

Raport Rynek Akcji



piątek, 13 grudnia 2024, 08:19

Sytuacja rynkowa

W zeszłym tygodniu warszawski parkiet wykazywał relatywną siłę względem rynków rozwiniętych, jednak w ostatnich dniach obserwujemy odwrotną sytuację. Za nami druga z rzędu sesja ze spadkami krajowych indeksów przy neutralnym otoczeniu (główne indeksy europejskie zakończyły dzień bez większych zmian, a wczoraj udało im się zaliczyć nawet niewielkie wzrosty). Rósł kluczowy dla warszawskiej giełdy sektor bankowy (WIG-Banki +0,6%), jednak nie zdołał on pociągnąć w górę indeksu WIG20, któremu ciążyły m.in. walory takie jak Allegro (-4,7% po informacji o utrzymaniu przez sąd decyzji UOKiK o nałożeniu kary w wysokości blisko 4 mln zł), LPP (-3,7% po publikacji słabszych od oczekiwań wyników) czy Orlen (-2,4%, drugi dzień mocnej zniżki po informacji o zatrzymaniu projektu Olefiny III).

Z wydarzeń makroekonomicznych w centrum uwagi była decyzja Rady Prezesów EBC o kolejnej obniżce stóp procentowych w strefie euro o 25 pb. Ruch ten nie był zaskoczeniem dla rynku, który w obliczu słabej kondycji gospodarczej Niemiec oraz zapowiedzi przedstawicieli EBC był właściwie pewny, że proces luzowania monetarnego będzie kontynuowany (była to już czwarta obniżka w tym cyklu).

Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych najciekawszym odczytem dla krajowych inwestorów będą szczegóły listopadowego odczytu inflacji CPI (wstępny odczyt wykazał dynamikę na poziomie 4,6%). Z wiadomości ze spółek zwracamy uwagę na CD Projekt, który podczas gali The Game Awards w Los Angeles zaprezentował pierwszy trailer gry Wiedźmin IV. /ab/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	20426	0,1
CAC40	7421	-0,0
FTSE100	8312	0,1
BUX	80540	0,0
S&P500	6051	-0,5
NASDAQ	19903	-0,7
DJIA	43914	-0,5
SHC*	3461	0,8
NIKKEI	39849	1,2
HANG SENG*	20085	-1,5
MSCI EM Latin	2006	-1,7
SMI	11716	0,3
XU100	10059	0,0

* - Zmiana na godzinę 7:24

Indeksy Polskie

WIG	81725	-0,8
WIG20	2277	-0,8
MWIG40	6130	-0,5
SWIG80	23615	-0,6
NCINDEX	230,9	-1,1

Waluty

USD/PLN	4,0798	0,3
EUR/PLN	4,2708	0,1
EUR/USD	1,0467	-0,1

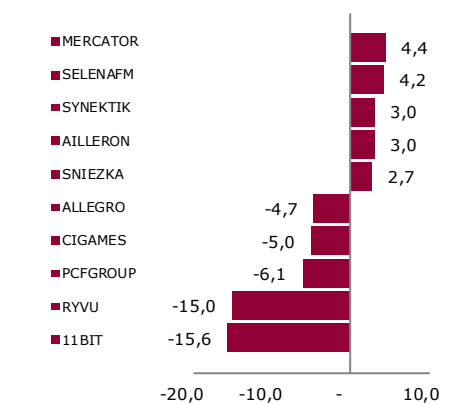
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,72	6
USA 10YT	4,32	0

