

# Raport Rynek Akcji

czwartek, 10 października 2024, 08:55



## Sytuacja rynkowa

Dobre zakończenie wtorkowej sesji na Wall Street nie przeszło bez echa na rynkach Starego Kontynentu. Za nami mocna sesja na warszawskim parkiecie, poparta relatywnie sporą aktywnością inwestorów (wartość obrotów na walorach z indeksu WIG20 przekroczyła 1 mld zł). W ujęciu sektorowym niekwestionowanym liderem zwyżek były banki (WIG-Banki +3,3%), które stały się motorem pociągowym dla całej krajowej giełdy. W gronie blue chipów 5,4%-owy wzrost ma za sobą Alior, przeszło 4% zyskało Pekao, a pozostałe banki także zanotowały mocne, 2-4%-owe zwyżki. O 4,4% przecenił się natomiast Kruk po publikacji kwartalnych danych o odzyskach i inwestycjach w portfele wierzytelności.

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych najważniejszy odczyt tego tygodnia, czyli publikacja inflacji konsumenckiej za wrzesień w Stanach Zjednoczonych. Rynkowy konsensus spodziewa się spadku dynamiki CPI do 2,3% z 2,5% miesiąc temu. Dane będą analizowane przez inwestorów w kontekście oczekiwań co do dalszej ścieżki stóp procentowych Rezerwy Federalnej, tym bardziej po zeszlotygodniowym zaskakującym odczycie nt. amerykańskiego rynku pracy (raport NFP - zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła 254 tys. wobec prognoz na poziomie 140 tys.). Ponadto opublikowany zostanie protokół z ostatniego posiedzenia EBC, a swoje wystąpienia zaplanowali przedstawiciele najważniejszych banków centralnych.

Początek dzisiejszej sesji na GPW może być wzrostowy – krajowi inwestorzy zapewne chcieliby kontynuować wczorajsze zwyżki, a sprzyjają temu m.in. solidne zakończenie wczorajszej sesji w USA czy zwyżkujące indeksy na rynkach azjatyckich. Niemniej jednak kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy utrzymują niewielkie spadki w stosunku do poziomów wczorajszych zamknięć, co może ciężać nastrojom na warszawskim parkiecie. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19255	1,0
CAC40	7560	0,5
FTSE100	8244	0,6
BUX	74012	-0,2
S&P500	5792	0,7
NASDAQ	18292	0,6
DJIA	42512	1,0
SHC*	3313	1,7
NIKKEI*	39381	0,3
HANG SENG*	21306	3,2
MSCI EM Latin	2183	-1,2
SMI	12123	0,9
XU100	9132	1,0

\* - Zmiana na godzinie 8:22

## Indeksy Polskie

WIG	82842	1,3
WIG20	2321	1,6
MWIG40	6120	0,8
SWIG80	23811	0,5
NCINDEX	247,7	0,3

## Waluty

USD/PLN	3,9258	0,0
EUR/PLN	4,2959	0,0
EUR/USD	1,0939	0,0

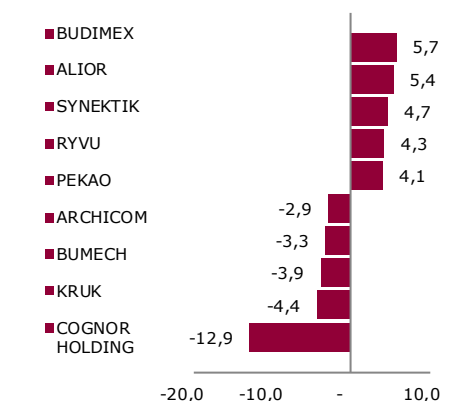
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,50	9
USA 10YT	4,08	1

## Surowce

CRB Index	341	-0,4
Złoto (USD/oz)	2608	0,3
Srebro (USD/oz)	30,51	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](http://www.bm.aliorbank.pl)

**Wybrane wydarzenia w spółkach**

<b>FERRO</b>	Wypłata dywidendy 3,16 zł na akcję.
<b>IZOLACJA</b>	Wypłata dywidendy 0,10 zł na akcję.
<b>KRUK</b>	Wprowadzenie do obrotu na GPW 62.878 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
<b>LPP</b>	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 325 zł na akcję.
<b>POLIMEXMS</b>	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.750.000 akcji zwykłych na okaziciela serii S.
<b>ZABKA</b>	Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje sprzedawane od inwestorów instytucjonalnych.

