

Raport Rynek Akcji



środa, 11 grudnia 2024, 08:19

Sytuacja rynkowa

Za nami sesja zakończona niewielkimi zmianami głównych indeksów, choć w jej trakcie nic na to nie wskazywało. Indeks WIG20 zaraz po otwarciu notowań luką spadkową zniżkował do intrasesyjnych minimów (momentami spadając nawet o 1,1%) i pozostał tam aż do godziny 12:00, kiedy rozpoczęło się stopniowe, ale sukcesywne odraogowanie.

W gronie blue chipów mieliśmy dwie gwiazdy sesji: Pepco, które po publikacji wstępnych wyników za ostatni rok fiskalny zyskiwało nawet 14,8%, ostatecznie kończąc dzień blisko 11%-owąwyżką oraz Cyfrowy Polsat, który po doniesieniach o utracie kontroli nad spółką przez głównego akcjonariusza intrasesyjnie spadał nawet o 8,5%, kończąc notowania zniżką o 2,6%.

Dziś w centrum uwagi inwestorów znajdują się publikacje z USA, w tym przede wszystkim listopadowy odczyt inflacji CPI. Rynkowy konsensus zakłada niewielki wzrost dynamiki do 2,7% (vs. 2,6% poprzednio). Będą to ostatnie tak ważne dane przed przyszłotygodniowym, ostatnim w tym roku, posiedzeniem FOMC w sprawie stóp procentowych. Na ten moment prawdopodobieństwo obniżki o 25 pb. wyceniane jest na 86% (dane CME FedWatch), ale dzisiejszy odczyt CPI może wpłynąć na te oczekiwania.

Krajowych inwestorów zainteresuje zapewne publikacja wyników od LPP – odzieżowa spółka ma dziś podzielić się raportem za III kw. roku obrotowego 2024/2025 (tj. za okres od 1 sierpnia do 31 października). /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20329	-0,1
CAC40	7395	-1,1
FTSE100	8280	-0,9
BUX	80340	0,7
S&P500	6035	-0,3
NASDAQ	19687	-0,3
DJIA	44248	-0,3
SHC*	3423	0,6
NIKKEI	39368	0,5
HANG SENG*	20211	-0,5
MSCI EM Latin	2018	-0,3
SMI	11642	-1,0
XU100	10099	-1,5

* - Zmiana na godzinie 7:48

Indeksy Polskie

WIG	82935	0,0
WIG20	2317	0,1
MWIG40	6176	-0,1
SWIG80	23871	0,1
NCINDEX	234,2	0,1

Waluty

USD/PLN	4,0425	0,1
EUR/PLN	4,2570	0,0
EUR/USD	1,0526	0,0

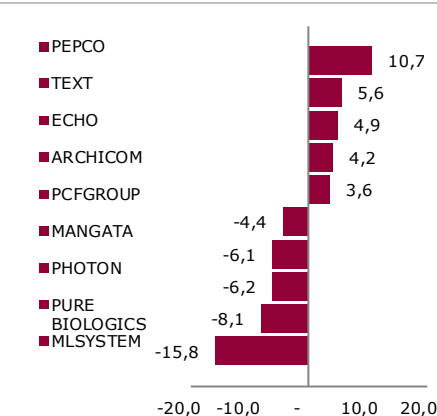
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,65	0
USA 10YT	4,24	2

Surowce

CRB Index	348	0,5
Złoto (USD/oz)	2694	0,1
Srebro (USD/oz)	31,90	-0,5

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

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

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

DOMDEV	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 6 zł na akcję.
LPP	Publikacja rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał roku obrotowego 2024/2025.

Wybrane komunikaty ze spółek

JSW	RN JSW zgodziła się na umorzenie Certyfikatów Inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego FIZ o łącznej kwocie ok. 500 mln zł, których umorzenie nastąpi w styczniu 2025 r. Zgodnie z umową JSW nie zarekomenduje wypłaty dywidend oraz podziału zysku, chyba że w okresie 12 mies. poprzedzających taką rekomendację spółka nie dokonywała wypłat z FIZ.
ORLEN	Orlen Upstream Norway w 2024 r. wykonał sześć odwiertów poszukiwawczych i rozpoznawczych, o cztery więcej niż rok wcześniej. Na 2025 r. Orlen Upstream Norway planuje wiercenie siedmiu odwiertów poszukiwawczych i rozpoznawczych.
PCF GROUP	PCF Group zakończył przegląd opcji strategicznych, w wyniku którego spółce nie udało się pozyskać nowego finansowania w kwocie ok. 350 mln zł, co było uznane za niezbędny zakres utrzymania obecnej skali działalności grupy, w obszarze projektów realizowanych w modelu self-publishing.
PKP CARGO	PKP Cargo wraz z PKP oraz PKP CargoTabor zawarły list intencyjny z PKP Linia Hutnicza Szerokotorowa (LHS) dotyczący ustalenia możliwych wariantów przeprowadzenia odpłatnej transakcji oddania do użytkowania bądź nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PKP CargoTabor przez PKP LHS.
SHOPER	Fundusze Santander TFI zwiększyły udział w akcjonariacie spółki Shoper do 5,52 proc. i mają 1.553.157 akcji spółki.
XTB	XTB w ciągu roku, do końca listopada 2024 r., pozyskał 148,82 tys. rachunków maklerskich.

