowie nadchodzącego tygodnia ze względu na ubogie kalendarium wydarzeń makroekonomicznych uwaga inwestorów będzie skupiona wokół analiz wpływu koronawirusa na prognozy wzrostu drugiej, największej gospodarki świata. Mimo, że pod koniec stycznia zakończono obchodzenie świąt Nowego Roku to nadal duża część sklepów i fabryk pozostaje zamknięta. Według analityków Goldman Sachs dynamika wzrostu PKB w pierwszym kwartale 2020 roku będzie oscylować bliżej 4% aniżeli 5,6%, jak wcześniej zakładano. Istnieją również obawy, czy Chiny będą w stanie wywiązać się z zapisów umowy handlowej, jaką podpisali 15 stycznia z USA jeżeli nie uda się opanować epidemii do końca kwartału. Dodatkowo wysoki odczyt inflacji konsumenckiej za styczeń (5,4% r/r) zawęża możliwości stymulacji monetarnej, jaką początkiem stycznia rozpoczęła chiński bank centralny. Istotne ożywienie panuje w amerykańskiej gospodarce. Departament Pracy podał w piątek zaskakująco pozytywne dane dot. zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (odczyt za styczeń +225 tys. vs. 147 tys. miesiąc wcześniej), co w powiązaniu prawie dwukrotnym wzrostem kredytów konsumenckich pozwala przypuszczać, że konsumpcja prywatna będzie głównym motorem wzrostu gospodarczego w najbliższym kwartale. We wtorek i środę prezes FED-u J. Powell wystąpi przed senatem i izbą reprezentantów z objaśnieniem polityki monetarnej. Szczyt sezonu publikacji wyników jest już za nami, jednakże w nadchodzącym tygodniu wyniki finansowe za IV kwartał 2019 roku opublikują min: Hilton, Hasbro, Cisco, Nvidia, AIG. W czwartek poznamy styczniowy odczyt inflacji bazowej CPI dla USA (prognoza 0,2% m/m, 2,2% r/r), a w piątek wielkość sprzedaży detalicznej za styczeń (prognoza 0,3% m/m).

Również na rynkach europejskich spodziewamy się w pierwszej połowie tygodnia niewielkiej zmienności. Wpływ epidemii na zmniejszenie popytu na surowce (metale przemysłowe, ropa, węgiel) będzie ciężył wynikiom finansowym spółkom z sektora wydobywczego. We wtorek poznamy odczyt dynamiki PKB za IV kwartał dla Wielkiej Brytanii (prognoza 0,4% k/k i 0,8% r/r), jak i dynamikę produkcji przemysłowej za grudzień (prognoza 0,3% m/m). W środę poznamy grudniową dynamikę zmian produkcji przemysłowej dla Eurolandu (prognoza -1,6% m/m). W czwartek NBP opublikuje dane dotyczące salda na rachunku bieżącym bilansu płatniczego (prognoza -551 mln euro). Dopiero piątek będzie obfitował w dane makroekonomiczne dla naszego regionu. W przypadku Polski poznamy odczyt tempa wzrostu cen za styczeń (prognoza 0,4% m/m oraz 4,1% r/r). Dla przypomnienia w grudniu odczyt na poziomie 3,4% wywołał silną reakcję na rynku obligacji. Oprócz tego poznamy dane dotyczące dynamiki wzrostu PKB za IV kwartał (prognoza 1,1% k/k oraz 3% r/r). W przypadku Eurolandu poznamy dane dotyczące dynamiki PKB za IV kwartał 2019 roku (prognoza 0,1% k/k oraz 1% r/r), jak i saldo bilansu handlowego za grudzień.

Sytuacja techniczna

Miniony tydzień przyniósł dodatnią stopę zwrotu patrząc na zmianę szerokiego indeksu WIG. Na wykresie tygodniowym pojawiła się formacja przenikania jako zapowiedź ewentualnego odwrótu w górę. Tegoroczny szczyt określa pierwszy opór w pobliżu 59,3 tys pkt. W średnim jak i w długim terminie indeks pozostaje w trendzie bocznym. Dla WIG20 układ ostatnich świec pozostaje zbliżony – również jest aktywna formacja przenikania. W przypadku tego indeksu jest wzmocniona bliska obecnością strefy wsparcia jaką określa lekko spadkowa linia dołków z ostatnich kilkunastu miesięcy.

