

Raport Rynek Akcji

wtorek, 3 grudnia 2024, 08:41



Sytuacja rynkowa

Krajowy indeks WIG20 ze wzrostem o 2,6% był wczoraj najmocniejszym spośród liczących się indeksów na całym świecie. Co więcej, wzrost ten był poparty relatywnie wysokimi obrotami (na poziomie średniej z listopada), co dodatkowo wzmacnia wydzwięk tej relatywnej siły GPW względem pozostałych rynków. W gronie blue chipów zwyciężowało 19 z 20 watorów (niechlubnym wyjątkiem było JSW), z czego najmocniej dodatnio kontrybuowały największe krajowe banki (PKO BP +3,5%, Pekao +5,3%) oraz LPP (+4,3%). Najciekawszym wydarzeniem rynkowym była zapewne prezentacja nowej strategii PZU wraz z informacją o podpisaniu listu intencyjnego dot. nabycia posiadanych przez PZU akcji Alior Banku przez Pekao.

Trudno oczekiwać, by tak dobre nastroje jak wczoraj utrzymywały się przez dłuższy czas, jednak przebiecie przez indeks WIG20 oporu na poziomie 2200 pkt. z pewnością dało stronie popytowej apetyt na dalsze wzrosty. Niepokojącym wydaje się fakt, że pod koniec sesji było widoczne zawahanie byków, co może świadczyć o tym, że w krótkim terminie paliwa do wzrostów zaczyna brakować. W kwestii perspektyw na otwarcie dzisiejszej sesji: wzrosty notują indeksy na giełdach azjatyckich, zwyciężkami zakończyła się także wczorajsza sesja w USA. Ponadto kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy notowane są neutralnych poziomach, zatem generalnie otoczenie dla GPW jest sprzyjające. Pytanie pozostaje otwarte, czy wczorajsze mocne wzrosty nie skuszą inwestorów do realizacji zysków.

W kalendarium publikacji makroekonomicznych na dziś brak cenotwórczych odczytów czy wydarzeń, nic szczególnego nie zaplanowały także notowane na GPW spółki. Krajowi inwestorzy będą zatem powoli przygotowywać się do jutrzejszej decyzji RPP w sprawie stóp procentowych (choć raczej nikt nie ma wątpliwości, że stopy zostaną utrzymane na bieżących poziomach), a zagranicą – do piątkowej publikacji danych z amerykańskiego rynku pracy (raport NFP). /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	19934	1,6
CAC40	7237	0,0
FTSE100	8313	0,3
BUX	78204	0,3
S&P500	6047	0,2
NASDAQ	19404	1,0
DJIA	44782	-0,3
SHC*	3364	1,1
NIKKEI	38513	0,8
HANG SENG*	19700	0,8
MSCI EM Latin	1974	-1,2
SMI	11829	0,6
XU100	9681	0,3

* - Zmiana na godzinie 7:55

Indeksy Polskie

WIG	81073	2,1
WIG20	2247	2,6
MWIG40	6152	1,4
SWIG80	23540	1,0
NCINDEX	234,2	-0,1

Waluty

USD/PLN	4,0774	0,2
EUR/PLN	4,2812	0,1
EUR/USD	1,0497	-0,1

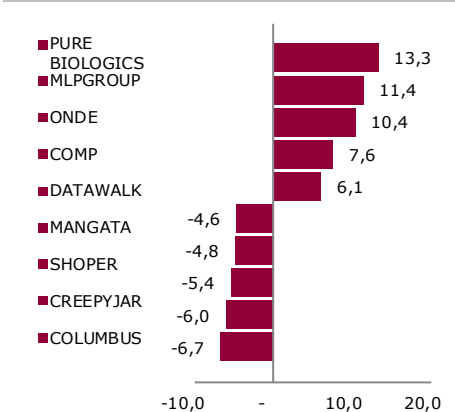
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,61	6
USA 10YT	4,21	1

Surowce

CRB Index	341	-0,8
Złoto (USD/oz)	2639	0,3
Srebro (USD/oz)	30,50	1,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CREOTECH	NWZA ws. powołania/odwołania członków RN oraz zmiany zasad wynagradzania członków RN.
EDINVEST	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,73 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

