

Raport Rynek Akcji

czwartek, 23 stycznia 2020, 08:38



Sytuacja rynkowa

Sesja w Stanach Zjednoczonych zakończyła się bez większych zmian. Obawy inwestorów złagodziły władze USA i Chin, w których wykryto koronawirusa zapewniając, że sytuację da się opanować. W Chinach liczba zarażonych wzrasta, już 440 pacjentów jest zainfekowanych a 9 zmarło. Dodatkowo epidemia przeniosła się na Tajlandię, Japonię i Koreę Południową. Prezydent USA D. Trump powiadomił naród o gotowym planie działania w obronie przed wirusem przyniesionym przez amerykańskiego pasażera podróżującego z Chin. Strach przed koronawirusem będzie oddziaływał na branżę transportową, przede wszystkim lotniczą, oraz biura podróży a co za tym idzie hotele. Dodatkowo dopóki nie zostanie wykryta droga, którą można się zarazić wirusem może podupać również sprzedaż detaliczna. Nawiązując do relacji handlowej na linii USA-Chiny, sekretarz skarbu USA S. Mnuchin oświadczył podczas forum w Davos, że na ten moment nie wiadomo kiedy zakończy się praca nad drugą fazą porozumienia, wskazał, że może to być zarówno przed jak i po wyborach prezydenckich. Wątpi on również w porzuceniu obowiązujących ceł, nawet po wypracowaniu rozszerzonej umowy handlowej. Chiny zapewniają, że zwiększone zamówienia ze Stanów Zjednoczonych nie będą wpływać na import z innych krajów a warunek jest zgodny z postanowieniami WTO. Dodatkowo na szczycie w Davos prezydent D. Trump ostrzegł UE, że jeśli nie wypracują wspólnej umowy to czekają ją bardzo wysokie cła na sprowadzane samochody i inne towary. Z danych makro, dzisiaj padnie decyzja co do wysokości stóp w strefie euro a po odczycie będzie miała miejsce konferencja prasowa. Rynek nie oczekuje żadnych zmian po ostatniej obniżce, jeszcze przed odejściem, dokonanej przez M. Dragiego.

Polska giełda traciła na sesji, za wyjątkiem średnich spółek. Wśród największych podmiotów najbardziej ucierpiał Tauron. Na Polkomtel (Plus) UOKiK nałożył 50,6 mln zł kary za naruszenie zbiorowych interesów konsumentów za dodatkowe opłaty za video streaming. Z danych makro, zarówno produkcja budowlano-montażowa jak i przemysłowa za grudzień wypadły gorzej niż oczekiwano. Dzisiaj podana zostanie sprzedaż detaliczna również za grudzień (prognoza 7,3% r/r) a RPP zaprezentuje protokół z ostatniego posiedzenia. /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	13 515,8	-0,3
CAC40	6 011,0	-0,6
FTSE100	7 571,9	-0,5
BUX	44 597,1	1,1
S&P500	3 321,8	0,0
DJIA	29 186,3	0,0
SHC*	2 976,3	-2,8
NASDAQ	9 383,8	0,1
BOVESPA	118 391,4	1,2
NIKKEI*	23 795,8	-1,0
HANG SENG*	27 758,4	-2,1
XU100	122 747,1	-0,7
RTS	1 612,9	-1,3

* - Zmiana na godzinie 7:06

Indeksy Polskie

WIG	58 401,7	-0,4
WIG20	2 146,6	-0,5
MWIG40	4 046,0	0,1
SWIG80	12 743,3	-0,1
NCINDEX	291,2	2,4

Waluty

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

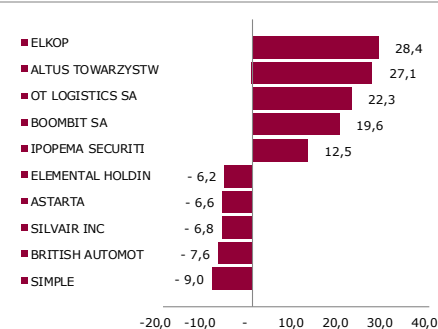
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,27	-2
USA 10YT	1,74	-2

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	55,7	-1,9
Złoto (USD/oz)	1 557,5	-0,1
Miedź (USD/t)	6 073,8	-0,9

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

CIECH	NWZA ws. zmian w składzie RN.
IPOPEMA	NWZA ws. powołania członka RN, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji przeznaczonych dla posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru, zmiany statutu oraz emisji warrantów subskrypcyjnych, z wyłączeniem prawa poboru.
STELMET	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2018/2019.

