

Raport Rynek Akcji

wtorek, 11 lutego 2020, 08:39



Sytuacja rynkowa

Za oceanem w wczorajszej sesji indeks Nasdaq ustanowił historyczne maksima pchany przez rosnący kurs spółki Amazon, który przebił barierę 2100\$ za walor. Również akcje spółek o największym udziale indeksów DJIA oraz S&P500 notowały zwyżki, przez co sesje na tych indeksach zamknęły się na plusie. Biały Dom przedstawił wczoraj propozycję budżetu na 2020 rok, w którym z kwoty 4,8 bln dolarów przeznaczy prawie 741 mld USD na obronność, zwiększone o 12% zostaną wydatki na NASA po tym, jak Trump obiecał ponowną wyprawę na księżyc w 2024 roku. Cięcia po ok 21% mają dotyczyć wydatków na osłony społeczne (min. opiekę zdrowotną dla osób starszych i ubogich), ochrony środowiska oraz oświaty. Założenia budżetu mocno krytykują demokraci, którzy zapowiedzieli, że budżet ten będzie mocno zmodyfikowany po wpłynięciu do Kongresu.

Nie słabną obawy związane z koronawirusem. Całkowita liczba zarażonych wynosi 40171 osób, a liczba ofiar śmiertelnych -909. Pomimo zakończenia okresu świątecznego wiele fabryk jest zamkniętych, część pracowników biurowych nadal pracuje zdalnie. Wczoraj Bank Centralny Chin starał się wesprzeć słabnącą gospodarkę przeprowadzając transakcje reverse repo o wartości 700 mld Yuanów. Za mniej więcej dwa tygodnie po publikacji wskaźników PMI dla Australii i zamówień w eksporcie Tajwanu dowiemy się, jak poważnie jest zachwiany łańcuch dostaw, i jaki wpływ na lokalne gospodarki ma wybuch epidemii.

Na polskim parkiecie jedynie indeks sWIG80 zakończył sesję na zielono. W indeksie WIG20 spółki z sektora wydobywczego i górniczego przodowały w spadkach. Kurs PKN Orlen jest najniższy od listopada 2016- po wypowiedziach ministra J. Sasina dot. ceny skupu akcji Energii. Również PGNiG zamknął notowania na poziomach ze stycznia 2011 roku. W przeciwnym kierunku zmierza kurs CCC, który po przedstawieniu nowej strategii na lata 2020-2022 kontynuuje wzrosty.

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	13 494,0	-0,1
CAC40	6 015,7	-0,2
FTSE100	7 446,9	-0,3
BUX	44 538,6	0,1
S&P500	3 352,1	0,7
DJIA	29 276,8	0,6
SHC*	2 911,0	0,7
NASDAQ	9 628,4	1,1
BOVESPA	112 570,3	-1,1
NIKKEI*	23 686,0	-0,6
HANG SENG*	27 634,6	1,4
XU100	118 341,5	-2,2
RTS	1 504,0	-0,9

* - Zmiana na godzinie 7:10

Indeksy Polskie

WIG	57 474,9	-0,6
WIG20	2 092,9	-0,8
MWIG40	4 070,8	-0,1
SWIG80	12 828,1	0,2
NCINDEX	315,6	0,7

Waluty

USD/PLN	3,91	0,0
EUR/PLN	4,26	-0,1
EUR/USD	1,09	0,0

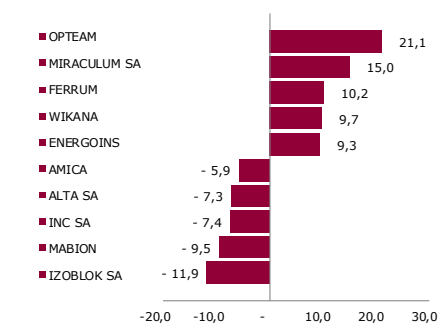
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,07	-2
USA 10YT	1,57	-1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	50,2	1,2
Złoto (USD/oz)	1 568,4	-0,2
Miedź (USD/t)	5 651,8	0,1

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

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

NTT SYSTEMS	NWZA ws. wprowadzenia zmian w statucie.
URSUS	NWZA ws. połączenia URSUS S.A. ze spółką URSUS BUS S.A.

