

Raport Rynek Akcji

wtorek, 15 października 2024, 08:59



Sytuacja rynkowa

Nie słabnie hoss na globalnym rynku akcji. Główny indeks giełdy amerykańskiej S&P500 w 4 z 5 ostatnich sesji rysował na wykresie dziennym świecę o białym korpusie, co sygnalizuje systematyczną przewagę kupujących. Wczorajszy wzrost o 0,8% pozwolił ustanowić po raz kolejny nowe historyczne maksima tego największego pod względem kapitalizacji indeksu giełdowego na świecie. W cenach zamknięcia najwyższy kurs osiągnęła także NVIDIA - największa gwiazda hossy „sztucznej inteligencji”, bo to właśnie ta spółka jest największym beneficjentem wzrostu nakładów na ten segment działalności. Drogo wyceniana zarówno względem bieżących jak i oczekiwanych zysków, i której kapitalizacja tylko o kilka procent ustępuje najbardziej wartościowej spółce świata – Apple.

Co ciekawe, wzrostom na akcjach w USA towarzyszy trwający już blisko miesiąc wzrost rentowności obligacji amerykańskich, szczególnie istotny w przypadku tych długoterminowych, które stanowią główną konkurencję o kapitał względem rynków akcji. Rentowność amerykańskich 10-latek rządowych rosła wraz z giełdą akcji w ostatnich dniach i wczoraj znalazła się już całe pół pkt. proc powyżej dołka sprzed wrześniowej decyzji Fed (powyżej 4,10%). Tak gwałtowne osłabienie długu nie miało precedensu przy poprzednich pierwszych obniżkach głównej stopy procentowej Fed.

Jednocześnie wydaje się, że większość optymizmu giełdowego za Oceanem zakotwiczona jest obecnie w długoterminowych oczekiwaniach. W rozpoczynającym się sezonie publikacji wyników finansowych za III kw., konsensus prognoz zagregowanego wskaźnika zysku na akcję dla spółek z S&P500 to tylko 4,3% wzrostu r/r - najmniej od kilku kwartałów. W prognozach na kolejne kwartały rynek znów jest jednak mocno optymistyczny i zakłada dwucyfrowe dynamiki r/r. Biorąc pod uwagę postępujące rozczarowanie brakiem dalszych stymulusów w Chinach spodziewamy się dziś raczej płaskiej pierwszej części sesji na GPW, ze wskazaniem na ryzyko korekty w drugiej fazie sesji, przed i zaraz po otwarciu sesji w USA. (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19508	0,7
CAC40	7602	0,3
FTSE100	8293	0,5
BUX	74428	0,2
S&P500	5860	0,8
NASDAQ	18503	0,9
DJIA	43065	0,5
SHC*	3284	2,1
NIKKEI*	39606	0,6
HANG SENG*	20810	-1,3
MSCI EM Latin	2212	-0,5
SMI	12259	0,9
XU100	8699	-2,0

* - Zmiana na godzinie 6:46

Indeksy Polskie

WIG	83271	-0,2
WIG20	2328	-0,3
MWIG40	6174	-0,2
SWIG80	24014	0,1
NCINDEX	248,8	-0,1

Waluty

USD/PLN	3,9341	0,2
EUR/PLN	4,2919	0,0
EUR/USD	1,0909	-0,2

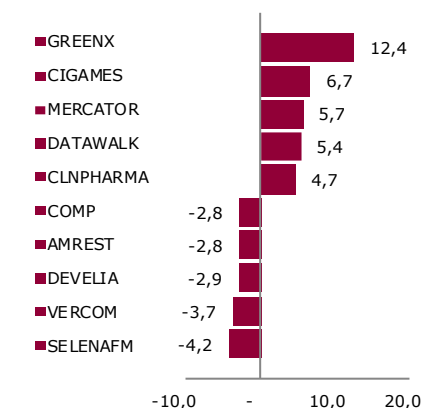
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,54	4
USA 10YT	4,09	2

