

Raport Rynek Akcji

środa, 20 listopada 2024, 08:42



Sytuacja rynkowa

Okazało się, że spadki z ostatnich dni były jedynie zapowiedzią tego, co miało stać się wczoraj. Krajowy indeks największych spółek WIG20 z łatwością przebił poziom tegorocznego minimum, intrasesyjnie zniżkując nawet 4,8%. Nastroje nieco poprawiły się po starcie sesji na Wall Street, jednak i tak indeks ten zakończył notowania 2,8%-owym spadkiem, popartym wysoką aktywnością inwestorów (wartość obrotów przekroczyła 1,5 mld zł). Otoczenie zdecydowanie sprzyjało spadkom – słabo radziły sobie indeksy europejskich rynków bazowych, osłabiał się polski złoty, a w tle sływały niepokojące informacje o charakterze geopolitycznym, m.in. o pierwszych ukraińskich atakach z wykorzystaniem amerykańskich systemów rakietowych na terytorium Rosji oraz zatwierdzeniu przez Władimira Putina nowej doktryny nuklearnej. Być może dlatego warszawskie indeksy były wczoraj najsłabsze w Europie, wraz z indeksami giełdy moskiewskiej.

Niewielkim pocieszeniem jest fakt relatywnie dobrych nastrojów w Stanach Zjednoczonych – po słabej końcówce zeszłego tygodnia główne indeksy na Wall Street zaczęły odbijać, choć jest to przede wszystkim zasługa gigantów z grupy zwanej Magnificent 7. Sentyment wobec tych spółek może zostać dziś poddany próbie, bowiem po sesji w USA kwartalnymi wynikami podzieli się największa pod względem kapitalizacji spółka na Wall Street, tj. Nvidia.

Krajowym inwestorom również zwracamy uwagę na publikacje wyników. Spośród spółek z GPW dziś rano raportem podzielił się Murapol, a publikacje zaplanowały także m.in. Cyfrowy Polsat czy Enea. W kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważniejszych odczytów, zatem dzisiejszy sentyment zapewne nadal będzie kształtowany przez geopolitykę oraz fakt korelacji GPW z rynkami bazowymi. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19060	-0,7
CAC40	7230	-0,7
FTSE100	8099	-0,1
BUX	77966	-1,6
S&P500	5917	0,4
NASDAQ	18987	1,0
DJIA	43269	-0,3
SHC*	3346	0,7
NIKKEI	38414	0,5
HANG SENG*	19669	0,0
MSCI EM Latin	2083	-0,3
SMI	11541	-0,8
XU100	9233	-1,7

* - Zmiana na godzinę 7:42

Indeksy Polskie

WIG	77231	-2,5
WIG20	2123	-2,8
MWIG40	5930	-1,9
SWIG80	23108	-1,2
NCINDEX	236,1	-1,2

Waluty

USD/PLN	4,0876	0,0
EUR/PLN	4,3306	0,0
EUR/USD	1,0595	0,0

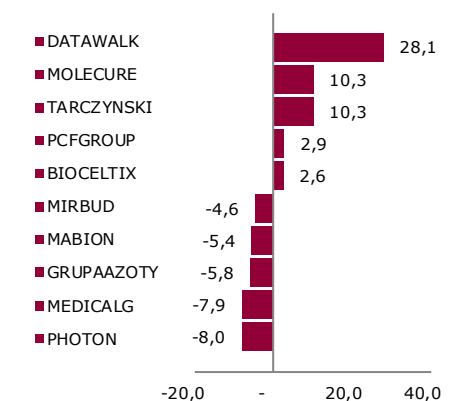
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,62	-7
USA 10YT	4,41	3

Surowce

CRB Index	341	0,4
Złoto (USD/oz)	2632	-0,0
Srebro (USD/oz)	31,21	-0,6

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Zródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

BOGDANKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
CLNPHARMA	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.
CYFRPLSAT	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ENEA	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
MOSTALZAB	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SNIEZKA	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SNTVERSE	Publikacja raportu za III kwartał 2024 roku.