Wybrane komunikaty ze spółek

ASBIS	Asbis szacuje, że w grudniu 2019 r. wypracował 274 mln USD skonsolidowanych przychodów, co oznacza wzrost r/r o 36%. Asbis ocenia, że wyniki przekroczyły górną granicę prognozy na 2019 r - podała spółka w komunikacie.
CERAMIKA NOWA GALA	W ogłoszonym przez Cerrad wezwaniu na akcje Ceramiki Nowej Gali nabytych zostało 1.985.884 akcje, stanowiące 4,23% kapitału zakładowego spółki i głosów na WZ - poinformował pośredniczący w wezwaniu Pekao Investment Banking.
ERBUD	22 stycznia 2020 roku została podpisana przez Spółkę Umowa na roboty budowlane- budowę: budynek mieszkalny wielorodzinny z garażem podziemnym. Wartość umowy to 37,9 mln zł- podała spółka w komunikacie.
GRUPA AZOTY	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydał zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na utworzeniu przez Grupę Azoty, Hyundai Engineering Co., Korea Overseas Infrastructure & Urban Development Corporation oraz Grupę Lotos przedsiębiorcy, który będzie prowadził działalność pod firmą Grupa Azoty Polyolefins - podały Azoty i Police w komunikatach.
PGNiG	Sąd Najwyższy oddalił skargę kasacyjną PGNiG w sprawie o nałożenie przez UOKiK 10,4 mln zł kary pieniężnej za niewykonanie obowiązku usunięcia z kontraktów gazowych niekorzystnych dla odbiorców rozwiązań - podał SN w komunikacie.
PKP CARGO	PKP Cargo, które odebrało pod koniec 2019 roku pierwsze 50 platform przeznaczonych do przewozów intermodalnych, planuje w 2020 roku odebrać kolejne 400 wagonów w ramach zamówienia 936 sztuk - poinformował na konferencji prasowej prezes spółki Czesław Warszewicz.
POLENERGIA	Rada Nadzorcza Emitenta, na posiedzeniu w dniu 22 stycznia 2020 r., powołała na stanowiska Członków Zarządu Emitenta pana Piotra Maciołka, pana Tomasza Kietlińskiego oraz pana Jarosława Bogacza - podała spółka w komunikacie.
POLKOMTEL	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów uznał, że Polkomtel naruszył zbiorowe interesy konsumentów i nałożył na spółkę 50,6 mln zł kary za pobieranie dodatkowej opłaty za tzw. video streaming - podał UOKiK w komunikacie.
POLNORD	Polnord ocenia, że wnioski zawarte w pozwie jego akcjonariusza, spółki Hanapeta, dotyczącym m.in. stwierdzenia nieważności uchwały zarządu w sprawie ustalenia zasad oferowania akcji serii T są bezzasadne i nie zasługują na uwzględnienie przez sąd - podała spółka w komunikacie.
SERINUS	Zarząd SERINUS ENERGY plc informuje o powołaniu pana Andrew Fairclough na stanowisko Dyrektora Finansowego Spółki (CFO) ze skutkiem od dnia 5 lutego 2020 r. Andrew Fairclough obejmie także stanowisko członka Rady Dyrektorów Spółki, nieposiadającego statusu członka niezależnego - podała spółka w komunikacie.
SYNEKTIK	Fundusze zarządzane przez NN Investment Partners TFI zmniejszyły swój udział do 4,98 proc. głosów na walnym zgromadzeniu Synektika - poinformowała spółka w komunikacie.

