

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 20 stycznia 2020, 08:32



Sytuacja rynkowa

Piątkowa sesja dla Ameryki zakończyła się wzrostami. Akcje Alphabet (Google) przyrosły o 1% i przebiły tym samym poziom kapitalizacji 1 bilion dolarów plasując spółkę obok pozostałych z rynku amerykańskiego wycenianych na tę kwotę – Amazon, Apple i Microsoft. Komitet ekonomistów z największych banków inwestycyjnych ze Stanów Zjednoczonych przewiduje, że dynamika PKB za 2019 rok w kraju wyniesie 1,9% i pozostanie na tym poziomie w 2020 roku. Bardziej optymistyczne zdanie ma administracja państwa, która oczekuje nawet 2,5% przyrostu produktu krajowego w ostatnim roku. Chiny wykazały 6% wzrost PKB za IV kw., który tym samym okazuje się najniższym od lat 90. Gospodarkę podtrzymuje jednak produkcja przemysłowa (wzrost w grudniu o 6,9% wobec oczekiwań 5,9%) oraz sprzedaż detaliczna (wzrost w grudniu o 8% wobec oczekiwań 7,9%). Dzisiaj sesja w Stanach Zjednoczonych nie odbędzie się ze względu na dzień Martina Luthera Kinga. W Europie będzie miało miejsce spotkanie ministrów finansów strefy euro.

Sesja w Polsce zakończyła się mniejszymi wzrostami niż na rynkach bazowych. Wzrosty wśród największych podmiotów ograniczał mocny spadek wyceny CD Projekt, który osiągał nawet 13% straty podczas notowań. Taka wyprzedaż wśród inwestorów była spowodowana przesunięciem przez spółkę daty premiery najbardziej wyczekiwanej gry roku Cyberpunk 2077 na 17 września 2020. Dodatkowo zarząd wątpi w wypuszczenie trybu multiplayer w 2021 roku. PKO BP, Alior Bank i BNP Paribas wraz z dwoma funduszami venture capital zainwestowały łącznie 17 mln zł w spółkę Autenti, oferującą platformę do elektronicznego podpisywania umów i cyfrowego obiegu dokumentów. Pekao i fundusz private equity Apollo Global Management złożyły niewiążące oferty na zakup mBanku. Produkcja węgla JSW w IV kw. 2019 r. wyniosła 3,90 mln ton, co oznacza wzrost o ok. 4,5% r/r, a sprzedaż 3,70 mln ton, co oznacza wzrost o ok. 0,4% r/r. Dynamika sprzedaży w spółkach odzieżowo-budowniczych w 2019 roku wyniosła około 12% r/r. /Wioletta Pawłowska/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 526,1	0,7
CAC40	6 100,7	1,0
FTSE100	7 674,6	0,9
BUX	44 422,8	0,2
S&P500	3 329,6	0,4
DJIA	29 348,1	0,2
SHC*	3 088,3	0,4
NASDAQ	9 388,9	0,3
BOVESPA	118 478,3	1,5
NIKKEI*	24 085,2	0,2
HANG SENG*	28 845,8	-0,7
XU100	121 474,8	0,4
RTS	1 637,8	1,6

* - Zmiana na godzinę 7:04

Indeksy Polskie

WIG	59 039,8	0,1
WIG20	2 176,0	0,1
MWIG40	4 076,7	0,2
SWIG80	12 661,9	0,2
NCINDEX	279,9	1,2

Waluty

USD/PLN	3,82	0,0
EUR/PLN	4,24	0,0
EUR/USD	1,11	0,1

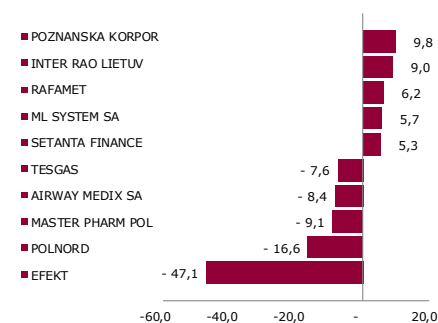
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,33	7
USA 10YT	1,82	0

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	59,1	1,0
Złoto (USD/oz)	1 562,2	0,3
Miedź (USD/t)	6 247,3	-0,1

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

EFEKT	Dzień ustalenia prawa poboru akcji serii EE.
EMCINSMED	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji zwykłych imiennych serii K, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz zmian w statucie.
TOYA	NWZA ws. zmiany uchwały nr 21 ZWZ z dnia 26 czerwca 2019 roku.
WIKANA	NWZA ws. powierzenia zadań komitetu audytu Radzie Nadzorczej ze skutkiem od dnia decyzji RN w tym zakresie oraz zmiany statutu.

