

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 10 lutego 2020, 08:42



Sytuacja rynkowa

Obawy związane z negatywnym wpływem koronawirusa na drugą największą gospodarkę świata wpłynęły na notowania amerykańskiego parkietu mocniej niż zaskakująco pozytywne odczyt danych dotyczących liczby miejsc pracy. Jak podaje amerykański departament pracy w styczniu liczba miejsc pracy w sektorze pozarolniczym wzrosła o 225 tys. osób (oczekiwano 165 tys.). Również odsetek osób w wieku produkcyjnym czynnych zawodowo jest na najwyższym poziomie od siedmiu lat i wynosi 63,4%. Rano chiński urząd statystyczny podał informacje nt. poziomu inflacji CPI za styczeń, która wyniosła 5,4% r/r vs. 4,5% r/r w grudniu.

Również na polskim parkiecie dominowały przeceny. Spadek notowań cen miedzi przełożył się na przecenę walorów KGHM (-3%), Dino Polska -2,2%. Na fali zwyżkowej są natomiast spółki z sektora medycznego. Według informacji podanych przez członka zarządu ds. finansowych Witolda Kruszewskiego, Mercator Medical, którego notowania na piątkowej sesji wzrosły o 9% obserwuje zwiększony popyt na rękawice jednorazowe oraz maseczki i spodziewa się, że nawet po wygaśnięciu epidemii koronawirusa popyt utrzyma się na podwyższonym poziomie. Grupa chciałaby w 2020 roku osiągnąć dwucyfrową dynamikę wzrostu przychodów. Pozytywną korektę wyników finansowych ogłosiła również spółka Global Cosmed, której przychody za 2019 rok mogą wynieść 310 mln zł a EBITDA 19 mln zł. Wydana przez analityków zmiana rekomendacji dla CCC na „kupuj” wpłynęła pozytywnie na notowania walorów, które po pierwszej godzinie handlu przebiły poziom 100 zł.

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 513,8	-0,4
CAC40	6 029,8	-0,1
FTSE100	7 466,7	-0,5
BUX	44 486,9	0,8
S&P500	3 327,7	-0,5
DJIA	29 102,5	-0,9
SHC*	2 881,7	0,2
NASDAQ	9 520,5	-0,5
BOVESPA	113 770,3	-1,2
NIKKEI*	23 686,0	-0,6
HANG SENG*	27 234,9	-0,6
XU100	121 015,1	-1,0
RTS	1 518,2	-1,4

* - Zmiana na godzinę 7:13

Indeksy Polskie

WIG	57 816,3	-0,1
WIG20	2 110,2	-0,1
MWIG40	4 076,0	-0,4
SWIG80	12 805,7	-0,3
NCINDEX	313,5	1,8

Waluty

USD/PLN	3,90	-0,1
EUR/PLN	4,27	0,0
EUR/USD	1,10	0,1

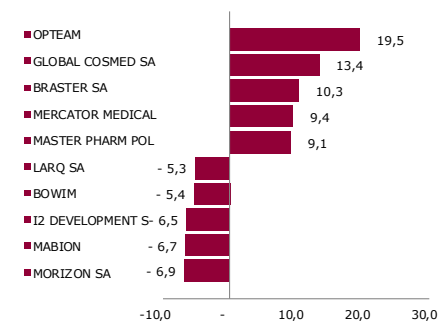
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,09	-6
USA 10YT	1,59	1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	50,3	0,0
Złoto (USD/oz)	1 570,1	0,0
Miedź (USD/t)	5 648,3	-1,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

KRUSZWICA	NWZA ws. powołania nowych członków RN oraz ustalenia wynagrodzenia nowo powołanych członków RN.
------------------	---