Surowce

CRB Index	342	-1,3
Złoto (USD/oz)	2651	-0,2
Srebro (USD/oz)	31,17	-0,1

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

PANOVA	NWZA ws. wyrażenia zgody na połączenie ze spółką zależną P.A. NOVA Management Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz zmiany treści statutu.
POLWAX	Wprowadzenie do obrotu na GPW 1.198.213 akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	Roy Perticucci ustąpi ze stanowisk zajmowanych w Grupie Allegro, w tym dyrektora wykonawczego i CEO Allegro. eu oraz prezesa Allegro sp. z o.o - podało Allegro w komunikacie. Planowana zmiana nastąpić ma 26 czerwca 2025 roku, kiedy to powinno odbyć się WZ Grupy Allegro.
CYFROWY POLSAT	Sytuacja finansowa Cyfrowego Polsatu jest stabilna, grupa jest w bezpiecznej sytuacji, jeśli chodzi o kowenanty finansowe - poinformowała spółka w komunikacie prasowym.
JSW	Rada nadzorcza JSW udzieliła zgody na zwiększenie limitu przyjętego na 2024 rok na umorzenia certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego do 1,8 mld zł z kwoty 1,3 mld zł - podała JSW w komunikacie. Uwzględniając wcześniej udzielone zgody limit umorzeń FIZ na rok 2024 wynosi łącznie 2 mld zł.
MERCATOR MEDICAL	NWZA spółki uchwaliło skup akcji własnych o charakterze dywidendowym po 100 zł za sztukę - podała spółka w komunikacie prasowym. Umorzone ma zostać dodatkowo 352,6 tys. akcji, jakie wcześniej skupiła spółka zależna.

Przegląd prasy

ALLEGRO	Allegro znów szuka prezesa. Kurs akcji poszedł w dół. Dotychczasowy szef Roy Perticucci wcieli się w rolę specjalnego doradcy Grupy Allegro. Zmiana nastąpi w czerwcu na walnym zgromadzeniu. (Parkiet)
WIELTON	Wielton będzie musiał zrewidować strategię. Nie minął rok od ogłoszenia nowej strategii grupy na lata 2023–2027, która w obliczu znaczącego pogorszenia sytuacji rynkowej wymaga już aktualizacji. (Parkiet)

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASBIS	Notowania akcji zbliżają się do dotychczasowego dołka przeceny na 18,94 zł.
AMREST	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamuje/narusza lokalny dołek na 21 zł, co wprowadza kurs na nowe minima przeceny.
CDPROJEKT	Podaż od 2 sesji testuje lokalny dołek na 160,5 zł. Jego wyraźne przełamanie w cenach zamknięcia otwierałoby podażę drogę do testu kolejnego dołka w okolicy 145-149 zł.
DATAWALK	Biała świeca na rosnącym wolumenie stwarza szansę kupującym na odreagowanie trwającej korekty.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



POLIMEXMS

Kurs akcji zdołał powrócić powyżej naruszonego długoterminowego dołka na 2,5 zł, białą świecą na rosnącym wolumenie, co stwarza szansę na odreagowanie spadków.



OPONEO.PL

Formacja wisielca na szczytach fali, stwarzająca podażę szansę na korektę.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
08:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
10:12	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	wrzesień	81,71	89,80	91,02
11:01	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	wrzesień	6,8	6,4	6,3
Wtorek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	wrzesień		4,9	4,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	październik		10,2	3,6
14:30	USA	Indeks NY Empire State	październik		3,6	11,5
Środa						
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	wrzesień		4,2	3,7
20:40	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Czwartek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	sierpień			21,2
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	wrzesień		1,8	2,2
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	październik		3,25	3,50
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	wrzesień		0,3	0,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	wrzesień		0,2	0,1
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		255,0	258,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	październik			
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	wrzesień		-0,1	0,8
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	wrzesień		77,8	78,0
16:15	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			5,81
Piątek						
03:15	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	październik			3,35
03:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	wrzesień			-5,3
04:00	Chiny	Produkt Krajowy Brutto (r/r) [%]	III kw.		4,5	4,7
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	wrzesień		4,6	4,5
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	wrzesień		2,4	2,1
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	wrzesień		1450,0	1475,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	wrzesień		1350,0	1356,0

