

Raport Rynek Akcji

wtorek, 25 lutego 2020, 08:56



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na Wall Street była dla głównych indeksów najsłabszą od października 2018 roku. Indeks DJIA na zamknięciu spadł 1031 punktów, tym samym oddał całość tegorocznego wzrostu. Wśród uczestników indeksów najmocniej traciły akcje spółek lotniczych (Delta -6,2%, American Airlines -8,52%), producentów półprzewodników NVidia, AMD traciły ponad 7%. Podobnie wygląda sytuacja na rynku surowców, ceny baryłki WTI i Brent w kwietniowych dostawach straciły prawie 4%. Wczorajsza przecena wynika prawdopodobnie z tego, że inwestorzy nie uwzględniali w wynikach firm faktu, że z powodu epidemii druga największa gospodarka świata jest praktycznie zamknięta co wpływa na zakłócenie łańcucha dostaw dla producentów m. in. samochodów, elektroniki użytkowej działających w Europie i USA. Warto również nadmienić, że globalna awersja do ryzyka wpływa na wzrost amerykańskich obligacji skarbowych oraz cen złota, które jest najdroższe od 7 lat. Jeżeli chodzi o sytuację makro, to dzisiaj rano poznaliśmy odczyt dynamiki PKB dla Niemiec za IV kwartał 2019 roku, który zgodnie z oczekiwaniami wyniósł 0,3% r/r.

Silne spadki były również na polskim parkiecie. WIG- Energia zamknął notowania na historycznych minimach. Spadkową sesję zaliczył również sektor paliwowy, a w szczególności PKN Orlen po wypowiedzi J. Sasina, który chce aby cena w wezwaniu na sprzedaż Energii była większa niż 7 zł. Zmiana ceny w wezwaniu wpłynie na wynik finansowy koncernu. również podana przez Alior Bank informacja nt. utworzenia rezerw związanych z przedterminową spłatą pożyczek konsumenckich wpłynęła na przeszło 3% przecenę akcji. W przypadku rynku szerokiego obawa przed rozprzestrzenianiem się koronawirusa wpłynęła na spadki notowań spółek związanych z sektorem turystycznym (Enter Air, Rainbow Tours).

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 035,2	-4,0
CAC40	5 791,9	-3,9
FTSE100	7 156,8	-3,3
BUX	44 381,3	-3,1
S&P500	3 225,9	-3,4
DJIA	27 960,8	-3,6
SHC*	3 004,1	-0,9
NASDAQ	9 221,3	-3,7
BOVESPA	113 681,4	-0,8
NIKKEI*	22 605,4	-3,3
HANG SENG*	26 823,2	0,0
XU100	114 789,2	-1,7
RTS	1 524,7	-0,7

* - Zmiana na godzinę 7:09

Indeksy Polskie

WIG	55 088,3	-4,1
WIG20	2 000,9	-4,2
MWIG40	3 907,8	-3,7
SWIG80	12 504,1	-4,2
NCINDEX	311,6	-3,8

Waluty

USD/PLN	3,97	0,0
EUR/PLN	4,31	0,0
EUR/USD	1,09	0,0

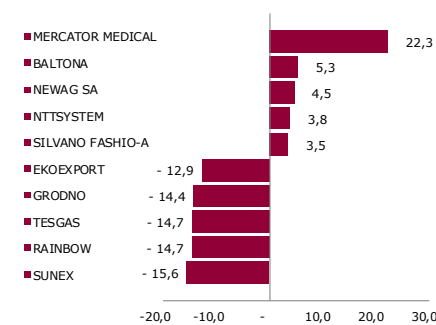
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	1,97	-9
USA 10YT	1,40	3

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	51,7	0,5
Złoto (USD/oz)	1 643,9	-0,9
Miedź (USD/t)	5 665,8	-1,4

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

HARPER	Wznowienie obrotu akcjami spółki po zmianie ich wartości nominalnej.
R22	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2019/2020.