Wybrane komunikaty ze spółek

BUDIMEX	Generalna Dyrekcja Dróg Krajowych i Autostrad Oddział w Olsztynie poinformowała, że oferta spółki Budimex została oceniona najwyżej w postępowaniu o udzielenie zamówienia publicznego w trybie przetargu nieograniczonego pn. „Budowa drogi ekspresowej S-5 na odcinku Ornowo - Wirwajdy”. Wartość oferty to 165,6 mln zł- poinformowała spółka w komunikacie.
CIECH	Ciech i Gaz-System podpisały term sheet oraz porozumienie precyzujące warunki współpracy przy budowie kopalni soli i dostawach solanki. Szacunkowa wartość inwestycji w infrastrukturę może wynieść ok. 450 mln zł - podały spółki w komunikatach.
LOTOS	Szacunkowa oczyszczona EBITDA LIFO Grupy Lotos w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła 0,6 mld zł wobec 0,876 mld zł przed rokiem - podała grupa w komunikacie.
MONNARI	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Monnari Trade w styczniu 2020 roku wyniosły ok. 25,3 mln zł i były wyższe od przychodów odnotowanych w analogicznym okresie roku poprzedniego o 25,25 proc. - poinformowała spółka w komunikacie.
PGG	<ol style="list-style-type: none"> Związkowcy z Polskiej Grupy Górniczej (PGG) podpisali w piątek porozumienie z zarządem spółki w sprawie zasad wypłaty tzw. czternastej pensji za 2019 rok. Rozmowy o podwyżce płac zakończyły się podpisaniem protokołu rozbieżności. Związki podtrzymały harmonogram planowanych protestów. Badamy wszystkie możliwe modele, które mają przynieść wyższą efektywność; jeżeli się potwierdzą - będą wdrażane - powiedział w piątek prezes Polskiej Grupy Górniczej Tomasz Rogala, odnosząc się do możliwości łączenia ze sobą kolejnych należących do PGG kopalń.
TAURON PE	Tauron zawarł z Santander Bank Polska umowę programową, na podstawie której został ustanowiony program emisji obligacji o wartości do 2 mld zł. Tauron chce dokonać pierwszej emisji obligacji w okresie trzech miesięcy od daty zawarcia umowy - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

ENERGA	Wicepremier, minister aktywów państwowych Jacek Sasin w wywiadzie dla DGP nie wyklucza, że nastąpią zmiany, które nie będą wynikać z końca kadencji, ale z krytycznej oceny pracy zarządów. Widzi też konieczność dalszych działań konsolidacyjnych, w tym kontekście stawia pytania po co są cztery spółki energetyczne. Cena 7 zł w wezwaniu na akcje Energi to absolutne minimum, a Skarb Państwa powinien sprzedać Energę drożej. Wicepremier nie chce, by spółki Skarbu Państwa były drenowane przez dywidendy, gdyż muszą mieć środki na inwestycje. (s.A4-A5) /DGP/
mBANK	Przejęcie mBanku kuszące, ale także ryzykowne. Dla Pekao, trzeciego gracza w Polsce, fuzja może oznaczać sporo korzyści, ale są też ryzyka związane ze specyfiką klientów mBanku. (s.8) /PARKIET/

Sygnaly analizy technicznej

CDRL	Akcje hamują korektę w rejonie lokalnego wsparcia na 18,50 zł, a na wykresie tworzy się wysoki biały korpus na wyraźnie rosnącym wolumenie, co zapowiada ponowny impuls popytowy.
GLCOSMED	Kurs akcji hamuje korektę i odbija, czemu towarzyszy skokowo rosnący wolumen.
HANDLOWY	Kursa akcji testuje średnioterminową strefę oporową w okolicy 56,95 zł białym korpusem na przeciętnym wolumenie.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



ESOTIQ

Białe korpusy na wysokim wolumenie przełamały opór w rejonie 12,80-13,50 zł, co otwiera drogę w kierunku okolic 16,80 zł.



CCC

Kurs akcji testuje na wyraźnie wysokim wolumenie strefę oporową w rejonie 100,60 zł, w ramach wykonywanego ruchu powrotnego.