BUDIMEX	Budimex, jako część międzynarodowego konsorcjum, został zakwalifikowany do drugiego etapu przetargu na budowę odcinka głównej linii kolejowej w Estonii, która połączy Tallinn z Łotwą, czyli kluczowego elementu inwestycji Rail Baltica.
ENERGA	Rada Nadzorcza Energi pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu o wyrażenie zgody na dochodzenie przez spółkę na drodze sądowej lub pozasądowej roszczeń o naprawienie szkód pozostających w związku z realizacją budowy bloku węglowego o mocy około 1000 MW Ostrołęka C.
JSW	Jastrzębska Spółka Węglowa i Lubelski Węgiel „Bogdanka” podpisały list intencyjny w sprawie współpracy w obszarze optymalizacji procesów produkcyjnych. Spółki zobowiązały się do wymiany doświadczeń i informacji, aby poprawić jakość zarządzania przedsiębiorstwami oraz zwiększyć efektywność operacyjną.
MURAPOL	Grupa Murapol wprowadza do oferty 196 mieszkań oraz 1 lokal usługowy, które powstaną w ramach inwestycji Murapol Corfa w Katowicach.
PEKAO	Pekao podtrzymuje intencję przeznaczenia 50-75 proc. zysku z 2024 roku na dywidendę, zgodnie ze strategią banku, nie wykluczając również pozyskania kapitału za pomocą emisji obligacji kapitałowych (AT1, Tier 2).
PZU	PZU zawarło z Pekao list intencyjny dotyczący przeprowadzenia reorganizacji aktywów bankowych w ramach grupy. Jeden z rozważanych scenariuszy zakłada, że reorganizacja będzie polegać na nabyciu przez Pekao posiadanych przez PZU akcji Alior Banku.

Przegląd prasy

ALIOR	Odkupienie akcji Alior Banku przez Pekao od grupy PZU to tylko pierwszy krok. Co dalej? Zdaniem analityków całkiem prawdopodobne byłoby połączenie dwóch banków w jeden duży podmiot. Marka Alior i mężczyzna w meloniku mogą zniknąć z rynku. /PARKIET/
AZOTY	Azoty tną, integrują i inwestują w logistykę. Wiceprezes największej firmy chemicznej w Polsce deklaruje, że logistyka - głównie infrastruktura portowa i kolej - będzie dla firmy ważnym obszarem biznesowym. Widzi też potencjał w przewozach międzynarodowych, w tym do Ukrainy. /PB/
JSW	JSW i Bogdanka chcą współpracować. List intencyjny dotyczy współpracy w obszarze optymalizacji procesów produkcyjnych. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CYBERFLKS	Strona kupująca zaatakowała średnioterminowy opór na 140 zł, jednak na wykresie pojawiła się świeca przypominająca wymową formację spadającej gwiazdy. Wygląda na to, że podaż jest zdeterminowana do obrony tego oporu.
GRODNO	Czarna świeca na wyraźnym wysokim wolumenie przełamuje dolny zakres (9,5 zł) średnioterminowej konsolidacji. Kolejne długoterminowe wsparcie znajduje się relatywnie blisko bo na 8,5 zł.
LPP	Biała świeca na rosnącym wolumenie testuje krótkoterminowy opór na 16360 zł. Jego przełamanie otwierałoby drogę do kolejnego na 17970 zł.
NEWAG	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie przełamała podwójny krótko-średnioterminowy opór na 39 zł, wprowadzając kurs na nowe historyczne maksima.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ASSECOPOL

Biała świeca na rosnącym wolumenie testuje okolice krótko-długoterminowego oporu w rejonie 93 zł. Może to zapowiadać dalszą presję popytu na ten opór.



COMP

Wysoka biała świeca na rosnącym wolumenie przełamuje podwójny krótkoterminowy szczyt na 122 zł wprowadzając kurs na nowe maksima hossy. Zapowiada to kontynuację wzrostów. Najbliższy opór to szczyt z 2007 r. na 143,5 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	listopad	48,9	49,0	49,2
09:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	listopad	43,1	43,2	44,5
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	listopad	43,0	43,2	43,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	listopad	45,2	45,2	46,0
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - fin.	listopad	49,7	48,8	48,5
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	listopad	48,4	47,7	46,5
22:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
16:00	USA	Liczba wakatów (JOLTS) [mln]	październik		7,48	7443,0
Środa						
	Polska	Decyzja RPP ws. stóp procentowych [%]	grudzień		5,75	5,75
09:50	Francja	Indeks PMI dla usług - fin.	listopad	45,7		49,2
09:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług - fin.	listopad		49,4	51,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - fin.	listopad		49,2	51,6
14:15	USA	Raport ADP [tys.]	listopad		150,0	233,0
14:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - fin.	listopad		57,0	55,0
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	listopad		55,5	56,0
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - fin. (m/m) [%]	październik		0,1	0,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - fin. m/m [%]	październik		0,2	-0,4
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle (m/m) [%]	październik		0,3	-0,5
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-0,9	-1,84
18:10	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
19:45	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
20:00	USA	Beżowa Księga	grudzień			
Czwartek						
08:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle - n.s.a. (r/r) [%]	październik			0,9
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	październik		-75,1	-84,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		215,0	213,0
15:00	Polska	Wystąpienie publiczne szefa NBP (A. Głapiński)				
Piątek						
11:00	strefa euro	Produkt Krajowy Brutto s.a. - fin. [%]	III kw.		0,9	0,6
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP	listopad			
14:30	USA	Stopa bezrobocia [%]	listopad		4,2	4,1
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym [tys.]	listopad		195,0	12,0
14:30	USA	Płaca godzinowa (r/r) [%]	listopad		3,9	4,0

