

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 9 grudnia 2024, 08:16



Sytuacja rynkowa

Miniony tydzień na GPW zakończył się relatywnie spokojną sesją z niewielkimi zmianami głównych warszawskich indeksów. Niemniej jednak w ujęciu tygodniowym mieliśmy do czynienia z solidnym początkiem grudnia – tygodniowa stopa zwrotu z indeksu WIG20 wyniosła 5,4%, tym samym była najwyższa od sierpnia. Nie jest zaskoczeniem, że głównym motorem napędowym indeksu największych spółek był sektor bankowy (subindeks WIG-Banki wzrósł w zeszłym tygodniu o 7,5%), ze względu na swój duży udział w portfelu indeksu. Solidne wzrosty ma za sobą także m.in. CD Projekt (+20%).

Kalendarium publikacji makroekonomicznych na ten tydzień jest wyjątkowo ubogie. Najciekawsze odczyty na dziś, czyli dane inflacyjne z Chin za listopad, już za nami. Inflacja CPI w Państwie Środka okazała się niższa od oczekiwań, co akurat w przypadku ChRL nie jest pozytywnym sygnałem, bowiem chińska gospodarka nadal mierzy się z niską konsumpcją i trwającym ciągle kryzysem na rynku nieruchomości. Inwestorzy będą zapewne przygotowywać się już do najciekawszego odczytu tego tygodnia, czyli średowej publikacji inflacji CPI za listopad w Stanach Zjednoczonych. Rynkowy konsensus zakłada niewielki wzrost wskaźnika do 2,7% (z 2,6% poprzednio). Ewentualne zaskoczenie w górę byłoby argumentem za tym, by na najbliższym posiedzeniu (17-18 grudnia) FOMC pozostawiło stopy procentowe na bieżących poziomach.

Perspektywy na rozpoczęcie dzisiejszej sesji na GPW są neutralne – wzrostową sesję mają za sobą rynki amerykańskie, indeksy w Azji w większości notują niewielkie zniżki, a kontrakty terminowe na główne europejskie indeksy notowane są w okolicach swoich kursów odniesienia. Tę dla notowań są wydarzenia o charakterze geopolitycznym, takie jak obalenie rządów Baszszara al-Asada w Syrii czy nieudany impeachment prezydenta Korei Południowej. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20385	0,1
CAC40	7427	1,3
FTSE100	8309	-0,5
BUX	79173	-0,1
S&P500	6090	0,2
NASDAQ	19860	0,8
DJIA	44643	-0,3
SHC*	3402	-0,1
NIKKEI*	39160	0,2
HANG SENG*	19780	-0,4
MSCI EM Latin	1999	-2,0
SMI	11781	-0,1
XU100	10081	1,5

* - Zmiana na godzinie 8:05

Indeksy Polskie

WIG	82860	0,1
WIG20	2310	-0,0
MWIG40	6219	0,4
SWIG80	23816	0,4
NCINDEX	233,8	0,3

Waluty

USD/PLN	4,0339	0,4
EUR/PLN	4,2644	0,1
EUR/USD	1,0568	-0,3

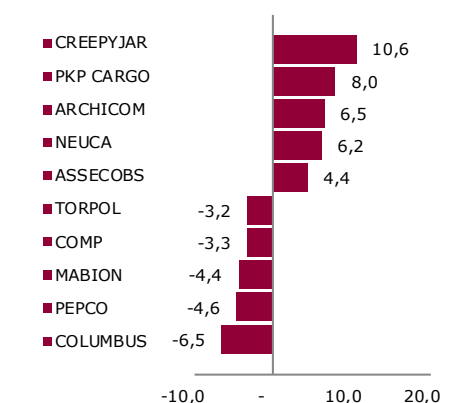
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,63	-7
USA 10YT	4,14	-2

Surowce

CRB Index	343	-0,0
Złoto (USD/oz)	2633	0,3
Srebro (USD/oz)	30,98	0,3

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

MOBRUK	NWZA ws. wyrażenia zgody na wydzierżawienie zakładów spółki do spółek zależnych oraz powołania członka RN.
PKOBP	NWZA ws. zmiany statutu, zmian w składzie RN oraz oceny odpowiedniości zbiorowej RN.