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	83271	-0,2	-0,2	1,2	-6,1	6,1	24,2
WIG20	2328	-0,3	-0,3	-0,4	-9,3	-0,7	17,9
MWIG40	6174	-0,2	-0,2	0,5	-4,5	6,7	22,3
SWIG80	24014	0,1	0,1	0,8	-5,3	4,8	16,2
WIG Banki	12801	0,3	0,3	0,3	-7,4	15,7	50,7
WIG Budownictwo	7815	-0,3	-0,3	1,6	-11,4	2,4	24,8
WIG Chemia	8449	-0,7	-0,7	-3,5	-2,6	-19,0	-20,2
WIG GAMES	14281	0,1	0,1	-21,4	-20,7	-8,9	-12,6
WIG Energetyka	2503	-0,6	-0,6	-0,3	-6,9	-10,8	1,0
WIG Informatyka	5232	-0,3	-0,3	-3,2	-1,9	13,3	18,3
WIG Media	6785	0,5	0,5	-6,1	-13,8	-18,5	-5,8
WIG Paliwa	6082	-0,8	-0,8	-2,3	-11,8	-9,2	-4,3
WIG Spożywczy	2270	-1,0	-1,0	-4,3	-6,7	3,1	6,9
WIG Górnictwo	5175	-1,3	-1,3	14,1	-0,0	19,9	31,4
WIG Leki	3588	2,0	2,0	0,4	1,3	29,6	26,3
WIG Ukraina	249	0,1	0,1	-2,7	2,1	16,6	-1,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1600	0,4	0,4	1,2	0,6	13,2	18,9
BUX	74428	0,2	0,2	2,0	3,0	22,8	33,1
XU100	8699	-2,0	-2,0	-10,2	-21,4	16,5	7,2
FTSE100	8293	0,5	0,5	0,2	0,5	7,2	9,1
DAX	19508	0,7	0,7	4,3	4,1	16,5	28,5
CAC40	7602	0,3	0,3	1,8	-1,6	0,8	8,5
SMI	12259	0,9	0,9	1,8	-0,9	10,1	12,5
EuroStoxx50	5041	0,7	0,7	4,1	0,0	11,5	21,9
S&P 500	5860	0,8	0,8	4,2	4,4	22,9	35,4
DJIA	43065	0,5	0,5	4,0	7,7	14,3	27,9
MSCI EM Latin	2212	-0,5	-2,9	-0,1	-5,5	-18,0	-3,5
Shanghai Composite	3284	2,1	2,1	21,5	10,5	10,4	6,4
Nikkei225	39606	0,6	2,5	11,2	-6,2	18,4	24,0

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0909	-0,2	-0,4	-1,7	0,0	-1,3	3,2
EUR-PLN	4,2919	0,0	0,1	0,3	0,9	-0,9	-3,5
USD-PLN	3,9341	0,2	0,5	2,0	0,9	0,2	-6,5
CHF-PLN	4,5571	0,1	-0,2	0,6	4,8	-1,8	-2,5

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	342	-1,3	-1,2	5,6	1,6	13,5	7,4
Złoto (USD/oz)	2651	-0,2	-0,4	2,6	9,2	28,2	41,5
Srebro (USD/oz)	31,17	-0,1	0,0	1,5	0,4	31,0	42,5