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	81073	2,1	2,1	1,9	-5,9	3,3	6,2
WIG20	2247	2,6	2,6	1,9	-8,5	-4,1	-1,7
MWIG40	6152	1,4	1,4	3,1	-4,3	6,3	9,0
SWIG80	23540	1,0	1,0	-0,6	-3,9	2,8	7,8
WIG Banki	12278	3,2	3,2	1,6	-9,3	11,0	12,3
WIG Budownictwo	6858	1,4	1,4	-0,9	-14,5	-10,1	-1,8
WIG Chemia	8233	2,3	2,3	-6,3	-0,7	-21,1	-15,2
WIG GAMES	13997	1,3	1,3	2,4	-26,5	-10,7	-10,9
WIG Energetyka	2551	0,6	0,6	-1,3	-4,1	-9,1	-11,2
WIG Informatyka	5455	1,8	1,8	2,4	-1,9	18,2	20,0
WIG Media	6740	2,8	2,8	5,7	-8,8	-19,1	-13,9
WIG Paliwa	5705	1,3	1,3	-0,7	-15,5	-14,8	-8,0
WIG Spożywczy	2610	-1,1	-1,1	10,7	10,5	18,5	20,2
WIG Górnictwo	4337	2,0	2,0	-12,3	-6,2	0,5	1,7
WIG Leki	3287	0,6	0,6	-2,3	-12,2	18,7	15,2
WIG Ukraina	301	1,6	1,6	22,5	12,6	40,8	29,2

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1705	1,3	1,3	3,4	6,1	20,6	22,6
BUX	78204	0,3	0,3	5,9	7,4	29,0	34,8
XU100	9681	0,3	0,3	9,0	-4,2	29,6	20,6
FTSE100	8313	0,3	0,3	1,7	-0,6	7,5	10,4
DAX	19934	1,6	1,6	3,5	5,3	19,0	21,6
CAC40	7237	0,0	0,0	-2,3	-5,4	-4,1	-1,5
SMI	11829	0,6	0,6	-1,2	-5,0	6,2	8,7
EuroStoxx50	4847	0,9	0,9	-0,6	-2,5	7,2	9,7
S&P 500	6047	0,2	0,2	5,6	7,1	26,8	31,6
DJIA	44782	-0,3	-0,3	6,5	7,7	18,8	23,6
MSCI EM Latin	1974	-1,2	-1,2	-5,6	-11,7	-25,9	-20,9
Shanghai Composite	3364	1,1	1,1	2,8	19,7	13,1	11,0
Nikkei225	38513	0,8	0,8	1,2	-0,5	15,1	15,2

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0497	-0,1	-0,8	-3,2	-5,0	-5,0	-3,2
EUR-PLN	4,2812	0,1	-0,3	-1,7	0,1	-1,1	-0,9
USD-PLN	4,0774	0,2	0,6	1,5	5,5	3,9	2,3
CHF-PLN	4,5981	0,0	0,0	-0,8	1,0	-1,0	0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	341	-0,8	-0,7	1,9	6,5	13,1	9,8
Złoto (USD/oz)	2639	0,3	-0,3	-3,3	6,2	28,3	30,0
Srebro (USD/oz)	30,50	1,2	0,0	-4,8	10,0	29,8	22,2

