

Raport Rynek Akcji

czwartek, 16 stycznia 2020, 08:41



Sytuacja rynkowa

Amerykańskie indeksy zakończyły sesję wzrostami zgodnie z wydarzeniem dnia jakim było oficjalne podpisanie umowy handlowej z Chinami, co tym samym rozwiązuje część sporów w trwającej ponad dwa lata wojnie. Pomimo zawarcia pierwszej fazy porozumienia, 25% cła nałożone przez USA na Pekin na towary o wartości 250 mld USD, co stanowi ponad połowę rocznej wartości chińskiego eksportu do USA, pozostają niezmiennie aktywne, zniwelowane zostają jedynie te cła, które były zapowiedziane na grudzień, stąd według analityków lepiej na *mini dealu* wyszedł prezydent D. Trump niż X. Jinping. Wycofanie obowiązujących taryf będzie powiązane z wywiązywaniem się przez Chiny z warunków umowy. Pomimo oficjalnego złagodzenia stosunków, USA, UE i Japonia mają zwrócić się do Światowej Organizacji Handlu o egzekwowanie zasad dotyczących zakazu dotowania przedsiębiorstw przemysłowych. Jest to głównie cios w kierunku Chin, które dofinansowują lokalne firmy i podnoszą tym samym ich konkurencyjność. Dodatkowo padają głosy, że Departament Handlu w Stanach Zjednoczonych planuje wprowadzić regulacje o zakazie eksportu podzespołów elektronicznych do chińskiego Huawei w przypadku gdy amerykańskie komponenty stanowiłyby ponad 10% wartości produktu. Czynnikiem popytowym dla rynku akcji są wieści o możliwej obniżce podatków zgodnie z nową kampanią prezydenta D. Trumpa. Zarówno Bank of America, jak i Goldman Sachs traciły po wynikach. Dzisiaj sprawozdania opublikują takie podmioty jak BNY Mellon i Morgan Stanley.

Polska giełda podzieliła nastroje zachodnich sąsiadów a główne indeksy zanotowały spadki. Biedronka, wchodząca w skład grupy Jeronimo Martins, opublikowała wyniki w IV kw. lepsze o 10,6% r/r. Na fali takich wiadomości wycena Dino poszła 2% do góry. Livechat Software podała, że ChatBot, nowy produkt spółki, ma ponad tysiąc klientów. Prezes M. Ciepły ocenia, że ChatBot jest w stanie powtórzyć sukces podstawowego produktu LiveChat. Co więcej, szacunkowe przychody LiveChat Software w III kw. roku obrotowego 2019/2020 wyniosły 8,4 mln USD i były o 14,1% wyższe niż przed rokiem.

W obrocie pozasesyjnym DAX odrabia wczorajszą korektę, S&P500 również kontynuuje trend wzrostowy. Może to pozytywnie oddziaływać na nasze notowania. /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	13 432,3	-0,2
CAC40	6 032,6	-0,1
FTSE100	7 642,8	0,3
BUX	44 565,0	-0,9
S&P500	3 289,3	0,2
DJIA	29 030,2	0,3
SHC*	3 076,2	-0,4
NASDAQ	9 258,7	0,1
BOVESPA	116 414,4	-1,0
NIKKEI*	23 933,1	0,1
HANG SENG*	28 785,9	0,0
XU100	120 938,8	-0,4
RTS	1 602,3	-0,2

