

Raport Rynek Akcji

wtorek, 8 października 2024, 08:38



Sytuacja rynkowa

Perspektywy na otwarcie wczorajszych notowań na GPW były sprzyjające wzrostom (dobre zakończenie piątkowej sesji na Wall Street, pozytywny sentyment w Azji oraz wzrosty kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy), jednak już po pierwszych minutach handlu strona podażowa przejęła inicjatywę i sprowadziła główne warszawskie indeksy na południe. Ostatecznie udało się zakończyć notowania jedynie kosmetycznymi zmianami najważniejszych indeksów. Kluczowy dla warszawskiej giełdy sektor bankowy nie wyróżnił się wczoraj swoim zachowaniem – subindeks WIG-Banki spadł jedynie o 0,1%. W gronie blue chipów mocno dodatnio kontrybuowały walory Dino (+5,9%), których solidny wzrost nie był poparty żadnym komunikatem ze strony spółki. Indeksowi największych spółek ciążył natomiast Orlen (-3,0%).

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych brak cenotwórczych wydarzeń. Poznamy jedynie nieco mniej ważne dane nt. handlu zagranicznego USA czy niemieckiej produkcji przemysłowej. Ponadto szereg bankierów centralnych (m.in. z Rezerwy Federalnej) zaplanowało swoje wystąpienia. Przed nami także początek kolejnego sezonu publikacji kwartalnych raportów finansowych przez duże amerykańskie przedsiębiorstwa. Jako pierwsze wynikami za III kwartał 2024 roku podzieli się Pepsi.

Po tygodniowej przerwie do gry wracają inwestorzy z Szanghaju i Shenzhen (giełdy w tych miastach były w ostatnich dniach zamknięte ze względu na tzw. Żółty Tydzień). Ostatnie dni września były czasem mocnych wzrostów chińskich akcji w związku z ogłoszeniem pakietu wsparcia tamtejszego rynku. Inwestorzy będą zatem obserwować, czy zwyczki te będą kontynuowane także po tej przerwie.

Dzisiejsza sesja na GPW może rozpocząć się od spadków, na co wskazują zniżkujące dziś rano kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy oraz słabe zakończenie wczorajszej sesji na Wall Street. Uwagę zwracają także mocne wzrosty rentowności amerykańskich obligacji skarbowych – w ciągu ostatnich pięciu dni rentowności 10-letni obligacji skarbowych USA wzrosły z 3,75% do przeszło 4,00%. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19104	-0,1
CAC40	7576	0,5
FTSE100	8304	0,3
BUX	74032	0,8
S&P500	5696	-1,0
NASDAQ	17924	-1,2
DJIA	41954	-0,9
SHC*	3487	4,5
NIKKEI*	38938	-1,0
HANG SENG*	21297	-7,8
MSCI EM Latin	2231	-0,8
SMI	12009	0,1
XU100	9032	-0,9

* - Zmiana na godzinę 8:30

Indeksy Polskie

WIG	81996	-0,0
WIG20	2292	-0,0
MWIG40	6089	0,2
SWIG80	23694	-0,7
NCINDEX	249,0	0,0

Waluty

USD/PLN	3,9359	0,0
EUR/PLN	4,3207	0,0
EUR/USD	1,0974	0,1

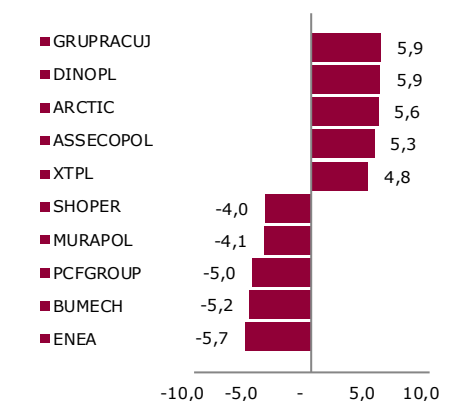
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,51	0
USA 10YT	4,00	-3

Surowce

CRB Index	349	0,7
Złoto (USD/oz)	2644	-0,1
Srebro (USD/oz)	31,72	-1,1

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Wybrane wydarzenia w spółkach

