

# Raport Rynek Akcji

wtorek, 19 listopada 2024, 08:38



## Sytuacja rynkowa

Inwestorzy, którzy po mocnym piątkowym spadku liczyli wczoraj na odreagowanie, przeliczyli się, choć rzeczywiście na początku sesji krajowy indeks największych spółek WIG20 próbował odbijać. Próby te szybko jednak zostały powstrzymane przez stronę podażową, której udało się sprowadzić indeks blue chipów do poziomów bliskich tegorocznego minimum (2162 pkt., a wczorajsze minimum to 2164 pkt.). Niewielkim pocieszeniem dla byków może być jednak fakt, że poniedziałkowe zniżki nie były poparte wysokimi obrotami (wartość obrotów na walorach z indeksu WIG20 osiągnęła zaledwie poziom 880 mln zł vs. średnia z dotychczasowych sesji w listopadzie na poziomie blisko 1,3 mld zł). Z bliskiej perspektywy sytuacja nie zmieniła się – hamulcem dla indeksów z GPW ponownie okazały się banki, przecenę kontynuowało też m.in. Allegro.

Nieznaczne zniżki głównych krajowych indeksów nie wyróżniały się szczególnie na tle rynków bazowych, choć indeksom na Wall Street udało się zakończyć wczorajszą sesję niewielkimi wzrostami. Na rynku długu w ostatnich dniach obserwujemy spowolnienie trendu wzrostu rentowności amerykańskich długoterminowych obligacji skarbowych (trwającego od połowy września), choć nie można jeszcze mówić o wyraźnej korekcie.

Dziś w centrum uwagi krajowych inwestorów znajdują się zapewne kolejne publikacje kwartalnych wyników spółek. Między zakończeniem wczorajszej, a rozpoczęciem dzisiejszej sesji raportami za III kw. podzieliły się m.in. Dom Development i Neuca, a publikacje zaplanowały też m.in. Answear, Auto Partner czy Unibep.

Za granicą w kalendarium publikacji makroekonomicznych brak cenotwórczych wydarzeń. Poznamy jedynie październikowe dane nt. amerykańskiego rynku nieruchomości oraz finalny odczyt inflacji HICP w strefie euro za październik, a decyzję w sprawie stóp procentowych ogłosi Narodowy Bank Węgier. W kwestii publikacji wyników zwracamy uwagę na raporty od gigantów sektora handlu detalicznego z USA, czyli Lowe's i Wal-Marta. Wyniki tych spółek mogą być wskazówką służącą do oceny kondycji amerykańskiego konsumenta. /ab/

## WIG w układzie dziennym



## Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19189	-0,1
CAC40	7278	0,1
FTSE100	8109	0,6
BUX	79253	1,9
S&P500	5894	0,4
NASDAQ	18792	0,6
DJIA	43390	-0,1
SHC*	3324	-0,2
NIKKEI	38221	-1,1
HANG SENG*	19633	0,3
MSCI EM Latin	2090	0,7
SMI	11640	0,1
XU100	9395	0,1

\* - Zmiana na godzinie 7:23

## Indeksy Polskie

WIG	79187	-0,2
WIG20	2185	-0,2
MWIG40	6048	-0,1
SWIG80	23379	-0,4
NCINDEX	239,1	-0,2

## Waluty

USD/PLN	4,0671	0,3
EUR/PLN	4,3115	0,2
EUR/USD	1,0599	-0,1

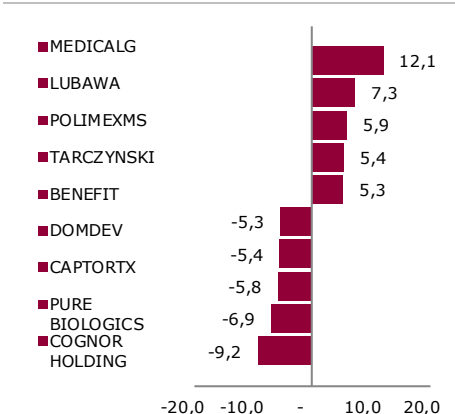
## Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,68	2
USA 10YT	4,41	0