* - Zmiana na godzinie 7:08

Indeksy Polskie

WIG	58 671,3	-0,8
WIG20	2 165,1	-0,8
MWIG40	4 033,3	-1,0
SWIG80	12 538,4	0,3
NCINDEX	275,0	1,6

Waluty

USD/PLN	3,80	0,0
EUR/PLN	4,23	0,0
EUR/USD	1,11	0,0

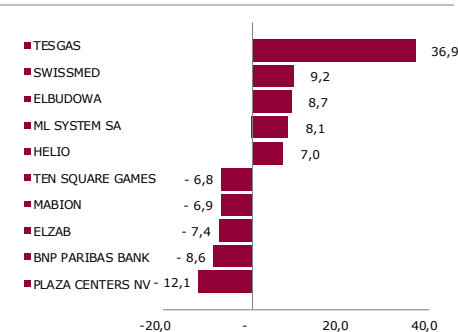
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,24	-4
USA 10YT	1,79	1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	58,3	0,8
Złoto (USD/oz)	1 553,0	-0,2
Miedź (USD/t)	6 252,5	-0,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CDRL	NWZA ws. ustalenia liczby członków w RN oraz powołania członka RN.
INDYKPOL	NWZA ws. wycofania akcji z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARTIFEX MUNDI	Artifex Mundi w aktualizacji strategii na lata 2019-2022 zakłada koncentrację zasobów, zarówno kapitałowych, jak i osobowych, na rozwoju działalności deweloperskiej i wydawniczej w segmencie gier free-to-play przy równoczesnym zakończeniu działalności w segmencie gier premium - poinformowała spółka w komunikacie.
ELEKTROBUDOWA	Proces budowania księgi popytu na akcje serii F Elektrobudowy zostanie przeprowadzony do 23 marca - poinformowała spółka w komunikacie.
GETBACK	GetBack zaktualizował informację o wykonaniu planu restrukturyzacji i ocenia, że prawdopodobna jest realizacja układu w stopniu istotnie wyższym niż wynikałoby to z postanowienia sądu o zatwierdzeniu układu - poinformowała spółka w komunikacie.
GWARANT	Akcjonariusze Gwarant Agencja Ochrony, w tym jedna osoba fizyczna oraz giełdowy Impel, ogłosili przymusowy wykup 325.908 akcji Gwaranta, płacąc za każdą akcję 2,02 zł - poinformowała pośrednicząca w wykupie Ipopema Securities.
KGHM	KGHM ocenia, że w wyniku przeglądu parametrów techniczno-ekonomicznych kluczowych zagranicznych aktywów górniczych, stwierdzono wystąpienie przesłanek świadczących o możliwości zmiany wartości odzyskiwalnej części tych aktywów - poinformowała spółka w komunikacie.
LIVECHAT	1) Szacunkowe skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej LiveChat Software w okresie październik - grudzień 2019 (III kwartał roku finansowego 2019/20) wyniosły 8.408.357 USD i były o 14,1% wyższe od osiągniętych w III kwartale 2018/19 roku finansowego- poinformował Zarząd spółki w komunikacie. 2) ChatBot, produkt LiveChat Software, ma ponad tysiąc klientów. Prezes Mariusz Ciepły ocenia, że ChatBot jest w stanie powtórzyć sukces podstawowego produktu LiveChat - podała spółka w komunikacie.
LWB	Bogdanka wypłaci 17 stycznia drugą ratę nagrody rocznej za wynik w 2019 roku - poinformował w liście do pracowników prezes Bogdanki Artur Wasil. Jak napisano w komunikacie do załogi, druga rata nagrody specjalnej za 2019 rok zostanie wypłacona w związku ze zrealizowaniem celu produkcyjnego w wysokości 9,4 mln ton węgla, wypełniając porozumienie zawarte przez zarząd spółki i stronę społeczną.
SYNTETIK	Grupa Syntetik szacuje, że w IV kwartale 2019 r. miała ok. 37,5 mln zł przychodów ze sprzedaży wobec 65,5 mln zł rok wcześniej - poinformowała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

CCC	Kurs akcji CCC jest o 26 proc. niższy niż średnia wycen biur maklerskich. Notowaniom ciąży przekonanie, że 2020 rok będzie wymagający, choć lepszy niż 2019. (s. 4) /PARKIET/
ELEMENTAL	Elemental Holding, który specjalizuje się w recyklingu metali rzadkich, przy wsparciu BGK i PFR, przejęła za 16 mln USD 66 proc. udziałów PGM of Texas, firmy zajmującej się recyklingiem katalizatorów. (s. 8) /PB/
UNIMOT	W tym roku Unimot liczy na kolejne rekordy. Grupa chce głównie zwiększyć sprzedaż diesla i LPG. Będzie też rozwijać sieć stacji paliw Avia oraz działalność na rynku energii i gazu. (s. 6) /PARKIET/

Sygnaly analizy technicznej

AILLeron	Układ 2 świec przypominający wymową formację czarno-białego harami w rejonie oporu na 9,50 zł.
CLNPHARMA	Notowania akcji zawierają spod oporu na 51,10 zł. Na wykresie tworzy się formacja objęcia bessy.
INTERAOLT	Nowe maksima fali wzrostowej utworzone wysokim białym korpusem na wysokim wolumenie. Najbliższy opór to okolice 20,70 zł.