CYFRPLSAT	NWZA ws. wyrażenia zgody na zawarcie umowy nabycia od m.st. Warszawy nieruchomości stanowiącej dotychczas przedmiot umowy dzierżawy z dnia 23 października 2002 roku w trybie
MLSYSTEM	NWZA ws. powołania członka RN oraz zmiany statutu.
PZU	Wypłata dywidendy 4,34 zł na akcję.
SANOK	Wypłata dywidendy 1,20 zł na akcję.
SYNEKTIK	NWZA ws. powołania członka RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Grupa Asbis, dystrybutor, deweloper i dostawca produktów, rozwiązań i usług IT oraz IoT, podwoiła liczbę linii produktowych marki gamingowej Lorgar.
COMARCH	Cena akcji w wezwaniu na Comarch na poziomie 332,20 zł będzie obowiązywała do końca przyjmowania zapisów, czyli do 21 października.
DEVELIA	W ciągu trzech kwartałów 2024 roku Develia sprzedała 2.700 lokali, wobec 2.059 lokali w analogicznym okresie poprzedniego roku. Spółka przekazała klientom w tym okresie 1.898 lokali wobec 1.298 rok wcześniej.
MIRBUD	Wartość portfela zamówień grupy Mirbud na koniec września wyniosła 8,1 mld zł netto.
MURAPOL	Murapol w trzecim kwartale 2024 r. sprzedał klientom detalicznym 692 lokale, na podstawie umów deweloperskich i przedwstępnych, z wyłączeniem rezerwacji wobec 734 w analogicznym okresie ubiegłego roku.
ZE PAK	Synowie Zygmunta Solorza, Tobiasz Solorz i Piotr Żak, zostali odwołani w poniedziałek podczas walnego zgromadzenia z rady nadzorczej ZE PAK. Z rady odwołany został też głosami akcjonariuszy prawnik Jarosław Grzesiak.

Przegląd prasy

JSW	Rosnące straty Jastrzębskiej Spółki Węglowej, wynikające z jednej strony ze spadku popytu na węgiel koksujący, a z drugiej z rosnących kosztów wydobycia, skłaniają spółkę do szukania sposobów na poprawę sytuacji. Najbardziej prawdopodobne są cięcia w inwestycjach. /PARKIET/
PEKAO	Cezary Stypułkowski, który objął właśnie fotel prezesa Banku Pekao, w liście do pracowników przedstawia swoją wizję zmian. Wytyka, że Pekao utraciło swoją pozycję lidera, ale obiecuje ją odbudować. /PARKIET/
ŻABKA	Trwają zapisy na akcje w ramach oferty publicznej Żabki. BM Pekao wycenia Żabkę w zakresie 18,74–23,81 mld zł na podstawie wyceny DCF – wynika z dokumentu, do którego dotarł „Parkiet”. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

GPW	Kurs akcji wybija się dołem z lokalnej konsolidacji 43-45,5 zł, co pozwala podążyć myśl o przetestowaniu lokalnego dołka na 40,15 zł.
GRUPRACUJ	Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
HUUUGE	Formacja białego młota (na wolumenie) na dołkach przeceny – zapowiedzią odbicia.
POLIMEXMS	Kurs akcji narusza długoterminowy dołek w okolicy 2,46 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ASSECOPOL Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego. Najbliższy opór to okolicie 92,2 zł.

EUROCASH Biała świeca na podwyższonym wolumenie stwarza szansę dla kupujących na odreagowanie przeceny.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	sierpień	-6,7		11,1
16:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień		-70,5	-78,8
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		1,9	3,89
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
Czwartek						
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	wrzesień			
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	wrzesień		2,3	2,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		229,0	225,0
17:00	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,6	1,9
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,8	2,0
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	wrzesień		1,6	1,7