Wybrane komunikaty ze spółek

AGORA	Agora może dokonać korekty wyceny aktywów spółki GoldenLine oraz udziałów w tej spółce. Szacowany wpływ odpisu aktualizującego wartość udziałów na wynik netto Agory SA to około 11,2 mln zł, wpływ odpisu aktualizującego wartości aktywów GoldenLine na skonsolidowany wynik netto w czwartym kwartale 2019 r. to ok. 6,5 mln zł, a na skonsolidowany wynik operacyjny ok. 7,4 mln zł - podała Agora w komunikacie.
ALIOR BANK	1. Wiceprezes zarządu Alior Banku Mateusz Poznański złożył rezygnację ze skutkiem na dzień 29 lutego - podał bank w komunikacie. 2. Alior Bank planuje, że poprzez należący do niego fundusz venture capital RBL_VC do 2022 roku zainwestuje łącznie kilkadziesiąt milionów złotych w 12 spółek technologicznych z branży finansowo-ubezpieczeniowej. W nowej strategii Alior Bank skupi się na rozwoju organicznym, nie wyklucza jednak potencjalnych akwizycji - poinformował PAP Biznes wiceprezes Alior Banku, Marcin Jaszczuk.
ELEKTROTIM	Elektrotim zawarł warunkową umowę sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości gruntowych wraz z prawem własności posadowionych na nich budynków, zlokalizowanych we Wrocławiu przy ulicy Stargardzkiej o łącznej powierzchni 1,841 ha. Cenę ustalono na 13,5 mln zł - podała spółka w komunikacie.
JSW	1. Produkcja węgla w Jastrzębskiej Spółce Węglowej w czwartym kwartale 2019 roku wyniosła łącznie 3,90 mln ton i była wyższa o około 4,5% niż rok wcześniej. Sprzedaż węgla JSW sięgnęła 3,70 mln ton i była wyższa o ok. 0,4 proc. niż przed rokiem - podała spółka w komunikacie. 2. Sygnały z rynku stali, m.in. z Dalekiego Wschodu, ale też z Europy, pozwalają na optymizm co do perspektyw sprzedaży węgla koksowego i koksu, a także upłynnienia zgromadzonych zapasów - ocenił w rozmowie z PAP wiceprezes Jastrzębskiej Spółki Węglowej ds. handlu Rafał Pasieka.
mBANK	Pekao i Apollo Global Management złożyły niewiążące oferty na zakup mBanku. Wstępne zainteresowanie miał wyrazić również PKO BP - poinformowała agencja Bloomberg powołując się na źródła zbliżone do sprawy.
PGE	Rada nadzorcza Polskiej Grupy Energetycznej ogłosiła postępowanie kwalifikacyjne na członków zarządu kolejnej XI wspólnej kadencji - wynika z ogłoszenia na stronie Ministerstwa Aktywów Państwowych.
SYNEKTIK	Synektik liczy, że przychody grupy w pierwszej połowie roku finansowego 2019/2020 będą zbliżone r/r Spółka spodziewa się w kolejnych kwartałach dalszych wzrostów sprzedaży w segmencie radiofarmaceutyków - poinformował PAP Biznes wiceprezes Dariusz Korecki.
VECTRA	UOKiK wydał warunkową zgodę na koncentrację i przejęcie Multimedia Polska przez Vectrę. Vectra musi sprzedać sieć należącą do niej lub Multimediów w ośmiu miastach, a w 13 kolejnych dać konsumentom możliwość zmiany operatora bez ponoszenia kosztów, aby - w ocenie regulatora - nie doszło do ograniczenia konkurencji - podał Urząd na stronie internetowej.
WITTCHEN	Zarząd Wittchen podjął uchwałę w sprawie warunkowego rozpoczęcia rozbudowy centrum logistycznego w Palmirach. Szacunkowy łączny koszt inwestycji, zgodnie z otrzymaną z firmy Pekabex Bet ofertą, wyniesie 15,2 mln zł netto - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