Raport Rynek Akcji

PLAYWAY	Formacja zasłony ciemnej chmury na historycznym szczycie, generowana na wysokim wolumenie.
TSGAMES	Formacja objęcia bessy na historycznych szczytach kursu.
WASKO	Kurs akcji testuje/naruszył długoterminową linię trendu spadkowego.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



FAMUR Kurs akcji wykonał lokalną korektę, która zatrzymała się na wsparciu będącym luką popytową z 7 stycznia. W trakcie wczorajszej sesji kurs lekko wzrósł, czemu towarzyszył wysoki dzienny wolumen obrotu. Strona popytowa ma więc okazję do zatrzymania korekty.

AGORA

Notowania akcji od dwóch sesji testują długoterminową linię trendu spadkowego, czemu towarzyszy podwyższony (względem średniego) wolumen.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Japonia	Święto Pełnoletności - dzień wolny				
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad	1457,0	451,0	1457,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień	-13,3	-15,0	-13,3
Wtorek						
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień	7,6	2,9	7,6
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień	46,8	0,0	46,8
	Chiny	Import r/r, %	grudzień	16,3	9,6	16,3
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień	2,3	2,4	2,3
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień	2,3	2,3	2,3
Środa						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	3,4		3,4
	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	2019	0,6		0,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			20,7
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad	-1,5		-1,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	30,2		30,2
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń	4,8		4,8
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień	1,3		1,3
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	-2549,0		-2549,0
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			1,5
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień			1,5
13:30	strefa euro	Protokół z posiedzenia EBC				
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień			2,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń			214,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń			0,3
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień			0,2
14:30	USA	Ceny importu	grudzień			0,2
Piątek						
3:00	Chiny	PKB r/r, %	4Q			6,0
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień			8,0
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień			6,2
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad			32,4
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień			1,3
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień			1365,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień			1482,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień			1,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń			99,3

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	58 671,3	-0,8	-0,1	3,2	3,1	1,4	-2,2
WIG20	2 165,1	-0,8	-0,1	2,5	0,4	0,7	-8,4
MWIG40	4 033,3	-1,0	-0,4	5,1	10,7	3,2	-1,1
SWIG80	12 538,4	0,3	1,0	5,7	9,1	4,1	14,3
WIG Banki	6 803,4	-1,5	-0,7	2,0	-3,4	0,5	-12,0
WIG Budownictwo	2 430,8	1,0	0,6	5,4	28,0	6,7	24,6
WIG Chemia	8 338,9	-1,0	0,5	0,6	0,2	-0,6	-21,6
WIG Deweloperzy	2 525,2	-1,0	-1,9	4,7	7,7	2,6	26,4
WIG Energetyka	1 944,0	-0,5	0,1	-1,0	-4,6	-0,9	-22,0
WIG Informatyka	2 884,9	-1,0	-2,2	7,0	21,2	1,8	38,9
WIG Media	6 028,3	0,6	6,0	14,0	18,1	12,2	28,6
WIG Paliwa	6 469,5	-0,4	-0,2	1,7	-12,8	-0,3	-23,4
WIG Spożywczy	3 325,6	-0,4	-0,6	8,3	10,0	6,4	-2,8
WIG Surowce	3 204,3	-1,0	0,1	1,5	26,4	3,7	-8,1
WIG Telekomunikacja	890,8	1,0	1,8	1,6	13,3	2,0	36,1
WIG Ukraina	388,5	0,0	0,5	9,3	7,8	8,1	-8,0