Przegląd prasy

PGG	Relacje pomiędzy największymi spółkami energetycznymi a Polską Grupą Górniczą znów są mocno napięte. W tle są rosnące zapasy węgla, import z Rosji i podwyżki dla górników. (s. 04) /PARKIET/
TESGAS	Otoczenie sprzyja rozwojowi Tesgasu. Duże inwestycje w branżach gazowniczej i fotowoltaicznej powodują, że grupa kapitałowa nie może w tym roku narzekać na brak pracy. (s. 05) /PARKIET/
VRG	Mazgaj bierze Vistulę w swoje ręce. Choć znany biznesmen oficjalnie ma tylko 8,3 proc. akcji odzieżowej grupy, to wywiera na nią coraz większy wpływ. Zmienia zarząd ceniony przez rynek. (s. 4-5) /PB/

Raport Rynek Akcji

Sygnaly analizy technicznej

ACAUTOGAZ	Kurs akcji testuje na wysokim wolumenie strefę długoterminowego oporu w przedziale 48,20-49 zł.
ENEA	Kurs akcji testuje podwójny długoterminowy dołek w rejonie 7,27 zł.
FERRO	Kurs akcji pokonuje na podwyższonym wolumenie długoterminowy podwójny opór na 17,65 zł, następny znajduje się na 18,99 zł.
PGNIG	Kurs akcji ustanowił nowe minimum bessy, przełamując wsparcie w rejonie 4,10 zł.
PLAY	Kurs akcji przetestował historyczny szczyt na 38,10 zł, na wyraźnie rosnącym wolumenie.
SYGNITY	Notowania akcji rozpoczynają kolejne odbicie na rosnącym wolumenie.
TAURON	Kurs akcji testuje lokalne podwójne wsparcie w rejonie 1,52 zł.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



DINOPL

Notowania akcji pokonały dotychczasowy szczyt hossy na 161,40 zł białym korpusem, co otwiera drogę do dalszych wzrostów. Pierwsze wsparcie dla ewentualnego ruchu powrotnego znajduje się na pokonanym właśnie szczycie.



AUTOPARTN

Akcje testują długoterminową linię trendu spadkowego

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)				
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-8,2	0,0	-8,2
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień	-0,2	-0,3	-0,2
Wtorek						
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów UE (ECOFIN)				
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń	-0,1	-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień	6,2	0,0	6,2
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień	2,6	2,6	2,6
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień	-3,3	1,0	-3,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń	26,7	15,0	26,7
Środa						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień	1,0		1,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	3,8	6,4	3,8
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	-1,2		-1,2
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień	5,5		5,5
Czwartek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień			5,9
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń			0,0
14:00	Polska	Protokół z posiedzenia RPP				
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń			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			51,7
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń			52,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń			44,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń			52,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń			46,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń			52,8
10:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne prezes EBC (C. Lagarde)				
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień			9,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń			52,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń			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	58 401,7	-0,4	-1,1	1,4	0,8	1,0	-3,9
WIG20	2 146,6	-0,5	-1,4	0,2	-2,8	-0,2	-10,8
MWIG40	4 046,0	0,1	-0,8	4,2	10,4	3,5	-1,1
SWIG80	12 743,3	-0,1	0,6	7,0	11,7	5,8	16,0
WIG Banki	6 711,6	-0,8	-2,4	-0,9	-7,6	-0,8	-14,2
WIG Budownictwo	2 479,7	0,1	1,1	9,3	33,0	8,8	28,1
WIG Chemia	7 964,6	-1,2	-2,8	-4,0	-6,6	-5,1	-23,5
WIG Deweloperzy	2 541,3	0,1	-0,9	3,4	9,1	3,3	25,2
WIG Energetyka	1 884,1	-1,8	-2,7	-2,9	-6,5	-4,0	-24,2
WIG Informatyka	2 974,0	0,8	1,9	7,1	23,1	4,9	41,3
WIG Media	6 023,0	0,6	0,6	13,4	21,6	12,1	28,8
WIG Paliwa	6 365,9	-0,5	-2,2	-1,2	-17,7	-1,9	-25,4
WIG Spożywczy	3 294,5	-0,2	-1,5	3,3	8,6	5,4	-5,6
WIG Surowce	3 123,4	-0,8	-4,1	2,2	16,7	1,1	-10,1
WIG Telekomunikacja	900,4	-1,9	-1,6	4,2	13,2	3,1	36,0
WIG Ukraina	378,7	-0,6	-2,3	4,0	5,4	5,4	-11,3