Lepszy sentyment ogarnia indeks średnich spółek. Po przejściowym zagrożeniu jakie stwarzała potwierdzona formacja wisielca, indeks dość szybko powrócił do formy wzrostowej. Potencjalnym zagrożeniem jest bliski strefy wykupienia rynku wskaźnik RSI. MACD podtrzymuje sygnał kupna. Dla indeksu małych spółek sWIG80 ostatnia wzrostowa świeca zanegowała wcześniejszego wisielca. Indeks wchodzi na nowe lokalne maksimum, jednocześnie narusza strefę oporu niesioną 38,2% z wcześniejszej 1,5 rocznej bessy. Potencjalne zagrożenie nadal stwarza wskazanie wykupienia rynku na RSI. /Marcin Brendota/

WIG



WIG20



WIG20 USD



GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



mWIG40



SWIG80



Statystyki rynkowe

Indeksy krajowe

Indeks	pkt	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG	57 816,3	2,0	-1,6	-2,3	-0,4	-4,5
WIG20	2 110,2	2,1	-2,7	-6,4	-2,4	-10,9
MWIG40	4 076,0	1,7	0,7	8,4	4,1	-2,2
SWIG80	12 805,7	1,5	3,2	10,9	6,5	11,9
WIG Banki	6 944,9	4,5	1,3	-2,1	1,9	-9,8
WIG Budownictwo	2 395,1	-1,2	-0,9	21,0	6,1	21,0
WIG Chemia	8 170,2	6,2	-1,5	-9,2	-4,4	-33,1
WIG Nieruchomości	2 550,5	0,0	-0,9	8,2	3,9	20,4
WIG Energia	1 719,1	-3,6	-11,4	-22,9	-12,1	-38,4
WIG Informatyka	3 009,1	2,6	2,0	21,2	6,0	37,8
WIG Media	6 368,7	3,8	12,0	25,5	19,5	28,9
WIG Paliwa	5 659,0	-0,9	-12,7	-27,0	-14,7	-30,4
WIG Spożywczy	3 322,8	1,3	-0,6	10,7	7,4	-4,0
WIG Górnictwo	3 023,9	3,5	-5,6	-2,8	-2,9	-16,3
WIG Telekomunikacja	855,6	-0,9	-2,2	2,7	-1,4	26,0
WIG Ukraina	380,8	1,5	1,6	1,8	7,7	-9,5

Źródło: Bloomberg

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



Oczekiwany rynkowy P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego P/E *					
		1W	2W	1M	3M	6M	
WIG	10,8	3,2	0,7	1,7	-6,3	-7,0	
WIG20	10,7	3,6	0,8	1,6	-8,4	-8,9	
mWIG40	11,1	2,0	0,5	1,5	0,6	2,3	
sWIG80	11,4	1,4	0,2	4,1	-6,1	-12,5	
WIG-Banki	10,5	4,9	2,9	3,5	-10,0	-14,5	
WIG-Budownictwo	14,0	-1,7	-4,3	-0,4	2,4	8,3	
WIG-Chemia	8,3	3,4	-1,7	-5,8	11,3	3,6	
WIG-Energia	4,6	-0,3	-6,2	-9,4	-6,2	-6,4	
WIG-Górnictwo	9,2	2,8	-4,0	-8,1	27,6	22,4	
WIG-IT	14,2	2,6	0,4	1,7	6,0	4,8	
WIG-Media	25,0	5,3	3,4	15,6	-14,0	-2,9	
WIG-Nieruchomości	10,8	-0,6	-0,6	-1,0	-6,7	13,1	
WIG-Paliwa	8,1	3,5	-3,4	-0,5	-17,0	-23,0	
WIG-Spożywczy	7,8	-1,9	-1,8	-1,1	-0,4	6,0	
WIG-Telekomunikacja	14,2	-0,9	-3,4	-2,9	-11,4	-21,5	