Wybrane komunikaty ze spółek

ACCECO SE	Zarząd i rada nadzorcza Asseco South Eastern Europe rekomendują wypłatę 0,74 zł dywidendy na akcję z zysku za 2019 rok oraz kapitału rezerwowego - podała spółka w komunikacie.
AMBRA	W I półroczu roku obrotowego 2019/2020 skonsolidowane przychody na głównych rynkach działalności Ambry wzrosły o 12,4 % do 359,8 mln zł. Dynamika wzrostu była prawie dwa razy wyższa niż zwyżka rynku wina. Wzrost organiczny grupy został wzmocniony przez efekty akwizycji i zwiększenie sieci sklepów - podała spółka w komunikacie prasowym.
GETIN NOBLE	Getin Noble Bank planuje do czerwca 2020 roku zwolnić nie więcej niż 250 osób - poinformował bank w komunikacie. Celem, jak podano, jest poprawa efektywności kosztowej i wzmocnienie zdolności przychodowych banku.
J.W. CONSTR.	J.W. Construction podpisał list intencyjny z Polish Hospitality Group Luxury Hotels w celu ustalenia wstępnych warunków sprzedaży zabudowanej nieruchomości w Krakowie. Strony ustaliły, że cena nieruchomości nie będzie niższa niż 100 mln zł netto - poinformowała spółka w komunikacie.
KGHM	Sprzedaż miedzi w grupie KGHM w styczniu 2020 roku wyniosła 46,8 tys. ton i była wyższa o 11 % niż przed rokiem. Produkcja miedzi płatnej w grupie wyniosła w styczniu 58,4 tys. ton, co oznacza spadek o 1 % - poinformował KGHM w komunikacie, dotyczącym wstępnych wyników produkcyjnych i sprzedażowych.
LENTEX	Akcjonariusze Lenteksu zdecydowali o utworzeniu kapitału rezerwowego w wysokości 81,6 mln zł na skup akcji własnych. Spółka może skupić maksymalnie 9.771.671 akcji - wynika z uchwał, podjętych przez obradujące w poniedziałek walne zgromadzenie.
ORANGE	Orange Polska wprowadza nową ofertę usług komórkowych dla firm. Ceny czterech nowych taryf wynoszą 45-100 zł miesięcznie, podczas gdy wcześniejsze trzy oferowane były po 40-70 zł za miesiąc. Nowe oferty zawierają większe pakiety transmisji danych, w kraju i Unii Europejskiej oraz usługi dodatkowe - podała spółka w komunikacie prasowym.
STALEXPORT	Zarząd Stalexportu Autostrady rekomenduje wypłatę 0,05 zł dywidendy na akcję. Łącznie do akcjonariuszy ma trafić 12,4 mln zł, na co składa się cały zysk netto za 2019 rok oraz 2 mln zł z kapitału zapasowego - podała spółka w komunikacie.
TS GAMES	Ten Square Games szacuje, że przy zastosowaniu po raz pierwszy ulgi podatkowej IP Box efektywna stopa podatkowa za 2019 rok wyniosła 9,4 % jednostkowego zysku brutto spółki - poinformował Ten Square Games w komunikacie.

Przegląd prasy

BIOTON	Rewident wejdzie do Biotonu. Na żądanie mniejszościowego akcjonariusza Grant Thornton zbada sprzedaż azjatyckiej spółki córki przez producenta insuliny.(s.6-7) /PB/
PGNiG	PGNiG chce zarezerwować dodatkowe zdolności regazyfikacyjne w terminalu LNG w Świnoujściu. Moce gazoportu mają do końca 2021 r. wzrosnąć o połowę, czyli do 7,5 mld m sześć. rocznie. (s.4) /PARKIET/

Sygnaly analizy technicznej

AMICA	Zniesienie w 50% wcześniejszej fali wzrostowej
DEVELIA	Zejscie do dolnej linii kanału wzrostowego
ASTARTA	Zejscie do wsparcia ostatnich dołków
STALPROD	Zejscie do wsparcia ostatnich dołków