CD PROJEKT	Cyberstrach niezasadniony. Przesunięcie premiery „Cyberpunka” nie wpływa na potencjał sprzedażowy ani wycenę CD Projektu. (s. 5) /PB/
CIGAMES	„Snajper” CI Games raczej udany, ale kurs pod presją. W grudniu zeszłego roku spółka wznowiła pracę nad „Tactical Shooter 2”, premiera może nastąpić pod koniec 2020 roku. (s. 4) /PARKIET/
PKN ORLEN	Orlen stawia na ekspansję. Koncern realizuje nie tylko duże przejęcia i inwestycje, ale i mniejsze, związane m.in. z rozwojem stacji. (s. 5) /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Sygnaly analizy technicznej

FERRO	Kurs akcji poszedł do długoterminowego podwójnego oporu na 17,65 zł.
INTERAOLT	Kurs akcji testuje na wysokim wolumenie długoterminową strefę oporu w przedziale 20,70-22,45 zł.
MIRBUD	Kurs akcji ponownie testuje/narusza długoterminową linię trendu spadkowego.
WASKO	Kurs akcji podchodzi na wysokim wolumenie do strefy krótko-średnioterminowego oporu w przedziale 1,48-1,51 zł.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



INTERCARS

Notowania akcji przebiły w ładnym stylu podwójny opór (poziom 228 zł oraz linia długoterminowego trendu spadkowego). Wybicie górą z konsolidacji otwiera drogę w kierunku 277-287 zł.



ROPZYCE

Kurs akcji testuje wysokim wolumenie maksimum lokalnego odbicia na 23,90 zł.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	USA	Dzień Martina Luthera Kinga - dzień wolny				
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów strefy euro (Eurogrupa)				
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-8,2		-8,1
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień		-0,3	-0,7
Wtorek						
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów UE (ECOFIN)				
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień		6,1	5,3
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień		2,6	2,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		1,0	-4,7
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń		15,0	10,7
Środa						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		0,9	-0,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień		6,4	1,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń			30,2
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		5,4	5,4
Czwartek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		7,3	5,9
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń		0,0	0,0
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		214,0	204,0
14:30	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC				
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń			-2549,0
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		50,6	51,7
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,2	52,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		44,5	44,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,0	52,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		46,8	46,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,8	52,8
10:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne prezes EBC (C. Lagarde)				
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień		9,1	9,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		52,5	52,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		52,5	52,6

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	59 039,8	0,1	0,0	3,2	3,5	2,1	-2,1
WIG20	2 176,0	0,1	0,0	2,3	0,5	1,2	-8,5
MWIG40	4 076,7	0,2	0,0	5,6	12,1	4,3	-0,5
SWIG80	12 661,9	0,2	0,0	6,3	10,6	5,1	15,3
WIG Banki	6 879,4	0,5	0,0	2,3	-2,8	1,6	-11,6
WIG Budownictwo	2 453,5	0,4	0,0	8,9	29,8	7,7	25,8
WIG Chemia	8 191,8	-1,2	0,0	-2,1	-5,8	-2,4	-22,3
WIG Deweloperzy	2 564,7	0,7	0,0	4,8	10,9	4,2	26,8
WIG Energetyka	1 937,0	0,4	0,0	-0,3	-2,3	-1,3	-22,3
WIG Informatyka	2 919,6	0,5	0,0	5,2	20,6	3,0	41,5
WIG Media	5 987,0	-0,7	0,0	12,2	19,6	11,4	27,8
WIG Paliwa	6 511,7	0,5	0,0	2,4	-13,4	0,3	-22,7
WIG Spożywczy	3 343,5	-0,7	0,0	8,1	10,4	7,0	-2,8
WIG Surowce	3 258,2	1,2	0,0	6,7	27,2	5,4	-8,0
WIG Telekomunikacja	914,9	-0,1	0,0	5,2	16,0	4,7	40,6
WIG Ukraina	387,6	-1,2	0,0	9,0	7,7	7,9	-8,7