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

Składowe oczekiwanego rynkowego P/E

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana P (ceny) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	10,8	2,0	-1,3	-1,0	0,1	-0,9
WIG20	10,7	2,1	-2,0	-2,2	-3,8	-4,8
mWIG40	11,1	1,7	0,3	1,6	9,9	4,3
sWIG80	11,4	1,5	0,5	3,8	12,8	8,1
WIG-Banki	10,5	4,5	1,8	1,7	-2,0	-4,0
WIG-Budownictwo	14,0	-1,2	-3,0	-0,3	24,3	19,6
WIG-Chemia	8,3	6,2	1,1	-2,9	-6,2	-20,8
WIG-Energia	4,6	-3,6	-9,2	-12,0	-12,9	-16,6
WIG-Górnictwo	9,2	3,5	-3,4	-3,7	10,9	0,5
WIG-IT	14,2	2,6	1,2	4,3	24,8	20,8
WIG-Media	25,0	3,8	2,4	12,0	26,7	21,9
WIG-Nieruchomości	10,8	0,0	0,1	0,1	8,9	11,1
WIG-Paliwa	8,1	-0,9	-11,9	-12,2	-25,8	-22,6
WIG-Spożywczy	7,8	1,3	-0,3	0,6	9,6	0,9
WIG-Telekomunikacja	14,2	-0,9	-2,9	-1,4	5,0	-1,2

Indeks	Oczekiwany P/E	Procentowa zmiana oczekiwanego E (zysku) *				
		1W	2W	1M	3M	6M
WIG	10,8	-1,2	-2,1	-2,6	6,7	6,5
WIG20	10,7	-1,5	-2,8	-3,7	5,0	4,5
mWIG40	11,1	-0,3	-0,2	0,1	9,3	1,9
sWIG80	11,4	0,0	0,3	-0,3	20,1	23,4
WIG-Banki	10,5	-0,4	-1,1	-1,7	8,9	12,4
WIG-Budownictwo	14,0	0,5	1,3	0,2	21,4	10,4
WIG-Chemia	8,3	2,7	2,8	3,0	-15,7	-23,6
WIG-Energia	4,6	-3,2	-3,2	-2,9	-7,1	-10,9
WIG-Górnictwo	9,2	0,6	0,7	4,8	-13,0	-17,9
WIG-IT	14,2	0,1	0,8	2,6	17,7	15,4
WIG-Media	25,0	-1,4	-1,0	-3,1	47,4	25,6
WIG-Nieruchomości	10,8	0,7	0,7	1,1	16,7	-1,8
WIG-Paliwa	8,1	-4,2	-8,8	-11,8	-10,6	0,5
WIG-Spożywczy	7,8	3,3	1,6	1,8	10,0	-4,9
WIG-Telekomunikacja	14,2	0,0	0,5	1,6	18,4	25,9

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

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich 3 stronach raportu.

