

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 30 września 2024, 08:40



Sytuacja rynkowa

Piątkową sesję mimo spadkowego otwarcia można zaliczyć do udanych. Głównym warszawskim indeksem udało się zaliczyć niewielkie wzrosty przy generalnie sprzyjającym otoczeniu i umiarkowanej aktywności inwestorów (wartość obrotów na spółkach z indeksu WIG20 nieznacznie przekroczyła 1 mld zł). W gronie największych spółek relatywnie słabo zachowały się banki, natomiast mocne wzrosty kontynuowały walory Pepco (+3,4%, a stopa zwrotu za cały miniony tydzień to ponad 17,2%). Mocną zwyżkę mają za sobą też akcje JSW (+5,2%), które w ujęciu tygodniowym także wypracowały dwucyfrową, przeszło 13,5%-ową stopę zwrotu. W centrum uwagi inwestorów zagranicznych były odczyty wydatków i dochodów Amerykanów (nieco niższe niż oczekiwano) oraz odczyt deflatora PCE za sierpień (2,2% vs. oczekiwane 2,3%). Inwestorzy mogą czuć się zawiedzeni sesją w Stanach Zjednoczonych, podczas której główne indeksy po wzrostowym początku sukcesywnie osuwały się aż do zakończenia notowań.

Sentyment inwestorów podczas dzisiejszej sesji będzie kształtowany przez szereg różnych czynników. Słabe zakończenie piątkowej sesji na Wall Street oraz zniżkujące dziś rano kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy sugerują spadkowe rozpoczęcie dzisiejszej sesji na warszawskiej GPW. Ponadto na chińskim rynku akcji trwa dynamiczne ożywienie po ogłoszeniu rządowego programu wsparcia gospodarki, a wzrosty dodatkowo napędza fakt rozpoczynającej się tygodniowej przerwy ze względu na obchody Chińskiego Święta Narodowego. Mocne spadki ma za sobą natomiast giełda japońska po zaskakującej zmianie na stanowisku lidera partii rządzącej. Do tego wszystkiego dochodzi wzrost ryzyka geopolitycznego po weekendowych wydarzeniach na Bliskim Wschodzie.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś zwracamy uwagę przede wszystkim na wstępne wrześniowe odczyty inflacyjne z Niemiec i Polski (krajowy rynek spodziewa się dalszego wzrostu dynamiki CPI do 4,8%). Ponadto czekają nas wystąpienia szefów EBC i Rezerwy Federalnej oraz wrześniowy odczyt indeksu PMI w regionie Chicago. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19474	1,2
CAC40	7792	0,6
FTSE100	8321	0,4
BUX	74511	-0,5
S&P500	5738	-0,1
NASDAQ	18120	-0,4
DJIA	42313	0,3
SHC*	3334	8,0
NIKKEI*	37846	-5,0
HANG SENG*	21445	3,9
MSCI EM Latin	2260	-0,4
SMI	12234	0,2
XU100	9777	-0,5

* - Zmiana na godzinie 7:43

Indeksy Polskie

WIG	84947	0,6
WIG20	2383	0,7
MWIG40	6267	0,5
SWIG80	24226	0,4
NCINDEX	249,5	0,1

Waluty

USD/PLN	3,8283	0,0
EUR/PLN	4,2746	0,0
EUR/USD	1,1163	0,0

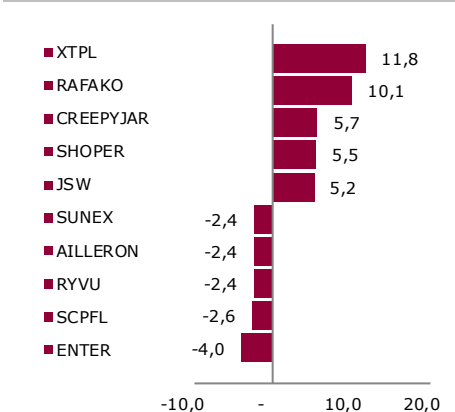
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,20	-7
USA 10YT	3,75	1

Surowce

CRB Index	340	0,5
Złoto (USD/oz)	2658	-0,0
Srebro (USD/oz)	31,62	-0,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