Wybrane komunikaty ze spółek

CYFROWY POLSAT	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów nałożył 20,4 mln zł kary na Polkomtel z grupy Cyfrowego Polsatu za to, że operator nie zwraca klientom niewykorzystanych środków w ofertach na kartę - poinformował UOKiK w komunikacie prasowym.
DEKPOL	Dekpol chce osiągnąć w 2020 r. na podstawie umów rezerwacyjnych, deweloperskich i przedwstępnych sprzedaż 400 lokali o wartości 200 mln zł. Sprzedaż lokali rozpoznawana w wyniku finansowym na podst. notarialnych umów przenoszących własność lokalu ma wynieść 650 lokali o wartości 320 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie
ENERGA	Zaproponowana przez PKN Orlen w wezwaniu cena 7 zł za akcję Energi to absolutne minimum - uważa wicepremier. Minister aktywów państwowych Jacek Sasin zapowiedział rozmowy z Orlenem, gdyż jego zdaniem, Skarb Państwa powinien sprzedać energetyczną spółkę korzystniej.
FAMUR	<ol style="list-style-type: none">1. Famur szacuje, że w 2019 roku zysk netto grupy wyniósł około 253 mln zł, a po skorygowaniu o zdarzenia jednorazowe ok. 309 mln zł. EBITDA grupy w 2019 r. wyniosła 453 mln zł, a po skorygowaniu o ryzyka rozpoznane w Surface ok. 589 mln zł - poinformowała spółka w komunikacie.2. TDJ Equity I objął pakiet kontrolny w podwyższonym kapitale zakładowym Famur Famak w ramach nowej emisji. Strony ustaliły obniżenie kapitału zakładowego Famak o kwotę 69,6 mln zł poprzez zmniejszenie wartości nominalnej akcji z 1 zł do 0,32 zł, w celu pokrycia poniesionych strat, z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego o kwotę 70 mln zł, w drodze emisji akcji serii F - poinformowała spółka w komunikacie.3. Famur rozważy przeznaczenie na wypłatę dywidendy ok. 75% skorygowanego o zdarzenia jednorazowe zysku netto grupy za 2019 r. po uzyskaniu zaudytowanych wyników - podała spółka w komunikacie.
IMS	IMS szacuje ubiegłoroczny zysk netto na 9,5 mln zł, a przychody na 58,9 mln zł. Zarząd firmy zamierza rekomendować walnemu zgromadzeniu wypłatę 0,2 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie.
INTER CARS	Skonsolidowane przychody Inter Carsu w styczniu 2020 roku wyniosły 652,7 mln zł, co oznacza wzrost r/r o 5,6% - podała grupa w komunikacie.
PBKM	Priorytetem Polskiego Banku Komórek Macierzystych na 2020 rok są akwizycje i kilkuprocentowy wzrost organiczny liczby nowych klientów. Spółka może poinformować rynek o kolejnych przejściach w najbliższych kwartałach. PBKM chciałby rozwinąć terapię nowotworową opartą o technologię CAR-T w 3-5 wskazaniach - poinformował PAP Biznes prezes Jakub Baran
PLAYWAY	Najlepiej sprzedająca się gra grupy PlayWay, "House Flipper", otrzymała certyfikaty od producentów konsol Xbox i Playstation: premiera gry na obu urządzeniach jest planowana w dniach 27-28 lutego - podała spółka w komunikacie.
SESCOM	Zarząd Sescomu rekomenduje wypłatę 0,68 zł dywidendy na akcję z zysku za rok obrotowy zakończony we wrześniu 2019 roku - podała spółka w komunikacie.
URSUS	Ursus otrzymał zawiadomienie o wszczęciu przeciwko spółce egzekucji komorniczej z wniosku Banku Millennium oraz wezwanie do zapłaty długu na rzecz Banku w kwocie głównej 10 mln zł oraz odsetek, kosztów zastępstwa prawnego i opłaty egzekucyjnej - podała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