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	5,4	4,9	4,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	luty		5,9	7,6
Wtorek						
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-1,9	-1,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			5,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty			3355,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń		-10,0	-13,3
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		1,7	1,7
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,6	1,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień			
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		210,5	202,0
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń		2,4	2,3
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń		2,2	2,3
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %			0,2	1,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		4,1	3,4
10:00	Polska	PKB n.s.a., %			3,0	3,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			20,7
11:00	strefa euro	PKB s.a., %			1,0	1,0
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		0,3	0,3
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		-0,2	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		-0,2	-0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		99,3	99,8

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	57 816,3	-0,1	0,0	-1,6	-2,3	0,0	-4,1
WIG20	2 110,2	-0,1	0,0	-2,7	-6,4	-1,9	-10,4
MWIG40	4 076,0	-0,4	0,0	0,7	8,4	4,3	-2,1
SWIG80	12 805,7	-0,3	0,0	3,2	10,9	6,3	11,8
WIG Banki	6 944,9	0,7	0,0	1,3	-2,1	2,6	-9,2
WIG Budownictwo	2 395,1	-1,3	0,0	-0,9	21,0	5,1	19,9
WIG Chemia	8 170,2	0,2	0,0	-1,5	-9,2	-2,6	-31,8
WIG Deweloperzy	2 550,5	-0,2	0,0	-0,9	8,2	3,7	20,2
WIG Energetyka	1 719,1	-0,5	0,0	-11,4	-22,9	-12,4	-38,6
WIG Informatyka	3 009,1	-0,8	0,0	2,0	21,2	6,2	38,0
WIG Media	6 368,7	-1,2	0,0	12,0	25,5	18,5	27,8
WIG Paliwa	5 659,0	0,5	0,0	-12,7	-27,0	-12,8	-28,9
WIG Spożywczy	3 322,8	0,0	0,0	-0,6	10,7	6,3	-4,9
WIG Surowce	3 023,9	-2,8	0,0	-5,6	-2,8	-2,1	-15,6
WIG Telekomunikacja	855,6	0,3	0,0	-2,2	2,7	-2,1	25,1
WIG Ukraina	380,8	-0,5	0,0	-1,5	1,8	6,0	-10,9

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 110,7	-0,3	0,0	-2,0	3,0	-0,4	6,1
BUX	44 486,9	0,8	0,0	-1,9	2,4	-3,5	12,0
XU100	121 015,1	-1,0	0,0	2,0	17,3	5,8	18,1
FTSE100	7 466,7	-0,5	0,0	-1,6	1,5	-1,0	5,6
DAX	13 513,8	-0,4	0,0	0,2	2,2	2,0	23,9
CAC40	6 029,8	-0,1	0,0	-0,1	2,4	0,9	21,5
SMI	11 001,5	-0,1	0,0	3,4	6,7	3,6	22,2
EuroStoxx50	3 798,5	-0,2	0,0	0,2	2,7	1,4	21,1
S&P 500	3 327,7	-0,5	0,0	1,9	7,6	3,0	22,9
DJIA	29 102,5	-0,9	0,0	1,0	5,1	2,0	15,9
BOVESPA	113 770,3	-1,2	0,0	-1,5	5,7	-1,6	19,3
Shanghai Composite	2 881,7	0,2	0,2	-6,8	-2,8	-5,5	10,1
Nikkei225	23 686,0	-0,6	-0,6	-0,7	1,3	0,1	16,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,10	0,1	0,1	-1,5	-0,7	-2,3	-2,9
EUR-PLN	4,27	0,0	0,0	0,9	0,0	0,5	-1,2
USD-PLN	3,90	-0,1	-0,1	2,4	0,8	2,9	1,7
CHF-PLN	3,99	0,0	0,0	1,9	2,4	1,7	4,5