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 133,1	-0,5	-0,1	3,0	10,3	1,6	11,2
BUX	44 565,0	-0,9	-1,8	-2,3	10,3	-3,3	8,9
XU100	120 938,8	-0,4	1,9	8,8	28,5	5,7	26,8
FTSE100	7 642,8	0,3	0,7	1,6	6,6	1,3	11,4
DAX	13 432,3	-0,2	-0,4	0,2	6,0	1,4	22,9
CAC40	6 032,6	-0,1	-0,1	0,7	5,9	0,9	25,4
SMI	10 670,7	0,1	0,3	1,2	6,4	0,5	20,3
EuroStoxx50	3 769,0	-0,2	-0,5	-0,1	4,7	0,6	22,5
S&P 500	3 289,3	0,2	0,7	3,1	10,0	1,8	25,7
DJIA	29 030,2	0,3	0,7	2,8	7,5	1,7	19,9
BOVESPA	116 414,4	-1,0	0,8	4,0	10,4	0,7	23,3
Shanghai Composite	3 076,2	-0,4	-0,5	3,1	3,3	0,9	19,7
Nikkei225	23 933,1	0,1	0,3	-0,1	6,5	1,2	17,1

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,11	0,0	0,2	0,0	0,7	-0,6	-2,1
EUR-PLN	4,23	0,0	-0,1	-0,6	-1,2	-0,5	-1,2
USD-PLN	3,80	0,0	-0,4	-0,6	-1,9	0,1	1,0
CHF-PLN	3,93	0,0	0,5	1,2	1,2	0,2	3,7

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	182,7	-0,5	-0,8	-1,4	4,4	-1,7	1,7
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	58,3	0,8	-1,3	-3,1	9,2	-4,6	6,5
Złoto (USD/oz)	1 553,0	-0,2	-0,6	5,2	4,2	2,4	20,0
Srebro (USD/oz)	17,9	-0,6	-1,2	5,1	2,9	0,3	14,8
Miedź LME (USD/t)	6 252,5	-0,3	1,3	2,4	8,9	1,7	6,2