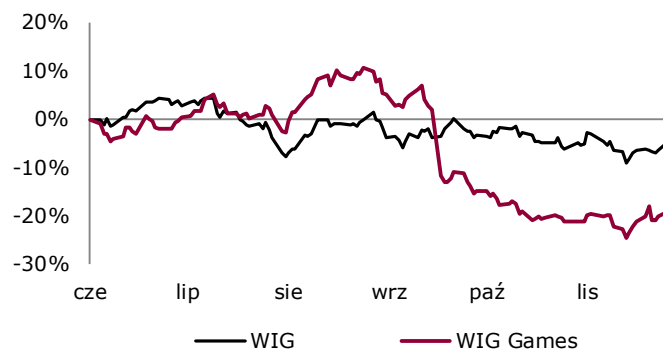
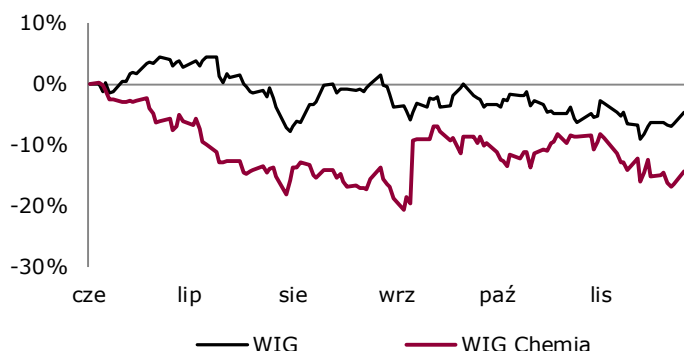
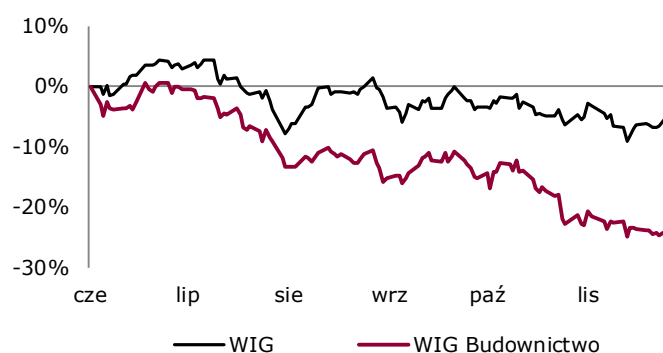
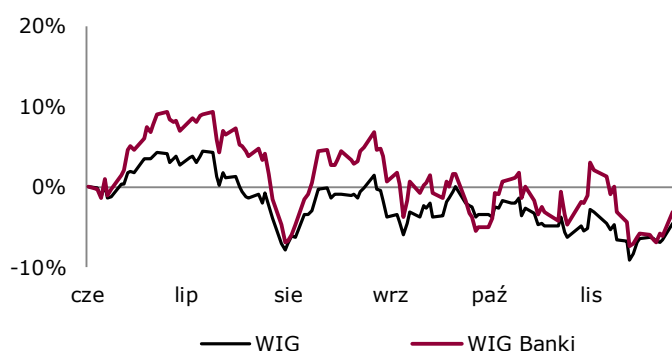
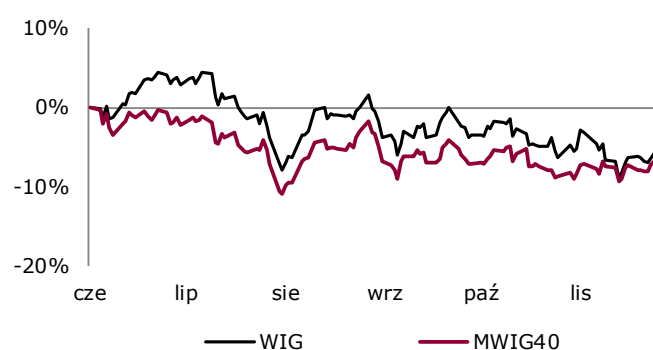
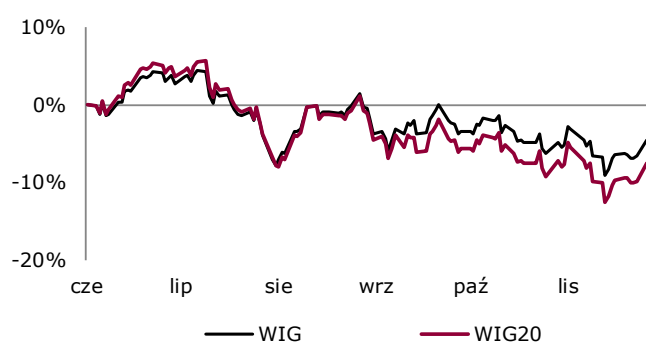
Źródło: Refinitiv

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	-1	0	1
WIBOR 6M (%)	5,58	-1	-1	-6	-7	-8	-5
EURIBOR 3M (%)	2,93	0	0	-15	-54	-81	-102
EURIBOR 6M (%)	2,70	-1	-1	-22	-67	-106	-126
Polska 10YT (%)	5,61	6	6	-36	22	-11	6
Niemcy 10YT (%)	2,04	-5	-5	-36	-14	-50	-16
USA 10YT (%)	4,21	1	1	-15	44	-8	-14

Zródło: 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 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