

Raport Rynek Akcji

czwartek, 7 listopada 2024, 08:40



Sytuacja rynkowa

Rynki świętowały wczoraj zwycięstwo Donalda Trumpa w amerykańskich wyborach prezydenckich. Główne indeksy na giełdach w USA wyznaczały nowe maksima, drożał dolar, taniały złoto, srebro i miedź, rosły rentowności amerykańskiego długu skarbowego, nowy historyczny szczyt wyznaczył Bitcoin. Na krajowej GPW nastroje były nieco bardziej stonowane, choć początek sesji był wyraźnie wzrostowy. Ostatecznie warszawski indeks blue chipów zakończył dzień jedynie 0,2%-ową zwyżką, która była wypadkową relatywnie dobrego sentymentu do sektora bankowego (indeks był ciągnięty w górę przede wszystkim przez walory PKO BP (+2,0%)) i słabości spółek surowcowych (hamulcem dla indeksu był KGHM (-2,8%)).

Od dziś rynki zaczną powoli przechodzić do normalności, bez czynnika ryzyka w postaci niepewności co do wyniku wyborów, które od miesięcy emocjonowały dużą część inwestorów. Niemniej jednak nie zabraknie ciekawych, cenotwórczych wydarzeń. Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych zwracamy uwagę przede wszystkim na ogłoszenie decyzji FOMC w sprawie stóp procentowych (rynek jest praktycznie pewny obniżki o 25 pb.) oraz późniejszą konferencję prasową prezesa Fed J. Powella (ciekawa szczególnie ze względu na ostatnie słabe dane z amerykańskiego rynku pracy oraz wyniki wyborów). Ponadto w kraju swoją konferencję zaplanował prezes NBP Adam Glapiński, który skomentuje wczorajszą decyzję RPP o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennych poziomach.

Krajowym inwestorom zwracamy też uwagę na szereg publikacji kwartalnych raportów finansowych spółek notowanych na GPW. Między zakończeniem wczorajszej, a rozpoczęciem dzisiejszej sesji swoimi wynikami podzieliły się m.in. czołowe banki, tj. PKO BP i Pekao, a także Azoty, Ode, Trakcja czy Arctic Paper. Ponadto na dziś publikację zaplanowało także m.in. Dino. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19039	-1,1
CAC40	7370	-0,5
FTSE100	8167	-0,1
BUX	75907	2,1
S&P500	5929	2,5
NASDAQ	18983	3,0
DJIA	43730	3,6
SHC*	3384	-0,1
NIKKEI*	39481	2,6
HANG SENG*	20815	1,4
MSCI EM Latin	2147	1,2
SMI	11847	-0,2
XU100	8862	2,8

* - Zmiana na godzinę 7:34

Indeksy Polskie

WIG	80506	0,3
WIG20	2241	0,2
MWIG40	5987	0,7
SWIG80	23771	0,2
NCINDEX	246,2	-0,2

Waluty

USD/PLN	4,0550	-0,2
EUR/PLN	4,3482	0,0
EUR/USD	1,0728	0,2

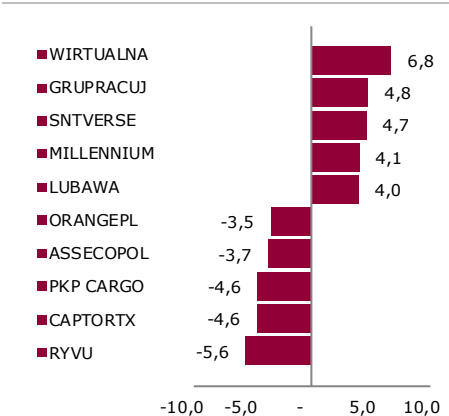
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,76	9
USA 10YT	4,42	0