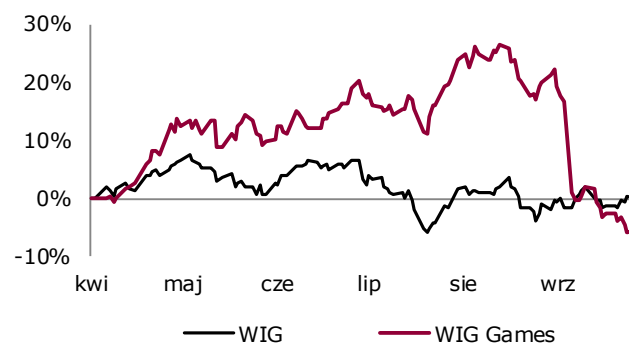
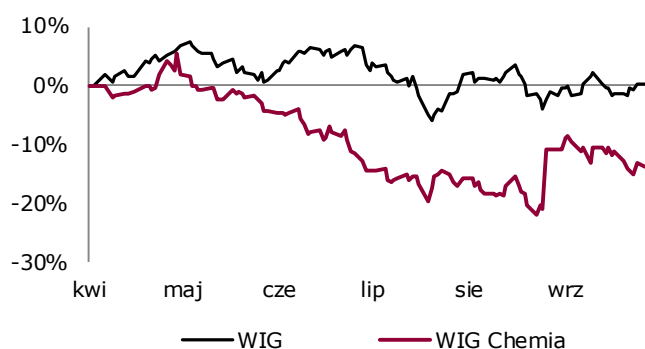
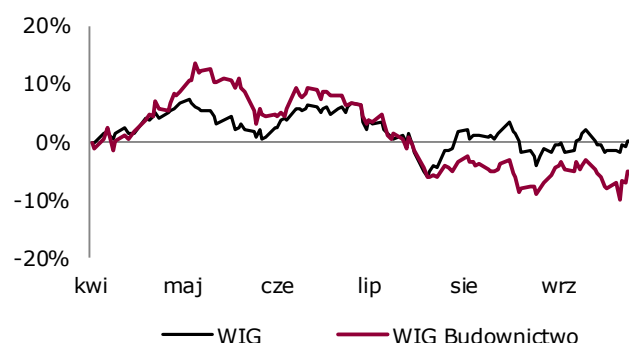
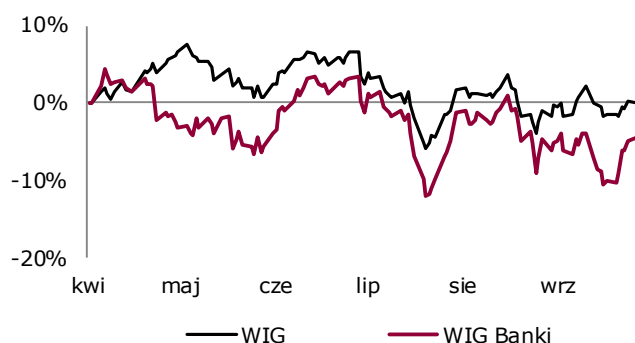
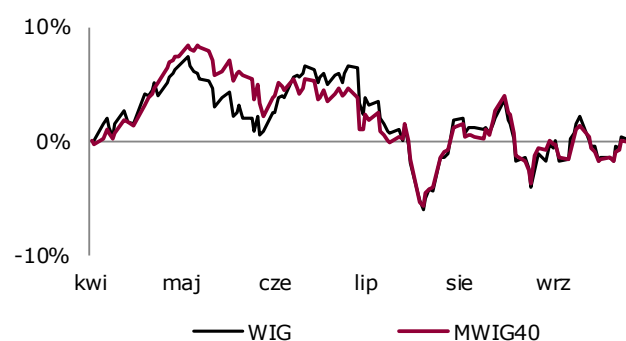
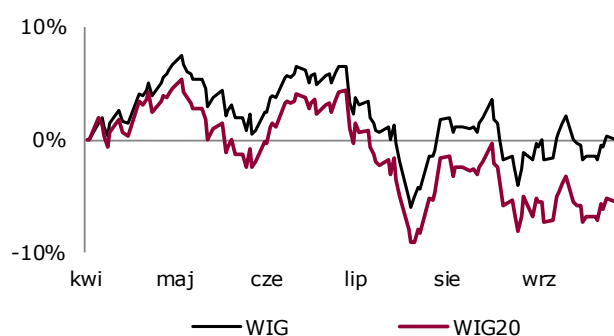
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