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 140,5	0,9	0,7	2,3	7,7	2,2	11,6
BUX	44 597,1	1,1	0,4	-3,0	6,6	-3,2	9,3
XU100	122 747,1	-0,7	1,0	9,4	23,0	7,3	22,6
FTSE100	7 571,9	-0,5	-1,3	-0,7	4,3	0,4	10,7
DAX	13 515,8	-0,3	-0,1	1,6	5,6	2,0	22,1
CAC40	6 011,0	-0,6	-1,5	-0,3	6,3	0,6	24,2
SMI	10 895,1	0,1	0,5	1,6	8,7	2,6	21,6
EuroStoxx50	3 769,8	-0,5	-1,0	-0,2	4,5	0,7	21,1
S&P 500	3 321,8	0,0	-0,2	3,0	10,6	2,8	25,9
DJIA	29 186,3	0,0	-0,6	2,2	8,8	2,3	18,8
BOVESPA	118 391,4	1,2	-0,1	2,2	10,1	2,4	22,6
Shanghai Composite	2 976,3	-2,8	-3,2	0,5	1,2	-2,4	15,3
Nikkei225	23 795,8	-1,0	-1,0	-0,1	5,2	0,6	15,5

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	-0,1	-0,4	-1,2	-2,6
EUR-PLN	4,24	0,0	0,0	-0,8	-0,8	-0,3	-1,2
USD-PLN	3,82	0,1	0,0	-0,7	-0,4	0,8	1,5
CHF-PLN	3,95	0,0	0,0	0,6	1,9	0,6	4,3

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	180,0	-0,8	-1,6	-2,4	1,5	-3,1	0,8
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	55,7	-1,9	-5,0	-7,7	0,3	-8,4	1,8
Złoto (USD/oz)	1 557,5	-0,1	0,0	4,8	4,4	2,7	21,4
Srebro (USD/oz)	17,7	-0,6	-1,7	1,6	1,0	-0,7	15,4
Miedź LME (USD/t)	6 073,8	-0,9	-2,8	-1,2	4,9	-1,2	2,9