Surowce

CRB Index	336	-0,8
Złoto (USD/oz)	2659	-0,1
Srebro (USD/oz)	31,16	-0,3

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

AMBRA	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2024/2025.
ARCTIC	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASBIS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DINOPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
GPW	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
OPONEO.PL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PEKAO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PKOBP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
RYVU	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
TOYA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 0,41 zł na akcję.
XTPL	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ACTION	Grupa Kapitałowa Action szacuje, że jej obroty w październiku wyniosły 244 mln zł, czyli o 7,02 proc. więcej w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.
ASBIS	Rada Dyrektorów Asbisu zdecydowała o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy z zysku za 2024 r. w wysokości 11,1 mln USD. Zaliczka wyniesie 0,2 USD na akcję.
AZOTY	Grupa Azoty miała w III kwartale 2024 roku wynik EBITDA w wysokości minus 120 mln zł i stratę netto na poziomie 226 mln zł. Wyniki za III kw. okazały się zgodne z wcześniejszymi szacunkami spółki.
DINO	Dino Polska zdecydowało o rozpoczęciu budowy nowego centrum dystrybucyjnego w Brzegu w województwie opolskim. Szacowane nakłady inwestycyjne wyniosą około 130 mln zł netto i zostaną sfinansowane ze środków własnych spółki.
ORLEN	1. Orlen nie będzie kontynuować inwestycji petrochemicznej Olefiny III w dotychczasowym zakresie. Analizuje obecnie scenariusze optymalizacji projektu, zatrzymania projektu lub jego czasowego wstrzymania. 2. Modelowa marża rafinerijna Orlenu w październiku wzrosła do 8 USD z 5,5 USD we wrześniu. Dyferencjał jest dodatni i wynosi 0,5 USD, wobec ujemnego dyferencjału we wrześniu, który wyniósł -0,3 USD.
PEKAO	Zysk netto grupy Banku Pekao SA w trzecim kwartale 2024 roku wyniósł 1.828 mln zł podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 1.756 mln zł. Zysk banku okazał 7 proc. powyżej oczekiwań rynku, konsensus PAP Biznes zakładał, że wyniesie on 1.705,7 mln zł.
PKO BP	Zysk netto grupy PKO BP w trzecim kwartale 2024 roku spadł do 2.463 mln zł z 2.781 mln zł zysku rok wcześniej. Wynik banku okazał się zgodny z oczekiwaniami, konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 2.448,9 mln zł.

Przegląd prasy

PKP CARGO	PKP Cargo zakończyło proces zwolnień grupowych. Spółka zwolniła 2515 pracowników, a 1150 odeszło z innych przyczyn. W efekcie załoga liczy dziś nieco ponad 10 tys. osób. Szacowane koszty zwolnień ustalono na około 113,25 mln zł. /PARKIET/
------------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BENEFIT	Notowania akcji od 5 sesji testują i bronią krótkoterminowy dołek na 2350 zł.
BOGDANKA	Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak zapowiedź odbicia.
LUBAWA	Biała świeca na wysokim wolumenie testuje lokalny opór na 4,44 zł, co zapowiada dalszą presję popytu.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ORANGEPL

Wysoka czarna świeca na rosnącym wolumenie testuje lokalny dołek na 7,55 zł. Jego przełamanie otwierałoby drogę do testu kolejnego wsparcia na 6,73 zł.



SNTVERSE

Biała świeca na rosnącym wolumenie wybija kurs górą z lokalnej konsolidacji, co wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	październik	49,2	48,4	48,6
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	październik	44,5	44,5	44,6
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	październik	43,0	42,6	40,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	październik	46,0	45,9	45,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	wrzesień	0,5	0,4	0,6
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	wrzesień	-0,7	-0,8	-0,8
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	wrzesień	-0,5	-0,4	-0,8
Wtorek						
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	wrzesień	-84,4	-84,0	-70,8
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	55,0	55,3	55,2
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	październik	56,0	53,8	54,9
Środa						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	wrzesień	0,9		-6,2
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	49,2	48,3	49,6
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	51,6	51,4	50,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	październik	51,6	51,2	51,4
14:30	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	listopad	5,75	5,75	5,75
15:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	2,15	1,8	-0,52
Czwartek						
04:26	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	październik	95,72	75,0	81,71
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	216,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	listopad		4,50-4,75	4,75-5,00
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	listopad			
Piątek						
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	październik			

