

Raport Rynek Akcji

środa, 13 listopada 2024, 08:47



Sytuacja rynkowa

Od początku wczorajszej sesji otoczenie nie było sprzyjające – negatywnie nastrajały mocne spadki indeksów azjatyckich, słabo radziły sobie europejskie rynki bazowe, a powyborczy optymizm w Stanach Zjednoczonych wyraźnie przygasł. Trudno byłoby zatem oczekiwać relatywnej przewagi krajowej GPW nad rynkami bazowymi. Główny indeks warszawskiej giełdy, tj. WIG20 zakończył dzień blisko 2%-owym spadkiem, a zniżka ta poparta była bardzo wysoką aktywnością inwestorów – wartość obrotów na walorach z tego indeksu była bliska 1,6 mld zł. Najchętniej handlowaną (i też najmocniej rosnącą z grona blue chipów) spółką było Dino (+2,6%), które kontynuowało piątkowe wybiecie (akcje podrożały wtedy o 14,2%), będące efektem publikacji lepszych od oczekiwań wyników finansowych. Hamulcem dla indeksu był natomiast KGHM (-9,2%), którego akcje taniały za spadającymi cenami miedzi.

Dziś w centrum uwagi inwestorów znajdzie się przede wszystkim odczyt inflacji w Stanach Zjednoczonych – konsensus rynkowy zakłada niewielki wzrost dynamiki CPI do 2,6% z 2,4% miesiąc wcześniej. Odczyt ten wraz z jutrzejszym wystąpieniem prezesa Fed J.Powella będzie analizowany w kontekście dalszej ścieżki stóp procentowych Fed. Jak na razie rynek nie ma pewności, czy najbliższe grudniowe posiedzenie FOMC przyniesie kolejną obniżkę stóp procentowych w USA – według danych CME FedWatch scenariusz obniżki o 25 pb. jest wyceniany z 62%-owym prawdopodobieństwem. Ewentualne zaskoczenia w danych lub zmiana retoryki przez prezesa Fed mogą ten obraz zmienić.

Perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji na GPW są nieco lepsze niż wczoraj, choć trudno wskazać argumenty za wzrostami. Notowania na Wall Street zakończyły się niewielką korektą głównych indeksów, mieszany obraz prezentuje też dzisiejsza sesja w Azji. W okolicach kursów odniesienia utrzymują się także dziś rano kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy.

Krajowym inwestorom zwracamy uwagę na publikacje kwartalnych raportów finansowych spółek. Dziś rano swoimi wynikami podzielił się Bank Handlowy (szczegóły poniżej w *Wybranych komunikatach ze spółek*), a swoje publikacje zaplanowały także m.in. Orlen i KGHM. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19034	-2,1
CAC40	7227	-2,7
FTSE100	8026	-1,2
BUX	76967	0,1
S&P500	5984	-0,3
NASDAQ	19281	-0,1
DJIA	43911	-0,9
SHC*	3422	-1,4
NIKKEI	39376	-0,4
HANG SENG*	19744	-0,5
MSCI EM Latin	2102	-0,3
SMI	11712	-1,6
XU100	9227	-0,5

* - Zmiana na godzinie 7:58

Indeksy Polskie

WIG	81065	-1,4
WIG20	2256	-1,9
MWIG40	6032	-0,6
SWIG80	24000	-0,1
NCINDEX	245,2	-1,0

Waluty

USD/PLN	4,0937	0,1
EUR/PLN	4,3494	0,0
EUR/USD	1,0623	-0,1

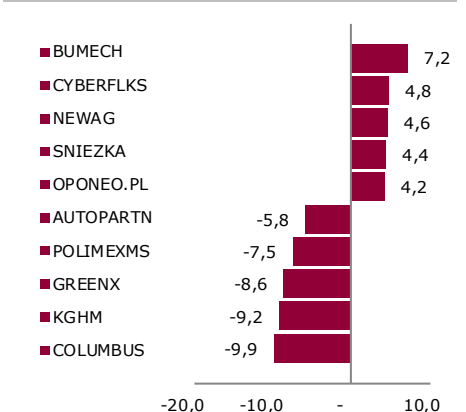
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,83	10
USA 10YT	4,43	0

