

Raport Rynek Akcji

środa, 9 października 2024, 08:34



Sytuacja rynkowa

Wtorkowa sesja na GPW zakończyła się niewielkimi spadkami głównych warszawskich indeksów. W przypadku indeksu WIG20 podaż i popyt prowadziły zaciętą walkę – po otwarciu luką spadkową i cofnięciu indeksu o blisko 1,5% inwestorzy rozpoczęli mozolne odrabianie strat i gdy ok. godziny 15:00 udało się wyjść „na plus” podaż znów zaatakowała i ponownie sprowadziła indeks na południe. W gronie blue chipów notowaniom ciążyły przede wszystkim mocne spadki walorów Budimex (-4,9%) i KGHM (-4,2%), ale zniżki te były rekompensowane odbiciem na bankach – po mocnych spadkach na przełomie września i października wczoraj subindeks sektorowy WIG-Banki zaliczył 1,2%-owy wzrost.

Notowania na europejskich rynkach zagranicznych także zakończyły się niewielkimi spadkami, natomiast dobrą sesję mają za sobą indeksy z Wall Street (to przede wszystkim zasługa największych amerykańskich spółek, w tym Nvidii (+4,1%) i Bradcom (+3,2%)). Obserwowaliśmy też dalsze wzrosty rentowności amerykańskich obligacji skarbowych.

Mocne zakończenie wczorajszej sesji w USA może przynieść nieco optymizmu na Stary Kontynent, choć poranne notowania kontraktów terminowych na główne europejskie indeksy utrzymują się w okolicach poziomów wczorajszych zamknięć. Opadła także euforia związana z zapowiedzianym w Chinach stymulusem gospodarczym – dziś główny indeks giełdy w Szanghaju przecenia się o ok. 4,0%. W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak ważniejszych odczytów, uwagę może zwrócić jedynie protokół z ostatniego posiedzenia FOMC (z dni 17-18 września, kiedy to obniżono stopę procentową Fed o 50 pb.). /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19066	-0,2
CAC40	7521	-0,7
FTSE100	8191	-1,4
BUX	74175	0,2
S&P500	5751	1,0
NASDAQ	18183	1,4
DJIA	42080	0,3
SHC*	3380	-3,1
NIKKEI*	39327	1,0
HANG SENG*	21133	1,0
MSCI EM Latin	2210	-0,9
SMI	12011	0,0
XU100	9045	0,1

* - Zmiana na godzinie 7:39

Indeksy Polskie

WIG	81767	-0,3
WIG20	2285	-0,3
MWIG40	6074	-0,3
SWIG80	23700	0,0
NCINDEX	247,1	-0,8

Waluty

USD/PLN	3,9173	0,0
EUR/PLN	4,3020	-0,1
EUR/USD	1,0980	-0,1

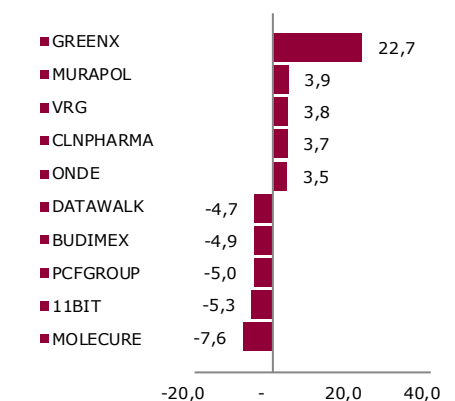
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,39	-9
USA 10YT	4,03	-1

Surowce

CRB Index	342	-2,1
Złoto (USD/oz)	2622	0,1
Srebro (USD/oz)	30,70	0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

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

ZABKA	Zakończenie procedury budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych oraz przyjmowania zapisów na akcje sprzedawane od inwestorów detalicznych.
--------------	--