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	80506	0,3	1,2	-1,8	2,9	2,6	10,5
WIG20	2241	0,2	1,6	-2,2	0,2	-4,3	2,5
MWIG40	5987	0,7	0,3	-1,5	2,7	3,5	13,2
SWIG80	23771	0,2	0,4	-0,4	2,7	3,8	13,3
WIG Banki	12540	0,9	3,8	4,1	6,3	13,4	29,2
WIG Budownictwo	6903	-0,4	-0,2	-9,3	-11,1	-9,5	9,9
WIG Chemia	8711	1,5	-0,9	0,2	7,7	-16,5	-10,7
WIG GAMES	13664	0,0	-0,0	-7,3	-18,8	-12,8	-14,6
WIG Energetyka	2544	-0,8	-1,6	1,5	8,0	-9,4	-1,4
WIG Informatyka	5249	-1,4	-1,5	1,6	2,4	13,7	15,7
WIG Media	6692	4,3	4,9	0,4	-3,7	-19,6	-11,6
WIG Paliwa	5722	-0,4	-0,4	-9,9	-9,1	-14,6	-15,3
WIG Spożywczy	2416	0,1	2,5	3,4	4,2	9,7	11,9
WIG Górnictwo	4832	-2,4	-2,2	-8,9	16,0	12,0	16,5
WIG Leki	3336	0,9	-0,9	-2,7	-5,4	20,5	18,6
WIG Ukraina	259	3,4	5,4	1,7	-2,1	21,2	8,6

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1665	-0,1	1,0	4,6	8,8	17,8	20,5
BUX	75907	2,1	2,8	3,4	7,9	25,2	32,2
XU100	8862	2,8	-0,3	-2,7	-10,3	18,6	12,6
FTSE100	8167	-0,1	-0,1	-1,4	1,7	5,6	10,1
DAX	19039	-1,1	-1,1	-0,4	9,7	13,7	25,8
CAC40	7370	-0,5	-0,5	-2,3	3,4	-2,3	5,1
SMI	11847	-0,2	-1,0	-1,2	2,9	6,4	12,0
EuroStoxx50	4801	-1,4	-1,6	-3,1	4,9	6,2	15,4
S&P 500	5929	2,5	3,5	3,1	13,1	24,3	35,8
DJIA	43730	3,6	4,0	3,3	12,1	16,0	28,3
MSCI EM Latin	2147	1,2	2,7	-4,5	0,6	-19,4	-8,7
Shanghai Composite	3384	-0,1	3,4	1,4	18,0	13,7	10,6
Nikkei225	39481	2,6	3,7	2,2	13,9	18,0	20,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0728	0,2	-0,8	-2,1	-1,6	-2,6	0,4
EUR-PLN	4,3482	0,0	-0,3	1,1	0,5	0,3	-2,1
USD-PLN	4,0550	-0,2	0,5	3,3	2,2	2,9	-2,4
CHF-PLN	4,6276	0,2	-0,2	0,3	0,1	-0,4	0,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	336	-0,8	0,6	-3,8	3,2	11,5	4,9
Złoto (USD/oz)	2659	-0,1	-2,9	1,3	11,5	28,8	34,3
Srebro (USD/oz)	31,16	-0,3	0,0	1,2	16,8	30,8	34,9

