

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 25 listopada 2024, 08:39



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień przyniósł wiele emocji krajowym inwestorom. Główny indeks warszawskiej giełdy WIG20 wyznaczył we wtorek tegoroczne minima spadając od szczytu hossy w maju o 20%. Pogorszył się sentyment wobec krajowych banków, osłabiał się polski złoty, a w tle spływały niepokojące informacje o charakterze geopolitycznym. Niewielkim pocieszeniem dla strony popytowej może być jednak fakt, że w ujęciu tygodniowym indeksowi największych spółek udało się zaliczyć nieznaczny wzrost (o 0,2%), a to za sprawą trzech z rzędu wzrostowych sesji w drugiej połowie tygodnia. Pytanie pozostaje otwarte, czy wtorkowy dołek rzeczywiście zasygnalizował odwrócenie spadkowego trendu czy następujące po nim zwwyżki były jedynie odreagowaniem i należy spodziewać się pogłębienia spadków.

Mimo tej niepewności perspektywy na otwarcie dzisiejszej sesji są relatywnie pozytywne. Na moment sporządzenia raportu (godz. 8:00) kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy zwwyżkują o ok. 0,5%, solidne zwwyżki obserwowane są także na giełdach azjatyckich (oprócz Chin i Hong Kongu, gdzie główne indeksy utrzymują niewielkie spadki). Ponadto polski złoty umacnia się do głównych walut. Za nami także dynamiczny spadek rentowności amerykańskich długoterminowych obligacji skarbowych (z 4,41% do 4,33%), co w teorii powinno wspierać atrakcyjność rynków akcji.

W dzisiejszym kalendarium publikacji makroekonomicznych brak ważnych, cenotwórczych wydarzeń. Dla krajowych inwestorów najciekawsze będą zapewne październikowe odczyty danych gospodarczych z Polski (dynamiki produkcji przemysłowej, zatrudnienia i wynagrodzeń), a za granicą uwagę może zwrócić jedynie odczyt indeksu instytutu Ifo dla niemieckiej gospodarki. Przed nami także kolejne publikacje kwartalnych raportów finansowych, dziś nieco mniejszych spółek takich jak Votum, Ailleron czy Comp. /ab/

WIG w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	19323	0,9
CAC40	7255	0,6
FTSE100	8262	1,4
BUX	79552	0,4
S&P500	5969	0,3
NASDAQ	19004	0,2
DJIA	44297	1,0
SHC*	3234	-0,1
NIKKEI	38780	1,3
HANG SENG*	19194	-0,2
MSCI EM Latin	2082	1,1
SMI	11717	1,1
XU100	9550	1,9

* - Zmiana na godzinie 8:02

Indeksy Polskie

WIG	79492	0,6
WIG20	2194	0,7
MWIG40	6060	0,3
SWIG80	23482	0,3
NCINDEX	235,2	0,0

Waluty

USD/PLN	4,1558	-0,6
EUR/PLN	4,3368	-0,1
EUR/USD	1,0417	0,7

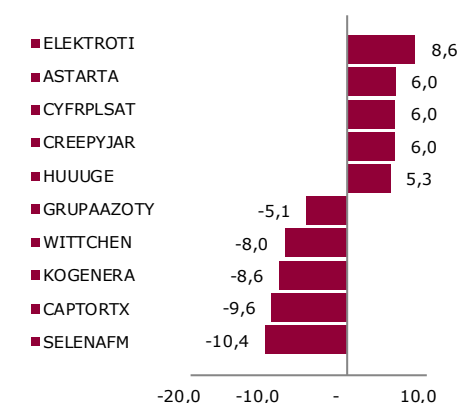
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,60	3
USA 10YT	4,34	-7