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 133,0	0,0	0,0	2,2	8,6	1,6	11,0
BUX	44 422,8	0,2	0,0	-2,6	8,8	-3,6	7,0
XU100	121 474,8	0,4	0,0	9,3	23,4	6,2	23,4
FTSE100	7 674,6	0,9	0,0	1,2	7,3	1,8	10,1
DAX	13 526,1	0,7	0,0	1,6	7,1	2,1	20,7
CAC40	6 100,7	1,0	0,0	1,3	8,2	2,1	25,1
SMI	10 841,8	1,4	0,0	1,5	8,8	2,1	20,1
EuroStoxx50	3 808,3	0,9	0,0	0,8	6,4	1,7	21,5
S&P 500	3 329,6	0,4	0,0	3,4	11,5	3,1	24,7
DJIA	29 348,1	0,2	0,0	3,1	9,6	2,8	18,8
BOVESPA	118 478,3	1,5	0,0	2,9	13,1	2,4	23,3
Shanghai Composite	3 088,3	0,4	0,4	2,8	5,1	1,3	19,0
Nikkei225	24 085,2	0,2	0,2	1,1	7,1	1,8	16,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,11	0,1	0,1	0,2	-0,4	-1,0	-2,3
EUR-PLN	4,24	0,0	0,0	-0,3	-0,9	-0,3	-1,0
USD-PLN	3,82	0,0	0,0	-0,6	-0,4	0,8	1,4
CHF-PLN	3,95	-0,1	-0,1	0,9	1,4	0,5	4,4

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	182,9	0,4	0,0	-1,2	4,1	-1,6	0,4
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	59,1	1,0	1,0	-2,2	10,3	-3,1	6,9
Złoto (USD/oz)	1 562,2	0,3	0,3	5,7	5,2	3,0	22,0
Srebro (USD/oz)	18,1	0,4	0,4	5,3	3,2	1,5	18,6
Miedź LME (USD/t)	6 247,3	-0,1	0,0	1,2	9,4	1,6	4,7

