

Raport Rynek Akcji



środa, 18 grudnia 2019, 08:37

Sytuacja rynkowa

Główne indeksy w Stanach minimalnie ponownie pobiły historyczne maksima będąc na fali wzrostowej od kilku sesji zgodnie z przekonaniem o pojednaniu stron wojny handlowej. Wzrastała cena Netflix'a dzięki zwiększeniu liczby subskrybentów. Apple ustanowiło nowe historyczne maksimum. Inwestorzy Boeinga uspokoił się po zapewnieniu producenta o wstrzymaniu się z produkcją wadliwego modelu 737 Max. W nawiązaniu do relacji na linii USA-Chiny, specjaliści z rynku azjatyckiego oceniają, że założenia co do zamówień amerykańskich towarów rolnych przez Chiny są bardzo ambitne i w ich ocenie mało realne do spełnienia. Z danych makro, rynek nieruchomości w listopadzie w USA wypadł lepiej niż oczekiwano (pozwolenia na budowę domów 1482 tys.; rozpoczęte budowy domów 1365 tys.), podobnie jak produkcja przemysłowa (1,1% m/m).

W Wlk. Brytanii powraca temat Brexitu bez umowy ze względu na zdobycie przewagi w parlamencie Partii Konserwatywnej z B. Johnsonem na czele. Obecny premier pragnie wypracować z Unią umowę do końca 2020 roku, czyli do zakończenia okresu przejściowego podobną do tej, którą Unia ma z Kanadą. Administracja Wspólnoty podchodzi do tego pomysłu sceptycznie, bowiem umowa z Kanadą była pracą obu stron realizowaną przez 7 lat. Z danych makro, dzisiaj będzie miał miejsce odczyt indeksu instytutu Ifo w Niemczech obrazujący nastroje panujące wśród przedsiębiorców w grudniu (prognoza 95,5). Dzisiaj również swoje wystąpienie publiczne będzie miała prezes ECB C. Lagarde.

Warszawska giełda zakończyła wczorajszą sesję zwyżkami głównych indeksów i kontynuuje kilkusecyjny trend wzrostowy. Prezes URE zatwierdził taryfy na sprzedaż energii dla Taurona. Użytkownicy będą płacić 12% więcej od stycznia 2020 roku, podczas gdy wartość samej energii podskoczy o 20%. Czekamy jeszcze na informację co do cen energii dostarczanych przez PGE, Eneę i Energeę. Minister aktywów państwowych J. Sasin zasugerował w mediach potencjalne zmiany w kadrcie zarządzającej PGNiG z początkiem nowego roku. Prezes KGHM demantuje plotki o potencjalnym przejęciu Taurona i zaznacza, że spółka inwestuje we własne źródła energii. /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	13 287,8	-0,9
CAC40	5 968,3	-0,4
FTSE100	7 525,3	0,1
BUX	45 035,4	-1,2
S&P500	3 192,5	0,0
DJIA	28 267,2	0,1
SHC*	3 017,2	-0,2
NASDAQ	8 823,4	0,1
BOVESPA	112 615,7	0,6
NIKKEI*	23 953,6	-0,5
HANG SENG*	27 828,5	-0,1
XU100	111 073,7	0,0
RTS	1 520,6	0,2

* - Zmiana na godzinę 7:06

Indeksy Polskie

WIG	57 225,7	0,7
WIG20	2 132,3	0,9
MWIG40	3 843,8	0,2
SWIG80	11 862,7	0,0
NCINDEX	229,7	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,83	0,1
EUR/PLN	4,26	0,0
EUR/USD	1,11	-0,1

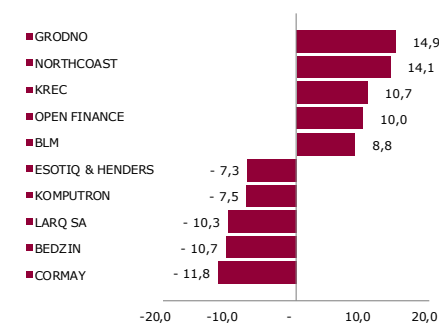
Obligacje

	yield %	zm p.b. 1D
Polska 10YT	2,01	0
USA 10YT	1,87	-1

Surowce

Ropa WTI (USD/bbl)	60,5	-0,7
Złoto (USD/oz)	1 477,2	0,1
Miedź (USD/t)	6 172,5	-0,3

WIG: Największe wzrosty i spadki (%)



Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

DEBICA	Wypłata dywidendy 4,88 zł na akcję.
ERGIS	Dzień wykupu akcji spółki przez Finergis Investments i Marka Górskiego po cenie 3,88 zł za akcję.
INDYKPOL	Dzień wykupu akcji spółki przez Rolmex po cenie 65 zł za akcję.
KOGENERA	NWZA ws. zmiany statutu.
NOWAGALA	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 0,75 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Cerrad Sp. z o.o.
RESBUD	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego i zmian w składzie RN.
SYGNITY	Publikacja jednostkowego oraz skonsolidowanego raportu za rok obrotowy 2018/2019.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALIOR	<ol style="list-style-type: none"> 1) Alior Bank w strategii na lata 2020-2022 będzie chciał kontynuować szybki, organiczny wzrost i przedstawi w niej plany co do wypłaty dywidendy. Bank nie wyklucza emisji obligacji podporządkowanych i sekurytyzacji portfeli leasingowych - poinformował PAP Biznes prezes Alior Banku Krzysztof Bachta. 2) Alior Bank liczy na poprawę zyskowności w 2020 roku i zakłada, że zysk będzie rósł z kwartału na kwartał. Marża odsetkowa w przyszłym roku wyniesie co najmniej 4,5 proc., koszt ryzyka powinien spaść do około 2 proc., a wzrost wolumenu brutto kredytów wyniesie około 5 mld zł - poinformował PAP Biznes prezes Alior Banku Krzysztof Bachta. 3) Alior Bank szacuje wartość emisji obligacji pod wymóg MREL na około 3 mld zł - poinformował PAP Biznes prezes Alior Banku Krzysztof Bachta.
ATLANTA	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Atlanty Poland zdecydowało, że z zysku osiągniętego w roku obrotowym 2018/2019 zakończonym 30 czerwca 2019 roku, dywidenda na akcję wyniesie 0,20 zł - poinformowała spółka w komunikacie.
BIOMED LUBLIN	Maltański Minister Zdrowia wydał pozwolenie na dopuszczenie do obrotu na terytorium Malty leku Onko BCG 100 produkowanego przez Biomed Lublin - podała spółka w komunikacie. To drugi - po Ukrainie - europejski kraj, gdzie ten lek został dopuszczony do obrotu.
BOS	Agencja Fitch, w raporcie z 17 grudnia, potwierdziła rating długoterminowy (IDR) BOŚ Banku na poziomie "BB-". Perspektywa ratingu pozostaje stabilna - poinformowała agencja w komunikacie.
FRAM	FRAM Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wzywa do sprzedaży 2.290.739 akcji Zakłady Urządzeń Kotłowych Stąporków, stanowiących 35,22 proc. kapitału, po 1,33 zł/sztukę - podał pośredniczący w wezwaniu Trigon DM.
GETBACK	Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie nałożyła na GetBack w restrukturyzacji karę w wysokości 500 tys. zł za naruszenia dot. sporządzania śródrocznych raportów okresowych za 2017 r. oraz nieterminowe przekazanie trzech raportów okresowych za 2017 r. i I kwartał 2018 r. - poinformowała KNF.
IDEA BANK	Komisja Nadzoru Finansowego zgodziła się na powierzenie Markowi Kempnemu stanowiska członka zarządu Idea Banku nadzorującego zarządzanie ryzykiem istotnym w działalności banku - poinformował Idea Bank w komunikacie.
MIRBUD	Mirbud ogłosił przymusowy wykup 3.022.758 akcji JHM Development, stanowiących około 4,37 proc. w kapitale zakładowym, po cenie 1,64 zł za sztukę - wynika z opublikowanego we wtorkowym "Parkiecie" ogłoszenia.
ORBIS	AccorInvest Group wzywa do sprzedaży 46.077.008 akcji Orbisu, stanowiących 100 proc. kapitału, po 115 zł za sztukę - poinformował pośredniczący w wezwaniu Santander BM.
PEKAO	<ol style="list-style-type: none"> 1) Bankowy Fundusz Gwarancyjny wyznaczył Bankowi Pekao na poziomie skonsolidowanym wymóg MREL na poziomie 14,325 proc. sumy funduszy własnych i zobowiązań ogółem (TLOF), co stanowi 21,533 proc. kwoty ekspozycji na ryzyko (TRE) - poinformował bank w komunikacie. 2) Pekao ocenia, że do pierwszych emisji obligacji pod wymóg MREL dojść może w 2020 roku i uwzględniając zakładany wzrost bilansu w ciągu trzech lat bank będzie musiał wyemitować obligacje o wartości około 10 mld zł. Wymóg MREL jest bez znaczącego wpływu na politykę dywidendową banku - poinformował PAP Biznes Tomasz Kubiak, wiceprezes banku.