Wybrane komunikaty ze spółek

ANSWEAR	Answer miał w trzecim kwartale 2024 roku 2,1 mln zł zysku EBITDA oraz 6,8 mln zł straty netto, wobec 8,2 mln zł straty w tym samym okresie 2023 roku. Konsensus PAP Biznes zakładał 6,7 mln zł wyniku EBITDA oraz 2,2 mln zł straty netto. Przychody spółki w III kw. 2024 r. wyniosły 343,9 mln zł, co oznacza wzrost o 26 proc. rdr. Konsensus PAP Biznes zakładał 342,9 mln zł.
BORYSZEW	Grupa Boryszew po trzech kwartałach 2024 roku miała 23 mln zł zysku netto przypadającego jednostce dominującej, wobec 126,8 mln zł w analogicznym okresie 2023 roku. Z wyliczeń PAP Biznes wynika, że grupa w III kw. 2024 roku zanotowała stratę netto j.d. na poziomie ok. 22,3 mln zł. Skonsolidowana strata netto wyniosła 19,7 mln zł. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes zakładali wynik netto grupy w III kw. w przedziale -16,8 mln zł - +6,4 mln zł.
HANDLOWY	Bank Handlowy wykorzysta część kwoty określonej w ramowej umowie pożyczki podporządkowanej z Citibank Europe w wysokości 250 mln euro.
MBANK	mBank podjął decyzję o aktualizacji strategii zarządzania kapitałem grupy; dokument zakłada brak wypłaty dywidendy z zysku uzyskanego przez bank w 2025 roku.
MURAPOL	Grupa Murapol miała w trzecim kwartale 2024 roku 29,5 mln zł zysku netto j.d. Konsensus PAP Biznes zakładał zysk na poziomie 27,6 mln zł. Zysk operacyjny wyniósł 35,7 mln zł, wobec 33,6 mln zł konsensusu. Grupa zanotowała przychody ze sprzedaży w wysokości 202,2 mln zł. Konsensus PAP Biznes przewidywał przychody na poziomie 211 mln zł.
NEUCA	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.
UNIBEP	Grupa Unibep po trzech kwartałach 2024 r. odnotowała 1,83 mld zł przychodów i 106 mln zł skons. zysku netto, zgodnie z wcześniejszymi szacunkami. Portfel zamówień wynosi ok. 3,5 mld zł, a wartość kontraktów oczekujących na podpisanie ok. 0,5 mld zł.

Przegląd prasy

COGNOR	Cognor wciąż szuka dna. Miało być już lepiej, ale na razie wyszło gorzej i po trzydziestu kwartałach zysków spółka poniosła stratę na poziomie EBITDA. Dług rośnie, dywidendy znów nie będzie, a kurs nurkuje. /PB/
---------------	---

Wybrane sygnały analizy technicznej

11BIT	Kurs akcji testuje długoterminową strefę wsparcia w przedziale 214-228 zł.
CIGAMES	Kurs akcji zbliża się do krótko-średnioterminowego dołka na 1,38 zł.
DATAWALK	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – wygląda jak początek impulsu wzrostowego.
HANDLOWY	Notowania akcji przetestowały i obroniły krótkoterminowy dołek na 85 zł.
KETY	Formacja objęcia bessy (na wysokim wolumenie) na szczytach lokalnego odbicia.
MOLECIURE	Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Kurs akcji testuje dolny zakres długoterminowej strefy wsparcia w przedziale 27,27-28,61 zł. Utrzymujący się podwyższony wolumen sugeruje, że podaż może próbować wywierać dalszą presję na to wsparcie.