Wybrane komunikaty ze spółek

AUTO PARTNER	Skonsolidowane przychody grupy Auto Partner w listopadzie 2024 roku wyniosły 340,3 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 4,81 proc.
CYFROWY POLSAT	Tobias Solorz, akcjonariusz Cyfrowego Polsatu i syn Zygmunta Solorza, złożył pozew dot. uchwał podjętych przez październikowe NWZ Cyfrowego Polsatu.
HANDLOWY	RN Banku Handlowego zatwierdziła strategię grupy na lata 2025-2027, która zakłada m.in. zwrot na kapitale (ROE) powyżej 15 proc. w całym okresie objętym strategią i utrzymanie dyscypliny kosztowej (wskaźnik C/I 45 proc.). Bank chce kontynuować wypłatę dywidendy w wysokości min. 75 proc. zysku netto, pod warunkiem uzyskania zgody regulatora.
PGE	PGE Polska Grupa Energetyczna i Polskie Sieci Elektroenergetyczne uzgodniły nowy harmonogram eksploatacji bloków węglowych w elektrowniach konwencjonalnych Grupy PGE. Czas pracy bloków w Elektrowni Rybnik został wydłużony do 2027 roku.
PKP CARGO	1. PKP Cargo zawarło umowy z ArcelorMittal Poland oraz ArcelorMittal Warszawa, w ramach których zrealizuje do 30 czerwca 2026 r. przewozy towarów z różnych segmentów towarowych na szacowaną łączną wartość 270 mln zł netto (332 mln zł brutto). 2. PKP Cargo zawarło z PGNiG Termika dwie umowy, których przedmiotem jest usługa transportu kolejowego węgla energetycznego do zakładów PGNiG Termika, w tym również świadczenia usługi obsługi bocznic EC Pruszków. Maksymalna łączna wartość umów wyniesie 105,2 mln zł netto.
RAINBOW TOURS	Przedsprzedaż imprez turystycznych Rainbow Tours z oferty sezonu "Lato 2025" do 30 listopada obejmowała 135.042 osób, co oznacza wzrost o ok. 14,9 proc. w porównaniu do poziomu przedsprzedaży oferty sezonu "Lato 2024" w tym samym okresie 2023 r.
ZE PAK	Pełnomocnicy Piotra Żaka złożyli w Sądzie Okręgowym w Poznaniu pozew dot. trzech uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ws. odwołania jego oraz Tobiasa Solorza z rady nadzorczej ZE PAK.

Przegląd prasy

PKO BP	Produkty, których wcześniej w ofercie nie było, „wpięcie” się w platformy e-commerce, ekspansja zagraniczna. Nowe otwarcie zapewni bankowi szybki wzrost – przekonuje Szymon Midera, prezes PKO BP. - W ciągu najbliższych kilku kwartałów, roku do dwóch, powinniśmy zakończyć odpisy na ryzyko z tytułu kredytów CHF – dodaje. /PARKIET/
RAFAKO	Rząd ma plan dla Rafako. Wróci program 200+? Rząd dopina szczegóły dalszego działania pogrążonego w problemach Rafako. Scenariusz ratunkowy zakłada kontrolowaną upadłość, ze wskazaniem na pozyskanie inwestora. Pomocy ma udzielić m.in. Agencja Rozwoju Przemysłu – dowiedziała się „Rz”. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

CREEPYJAR	Wysoka biała świeca na wolumenie w okolicy średniej, na dołkach przeceny – szansą na odreagowanie spadków?
NEUCA	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca impuls wzrostowy.
PKPCARGO	Wysoka biała świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu wzrostowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PEPCO

Notowania akcji wykonały ruch powrotny do przełamanego dołka na 16,77 zł, po czym odbiły się od niego wyraźną czarną świecą na rosnącym wolumenie – co zapowiada ponowny impuls podaży.