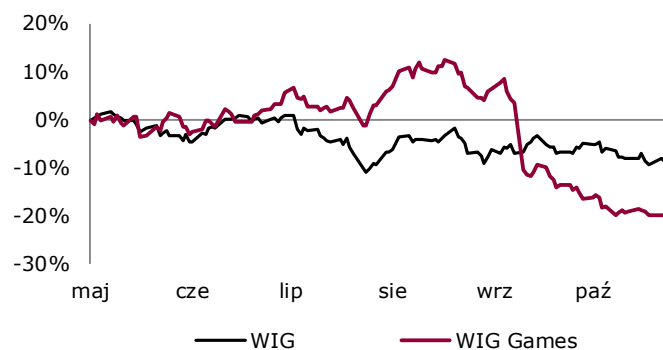
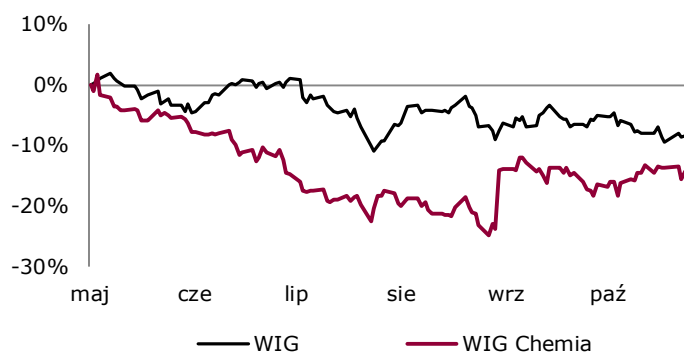
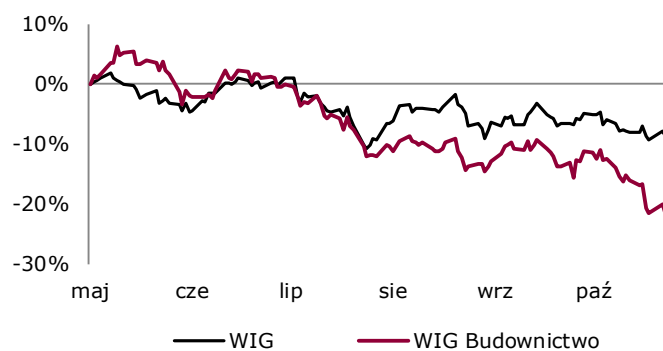
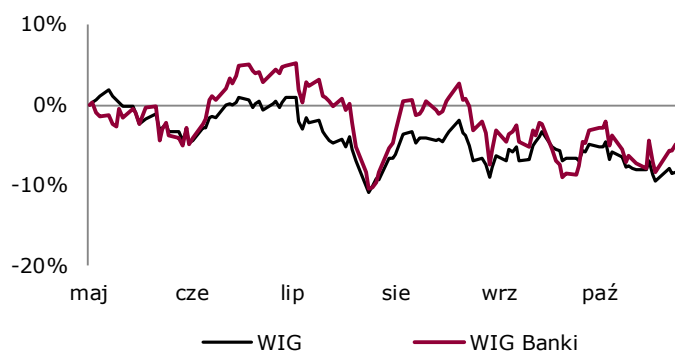
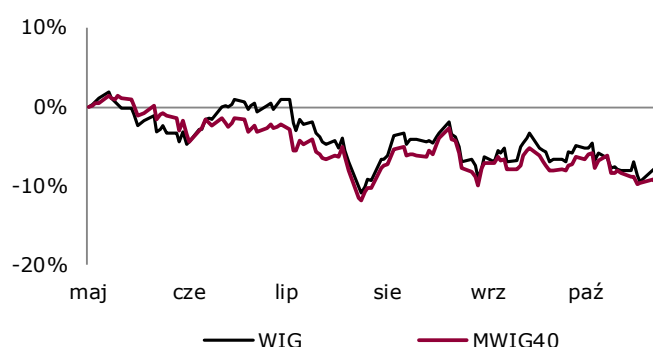
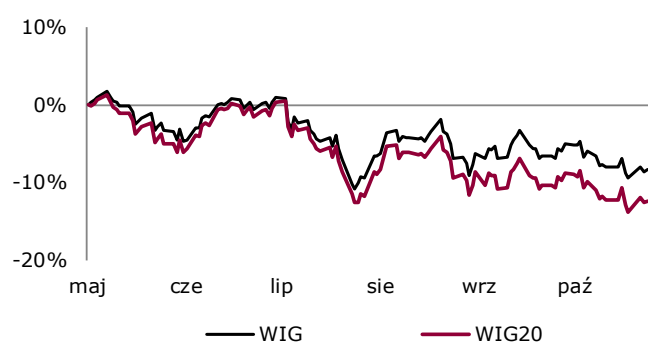
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