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



AMICA

Ostatnia zniżka zniosła w 50% wcześniejszą falę wzrostową. Wczorajsza świeca młot ma szansę zakończyć spadek



DEVELIA

Po wczorajszym spadku kurs jest bliski osiągnięcia podstawy ponad 3 miesięcznego kanału wzrostowego

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	luty	96,1	95,3	95,9
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	styczeń	9,3	8,8	8,3
Wtorek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	4Q	0,3	0,3	0,3
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	styczeń		5,5	5,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	grudzień		2,8	2,6
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	luty		132,1	131,6
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	luty		10,0	20,0
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			-6,4
16:00	USA	Sprzedż nowych domów, tys.	styczeń		716,5	694,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty		1750,0	415,0
Czwartek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	styczeń		5,3	5,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		212,0	210,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	4Q		2,1	2,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	styczeń		0,2	-0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	styczeń		-1,5	2,4
Piątek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	styczeń		2,2	2,2
0:50	Japonia	Sprzedż detaliczna r/r, %	styczeń		-1,3	-2,6
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń		-3,1	-3,1
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	luty		5,0	5,0
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	#N/A			3,1
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	luty		1,7	1,7
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	luty		1,6	1,6
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	styczeń		0,3	0,3
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	styczeń		0,4	0,2
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		100,7	100,9

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	55 088,3	-4,1	-4,1	-6,0	-5,3	-4,7	-9,3
WIG20	2 000,9	-4,2	-4,2	-7,1	-8,9	-6,9	-15,6
MWIG40	3 907,8	-3,7	-3,7	-3,9	3,5	0,0	-6,7
SWIG80	12 504,1	-4,2	-4,2	-1,8	7,3	3,8	8,4
WIG Banki	6 479,8	-3,8	-3,8	-5,0	-8,1	-4,3	-16,3
WIG Budownictwo	2 244,8	-5,4	-5,4	-9,1	5,6	-1,5	14,7
WIG Chemia	7 308,4	-5,6	-5,6	-9,6	-13,8	-12,9	-43,2
WIG Deweloperzy	2 533,0	-3,1	-3,1	-0,6	5,3	2,9	19,5
WIG Energetyka	1 548,2	-3,7	-3,7	-18,2	-26,3	-21,1	-43,4
WIG Informatyka	2 967,5	-3,9	-3,9	-0,2	14,1	4,7	30,7
WIG Media	6 320,1	-2,9	-2,9	1,6	21,0	17,6	29,5
WIG Paliwa	5 309,3	-5,0	-5,0	-17,4	-24,5	-18,2	-34,4
WIG Spożywczy	3 259,8	-3,6	-3,6	-2,2	10,5	4,3	-5,7
WIG Surowce	2 670,3	-6,6	-6,6	-14,7	-10,7	-13,6	-28,5
WIG Telekomunikacja	882,0	-1,2	-1,2	0,1	4,5	1,0	28,3
WIG Ukraina	375,3	-3,4	-3,4	-2,5	5,4	4,5	-13,7

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 058,7	-2,8	-2,8	-7,4	-2,4	-5,1	-1,1
BUX	44 381,3	-3,1	-3,1	-0,3	0,2	-3,7	8,3
XU100	114 789,2	-1,7	-1,7	-6,0	8,9	0,3	10,0
FTSE100	7 156,8	-3,3	-3,3	-5,7	-3,2	-5,1	-0,4
DAX	13 035,2	-4,0	-4,0	-4,0	-1,6	-1,6	13,3
CAC40	5 791,9	-3,9	-3,9	-3,9	-2,2	-3,1	10,7
SMI	10 712,8	-3,6	-3,6	-1,3	2,3	0,9	14,0
EuroStoxx50	3 648,0	-4,0	-4,0	-3,5	-1,6	-2,6	11,2
S&P 500	3 225,9	-3,4	-3,4	-2,1	2,9	-0,2	15,4
DJIA	27 960,8	-3,6	-3,6	-3,5	-0,4	-2,0	7,2
BOVESPA	113 681,4	-0,8	0,0	-4,0	4,6	-1,7	16,1
Shanghai Composite	3 004,1	-0,9	-1,2	0,9	3,4	-1,5	1,4
Nikkei225	22 605,4	-3,3	-3,3	-5,1	-2,2	-4,4	5,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,09	0,0	0,1	-1,5	-1,5	-3,2	-4,4
EUR-PLN	4,31	0,0	0,4	0,7	0,2	1,2	-0,7
USD-PLN	3,97	0,0	0,4	2,2	1,7	4,6	3,9
CHF-PLN	4,05	0,0	0,3	1,2	3,4	3,2	6,2