## Surowce

CRB Index	340	1,6
Złoto (USD/oz)	2612	0,4
Srebro (USD/oz)	31,16	0,7

## WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane wydarzenia w spółkach

<b>AUTOPARTN</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>BORYSZEW</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>BUMECH</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>DOMDEV</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>KOGENERA</b>	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>NEUCA</b>	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>OTLOG</b>	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
<b>POLIMEXMS</b>	NWZA ws. zmiany statutu.
<b>XTB</b>	NWZA ws. ustanowienia nowej kadencji RN, powołania członków RN nowej kadencji, oceny zbiorowej odpowiedzialności RN, upoważnienia zarządu do nabycia akcji własnych, utworzenia kapitału

### Wybrane komunikaty ze spółek

<b>BENEFIT</b>	Benefit Systems przyjął strategię grupy obowiązującą do końca 2027 roku, która zakłada m.in. posiadanie od 2,9 do 3,1 mln użytkowników kart sportowych na koniec 2027 roku i osiągnięcie skonsolidowanych przychodów na poziomie od 5,7 mld do 6,3 mld zł w 2027 roku.
<b>DOM</b>	Dom Development odnotował w III kw. 2024 roku 64,7 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom j.d. oraz 78,9 mln zł zysku operacyjnego. Konsensus PAP Biznes zakładał, że zysk netto wyniesie 53,4 mln zł, a zysk operacyjny 68,4 mln zł.
<b>KRUK</b>	Kruk z powodu ustawy o opodatkowaniu wyrównawczym jednostek składowych grup międzynarodowych i krajowych może być zobowiązany do zapłaty podatku wyrównawczego po raz pierwszy w 2027 roku.
<b>LUBAWA</b>	Lubawa szacuje skonsolidowany zysk netto za trzy kwartały 2024 roku na 74,4 mln zł wobec 7,6 mln zł skonsolidowanego zysku netto w tym samym okresie 2023 roku.
<b>NEUCA</b>	Neuca odnotowała w III kw. 2024 roku 108,3 mln zł EBITDA oraz 3,185 mld zł przychodów wobec odpowiednio: 110,9 mln zł i 2,97 mld zł przed rokiem. Konsensus PAP Biznes zakładał EBITDA na poziomie 102,2 mln zł oraz 3,19 mld zł przychodów.
<b>POLIMEX</b>	Aktualny portfel zamówień grupy Polimex-Mostostal, pomniejszony o sprzedaż przypadającą na konsorcjantów, ma wartość ok. 7,61 mld zł.