DOMDEV

Notowania akcji od 3 sesji nie mogą się przebić przez strefę oporową 208-212 zł. Ostatnia sesja to cofnięcie na rosnącym wolumenie, które może zapowiadać początek korekty.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
02:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	listopad	0,2	0,5	0,3
02:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	listopad	-2,5	-2,9	-2,9
Wtorek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	listopad		95,5	95,72
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	listopad		7,6	7,5
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	listopad		2,2	2,0
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	listopad		2,4	2,4
Środa						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	listopad		2,7	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-5,07
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	grudzień		3,00	3,25
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	listopad		2,5	2,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		221,0	224,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	grudzień			
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	listopad		4,6	5,0

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	82860	0,1	4,4	2,9	1,4	5,6	7,4
WIG20	2310	-0,0	5,4	3,1	-0,4	-1,4	0,0
MWIG40	6219	0,4	2,5	3,9	1,9	7,5	8,5
SWIG80	23816	0,4	2,2	0,2	-1,3	4,0	7,8
WIG Banki	12780	0,5	7,4	1,9	0,2	15,5	17,2
WIG Budownictwo	6795	-0,1	0,5	-1,6	-10,8	-10,9	-4,7
WIG Chemia	8092	-0,8	0,5	-7,1	3,6	-22,4	-18,1
WIG GAMES	15532	1,5	12,4	13,7	-14,6	-0,9	0,4
WIG Energetyka	2380	-0,7	-6,2	-6,4	-7,7	-15,2	-18,1
WIG Informatyka	5567	0,6	3,8	6,1	1,9	20,6	22,8
WIG Media	6793	-0,2	3,6	1,5	-4,5	-18,4	-12,4
WIG Paliwa	5743	-0,6	2,0	0,4	-8,4	-14,3	-8,5
WIG Spożywczy	2722	0,4	3,1	12,7	17,1	23,6	25,5
WIG Górnictwo	4279	-1,4	0,6	-11,4	-2,1	-0,8	1,7
WIG Leki	3173	-0,6	-2,9	-4,9	-11,4	14,6	10,5
WIG Ukraina	313	0,5	5,7	21,0	19,3	46,6	37,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1713	0,3	1,9	2,9	7,6	21,2	21,4
BUX	79173	-0,1	1,6	4,3	9,5	30,6	35,5
XU100	10081	1,5	4,4	13,8	3,2	34,9	28,3
FTSE100	8309	-0,5	0,3	1,7	1,6	7,4	10,6
DAX	20385	0,1	3,9	7,1	11,4	21,7	22,4
CAC40	7427	1,3	2,7	0,8	1,0	-1,5	-0,1
SMI	11781	-0,1	0,1	-0,6	-1,1	5,8	7,1
EuroStoxx50	4978	0,5	3,6	3,7	5,1	10,1	11,0
S&P 500	6090	0,2	1,0	2,7	12,6	27,7	33,9
DJIA	44643	-0,3	-0,6	2,1	10,7	18,4	23,8
MSCI EM Latin	1999	-2,0	0,0	-6,9	-8,8	-24,9	-18,8
Shanghai Composite	3404	1,0	2,3	0,6	23,1	14,4	14,7
Nikkei225	39091	-0,8	2,3	-1,0	7,4	16,8	16,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0568	-0,3	-0,3	-2,4	-4,5	-4,5	-2,0
EUR-PLN	4,2644	0,1	0,1	-0,9	-0,1	-1,5	-1,3
USD-PLN	4,0339	0,4	0,4	1,5	4,5	3,0	0,7
CHF-PLN	4,5987	0,3	0,3	-0,6	0,6	-1,0	0,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	343	-0,0	-0,0	1,3	9,0	13,9	11,0
Złoto (USD/oz)	2633	0,3	0,3	-2,4	5,4	28,1	30,5
Srebro (USD/oz)	30,98	0,3	0,0	-2,9	9,6	30,8	30,2