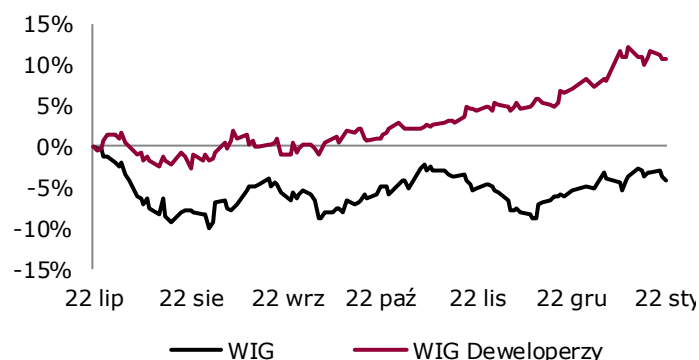
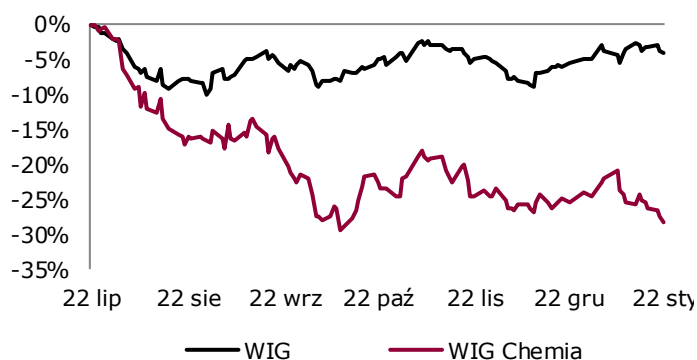
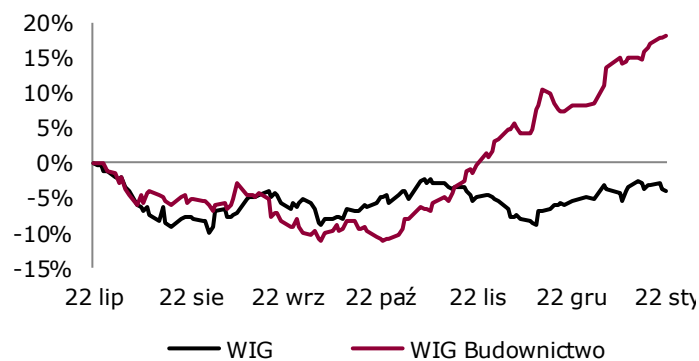
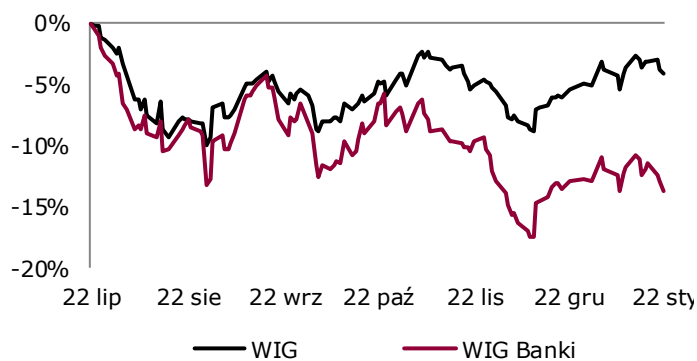
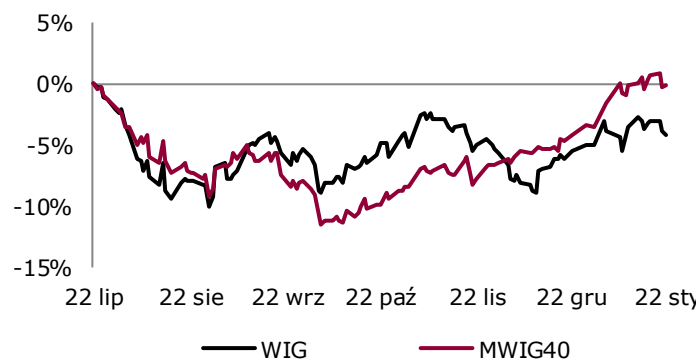
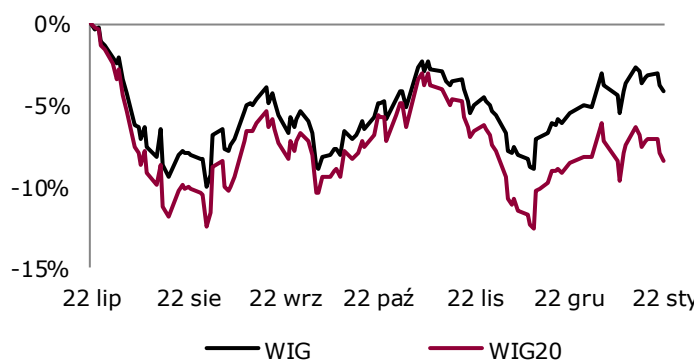
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