Surowce

CRB Index	334	0,2
Złoto (USD/oz)	2597	0,3
Srebro (USD/oz)	30,71	0,5

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AMBRA	Wypłata dywidendy 1,10 zł na akcję.
CYBERFLKS	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
DATAWALK	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
FERRO	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
HANDLOWY	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
KGHM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
PCFGROUP	NWZA ws. zatwierdzenia wyboru dokooptowanego członka RN oraz zmiany statutu.
TSGAMES	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VERCOM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

CCC	Spółka zależna CCC kupiła od MKK3 250.500 akcji Modivo za kwotę 97,8 mln zł i rozliczyła opcję nabycia 12,28 proc. udziałów spółki DeeZee.
HANDLOWY	Zysk netto grupy Banku Handlowego w trzecim kwartale 2024 roku spadł do 544,4 mln zł z 591,6 mln zł rok wcześniej. Zysk banku okazał się zgodny z konsensusem na poziomie 539 mln zł. Citi Handlowy podał, że osiągnięty w III kwartale zysk był najwyższy od czterech kwartałów. Po trzech kwartałach zysk netto grupy Banku Handlowego wynosi 1,39 mld zł, podczas gdy rok wcześniej był na poziomie 1,81 mld zł.
ORLEN	Europejski Bank Inwestycyjny udzieli grupie Orlen 3,5 mld zł finansowania na program modernizacji sieci energetycznej. Wartość pierwszej podpisanej umowy wyniosła 900 mln zł. Program będzie realizowany przez spółkę Energa Operator.
RAFAKO	Rafako otrzymało z JSW Koks oświadczenie o odstąpieniu od umowy dotyczącej budowy w koksowni w Radlinie w części dotychczas niewykonanej.

Przegląd prasy

PKP CARGO	PKP Cargo szuka zarządu. Ruszył drugi konkurs na kierownicze stanowiska w kolejowej spółce. Pierwszy zakończył się całkowitym fiaskiem. /PARKIET/
PKO BP	PKO BP zakłada w nowej strategii zwiększenie liczby klientów o 3 mln w trzy lata. Nastawia się przede wszystkim na wzrost organiczny, ale analizuje też możliwości przejęć, ponieważ, jak mówi w wywiadzie dla DGP prezes Szymon Midera, „rynek nowoczesnych usług finansowych czeka okres wręcz tektonicznych zmian”. Gdzie? – Chociażby w Niemczech. To są zmiany, które mogą mieć duży wpływ na rynek polski – zaznacza. /DGP/

Wybrane sygnały analizy technicznej

AMICA	Formacja wisielca na szczytach lokalnego odbicia.
ARCTIC	Świeca przypominająca wymowę formację białego młota, na dołkach korekty. Wolumen lekko podwyższony względem średniej.
BUMECH	Kurs akcji rozkręca odbicie na rosnącym wolumenie, co może oznaczać wchodzenie popytu do gry. Najbliższy opór wydaje się relatywnie blisko bo na 10 zł.
MFO	Kurs akcji rozkręca odbicie na wysokim wolumenie, co może zapowiadać dalsze wzrosty.
PHN	Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek odreagowania przeceny.
POLIMEXMS	Kurs akcji przyspiesza spadki na wysokim wolumenie, co może zapowiadać zbliżające się przesilenie przeceny i szansę na odreagowanie.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



KGHM

Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie (poprzedzona luką podażową) rozkręca trwającą korektę. Strona podażowa prawdopodobnie będzie wywierać presję na krótko-średnioterminowe wsparcie w rejonie 128,4-130,75 zł.



PKNORLEN

Czarna świeca na wyraźnie wysokim wolumenie zbliża kurs do długoterminowego dołka na 49,05 zł. Podaż może wywierać presję na to wsparcie, gdyż podejście jest realizowane na wolumenie znacznie wyższym niż średnia.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:32	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	październik	7,5	7,0	6,8
Wtorek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	październik	2,0	2,0	1,6
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik	2,4	2,4	1,8
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	listopad	7,4	12,8	13,1
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	październik		2,6	2,4
Czwartek						
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - wst. [%]	III kw.		2,9	3,2
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - rew. [%]	III kw.		0,9	0,6
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC	październik			
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	październik		2,3	1,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		223,0	221,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,1	2,15
20:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
21:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
22:15	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Piątek						
02:30	Chiny	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	październik			-5,8
03:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik		5,5	5,4
03:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	październik		3,8	3,2
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	październik		5,0	4,9
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	październik		0,3	0,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	październik		0,3	0,5
14:30	USA	Indeks NY Empire State	listopad		-1,1	-11,9
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	październik		-0,3	-0,3
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	październik		77,3	77,5