APLISENS	Aplisens przyznaje, że sytuacja spółek zależnych jest dobra, są jednak rynki, na których istnieją obawy o spadek sprzedaży. Spółka przygląda się innym podmiotom pod kątem akwizycji, ale bez konkretów. (s. 04) /PARKIET/
CYFROWY POLSAT	Pierwszy ukarany za prepaids. Ponad 20 mln zł może kosztować Plusa blokowanie nadwyżek z kart przedpłaconych. Orange chce uniknąć podobnej kary. (s. A13) /DGP/
ENERGA	Mocna presja na droższą sprzedaż Energi Orlenowi. Ministerialni urzędnicy boją się, że cena oferowana przez paliwowy koncern za akcje energetycznej spółki jest zbyt niska - dowiedziała się "Rzeczpospolita". (s. A21) /RZ/

Raport Rynek Akcji

GETBACK	GetBack idzie na wojnę z audytorem. Żeby dostać pieniądze od Deloitte, windykator będzie musiał udowodnić świadome złamanie zasad. W sprawie firmy toczą się postępowania: administracyjne i dyscyplinarne. (s. A2-A3) /DGP/
mBANK	Bank atrakcyjny, ale nie dla każdego. Przejęcie mBanku to dla nabywcy duży awans na polskim rynku. Czynnikiem ryzyka są klienci, którzy nie dają zbyt dużo zarobić. (s. A12) /DGP/
ORANGE	Pracownicy w sporze z Orange Polska. Telekom chce przenieść do innych miast pracowników call center. Związkowcy protestują. (s. 08) /PARKIET/

Sygnaly analizy technicznej

MIRACULUM	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca falę wzrostową i zmierza w kierunku średnioterminowego oporu na 1,94 zł.
TORPOL	Kurs akcji wybił się powyżej potrójnego oporu na 8 zł.
TAURON	Kurs akcji dotarł ponownie do historycznego dołka na 1,43 zł i od 3 sesji utrzymuje się powyżej tego poziomu.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



PGSSOFT

Kurs akcji pokonał średnioterminowy opór na 12,50 zł wysokim białym korpusem na wyraźnie rosnącym wolumenie, co otwiera drogę do dalszych wzrostów. Kolejny ważny długoterminowy opór to potrójny szczyt w rejonie 15,90 zł.



ERBUD

Kurs akcji testuje strefę długoterminowego oporu w przedziale 22,20-23,40 zł.

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	5,2	5,7	7,6
Wtorek						
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień		-2,5	-1,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty			5,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty		3000,0	3355,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń		-7,5	-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	0,0	0,0	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		210,0	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., %	4Q		0,2	1,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		4,2	3,4
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	4Q		3,0	3,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień	0,0		20,7
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	4Q		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		99,4	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	57 474,9	-0,6	-0,6	-2,1	-2,9	-0,6	-4,6
WIG20	2 092,9	-0,8	-0,8	-3,5	-7,2	-2,7	-11,1
MWIG40	4 070,8	-0,1	-0,1	0,6	8,3	4,2	-1,5
SWIG80	12 828,1	0,2	0,2	3,3	11,1	6,5	11,3
WIG Banki	6 879,8	-0,9	-0,9	0,4	-3,0	1,6	-10,1
WIG Budownictwo	2 389,7	-0,2	-0,2	-1,1	20,8	4,9	21,4
WIG Chemia	8 077,2	-1,1	-1,1	-2,6	-10,2	-3,7	-33,8
WIG Deweloperzy	2 574,1	0,9	0,9	0,0	9,2	4,6	20,3
WIG Energetyka	1 721,7	0,2	0,2	-11,3	-22,7	-12,2	-38,4
WIG Informatyka	3 013,0	0,1	0,1	2,1	21,3	6,3	40,1
WIG Media	6 389,5	0,3	0,3	12,3	26,0	18,9	28,9
WIG Paliwa	5 509,1	-2,6	-2,6	-15,0	-28,9	-15,1	-30,5
WIG Spożywczy	3 368,9	1,4	1,4	0,7	12,2	7,8	-2,4
WIG Surowce	2 940,8	-2,7	-2,7	-8,2	-5,5	-4,8	-16,3
WIG Telekomunikacja	860,9	0,6	0,6	-1,6	3,4	-1,4	25,2
WIG Ukraina	387,2	1,7	1,7	0,1	3,5	7,8	-8,5