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	170,1	-0,2	0,0	-7,6	-6,2	-8,4	-4,4
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	50,3	0,0	0,0	-14,7	-11,3	-17,2	-9,0
Złoto (USD/oz)	1 570,1	0,0	0,0	0,5	7,8	3,5	20,0
Srebro (USD/oz)	17,7	0,1	0,1	-2,2	5,1	-0,8	12,8
Miedź LME (USD/t)	5 648,3	-1,3	0,0	-7,8	-5,3	-8,1	-9,3

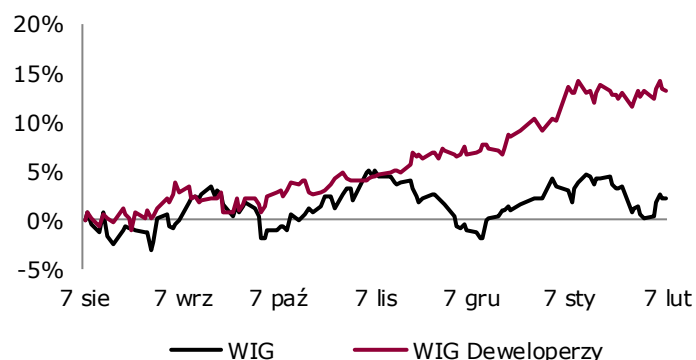
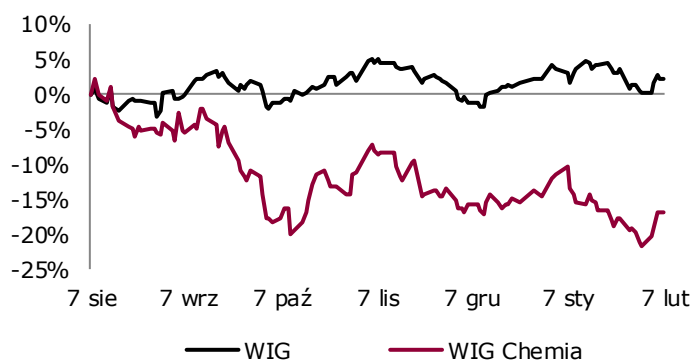
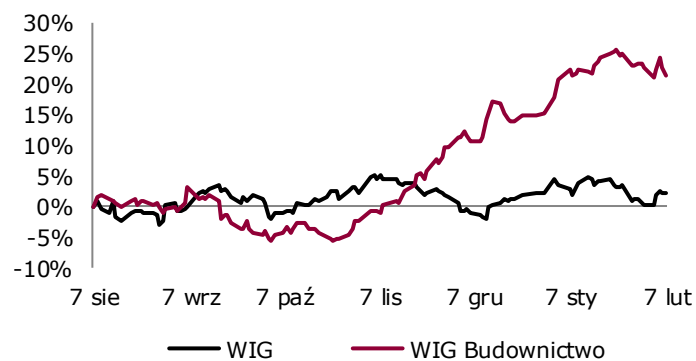
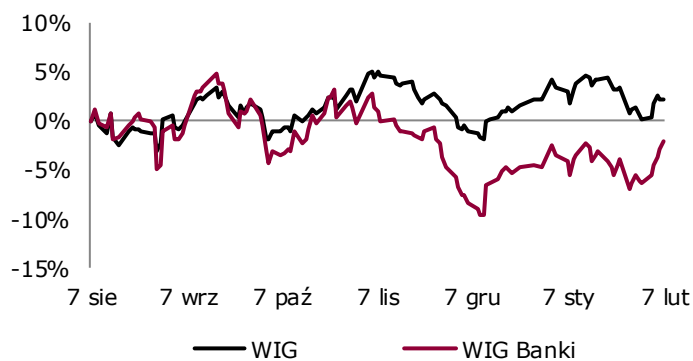
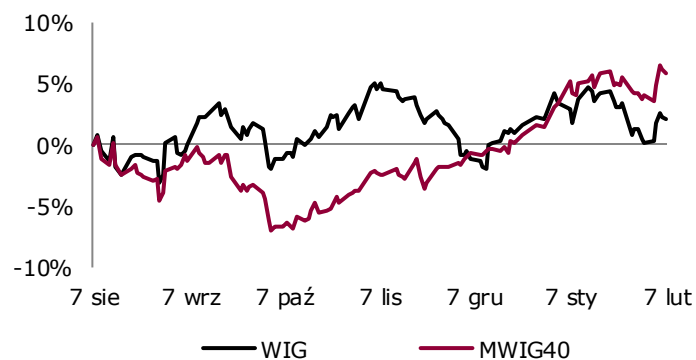
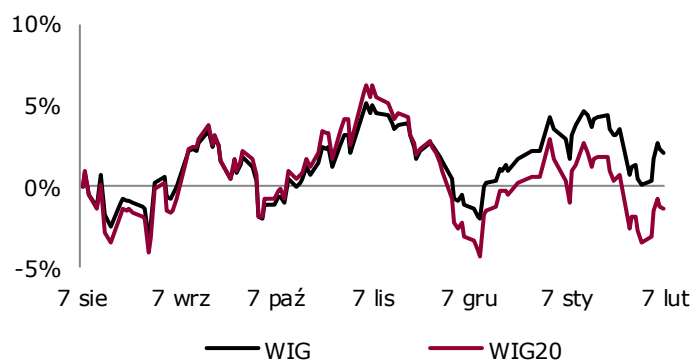
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