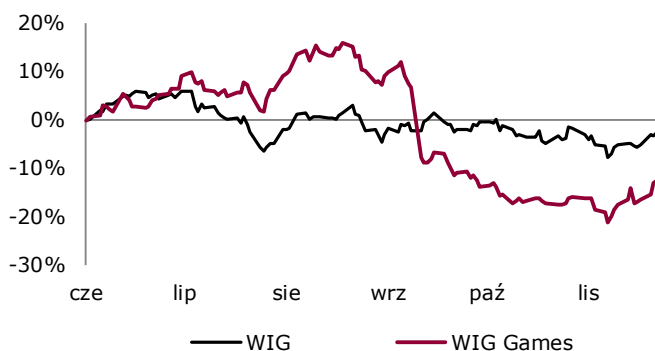
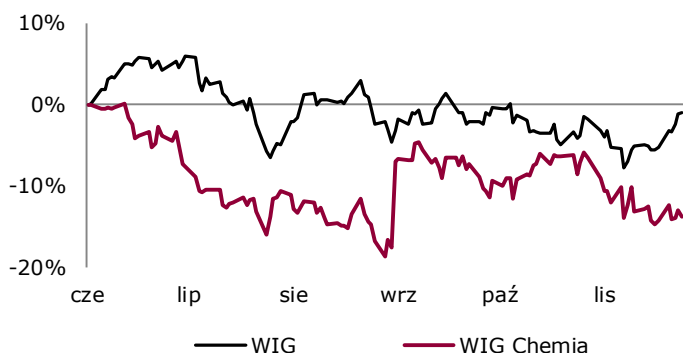
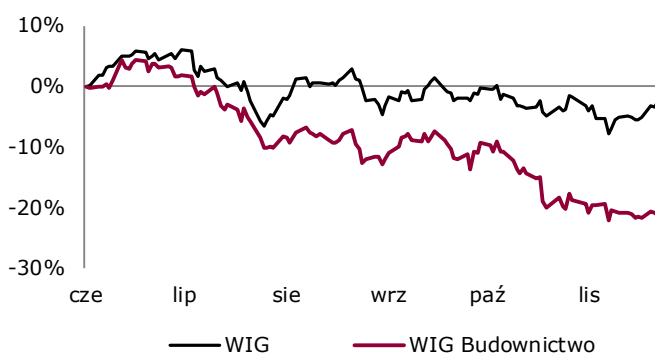
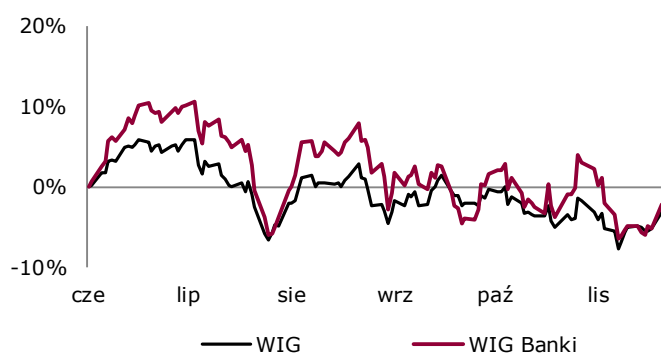
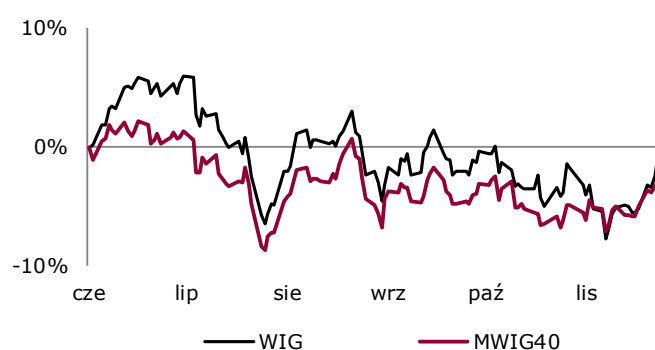
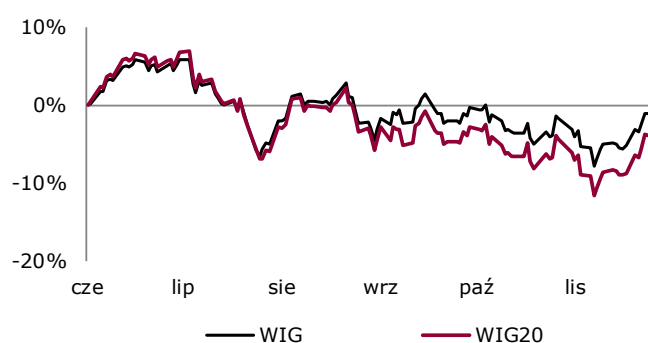
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