### Przegląd prasy

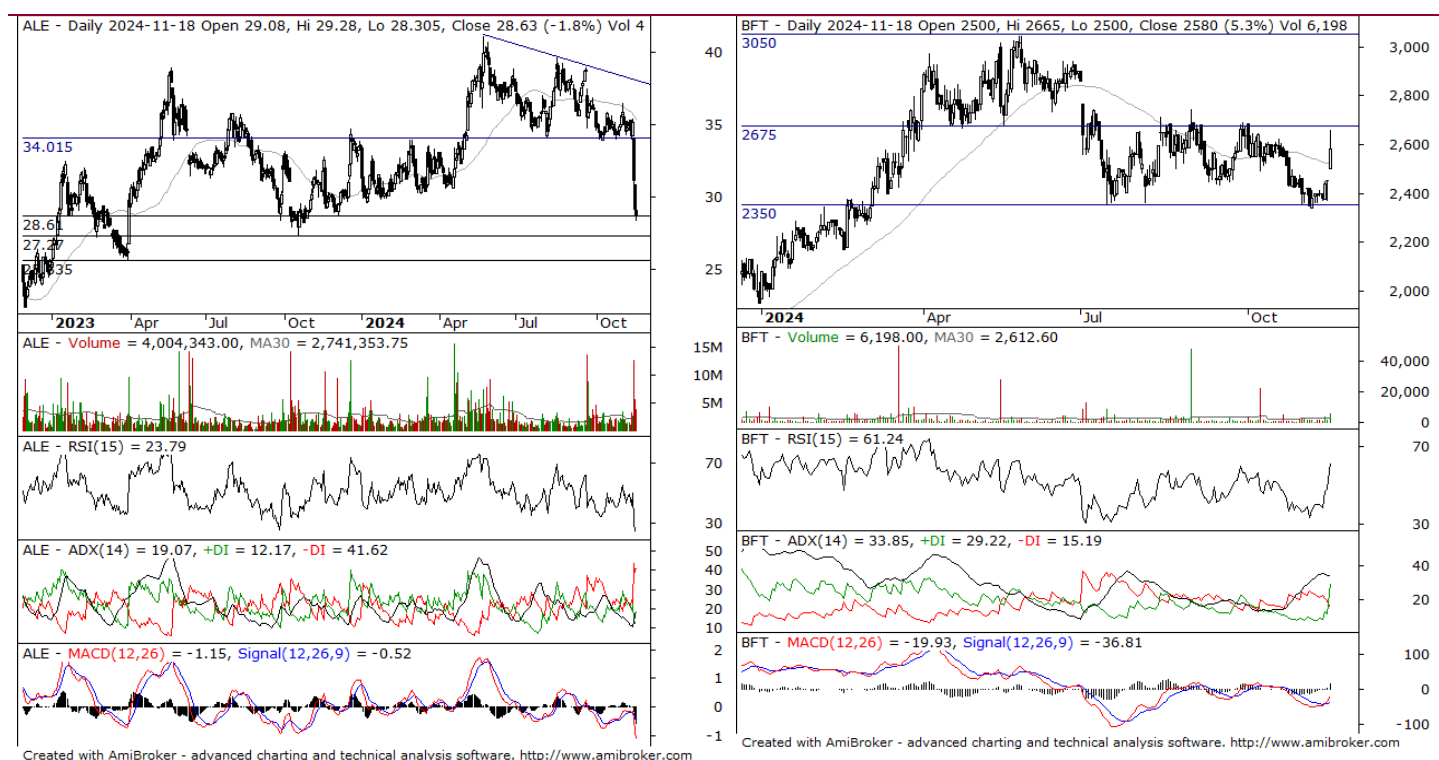
<b>MBANK</b>	mBank lepiej zadba o to, co ma. Niewidzialne zmiany pod dyktando użytkowników zamiast fajerwerków - taką wizję banku ma nowy prezes Cezary Kocik. mBank chce zdobywać klientów, za kluczowe uważa jednak powstrzymanie obecnych przed odejściem do konkurencji. Agresywnie wyjdzie na rynek, gdy odbuduje kapitał po frankach. /PB/
<b>ŻABKA</b>	Kurs Żabki szuka dna. Handlowa spółka jest warta o ponad jedną trzecią więcej niż na giełdzie - wynika z szacunków UBS. /PARKIET/

## Raport Rynek Akcji

### Wybrane sygnały analizy technicznej

<b>FORTE</b>	Kurs akcji rozkręca impuls wzrostowy na wysokim wolumenie, a najbliższym szczytem jest pułap 29,9 zł.
<b>LUBAWA</b>	Kurs akcji zbliża się białą świecą na wysokim wolumenie w rejon długoterminowego oporu 4,88-5 zł, co może zapowiadać presję popytu na ten opór.
<b>MOBRUK</b>	Impuls wzrostowy trwa na wysokim wolumenie, a najbliższym istotnym oporem jest pułap 342 zł.
<b>ORANGEPL</b>	Notowania akcji od około 2 tyg. testują i bronią dolnego zakresu średnio-długoterminowej konsolidacji w przedziale 7,55-9,02 zł.

### Sygnały analizy technicznej – wykresy



**ALLEGRO**

Kurs akcji testuje górny zakres długoterminowej strefy wsparcia w przedziale 27,27-28,61 zł. Podwyższony wolumen sugeruje, że podaż może wywierać dalszą presję na to wsparcie.

**BENEFIT**

Biała świeca na rosnącym wolumenie – szansą kupujących na wyprowadzenie impulsu wzrostowego. Strona kupująca będzie musiała najpierw pokonać opór na 2675 zł wyznaczający górny zakres średnioterminowej konsolidacji.

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>						
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	wrzesień	12,5		4,1
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	październik	4,1	4,2	4,3
18:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
19:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
<b>Wtorek</b>						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik		2,0	1,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	październik		1430,0	1425,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	październik		1331,0	1354,0
<b>Środa</b>						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	listopad		3,10	3,10
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	październik		-1,1	-1,4
14:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,8	2,09
<b>Czwartek</b>						
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	październik		-6,8	-9,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		220,0	217,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	październik		3,92	3,84
<b>Piątek</b>						
08:00	Niemcy	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	III kw.		0,2	0,3
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		44,5	44,5
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		49,0	49,2
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		43,0	43,0
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		51,6	51,6
09:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		46,0	46,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		51,6	51,6
14:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	listopad		48,8	48,5
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	listopad		55,2	55,0