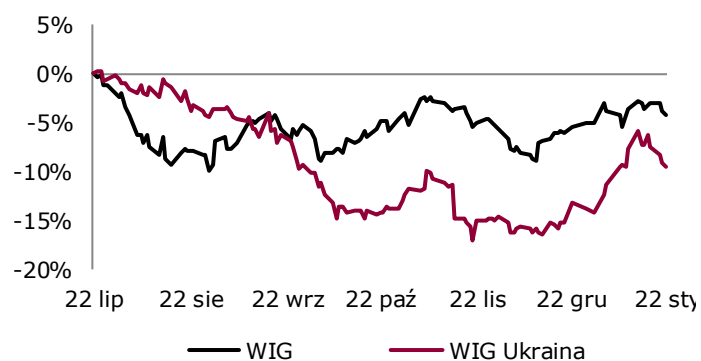
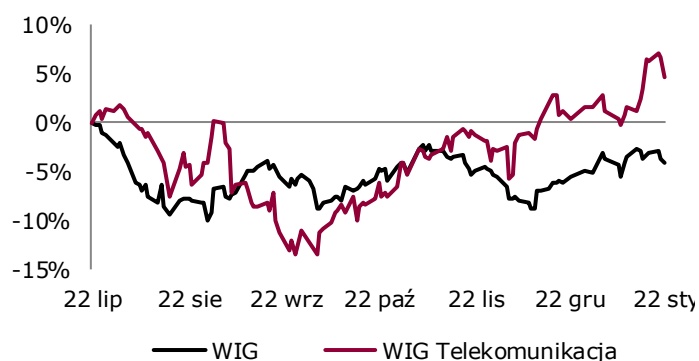
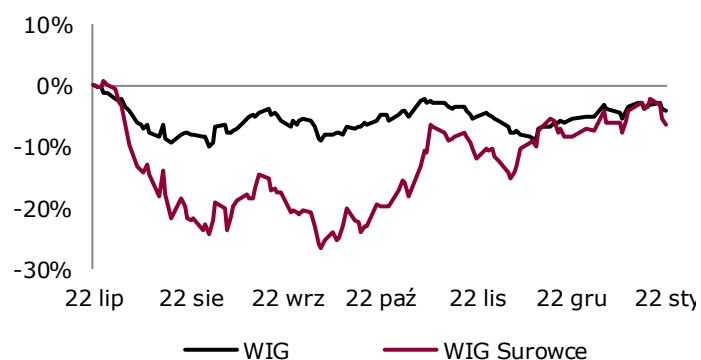
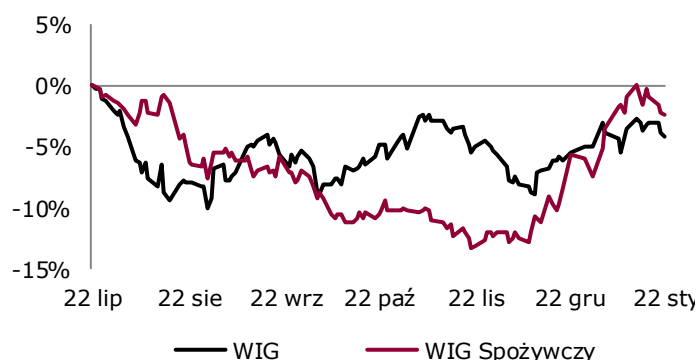
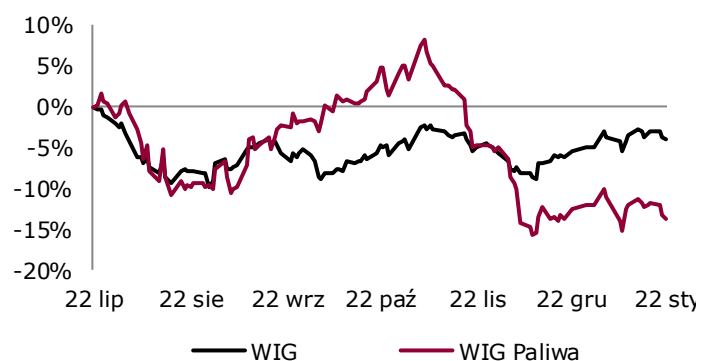
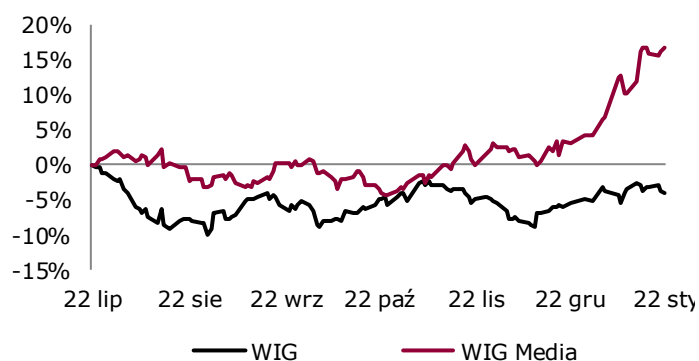
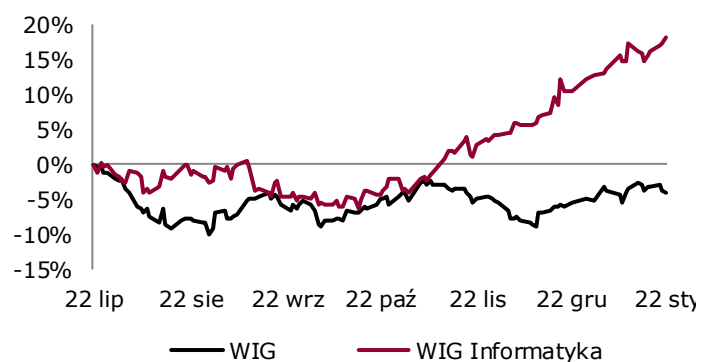
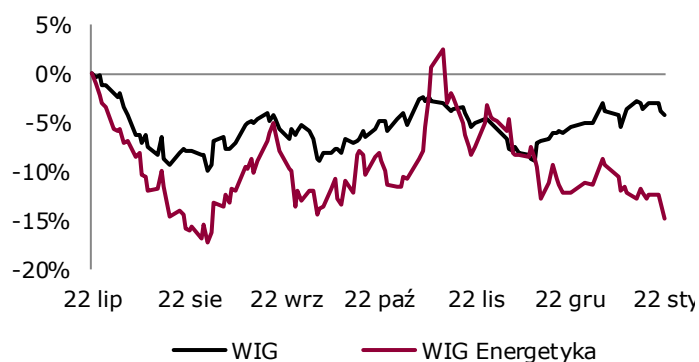
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,71	0	0	1	0	0	-1
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,39	0	0	0	2	-1	-8
EURIBOR 6M (%)	-0,33	0	0	0	2	-1	-10
USD LIBOR 3M (%)	1,81	0	-1	-13	-13	-10	-97
USD LIBOR 6M (%)	1,83	0	-1	-9	-10	-8	-102
Polska 10YT (%)	2,27	-2	-6	19	29	15	-59
Niemcy 10YT (%)	-0,26	-1	-5	-1	11	-8	-50
USA 10YT (%)	1,74	-2	-8	-18	-2	-17	-100