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	170,6	-2,3	-2,3	-3,0	-5,5	-8,2	-6,2
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	51,7	0,5	-3,2	-4,6	-9,8	-14,5	-9,7
Złoto (USD/oz)	1 643,9	-0,9	0,0	3,9	13,0	8,3	23,8
Srebro (USD/oz)	18,5	-0,9	-0,1	2,0	9,3	3,4	16,1
Miedź LME (USD/t)	5 665,8	-1,4	-1,4	-4,0	-2,9	-7,9	-13,1

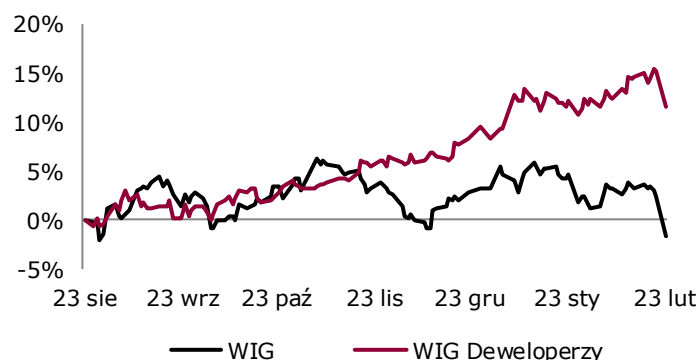
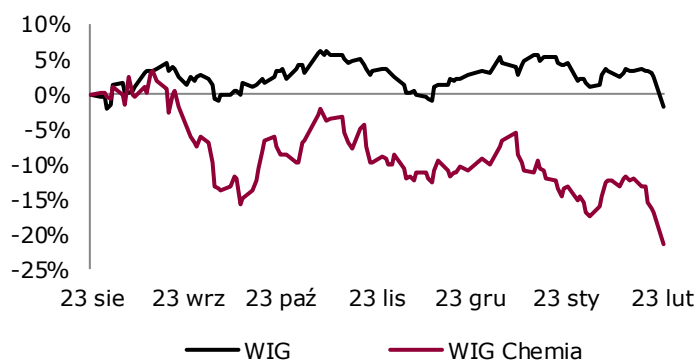
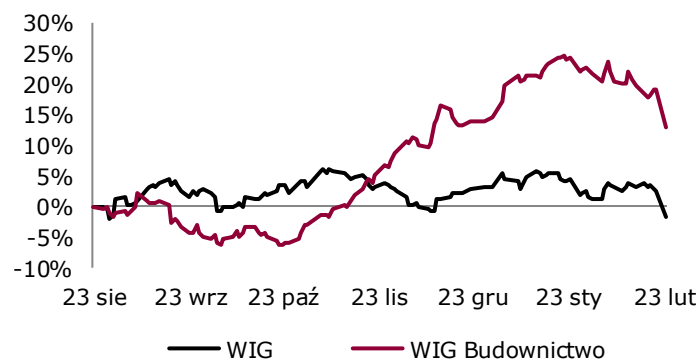
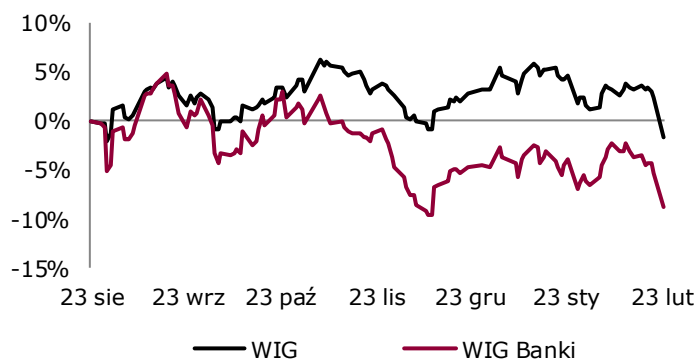
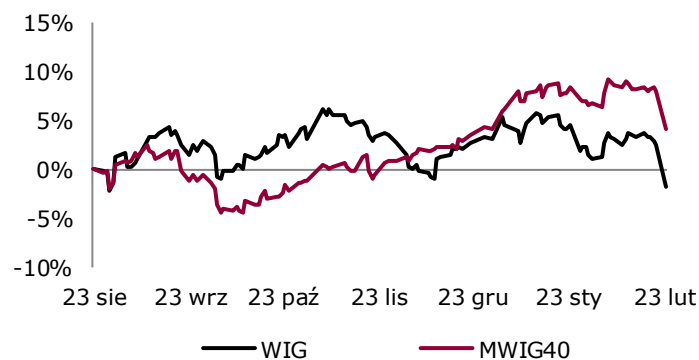
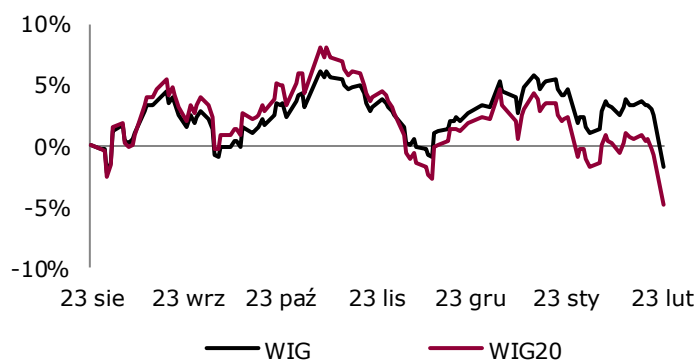
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