Wybrane komunikaty ze spółek

CYFROWY POLSAT	Wtorkowe walne zgromadzenie Cyfrowego Polsatu odwołało z rady nadzorczej Tobiasza Solorza, syna Zygmunta Solorza, a także prawnika Jarosława Grzesiaka. Walne zdecydowało też o zmniejszeniu liczby członków rady nadzorczej Cyfrowego Polsatu do sześciu osób.
DOM	Zarząd Dom Development podjął decyzję o wypłacie zaliczki na poczet dywidendy za 2024 r., która będzie wynosić 154,7 mln zł, co daje 6 zł na akcję.
EUROCASH	Eurocash tworzy detaliczną grupę zakupową. Deklarację o przystąpieniu do niej podpisały wszystkie spółki będące organizatorami związanych z grupą sieci handlowych.
GREENX	Międzynarodowy Trybunał Arbitrażowy zdecydował, że GreenX Metals otrzyma łącznie 1,3 mld zł odszkodowania i odsetek, po rozstrzygnięciu pozwu wobec Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie roszczeń prowadzonych na podstawie polsko-australijskiej umowy w sprawie wzajemnego popierania i ochrony inwestycji (BIT) oraz Traktatu Karty Energetycznej (TKE).
JSW	Produkcja węgla w grupie JSW w trzecim kwartale 2024 roku ogółem wyniosła 3,05 mln ton i była niższa w porównaniu do III kwartału 2023 r. o ok. 10,7 proc., a w stosunku do II kwartału 2024 r. wyższa o ok. 6,4 proc.
KGHM	KGHM zakończył 17 audytów i kontroli dotyczących działalności osób zarządzających spółką w ostatnich latach, 7 audytów jest bliskich finalizacji, a kolejne 5 jest na różnych etapach zaawansowania. Do prokuratury skierowano dwa zawiadomienia dotyczące KGHM Zanam oraz przekazano materiały z audytu dotyczącego zakupów sprzętu medycznego.
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.
ORLEN	W wyniku przeprowadzonych kontroli i audytów w grupie Orlen, spółka skierowała do tej pory osiem zawiadomień do prokuratury i przygotowuje kolejne. W przypadku dwóch z nich, działania lub zaniechania poprzedniego zarządu Orlen spowodowały straty na ponad 5 mld zł.
SYNEKTIK	Synektik ma umowę ze szpitalem we Wrocławiu na dostawę, montaż, instalację i uruchomienie systemu chirurgii robotycznej da Vinci za 17,05 mln zł netto.

Przegląd prasy

GREENX	GreenX Metals wygrywa. Gigantyczne odszkodowanie zapłaci polski rząd. Polskie państwo będzie musiało zapłacić ponad miliard odszkodowania za podjęcie – jak wynika z decyzji Trybunału Arbitrażowego – decyzji łamiącej prawa australijskiego inwestora. W tle są interesy państwowych kopalni, jak JSW i Bogdanka. /PARKIET/
SYNEKTIK	Synektik nie obawia się braku pieniędzy na roboty. Systemy robotyczne nie znalazły się na rządowej liście wyposażenia rekomendowanego do zakupu przez szpitale za pieniądze z KPO. Ich polskiego dystrybutora to nie martwi. /PB/
ŻABKA	Oferta akcji Żabki obudziła w końcu inwestorów indywidualnych. Klienci indywidualni rzucili się na akcje Żabki w IPO. Oferta przyciąga na rynek także nowe osoby, również z bardziej zasobnymi portfelami. Maklerzy nie mają wątpliwości, że trzeba się liczyć z dużą redukcją zapisów, sięgającą nawet 90 proc. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASBIS	Świeca przypominająca formację białego młota ulokowana nad lokalnym dołkiem 18,94 zł.
BENEFIT	Czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie może zapowiadać impuls podażowy.
BUDIMEX	Czarna świeca na rosnącym wolumenie testuje strefę krótko-średnioterminowego wsparcia w okolicy 546-555 zł.
MBANK	Układ 2 świec przypominając wymową formację objęcia hossy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



Czarna świeca na średnim wolumenie testuje długoterminowy dołek na 77,3 zł.

WIRTUALNA



Świeca przypominająca formację białego młota (na wolumenie) broniąca dolnym cieniem krótkoterminowego wsparcia na 11,09 zł.