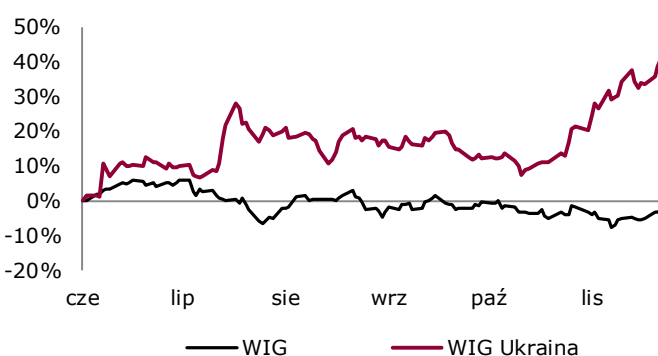
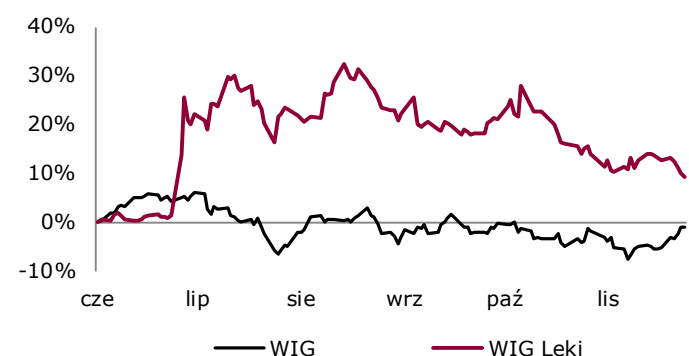
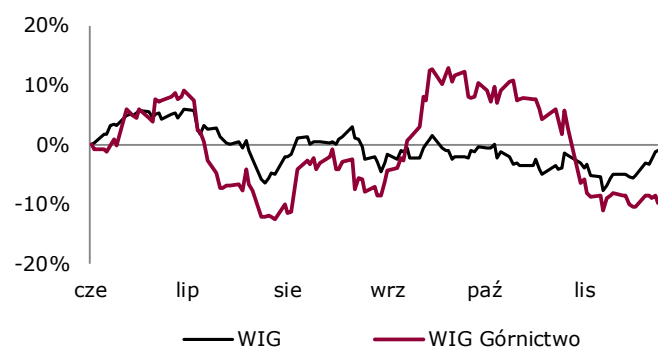
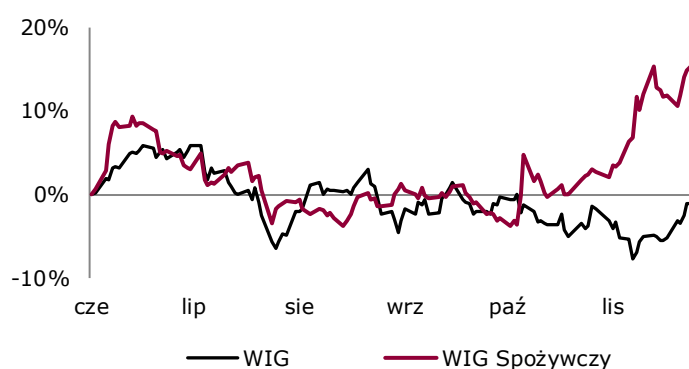
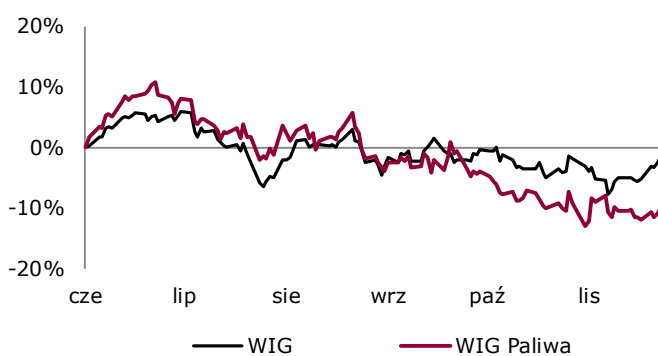
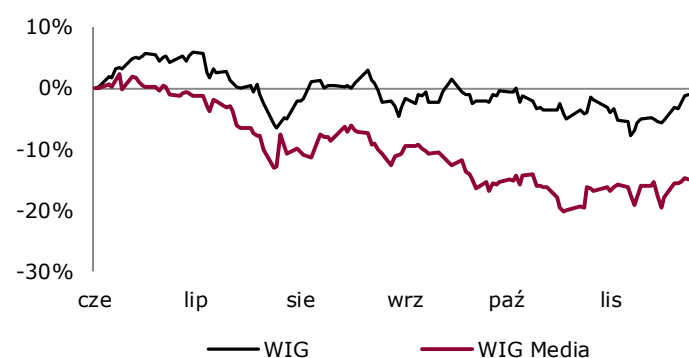
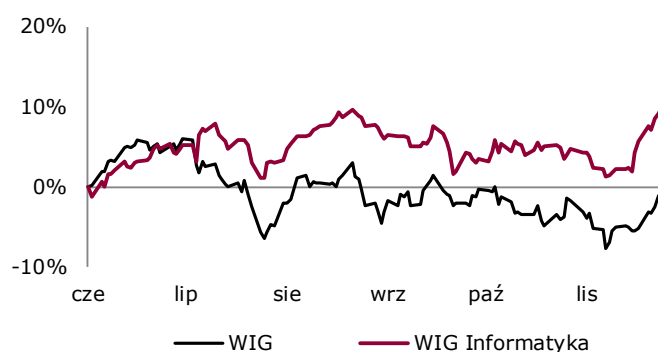
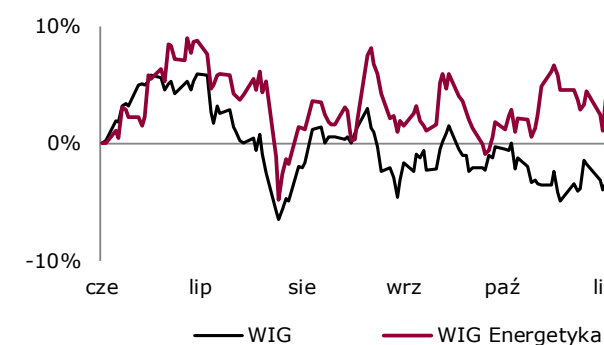
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,67	2	2	4	2	2	2
WIBOR 6M (%)	5,57	0	-2	-7	-8	-9	-5
EURIBOR 3M (%)	2,87	-1	-7	-16	-61	-85	-106
EURIBOR 6M (%)	2,65	1	-4	-17	-61	-104	-129
Polska 10YT (%)	5,63	-7	14	-2	35	-6	32
Niemcy 10YT (%)	2,10	1	2	-25	-4	-28	-6
USA 10YT (%)	4,14	-2	-6	-21	49	-27	1

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