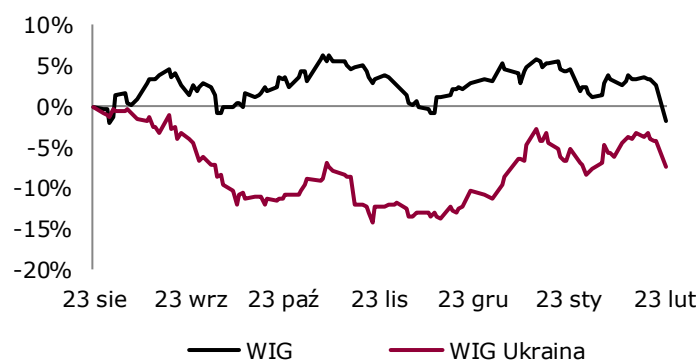
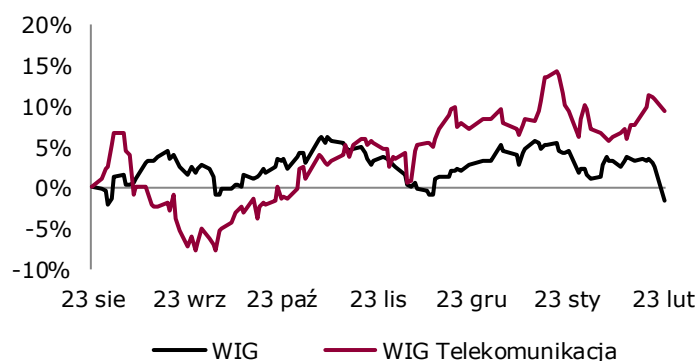
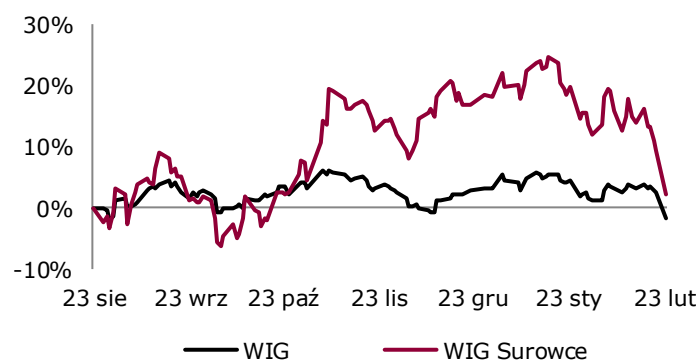
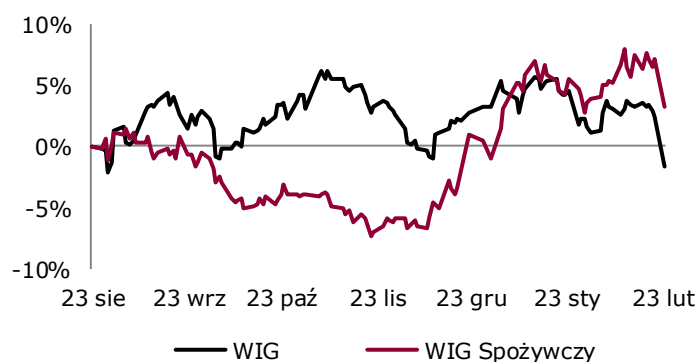
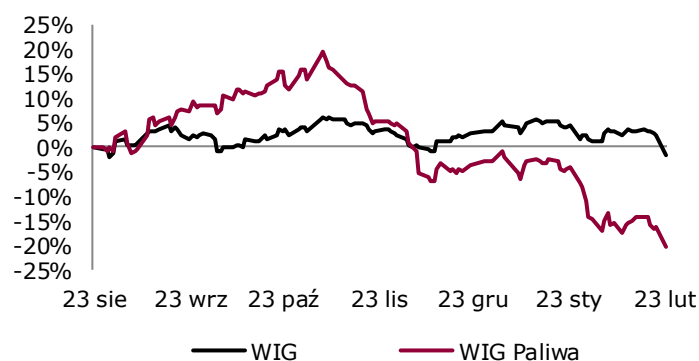
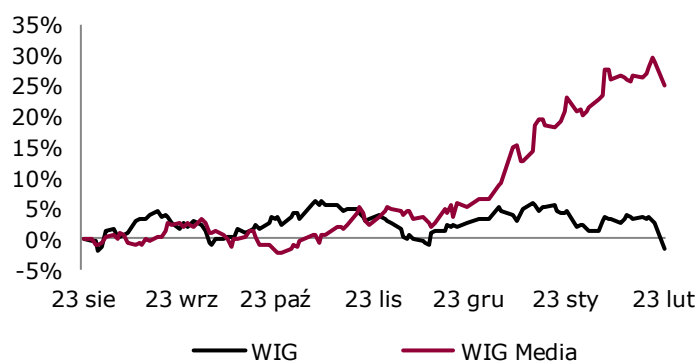
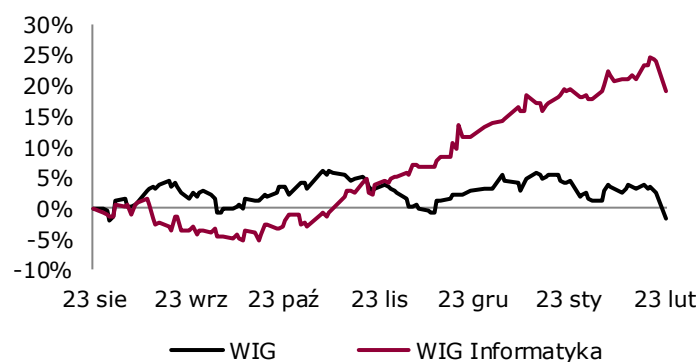
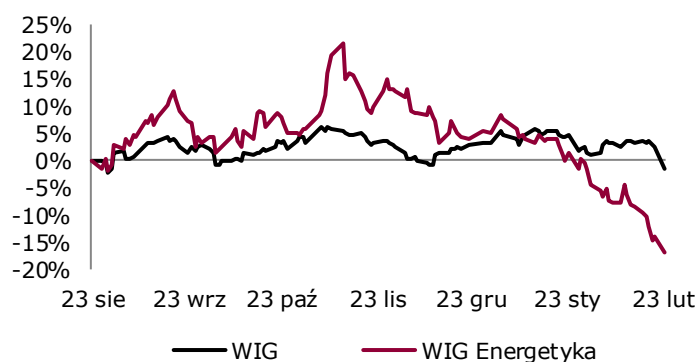
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	0	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,42	-1	0	-2	-1	-3	-11
EURIBOR 6M (%)	-0,36	0	0	-2	-2	-3	-13
USD LIBOR 3M (%)	1,68	0	-1	-13	-23	-23	-97
USD LIBOR 6M (%)	1,67	-2	-4	-16	-22	-24	-103
Polska 10YT (%)	1,97	-9	-9	-28	-8	-15	-80
Niemcy 10YT (%)	-0,48	-5	-5	-15	-12	-30	-58
USA 10YT (%)	1,40	3	-8	-29	-36	-52	-127