PEKAO

Notowania akcji zbliżają się do długoterminowej linii trendu wzrostowego.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
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)				
Wtorek						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	październik	2,0	2,0	1,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	październik	1416,0	1430,0	1425,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	październik	1311,0	1331,0	1353,0
Środa						
02:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	listopad	3,10	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
Czwartek						
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
Piątek						
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	77231	-2,5	-2,6	-6,6	-9,0	-1,6	4,2
WIG20	2123	-2,8	-3,0	-7,8	-12,5	-9,4	-4,7
MWIG40	5930	-1,9	-2,1	-3,7	-5,5	2,5	9,9
SWIG80	23108	-1,2	-1,5	-4,4	-4,8	0,9	10,0
WIG Banki	11739	-3,1	-4,5	-7,5	-11,5	6,1	12,6
WIG Budownictwo	6732	-3,4	-3,1	-12,8	-16,6	-11,8	-0,9
WIG Chemia	8084	-4,2	-2,0	-5,2	-2,1	-22,5	-14,0
WIG GAMES	13044	-2,6	-3,1	-6,8	-31,0	-16,8	-18,5
WIG Energetyka	2485	-1,8	-1,8	-1,6	-3,0	-11,5	1,5
WIG Informatyka	5141	-0,9	-1,1	-3,9	-4,8	11,4	11,8
WIG Media	6579	-1,6	-2,1	-3,9	-10,9	-21,0	-18,9
WIG Paliwa	5705	-3,1	-1,9	-3,1	-13,8	-14,8	-10,4
WIG Spożywczy	2520	0,4	2,8	2,0	8,6	14,4	20,0
WIG Górnictwo	4216	-2,7	-2,6	-18,6	-8,7	-2,3	0,4
WIG Leki	3214	-0,4	0,4	-13,4	-8,6	16,1	16,2
WIG Ukraina	286	-1,9	1,9	13,6	7,9	34,0	21,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1678	0,1	0,1	3,1	6,0	18,6	21,2
BUX	77966	-1,6	0,3	5,0	7,9	28,6	36,8
XU100	9233	-1,7	-1,7	5,0	-8,2	23,6	17,6
FTSE100	8099	-0,1	0,4	-3,1	-3,1	4,7	7,9
DAX	19060	-0,7	-0,8	-3,0	3,5	13,8	19,7
CAC40	7230	-0,7	-0,6	-5,0	-3,6	-4,2	-0,1
SMI	11541	-0,8	-0,7	-6,4	-6,0	3,6	7,5
EuroStoxx50	4751	-0,8	-0,9	-4,7	-2,5	5,1	9,5
S&P 500	5917	0,4	0,8	0,9	5,5	24,1	31,1
DJIA	43269	-0,3	-0,4	-0,0	5,8	14,8	23,8
MSCI EM Latin	2083	-0,3	0,3	-4,9	-11,2	-21,8	-15,2
Shanghai Composite	3346	0,7	0,5	2,6	15,6	12,5	9,5
Nikkei225	38414	0,5	-0,6	-1,5	2,7	14,8	14,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0595	0,0	0,5	-2,0	-4,8	-4,0	-2,9
EUR-PLN	4,3306	0,0	0,4	0,3	1,3	-0,1	-0,9
USD-PLN	4,0876	0,0	-0,1	2,4	6,5	3,9	2,1
CHF-PLN	4,6273	-0,1	0,3	0,4	2,8	-0,5	2,1

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	1,7	2,4	5,0	13,2	9,1
Złoto (USD/oz)	2632	-0,0	2,7	-3,3	4,7	27,6	32,9
Srebro (USD/oz)	31,21	-0,5	0,0	-8,0	5,5	30,7	30,9