MEDICALG	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PCFGROUP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PKPCARGO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
PLAYWAY	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
POLICE	NWZA ws. zmian w statucie oraz z zmian w polityce wynagrodzeń zarządu i RN.
RAFAKO	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.
RAFAKO	NWZA ws. zmian w składzie RN oraz ustalenia liczby członków RN.
SCPFL	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

AMICA	Przychody grupy Amica spadły w I półroczu 2024 roku o 13 proc. do 1,25 mld zł, strata netto zmniejszyła się do 1,2 mln zł z 4,2 mln zł straty rok wcześniej.
BUDIMEX	Budimex zawarł z GDDKiA Oddział w Olsztynie umowę na budowę drogi S16 Olsztyn (S51) - Ełk (S61) odcinek Olsztyn - Biskupiec (budowa drugiej jezdni) odcinek Olsztyn Wschód - Barczewo. Wartość umowy to 412,53 mln zł netto.
DATAWALK	DataWalk ma umowę z Enigma Systemy Ochrony Informacji w ramach realizacji współpracy z Komendą Główną Policji.
JSW	Grupa JSW miała w II kwartale 2024 roku 5.998,2 mln zł straty netto jednostki dominującej wobec 780,6 mln zł zysku rok wcześniej. Przychody grupy JSW wyniosły 2.761,5 mln zł wobec 4.139,4 mln zł w II kwartale 2023 roku.
RAINBOW TOURS	Grupa Rainbow Tours w pierwszym półroczu 2024 roku miała 97,1 mln zł zysku netto i 117,6 mln zł zysku operacyjnego. Z wycieńczeń PAP Biznes wynika, że w drugim kwartale Rainbow Tours miał 58,1 mln zł zysku netto, a konsensus zakładał, że wyniesie on 49 mln zł.

Przegląd prasy

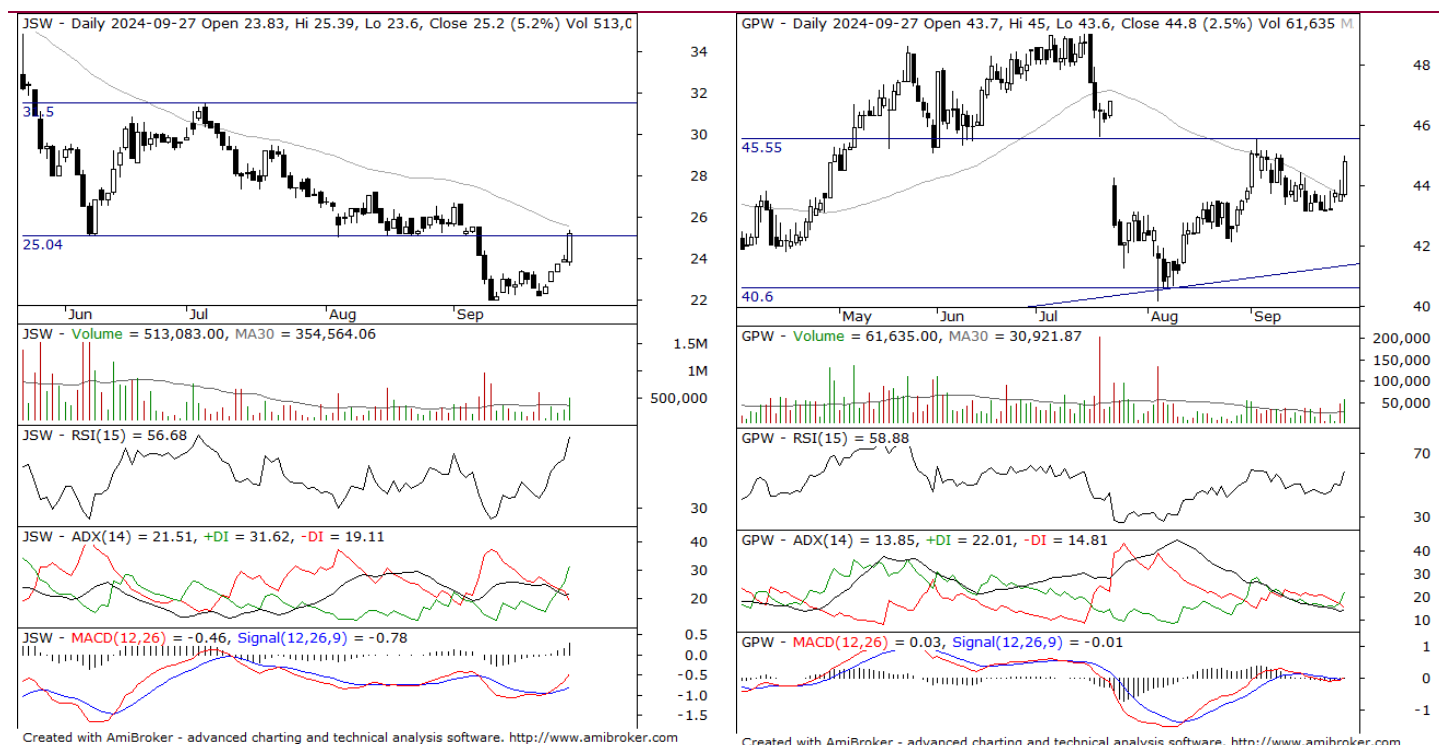
11 BIT STUDIOS	Trzy duże płatne dodatki do „Frostpunka 2” chcemy wypuścić na rynek mniej więcej w półtora roku od premiery gry. Wersja na konsolę będzie za mniej więcej pół roku – mówi Przemysław Marszał, prezes 11 bit studios. /PARKIET/
-----------------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMICA	Czarna świeca na wysokim wolumenie wybija dołem kurs z lokalnej konsolidacji przy minimach przeceny, co raczej zapowiada dalsze spadki.
CAVATINA	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przelamuje dotychczasowy dołek bessy na 13,2 zł.
NEUCA	Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź impulsu popytowego, przy czym lokalnie trwa konsolidacja kursu.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