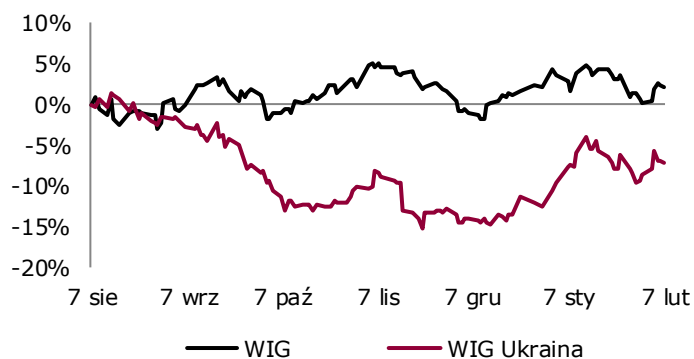
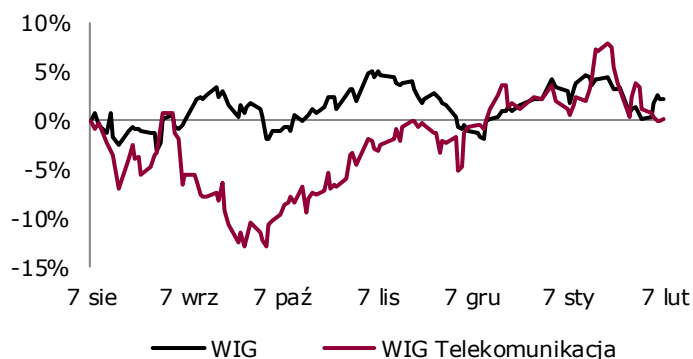
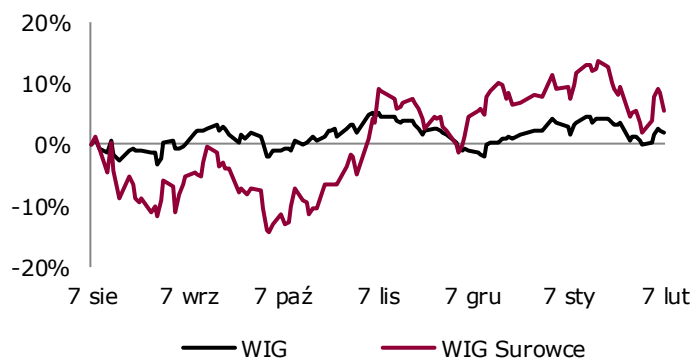
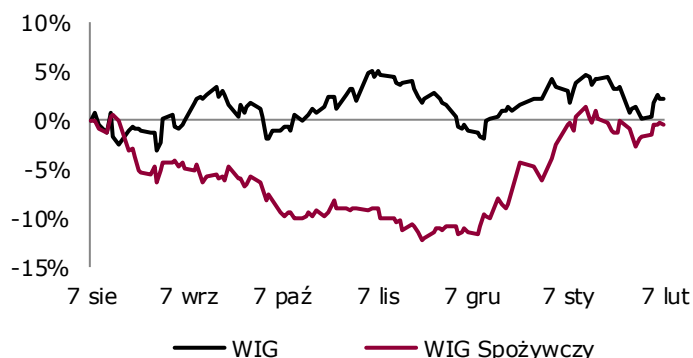
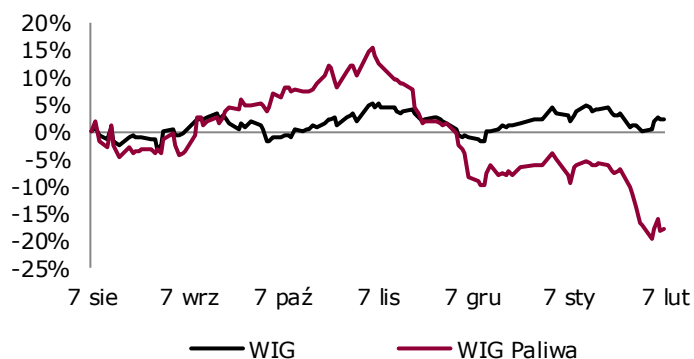
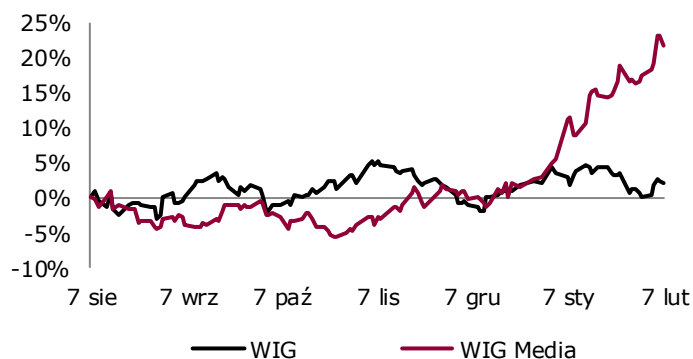
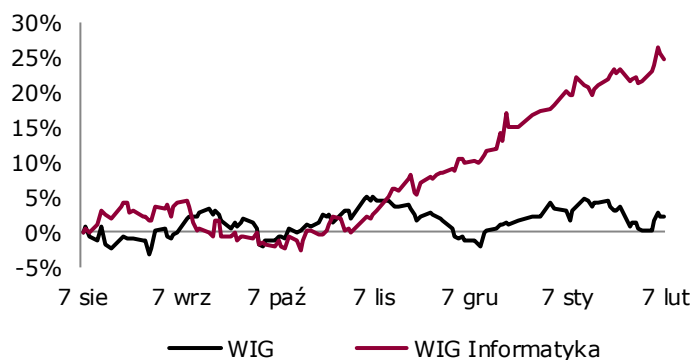
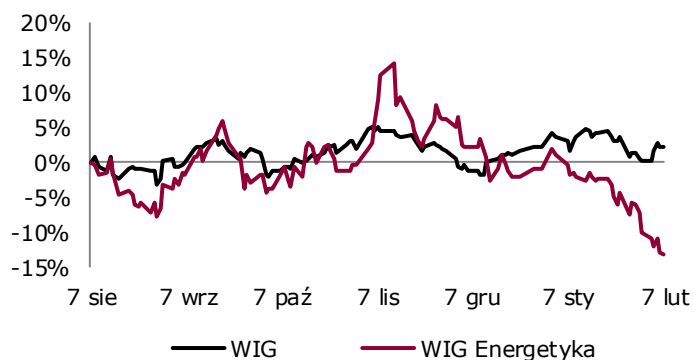
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	0	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,40	0	-1	-1	0	-2	-9
EURIBOR 3M (%)	-0,34	0	0	-2	-1	-2	-11
USD LIBOR 3M (%)	1,73	0	-2	-15	-17	-18	-97
USD LIBOR 6M (%)	1,74	-1	0	-14	-18	-17	-102
Polska 10YT (%)	2,09	-6	-5	-10	-6	-3	-65
Niemcy 10YT (%)	-0,39	-2	5	-10	-15	-20	-50
USA 10YT (%)	1,59	1	1	-23	-35	-33	-104