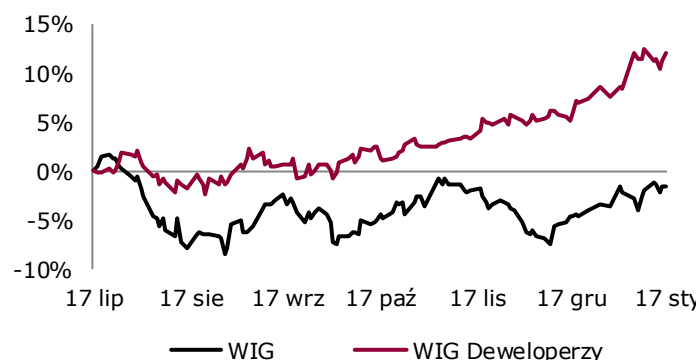
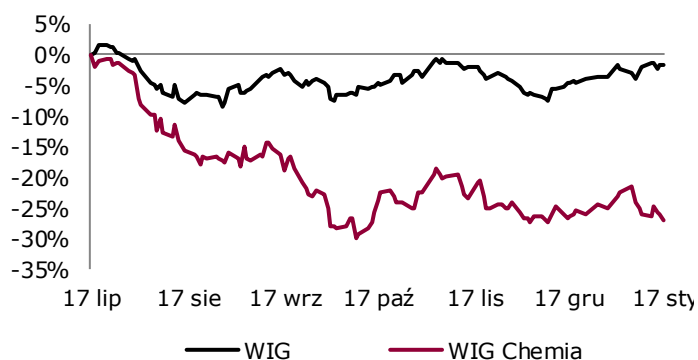
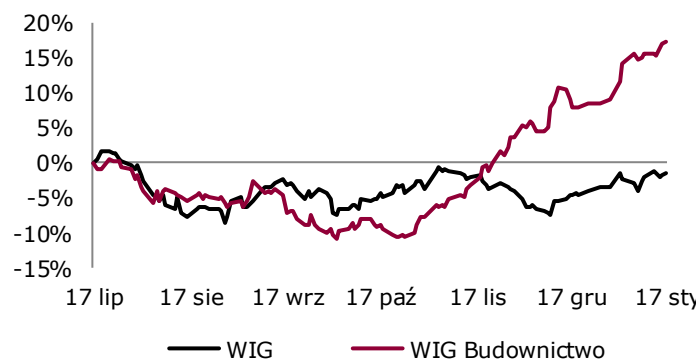
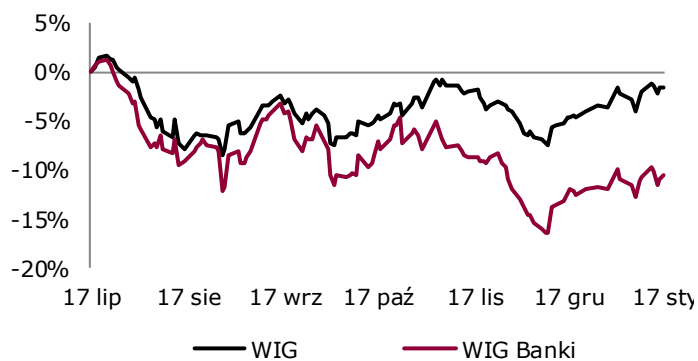
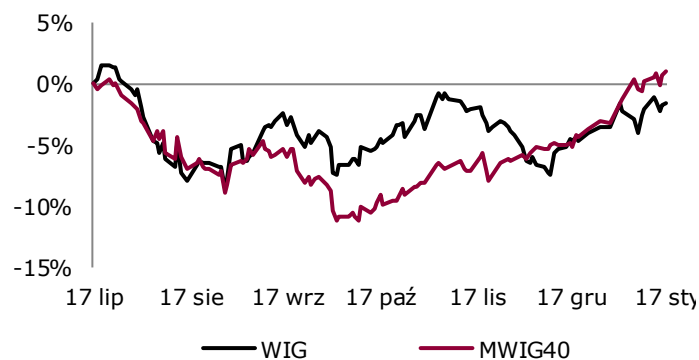
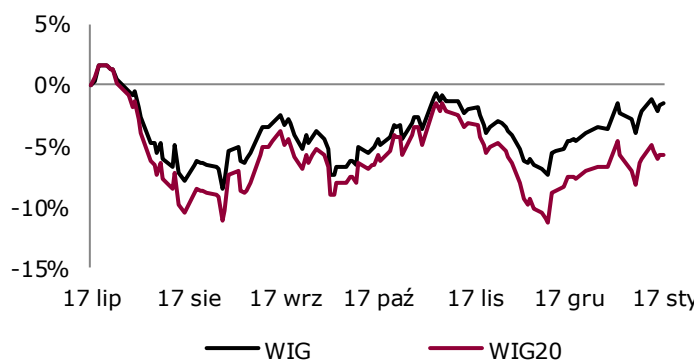
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