Surowce

CRB Index	347	0,6
Złoto (USD/oz)	2713	-1,7
Srebro (USD/oz)	31,31	-2,0

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

AILLERON	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
ASBIS	Dzień ustalenia prawa do zaliczki na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,20 USD na akcję.
BENEFIT	Wypłata II transzy dywidendy w wysokości 67,50 zł zł na akcję.
COMP	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
SPYROSOFT	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
VOTUM	Publikacja skonsolidowanego raportu za III kwartał 2024 roku.
WIRTUALNA	Wprowadzenie do obrotu na GPW 3.907 akcji serii D i 392 akcje serii F.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Asbis szacuje, że miał w październiku 2024 r. skonsolidowane przychody na poziomie ok. 236 mln USD, wobec 261 mln USD w październiku 2023 r., co oznacza, że były one niższe o ok. 9 proc. względem ubiegłego roku.
BNP PARIBAS	BNP Paribas Bank Polska planuje w czwartym kwartale 2024 r. emisję obligacji kapitałowych o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 650 mln zł.
HANDLOWY	Fundusze zarządzane przez Nationale - Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne zmniejszyły udział w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów Banku Handlowego do 4,998 proc.
ORLEN	Orlen po transferze działalności związanej z zarządzaniem siecią automatów paczkowych rozważa kontynuację rozwoju tej sieci i poszerzenie oferty o inne usługi, a kontynuacja działalności tego działu w formie odrębnego podmiotu umożliwi pozyskanie zewnętrznego inwestora dla tego przedsięwzięcia.
RAINBOW TOURS	Przedsprzedaż imprez turystycznych Rainbow Tours z oferty sezonu "Zima 2024/2025" wyniosła do 15 listopada 121.739 osób, co oznacza wzrost o ok. 18,3 proc. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Zima 2023/2024" w tym samym okresie 2023 r.

Przegląd prasy

COMARCH	Comarch z szansą na kontrakty za 150 mln zł. Krakowska spółka ma szansę zdobyć kilka kontraktów w sektorze publicznym, m.in. w ARiMR, PAŻP czy Centrum Informatyki Resortu Finansów. /PB/
----------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASTARTA	Wysoka biała świeca na wysokim wolumenie zbliża kurs w rejon długoterminowego szczytu na 38,85 zł.
KOGENERA	Wysoka czarna świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca trwającą krótkoterminową korektę.
SANOK	Układ 3 świec na dołkach korekty stanowiący formację gwiazdy porannej. Gdyby wolumen ostatniej sesji był powyżej średniej, to formacja miałaby dodatkowy popytowy argument.
ZEPAK	Biała świeca na wyraźnie wysokim wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



CYFRPLSAT

Biała świeca na wysokim wolumenie pokonała lokalny opór na 12,97 zł, co otwiera kupującym drogę do dalszych wzrostów.



ENEA

Biała świeca na wolumenie nieco powyżej średniej przełamuje opór z lipca, co otwiera kupującym szansę do dalszych wzrostów.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	październik		1,8	-0,3
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	październik		10,0	10,3
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	październik		-0,5	-0,5
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	listopad		86,0	86,5
18:30	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	październik		2,0	-2,2
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	wrzesień		5,7	6,0
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	wrzesień		4,9	5,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	październik		726,0	738,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	listopad		111,6	108,7
Środa						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	październik		5,0	5,0
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	październik		0,3	0,5
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	październik		2,8	2,7
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - rew. [%]	III kw.		2,8	3,0
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	październik		0,3	0,3
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	październik		0,3	0,5
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	październik		0,5	-0,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		217,0	213,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	październik		-1,4	7,4
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			0,55
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	listopad			
Czwartek						
10:00	Polska	Produkt Krajowy Brutto n.s.a. - fin. [%]	III kw.		2,7	3,2
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	listopad		2,2	2,0
14:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	listopad		2,5	2,4
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - wst. (r/r) [%]	listopad		4,9	5,0
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - wst. (r/r) [%]	listopad		2,4	2,0
15:45	USA	Indeks Chicago PMI	listopad		44,6	41,6