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 111,1	0,0	0,0	-2,0	2,4	-0,4	6,2
BUX	44 538,6	0,1	0,1	-1,8	3,5	-3,4	12,0
XU100	118 341,5	-2,2	-2,2	-0,3	14,8	3,4	13,4
FTSE100	7 446,9	-0,3	-0,3	-1,9	1,6	-1,3	4,5
DAX	13 494,0	-0,1	-0,1	0,1	2,2	1,8	22,5
CAC40	6 015,7	-0,2	-0,2	-0,4	2,1	0,6	20,0
SMI	11 039,8	0,3	0,3	3,8	7,1	4,0	21,7
EuroStoxx50	3 793,2	-0,1	-0,1	0,1	2,6	1,3	19,8
S&P 500	3 352,1	0,7	0,7	2,7	8,6	3,8	23,7
DJIA	29 276,8	0,6	0,6	1,6	5,7	2,6	16,9
BOVESPA	112 570,3	-1,1	-1,1	-2,5	3,9	-2,7	19,2
Shanghai Composite	2 911,0	0,7	1,2	-5,9	0,0	-4,6	9,7
Nikkei225	23 686,0	-0,6	-0,6	-0,7	1,5	0,1	16,5

Źródło: Bloomberg

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,09	0,0	-0,3	-2,0	-1,1	-2,7	-3,2
EUR-PLN	4,26	-0,1	-0,2	0,7	-0,2	0,2	-1,4
USD-PLN	3,91	0,0	0,1	2,8	0,9	3,0	1,9
CHF-PLN	3,99	-0,2	0,0	2,0	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	168,9	-0,7	-0,7	-8,3	-6,8	-9,1	-4,7
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	50,2	1,2	-0,3	-15,0	-11,2	-17,5	-9,1
Złoto (USD/oz)	1 568,4	-0,2	-0,1	1,3	7,7	3,4	19,9
Srebro (USD/oz)	17,8	0,2	0,5	-0,9	5,6	-0,3	13,3
Miedź LME (USD/t)	5 651,8	0,1	0,1	-8,4	-4,4	-8,1	-8,7