Źródło: Bloomberg

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wskaźniki rynkowe wybranych spółek

Banki	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
SANTANDER BANK	315,00	32 158	1,3	1,2	1,1	0,0	-	0,0	13,2	12,7	11,2
GETIN NOBLE BANK	0,30	315	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	57,40	7 500	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,7	15,5	12,2
INGBSK	201,00	26 150	1,7	1,6	1,5	0,0	-	0,0	15,8	14,2	13,1
MBANK SA	390,40	16 534	1,0	0,9	0,9	-	-	0,0	16,4	11,7	10,7
MILLENNIUM	6,16	7 473	0,9	0,8	0,7	-	-	-	13,3	8,6	6,7
PEKAO	101,75	26 706	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	11,7	12,1	10,4
PKOBP	35,95	44 938	1,1	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	12,0	10,1	9,8
Ubezpieczyciele											
PZU	39,39	34 014	2,3	2,2	2,1	0,0	0,0	0,0	6,3	10,6	10,7
Paliwa											
LOTOS	75,42	13 943	0,6	0,6	0,6	5,2	6,5	5,2	8,8	11,0	6,9
PKN ORLEN	74,76	31 976	0,4	0,4	0,4	4,8	5,0	4,7	7,1	8,0	7,8
PGNIG	3,62	20 906	0,7	0,7	0,7	4,0	5,3	4,7	6,5	11,5	10,9
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	29,85	1 015	0,6	0,5	0,4	2,1	1,3	1,3	18,9	3,2	4,0
JSW	18,79	2 206	0,3	0,3	0,4	1,0	1,7	4,0	1,3	3,2	-
KGHM	94,74	18 948	1,2	1,0	1,1	5,9	4,5	4,4	11,4	8,4	7,8
Energetyka											
ENEA	7,10	3 132	0,8	0,6	0,6	3,9	3,0	3,1	4,4	3,0	3,0
ENERGA SA	7,13	2 950	0,8	0,7	0,7	4,0	4,0	4,1	4,0	4,9	4,7
PGE SA	6,43	12 019	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	4,0	8,0	5,2	6,4
TAURONPE	1,44	2 524	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,5	12,2	2,6	2,8
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	28,22	2 799	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	365,9	5,7	8,3
CIECH	39,05	2 058	0,9	0,9	0,9	5,2	5,6	4,9	11,2	10,4	8,6
POLICE	10,10	1 254	0,7	-	-	13,2	-	-	-	-	-
PULAWY	86,00	1 644	0,4	-	-	4,9	-	-	29,7	-	-
PCC ROKITA SA	49,50	983	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,3	7,8	8,4
Telekomunikacja											
NETIA	4,43	1 487	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	22,9	26,7	27,0
ORANGE POLSKA SA	6,87	9 016	1,4	1,4	1,3	5,4	5,2	5,1	901,6	69,2	36,6
Budownictwo											
BUDIMEX	179,00	4 570	0,4	0,4	0,4	6,0	6,9	6,4	15,0	22,2	17,9
ELBUDOWA	7,38	35	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	21,60	277	0,1	0,1	0,1	58,6	3,5	4,8	-	8,0	13,1
TRAKCJA SA	1,70	147	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
ULMA	55,50	292	1,0	-	-	2,5	-	-	6,2	-	-
UNIBEP	9,14	321	0,2	0,2	0,2	6,1	5,4	5,0	11,6	10,9	10,2
Deweloperzy											
DOMDEV	96,00	2 407	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,8	10,6	9,8	9,4
GTC	9,30	4 516	13,5	12,5	11,4	15,3	14,0	13,7	49,1	52,4	48,2
POLNORD	3,25	106	1,1	0,8	0,7	-	183,8	18,2	-	17,7	6,1
Media											
AGORA	13,10	610	1,0	0,9	0,9	12,5	6,8	6,2	65,1	92,8	34,0
CYFRPLSAT	27,58	17 639	2,7	2,5	2,4	7,7	7,1	6,9	21,6	15,3	13,0