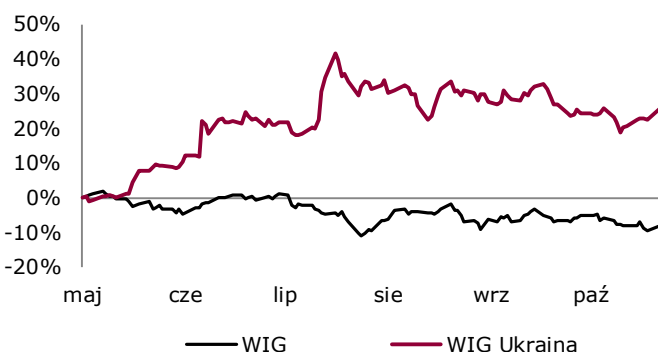
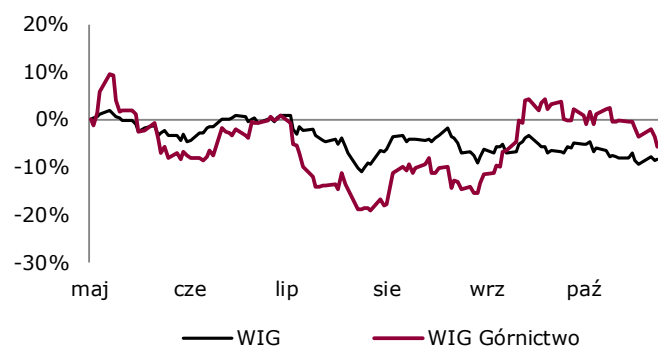
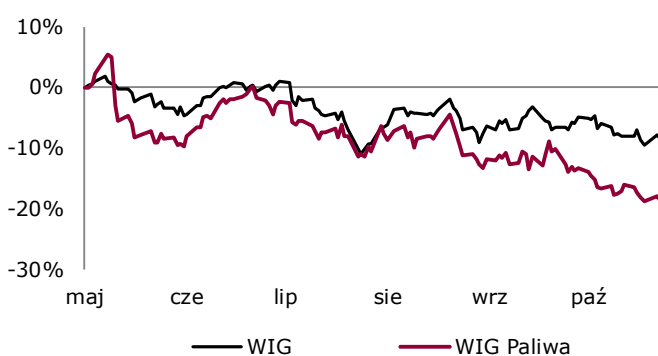
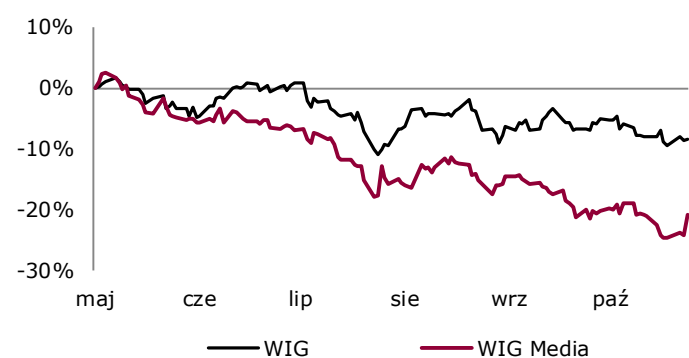
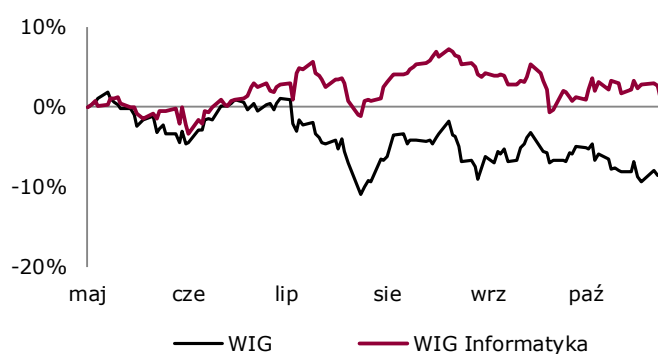
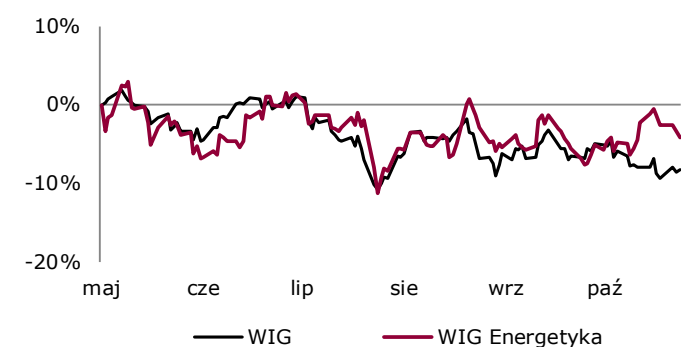
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,64	0	-1	-1	-2	-2	22
WIBOR 6M (%)	5,63	-1	-1	-2	-4	-3	28
EURIBOR 3M (%)	3,06	-2	0	-21	-49	-77	-94
EURIBOR 6M (%)	2,92	1	6	-14	-52	-87	-115
Polska 10YT (%)	5,76	9	-15	34	56	4	25
Niemcy 10YT (%)	2,42	-4	-1	14	21	-12	-32
USA 10YT (%)	4,42	0	12	36	52	-6	-15

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