Przegląd prasy

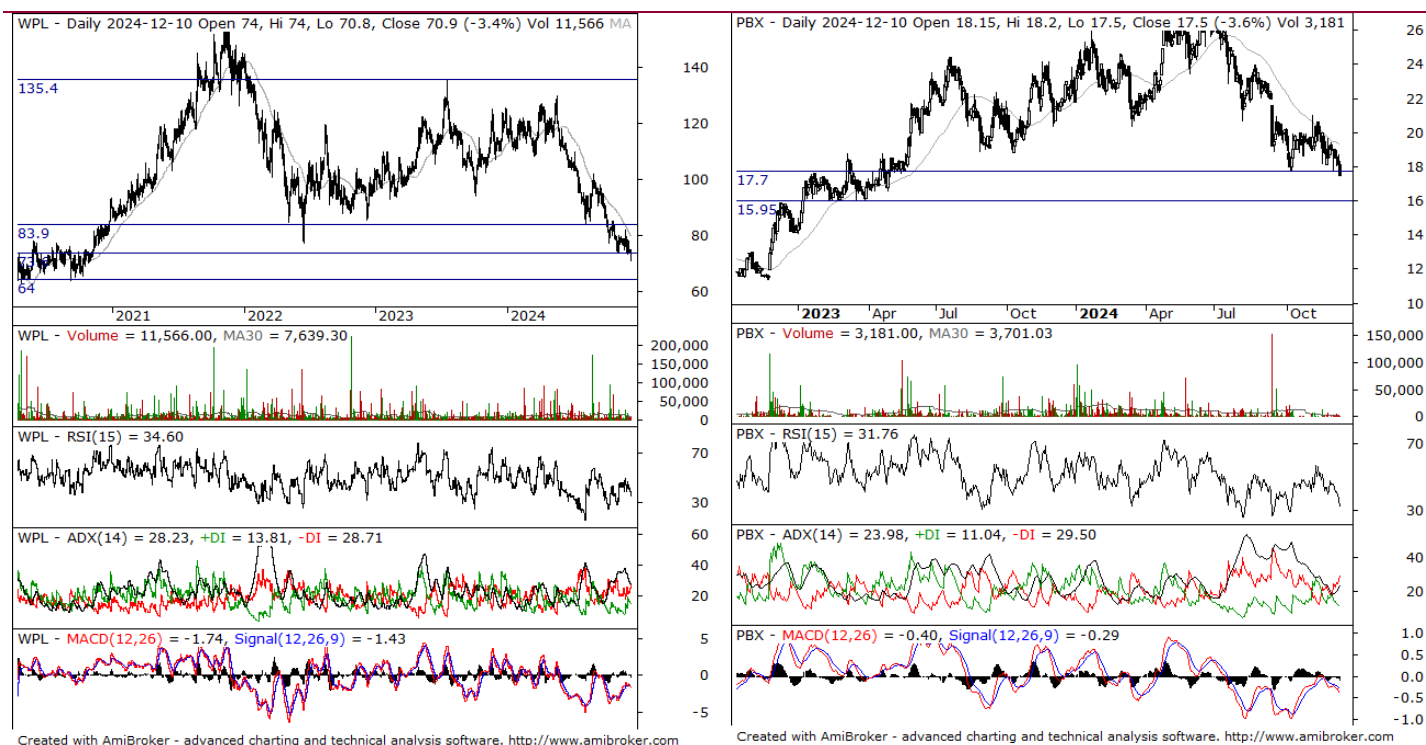
CYFROWY POLSAT	Brak powszechnej wiedzy o sytuacji prawnej majątku zbudowanego przez Zygmunta Solorza sprawia, że nowe doniesienia mediów w tej sprawie bujają kursem Cyfrowego Polsatu. Prawnik uspokaja. /PARKIET/
-----------------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

ASSECOPOL	Wysoka czarna świeca na średnim wolumenie wykonuje ruch powrotny do przełamanego oporu w okolicy 92-93 zł.
ECHO	Wysoka biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie – zapowiedzią kolejnego impulsu wzrostowego?
SNIEZKA	Biała świeca na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca trwający impuls wzrostowy.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



WIRTUALNA

Kurs akcji przełamuje lokalny dołek na 73,6 zł, co otwiera podaż drogę do kolejnego wsparcia w rejonie 64 zł.