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	286,80	29 279	1,2	1,2	1,1	0,0	0,0	0,0	10,8	12,9	11,2
GETIN NOBLE BANK	0,33	344	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	54,20	7 082	1,0	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0	11,1	14,5	11,5
INGBSK	204,00	26 540	2,0	1,8	1,6	0,0	0,0	0,0	17,4	15,7	14,4
MBANK SA	380,60	16 119	1,1	1,0	0,9	0,0	-	0,0	12,2	12,9	11,5
MILLENNIUM	5,89	7 139	0,9	0,8	0,7	-	-	-	9,4	9,9	7,9
PEKAO	100,90	26 483	1,2	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	11,6	11,8	10,2
PKOBP	34,48	43 100	1,1	1,0	1,0	0,0	0,0	0,0	11,5	9,7	9,3
Ubezpieczyciele											
PZU	41,60	35 923	2,4	2,3	2,2	0,0	0,0	0,0	6,7	11,4	11,3
Paliwa											
LOTOS	85,10	15 733	0,6	0,6	0,6	5,2	6,5	5,2	9,9	12,5	7,8
PKN ORLEN	85,00	36 355	0,4	0,4	0,4	4,9	5,0	5,3	6,5	7,6	8,3
PGNIG	3,96	22 905	0,7	0,7	0,7	4,0	5,3	4,4	7,1	12,4	10,4
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	34,00	1 156	0,6	0,5	0,4	2,1	1,3	1,3	21,5	3,9	4,6
JSW	20,94	2 459	0,3	0,3	0,4	1,0	1,7	3,7	1,4	3,7	-
KGHM	97,00	19 400	1,2	1,1	1,1	5,9	4,5	4,4	11,7	8,8	8,1
Energetyka											
ENEA	7,29	3 216	0,8	0,6	0,6	3,9	3,1	3,1	4,5	3,1	3,0
ENERGA SA	7,54	3 122	0,8	0,7	0,7	4,0	3,9	4,1	4,2	5,0	4,8
PGE SA	7,44	13 911	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	3,9	9,2	5,3	6,9
TAURONPE	1,53	2 685	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,4	13,0	2,6	2,8
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	27,56	2 734	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	357,4	5,6	8,6
CIECH	37,00	1 950	0,9	0,9	0,9	5,2	5,7	4,9	10,6	9,9	8,1
POLICE	10,70	1 329	0,7	0,7	0,6	13,2	9,3	6,5	-	19,4	9,6
PULAWY	90,20	1 724	0,4	0,4	0,4	4,9	2,3	2,3	31,2	6,7	7,0
PCC ROKITA SA	51,80	1 028	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,5	8,2	8,8
Telekomunikacja											
NETIA	4,45	1 493	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	23,0	29,0	26,5
ORANGE POLSKA SA	7,44	9 764	1,4	1,4	1,3	5,4	5,2	5,1	976,4	113,8	47,4
Budownictwo											
BUDIMEX	190,60	4 866	0,4	0,4	0,4	6,0	6,9	6,4	15,9	24,8	20,7
ELBUDOWA	8,24	39	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	20,10	258	0,1	0,1	0,1	58,6	3,6	4,8	-	7,3	12,2
TRAKCJA SA	1,76	152	0,2	0,2	0,2	-	7,0	6,2	-	14,6	10,3
ULMA	54,50	286	1,0	-	-	2,5	-	-	6,1	-	-
UNIBEP	9,04	317	0,2	0,2	0,2	6,1	6,4	5,4	11,5	13,2	10,8
Deweloperzy											
DOMDEV	97,40	2 442	1,5	1,5	1,4	8,4	7,5	6,8	10,8	10,0	9,5
GTC	9,60	4 661	13,5	12,5	11,4	15,3	14,0	13,7	50,7	49,5	49,8
POLNORD	3,33	109	1,1	0,8	0,7	-	183,8	18,2	-	18,1	6,2
Media											
AGORA	12,70	592	1,0	0,9	0,9	12,5	7,2	6,4	63,1	66,9	33,1
CYFRPLSAT	27,80	17 779	2,7	2,5	2,4	7,7	7,1	6,9	21,8	15,3	13,2

