

Raport Rynek Akcji

czwartek, 13 lutego 2020, 08:48



Sytuacja rynkowa

Tracący na sile trend nowych zarażeń koronawirusem przełożył się wczoraj na optymistyczne zakończenie sesji w USA, gdzie wszystkie indeksy zamknęły się na plusie. Dodatkowo prezydent Chin Xi Jinping zapewnił, że Chiny osiągną wyznaczone cele rozwoju gospodarczego bez względu na rozwój epidemii, co wzmocniło nadzieję na powrót chińskiej gospodarki do pełnej aktywności. Coraz więcej firm spoza Chin, w szczególności producenci elektroniki szuka możliwości modyfikacji łańcucha dostaw, który będzie odporny na perturbacje w dłuższej perspektywie.

Pozytywne nastroje przełożyły się również na rynki europejskie, gdzie pomimo zaskakująco negatywnych danych za grudzień dotyczących dynamiki produkcji przemysłowej dla Strefy Euro (-2,1% m/m oraz -4,1% r/r) indeksy DAX, CAC, Eurostoxx zanotowały solidne zwyżki.

Po publikacji przez PKO BP lepszych niż oczekiwano danych finansowych za IV kwartał kurs zyskał 3,8%, opublikowana przez JSW nowa strategia na lata 2020-2030 zakładająca uzyskanie średniej marży EBIDA na poziomie min. 25%, zwiększenie wydobycia węgla do ok 18 mln ton oraz podniesienie nakładów inwestycyjnych o ok. 24,5 mld zł przełożyło się na wzrost notowań o 2,7%, co wespół z rosnącym 2,7% kursem KGHM wpłynęło na zamknięcie notowań indeksu WIG20 na 0,9% plusie.

Bank Handlowy podał w porannym komunikacie, że zysk netto grupy za IV kwartał 2019 roku wzrósł do 180,3 mln zł, co jest wynikiem zdecydowanie lepszym od roku poprzedniego i o 5,8% lepszym od konsensusu. Bank zaraportował wzrost wyniku odsetkowego i spadek salda rezerw, lecz wynik z tytułu opłat i prowizji wyniósł 136 mln zł, co jest o 2% poniżej szacunków analityków. Nadal niepewna jest decyzja Commerzbanku dotycząca sprzedaży mBanku. Według doniesień Deutsche Welle Commerzbank rozważa odłożenie sprzedaży banku, gdyż otrzymał tylko jedną, poważną ofertę zakupu.

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

| | wartość | zm% 1D |
|------------|-----------|--------|
| DAX | 13 749,8 | 0,9 |
| CAC40 | 6 104,7 | 0,8 |
| FTSE100 | 7 534,4 | 0,5 |
| BUX | 44 482,4 | -0,2 |
| S&P500 | 3 379,5 | 0,6 |
| DJIA | 29 551,4 | 0,9 |
| SHC* | 2 906,9 | -0,7 |
| NASDAQ | 9 726,0 | 0,9 |
| BOVESPA | 116 674,1 | 1,1 |
| NIKKEI* | 23 827,7 | -0,1 |
| HANG SENG* | 27 762,3 | -0,2 |
| XU100 | 120 048,7 | 0,2 |
| RTS | 1 557,4 | 1,2 |

* - Zmiana na godzinie 7:07

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|----------|------|
| WIG | 58 156,1 | 0,6 |
| WIG20 | 2 126,3 | 0,9 |
| MWIG40 | 4 087,8 | -0,2 |
| SWIG80 | 12 796,1 | 0,0 |
| NCINDEX | 318,1 | 0,4 |

Waluty

| | | |
|---------|------|-----|
| USD/PLN | 3,91 | 0,0 |
| EUR/PLN | 4,25 | 0,0 |
| EUR/USD | 1,09 | 0,0 |

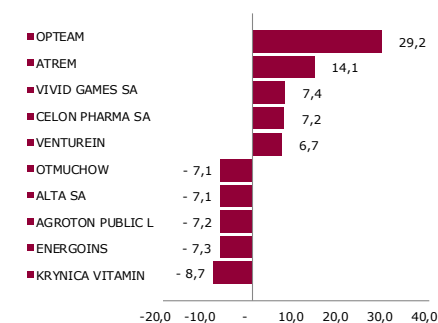
Obligacje

| | yield % | zm p.b. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 2,16 | 5 |
| USA 10YT | 1,58 | -5 |

Surowce

| | | |
|--------------------|---------|-----|
| Ropa WTI (USD/bbl) | 51,2 | 0,1 |
| Złoto (USD/oz) | 1 575,5 | 0,6 |
| Miedź (USD/t) | 5 747,0 | 0,3 |