Raport Rynek Akcji

	3) Po rozliczeniu 3-letnich certyfikatów zamiennych na akcje Banku Pekao udział UniCredit w akcjonariacie banku spadł do zera - poinformował Pekao w komunikacie.
PGNiG	1) Prezes URE zatwierdził taryfy dla PGNiG Obrót Detaliczny. W nowej taryfie ceny gazu uległy obniżeniu o 2,9 proc., natomiast stawki opłat abonamentowych pozostały bez zmian - poinformowało URE w komunikacie. Taryfa, która będzie obowiązywać do 30 czerwca 2020 r., dotyczy jedynie odbiorców w gospodarstwach domowych. 2) Wicepremier i minister aktywów państwowych Jacek Sasin nie wyklucza, że z nowym rokiem dojdzie do zmian w zarządzie PGNiG, gdyż trwa tam konkurs i trudno rozstrzygnąć jego efekty.
PRO-LOG	Zwyczajne Walne Zgromadzenie notowanej na NewConnect spółki Pro-Log zdecydowało, że z zysku za rok obrotowy 2018/2019 na dywidendę trafi 2,3 mln zł, czyli 2,3 zł na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
QUANTUM	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Quantum Software zdecydowało o przeznaczeniu na dywidendę z niepodzielonej części zysku za 2018 rok kwoty 1,08 mln zł, co daje 0,82 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
RAFAKO	Rafako zawarło z doradcą - KPMG Advisory - umowę w zakresie rozpoznania możliwości pozyskania finansowania spółki - podało Rafako w komunikacie.
TAURON	1) Prezes URE zatwierdził taryfę Operatora Systemu Przesyłowego (PSE) oraz pięciu dystrybutorów energii elektrycznej. Regulator zatwierdził także taryfę na sprzedaż energii dla klientów korzystających z taryfy sprzedawcy z urzędu - Tauron Sprzedaż. 2) Tauron utworzy w czwartym kwartale 2019 r. rezerwę w szacunkowej wysokości 230-280 mln zł na umowy rodzące obciążenia w segmencie sprzedaży - poinformował Tauron w komunikacie.

Przegląd prasy

TAURON	1) Nowe ceny prądu tylko w jednym koncernie. Jedynie Tauron Polska Energia przekonał URE do podwyżki taryf za prąd dla gospodarstw indywidualnych. Pozostałe koncerny energetyczne napotkały weto Urzędu wobec proponowanych przyszłorocznych stawek, co - na chwilę obecną - oznacza stosowanie dotychczasowych taryf. (s. A18) /RZ/ 2) Prezes Urzędu Regulacji Energetyki zatwierdził ceny dla klientów indywidualnych tylko Tauronowi Sprzedaż. Zaakceptował natomiast stawki za dystrybucję dla wszystkich spółek. (s. A8) /DZGP/
TAURON, ENERGA, ENEA, PGE	Jedna trzecia Polaków zapłaci więcej za prąd. Od nowego roku 12 proc. droższy prąd w Tauronie. Taryfy dla Energii, Enei i PGE wciąż niepewne. (s. 10) /GP/
INVESTORS	Investors TFI zarządza 116 PPK. O wyborze Investors TFI na firmę zarządzającą PPK decydowała przede wszystkim nasza dotychczasowa efektywność w zarządzaniu funduszami - mówi Zbigniew Wójtowicz, prezes Investors TFI. (s. A26) /RZ/
PGNiG	Baltic Pipe chcemy zasilić własnym gazem w jak największym stopniu. Gazociąg ma zdolności przesyłowe poniżej 10 mld m sześć. Jeśli naszym gazem będzie wypełniony w 25 proc., to rachunki nam się dobrze poskładają. Wtedy gaz na polskim rynku będzie tani. W tym roku kupiliśmy trzy złoża, będziemy kupować dalej - mówi Piotr Woźniak, prezes PGNiG. (s. A31) /RZ/
ORBIS	Orbis: powodzenie wezwania w rękach jednego inwestora. Główny akcjonariusz nie rezygnuje z planów wycofania spółki z giełdy. Musi jednak przekonać NN OFE. Fundusz ten kontroluje 10,2 proc. głosów na walnym zgromadzeniu spółki i to od niego będzie zależało powodzenie wezwania. Zdaniem analityków cena w wezwaniu może wydawać się atrakcyjna. (s. 04) /Parkiet/
DATAWALK	DataWalk zaczął odliczanie. Dostawca platformy do analizowania informacji już zdobywa globalnych klientów, których do 2021 r. chce mieć 20. (s. 8) /PB/
GAZPROM	Rośnie spór o tranzyt gazu. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki wyda decyzję o warunkach, na jakich Gaz-System będzie operatorem polskiego odcinka gazociągu jamalskiego od Nowego Roku - ustalił DGP. URE musi zdecydować się na taki krok, bo Polska nie dogadała się w tej sprawie z Gazpromem. (s. A9) /DZGP/
SAUDI ARAMCO	Saudi Aramco warte ponad 2 bln dolarów. Z kapitalizacją nieco ponad 2 bln dolarów saudyjski gigant naftowy Saudi Aramco szykuje się do włączenia na listę kluczowych indeksów giełdowych świata. (s. 11) /GW/

Sygnaly analizy technicznej

AMBRA	Biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca kolejną falę wzrostową?
ASSECOPOL	Kurs akcji zmierza w kierunku długoterminowego podwójnego szczytu w rejonie 62,40 zł.