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	79492	0,6	0,2	-1,8	-5,6	1,3	6,4
WIG20	2194	0,7	0,2	-2,5	-8,6	-6,4	-2,1
MWIG40	6060	0,3	0,1	0,0	-2,4	4,7	10,0
SWIG80	23482	0,3	0,1	-1,5	-3,7	2,5	10,5
WIG Banki	11937	0,5	-2,8	-2,5	-8,9	7,9	14,1
WIG Budownictwo	6848	-0,3	-1,4	-8,3	-13,7	-10,2	-2,0
WIG Chemia	8156	-3,3	-1,2	-4,7	1,0	-21,8	-12,4
WIG GAMES	13656	1,3	1,5	-0,7	-28,4	-12,8	-16,6
WIG Energetyka	2589	0,7	2,3	4,1	3,0	-7,7	4,5
WIG Informatyka	5184	0,4	-0,2	-3,3	-4,8	12,3	11,8
WIG Media	6700	2,2	-0,3	0,0	-8,0	-19,6	-16,4
WIG Paliwa	5716	-0,8	-1,7	-1,8	-10,1	-14,7	-11,2
WIG Spożywczy	2641	1,7	7,8	9,3	14,5	19,9	25,3
WIG Górnictwo	4355	0,3	0,5	-17,2	-4,3	0,9	3,1
WIG Leki	3272	1,5	2,2	-8,0	-10,8	18,2	18,7
WIG Ukraina	298	3,3	6,1	22,2	14,6	39,4	27,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1697	0,4	1,3	4,1	7,3	20,0	22,0
BUX	79552	0,4	2,3	7,7	8,6	31,2	40,0
XU100	9550	1,9	1,7	8,0	-3,7	27,8	19,6
FTSE100	8262	1,4	2,5	-0,5	-0,3	6,8	10,6
DAX	19323	0,9	0,6	-0,5	4,5	15,3	21,1
CAC40	7255	0,6	-0,2	-3,7	-3,6	-3,8	-0,1
SMI	11717	1,1	0,8	-3,7	-4,8	5,2	8,2
EuroStoxx50	4789	0,7	-0,1	-3,0	-2,0	5,9	10,0
S&P 500	5969	0,3	1,7	2,0	7,2	25,1	31,0
DJIA	44297	1,0	2,0	3,2	8,8	17,5	25,6
MSCI EM Latin	2082	1,1	0,3	-4,1	-8,0	-21,8	-15,4
Shanghai Composite	3267	-3,1	-1,9	-0,6	14,7	9,8	7,3
Nikkei225	38284	0,7	-0,9	-0,3	0,2	14,4	14,4

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0417	0,6	0,6	-3,2	-6,1	-5,0	-4,2
EUR-PLN	4,3368	-0,1	-0,1	-0,3	1,2	-0,1	-0,6
USD-PLN	4,1558	-0,6	-0,6	2,9	7,7	5,0	3,6
CHF-PLN	4,6532	-0,4	-0,4	0,2	3,0	0,2	3,0

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	347	0,6	0,6	2,7	4,5	15,1	11,9
Złoto (USD/oz)	2713	-1,7	-1,7	-2,5	5,7	29,3	34,1
Srebro (USD/oz)	31,31	-2,0	0,0	-9,0	2,3	29,1	29,9