JSW Biała świeca na rosnącym wolumenie powyżej średniej powraca symbolicznie z kursem zamknięcia poniżej przełamanego wsparcia na 25,04 zł.

GPW Biała świeca na rosnącym wolumenie – zapowiedzią impulsu popytowego?

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień	49,8	49,4	49,1
03:30	Chiny	Indeks PMI dla usług	wrzesień	50,0	50,4	50,3
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	wrzesień		4,8	4,3
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	wrzesień		1,7	1,9
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	wrzesień		1,9	2,0
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	wrzesień		46,2	46,1
19:55	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Wtorek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	wrzesień		47,3	47,8
09:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień		44,0	43,9
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień		40,3	42,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień		44,8	45,8
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	wrzesień		1,9	2,2
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	wrzesień		47,0	47,9
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	wrzesień		47,5	47,2
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	sierpień		7,67	7673,0
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	październik		5,75	5,75
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	wrzesień		120,0	99,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-4,47
Czwartek						
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		48,3	55,0
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		50,6	51,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		50,5	52,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	218,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	wrzesień		55,4	55,7
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	wrzesień		51,6	51,5
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	sierpień		0,5	-0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	sierpień		0,0	9,9
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	sierpień		0,1	5,0
Piątek						
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	wrzesień			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	wrzesień		4,2	4,2
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	wrzesień		140,0	142,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	wrzesień		3,8	3,8
15:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				