PEKABEX

Akcje naruszają lokalny dołek na 17,7 zł, co potencjalnie otwiera drogę w kierunku kolejnego wsparcia w rejonie 15,95 zł.

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						
04:06	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	listopad	97,44	95,1	95,72
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	listopad	2,2	2,2	2,0
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	listopad	2,4	2,4	2,4
Środa						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	listopad		7,6	7,5
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	listopad		2,7	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		-1,2	-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		2,6	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	82935	0,0	0,1	0,8	2,1	5,7	7,6
WIG20	2317	0,1	0,3	0,8	0,4	-1,1	0,5
MWIG40	6176	-0,1	-0,7	1,7	2,6	6,7	7,6
SWIG80	23871	0,1	0,2	-0,6	-0,9	4,2	7,6
WIG Banki	12822	0,3	0,3	-0,9	0,9	15,9	17,1
WIG Budownictwo	6754	-0,5	-0,6	-4,0	-11,7	-11,5	-5,7
WIG Chemia	8078	-1,3	-0,2	-8,0	3,2	-22,6	-19,5
WIG GAMES	15324	0,2	-1,3	10,2	-14,2	-2,2	-3,1
WIG Energetyka	2397	0,1	0,7	-7,2	-5,3	-14,6	-17,2
WIG Informatyka	5551	-0,3	-0,3	4,5	1,9	20,3	22,3
WIG Media	6723	-1,2	-1,0	1,2	-5,2	-19,3	-12,4
WIG Paliwa	5863	0,3	2,1	1,1	-5,9	-12,5	-7,6
WIG Spożywczy	2794	0,3	2,6	15,4	18,5	26,8	29,0
WIG Górnictwo	4336	-2,0	1,3	-10,9	0,0	0,5	3,2
WIG Leki	3078	-0,4	-3,0	-7,0	-13,7	11,2	7,7
WIG Ukraina	331	2,8	5,5	22,8	28,6	54,7	47,1

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1722	0,5	0,5	3,4	8,9	21,8	22,3
BUX	80340	0,7	1,5	5,4	12,0	32,5	36,9
XU100	10099	-1,5	0,2	10,0	4,9	35,2	27,6
FTSE100	8280	-0,9	-0,3	2,6	0,9	7,1	9,6
DAX	20329	-0,1	-0,3	5,8	11,3	21,4	21,3
CAC40	7395	-1,1	-0,4	0,8	-0,2	-2,0	-1,8
SMI	11642	-1,0	-1,2	-1,3	-2,7	4,5	5,2
EuroStoxx50	4952	-0,7	-0,5	3,1	4,3	9,5	9,5
S&P 500	6035	-0,3	-0,9	0,7	9,8	26,5	31,1
DJIA	44248	-0,3	-0,9	0,6	8,6	17,4	22,1
MSCI EM Latin	2018	-0,3	1,0	-4,6	-7,2	-24,2	-18,6
Shanghai Composite	3423	0,6	0,5	-0,9	24,7	15,0	15,3
Nikkei225	39368	0,5	0,7	-0,3	8,9	17,6	21,9

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0526	0,0	-0,4	-1,2	-4,4	-4,6	-2,5
EUR-PLN	4,2570	0,0	-0,2	-2,3	-0,7	-1,8	-1,6
USD-PLN	4,0425	0,1	0,3	-1,1	3,9	2,9	1,0
CHF-PLN	4,5736	0,1	-0,5	-0,8	0,3	-1,5	0,2

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	348	0,5	1,5	1,9	7,6	15,6	11,9
Złoto (USD/oz)	2694	0,1	2,4	2,9	7,3	30,7	34,6
Srebro (USD/oz)	31,90	-0,4	0,0	3,5	10,7	33,6	38,3