Raport Rynek Akcji

BIOMEDLUB	Wysoki biały korpus na skokowo rosnącym wolumenie próbą zakończenia tendencji bocznej.
BUDIMEX	Czarny korpus na przeciętnym wolumenie w rejonie średnioterminowego oporu 174,20-182,20 zł początkiem korekty?
CORMAY	Wysoki czarny korpus na skokowo rosnącym wolumenie rozkręca korektę.
GOBARTO	Od dwóch sesji notowania akcji rosną na skokowo rosnącym wolumenie, co wygląda jak początek fali wzrostowej.
KRUSZWICA	Kurs akcji dotarł do górnego ograniczenia średnioterminowej konsolidacji w przedziale 36,10-48,40 zł, czemu towarzyszy skokowo rosnący wolumen.
KRVITAMIN	Kurs akcji dociera do lokalnego oporu na 4,98 zł.
MONNARI	Akcje testują dotychczasowy dołek przeceny na 2,80 zł, czemu nie towarzyszy presja ze strony wolumenu.
PCCEXOT	Akcje podchodzą do lokalnego szczytu na 1,77 zł.
SANOK	Kurs akcji przełamał dolny zakres lokalnej konsolidacji przy minimach spadków, ustanawiając nowe dno bessy, czemu towarzyszy rosnący wolumen.

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



INTERCARS

Kurs akcji obronił wsparcie w przedziale 181-185 zł świecą przypominającą wymową formację młota, co stwarza okazję do ponownego przetestowania oporu na 206 zł.



LIVECHAT

Kurs akcji testuje górne ograniczenie średnioterminowego kanału wzrostowego.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	listopad	8,0	7,6	7,2
	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	listopad	6,2	5,0	4,7
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	50,3	51,6	51,7
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	grudzień	52,4	52,1	52,4
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	43,4	43,8	44,1
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	grudzień	52,0	51,3	51,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	45,9	46,6	46,9
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	grudzień	52,4	52,0	51,9
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	październik	529,0	287,0	172,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	listopad	2,6	2,5	2,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	grudzień	3,5	4,0	2,9
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	grudzień	52,2	52,0	51,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	grudzień	52,5	52,6	52,6
Wtorek						
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	październik	28,0		18,7
14:30	USA	Rozpoczęcie budowy domów, tys.	listopad	1365,0	1345,0	1323,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	listopad	1482,0	1410,0	1461,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	listopad	1,1	0,9	-0,9
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	listopad		-0,6	-0,6
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	grudzień		95,5	95,0
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	listopad		5,9	5,9
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	listopad		2,5	2,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	listopad		1,0	0,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień			3,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	grudzień		-1750,0	822,0
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	grudzień		-0,1	-0,1
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	listopad		0,2	-0,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	listopad		0,3	3,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień		225,0	252,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	grudzień		8,0	10,4
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	listopad		5,4	5,5
Piątek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	listopad		4,8	5,4
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	październik			28,2
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	Q3		2,1	2,1
16:00	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	listopad		0,4	0,3
16:00	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	listopad		0,3	0,0
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	grudzień		99,2	99,2

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	57 225,7	0,7	0,9	-2,8	-1,8	-0,8	-2,5
WIG20	2 132,3	0,9	1,2	-4,4	-3,3	-6,3	-7,9
MWIG40	3 843,8	0,2	0,2	1,2	0,6	-1,7	-3,9
SWIG80	11 862,7	0,0	-0,1	2,2	2,0	12,2	11,7
WIG Banki	6 737,0	1,0	1,4	-4,0	-8,6	-9,6	-13,3
WIG Budownictwo	2 277,8	-1,2	-1,7	11,4	17,0	18,9	17,3
WIG Chemia	8 209,1	-0,9	-2,5	-7,5	-11,8	-12,2	-14,3
WIG Deweloperzy	2 405,7	-0,3	-0,5	1,1	4,4	25,8	24,9
WIG Energetyka	2 004,6	2,1	4,0	-4,6	-4,6	-16,8	-21,0
WIG Informatyka	2 756,8	2,2	2,4	6,2	12,5	38,4	39,2
WIG Media	5 257,8	-0,6	1,4	-0,1	2,7	16,5	15,9
WIG Paliwa	6 371,3	0,2	-1,5	-14,5	-10,2	-20,3	-19,4
WIG Spożywczy	3 047,2	-0,7	1,6	2,2	-3,1	-9,9	-9,1
WIG Surowce	3 143,9	-0,4	1,0	2,3	13,2	-8,2	-8,6
WIG Telekomunikacja	884,3	0,8	2,3	3,5	10,6	42,7	41,0
WIG Ukraina	353,9	-0,4	1,1	-0,7	-10,6	-14,7	-14,1