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	84947	0,6	3,9	1,0	-3,6	8,3	30,9
WIG20	2383	0,7	4,5	-0,6	-6,5	1,7	25,5
MWIG40	6267	0,5	3,0	0,5	-3,1	8,3	28,1
SWIG80	24226	0,4	1,2	-0,4	-4,0	5,8	17,0
WIG Banki	12875	-0,1	2,3	-1,3	-5,8	16,4	72,8
WIG Budownictwo	8001	0,9	1,6	2,0	-10,8	4,9	37,3
WIG Chemia	8780	2,9	-0,9	10,0	-2,5	-15,9	-12,6
WIG GAMES	15447	1,6	-12,5	-17,6	-9,1	-1,4	-17,7
WIG Energetyka	2620	1,2	4,8	3,1	0,1	-6,7	4,2
WIG Informatyka	5462	1,4	2,5	-0,4	4,6	18,3	23,2
WIG Media	6978	-0,5	-2,0	-5,8	-13,0	-16,2	-2,2
WIG Paliwa	6260	2,4	1,3	-3,8	-9,6	-6,5	4,7
WIG Spożywczy	2381	0,6	1,5	4,2	-7,0	8,1	15,2
WIG Górnictwo	5345	0,2	11,5	13,4	7,9	23,9	36,5
WIG Leki	3472	-0,5	-0,7	-8,3	18,4	25,4	20,0
WIG Ukraina	265	1,0	3,0	7,1	8,7	24,0	7,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1610	0,3	1,4	1,6	5,6	13,8	20,1
BUX	74511	-0,5	1,9	1,6	4,2	22,9	33,1
XU100	9777	-0,5	-1,2	0,3	-8,5	30,9	19,0
FTSE100	8321	0,4	1,1	-0,3	1,7	7,6	9,6
DAX	19474	1,2	4,0	4,2	6,9	16,2	28,0
CAC40	7792	0,6	3,9	3,0	3,5	3,3	10,2
SMI	12234	0,2	2,5	-0,5	1,9	9,8	12,4
EuroStoxx50	5067	0,7	4,0	3,4	3,4	12,1	22,6
S&P 500	5738	-0,1	0,6	2,0	4,7	20,3	34,2
DJIA	42313	0,3	0,6	2,6	8,0	12,3	26,1
MSCI EM Latin	2260	-0,4	1,6	-0,8	3,6	-15,1	0,0
Shanghai Composite	3088	2,9	12,8	8,4	4,8	3,8	-0,6
Nikkei225	39830	2,3	5,6	4,0	1,2	19,0	23,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1163	0,0	0,0	0,8	4,3	1,2	5,6
EUR-PLN	4,2746	0,0	0,0	-0,2	-0,7	-1,4	-7,6
USD-PLN	3,8283	0,0	-0,1	-1,0	-4,9	-2,7	-12,4
CHF-PLN	4,5443	0,7	0,7	-0,7	1,6	-2,2	-5,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	340	0,5	0,5	2,4	-1,0	12,8	4,3
Złoto (USD/oz)	2658	-0,0	-0,0	5,4	14,2	28,9	41,8
Srebro (USD/oz)	31,62	-0,0	0,0	7,4	8,8	33,1	40,4