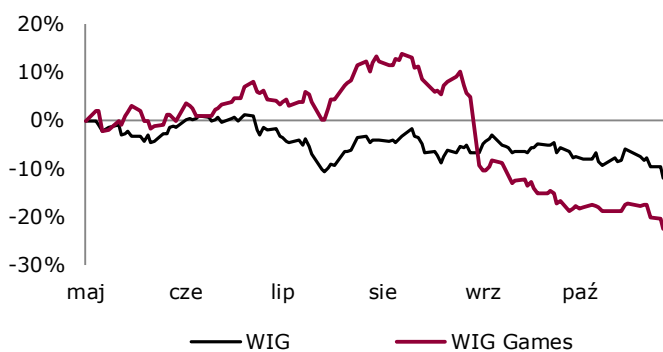
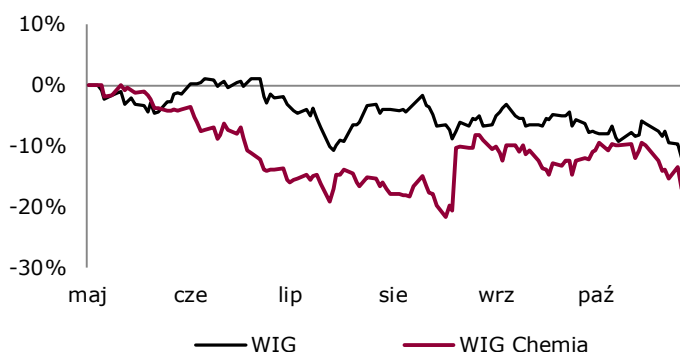
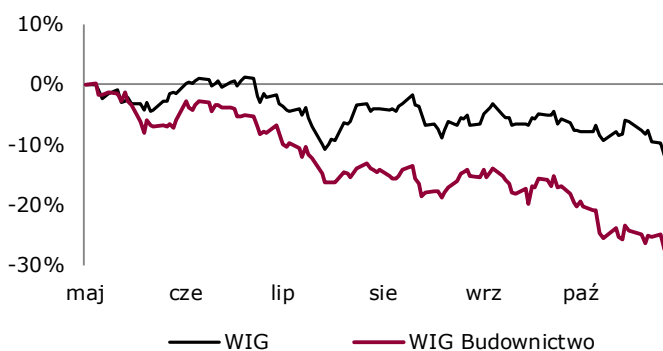
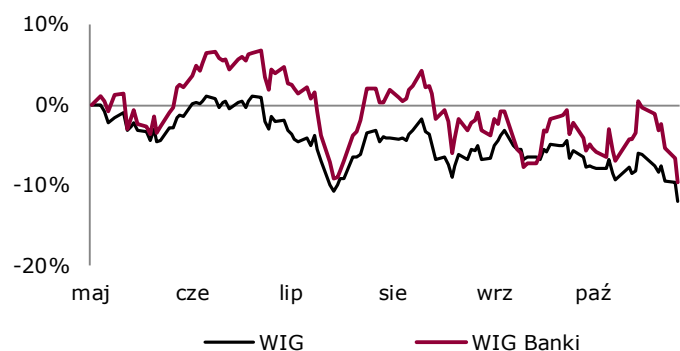
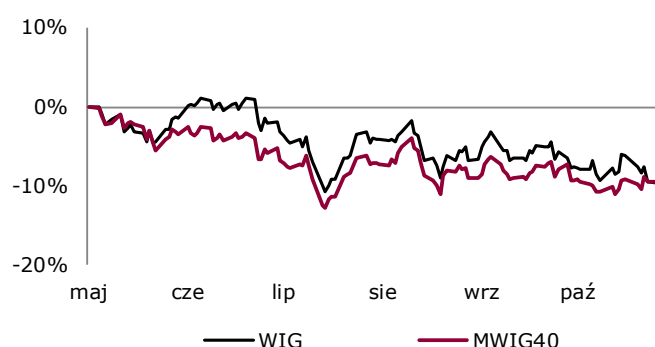
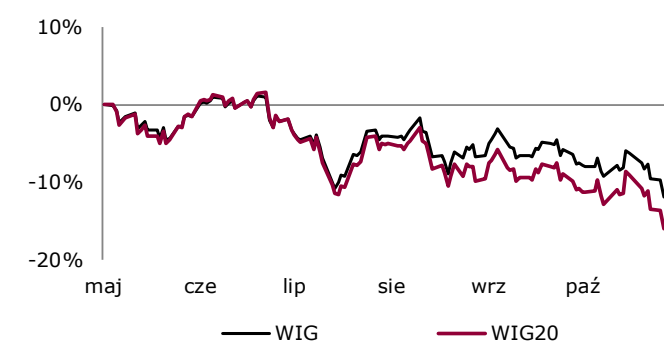
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