**Wybrane komunikaty ze spółek**

<b>DEVELIA</b>	Develia chce wyemitować 100 tys. obligacji niezabezpieczonych serii DVL1028OZ11 o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 100 mln zł, w ramach programu emisji obligacji do łącznej kwoty 750 mln zł.
<b>ING BANK ŚLĄSKI</b>	ING Bank Śląski zawarł z ING Bank N.V. umowę nieuprzywilejowanej pożyczki senioralnej (NPS) w łącznej kwocie 350 mln euro.
<b>KRUK</b>	Kruk w trzecim kwartale 2024 roku wydał na portfele wierzytelności 743 mln zł, czyli o 8,5 proc. mniej niż rok wcześniej. Spłaty z portfeli nabytych przez grupę wyniosły 864 mln zł, czyli wzrosły o 10 proc. rdr i spadły o 2 proc. w porównaniu do spłat z II kwartału 2024 r.
<b>PKO BP</b>	PKO BP zakończył proces budowania księgi popytu dla 10-letnich podporządkowanych obligacji kapitałowych o łącznej wartości nominalnej 1,5 mld zł. Stopa redukcji wyniosła 8,56 proc.
<b>POLENERGIA</b>	Polenergia i Equinor podpisały z konsorcjum firm Ramboll i Projmors umowę na doradztwo w zakresie prac projektowych oraz uzyskania kompletu pozwoleń na budowę morskiej farmy wiatrowej Bałtyk 1.
<b>RYVU</b>	Ryvu Therapeutics przedstawi cztery postery naukowe, prezentujące dane kliniczne oraz przedkliniczne dla badania RVU120, RVU305, WRN i nowych programów syntetycznej letalności podczas sympozjum, które odbędzie się w Barcelonie.
<b>SYNEKTIK</b>	Synektik ma umowę z Wojewódzkim Specjalistycznym Centrum Onkologii i Traumatologii im. M. Kopernika w Łodzi, dot. bieżących dostaw instrumentów i akcesoriów dla systemu robotycznego do chirurgii małoinwazyjnej (da Vinci) szpitala. Maksymalna wartość umowy wynosi 8,96 mln zł netto.
<b>ŻABKA</b>	Cena sprzedaży akcji w ofercie publicznej Grupy Żabka została ustalona na 21,5 zł, na maksymalnym poziomie przedziału cenowego. Oferta obejmuje sprzedaż 300 mln istniejących akcji (z wyłączeniem akcji dodatkowego przydziału).

**Przegląd prasy**

<b>EUROCASH</b>	Wielka grupa zakupowa Eurocash chce obniżyć ceny w swoich 15 tys. sklepów. To walka o promocje towarów, by odbić klienta dyskontom. /PARKIET/
<b>ZE PAK</b>	ZE PAK przyznała się do naruszenia dobrych praktyk. Lista wstydu jest dłuższa. /PARKIET/

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>CYFRPLSAT</b>	Formacja gwiazdy porannej, potwierdzenie wysokiej świecy młot jaka pojawiła się przy lipcowym dołku
<b>PEKAO</b>	Odwrot po testowaniu sierpniowego dołka
<b>ALLEGRO</b>	Odbicie z poziomu sierpniowego dołka

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**POLIMEXMS**

Kurs jest przy podstawie kilkumiesięcznego kanału spadkowego. Na wybranych wskaźnikach pojawiły się pozytywne dywergencje.