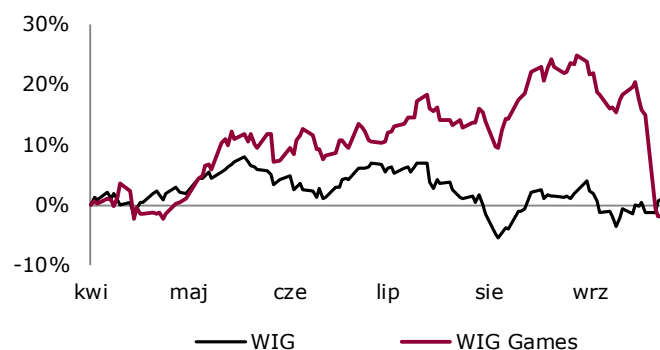
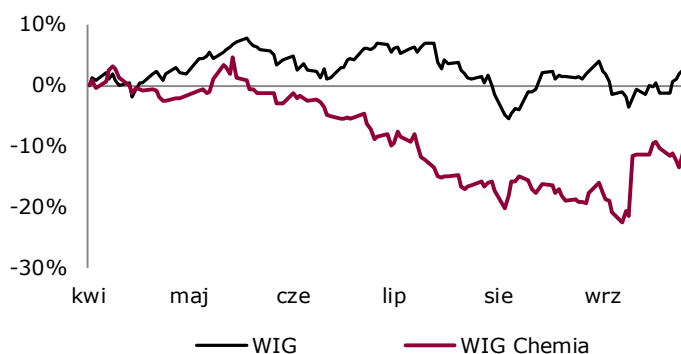
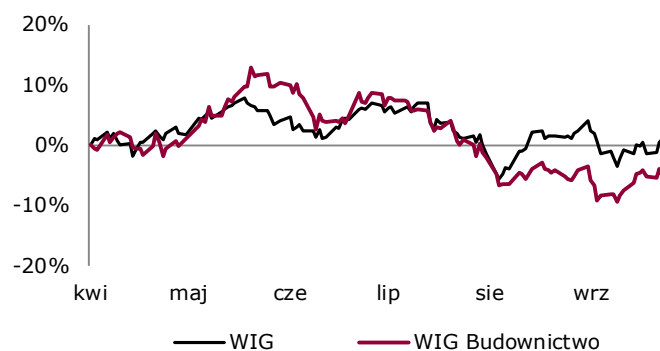
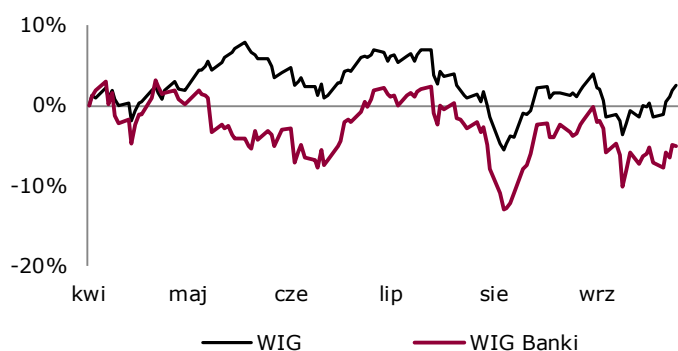
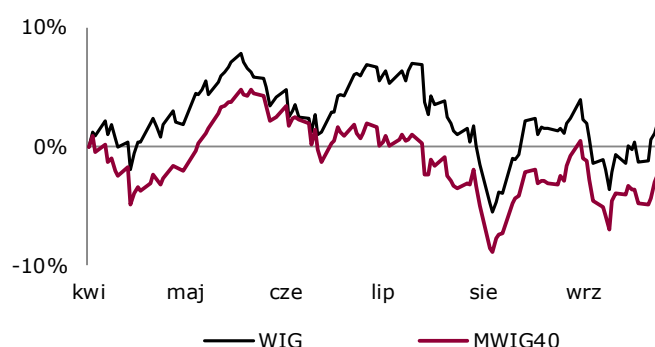
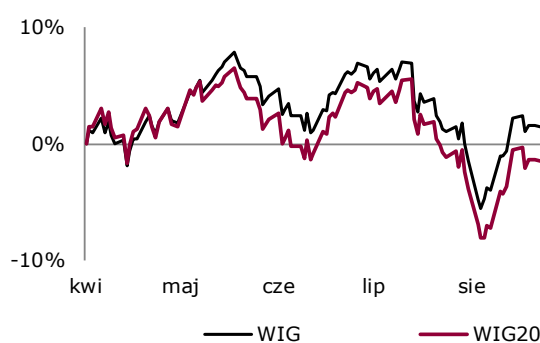
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