CYFRPLSAT

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	-70,4	-70,5	-78,9
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	81767	-0,3	-0,3	0,0	-7,1	4,2	28,0
WIG20	2285	-0,3	-0,3	-1,4	-10,0	-2,5	22,2
MWIG40	6074	-0,3	-0,1	-0,4	-5,6	5,0	26,1
SWIG80	23700	0,0	-0,7	-1,8	-7,3	3,5	16,8
WIG Banki	12185	1,2	1,1	-4,5	-11,2	10,2	52,5
WIG Budownictwo	7454	-2,9	-2,1	-2,1	-16,6	-2,3	33,5
WIG Chemia	8416	-1,5	-3,2	7,8	-6,1	-19,3	-17,0
WIG GAMES	14539	-1,5	-1,4	-20,1	-16,7	-7,2	-14,6
WIG Energetyka	2450	-0,9	-2,2	-5,0	-7,5	-12,7	9,4
WIG Informatyka	5280	-0,1	2,2	-3,3	-1,2	14,4	18,8
WIG Media	6637	-1,9	-0,4	-6,7	-15,8	-20,3	-5,1
WIG Paliwa	6082	-1,4	-4,2	-3,0	-12,1	-9,2	8,4
WIG Spożywczy	2309	0,2	-1,2	-0,7	-6,5	4,8	10,2
WIG Górnictwo	5129	-3,7	-3,3	17,3	0,1	18,9	33,7
WIG Leki	3491	1,9	1,8	-2,5	5,9	26,1	23,2
WIG Ukraina	248	-0,7	-2,7	-5,7	2,3	15,9	0,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1593	0,0	0,1	0,1	1,1	12,7	19,5
BUX	74175	0,2	1,0	2,6	4,3	22,4	34,7
XU100	9045	0,1	-0,7	-7,4	-16,7	21,1	6,9
FTSE100	8191	-1,4	-1,1	0,1	0,0	5,9	9,3
DAX	19066	-0,2	-0,3	4,2	3,2	13,8	25,2
CAC40	7521	-0,7	-0,3	2,3	-1,4	-0,3	6,5
SMI	12011	0,0	0,1	0,9	-0,3	7,8	10,8
EuroStoxx50	4949	-0,4	-0,1	4,5	-0,4	9,5	19,4
S&P 500	5751	1,0	0,0	6,3	3,2	20,6	33,5
DJIA	42080	0,3	-0,6	4,3	7,0	11,7	26,0
MSCI EM Latin	2210	-0,9	-1,8	0,8	-1,8	-17,0	2,1
Shanghai Composite	3490	4,6	4,6	26,2	19,4	17,3	12,2
Nikkei225	38938	-1,0	0,8	7,0	-4,5	16,4	25,6

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0980	-0,1	0,0	-0,6	1,5	-0,6	3,5
EUR-PLN	4,3020	-0,1	-0,4	0,6	1,1	-0,8	-5,2
USD-PLN	3,9173	0,0	-0,3	1,1	-0,4	-0,4	-8,4
CHF-PLN	4,5815	-0,7	0,0	0,3	4,5	-1,4	-3,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	342	-2,1	-1,3	8,1	0,1	13,4	6,6
Złoto (USD/oz)	2622	0,1	-1,1	4,7	11,0	27,2	43,2
Srebro (USD/oz)	30,70	0,2	0,0	8,5	-0,2	29,4	42,4