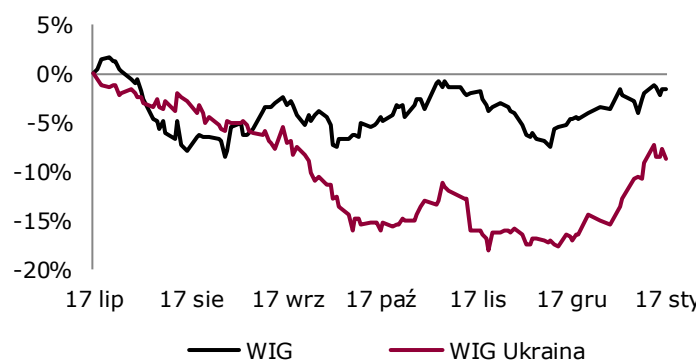
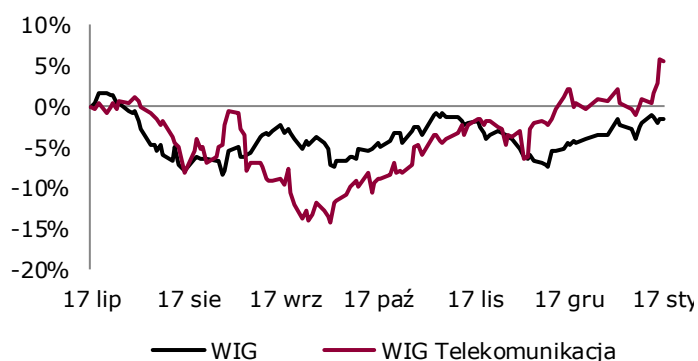
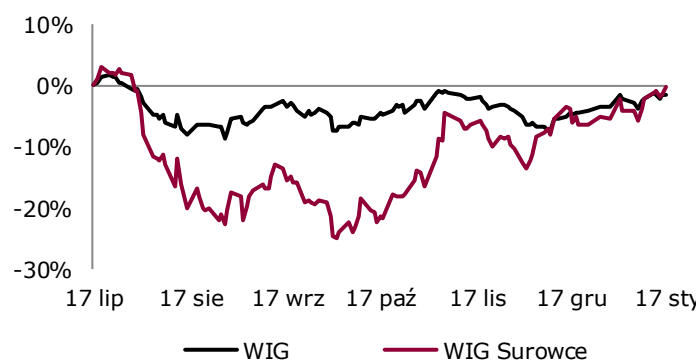
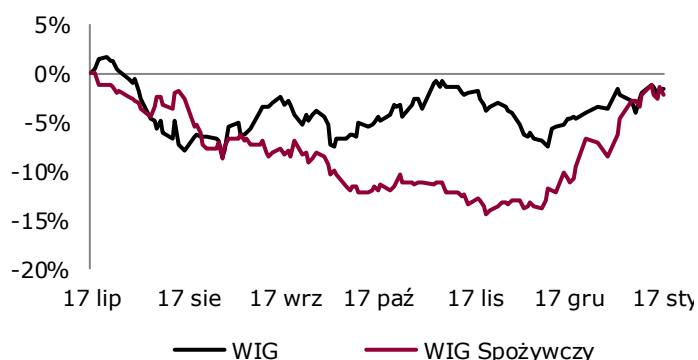
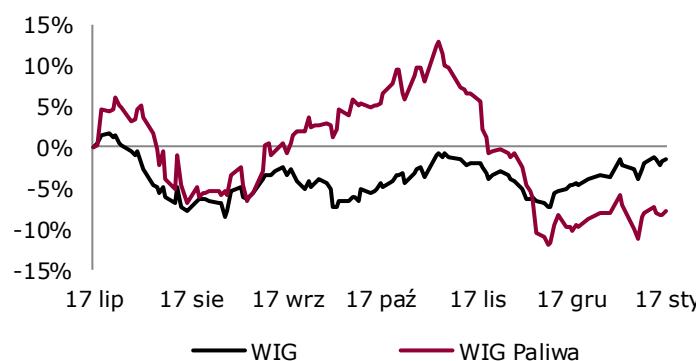
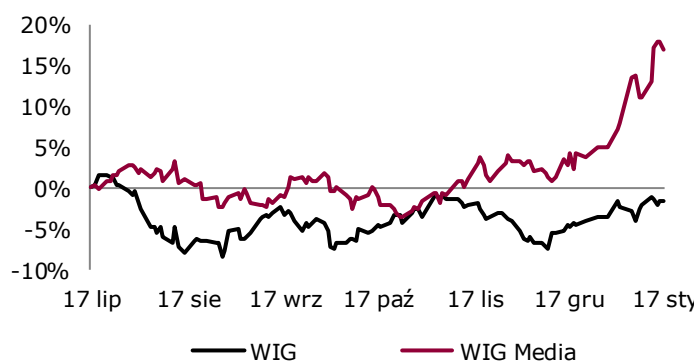
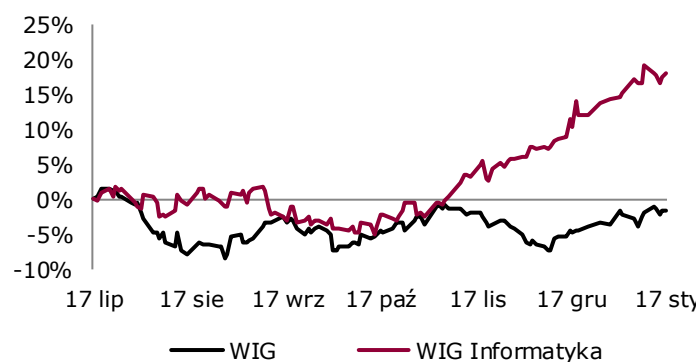
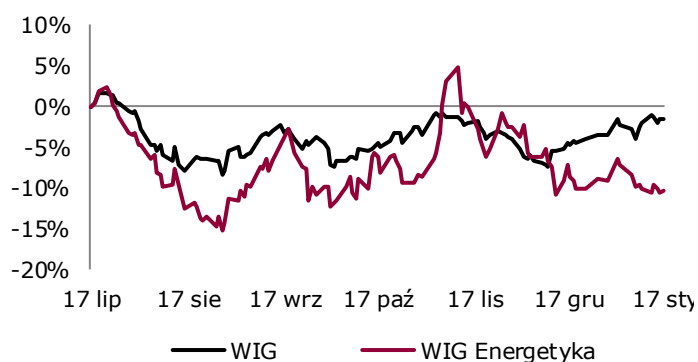
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	1	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,39	0	0	1	2	-1	-8
EURIBOR 6M (%)	-0,33	0	0	1	2	-1	-10
USD LIBOR 3M (%)	1,82	-1	-2	-8	-15	-9	-96
USD LIBOR 6M (%)	1,84	0	-3	-6	-13	-7	-101
Polska 10YT (%)	2,33	7	7	32	33	21	-49
Niemcy 10YT (%)	-0,22	0	-2	8	19	-3	-46
USA 10YT (%)	1,82	0	0	-10	7	-10	-96