Surowce

CRB Index	352	-0,1
Złoto (USD/oz)	2681	0,2
Srebro (USD/oz)	30,96	-0,1

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

KETY Wprowadzenie do obrotu na GPW 894 akcji zwykłych na okaziciela serii K.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	Sąd Ochrony Konkurencji i Konsumentów utrzymał w całości decyzję UOKiK nakładającą na Allegro karę w łącznej wysokości 3,97 mln zł za stosowanie w regulaminach niedozwolonych postanowień umownych.
AMREST	Amrest Holdings wypłaci zaliczkę na poczet dywidendy za 2024 rok w wysokości 0,07 euro brutto na akcję. Amrest w ostatnich latach nie wypłacał dywidend.
AZOTY	Azoty Puławy uznały odstąpienie od umowy przez konsorcjum z Polimeksem za nieuzasadnione. Zarząd dodał, że podejmie odpowiednie kroki w celu egzekwowania swoich interesów.
BUDIMEX	Budimex ma umowę z PKP Polskie Linie Kolejowe na realizację zadania pn. Odcinek A - roboty budowlane na liniach kolejowych nr 201 odc. Kościerzyna - Somonino oraz nr 214 Somonino - Kartuzy realizowanego w ramach projektu "Prace na odcinku Kościerzyna - Gdynia". Wartość umowy to 1,28 mld zł netto.
CD PROJEKT	CD Projekt zaprezentował pierwszy trailer gry Wiedźmin IV podczas gali The Game Awards w Los Angeles.
ENEA	Grupa Enea zakontraktowała w aukcji rynku mocy na 2029 r. łącznie nie mniej niż 634 MW obowiązku mocowego dla jednostek należących do grupy.
ENERGA	Grupa Energa zakontraktowała dla swoich jednostek na aukcji rynku mocy na 2029 r. co najmniej 561,619 MW obowiązku mocowego. Łączne przychody grupy w 2029 roku z tytułu zawartych kontraktów mogą wynieść co najmniej 125,67 mln zł.
RAINBOW TOURS	Elephant Rock Fundacja Rodzinna zakończyła ABB na sprzedaż do 452.200 akcji Rainbow Tours. Cena sprzedaży jednej akcji została ustalona na 125 zł, a ostateczna liczba akcji oferowanych na 452.200.
RYVU	Ryvu Therapeutics pomyślnie rozpoczęło wszystkie cztery planowane badania kliniczne fazy II dla RVU120: RIVER-52, RIVER-81, POTAMI-61 i REMARK.

Przegląd prasy

KGHM	Przewoźnik z KGHM wchodzi w intermodal. Pol-Miedź Trans wozi towary głównie na potrzeby kombinatu. Planuje inwestycje, które zwiększą park taborowy i przewozy dla spółki matki oraz klientów zewnętrznych. Przymierza się też do budowy terminala. /PB/
LPP	Wielkie plany LPP. Firma zainwestuje w 2025 r. 3,5 mld zł. Grupa sieci sklepów z odzieżą, obuwiem i wyposażeniem wewnątrz ma plan na skokowy wzrost. /RP/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

AUTOPARTN	Akcje przełamują lokalne wsparcie na 20,35 zł na rosnącym wolumenie. Następny dołek znajduje się na 19,18 zł.
CIGAMES	Czarna świeca na rosnącym wolumenie przełamała średnioterminowy dołek na 1,379 zł, co wprowadza kurs na nowe minima bessy.
GRUPAAZOTY	Formacja białego młota (na wolumenie) broniąca w cenach zamknięcia lokalnego wsparcia na 18,7 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



ALLEGRO

Czarna świeca na wolumenie rosnącym do średniej wygląda jak początek kolejnego impulsu podażowego. Najbliższe wsparcie do dołek na 27,27 zł.



PKNORLEN

Kurs akcji narusza/testuje długoterminowy dołek na 49 zł czarną świecą na wysokim wolumenie, co zapowiada dalszą presję podaży na to wsparcie.