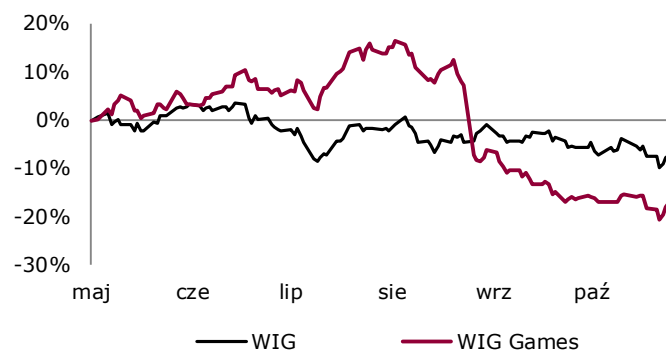
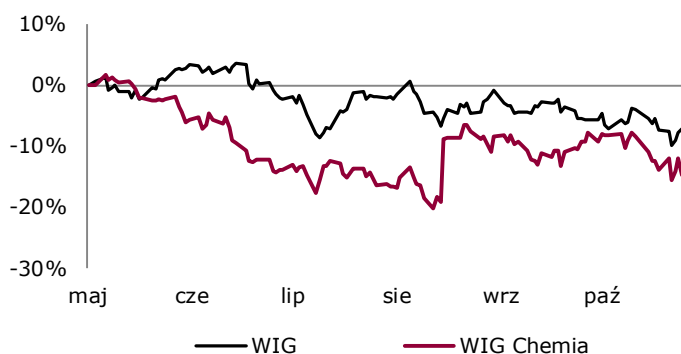
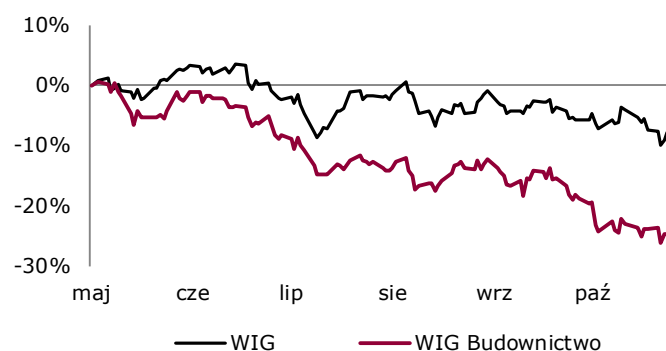
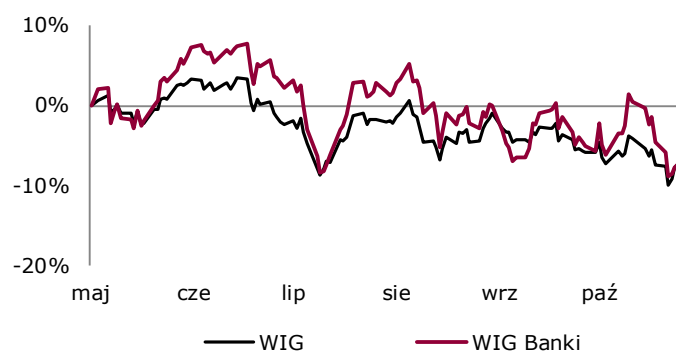
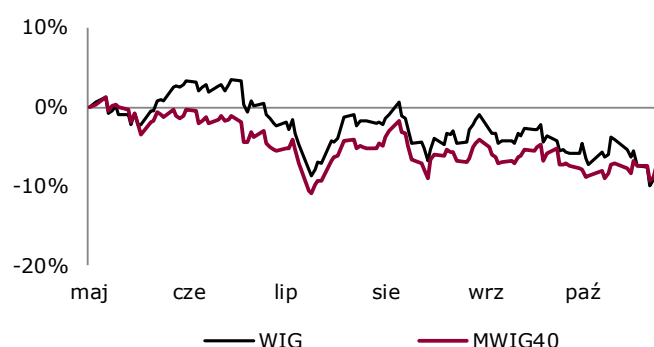
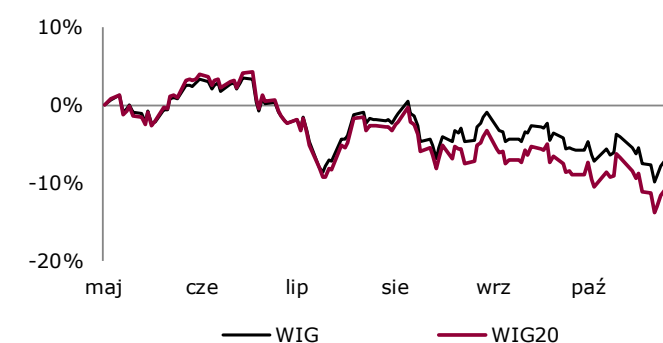
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