**BUDIMEX**

Kurs odbija od dolnego ograniczenia krótkoterminowego trendu bocznego. Wsparciem dla kontynuacji wzrostowego odbicia i testowania górnej linii (ok. 620 zł) jest formacja objęcia hossy.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

## Raport Rynek Akcji

### Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
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)				
<b>Wtorek</b>						
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	sierpień	-70,4	-70,5	-78,9
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
<b>Środa</b>						
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	5,81	2,1	3,89
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	wrzesień			
<b>Czwartek</b>						
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)				
<b>Piątek</b>						
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	82842	1,3	1,0	1,1	-6,1	5,6	27,4
WIG20	2321	1,6	1,3	-0,4	-8,7	-0,9	21,6
MWIG40	6120	0,8	0,7	0,9	-5,3	5,8	25,1
SWIG80	23811	0,5	-0,2	-1,2	-7,1	4,0	17,6
WIG Banki	12583	3,3	4,4	-2,5	-8,6	13,8	54,5
WIG Budownictwo	7712	3,5	1,3	0,9	-13,6	1,1	30,3
WIG Chemia	8395	-0,3	-3,5	9,9	-7,5	-19,6	-18,6
WIG GAMES	14660	0,8	-0,6	-17,7	-16,7	-6,4	-13,6
WIG Energetyka	2458	0,3	-1,9	-2,7	-8,8	-12,4	8,4
WIG Informatyka	5253	-0,5	1,6	-4,0	-0,7	13,8	18,7
WIG Media	6744	1,6	1,2	-3,3	-14,8	-19,0	-3,6
WIG Paliwa	6136	0,9	-3,3	-2,5	-10,5	-8,4	3,0
WIG Spożywczy	2304	-0,2	-1,4	-1,1	-6,7	4,6	10,2
WIG Górnictwo	5118	-0,2	-3,5	16,1	-0,7	18,6	32,2
WIG Leki	3502	0,3	2,1	-1,8	-3,9	26,5	23,8
WIG Ukraina	248	0,3	-2,5	-5,0	1,2	16,2	1,5

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1587	-0,4	-0,3	-0,1	1,1	12,2	19,0
BUX	74012	-0,2	0,8	2,7	4,0	22,1	34,4
XU100	9132	1,0	0,3	-5,8	-15,4	22,3	11,5
FTSE100	8244	0,6	-0,4	-0,3	1,3	6,6	10,0
DAX	19255	1,0	0,7	4,4	5,6	14,9	27,3
CAC40	7560	0,5	0,2	1,8	0,7	0,2	7,7
SMI	12123	0,9	1,0	1,2	0,7	8,8	12,0
EuroStoxx50	4983	0,7	0,6	4,3	1,6	10,2	21,2
S&P 500	5792	0,7	0,7	5,9	3,9	21,4	33,6
DJIA	42512	1,0	0,4	4,1	8,2	12,8	26,5
MSCI EM Latin	2183	-1,2	-2,9	-0,6	-3,8	-18,0	0,3
Shanghai Composite	3259	-6,6	-2,3	19,1	10,1	9,5	5,2
Nikkei225	39278	0,9	1,7	8,5	-5,5	17,4	26,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0939	0,0	-0,3	-0,7	1,2	-0,9	3,0
EUR-PLN	4,2959	0,0	-0,5	0,4	0,8	-0,9	-5,0
USD-PLN	3,9258	0,0	-0,1	1,1	-0,2	-0,2	-7,8
CHF-PLN	4,5567	0,2	-0,5	-0,3	4,5	-1,7	-3,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	341	-0,4	-1,6	6,6	-0,3	13,0	5,2
Złoto (USD/oz)	2608	0,3	-1,4	3,9	10,7	26,8	40,5
Srebro (USD/oz)	30,51	0,0	0,0	7,6	-0,8	28,5	39,4