Źródło: Bloomberg

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	1 101,1	0,1	0,7	2,1	4,9	11,6	7,3
BUX	45 035,4	-1,2	-1,6	2,7	10,0	15,1	14,1
XU100	111 073,7	0,0	0,5	4,0	9,0	21,7	22,0
FTSE100	7 525,3	0,1	2,3	3,0	2,9	11,8	12,3
DAX	13 287,8	-0,9	0,0	0,6	7,2	25,8	23,7
CAC40	5 968,3	-0,4	0,8	0,6	6,2	26,2	25,5
SMI	10 538,9	0,0	1,1	1,9	5,2	25,0	23,6
EuroStoxx50	3 745,3	-0,7	0,4	1,1	6,2	24,8	23,2
S&P 500	3 192,5	0,0	0,7	2,3	6,2	27,4	25,4
DJIA	28 267,2	0,1	0,5	0,8	4,1	21,2	19,4
BOVESPA	112 615,7	0,6	0,0	6,0	7,7	28,1	30,0
Shanghai Composite	3 017,2	-0,2	1,7	3,7	1,1	21,0	17,1
Nikkei225	23 953,6	-0,5	-0,3	2,3	9,1	19,7	13,4

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	0,6	1,0	-2,9	-2,0
EUR-PLN	4,26	0,0	-0,2	-0,8	-1,8	-0,6	-0,6
USD-PLN	3,83	0,1	-0,3	-1,4	-2,8	2,3	1,4
CHF-PLN	3,90	0,1	0,0	-0,5	-1,1	2,4	2,7

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	185,3	0,0	0,8	3,4	4,3	9,1	6,2
Ropa WTI NYMEX futures (USD/b)	60,5	-0,7	0,7	5,9	6,0	24,7	22,6
Złoto (USD/oz)	1 477,2	0,1	0,1	0,4	-1,1	15,2	18,2
Srebro (USD/oz)	17,0	0,1	0,6	-0,1	-4,1	9,9	16,4
Miedź LME (USD/t)	6 172,5	-0,3	1,1	6,0	6,6	3,8	1,3

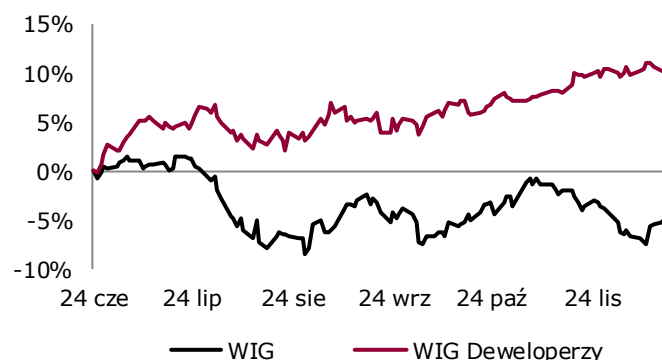
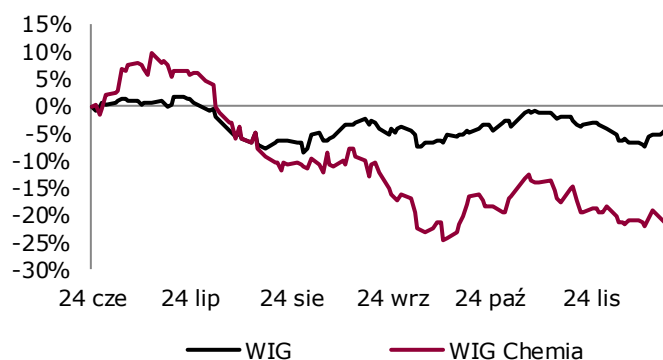
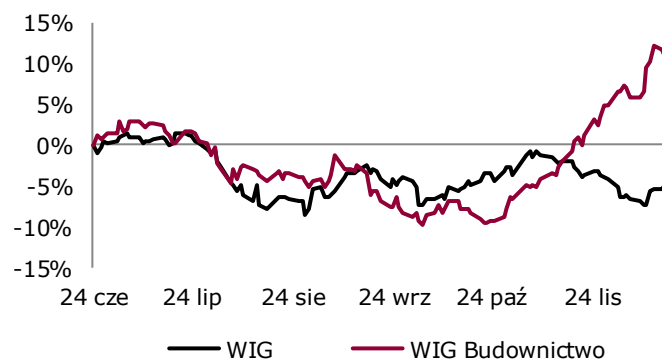
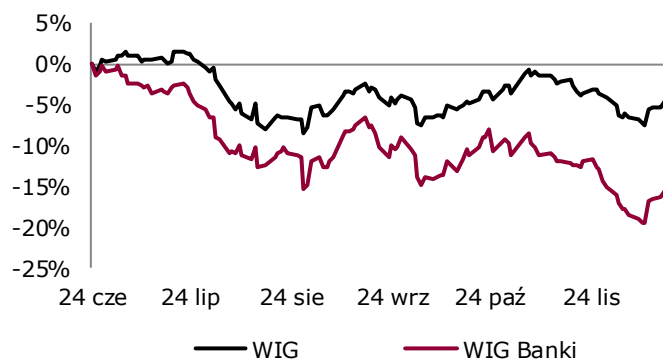
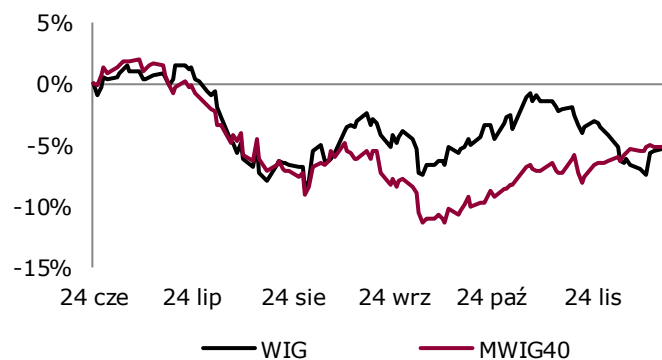
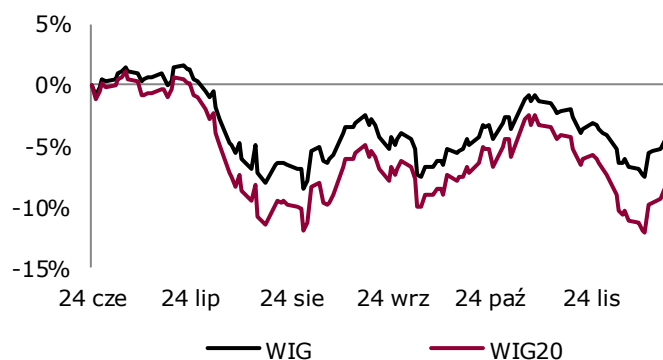
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