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	79187	-0,2	-0,2	-4,2	-6,5	0,9	6,9
WIG20	2185	-0,2	-0,2	-5,2	-9,8	-6,8	-2,0
MWIG40	6048	-0,1	-0,1	-1,8	-3,3	4,5	12,1
SWIG80	23379	-0,4	-0,4	-3,2	-3,5	2,1	11,3
WIG Banki	12115	-1,4	-1,4	-4,5	-8,5	9,5	16,3
WIG Budownictwo	6971	0,4	0,4	-9,7	-12,8	-8,6	2,6
WIG Chemia	8437	2,2	2,2	-1,1	2,0	-19,1	-10,3
WIG GAMES	13386	-0,5	-0,5	-4,3	-28,6	-14,6	-16,3
WIG Energetyka	2532	0,0	0,0	0,2	-1,2	-9,8	3,4
WIG Informatyka	5185	-0,2	-0,2	-3,1	-3,9	12,3	12,7
WIG Media	6687	-0,5	-0,5	-2,3	-5,4	-19,7	-17,5
WIG Paliwa	5885	1,2	1,2	-0,1	-10,3	-12,1	-7,6
WIG Spożywczy	2510	2,4	2,4	1,6	8,9	13,9	19,5
WIG Górnictwo	4334	0,1	0,1	-16,4	-4,7	0,4	3,2
WIG Leki	3228	0,8	0,8	-13,1	-8,6	16,6	16,7
WIG Ukraina	292	3,9	3,9	15,8	11,0	36,6	23,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1676	-0,0	-0,0	3,0	6,5	18,5	21,1
BUX	79253	1,9	1,9	6,8	9,6	30,7	39,0
XU100	9395	0,1	0,1	6,8	-4,3	25,8	19,6
FTSE100	8109	0,6	0,6	-3,0	-2,4	4,9	8,1
DAX	19189	-0,1	-0,1	-2,4	4,7	14,6	20,5
CAC40	7278	0,1	0,1	-4,4	-2,3	-3,5	0,6
SMI	11640	0,1	0,1	-5,6	-4,5	4,5	8,4
EuroStoxx50	4790	-0,1	-0,1	-3,9	-1,0	5,9	10,4
S&P 500	5894	0,4	0,4	0,5	6,1	23,6	30,6
DJIA	43390	-0,1	-0,1	0,3	6,7	15,1	24,2
MSCI EM Latin	2090	0,7	0,7	-4,5	-9,7	-21,5	-15,0
Shanghai Composite	3324	-0,2	-0,2	1,9	15,4	11,7	8,8
Nikkei225	38221	-1,1	-1,1	-2,0	0,4	14,2	13,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0599	-0,1	0,4	-2,6	-4,5	-4,1	-3,2
EUR-PLN	4,3115	0,2	0,1	0,4	1,3	-0,3	-0,6
USD-PLN	4,0671	0,3	-0,3	3,1	6,0	3,7	2,7
CHF-PLN	4,6002	0,3	0,1	0,7	3,6	-0,7	2,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	340	1,6	1,3	1,2	4,3	12,7	6,3
Złoto (USD/oz)	2612	0,4	2,4	-3,6	4,7	27,2	32,4
Srebro (USD/oz)	31,16	0,7	0,0	-6,7	6,5	32,1	32,3