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 produkcyjna 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						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	listopad	2,7	2,7	2,6
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-1,42	-1,2	-5,07
Czwartek						
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych: depozytowa [%]	grudzień	3,00	3,00	3,25
14:30	USA	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	listopad	3,0	2,6	2,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień	242,0	221,0	225,0
14:45	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC	grudzień			
Piątek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	listopad		7,6	7,5
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	81725	-0,8	-1,4	0,8	0,8	4,2	6,4
WIG20	2277	-0,8	-1,4	0,9	-0,8	-2,8	-0,7
MWIG40	6130	-0,5	-1,4	1,6	0,5	6,0	6,9
SWIG80	23615	-0,6	-0,8	-1,6	-0,7	3,1	5,8
WIG Banki	12755	0,6	-0,2	-0,6	2,4	15,3	17,4
WIG Budownictwo	6666	-0,9	-1,9	-4,3	-12,4	-12,6	-8,2
WIG Chemia	8075	0,6	-0,2	-5,4	-7,6	-22,6	-19,8
WIG GAMES	14153	-3,9	-8,9	2,2	-21,6	-9,7	-11,2
WIG Energetyka	2394	-0,6	0,6	-5,5	-5,1	-14,7	-15,5
WIG Informatyka	5577	1,0	0,2	5,4	3,7	20,8	22,4
WIG Media	6710	-0,6	-1,2	0,2	-5,8	-19,4	-14,3
WIG Paliwa	5402	-2,3	-5,9	-2,9	-11,9	-19,4	-15,7
WIG Spożywczy	2699	-1,6	-0,9	12,0	13,0	22,5	25,7
WIG Górnictwo	4228	-2,5	-1,2	-4,7	-5,0	-2,0	2,7
WIG Leki	3018	-1,1	-4,9	-6,5	-14,8	9,0	6,0
WIG Ukraina	334	0,6	6,7	25,3	28,5	56,5	53,3

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1739	1,0	1,5	4,2	10,2	23,0	23,7
BUX	80540	0,0	1,7	4,6	11,3	32,9	36,5
XU100	10059	0,0	-0,2	9,0	5,6	34,7	29,8
FTSE100	8312	0,1	0,0	3,6	0,9	7,5	10,2
DAX	20426	0,1	0,2	7,3	10,3	21,9	21,6
CAC40	7421	-0,0	-0,1	2,7	-0,2	-1,6	-1,6
SMI	11716	0,3	-0,6	0,0	-2,2	5,2	5,1
EuroStoxx50	4966	0,1	-0,2	4,7	3,1	9,8	9,5
S&P 500	6051	-0,5	-0,6	1,1	8,1	26,9	30,3
DJIA	43914	-0,5	-1,6	0,0	6,9	16,5	20,1
MSCI EM Latin	2006	-1,7	0,4	-4,5	-8,8	-24,7	-18,4
Shanghai Composite	3461	0,8	1,7	1,2	27,4	16,4	15,3
Nikkei225	39849	1,2	1,9	1,2	8,2	19,1	21,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,0467	-0,1	-1,1	-1,0	-5,6	-5,3	-4,9
EUR-PLN	4,2708	0,2	0,3	-1,4	0,0	-1,3	-0,6
USD-PLN	4,0798	0,3	1,4	-0,4	5,9	4,0	4,5
CHF-PLN	4,5722	0,2	-0,4	-0,7	0,9	-1,4	1,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	352	-0,1	2,5	5,5	8,3	16,7	13,0
Złoto (USD/oz)	2681	0,2	2,0	4,4	4,3	30,3	35,7
Srebro (USD/oz)	30,96	-0,1	0,0	2,0	0,9	30,2	36,0