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

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

| | |
|-----------------|---|
| GRODNO | Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2019/2020. |
| HANDLOWY | Publikacja wstępnych skonsolidowanych wyników za 2019 rok. |
| NEUCA | Wprowadzenie do obrotu na GPW 81.535 akcji zwykłych na okaziciela serii Ł. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|-----------------|--|
| DOM DEV. | Dom Development jest spokojny o wolumeny sprzedaży w 2020 roku. Grupa powinna utrzymać poziom z poprzedniego roku, a może nawet lekko go przekroczyć - poinformował prezes Jarosław Szanajca. |
| FEERUM | Po wpłacie zaliczki przez Epicentr K portfel zamówień Feerum powinien być trochę wyższy niż w 2019 roku. Współpracą z polskim producentem elewatorów zbożowych zainteresowanych jest kilka innych dużych ukraińskich firm - poinformował PAP Biznes w wywiadzie prezes spółki Daniel Janusz. |
| GEOTRANS | Geotrans widzi rosnący popyt na usługi zagospodarowania odpadów ze strony jednostek samorządowych oraz wytwórców, a celem spółki na 2020 r. są dalsze wzrosty wszystkich segmentów biznesu. Spółka zamierza kontynuować realizację polityki dywidendowej - podała spółka w komunikacie prasowym. |
| HANDLOWY | Zysk netto grupy Banku Handlowego w czwartym kwartale 2019 roku wzrósł do 180,3 mln zł z 152,2 mln zł rok wcześniej. Zysk banku był o 5,8 proc. wyższy od konsensusu na poziomie 170,5 mln zł - poinformował bank w raporcie |
| JSW | <ol style="list-style-type: none"> 1. Rada nadzorcza Jastrzębskiej Spółki Węglowej odwołała ze składu zarządu Rafała Pasiekę, pełniącego funkcję zastępcy prezesa zarządu ds. handlu. Jednocześnie, rada nadzorcza powierzyła pełnienia obowiązków zastępcy prezesa zarządu ds. handlu prezesowi JSW Włodzimierzowi Hereźniakowi - podała spółka w komunikacie. 2. Tomasz Duda, związany wcześniej m.in. z Polską Grupą Górniczą i spółką Tauron Wydobycie, został nowym wiceprezesem Jastrzębskiej Spółki Węglowej (JSW) ds. rozwoju - zdecydowała w środę rada nadzorcza JSW. |
| LPP | LPP zakończyło rozbudowę Centrum Dystrybucyjnego w Pruszczu Gdańskim. Wartość inwestycji to ok. 200 mln zł, a po rozbudowie wydajność obiektu wzrosła z 1,5 mln do 1,84 mln sztuk odzieży wysyłanych dziennie - podał spółka w komunikacie prasowym. |
| ORANGE | <ol style="list-style-type: none"> 1. Orange Polska wypracował w czwartym kwartale 707 mln zł zysku EBITDA po uwzględnieniu kosztów leasingu (tzw. EBITDAaL), o 3,1% więcej niż przed rokiem wobec konsensusu 653 mln - podała spółka w raporcie rocznym. 2. Orange Polska prognozuje, że wynik EBITDA grupy po uwzględnieniu kosztów leasingu (tzw. EBITDAaL) wzrośnie w 2020 roku wobec poziomu 2,735 mld zł z ubiegłego roku - poinformowała spółka w raporcie. 3. Zarząd Orange Polska nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy w 2020 roku - poinformowała spółka w komunikacie. 4. Orange Polska pozyskał w czwartym kwartale 144 tys. klientów usług telefonii komórkowej netto - na koniec grudnia baza operatora składała się z 15,284 mln kart SIM. W minionym kwartale operatorowi przybyło netto 109 tys. kart SIM w segmencie komórkowych usług abonamentowych. W segmencie usług pre-paid Orange Polska pozyskał netto 35 tys. kart SIM - podała spółka w komunikacie. |
| PKO BP | <ol style="list-style-type: none"> 1. Zysk netto grupy PKO BP w czwartym kwartale 2019 roku spadł do 723 mln zł z 1,01 mld zł rok wcześniej - podał bank w raporcie rocznym. Zysk banku był o 9,7% wyższy od oczekiwań analityków, którzy szacowali, że wyniesie on 658,9 mln zł. 2. PKO BP spełnia kryteria do wypłaty na dywidendę do 50 proc. zysku za 2019 roku, a dodatkowo zarząd banku rozważy rekomendowanie wypłaty 1,67 mld zł niepodzielonego zysku z 2018 roku - poinformował prezes Zbigniew Jagiełło. 3. PKO BP jest w stanie w 2020 roku poprawiać marżę odsetkową o 1-2 pb kwartalnie - poinformował wiceprezes PKO BP Rafał Kozłowski. 4. PKO BP jest gotowy na rozmowy z klientami dotyczące ewentualnych ugód w sprawie frankowych kredytów hipotecznych - poinformował prezes PKO BP Zbigniew Jagiełło. 5. PKO BP spodziewa się, że w 2020 roku w obszarze korporacyjnym utrzymają się podobne trendy, jak w drugiej połowie zeszłego roku, a zainteresowanie ze strony przedsiębiorstw i korporacji pozyskiwaniem finansowania z banków będzie mniejsze - uważa wiceprezes PKO BP Jakub Papiński. 6. Liczba postępowań sądowych dotyczących kredytów walutowych PKO BP w czwartym kwartale wzrosła o 266. Łączna wartość przedmiotu sporu wzrosła na koniec roku do 392 mln zł - wynika z wycień PAP Biznes na podstawie danych z raportu rocznego banku. |