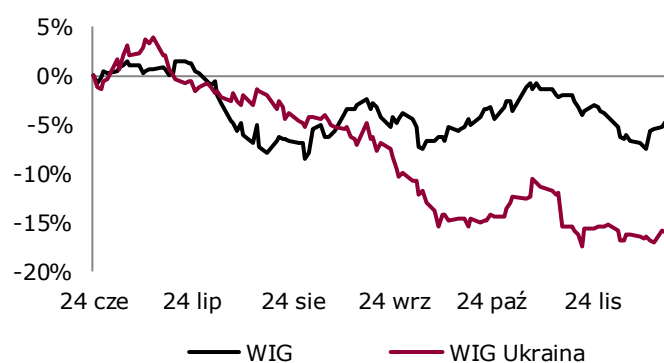
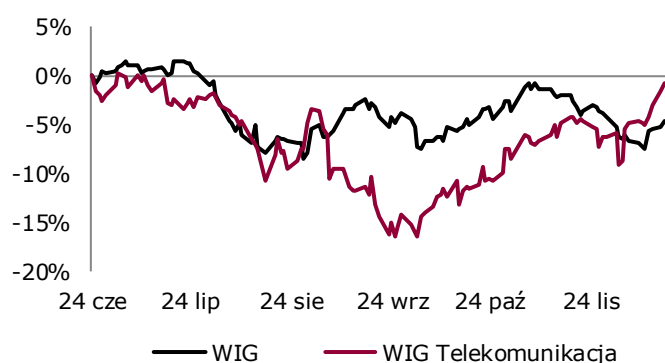
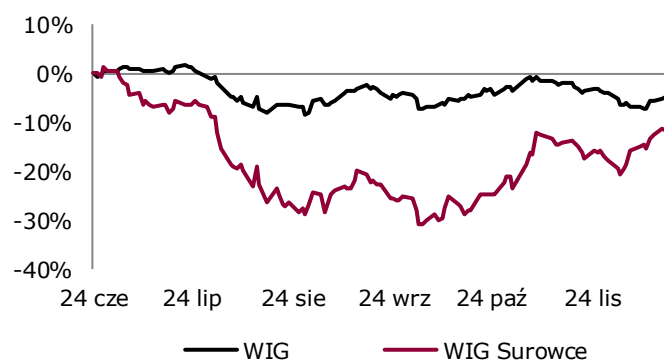
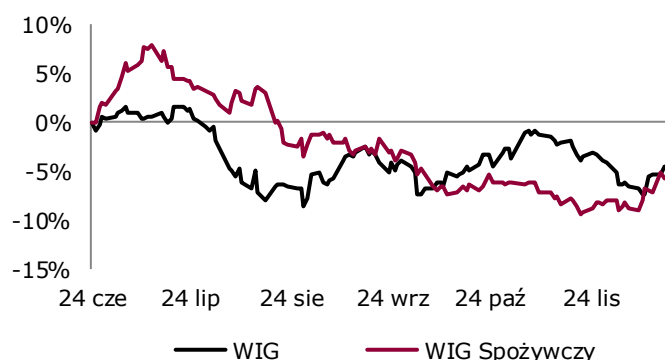
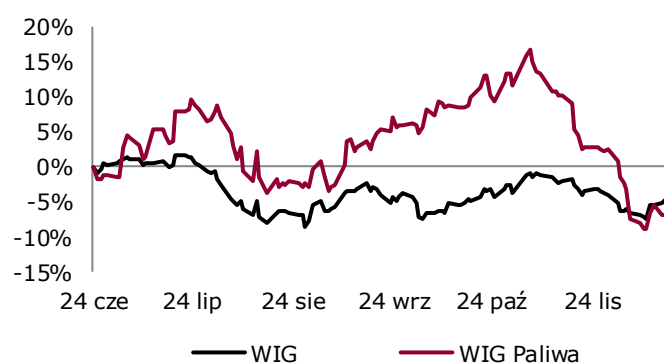
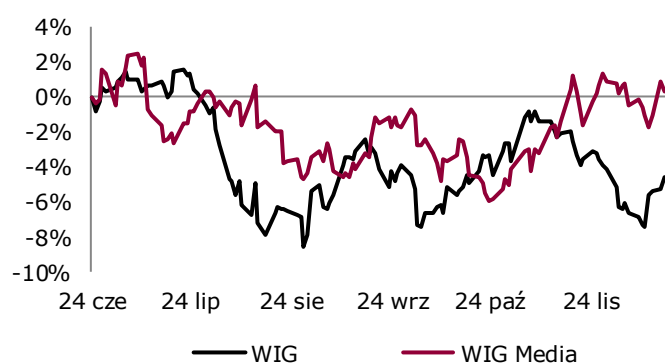
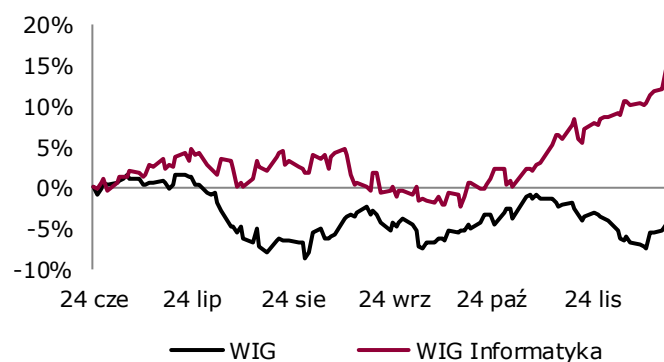
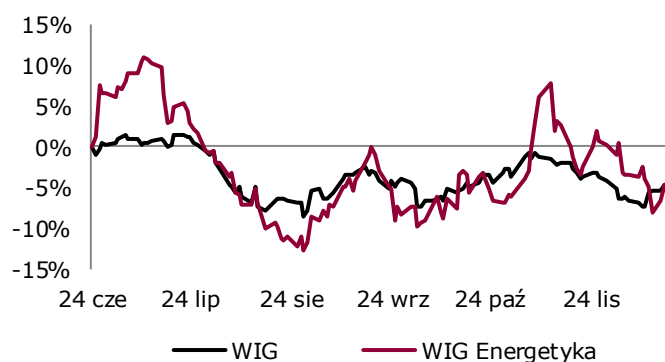
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. YTD	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	1,70	0	0	-1	-2	-2	-2
WIBOR 6M (%)	1,79	0	0	0	0	0	0
EURIBOR 3M (%)	-0,40	0	0	1	0	-9	-9
EURIBOR 3M (%)	-0,34	0	0	-1	2	-10	-10
USD LIBOR 3M (%)	1,90	0	0	0	-25	-91	-90
USD LIBOR 6M (%)	1,89	-1	-1	-3	-18	-98	-101
Polska 10YT (%)	2,01	0	0	-9	-12	-81	-92
Niemcy 10YT (%)	-0,30	-2	-1	4	18	-54	-55
USA 10YT (%)	1,87	-1	5	6	8	-81	-94