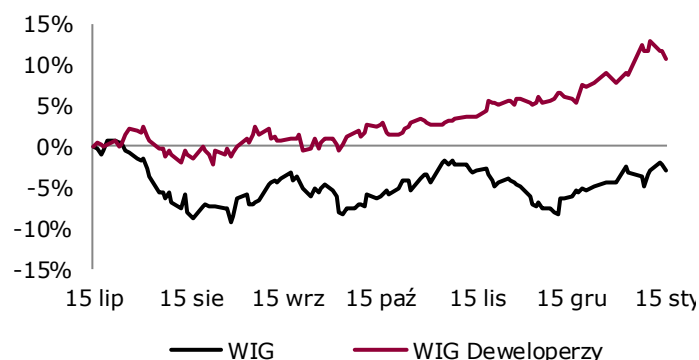
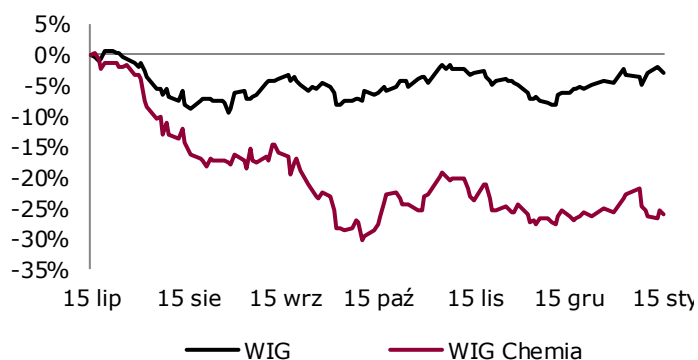
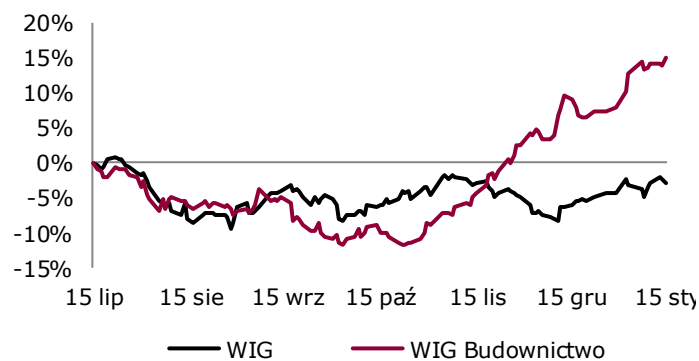
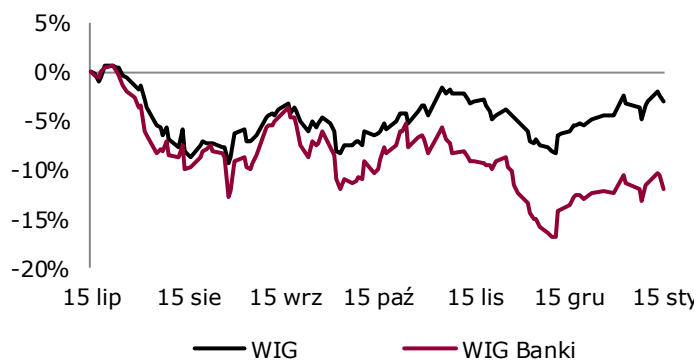
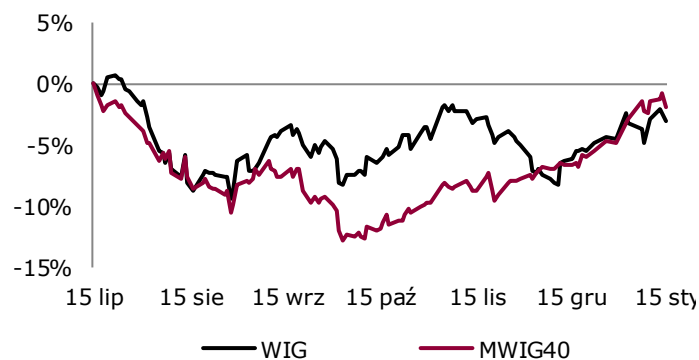
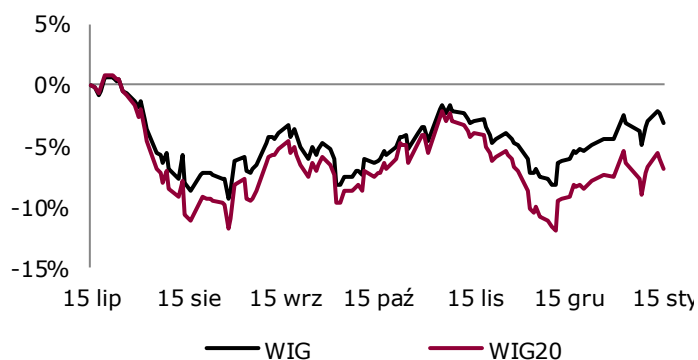
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