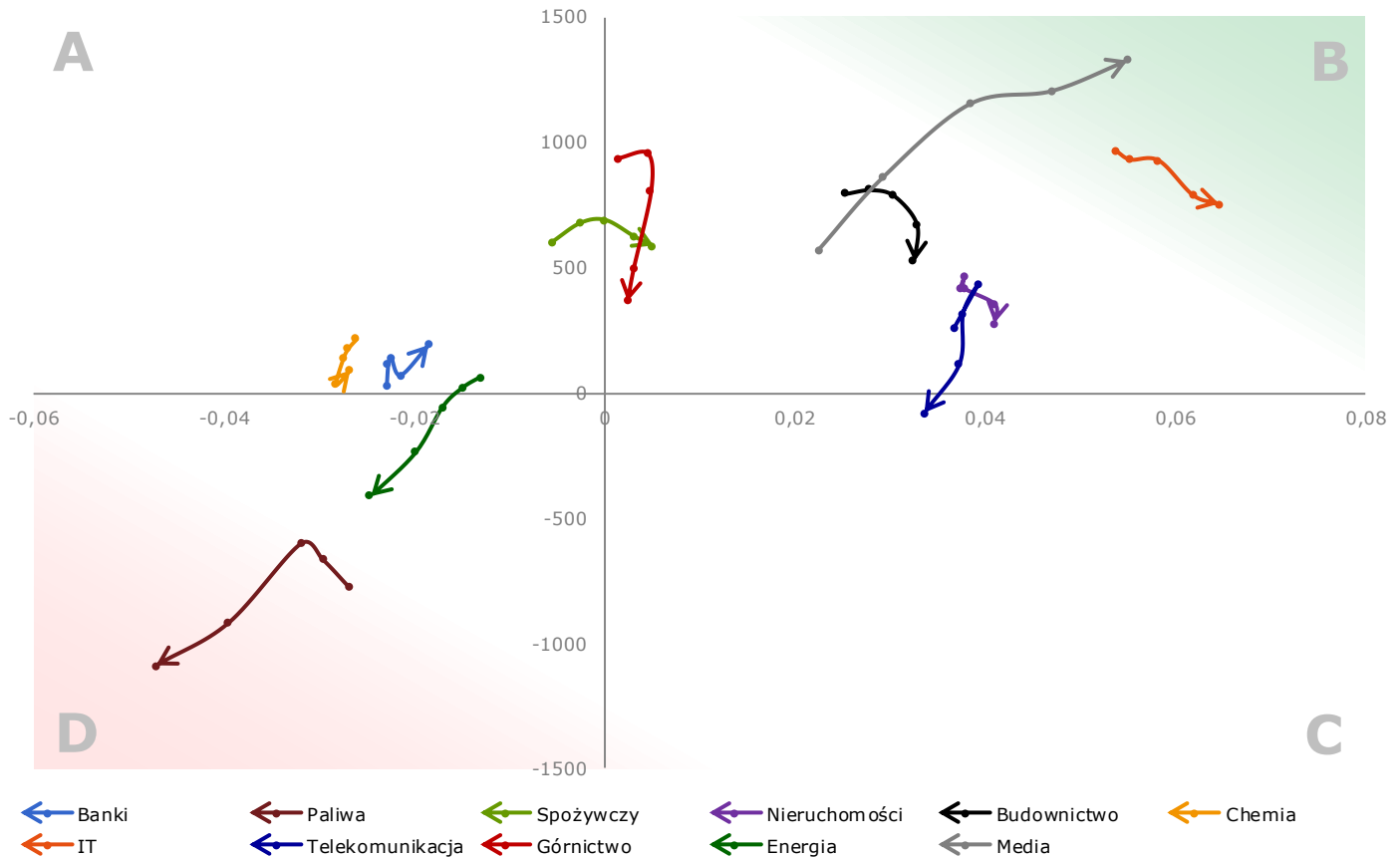
Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



Węże sektorowe



Histogram MACD dla sektorów GPW (pionowo) oraz MACD z ich siły relatywnej względem indeksu WIG (poziomo)
Źródło: opracowanie własne, znormalizowane dane tygodniowe Bloomberg

Komentarz

1. IT prawdopodobnie mija cykliczne maksimum, podobnie budownictwo, telekomunikacja czy nieruchomości.
2. Media są w okolicy cyklicznego maksimum.
3. Paliwa zmierzają w kierunku nowego, cyklicznego dołka. Podobnie zachowuje się energia.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



4. Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	5,4	4,9	4,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	luty	5,2	5,9	7,6
Wtorek						
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-2,5	-1,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			5,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			3355,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń		-10,0	-13,3
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,7	1,7
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,6	1,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		210,5	202,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		2,4	2,3
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		2,2	2,3
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	4Q		0,2	1,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		4,1	3,4
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	4Q		3,0	3,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			20,7
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	4Q		1,0	1,0
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		0,3	0,3
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		-0,2	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		-0,2	-0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		99,3	99,8

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, 10 lutego 2020



Liderzy/outsiderzy w indeksach

WIG20

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
WIG20 (pkt)	2 110,20	2,1	-2,7	-6,4	-2,4	-10,9
SANTANDER BANK	313,00	10,0	4,1	1,4	1,8	-16,5
CD PROJEKT SA	310,50	9,7	8,9	19,1	11,1	74,1
ALIOR BANK SA	27,62	5,3	-0,9	-3,0	-3,7	-53,6
MBANK SA	388,00	5,2	1,1	1,4	-0,4	-11,0
PKOBP	35,62	5,1	2,5	-8,7	3,4	-8,3
CCC SA	101,50	4,3	4,6	-9,4	-7,7	-43,6
KGHM	93,96	3,9	-5,1	-2,5	-1,7	-0,5
PEKAO	100,95	2,8	-3,8	-3,9	0,5	-10,0
CYFRPLSAT	27,60	1,4	-1,2	-3,8	-1,2	7,8
PGNIG	3,57	0,6	-18,3	-28,6	-17,5	-50,7
JSW	18,65	-0,1	-17,3	-10,3	-12,8	-72,0
DINO POLSKA SA	164,00	-0,1	9,0	15,8	13,9	66,3
LPP	8 420,00	-0,6	-3,3	-1,2	-4,5	3,9
PKN ORLEN	73,14	-1,2	-14,4	-30,7	-14,8	-29,2
ORANGE POLSKA SA	7,01	-1,9	-2,4	10,7	-1,5	31,5
LOTOS	72,90	-2,0	-13,1	-23,1	-12,8	-21,8
PZU	39,42	-2,1	-3,6	3,8	-1,5	-10,1
TAURONPE	1,46	-3,1	-10,7	-21,7	-11,1	-39,3
PLAY COMMUNICATI	34,42	-3,8	-1,0	13,6	-1,7	60,4
PGE SA	6,39	-6,3	-18,1	-32,9	-19,7	-46,9