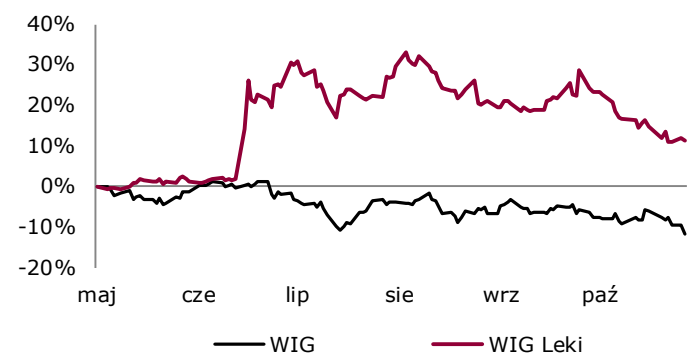
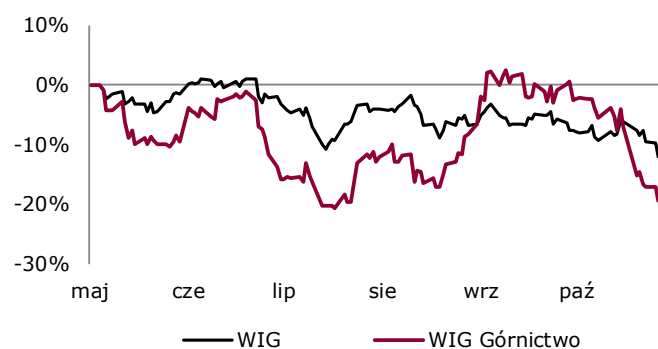
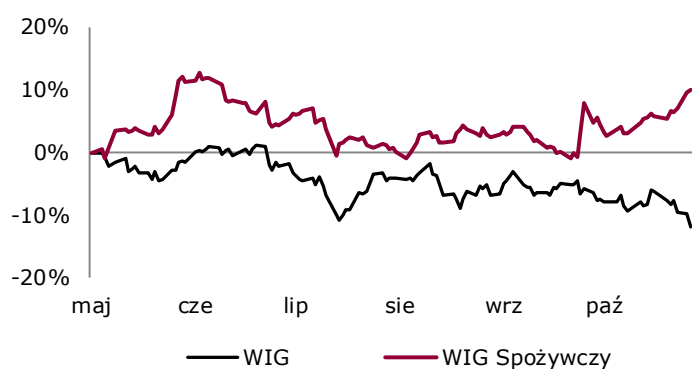
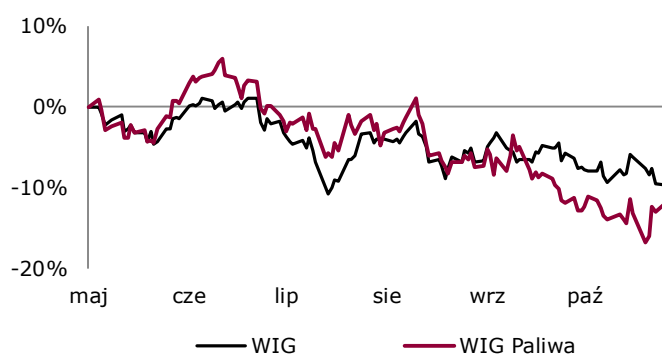
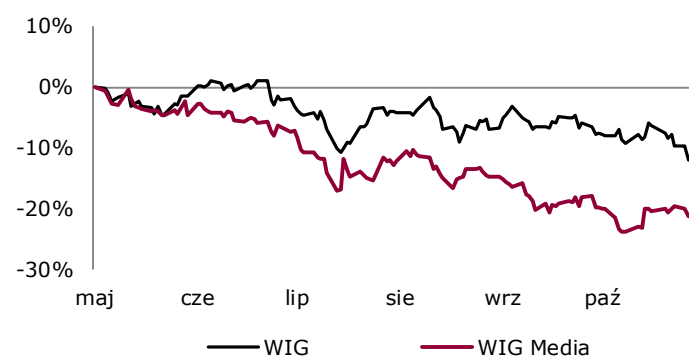
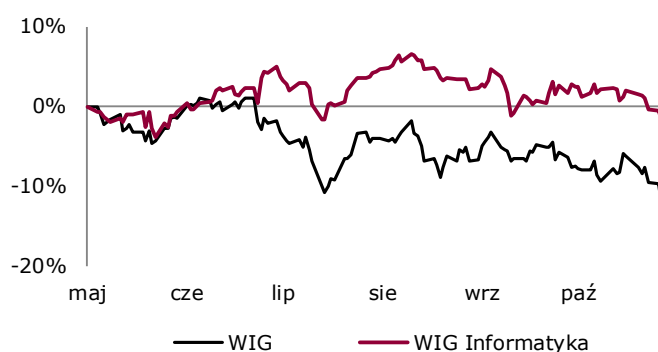
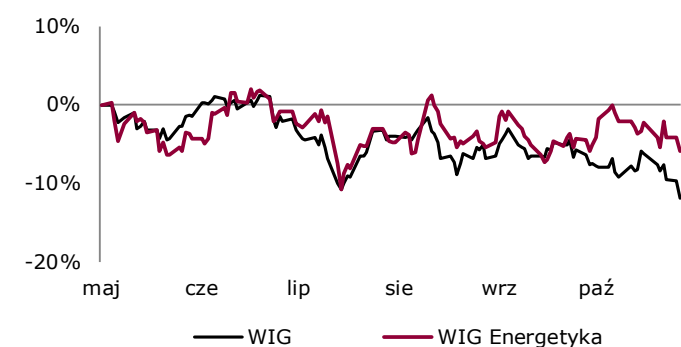
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	0	2
WIBOR 6M (%)	5,61	0	-1	-4	-4	-5	2
EURIBOR 3M (%)	3,00	1	0	-13	-52	-79	-95
EURIBOR 6M (%)	2,74	-1	-3	-24	-65	-103	-133
Polska 10YT (%)	5,62	-7	-5	3	27	-18	16
Niemcy 10YT (%)	2,35	-3	-1	2	9	-32	-31
USA 10YT (%)	4,41	3	0	20	55	-7	-3

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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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