Raport Rynek Akcji

| | |
|---------------------|--|
| PZU | Grupa PZU pracuje nad przygotowaniem nowej, kilkuletniej strategii, której bardzo mocnym elementem będzie segment zdrowotny. Pełne efekty współpracy z bankami w grupie PZU widoczne będą w wynikach za 2020 rok - poinformował prezes PZU Życie SA Roman Pałac. |
| SECO/WARWICK | Walne zgromadzenie Seco/Warwick upoważniło zarząd do skupu nie więcej niż 1 mln akcji własnych w celu umorzenia. Łączna kwota środków przeznaczonych na buyback nie przekroczy kwoty 15 mln zł- wynika z uchwał po WZ. |

Przegląd prasy

| | |
|----------------|--|
| PGE | <ol style="list-style-type: none">1. Węgiel za wszelką cenę. Jest zielone światło dla budowy odkrywki węgla brunatnego w Złoczewie, choć inwestycja przeniesie straty inwestorowi - państwowej PGE. Trzy tysiące ludzi straci domu, a województwo łódzkie stanie się pustynią. (s. 1, 12) /GW/2. W polskim rządzie nie ma jednomyślności w sprawie budowy przez PGE kopalni na odkrywce Złoczew. (s. 4) /PARKIET/ |
| ŻYWIEC | Na wyniki spółki Żywiec wpływ w tym roku będą miały wyższa akcyza oraz opłata cukrowa. (s. 4) /PARKIET/ |
| POLNORD | Cordia nie planuje wycofania Polnordu z giełdy - zapowiada członek zarządu Cordii Tomasz Łapiński. (s. 7) /PARKIET/ |
| PKO BP | PKO BP zamierza wypłacić sporą dywidendę. Znacznie niższe od konsensusu prognoz analityków saldo rezerw to przyczyna, dla której zysk netto PKO BP w IV kwartale 2019 r. był wyraźnie lepszy od oczekiwań. Zarząd zamierza wypłacić sutą dywidendę. (s. 5) /PB/ |

Sygnaly analizy technicznej

| | |
|-----------------|---|
| ASTARTA | Biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie początkiem kolejnego impulsu wzrostowego? |
| INGBSK | Wysoki czarny korpus na rosnącym wolumenie sprowadza lokalną korektę na nowe minima. |
| KERNEL | Nieudany atak popytu na lokalny opór na 49,95 zł kończący się formacją objęcia bessy (ale bez wolumenu). |
| KETY | Kurs akcji wchodzi na nowe maksima fali wzrostowej na skokowo rosnącym wolumenie. Najbliższy opór może znajdować się na 417 zł, a wsparcie to ostatnio przełamany opór na 390 zł. |
| KOGENERA | Spadek kursu na skokowo rosnącym wolumenie kieruje kurs do dolnego ograniczenia średnioterminowej konsolidacji przy minimach bessy. |

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



MEDICALG

Kurs akcji najpierw pokonał strefę oporu w przedziale 23,30-25 zł, po czym wykonał ruch powrotny, a w trakcie wczorajszej sesji byki zdecydowanie wybroniły wsparcie. Na wykresie pojawiła się biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie.



PCCROKITA

Strona popytowa wykonała nieudany ruch powrotny (świeca z widocznym górnym cieniem) do przełamanej wsparcia na 46,80 zł, co świadczy o dominacji podaży.

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 | 5,7 | 7,6 |
| Wtorek | | | | | | |
| Środa | | | | | | |
| 11:00 | strefa euro | Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, % | grudzień | -4,1 | -2,5 | -1,7 |
| 13:00 | USA | Wnioski o kredyt hipoteczny, % | luty | 1,1 | | 5,0 |
| 17:00 | USA | Zmiana zapasów ropy, tys. brk | luty | 7459,0 | 3200,0 | 3355,0 |
| 19:00 | USA | Budżet federalny, mld USD | styczeń | -32,6 | -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 | | | 1457,0 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys. | luty | | 210,0 | 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 | | 4,2 | 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 | | 99,4 | 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

Raport Rynek Akcji

Statystyki rynkowe

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|---------------------|----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| WIG | 58 156,1 | 0,6 | 0,6 | -1,9 | -1,1 | 0,6 | -3,0 |
| WIG20 | 2 126,3 | 0,9 | 0,8 | -3,1 | -4,9 | -1,1 | -9,4 |
| MWIG40 | 4 087,8 | -0,2 | 0,3 | 0,8 | 8,8 | 4,6 | -0,1 |
| SWIG80 | 12 796,1 | 0,0 | -0,1 | 2,9 | 10,6 | 6,2 | 11,2 |
| WIG Banki | 6 947,3 | 0,9 | 0,0 | 0,2 | -1,6 | 2,6 | -9,4 |
| WIG Budownictwo | 2 425,1 | 1,4 | 1,3 | 0,5 | 22,2 | 6,4 | 23,0 |
| WIG Chemia | 8 227,9 | 0,5 | 0,7 | -0,4 | -6,6 | -1,9 | -31,5 |
| WIG Deweloperzy | 2 604,3 | 1,5 | 2,1 | 2,3 | 10,1 | 5,8 | 22,4 |
| WIG Energetyka | 1 748,2 | -1,7 | 1,7 | -9,4 | -18,4 | -10,9 | -36,1 |
| WIG Informatyka | 3 011,1 | -0,1 | 0,1 | 3,1 | 17,5 | 6,2 | 37,6 |
| WIG Media | 6 367,5 | -0,1 | 0,0 | 10,2 | 23,6 | 18,5 | 30,9 |
| WIG Paliwa | 5 645,9 | 0,6 | -0,2 | -13,6 | -25,4 | -13,0 | -28,7 |
| WIG Spożywczy | 3 361,8 | -1,4 | 1,2 | -0,5 | 12,7 | 7,5 | -1,2 |
| WIG Surowce | 3 077,0 | 2,6 | 1,8 | -4,8 | 1,4 | -0,4 | -14,4 |
| WIG Telekomunikacja | 853,4 | -1,3 | -0,3 | -2,0 | 0,7 | -2,3 | 27,1 |
| WIG Ukraina | 390,2 | 0,1 | 2,5 | -1,0 | 5,2 | 8,6 | -6,7 |