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	81065	-1,4	-1,4	-2,9	-1,2	3,3	13,3
WIG20	2256	-1,9	-1,9	-3,3	-3,4	-3,7	5,4
MWIG40	6032	-0,6	-0,6	-2,5	-1,0	4,3	15,3
SWIG80	24000	-0,1	-0,1	0,1	0,1	4,8	15,2
WIG Banki	12831	-0,8	-0,8	0,6	2,8	16,0	31,4
WIG Budownictwo	6969	-0,9	-0,9	-11,1	-12,2	-8,7	11,5
WIG Chemia	8533	-2,8	-2,8	0,3	2,3	-18,2	-7,9
WIG GAMES	13847	-0,4	-0,4	-2,9	-23,2	-11,6	-11,8
WIG Energetyka	2533	-1,9	-1,9	0,6	1,0	-9,7	4,4
WIG Informatyka	5292	-0,4	-0,4	0,8	0,9	14,6	17,9
WIG Media	6694	0,7	0,7	-0,9	-6,9	-19,6	-11,9
WIG Paliwa	5562	-4,1	-4,1	-9,3	-15,9	-17,0	-12,6
WIG Spożywczy	2410	-0,5	-0,5	5,1	3,1	9,4	14,9
WIG Górnictwo	4437	-8,8	-8,8	-15,4	4,0	2,8	14,5
WIG Leki	3228	-2,4	-2,4	-8,2	-8,7	16,6	15,8
WIG Ukraina	267	-0,9	-0,9	7,1	0,5	24,9	14,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1668	-0,1	0,2	4,7	7,1	18,0	22,2
BUX	76967	0,1	0,9	3,6	6,4	27,0	33,8
XU100	9227	-0,5	0,5	4,0	-6,1	23,5	18,7
FTSE100	8026	-1,2	-0,6	-2,8	-2,2	3,8	9,0
DAX	19034	-2,1	-0,9	-1,8	7,4	13,6	24,9
CAC40	7227	-2,7	-1,5	-4,6	-0,3	-4,2	2,6
SMI	11712	-1,6	-0,7	-3,6	-1,4	5,2	11,0
EuroStoxx50	4745	-2,3	-1,2	-5,2	1,6	4,9	13,0
S&P 500	5984	-0,3	-0,2	2,9	12,0	25,5	35,5
DJIA	43911	-0,9	-0,2	2,4	11,6	16,5	28,1
MSCI EM Latin	2102	-0,3	-0,6	-3,8	-6,9	-21,1	-10,6
Shanghai Composite	3422	-1,4	-0,9	6,3	19,7	15,0	12,6
Nikkei225	39376	-0,4	-0,3	-0,6	12,4	17,7	20,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0623	-0,1	-1,0	-2,7	-3,4	-3,8	-2,4
EUR-PLN	4,3494	0,0	0,6	1,4	1,4	0,4	-1,0
USD-PLN	4,0937	0,1	1,7	4,2	5,1	4,3	1,5
CHF-PLN	4,6122	0,7	0,7	0,8	1,2	-0,7	0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	334	0,2	-2,3	-3,6	1,9	10,8	4,9
Złoto (USD/oz)	2597	0,3	-2,9	-1,7	5,7	26,3	34,5
Srebro (USD/oz)	30,71	0,4	0,0	-1,1	10,8	29,8	38,8