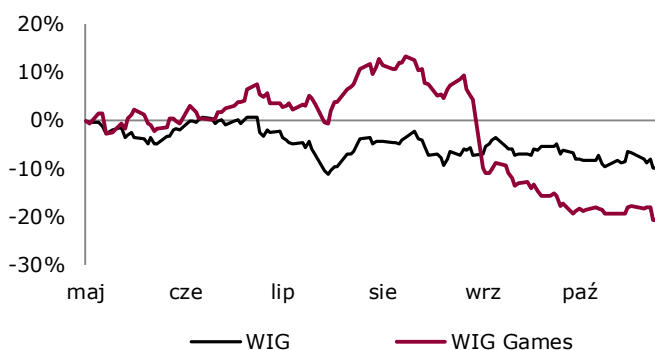
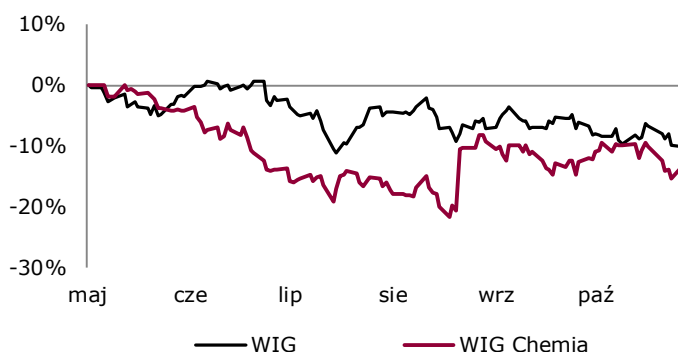
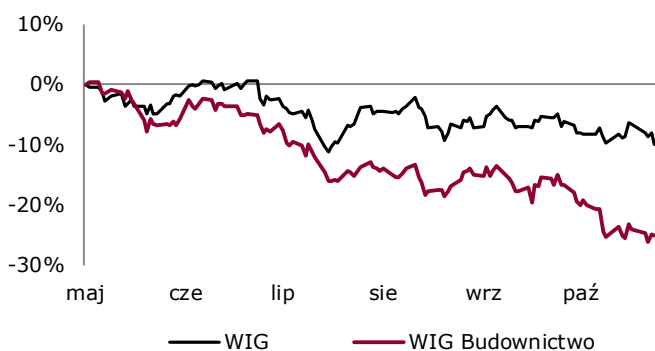
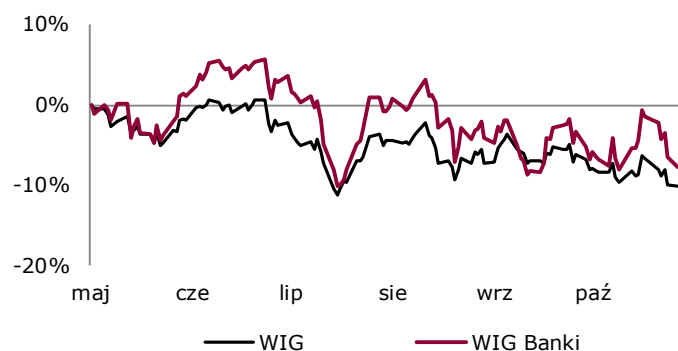
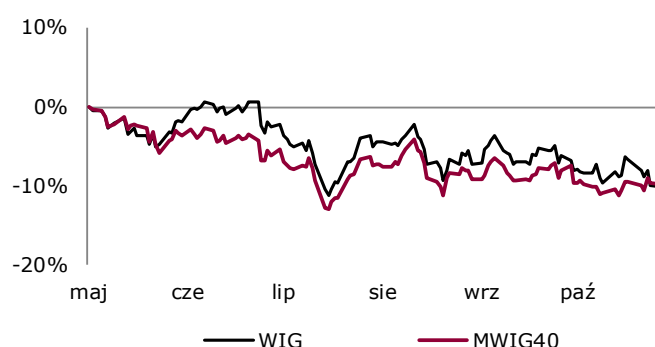
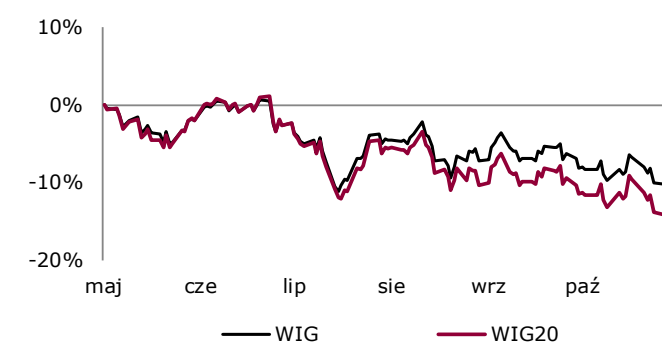
Źródło: Refinitiv

## 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	0	0	4
WIBOR 6M (%)	5,61	-1	-1	-4	-4	-5	3
EURIBOR 3M (%)	3,00	-1	-1	-20	-54	-79	-96
EURIBOR 6M (%)	2,75	-2	-2	-28	-66	-100	-132
Polska 10YT (%)	5,68	2	2	4	37	-2	21
Niemcy 10YT (%)	2,37	0	0	5	12	-28	-27
USA 10YT (%)	4,41	0	0	23	63	-2	-4

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