Źródło: Bloomberg

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1 102,9 | -0,4 | -0,7 | -3,0 | 1,7 | -1,1 | 4,2 |
| BUX | 44 482,4 | -0,2 | 0,0 | -2,1 | 2,9 | -3,5 | 10,6 |
| XU100 | 120 048,7 | 0,2 | -0,8 | -0,2 | 14,5 | 4,9 | 18,1 |
| FTSE100 | 7 534,4 | 0,5 | 0,9 | -1,1 | 2,5 | -0,1 | 4,8 |
| DAX | 13 749,8 | 0,9 | 1,7 | 2,2 | 3,9 | 3,8 | 23,1 |
| CAC40 | 6 104,7 | 0,8 | 1,2 | 1,1 | 3,3 | 2,1 | 20,3 |
| SMI | 11 089,2 | -0,1 | 0,8 | 4,4 | 7,7 | 4,4 | 21,0 |
| EuroStoxx50 | 3 854,4 | 0,7 | 1,5 | 2,0 | 4,2 | 2,9 | 20,4 |
| S&P 500 | 3 379,5 | 0,6 | 1,6 | 2,8 | 9,2 | 4,6 | 22,8 |
| DJIA | 29 551,4 | 0,9 | 1,5 | 2,2 | 6,4 | 3,5 | 15,7 |
| BOVESPA | 116 674,1 | 1,1 | 2,6 | -0,6 | 10,0 | 0,9 | 21,7 |
| Shanghai Composite | 2 906,9 | -0,7 | 1,1 | -6,7 | 0,1 | -4,7 | 6,8 |
| Nikkei225 | 23 827,7 | -0,1 | 0,0 | -0,1 | 2,2 | 0,7 | 12,7 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,09 | 0,0 | -0,7 | -2,4 | -1,2 | -3,0 | -3,5 |
| EUR-PLN | 4,25 | 0,0 | -0,5 | 0,5 | -0,9 | 0,0 | -2,0 |
| USD-PLN | 3,91 | 0,0 | 0,2 | 2,9 | 0,3 | 3,1 | 1,5 |
| CHF-PLN | 4,00 | 0,1 | 0,2 | 2,2 | 1,6 | 1,9 | 4,8 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 171,8 | 1,3 | 1,0 | -6,1 | -4,7 | -7,5 | -3,9 |
| Ropa WTI NYMEX futures (USD/b) | 51,2 | 0,1 | 1,8 | -11,8 | -9,8 | -15,7 | -9,4 |
| Złoto (USD/oz) | 1 575,5 | 0,6 | 0,3 | 1,8 | 7,6 | 3,8 | 20,6 |
| Srebro (USD/oz) | 17,7 | 1,0 | -0,2 | -1,7 | 4,0 | -1,1 | 13,4 |
| Miedź LME (USD/t) | 5 747,0 | 0,3 | 1,7 | -6,9 | -1,7 | -6,5 | -5,7 |