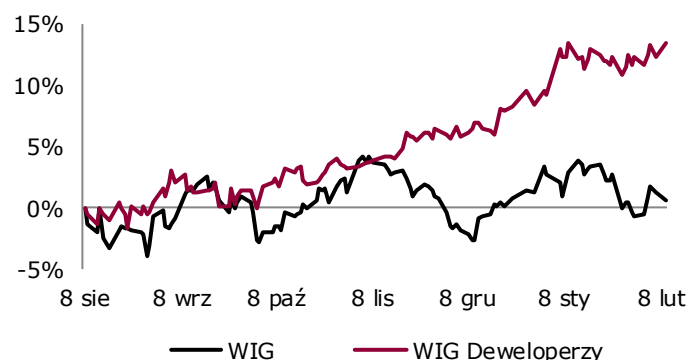
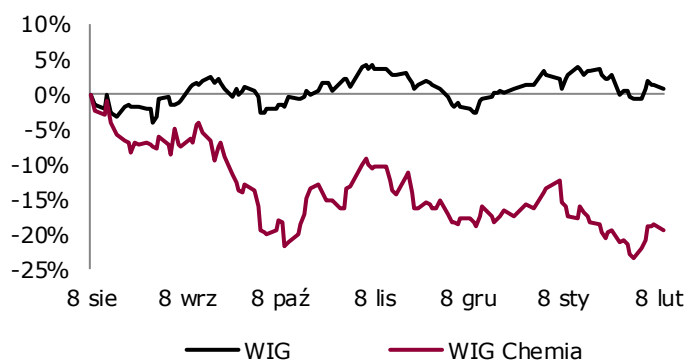
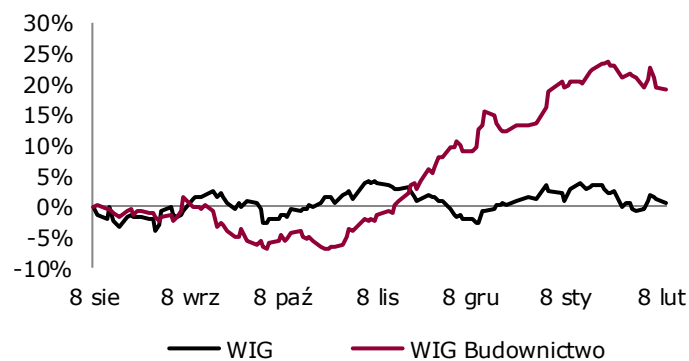
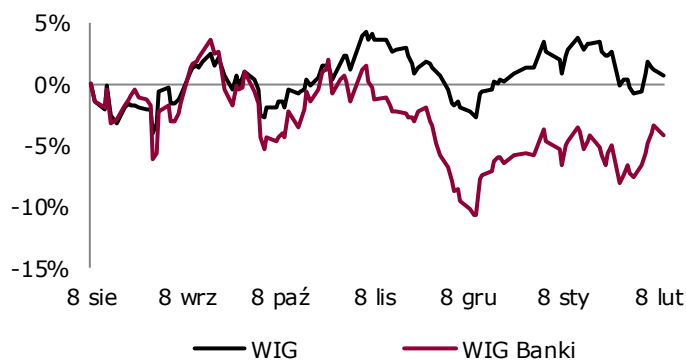
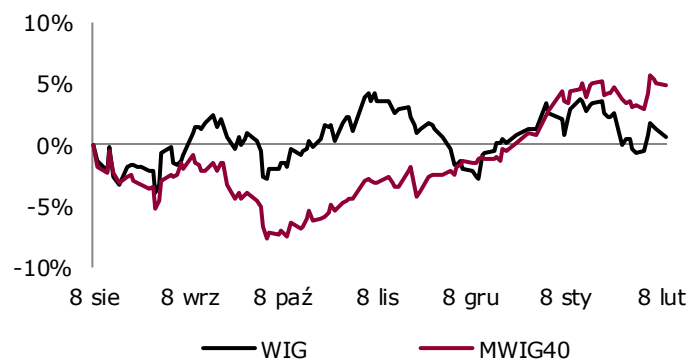
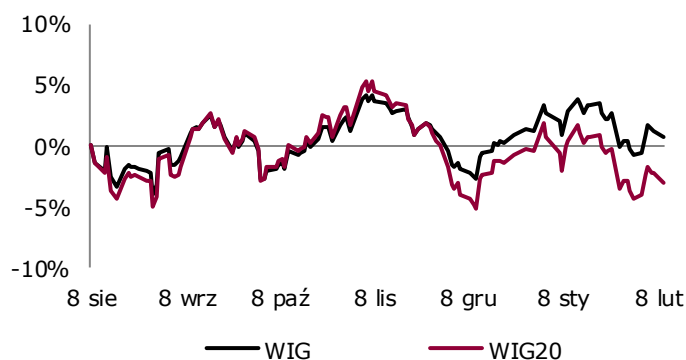
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