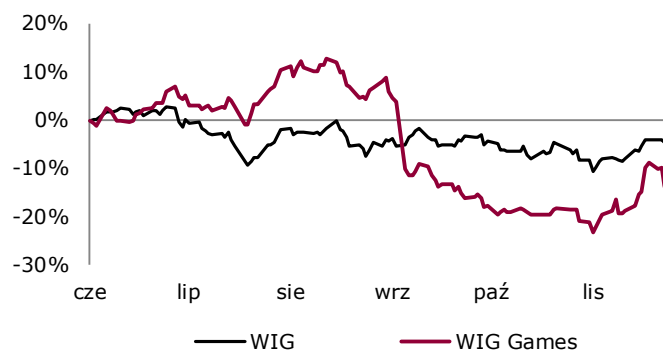
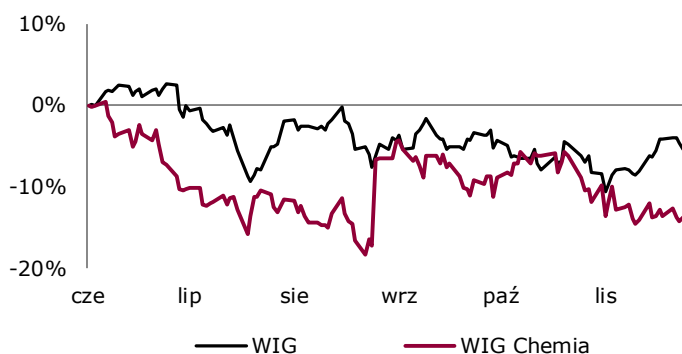
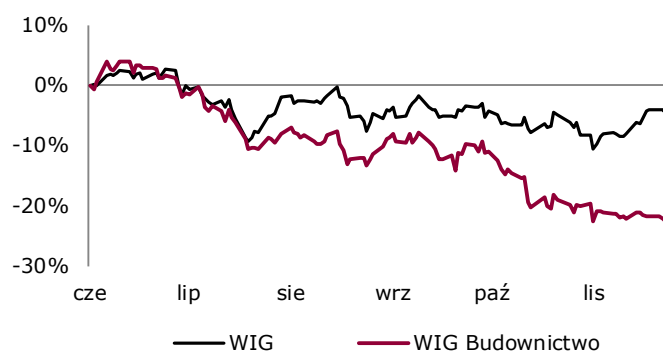
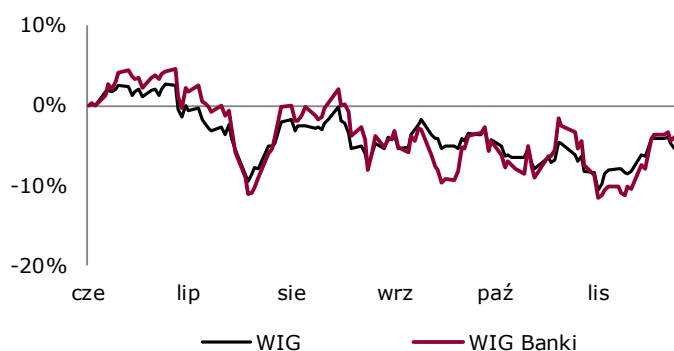
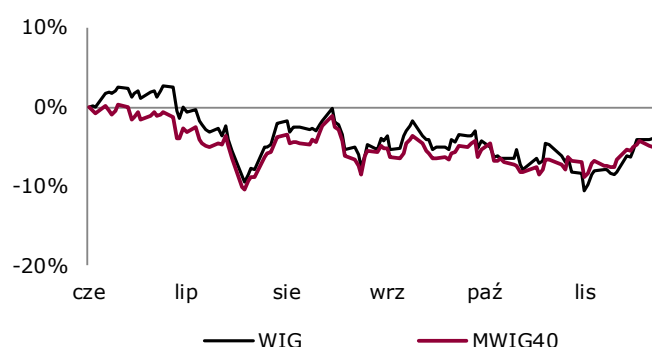
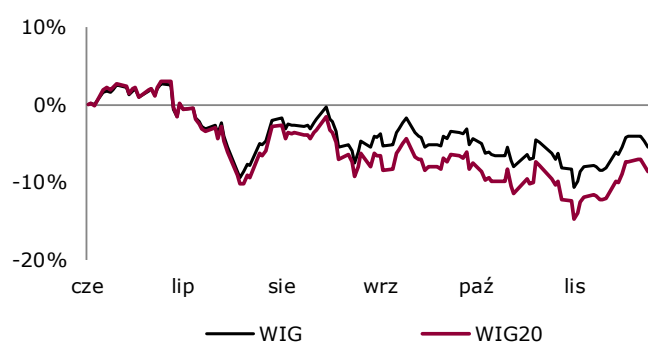
Źródło: Refinitiv

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	-2	0	-2	0	1
WIBOR 6M (%)	5,58	0	1	-4	-7	-8	-4
EURIBOR 3M (%)	2,89	2	1	-14	-59	-80	-105
EURIBOR 6M (%)	2,65	0	1	-13	-61	-104	-125
Polska 10YT (%)	5,72	6	10	-2	46	-5	44
Niemcy 10YT (%)	2,21	6	8	-15	0	-23	17
USA 10YT (%)	4,32	0	12	-10	70	4	11

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