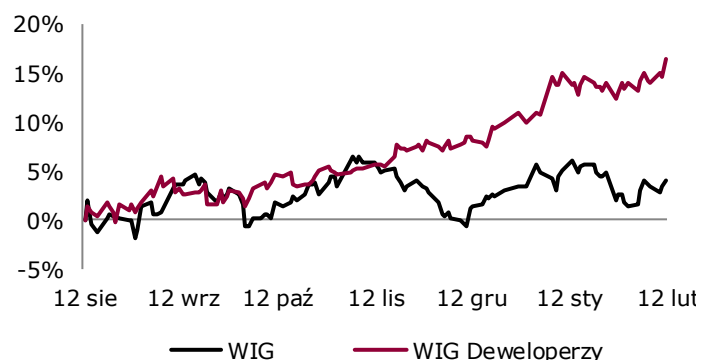
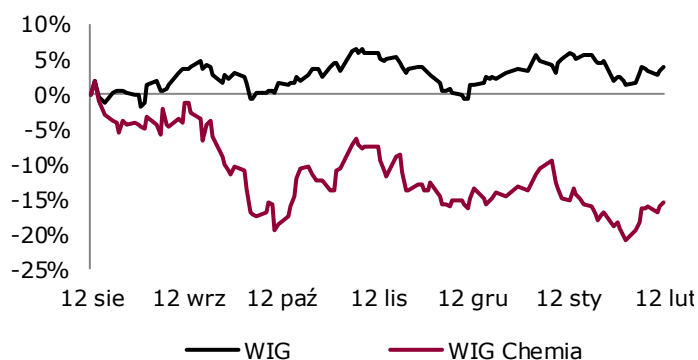
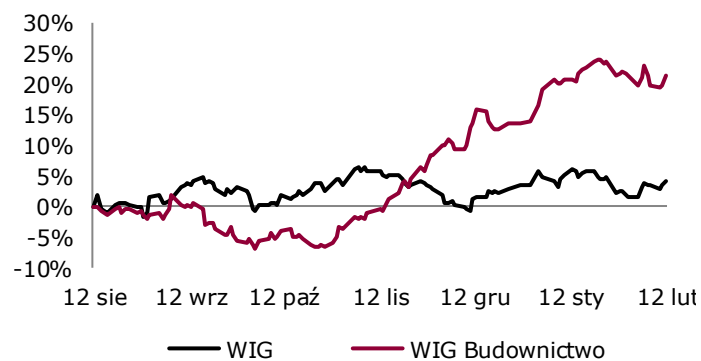
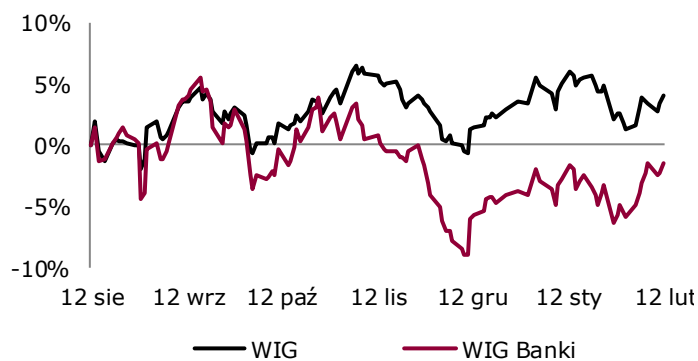
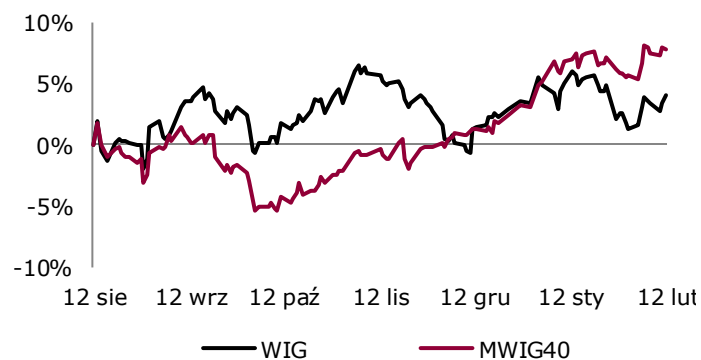
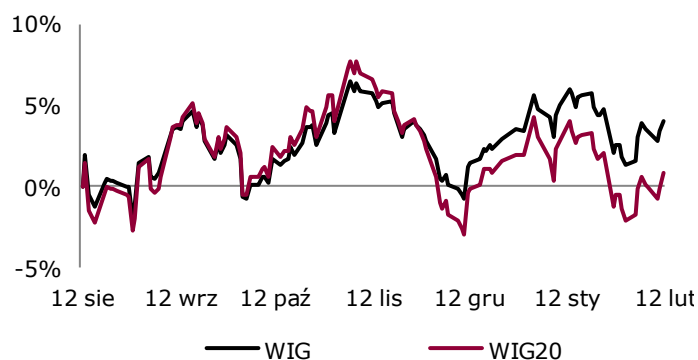
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