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	286,00	29 197	1,1	1,1	1,0	0,0	0,1	0,0	11,9	11,8	10,3
GETIN NOBLE BANK	0,30	313	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	56,70	7 408	1,0	1,0	1,0	0,0	-	0,0	15,2	12,1	11,5
INGBSK	198,40	25 812	1,7	1,6	1,4	0,0	-	0,0	15,6	14,0	12,9
MBANK SA	363,40	15 390	1,0	0,9	0,8	-	-	0,0	15,2	10,8	9,9
MILLENNIUM	5,64	6 842	0,8	0,7	0,6	-	-	-	12,2	7,8	6,2
PEKAO	96,56	25 344	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,1	11,5	9,9
PKOBP	33,00	41 250	1,0	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	10,2	9,1	8,6
Ubezpieczyciele											
PZU	37,95	32 771	2,2	2,1	2,0	0,0	0,0	0,0	6,1	10,2	10,3
Paliwa											
LOTOS	70,24	12 986	0,6	0,6	0,6	5,2	6,5	5,2	8,2	10,3	6,4
PKN ORLEN	69,80	29 854	0,4	0,4	0,4	4,8	5,0	4,6	6,7	7,9	7,3
PGNIG	3,47	20 039	0,7	0,7	0,7	4,0	5,3	4,7	6,2	11,0	10,5
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	20,00	680	0,6	0,5	0,5	2,1	1,3	1,5	12,6	2,2	3,3
JSW	14,75	1 732	0,3	0,3	0,4	1,0	1,7	3,8	1,0	3,1	-
KGHM	84,92	16 984	1,2	1,1	1,1	5,9	4,5	4,4	10,2	7,9	7,0
Energetyka											
ENEA	6,11	2 697	0,8	0,6	0,6	3,9	3,0	3,1	3,8	2,5	2,6
ENERGA SA	7,50	3 106	0,8	0,7	0,7	4,0	4,0	4,1	4,2	5,1	4,9
PGE SA	5,45	10 186	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	4,3	6,7	4,5	6,9
TAURONPE	1,28	2 250	0,9	0,7	0,7	6,4	4,4	4,6	10,9	2,5	2,7
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	24,16	2 397	0,7	0,6	0,6	8,8	4,5	5,2	313,3	5,1	7,9
CIECH	36,00	1 897	0,9	0,9	0,9	5,2	5,8	4,9	10,3	9,8	7,9
POLICE	9,95	1 236	0,7	0,7	0,7	13,2	10,9	11,1	-	28,7	23,0
PULAWY	83,00	1 587	0,4	0,4	0,4	4,9	2,7	2,4	28,7	8,3	7,4
PCC ROKITA SA	46,70	927	1,2	1,2	1,1	5,2	6,2	6,4	4,1	7,7	7,9
Telekomunikacja											
NETIA	4,30	1 443	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	22,3	26,2	26,2
ORANGE POLSKA SA	7,21	9 456	1,5	1,5	1,5	5,5	5,6	5,5	103,9	48,8	32,3
Budownictwo											
BUDIMEX	164,40	4 197	0,4	0,4	0,4	6,0	6,8	6,5	13,7	19,8	16,8
ELBUDOWA	7,74	37	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	20,50	263	0,1	0,1	0,1	58,6	3,5	4,0	-	7,6	9,6
TRAKCJA SA	1,50	130	0,2	0,2	0,2	-	-	6,2	-	-	8,6
ULMA	54,00	284	1,0	-	-	2,5	-	-	6,0	-	-
UNIBEP	8,88	311	0,2	0,2	0,2	6,1	5,2	4,6	11,3	10,3	8,8
Deweloperzy											
DOMDEV	99,00	2 482	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,9	10,9	10,2	9,5
GTC	9,50	4 613	13,5	12,5	11,4	15,3	16,3	13,2	50,1	53,2	50,6
POLNORD	3,51	342	1,1	-	1,6	-	-	-	-	-	-
Media											
AGORA	13,00	606	1,0	0,9	0,9	12,5	6,8	6,2	64,6	76,2	33,7
CYFRPLSAT	28,50	18 227	2,7	2,5	2,4	7,7	7,0	6,8	22,3	15,8	13,5