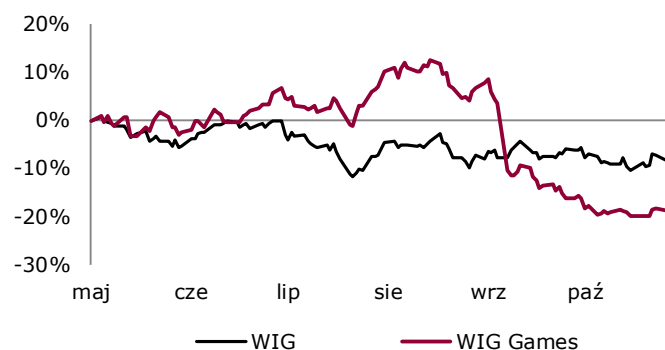
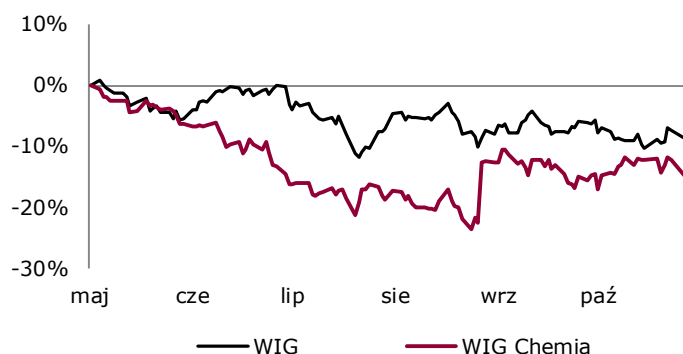
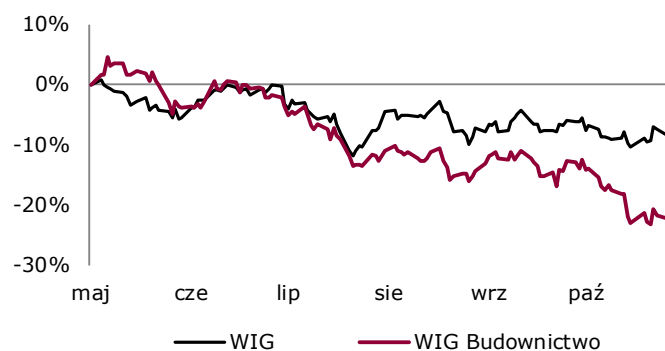
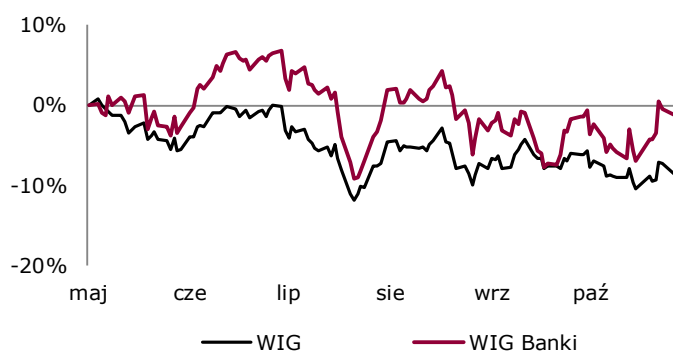
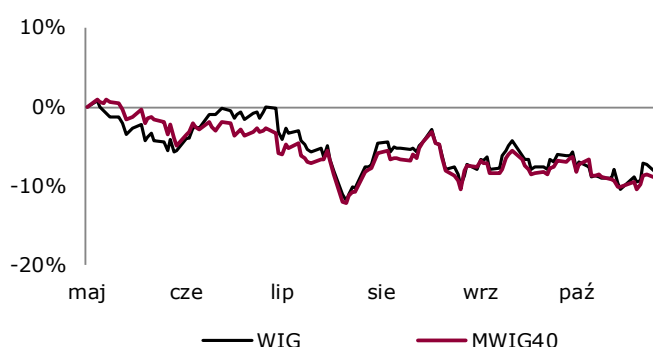
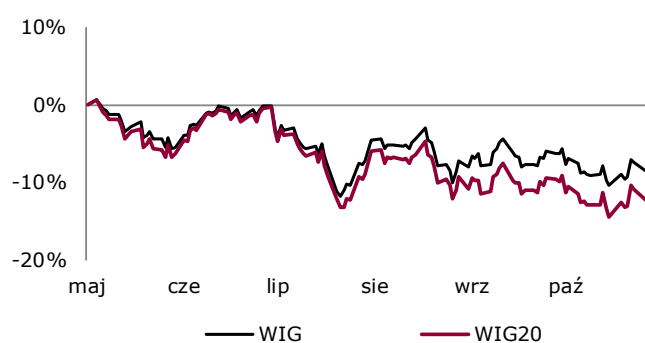
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