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	81996	-0,0	-0,0	0,3	-6,1	4,5	28,3
WIG20	2292	-0,0	-0,0	-1,2	-9,0	-2,2	22,5
MWIG40	6089	0,2	0,2	-0,2	-4,8	5,3	26,4
SWIG80	23694	-0,7	-0,7	-1,8	-5,9	3,4	16,8
WIG Banki	12036	-0,1	-0,1	-5,7	-11,3	8,8	50,6
WIG Budownictwo	7678	0,9	0,9	0,8	-14,0	0,6	37,5
WIG Chemia	8547	-1,7	-1,7	9,4	-5,4	-18,1	-15,7
WIG GAMES	14754	0,1	0,1	-18,9	-15,1	-5,8	-13,4
WIG Energetyka	2473	-1,3	-1,3	-4,1	-6,8	-11,9	10,4
WIG Informatyka	5288	2,3	2,3	-3,2	-0,6	14,5	18,9
WIG Media	6763	1,4	1,4	-5,0	-14,4	-18,8	-3,4
WIG Paliwa	6165	-2,9	-2,9	-1,7	-11,2	-8,0	9,9
WIG Spożywczy	2304	-1,4	-1,4	-0,9	-7,2	4,6	10,0
WIG Górnictwo	5325	0,4	0,4	21,8	4,5	23,4	38,8
WIG Leki	3427	-0,1	-0,1	-4,3	16,5	23,8	20,9
WIG Ukraina	249	-2,0	-2,0	-5,0	1,2	16,7	1,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1594	0,1	0,1	0,1	1,4	12,7	19,6
BUX	74032	0,8	0,8	2,4	2,6	22,1	34,4
XU100	9032	-0,9	-0,9	-7,6	-16,8	20,9	6,7
FTSE100	8304	0,3	0,3	1,5	1,2	7,4	10,8
DAX	19104	-0,1	-0,1	4,4	3,4	14,0	25,4