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks WIG20

MWIG40

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
MWIG40 (pkt)	4 075,97	1,7	0,7	8,4	4,1	-2,2
FORTE	36,60	16,3	20,2	43,8	20,0	39,2
PLAYWAY SA	335,50	16,0	29,0	90,8	40,4	120,7
TEN SQUARE GAMES	267,00	14,5	13,1	56,1	34,8	222,5
GRUPA AZOTY SA	27,18	13,4	-10,0	-24,1	-7,2	-36,5
KETY	388,50	7,0	8,8	23,1	12,3	8,4
BNP PARIBAS BANK	72,80	6,4	-3,7	19,3	7,1	42,7
WIRTUALNA POLSKA	85,40	4,7	15,4	33,0	22,3	44,7
EUROCASH	20,06	3,9	-5,4	-14,1	-8,2	8,8
KRUK SA	166,00	3,9	-2,5	17,3	-0,9	-0,6
MILLENNIUM	6,13	3,7	2,3	3,8	4,7	-31,9
ASSECOPOL	66,15	3,7	-0,5	23,9	3,9	31,1
INTERCARS	243,00	3,0	15,2	25,6	18,5	11,5
11 BIT STUDIOS S	441,50	2,8	6,5	24,4	10,4	65,0
AMICA	142,00	2,5	-0,8	12,7	3,6	8,4
WARSAW STOCK EXC	42,05	2,4	5,1	8,8	7,0	3,3
HANDLOWY	57,60	1,8	9,1	15,2	11,2	-16,0
DEVELIA SA	2,77	1,5	4,3	10,8	9,1	8,2
BORYSZEW	4,46	1,5	3,2	6,7	5,3	-6,2
CIGAMES	0,81	1,3	0,5	-11,4	-4,1	-26,1
FAMUR	3,20	1,1	-5,9	-12,8	7,4	-38,0
KERNEL	48,15	1,1	-1,3	16,9	6,4	-5,4
STALPROD	198,60	0,9	6,3	-2,9	9,4	-43,3

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, 10 lutego 2020



MWIG40 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PKP CARGO SA	17,66	0,9	-14,3	-25,3	-13,9	-56,4
VRG SA	3,89	0,5	1,0	-5,0	-3,7	-1,5
GETIN	1,55	0,4	-2,4	5,4	-7,0	-33,8
CIECH	39,10	0,3	7,9	12,4	-1,5	-28,1
BOGDANKA	29,45	0,2	-15,9	-20,0	-15,5	-45,8
COMARCH	204,00	0,0	-3,8	15,9	9,1	25,9
ORBIS	114,50	-0,4	0,0	-4,2	0,9	22,6
ENERGA SA	7,30	-0,8	0,0	9,0	3,1	-30,1
INGBSK	201,00	-1,0	-1,7	4,1	-0,7	1,5
ENEA	7,11	-1,0	-6,8	-25,2	-10,2	-36,0
GTC	9,30	-1,4	-8,3	1,2	-3,9	0,0
BENEFIT	964,00	-1,6	1,0	36,2	9,3	0,4
ECHO	5,04	-1,9	2,9	14,3	7,9	46,1
BUDIMEX	181,00	-2,5	-2,8	32,1	5,2	53,4
LIVECHAT SOFTWARE	46,00	-3,1	6,4	25,3	6,2	68,5
CELON PHARMA SA	42,00	-3,2	-8,7	-5,5	5,8	20,0
AMREST HOLDINGS	47,00	-3,3	3,3	-2,1	8,5	14,6
MABION	47,00	-23,5	-43,8	-47,7	-39,0	-32,7