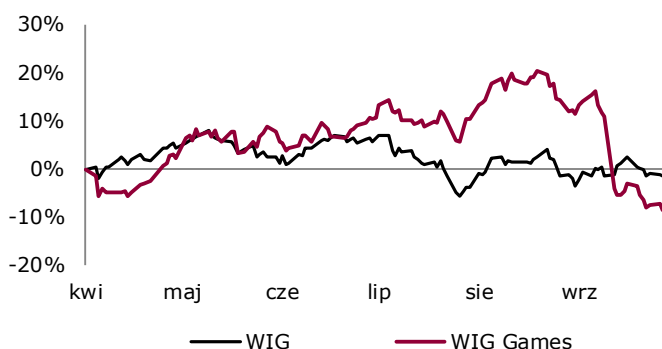
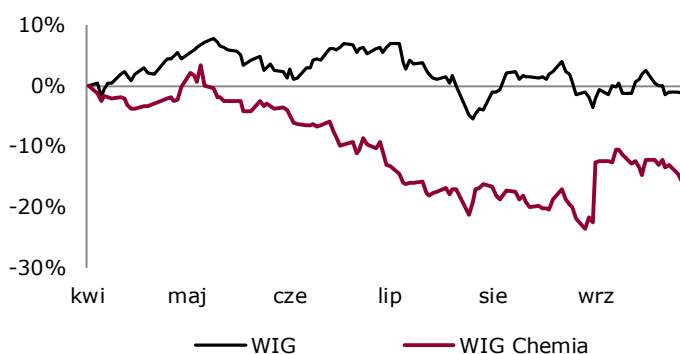
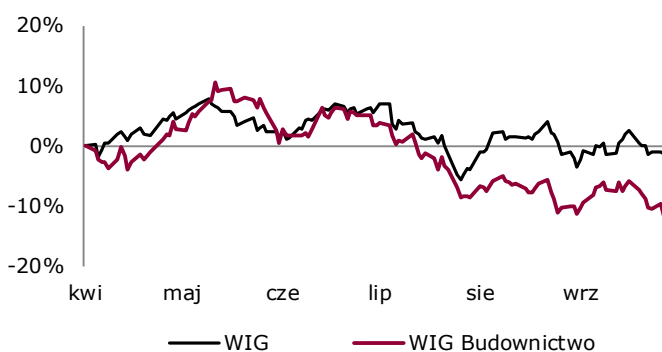
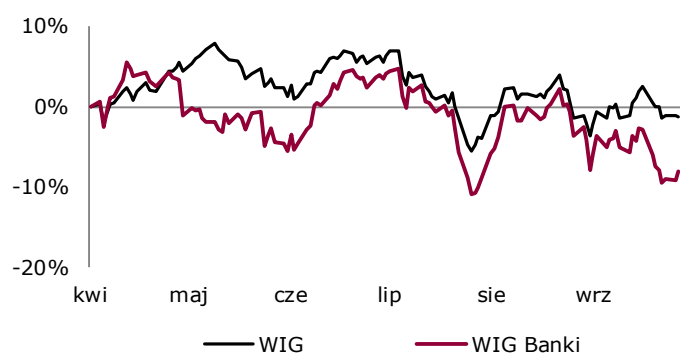
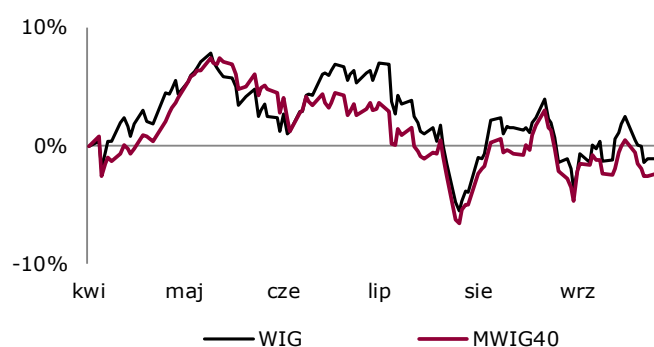
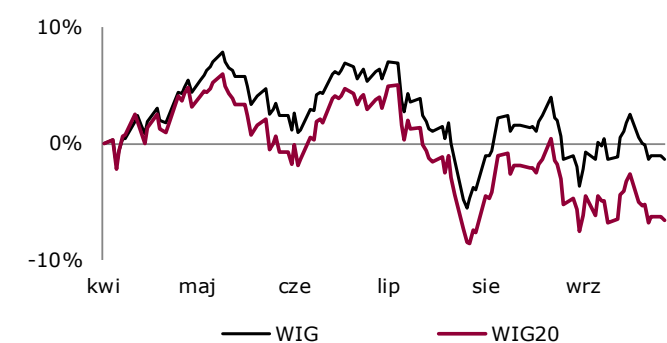
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