CAC40	7576	0,5	0,5	3,0	-1,3	0,4	7,3
SMI	12009	0,1	0,1	0,8	0,0	7,8	10,8
EuroStoxx50	4970	0,3	0,3	4,9	-0,2	9,9	19,9
S&P 500	5696	-1,0	-1,0	5,3	2,3	19,4	32,2
DJIA	41954	-0,9	-0,9	4,0	6,5	11,3	25,6
MSCI EM Latin	2231	-0,8	-0,8	1,8	0,2	-16,2	3,1
Shanghai Composite	3336	8,1	8,1	17,4	12,4	12,2	7,3
Nikkei225	39333	1,8	1,8	8,1	-3,9	17,5	26,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0974	0,1	0,1	-0,9	1,5	-0,5	4,0
EUR-PLN	4,3207	0,0	0,2	1,0	1,3	-0,3	-5,2
USD-PLN	3,9359	0,0	0,2	1,9	-0,2	0,1	-8,8
CHF-PLN	4,6120	0,6	0,7	1,1	5,2	-0,7	-2,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	349	0,7	0,9	8,7	2,6	15,9	8,8
Złoto (USD/oz)	2644	-0,1	-0,4	5,8	12,0	28,1	45,1
Srebro (USD/oz)	31,72	-1,1	0,0	12,3	1,9	32,0	50,0

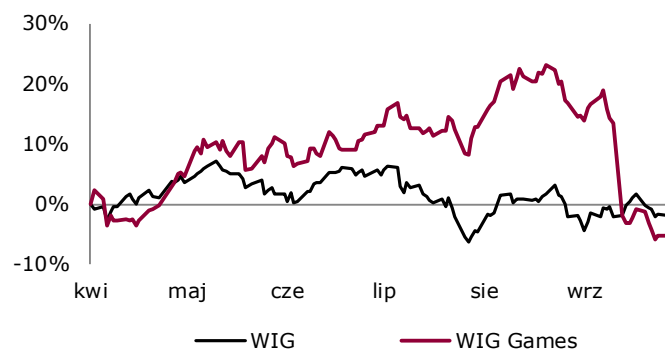
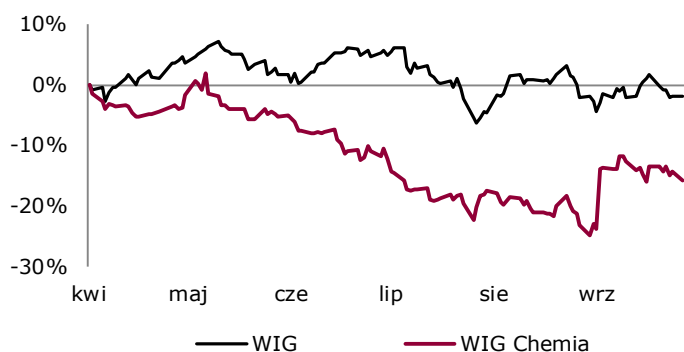
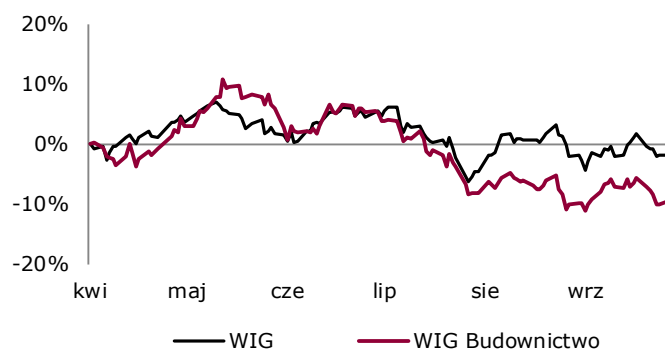
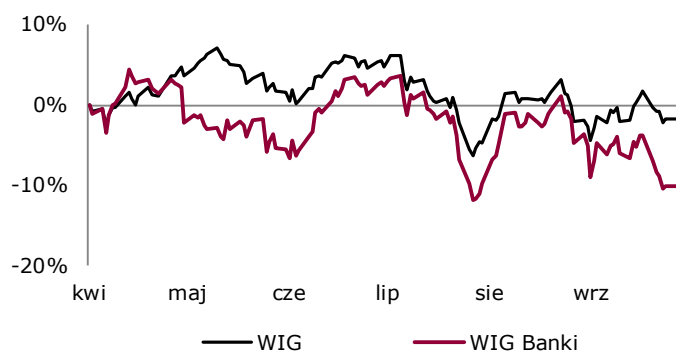
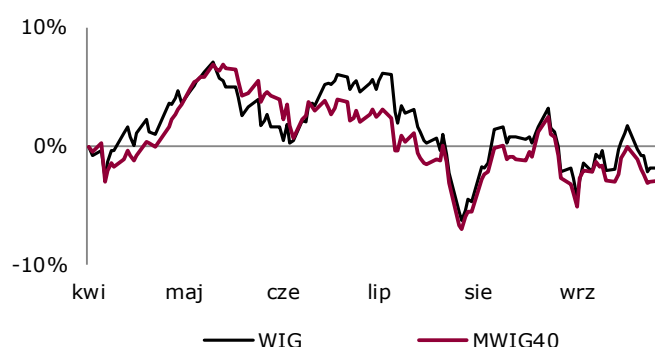
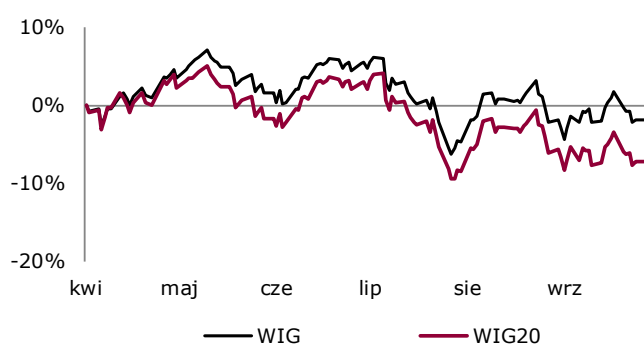
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