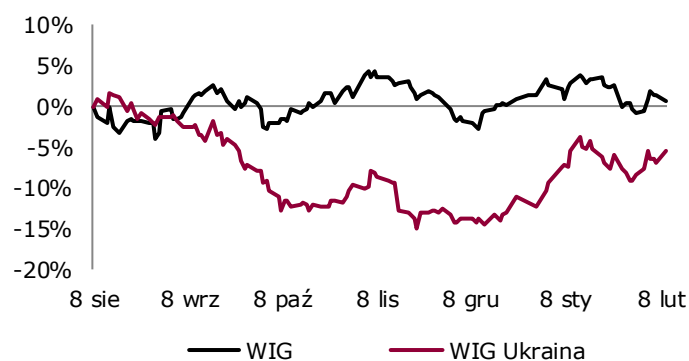
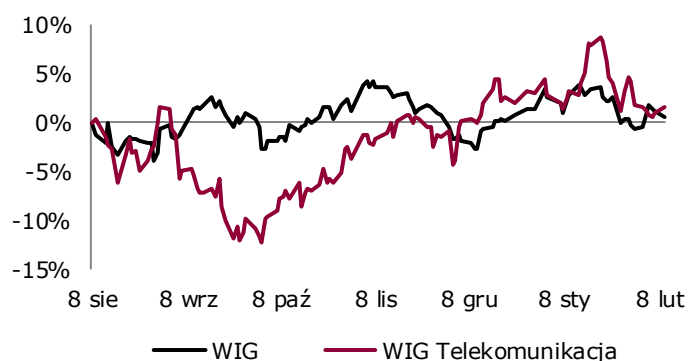
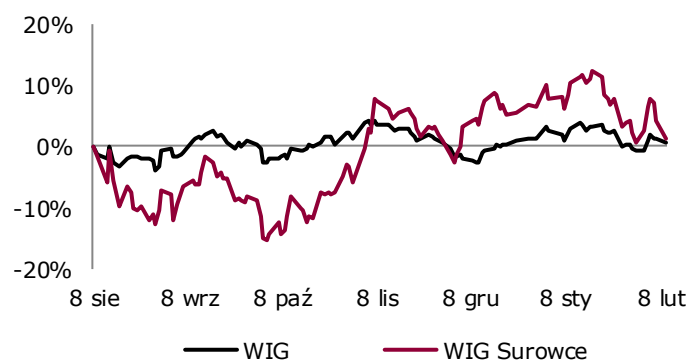
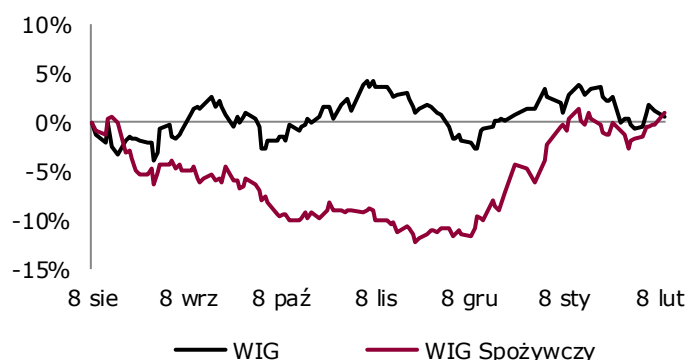
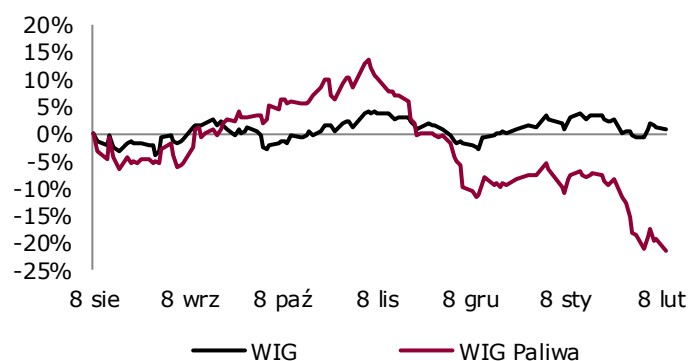
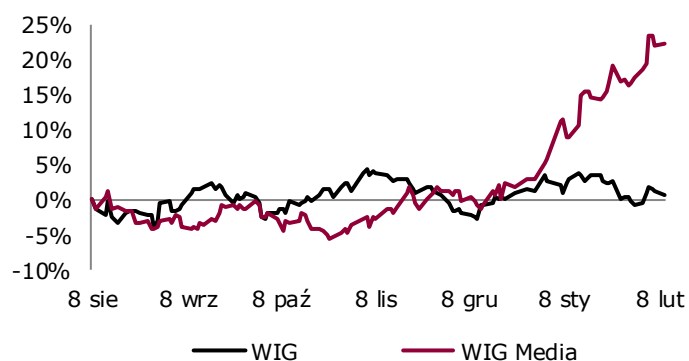
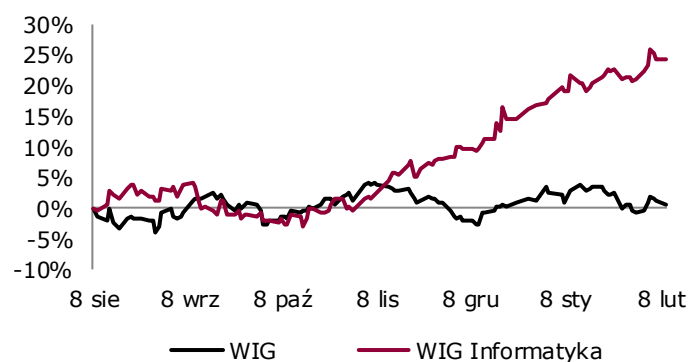
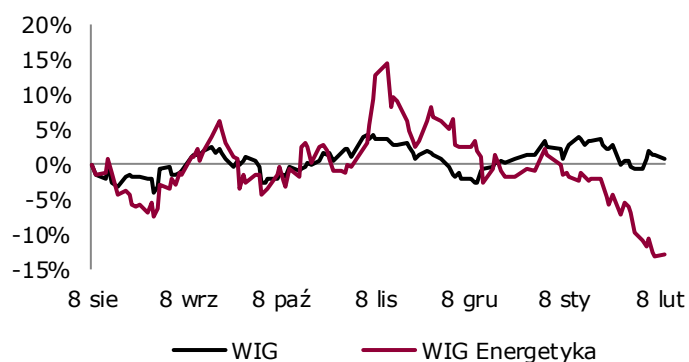
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	0	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,40	0	-1	-1	0	-2	-9
EURIBOR 3M (%)	-0,34	0	0	-2	-1	-2	-11
USD LIBOR 3M (%)	1,73	0	-2	-15	-17	-18	-97
USD LIBOR 6M (%)	1,74	-1	0	-14	-18	-17	-102
Polska 10YT (%)	2,07	-2	-2	-20	-11	-5	-66
Niemcy 10YT (%)	-0,41	-3	-3	-21	-15	-23	-50
USA 10YT (%)	1,57	-1	-1	-25	-37	-35	-106