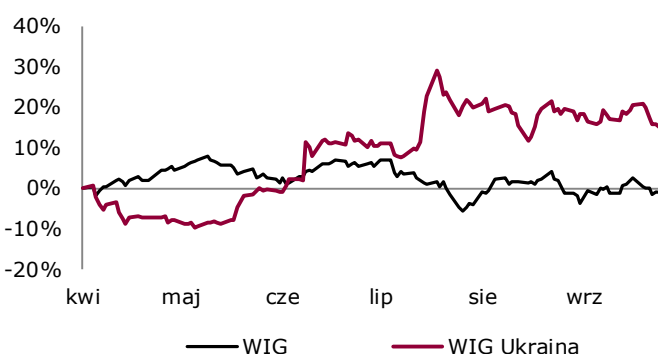
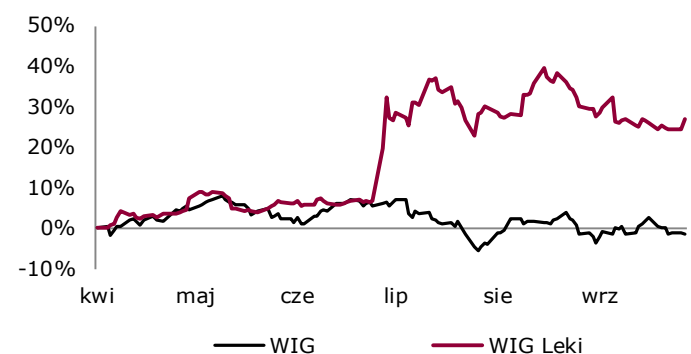
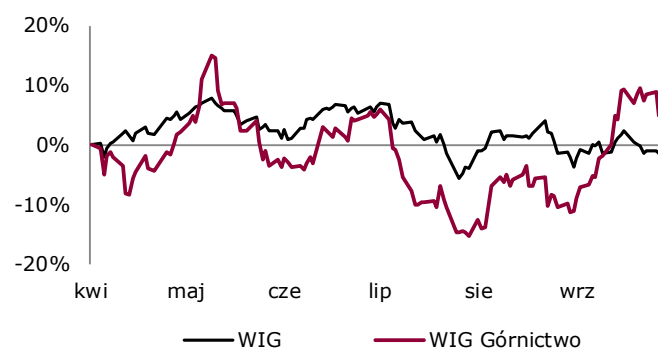
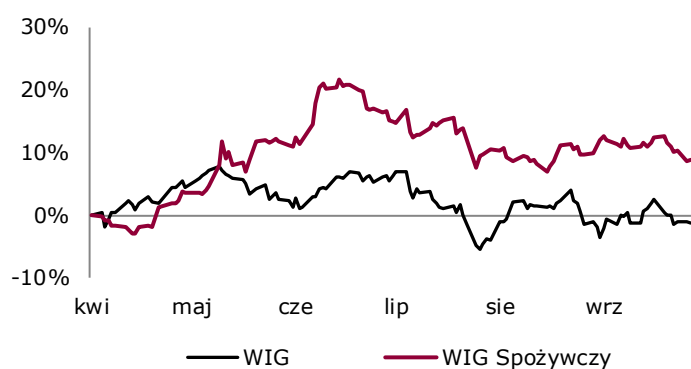
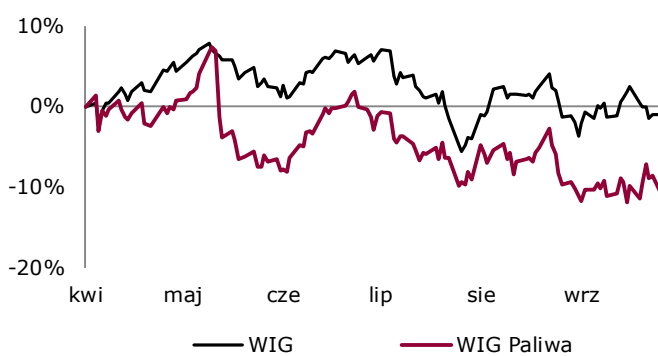
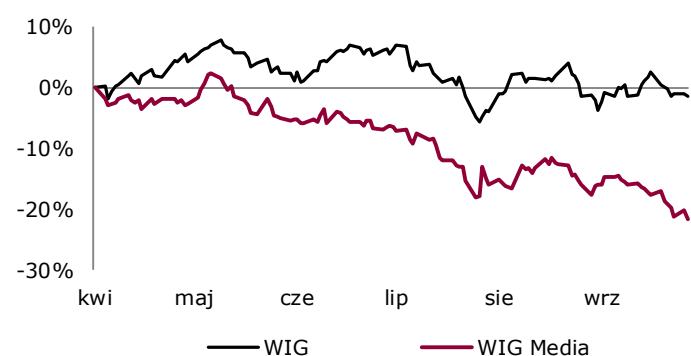
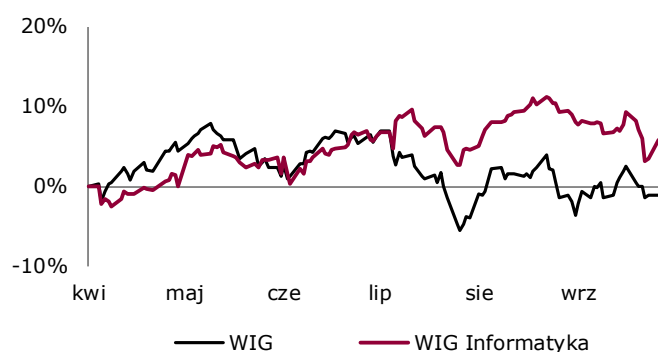
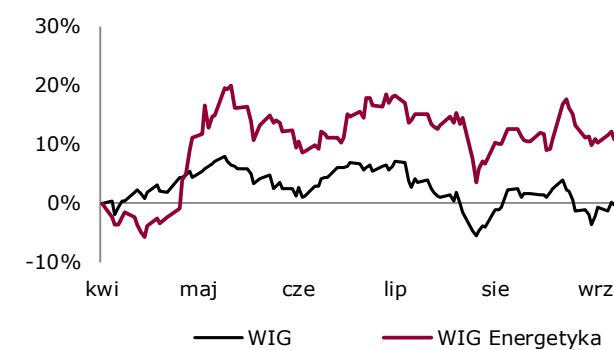
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	-1	-1	15
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	27
EURIBOR 3M (%)	3,27	2	3	-19	-40	-64	-70
EURIBOR 6M (%)	3,05	0	-2	-26	-61	-79	-107
Polska 10YT (%)	5,39	-9	6	9	-30	-24	-59
Niemcy 10YT (%)	2,24	0	3	10	-22	-22	-49
USA 10YT (%)	4,03	-1	0	37	-20	-60	-63

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