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks mWIG40

SWIG80

	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
SWIG80 (pkt)	12 805,7	1,5	3,2	10,9	6,5	11,9
ALTUS TOWARZYSTW	2,23	18,8	57,0	59,7	51,1	-23,1
ELEMENTAL HOLDIN	2,34	16,1	28,7	41,0	10,1	73,3
WIELTON	8,25	13,7	31,0	18,4	38,7	-28,8
ASSECOSSE	27,00	8,9	9,8	21,6	8,9	91,5
ENTER AIR SA	51,20	8,1	13,3	27,0	16,4	137,0
TORPOL SA	8,74	8,1	25,6	30,1	26,7	79,5
KRUSZWICA	56,00	8,0	5,7	20,4	14,8	43,6
VIVID GAMES SA	1,61	7,6	18,5	31,1	30,2	-28,4
PHN	13,80	6,9	10,4	16,9	19,0	7,8
SERINUS ENERGY P	0,49	6,3	-3,9	-18,3	4,7	-34,7
AGORA	13,20	6,1	16,3	26,9	26,9	12,8
OVOSTAR	89,00	6,0	17,1	14,1	19,5	-17,6
ASBIS	3,86	5,4	11,2	40,9	18,2	62,9
VIGO SYSTEM SA	442,00	5,2	3,3	41,7	18,2	51,9
INSTALKRK	19,10	5,1	7,3	19,7	7,3	38,9
VOXEL SA	33,90	5,1	2,7	8,0	5,0	46,1
UNIMOT SA	29,00	4,8	6,2	-5,8	3,9	185,7
NEWAG SA	23,00	4,5	0,0	25,0	7,5	52,3
CAPITAL PARK SA	8,10	4,5	19,1	23,3	19,1	57,3
COGNOR	1,26	3,7	-3,5	-8,7	1,2	-32,2
POLSKI BANK KOMO	64,40	3,4	1,6	3,9	2,9	5,6
MEDICALG SA	27,45	3,3	46,0	-3,2	72,2	-12,6
POLENERGIA SA	27,10	3,0	5,0	0,7	0,7	12,9
ONCOARENDI THERA	13,20	3,0	32,3	29,4	35,0	-5,0
SYNEKTIK SA	16,58	2,7	12,9	10,8	7,7	44,8
ALUMETAL SA	44,70	2,5	2,8	19,5	11,2	5,4
BOS	6,84	2,4	-1,4	-3,1	-3,9	-14,3
BRITISH AUTOMOT	0,89	2,2	-22,8	-26,7	-10,6	-59,5
NEUCA	388,00	2,1	1,0	5,1	2,6	46,1