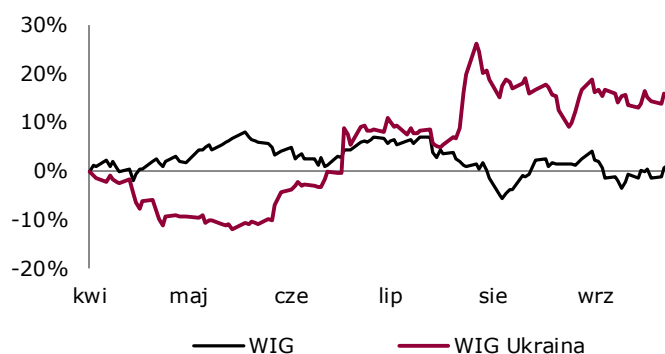
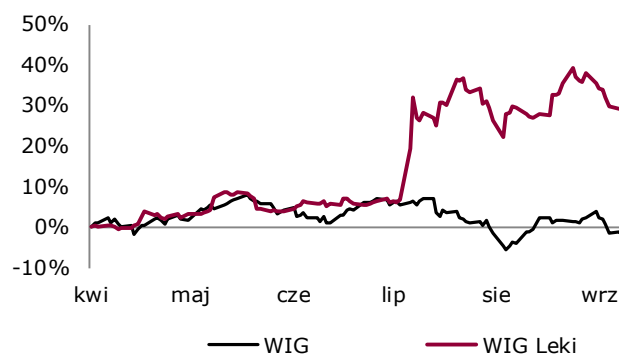
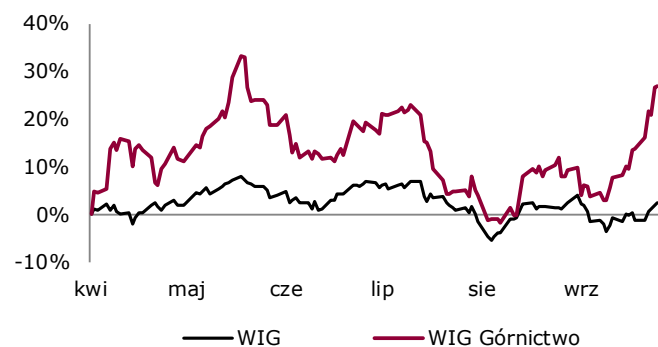
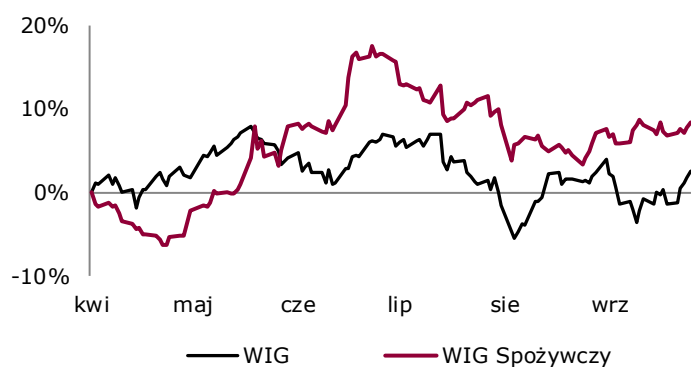
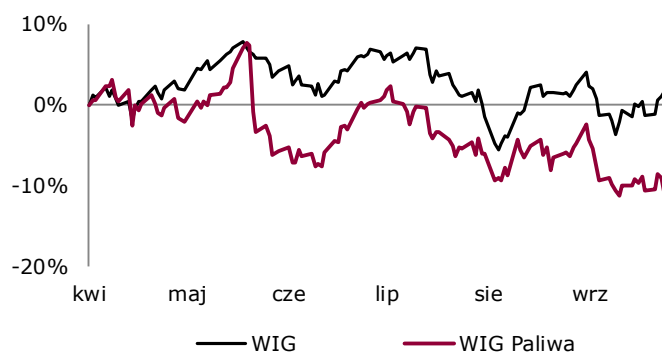
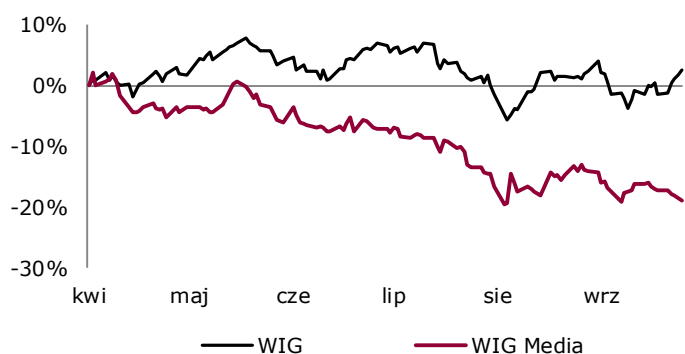
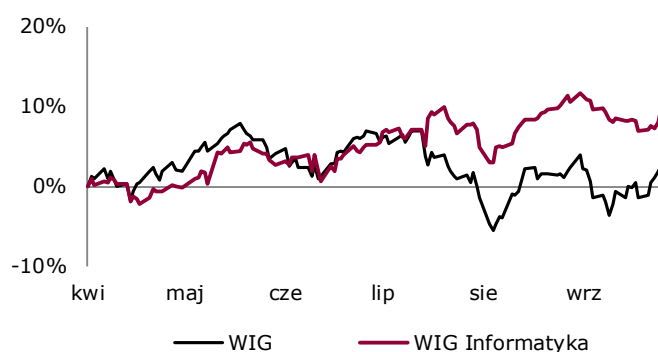
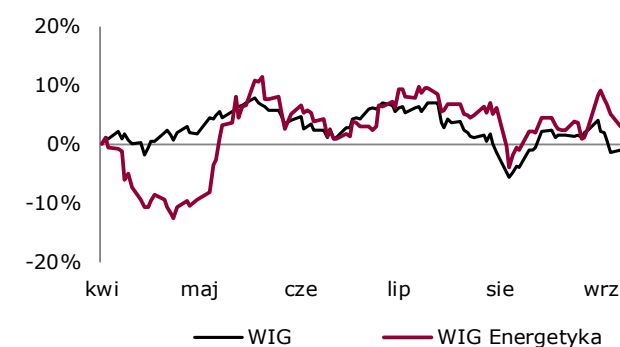
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	-3	8
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	-1	-1	-1	22
EURIBOR 3M (%)	3,33	-2	-11	-16	-38	-58	-64
EURIBOR 6M (%)	3,15	-1	-3	-21	-53	-69	-98
Polska 10YT (%)	5,20	-7	-11	-28	-59	-27	-75
Niemcy 10YT (%)	2,13	-3	-8	-15	-45	-30	-80
USA 10YT (%)	3,75	1	2	-16	-59	-55	-84