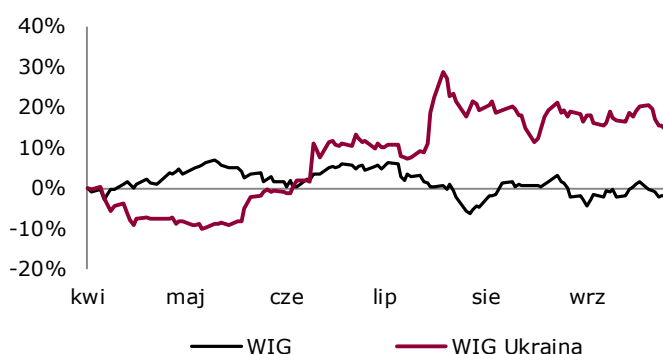
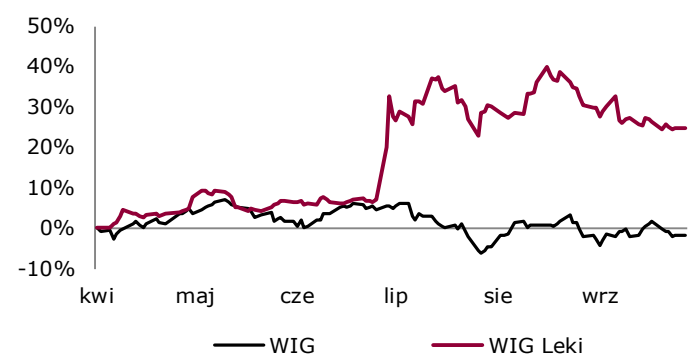
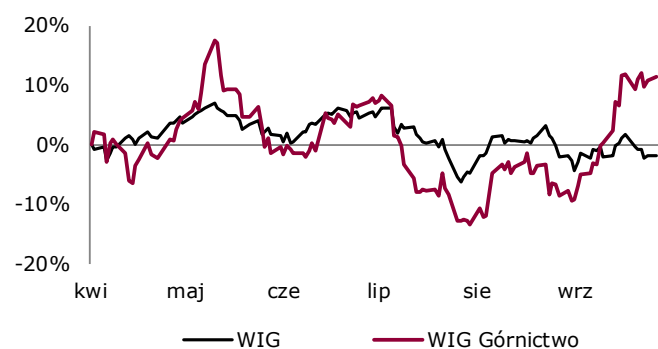
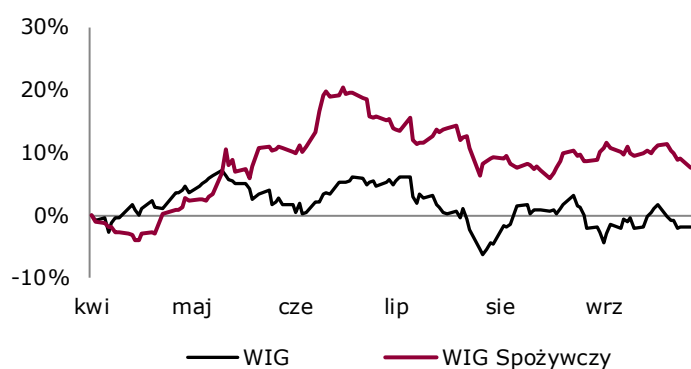
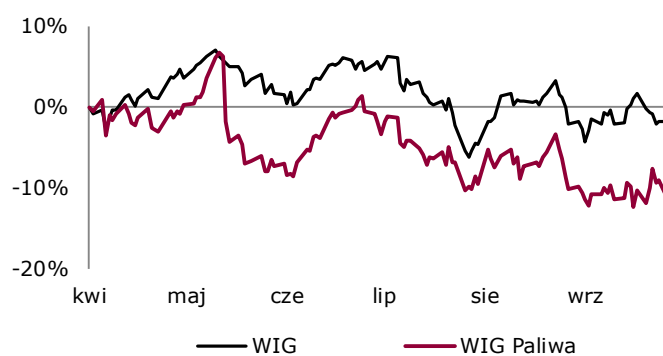
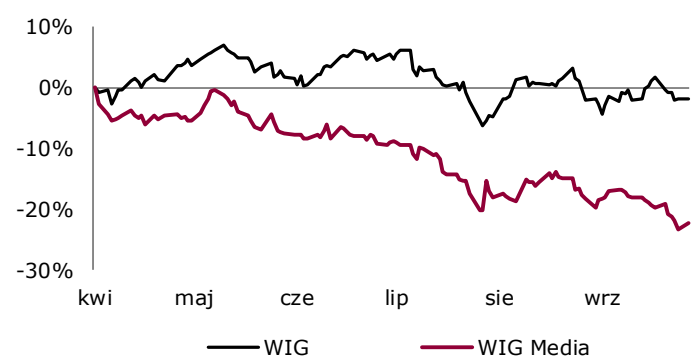
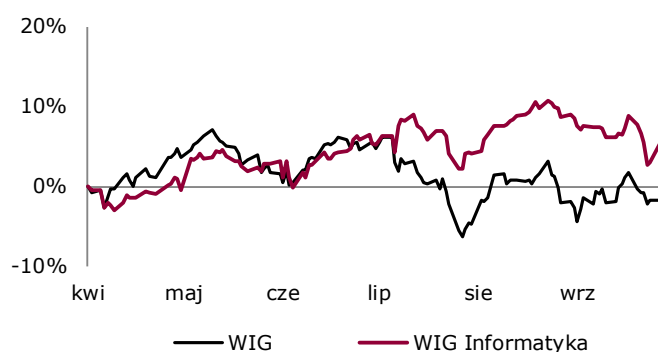
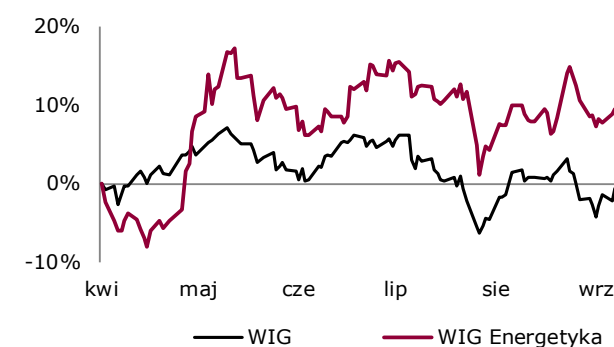
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	-1	-1	-1	16
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	-1	-2	-2	27
EURIBOR 3M (%)	3,25	1	1	-22	-44	-64	-70
EURIBOR 6M (%)	3,05	-3	-3	-30	-63	-77	-107
Polska 10YT (%)	5,51	0	0	18	-21	-15	-50
Niemcy 10YT (%)	2,23	-2	-2	8	-24	-24	-50
USA 10YT (%)	4,00	-3	-3	35	-19	-50	-79

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