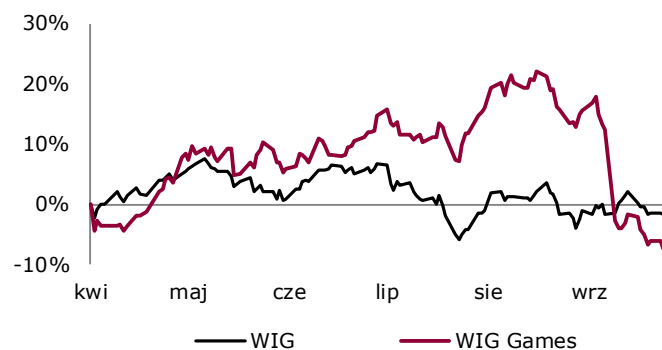
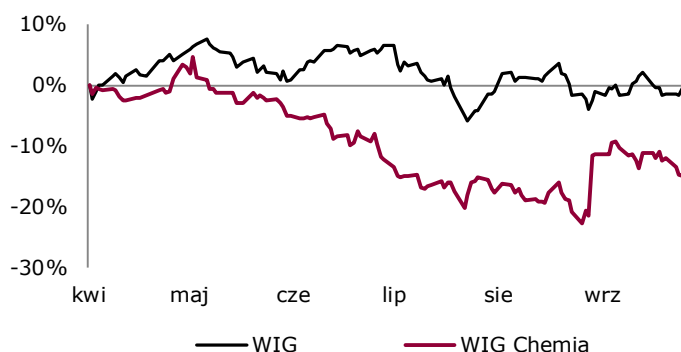
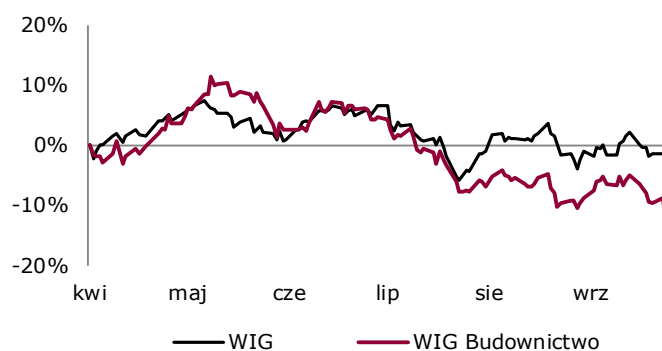
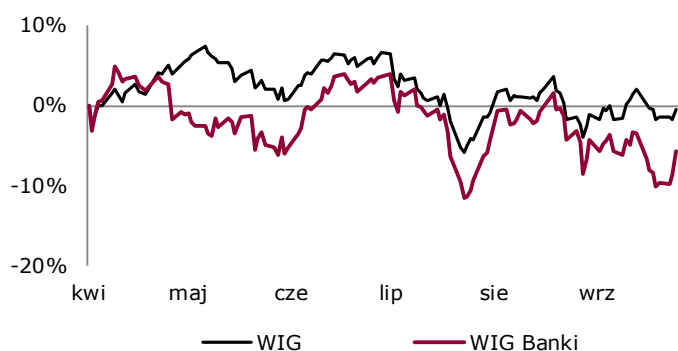
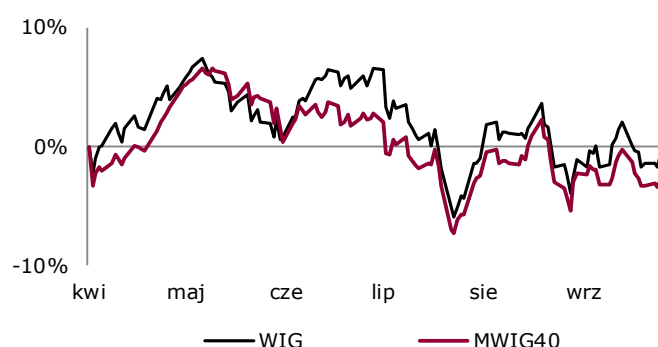
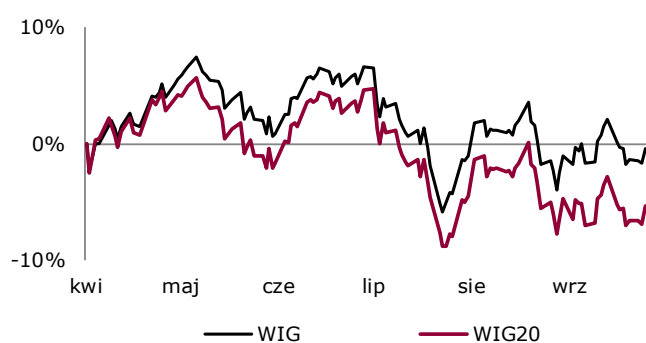
Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