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	306,60	31 300	1,2	1,2	1,2	0,0	0,0	0,0	11,6	13,6	11,9	
GETIN NOBLE BANK	0,35	365	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-	
HANDLOWY	53,30	6 964	1,0	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	10,9	14,1	11,2	
INGBSK	205,50	26 736	2,0	1,8	1,6	0,0	0,0	0,0	17,5	15,8	14,5	
MBANK SA	384,80	16 296	1,1	1,0	0,9	0,0	-	0,0	12,4	13,1	11,6	
MILLENNIUM	6,15	7 455	0,9	0,8	0,8	-	-	-	9,8	10,3	8,1	
PEKAO	103,50	27 166	1,2	1,2	1,1	0,0	0,0	0,0	11,9	12,1	10,4	
PKOBP	35,00	43 750	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,7	9,8	9,4	
Ubezpieczyciele												
PZU	41,65	35 966	2,4	2,3	2,2	0,0	0,0	0,0	6,7	11,4	11,3	
Paliwa												
LOTOS	85,66	15 836	0,6	0,6	0,6	5,2	6,5	5,2	10,0	12,5	7,5	
PKN ORLEN	86,24	36 886	0,4	0,4	0,4	4,9	5,0	5,0	6,6	7,8	8,0	
PGNIG	4,25	24 558	0,7	0,7	0,7	4,0	5,3	4,6	7,7	13,3	10,9	
Górnictwo i metale												
BOGDANKA	33,80	1 150	0,6	0,4	0,4	2,1	1,2	1,3	21,4	3,8	4,6	
JSW	22,68	2 663	0,3	0,3	0,4	1,0	1,6	3,6	1,5	3,9	-	
KGHM	101,00	20 200	1,2	1,1	1,1	5,9	4,5	4,5	12,2	9,2	8,8	
Energetyka												
ENEA	7,54	3 328	0,8	0,6	0,6	3,9	3,1	3,1	4,6	3,2	3,1	
ENERGA SA	7,51	3 110	0,8	0,7	0,7	4,0	3,9	4,1	4,2	4,9	4,8	
PGE SA	7,73	14 446	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	3,9	9,6	5,5	7,2	
TAURONPE	1,60	2 795	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,4	13,5	2,7	2,9	
Chemia												
GRUPA AZOTY SA	29,24	2 900	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	379,1	5,9	9,1	
CIECH	36,80	1 939	0,9	0,9	0,9	5,2	5,7	4,9	10,6	9,8	8,0	
POLICE	10,60	1 316	0,7	0,7	0,6	13,2	9,3	6,5	-	19,2	9,5	
PULAWY	92,00	1 759	0,4	0,4	0,4	4,9	2,3	2,3	31,8	6,9	7,1	
PCC ROKITA SA	52,60	1 044	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,6	8,3	8,9	
Telekomunikacja												
NETIA	4,43	1 487	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	22,9	28,8	26,4	
ORANGE POLSKA SA	7,87	10 322	1,4	1,4	1,3	5,4	5,2	5,1	1032,2	179,9	47,0	
Budownictwo												
BUDIMEX	188,00	4 800	0,4	0,4	0,4	6,0	6,9	6,4	15,7	24,5	20,4	
ELBUDOWA	8,42	40	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-	
ERBUD	19,30	247	0,1	0,1	0,1	58,6	3,6	4,8	-	7,0	11,7	
TRAKCJA SA	1,71	148	0,2	0,2	0,2	-	7,0	6,2	-	14,2	10,1	
ULMA	56,00	294	1,0	-	-	2,5	-	-	6,3	-	-	
UNIBEP	9,00	316	0,2	0,2	0,2	6,1	6,4	5,4	11,5	13,2	10,8	
Deweloperzy												
DOMDEV	97,60	2 447	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,8	10,8	10,1	9,5	
GTC	9,90	4 807	13,5	12,5	11,4	15,3	14,2	13,8	52,2	54,2	53,5	
POLNORD	3,27	107	1,1	0,8	0,7	-	183,8	18,2	-	17,8	6,1	
Media												
AGORA	12,85	599	1,0	0,9	0,9	12,5	7,2	6,4	63,8	67,7	33,5	
CYFRPLSAT	28,60	18 291	2,7	2,5	2,4	7,7	7,1	6,9	22,4	15,8	13,6	