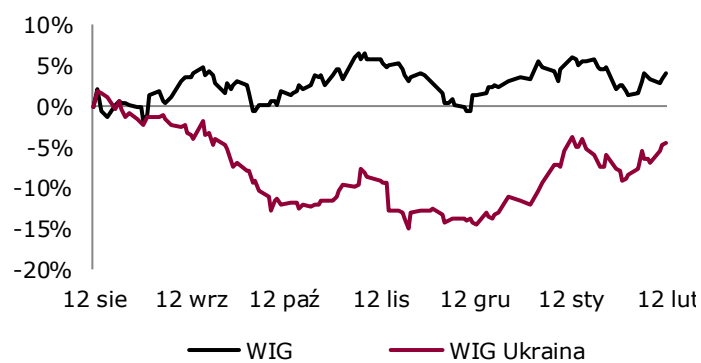
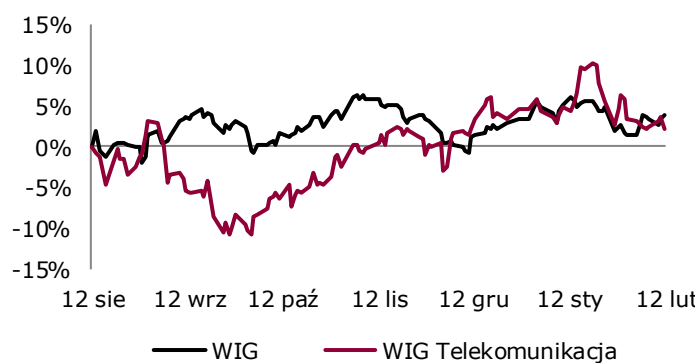
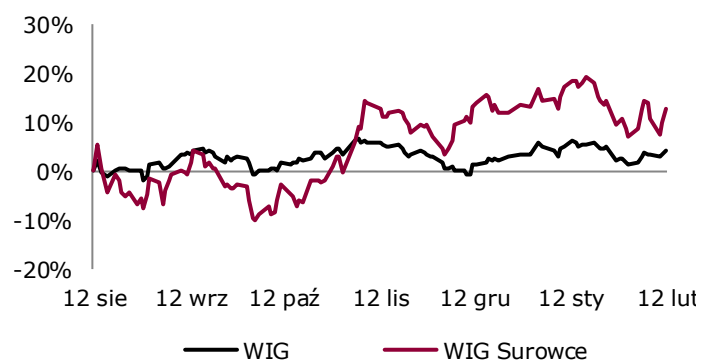
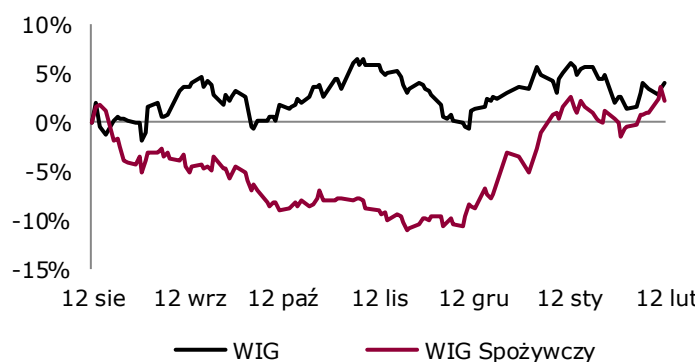
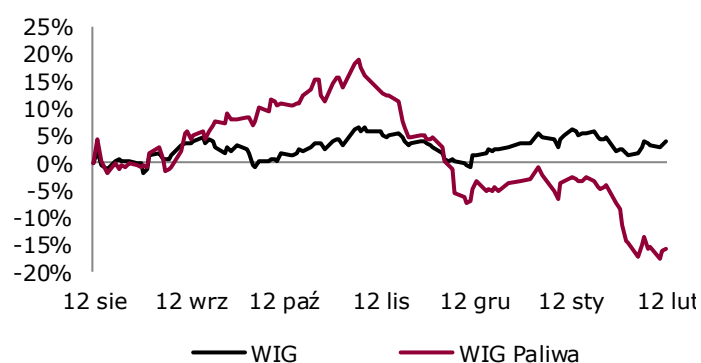
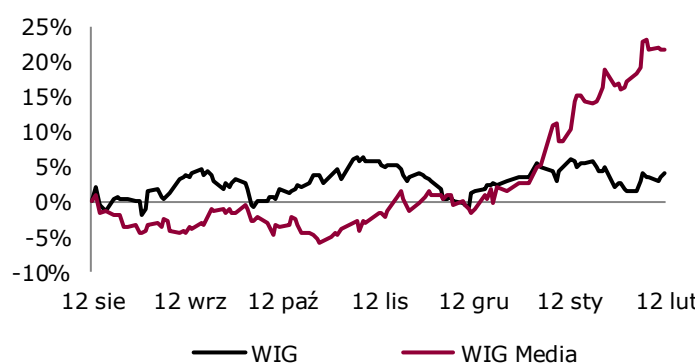
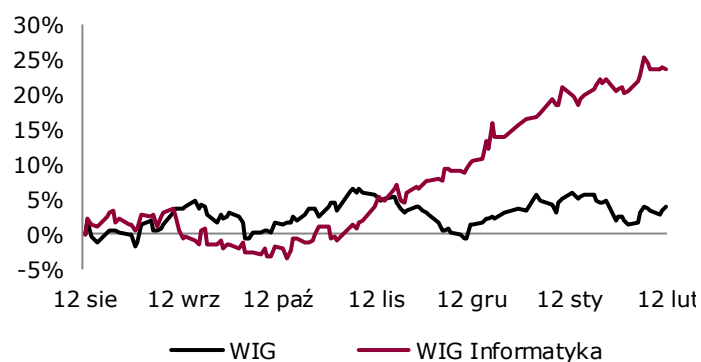
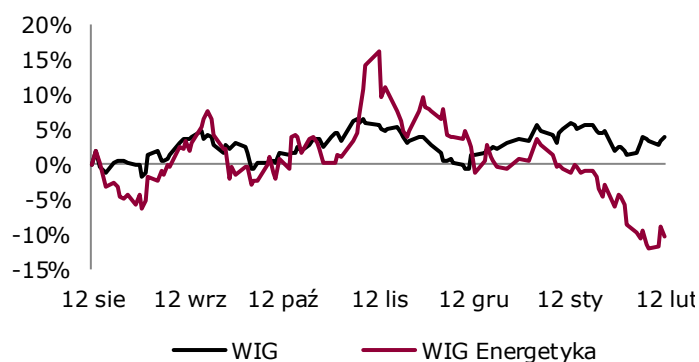
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. YTD | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 1,71 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| WIBOR 6M (%) | 1,79 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EURIBOR 3M (%) | -0,41 | -1 | -1 | -1 | -2 | -3 | -10 |
| EURIBOR 6M (%) | -0,35 | 0 | -1 | -2 | -2 | -3 | -12 |
| USD LIBOR 3M (%) | 1,71 | -1 | -2 | -13 | -20 | -20 | -98 |
| USD LIBOR 6M (%) | 1,72 | 0 | -2 | -15 | -20 | -19 | -101 |
| Polska 10YT (%) | 2,16 | 5 | 7 | -10 | 1 | 4 | -57 |
| Niemcy 10YT (%) | -0,38 | 1 | 1 | -18 | -13 | -19 | -51 |
| USA 10YT (%) | 1,58 | -5 | 0 | -26 | -30 | -33 | -112 |