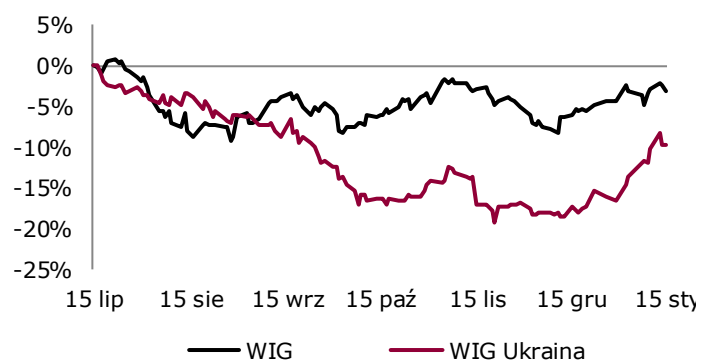
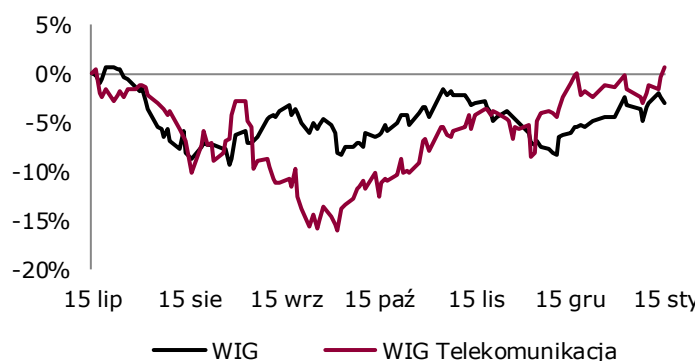
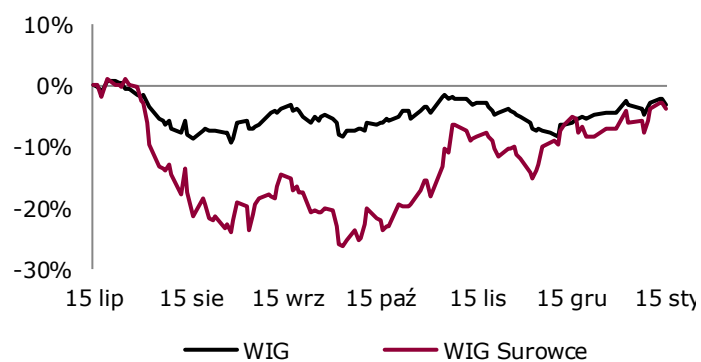
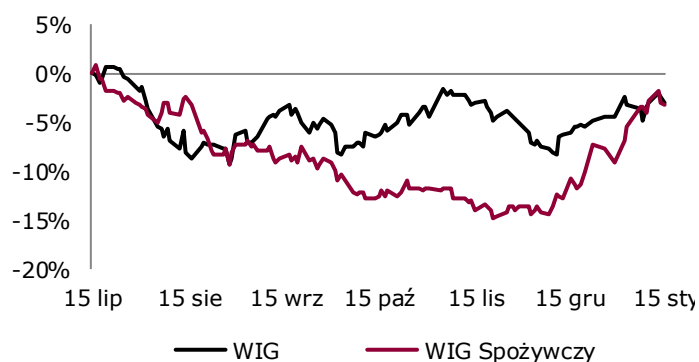
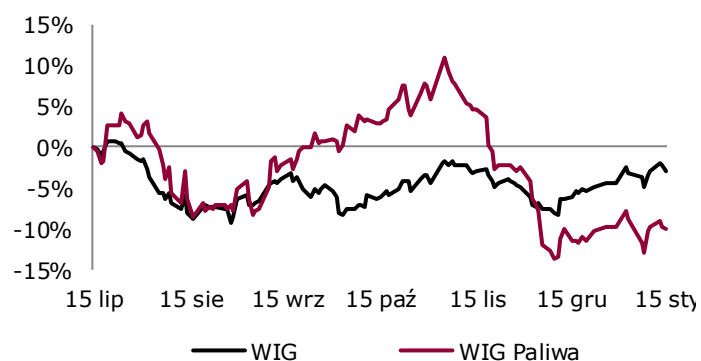
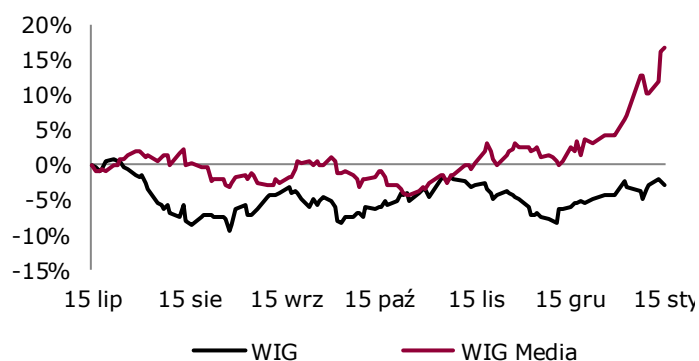
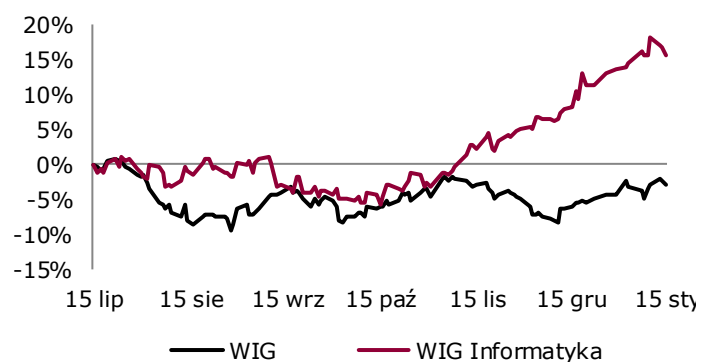
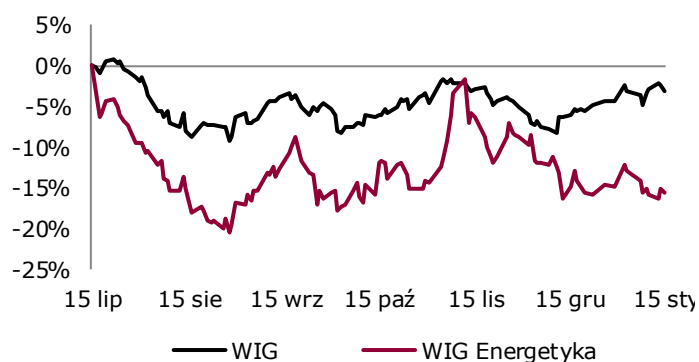
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	1	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,39	0	0	1	3	-1	-8
EURIBOR 3M (%)	-0,33	-1	1	1	2	-1	-9
USD LIBOR 3M (%)	1,84	1	0	-6	-16	-7	-94
USD LIBOR 6M (%)	1,86	-1	-1	-4	-11	-5	-99
Polska 10YT (%)	2,24	-4	-3	22	25	12	-51
Niemcy 10YT (%)	-0,20	-3	0	9	22	-2	-41
USA 10YT (%)	1,79	1	-3	-8	5	-13	-93