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	36,10	9 176	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	12,3	10,1	9,8
IT											
ASSECOPOL	65,00	5 395	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,1	15,6	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	2,38	54	0,3	-	-	1,6	-	-	2,9	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	266,50	25 616	62,9	53,4	7,2	176,8	155,7	9,8	234,3	247,3	13,8
11 BIT STUDIOS S	412,00	942	10,1	11,0	12,5	16,2	27,6	30,2	25,1	41,1	48,8
TEN SQUARE GAMES	239,00	1 731	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,7	47,5	25,4	20,6
Przemysł											
APATOR	21,40	703	1,0	0,9	0,9	6,3	6,0	6,0	10,2	10,6	11,1
BORYSZEW	4,34	1 042	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,2	14,5	14,0
FAMUR	3,54	2 035	1,1	1,1	1,2	4,8	4,4	4,8	9,2	6,1	8,7
FORTE	28,90	692	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,4	20,1	15,5	11,0
VIGO SYSTEM SA	444,00	324	6,5	-	-	15,0	-	-	24,9	-	-
NEWAG SA	23,50	1 058	1,3	1,5	1,1	8,1	9,1	7,2	11,3	14,0	9,8
SNIEZKA	86,00	1 085	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	17,1	17,0	17,7
KETY	352,00	3 369	1,2	1,1	1,0	7,6	7,0	6,8	12,5	12,3	12,2
ALUMETAL SA	45,00	697	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,4	13,9	12,9
Handel											
AMREST HOLDINGS	46,15	10 132	2,4	1,9	1,6	22,3	16,6	14,1	245,3	169,9	154,2
CCC SA	96,95	3 991	1,9	1,5	1,2	9,3	9,8	7,9	17,9	56,9	21,4
DINO POLSKA SA	155,60	15 255	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	49,6	37,4	28,7
EUROCASH	21,32	2 967	0,2	0,2	0,2	12,6	12,4	11,8	26,6	31,1	27,4
LPP	8740,00	16 190	2,3	2,0	1,7	16,4	11,6	10,2	32,0	27,8	21,6
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	48,85	2 198	14,4	15,9	10,0	34,2	38,7	19,9	74,0	97,8	42,5
NEUCA	387,00	1 797	0,3	0,2	0,2	12,2	9,9	9,1	18,3	14,7	13,3
RYVU THERAPEUTIC	49,90	797	12,0	35,3	18,0	-	-	-	893,0	-	-

*/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
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawłowska@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