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 | 307,00 | 31 341 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 0,0 | - | 0,0 | 12,8 | 12,9 | 11,2 |
| GETIN NOBLE BANK | 0,31 | 321 | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| HANDLOWY | 56,90 | 7 435 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,6 | 15,1 | 12,1 |
| INGBSK | 197,80 | 25 734 | 1,7 | 1,6 | 1,4 | 0,0 | - | 0,0 | 15,5 | 14,0 | 12,9 |
| MBANK SA | 374,20 | 15 848 | 1,0 | 0,9 | 0,8 | - | - | 0,0 | 15,7 | 11,2 | 10,2 |
| MILLENNIUM | 5,86 | 7 109 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | - | - | - | 12,7 | 8,2 | 6,4 |
| PEKAO | 103,65 | 27 205 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,9 | 12,4 | 10,6 |
| PKOBP | 36,50 | 45 625 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,3 | 10,1 | 9,5 |
| Ubezpieczyciele | | | | | | | | | | | |
| PZU | 40,11 | 34 636 | 2,3 | 2,2 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,5 | 10,8 | 10,9 |
| Paliwa | | | | | | | | | | | |
| LOTOS | 74,88 | 13 843 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 5,2 | 6,5 | 5,2 | 8,7 | 11,0 | 6,9 |
| PKN ORLEN | 74,44 | 31 839 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,8 | 5,0 | 4,7 | 7,1 | 8,0 | 7,8 |
| PGNIG | 3,65 | 21 114 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 4,0 | 5,3 | 4,7 | 6,6 | 11,6 | 11,0 |
| Górnictwo i metale | | | | | | | | | | | |
| BOGDANKA | 27,00 | 918 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 2,1 | 1,3 | 1,3 | 17,1 | 2,9 | 3,7 |
| JSW | 18,84 | 2 212 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 1,0 | 1,7 | 4,0 | 1,3 | 3,2 | - |
| KGHM | 96,80 | 19 360 | 1,2 | 1,0 | 1,1 | 5,9 | 4,5 | 4,4 | 11,7 | 8,5 | 8,0 |
| Energetyka | | | | | | | | | | | |
| ENEA | 7,09 | 3 128 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | 3,9 | 3,0 | 3,1 | 4,3 | 2,9 | 2,9 |
| ENERGA SA | 7,40 | 3 064 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 4,0 | 4,0 | 4,1 | 4,1 | 5,1 | 4,8 |
| PGE SA | 6,50 | 12 153 | 1,1 | 0,8 | 0,7 | 4,3 | 3,7 | 4,2 | 8,0 | 5,4 | 8,0 |
| TAURONPE | 1,49 | 2 617 | 0,9 | 0,7 | 0,7 | 6,4 | 4,4 | 4,6 | 12,6 | 2,8 | 3,2 |
| Chemia | | | | | | | | | | | |
| GRUPA AZOTY SA | 28,60 | 2 837 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 8,8 | 4,5 | 5,2 | 370,8 | 6,0 | 9,0 |
| CIECH | 39,40 | 2 076 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 5,2 | 5,6 | 4,9 | 11,3 | 10,5 | 8,7 |
| POLICE | 10,30 | 1 279 | 0,7 | - | - | 13,2 | - | - | - | - | - |
| PULAWY | 90,20 | 1 724 | 0,4 | - | - | 4,9 | - | - | 31,2 | - | - |
| PCC ROKITA SA | 45,90 | 911 | 1,2 | - | - | 5,2 | - | - | 4,0 | - | - |
| Telekomunikacja | | | | | | | | | | | |
| NETIA | 4,41 | 1 480 | 1,4 | 1,5 | 1,5 | 5,5 | 4,7 | 4,7 | 22,8 | 26,5 | 26,8 |
| ORANGE POLSKA SA | 7,02 | 9 213 | 1,4 | 1,3 | 1,3 | - | 5,1 | 5,0 | 101,2 | 43,3 | 35,1 |
| Budownictwo | | | | | | | | | | | |
| BUDIMEX | 183,80 | 4 692 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 6,0 | 6,9 | 6,4 | 15,4 | 22,8 | 18,3 |
| ELBUDOWA | 8,16 | 39 | 0,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ERBUD | 22,30 | 286 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 58,6 | 3,5 | 4,8 | - | 8,2 | 13,5 |
| TRAKCJA SA | 1,66 | 144 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | - | - | - | - | - | - |
| ULMA | 55,00 | 289 | 1,0 | - | - | 2,5 | - | - | 6,2 | - | - |
| UNIBEP | 9,00 | 316 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 6,1 | 5,4 | 5,0 | 11,5 | 10,8 | 10,0 |
| Deweloperzy | | | | | | | | | | | |
| DOMDEV | 97,60 | 2 447 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 8,4 | 7,5 | 6,8 | 10,8 | 10,0 | 9,5 |
| GTC | 9,65 | 4 686 | 13,5 | 12,5 | 11,4 | 15,3 | 14,0 | 13,7 | 50,9 | 54,4 | 50,0 |
| POLNORD | 3,31 | 323 | 1,1 | 0,8 | 0,7 | - | 183,8 | 18,2 | - | 53,8 | 18,4 |
| Media | | | | | | | | | | | |
| AGORA | 13,30 | 620 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 12,5 | 6,8 | 6,2 | 66,1 | 94,2 | 34,5 |
| CYFRPLSAT | 27,50 | 17 588 | 2,7 | 2,5 | 2,4 | 7,7 | 7,1 | 6,9 | 21,6 | 15,2 | 13,0 |