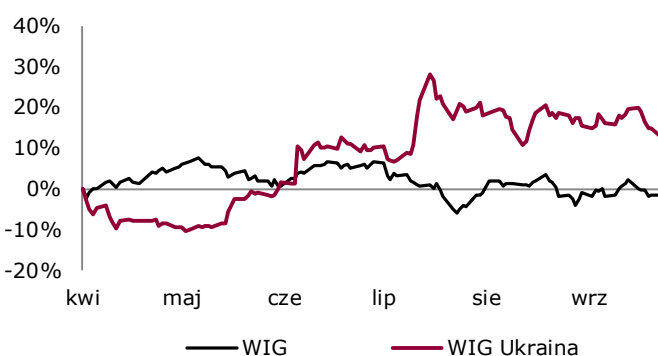
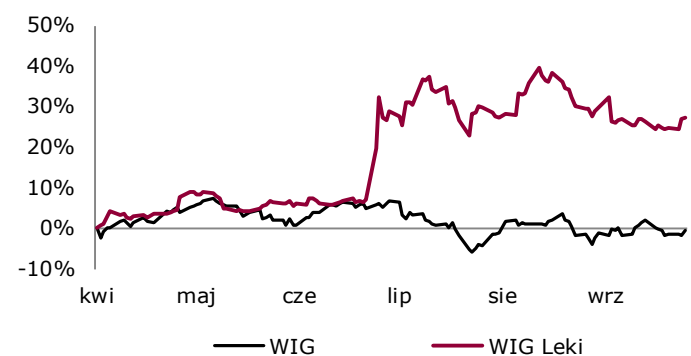
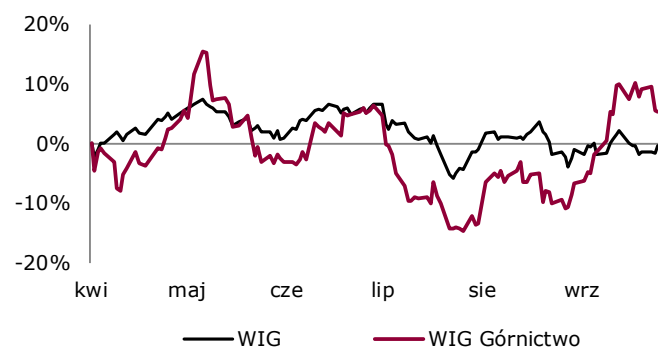
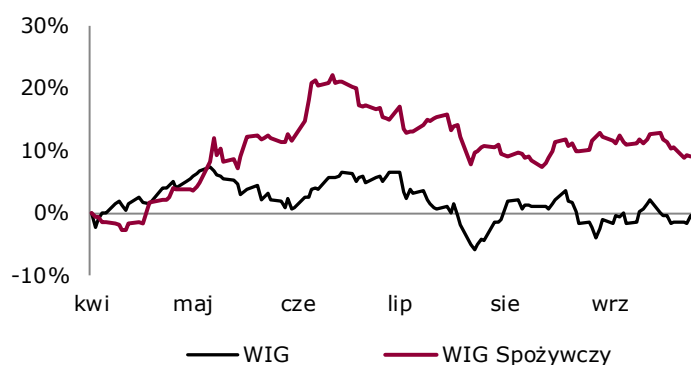
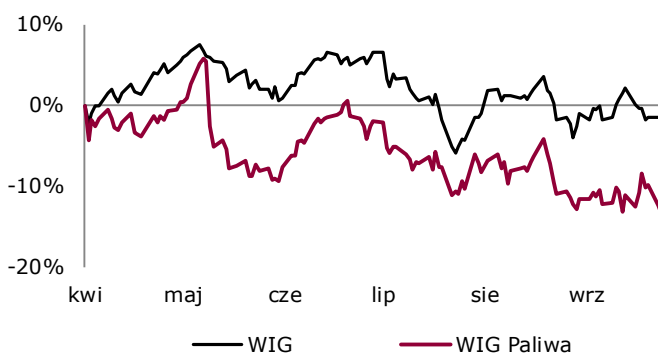
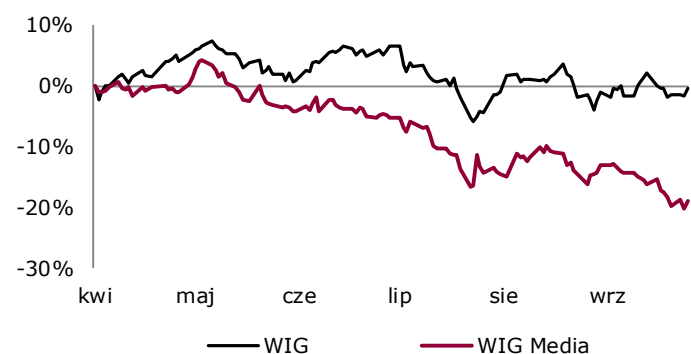
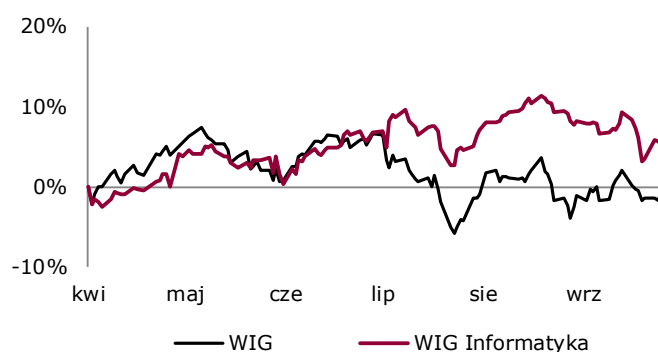
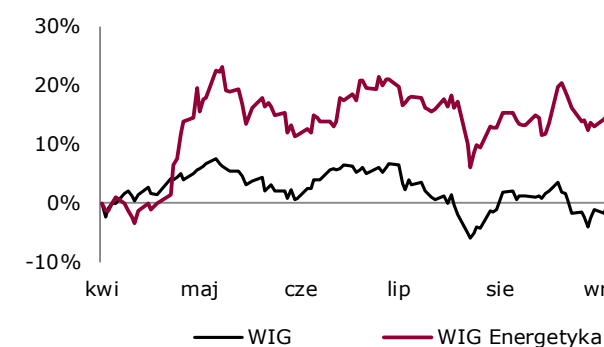
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	1	1	1	0	0	18
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	28
EURIBOR 3M (%)	3,27	0	3	-20	-40	-63	-72
EURIBOR 6M (%)	3,06	1	-1	-24	-58	-78	-106
Polska 10YT (%)	5,50	9	-2	26	-9	-38	-28
Niemcy 10YT (%)	2,28	2	2	12	-15	-23	-61
USA 10YT (%)	4,08	1	5	40	-9	-58	-52

Zródło: 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