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	293,60	29 973	1,2	1,2	1,1	0,0	0,0	0,0	11,1	13,0	11,4
GETIN NOBLE BANK	0,33	343	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	52,80	6 899	1,0	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	10,8	13,9	11,0
INGBSK	203,50	26 475	2,0	1,7	1,6	0,0	0,0	0,0	17,4	15,6	14,3
MBANK SA	390,40	16 534	1,1	1,0	0,9	0,0	-	0,0	12,6	13,3	11,8
MILLENNIUM	6,12	7 424	0,9	0,8	0,8	-	-	-	9,8	10,3	8,1
PEKAO	102,50	26 903	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	11,8	12,0	10,3
PKOBP	34,81	43 513	1,1	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0	11,6	9,8	9,4
Ubezpieczyciele											
PZU	40,54	35 007	2,3	2,2	2,1	0,0	0,0	0,0	6,5	11,1	11,0
Paliwa											
LOTOS	85,00	15 714	0,6	0,6	0,6	5,2	6,6	5,0	9,9	12,4	7,5
PKN ORLEN	85,08	36 389	0,4	0,4	0,4	4,9	5,0	5,0	6,5	7,7	7,9
PGNIG	4,32	24 962	0,7	0,7	0,7	4,0	5,2	4,4	7,8	12,8	11,4
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	34,20	1 163	0,6	0,4	0,4	2,1	1,2	1,3	21,6	3,8	4,6
JSW	23,58	2 769	0,3	0,3	0,4	1,0	1,6	3,6	1,6	4,0	-
KGHM	98,76	19 752	1,2	1,1	1,1	5,9	4,5	4,5	11,9	9,0	8,6
Energetyka											
ENEA	7,51	3 315	0,8	0,6	0,6	3,9	3,1	3,1	4,6	3,2	3,1
ENERGA SA	7,39	3 060	0,8	0,7	0,7	4,0	3,9	4,1	4,1	4,9	4,7
PGE SA	7,84	14 651	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	3,9	9,7	5,6	7,3
TAURONPE	1,61	2 815	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,4	13,6	2,7	3,0
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	30,26	3 002	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	392,4	6,1	9,4
CIECH	36,80	1 939	0,9	0,9	0,9	5,2	5,7	4,9	10,6	9,8	8,0
POLICE	10,80	1 341	0,7	0,7	0,6	13,2	9,3	6,5	-	19,6	9,6
PULAWY	91,80	1 755	0,4	0,4	0,4	4,9	2,3	2,3	31,7	6,9	7,1
PCC ROKITA SA	51,40	1 020	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,5	8,1	8,7
Telekomunikacja											
NETIA	4,47	1 500	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	23,1	28,9	26,6
ORANGE POLSKA SA	7,38	9 685	1,4	1,4	1,3	5,4	5,2	5,1	968,5	168,8	44,1
Budownictwo											
BUDIMEX	186,60	4 764	0,4	0,4	0,4	6,0	6,9	6,4	15,6	24,3	20,3
ELBUDOWA	9,00	43	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	19,70	252	0,1	0,1	0,1	58,6	3,6	4,8	-	7,2	12,0
TRAKCJA SA	1,78	154	0,2	0,2	0,2	-	7,0	6,2	-	14,8	10,4
ULMA	54,50	286	1,0	-	-	2,5	-	-	6,1	-	-
UNIBEP	8,80	309	0,2	0,2	0,2	6,1	6,4	5,4	11,2	12,9	10,5
Deweloperzy											
DOMDEV	98,00	2 457	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,8	10,8	10,1	9,6
GTC	9,76	4 739	13,5	12,5	11,4	15,3	14,2	13,8	51,5	53,4	52,8
POLNORD	3,06	100	1,1	0,8	0,7	-	183,8	18,2	-	16,7	5,7
Media											
AGORA	12,75	594	1,0	0,9	0,9	12,5	7,2	6,4	63,3	68,3	32,4
CYFRPLSAT	28,36	18 138	2,7	2,5	2,4	7,7	7,0	6,9	22,2	15,7	13,5