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	38,00	9 659	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,4	13,0	10,6	10,3
IT											
ASSECOPOL	66,70	5 536	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	9,3	16,0	14,8
COMARCH	205,00	1 667	1,1	1,0	0,9	9,5	5,7	6,0	51,4	14,8	14,5
SYGNITY	2,64	60	0,3	-	-	1,6	-	-	3,2	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	275,60	26 491	62,9	52,0	7,5	176,8	149,7	9,6	242,3	243,0	14,2
11 BIT STUDIOS S	449,00	1 027	10,1	11,0	12,5	16,2	27,6	30,2	27,3	44,8	53,2
TEN SQUARE GAMES	258,00	1 868	4,7	2,3	1,8	12,0	6,9	5,7	51,2	27,5	22,2
Przemysł											
APATOR	20,70	680	1,0	0,9	0,9	6,3	6,0	6,0	9,8	10,2	10,7
BORYSZEW	4,40	1 056	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,3	14,7	14,2
FAMUR	3,47	1 992	1,1	1,1	1,2	4,8	4,4	4,8	9,0	5,9	8,5
FORTE	28,35	678	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,4	19,7	15,2	10,8
VIGO SYSTEM SA	430,00	313	6,5	-	-	15,0	-	-	24,1	-	-
NEWAG SA	23,30	1 049	1,3	1,5	1,1	8,1	9,1	7,2	11,2	13,9	9,7
SNIEZKA	87,00	1 098	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	17,3	17,2	17,9
KETY	349,00	3 340	1,2	1,1	1,0	7,6	7,0	6,8	12,4	12,2	12,1
ALUMETAL SA	44,30	686	0,4	0,4	0,4	4,9	6,3	6,0	9,2	13,7	12,7
Handel											
AMREST HOLDINGS	45,85	10 067	2,4	1,9	1,6	22,3	16,6	14,1	243,7	168,8	153,2
CCC SA	94,65	3 897	1,9	1,5	1,3	9,3	9,9	8,0	17,4	64,0	21,5
DINO POLSKA SA	166,90	16 363	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	53,2	40,1	30,8
EUROCASH	21,00	2 922	0,2	0,2	0,2	12,6	12,4	11,8	26,2	30,6	27,0
LPP	8635,00	15 996	2,3	2,0	1,7	16,4	11,6	10,2	31,7	27,5	21,4
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	49,60	2 232	14,4	15,9	10,0	34,2	38,7	19,9	75,2	99,3	43,1
NEUCA	393,00	1 825	0,3	0,2	0,2	12,2	9,9	9,1	18,6	14,9	13,5
RYVU THERAPEUTIC	50,20	802	12,0	35,3	18,0	-	-	-	898,3	-	-

*/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