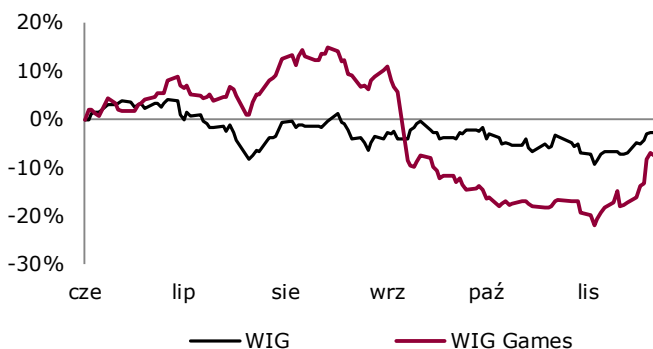
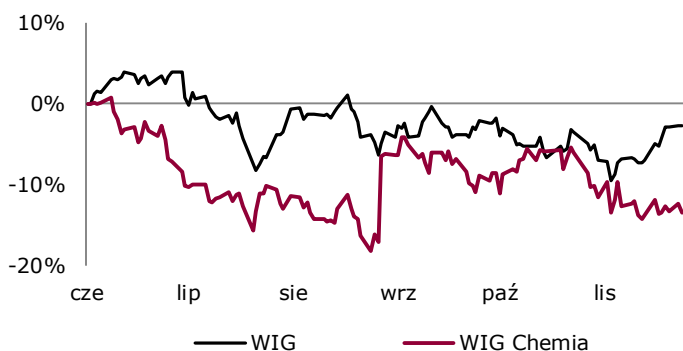
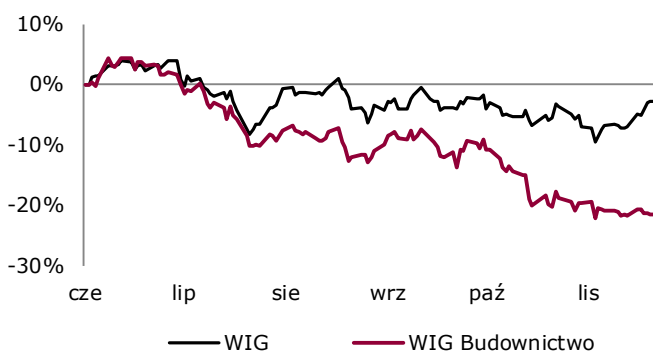
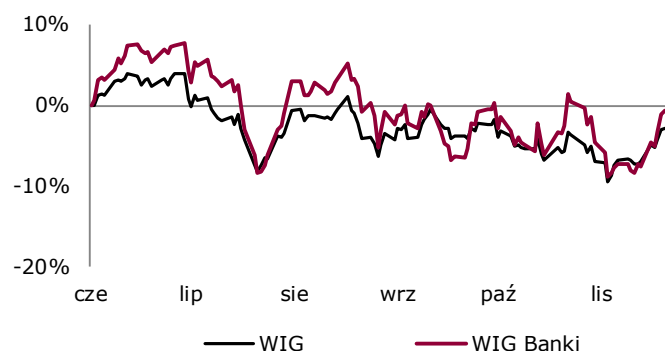
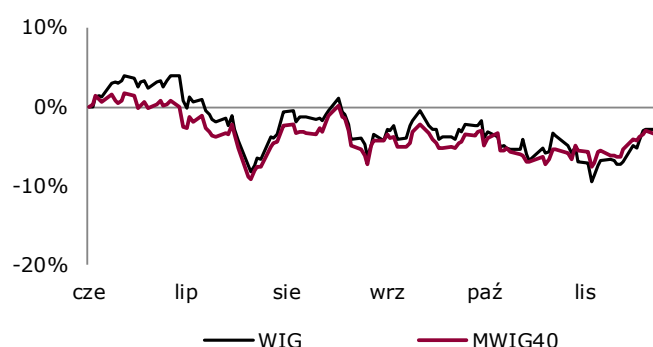
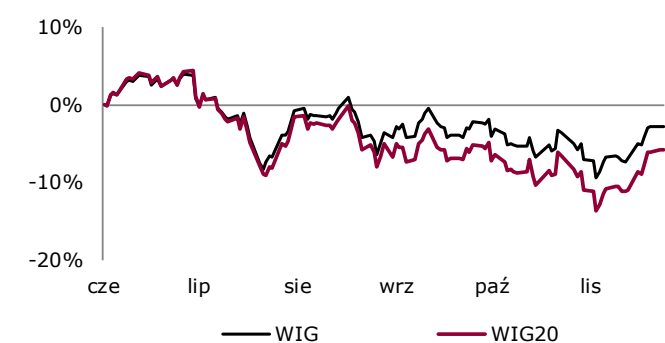
Źródło: Refinitiv

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 (%)	5,66	1	-1	1	1	1	1
WIBOR 6M (%)	5,58	0	1	-6	-7	-8	-4
EURIBOR 3M (%)	2,86	-1	-2	-18	-61	-85	-107
EURIBOR 6M (%)	2,66	1	2	-17	-61	-103	-128
Polska 10YT (%)	5,65	0	1	-13	36	-12	31
Niemcy 10YT (%)	2,12	0	0	-24	0	-31	10
USA 10YT (%)	4,24	2	4	-19	56	0	-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