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	35,36	8 988	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	12,1	9,8	9,6
IT											
ASSECOPOL	64,15	5 324	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,0	15,4	14,5
COMARCH	208,00	1 692	1,1	1,0	0,9	9,5	5,8	6,0	52,1	15,6	15,0
SYGNITY	2,38	54	0,3	-	-	1,6	-	-	2,9	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	283,20	27 221	62,9	53,9	7,0	176,8	157,5	9,3	249,0	262,8	14,0
11 BIT STUDIOS S	416,50	953	10,1	11,0	12,5	16,2	27,6	30,2	25,4	41,6	49,4
TEN SQUARE GAMES	232,00	1 680	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,6	46,1	24,7	19,7
Przemysł											
APATOR	21,80	716	1,0	0,9	0,9	6,3	6,0	6,0	10,3	10,8	11,3
BORYSZEW	4,23	1 015	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,0	14,2	13,6
FAMUR	3,36	1 931	1,1	1,1	1,2	4,8	4,3	4,8	8,7	5,7	8,0
FORTE	29,55	707	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,4	20,5	15,8	11,2
VIGO SYSTEM SA	438,00	319	6,5	-	-	15,0	-	-	24,5	-	-
NEWAG SA	22,50	1 013	1,3	1,5	1,1	8,1	9,1	7,2	10,8	13,4	9,4
SNIEZKA	86,00	1 085	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	17,1	17,0	17,7
KETY	348,00	3 330	1,2	1,1	1,0	7,6	7,0	6,8	12,4	12,1	12,0
ALUMETAL SA	44,50	689	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,3	13,8	12,7
Handel											
AMREST HOLDINGS	46,85	10 286	2,4	1,9	1,6	22,3	16,8	14,1	249,1	183,7	154,8
CCC SA	98,05	4 037	1,9	1,5	1,2	9,3	9,8	7,9	18,1	57,6	21,6
DINO POLSKA SA	156,00	15 294	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	49,7	37,4	28,7
EUROCASH	21,30	2 964	0,2	0,2	0,2	12,6	12,4	11,8	26,5	31,1	27,4
LPP	8730,00	16 172	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	48,00	2 160	14,4	15,9	10,0	34,2	38,7	19,9	72,7	96,1	41,7
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	51,00	815	12,0	35,3	18,0	-	-	-	912,6	-	-

*/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