Raport Rynek Akcji

	Cena (zł)	MC (mln zł)	EV/S (P/BV*)			EV/EBITDA (DY*)			P/E		
			2018	2019	2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020
PLAY COMMUNICATI	34,26	8 710	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	11,7	9,6	9,2
IT											
ASSECOPOL	66,35	5 507	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,3	15,7	14,5
COMARCH	205,00	1 667	1,1	1,0	0,9	9,5	5,7	6,0	51,4	14,8	14,5
SYGNITY	3,45	79	0,3	-	-	1,6	-	-	4,2	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	308,80	29 682	62,9	50,7	7,0	176,8	147,8	9,6	271,5	260,1	15,4
11 BIT STUDIOS S	444,00	1 016	10,1	11,2	12,4	16,2	28,1	29,8	27,0	47,5	51,8
TEN SQUARE GAMES	265,00	1 919	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,4	52,6	28,2	21,9
Przemysł											
APATOR	21,10	693	1,0	0,9	0,9	6,3	6,2	6,1	10,0	10,4	11,2
BORYSZEW	4,51	1 081	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,5	15,1	14,5
FAMUR	3,22	1 851	1,1	1,1	1,3	4,8	4,4	4,8	8,3	5,5	8,0
FORTE	37,10	888	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,2	25,8	19,9	13,4
VIGO SYSTEM SA	442,00	322	6,5	-	-	15,0	-	-	24,7	-	-
NEWAG SA	23,00	1 035	1,3	1,5	1,1	8,1	9,1	7,2	11,1	13,7	9,6
SNIEZKA	81,00	1 022	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	16,1	16,0	16,6
KETY	387,50	3 712	1,2	1,1	1,0	7,6	6,9	6,8	13,8	13,3	13,4
ALUMETAL SA	45,10	698	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,4	14,0	12,9
Handel											
AMREST HOLDINGS	46,50	10 209	2,4	1,9	1,6	22,3	15,1	12,8	247,2	168,6	152,7
CCC SA	101,10	4 162	1,9	1,5	1,3	9,3	10,3	8,2	18,6	125,7	26,8
DINO POLSKA SA	162,30	15 912	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	51,7	39,0	30,0
EUROCASH	20,20	2 811	0,2	0,2	0,2	12,6	12,5	10,6	25,2	33,9	26,5
LPP	8415,00	15 588	2,3	2,0	1,7	16,4	11,7	10,2	30,9	27,1	20,9
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	42,60	1 917	14,4	17,5	9,6	34,2	54,4	20,1	64,6	148,0	37,5
NEUCA	398,00	1 848	0,3	0,2	0,2	12,2	10,2	9,1	18,8	15,3	13,8
RYVU THERAPEUTIC	49,80	795	12,0	35,3	18,0	-	-	-	891,2	-	-

*/dla banków i ubezpieczycieli

Źródło: Bloomberg

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer Zespołu Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. analiz, Data Scientist	12 682 64 24	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, XIII 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, 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