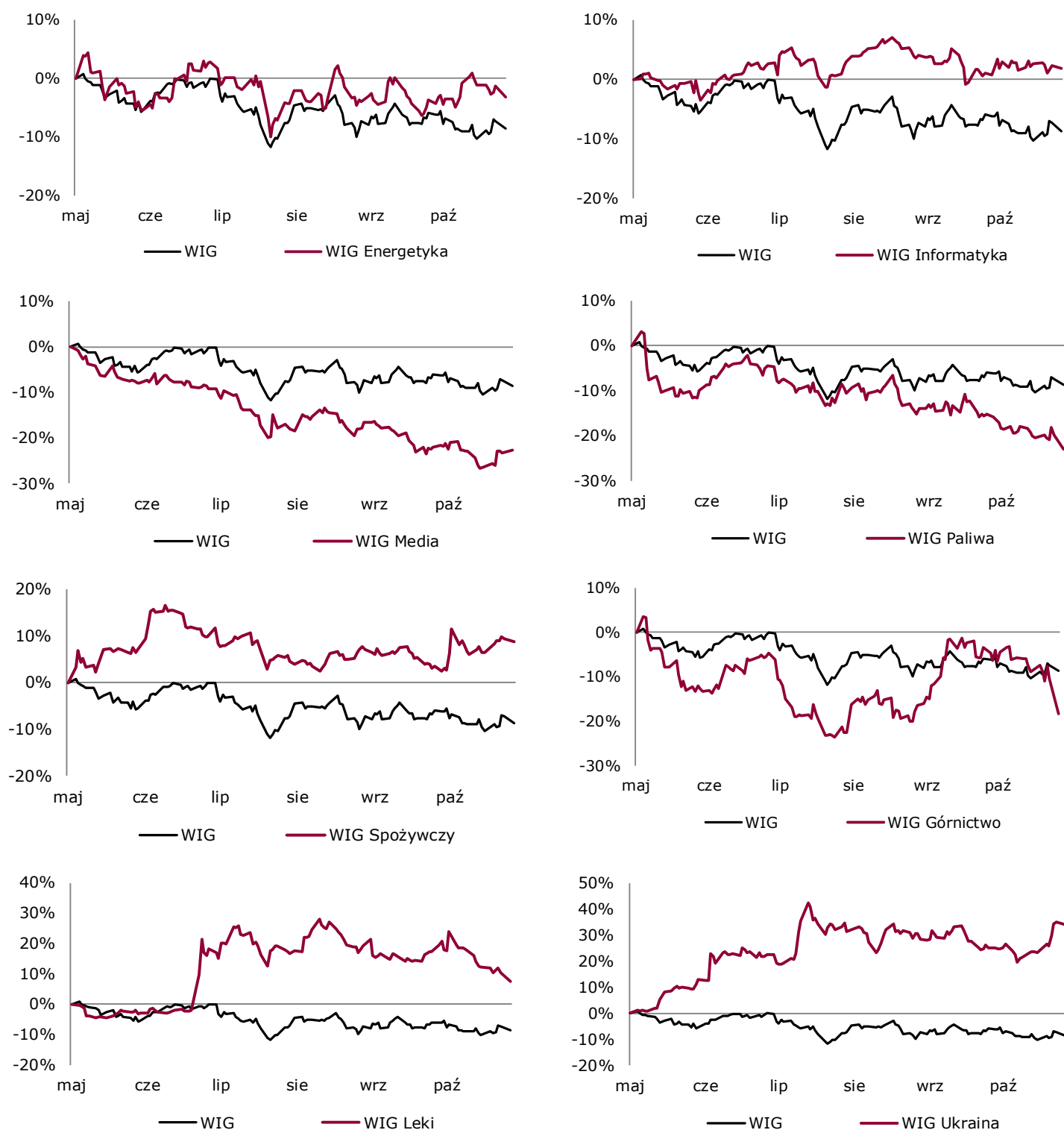
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	1	2	-2	-1	0	7
WIBOR 6M (%)	5,64	1	0	-1	-1	-2	3
EURIBOR 3M (%)	3,04	1	1	-17	-52	-78	-96
EURIBOR 6M (%)	2,83	1	-3	-23	-54	-95	-124
Polska 10YT (%)	5,83	10	11	21	58	11	12
Niemcy 10YT (%)	2,40	3	-1	13	10	-25	-24
USA 10YT (%)	4,43	0	13	40	51	6	-19

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