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, 10 lutego 2020



SWIG80 (pkt)	cena (zł)	zm% 1W	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
CORMAY	0,98	2,0	-3,2	3,4	-2,0	-19,5
ASTARTA	16,15	1,9	-8,8	-17,0	0,9	-33,5
COMP	66,60	1,8	2,5	6,1	0,9	34,3
ASSECOBS	32,80	1,8	13,9	18,0	15,5	6,5
POZNANSKA KORPOR	11,90	1,7	25,3	47,8	28,6	1,7
LENTEX	7,78	1,6	5,1	6,0	3,5	6,9
SELVITA CRO SA	26,00	1,5	4,8	4,0	10,6	-
EKOEXPORT	5,13	1,1	-15,8	-15,2	-6,4	9,1
DOMDEV	97,00	1,1	-2,6	9,0	2,5	30,4
STALEXP	3,02	1,0	-1,3	-5,8	-1,1	-22,7
BIOTON	3,62	1,0	-6,8	-13,9	-4,9	-29,1
PGSSOFT	12,80	0,8	17,4	28,0	17,4	2,8
ATAL SA	39,80	0,8	-5,0	10,6	4,7	10,9
SNIEZKA	81,00	0,6	-4,1	16,5	-1,2	0,0
AMBRA	19,70	0,5	9,4	20,9	15,2	43,8
DEBICA	82,80	0,5	0,5	4,3	0,5	-3,5
TIM	11,50	0,4	7,5	19,8	7,5	75,3
ACAUTOGAZ	48,20	0,4	3,4	17,0	3,0	5,7
DATAWALK SA	54,80	0,4	-5,5	-14,1	0,0	157,3
RAINBOW	33,00	0,3	-4,6	12,2	-6,5	57,1
MCI CAPITAL SA	10,70	0,0	8,7	20,8	15,1	17,8
MANGATA HOLDING	74,00	0,0	1,4	5,7	1,4	23,7
NETIA	4,43	0,0	-1,3	-2,2	0,2	-10,1
WAWEL	658,00	0,0	1,5	6,1	5,4	-26,2
APATOR	21,20	0,0	1,0	1,4	1,0	-17,2
PRAIRIE MINING L	0,58	0,0	-12,9	-8,7	-10,9	-28,1
TRAKCJA SA	1,67	-0,1	-9,4	-8,0	-0,2	-56,8
OPONEO	24,70	-0,4	8,8	9,3	9,8	5,6
BSCDRUK	44,70	-0,5	8,0	18,9	10,9	56,3
ARCHICOM SA	19,00	-0,5	5,6	27,5	11,1	40,7
RYVU THERAPEUTIC	49,50	-0,8	-1,8	10,5	10,0	9,7
MENNICA	21,60	-0,9	-0,9	-3,6	-1,8	5,9
POLICE	10,10	-1,0	-3,8	-12,2	-3,8	-25,3
SANOK RUBBER CO	18,80	-1,1	-6,0	-3,3	-2,6	-27,7
PCC ROKITA SA	49,00	-1,4	-8,6	-1,4	0,2	-48,4
R22 SA	25,20	-1,5	-0,8	32,6	9,6	68,7
ZE PAK	7,40	-1,6	-6,1	7,6	-3,9	-11,5
POLNORD	3,41	-2,1	11,4	16,8	15,2	-59,3
MONNARI	2,71	-2,2	-10,0	-17,1	-9,4	-52,6
AUTO PARTNER SA	5,38	-2,2	13,5	23,7	14,5	37,9
IMCORPORATION	12,95	-2,3	-7,5	-12,5	4,0	-7,5
TOYA SA	5,35	-2,7	-2,7	10,1	2,9	-8,4
MLP GROUP SA	53,50	-2,7	-2,7	9,2	0,0	16,8
ABPL	24,20	-2,8	-2,4	19,2	-6,2	19,8
ATMGRUPA	4,82	-2,9	3,9	13,4	7,1	8,6
KOGENERA	33,70	-3,8	-6,6	5,3	-2,0	-10,4
ELBUDOWA	7,38	-4,9	-4,2	27,2	-1,3	-75,8
IDEA BANK SA	2,20	-5,2	-6,6	-20,7	-8,3	-72,5
POLIMEXMS	2,32	-6,0	-9,9	8,4	7,4	-18,8
FERRO	17,50	-6,7	9,4	35,1	15,9	28,7
RAFAKO SA	0,79	-6,8	-6,6	-35,5	-14,0	-57,0

Źródło: Bloomberg - Spółki relatywnie silniejsze niż indeks SWIG80

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



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.Pawlowska@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 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, 10 lutego 2020



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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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

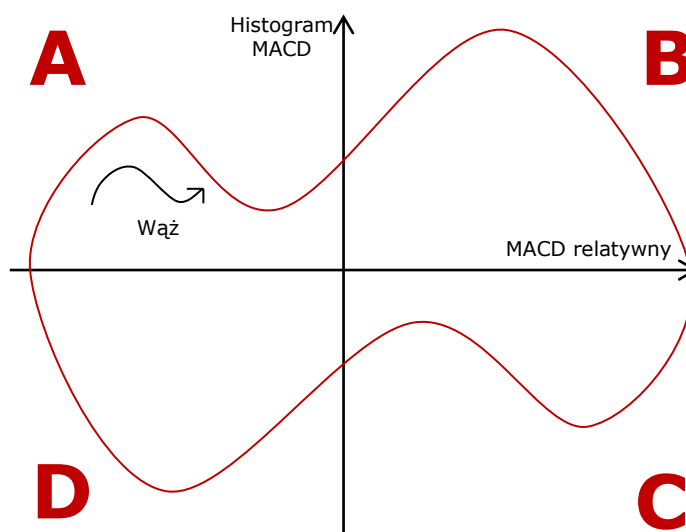
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych

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 węży sektorowych:



Sektory (indeksy sektorowe) GPW charakteryzują się w każdym momencie różną atrakcyjnością względem całego rynku.

GPW tygodniowy

poniedziałek, 10 lutego 2020



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 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.