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Specjalista ds. Analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od emitenta i wyników jego działalności. Można do nich zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanych środków.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA.

Źródłem pozostałych danych są PAP, Bloomberg, Refinitiv, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Raport Rynek Akcji

OBJAŚNIENIA UŻYTYCH SKRÓTÓW

- DCF** – zdyskontowane przepływy pieniężne
DY- (Dywidenda na 1 akcję/Cena) – stopa dywidendy
FCF – wolne przepływy gotówkowe
P/E - (Cena/Zysk) – Cena akcji/zysk netto przypadający na jedną akcję
P/BV - (Cena/Wartość księgową) – Cena akcji/wartość księgową przypadająca na jedną akcję
EV/EBIT – Enterprise Value/EBIT
EV/EBITDA - Enterprise Value/EBITDA
EV/S - Enterprise Value/Sales – Wartość przedsiębiorstwa/przychody ze sprzedaży
P/CE – (Cena/Cash Earnings) – Cena/zysk netto plus amortyzacja na jedną akcję
MC – kapitalizacja, wartość rynkowa
ROE - (Zwrot na kapitale własnym) - Zysk netto/średni stan kapitałów własnych
ROA - (Zwrot na aktywach) - Zysk netto/średnia wartość aktywów
Stopa dyskontowa – stopa zwrotu wymagana przez inwestora (stopa wolna od ryzyka, powiększona o premię za ryzyko)
EV (Enterprise Value) – wycena rynkowa spółki powiększona o wartość długu odsetkowego netto, tj. wartość przedsiębiorstwa
EBIT - zysk na działalności operacyjnej
EBITDA - (zysk operacyjny plus amortyzacja) – zysk na działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
- S&P 500** – indeks Standard and Poor’s grupujący 500 największych spółek notowanych na NEW YORK Stock Exchange
NASDAQ – NASDAQ Composite Index, indeks spółek technologicznych notowanych na elektronicznym rynku giełdowym Nasdaq
BOVESPA – główny indeks giełdy w Sao Paolo, Brazylia
DAX – indeks 30 największych spółek, Frankfurt, Niemcy
CAC 40 – indeks 40 największych spółek, Paryż, Francja
FTSE 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Londynie
BUX – główny indeks giełdy w Budapeszcie
NIKKEI – indeks 225 największych spółek notowanych na giełdzie w Tokio
SHANGHAI COMP – główny indeks giełdy w Szanghaju
HANG SENG – główny indeks giełdy w Hong Kongu
XU 100 – indeks 100 największych spółek notowanych na giełdzie w Istambule, Turcja
RTS – główny indeks giełdy w Moskwie
Ropa – ropa WTI w dostawach natychmiastowych
Złoto – notowane na Londyńskiej Giełdzie Metali w dostawach natychmiastowych
Miedź – miedź notowana na londyńskiej giełdzie metali w dostawach 3-miesięcznych
USA 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu USA
Niemcy 10YT (%) – rentowność 10 letnich obligacji rządu Niemiec
Polska 10YT (%) – rentowność 10-letnich obligacji polskich