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 |
| PLAY COMMUNICATI | 33,26 | 8 456 | 2,0 | 1,9 | 1,9 | 6,3 | 5,7 | 5,5 | 11,4 | 9,3 | 9,0 |
| IT | | | | | | | | | | | |
| ASSECOPOL | 66,25 | 5 499 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 8,6 | 8,4 | 8,2 | 9,3 | 15,7 | 14,4 |
| COMARCH | 208,00 | 1 692 | 1,1 | 1,0 | 0,9 | 9,5 | 5,7 | 6,0 | 52,1 | 15,0 | 14,7 |
| SYGNITY | 3,58 | 81 | 0,3 | - | - | 1,6 | - | - | 4,4 | - | - |
| Gry | | | | | | | | | | | |
| CD PROJEKT SA | 313,20 | 30 105 | 62,9 | 50,7 | 7,0 | 176,8 | 147,8 | 9,6 | 275,3 | 263,8 | 15,7 |
| 11 BIT STUDIOS S | 453,50 | 1 037 | 10,1 | 11,2 | 12,4 | 16,2 | 28,1 | 29,8 | 27,6 | 48,5 | 52,9 |
| TEN SQUARE GAMES | 270,00 | 1 955 | 4,7 | 2,3 | 1,8 | 12,0 | 6,9 | 5,4 | 53,6 | 28,7 | 22,3 |
| Przemysł | | | | | | | | | | | |
| APATOR | 21,00 | 690 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 6,3 | 6,2 | 6,1 | 10,0 | 10,4 | 11,2 |
| BORYSZEW | 4,40 | 1 055 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 7,5 | 6,9 | 7,6 | 7,3 | 14,7 | 14,1 |
| FAMUR | 3,21 | 1 845 | 1,1 | 1,1 | 1,3 | 4,8 | 4,6 | 4,8 | 8,3 | 5,4 | 7,9 |
| FORTE | 37,80 | 905 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 9,6 | 8,1 | 7,2 | 26,3 | 20,3 | 13,7 |
| VIGO SYSTEM SA | 460,00 | 335 | 6,5 | - | - | 15,0 | - | - | 25,8 | - | - |
| NEWAG SA | 22,80 | 1 026 | 1,3 | 1,5 | 1,1 | 8,1 | 9,1 | 7,2 | 11,0 | 13,6 | 9,5 |
| SNIEZKA | 82,00 | 1 035 | 1,7 | 1,4 | 1,3 | 10,4 | 9,0 | 8,3 | 16,3 | 16,2 | 16,8 |
| KETY | 400,00 | 3 832 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | 7,6 | 6,9 | 6,8 | 14,3 | 13,7 | 13,6 |
| ALUMETAL SA | 43,80 | 678 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,9 | 6,3 | 6,0 | 9,1 | 13,6 | 12,5 |
| Handel | | | | | | | | | | | |
| AMREST HOLDINGS | 47,50 | 10 429 | 2,4 | 1,9 | 1,6 | 22,3 | 15,1 | 12,8 | 252,5 | 172,2 | 156,0 |
| CCC SA | 103,10 | 4 244 | 1,9 | 1,5 | 1,3 | 9,3 | 10,3 | 8,2 | 19,0 | 128,2 | 27,3 |
| DINO POLSKA SA | 165,60 | 16 235 | 2,8 | 2,2 | 1,7 | 30,3 | 22,8 | 17,8 | 52,8 | 39,8 | 30,6 |
| EUROCASH | 20,02 | 2 786 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 12,6 | 12,5 | 10,6 | 25,0 | 33,6 | 26,3 |
| LPP | 8420,00 | 15 597 | 2,3 | 2,0 | 1,7 | 16,4 | 11,7 | 10,2 | 30,9 | 27,1 | 20,9 |
| Leki i dystryb. farm. | | | | | | | | | | | |
| CELON PHARMA SA | 44,60 | 2 007 | 14,4 | 17,5 | 9,6 | 34,2 | 54,4 | 20,1 | 67,6 | 155,0 | 39,2 |
| NEUCA | 382,00 | 1 774 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 12,2 | 10,2 | 9,1 | 18,1 | 14,7 | 13,3 |
| RYVU THERAPEUTIC | 48,20 | 770 | 12,0 | 35,3 | 18,0 | - | - | - | 862,5 | - | - |

*/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 |
| 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