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	34,68	8 817	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	11,8	9,7	9,4
IT											
ASSECOPOL	64,10	5 320	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,0	15,3	14,0
COMARCH	201,00	1 635	1,1	1,0	0,9	9,5	5,7	6,1	50,4	14,5	14,8
SYGNITY	3,48	79	0,3	-	-	1,6	-	-	4,3	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	320,20	30 778	62,9	50,2	7,1	176,8	147,0	9,6	281,5	286,9	16,0
11 BIT STUDIOS S	447,00	1 022	10,1	11,2	12,1	16,2	28,7	30,0	27,2	46,5	51,8
TEN SQUARE GAMES	279,50	2 024	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,4	55,5	29,7	23,1
Przemysł											
APATOR	21,00	690	1,0	0,9	0,9	6,3	6,2	6,1	10,0	10,4	11,2
BORYSZEW	4,37	1 049	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,3	14,6	14,1
FAMUR	2,58	1 483	1,1	1,1	1,2	4,8	4,5	4,8	6,7	4,4	6,2
FORTE	33,95	812	1,0	1,0	0,9	9,6	8,1	7,2	23,6	18,2	13,0
VIGO SYSTEM SA	450,00	328	6,5	-	-	15,0	-	-	25,2	-	-
NEWAG SA	23,00	1 035	1,3	1,4	1,1	8,1	8,1	6,4	11,1	11,9	7,8
SNIEZKA	78,00	984	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	15,5	15,4	16,0
KETY	387,00	3 708	1,2	1,1	1,0	7,6	6,8	6,6	13,8	12,9	12,8
ALUMETAL SA	43,00	666	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,0	13,3	12,3
Handel											
AMREST HOLDINGS	45,90	10 078	2,4	1,9	1,6	22,3	14,0	11,2	244,0	170,6	154,0
CCC SA	88,25	3 633	1,9	1,5	1,3	9,3	10,4	8,2	16,3	121,7	22,8
DINO POLSKA SA	159,30	15 618	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	50,8	38,4	29,4
EUROCASH	19,35	2 693	0,2	0,2	0,2	12,6	12,5	10,1	24,1	34,0	25,6
LPP	7715,00	14 291	2,3	2,0	1,7	16,4	11,7	10,1	28,3	25,0	19,4
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	41,50	1 868	14,4	17,4	10,8	34,2	52,6	21,9	62,9	131,5	41,7
NEUCA	377,00	1 751	0,3	0,2	0,2	12,2	10,2	9,1	17,8	14,5	13,1
RYVU THERAPEUTIC	45,50	727	12,0	35,3	18,0	-	-	-	814,2	-	-

*/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