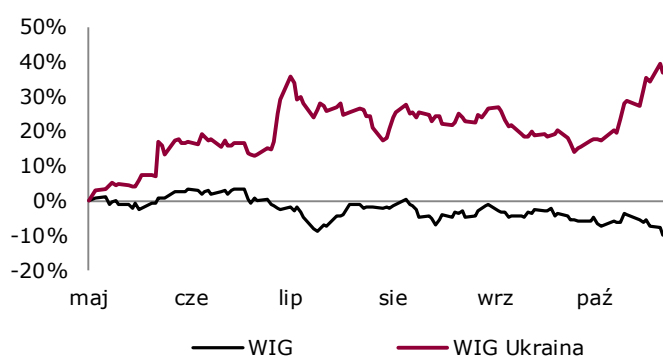
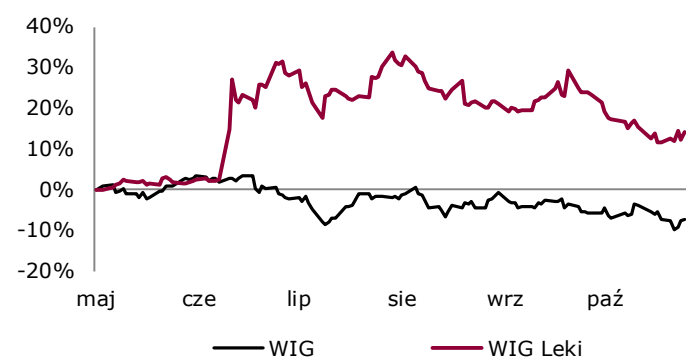
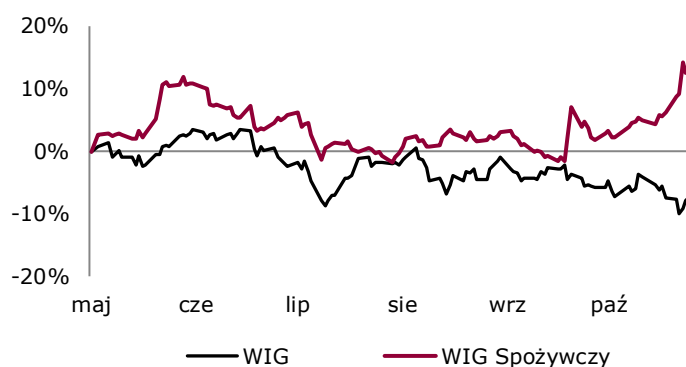
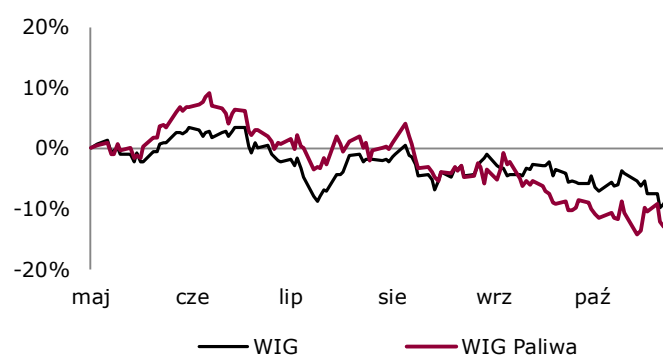
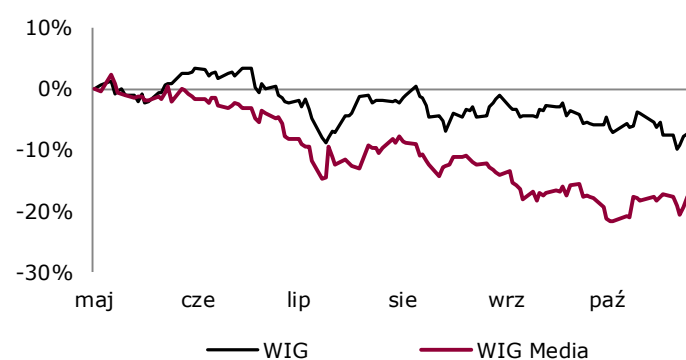
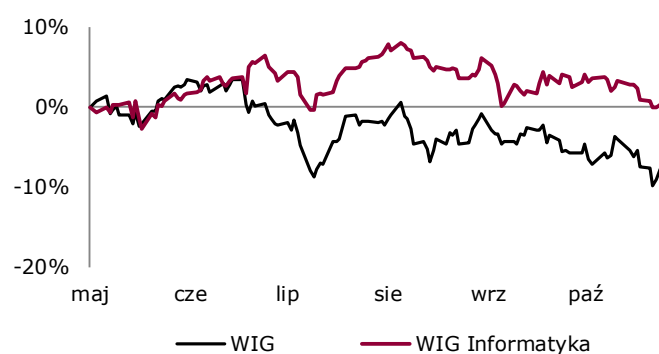
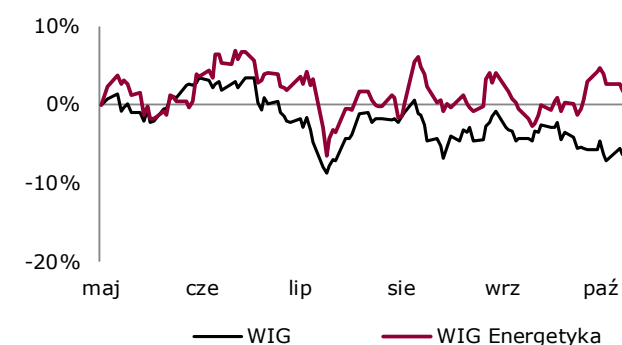
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,65	0	0	0	0	-1	2
WIBOR 6M (%)	5,60	0	-2	-5	-5	-6	-1
EURIBOR 3M (%)	3,02	2	2	-4	-48	-75	-95
EURIBOR 6M (%)	2,77	-1	2	-12	-61	-99	-128
Polska 10YT (%)	5,60	3	-9	-28	20	-16	1
Niemcy 10YT (%)	2,26	-6	-10	-4	-3	-29	-17
USA 10YT (%)	4,34	-7	-8	11	50	-29	-8

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

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 Paulo, 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