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	313,20	31 974	1,3	1,2	1,1	0,0	-	0,0	13,1	12,8	11,2
GETIN NOBLE BANK	0,31	322	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	57,50	7 513	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,8	15,5	12,2
INGBSK	204,00	26 540	1,7	1,6	1,5	0,0	-	0,0	16,0	14,4	13,3
MBANK SA	392,00	16 601	1,0	0,9	0,9	-	-	0,0	16,4	11,7	10,7
MILLENNIUM	6,10	7 400	0,9	0,8	0,7	-	-	-	13,2	8,5	6,6
PEKAO	100,85	26 470	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	11,6	12,0	10,3
PKOBP	35,29	44 113	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,8	10,0	9,6
Ubezpieczyciele											
PZU	39,46	34 075	2,3	2,2	2,1	0,0	0,0	0,0	6,3	10,6	10,7
Paliwa											
LOTOS	73,70	13 625	0,6	0,6	0,6	5,2	6,5	5,2	8,6	10,8	6,8
PKN ORLEN	72,56	31 035	0,4	0,4	0,4	4,8	5,0	4,7	6,9	7,8	7,6
PGNIG	3,53	20 386	0,7	0,7	0,7	4,0	5,3	4,7	6,4	11,2	10,6
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	29,00	986	0,6	0,5	0,4	2,1	1,3	1,3	18,3	3,2	3,9
JSW	18,20	2 137	0,3	0,3	0,4	1,0	1,7	4,0	1,2	3,1	-
KGHM	92,16	18 432	1,2	1,0	1,1	5,9	4,5	4,4	11,1	8,1	7,6
Energetyka											
ENEA	6,87	3 031	0,8	0,6	0,6	3,9	3,0	3,1	4,2	2,9	2,9
ENERGA SA	7,30	3 023	0,8	0,7	0,7	4,0	4,0	4,1	4,1	5,0	4,8
PGE SA	6,42	12 000	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	4,0	7,9	5,2	6,4
TAURONPE	1,45	2 545	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,5	12,3	2,6	2,9
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	27,48	2 726	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	356,3	5,5	8,1
CIECH	39,35	2 074	0,9	0,9	0,9	5,2	5,6	4,9	11,3	10,5	8,7
POLICE	10,10	1 254	0,7	-	-	13,2	-	-	-	-	-
PULAWY	87,80	1 678	0,4	-	-	4,9	-	-	30,3	-	-
PCC ROKITA SA	48,50	963	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,2	7,6	8,2
Telekomunikacja											
NETIA	4,42	1 483	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	22,9	26,6	26,9
ORANGE POLSKA SA	7,00	9 187	1,4	1,4	1,3	5,4	5,2	5,1	918,7	58,5	37,3
Budownictwo											
BUDIMEX	178,00	4 544	0,4	0,4	0,4	6,0	6,9	6,4	14,9	22,1	17,8
ELBUDOWA	7,36	35	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	22,50	288	0,1	0,1	0,1	58,6	3,5	4,8	-	8,3	13,7
TRAKCJA SA	1,69	146	0,2	0,2	0,2	-	-	-	-	-	-
ULMA	55,00	289	1,0	-	-	2,5	-	-	6,2	-	-
UNIBEP	9,10	319	0,2	0,2	0,2	6,1	5,4	5,0	11,6	10,9	10,1
Deweloperzy											
DOMDEV	97,00	2 432	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,8	10,7	10,0	9,5
GTC	9,38	4 555	13,5	12,5	11,4	15,3	14,0	13,7	49,5	52,8	48,6
POLNORD	3,36	110	1,1	0,8	0,7	-	183,8	18,2	-	18,3	6,3
Media											
AGORA	13,40	624	1,0	0,9	0,9	12,5	6,8	6,2	66,6	94,9	34,7
CYFRPLSAT	27,60	17 651	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	34,38	8 740	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	11,7	9,6	9,3
IT											
ASSECOPOL	66,20	5 495	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,3	15,7	14,4
COMARCH	208,00	1 692	1,1	1,0	0,9	9,5	5,7	6,0	52,1	15,0	14,7
SYGNITY	3,55	81	0,3	-	-	1,6	-	-	4,4	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	310,70	29 864	62,9	50,7	7,0	176,8	147,8	9,6	273,1	261,7	15,5
11 BIT STUDIOS S	437,00	1 000	10,1	11,2	12,4	16,2	28,1	29,8	26,6	46,7	51,0
TEN SQUARE GAMES	266,00	1 926	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,4	52,8	28,3	22,0
Przemysł											
APATOR	21,00	690	1,0	0,9	0,9	6,3	6,2	6,1	10,0	10,4	11,2
BORYSZEW	4,44	1 066	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,4	14,9	14,3
FAMUR	3,17	1 822	1,1	1,1	1,3	4,8	4,4	4,8	8,2	5,1	7,9
FORTE	36,90	883	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,2	25,6	19,8	13,4
VIGO SYSTEM SA	448,00	327	6,5	-	-	15,0	-	-	25,1	-	-
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	385,50	3 693	1,2	1,1	1,0	7,6	6,9	6,8	13,8	13,3	13,3
ALUMETAL SA	44,70	692	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,3	13,8	12,8
Handel											
AMREST HOLDINGS	47,10	10 341	2,4	1,9	1,6	22,3	15,1	12,8	250,4	170,7	154,7
CCC SA	104,00	4 281	1,9	1,5	1,3	9,3	10,3	8,2	19,2	129,3	27,5
DINO POLSKA SA	164,30	16 108	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	52,4	39,5	30,3
EUROCASH	20,30	2 825	0,2	0,2	0,2	12,6	12,5	10,6	25,3	34,1	26,6
LPP	8425,00	15 607	2,3	2,0	1,7	16,4	11,7	10,2	30,9	27,1	21,0
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	41,65	1 874	14,4	17,5	9,6	34,2	54,4	20,1	63,1	144,7	36,6
NEUCA	385,00	1 788	0,3	0,2	0,2	12,2	10,2	9,1	18,2	14,8	13,4
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
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