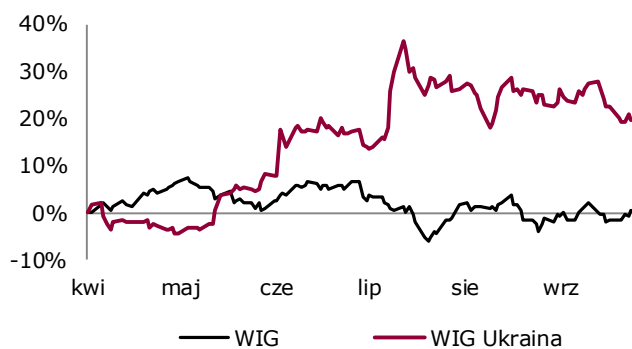
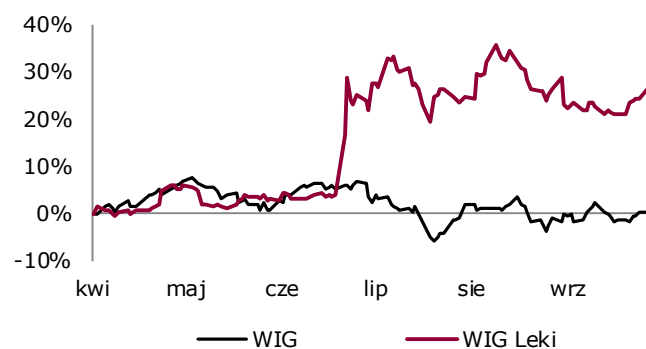
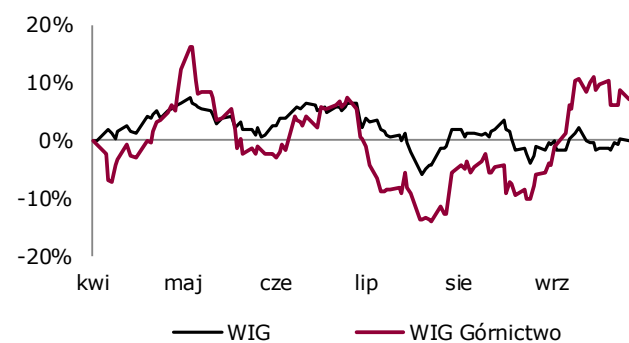
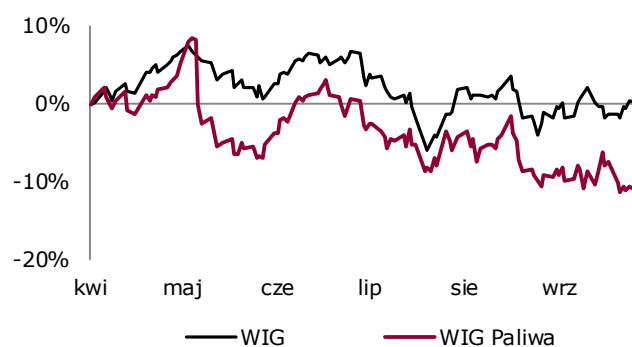
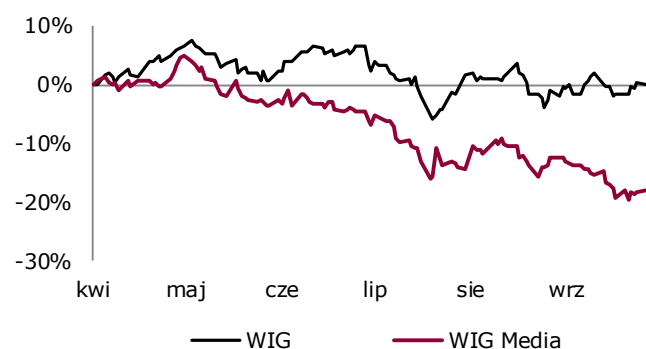
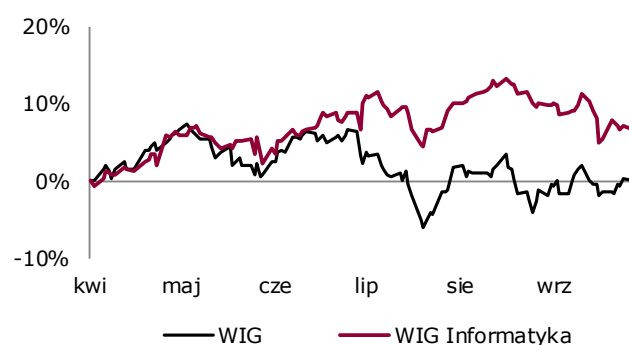
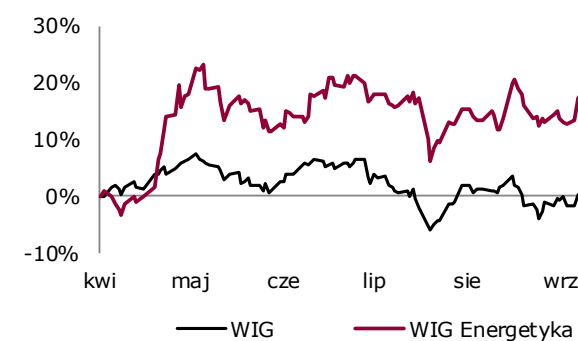
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,66	-1	-1	-1	0	0	18
WIBOR 6M (%)	5,65	0	0	0	-2	-2	27
EURIBOR 3M (%)	3,18	-1	-1	-29	-51	-71	-81
EURIBOR 6M (%)	3,06	1	1	-21	-56	-79	-108
Polska 10YT (%)	5,54	4	4	22	-12	-20	-30
Niemcy 10YT (%)	2,27	0	0	16	-19	-23	-65
USA 10YT (%)	4,09	2	2	47	-10	-55	-54

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