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	302,60	30 892	1,2	1,2	1,1	0,0	0,0	0,0	11,4	13,4	11,8
GETIN NOBLE BANK	0,31	322	0,1	0,1	-	-	-	-	-	-	-
HANDLOWY	52,40	6 847	1,0	1,0	0,9	0,0	0,0	0,0	10,7	13,7	11,0
INGBSK	195,40	25 422	1,9	1,7	1,6	0,0	0,0	0,0	16,7	15,0	13,8
MBANK SA	368,20	15 593	1,0	0,9	0,9	0,0	-	0,0	11,8	12,6	11,1
MILLENNIUM	5,69	6 897	0,8	0,8	0,7	-	-	-	9,1	9,6	7,5
PEKAO	99,50	26 116	1,1	1,1	1,1	0,0	0,0	0,0	11,4	11,7	10,1
PKOBP	35,19	43 988	1,1	1,1	1,0	0,0	0,0	0,0	11,8	9,9	9,5
Ubezpieczyciele											
PZU	39,57	34 170	2,3	2,2	2,1	0,0	0,0	0,0	6,4	10,7	10,6
Paliwa											
LOTOS	82,42	15 237	0,6	0,6	0,6	5,2	6,4	4,9	9,6	11,2	7,1
PKN ORLEN	84,54	36 159	0,4	0,4	0,4	4,9	4,9	4,8	6,5	7,4	7,4
PGNIG	4,16	24 049	0,7	0,7	0,7	4,0	5,2	4,6	7,5	12,3	11,7
Górnictwo i metale											
BOGDANKA	35,00	1 190	0,6	0,4	0,4	2,1	1,2	1,3	22,1	3,9	4,7
JSW	20,56	2 414	0,3	0,3	0,4	1,0	1,6	3,6	1,4	3,5	-
KGHM	97,76	19 552	1,2	1,1	1,1	5,9	4,5	4,5	11,8	9,0	8,8
Energetyka											
ENEA	7,93	3 501	0,8	0,6	0,6	3,9	3,1	3,1	4,9	3,3	3,3
ENERGA SA	7,12	2 948	0,8	0,7	0,7	4,0	3,9	4,1	4,0	4,7	4,5
PGE SA	8,22	15 377	1,1	0,8	0,7	4,3	3,7	3,9	10,2	5,9	7,2
TAURONPE	1,70	2 986	0,9	0,8	0,7	6,4	4,4	4,4	14,4	2,9	3,1
Chemia											
GRUPA AZOTY SA	29,08	2 885	0,7	0,6	0,6	8,8	4,4	5,1	377,1	5,9	9,1
CIECH	38,00	2 003	0,9	0,9	0,9	5,2	5,7	4,9	10,9	10,1	8,3
POLICE	10,20	765	0,7	0,7	0,6	13,2	9,3	6,5	-	11,2	5,5
PULAWY	89,00	1 701	0,4	0,4	0,4	4,9	2,3	2,3	30,7	6,6	6,9
PCC ROKITA SA	49,00	973	1,2	1,2	1,1	5,2	6,3	6,4	4,3	7,7	8,3
Telekomunikacja											
NETIA	4,56	1 530	1,4	1,5	1,5	5,5	4,7	4,7	23,6	29,5	27,1
ORANGE POLSKA SA	7,50	9 836	1,4	1,4	1,3	5,4	5,0	5,0	983,6	49,7	39,2
Budownictwo											
BUDIMEX	170,60	4 355	0,4	0,4	0,4	6,0	7,4	6,4	14,3	22,2	18,6
ELBUDOWA	7,14	34	0,0	-	-	-	-	-	-	-	-
ERBUD	19,40	249	0,1	0,1	0,1	58,6	4,2	4,9	-	8,4	11,0
TRAKCJA SA	1,69	146	0,2	0,2	0,2	-	7,0	6,2	-	14,0	9,9
ULMA	55,50	292	1,0	-	-	2,5	-	-	6,2	-	-
UNIBEP	8,00	281	0,2	0,2	0,2	6,1	6,2	5,2	10,2	10,8	9,2
Deweloperzy											
DOMDEV	92,60	2 321	1,5	1,4	1,4	8,4	7,6	7,1	10,2	9,6	9,2
GTC	9,51	4 618	13,5	12,5	11,4	15,3	14,2	13,8	50,2	52,0	51,4
POLNORD	1,75	57	1,1	1,2	0,9	-	183,8	18,2	-	-	7,9
Media											
AGORA	10,00	466	1,0	0,9	0,9	12,5	7,2	6,4	49,7	53,6	25,4
CYFRPLSAT	28,14	17 997	2,7	2,5	2,4	7,7	7,0	6,9	22,1	15,6	13,4

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	33,92	8 620	2,0	1,9	1,9	6,3	5,7	5,5	11,6	9,4	9,2
IT											
ASSECOPOL	60,60	5 030	0,8	0,7	0,7	8,6	8,4	8,2	8,5	14,8	13,9
COMARCH	198,00	1 610	1,1	1,0	0,9	9,5	5,8	6,0	49,6	14,8	14,3
SYGNITY	2,43	55	0,3	-	-	67,6	-	-	-	-	-
Gry											
CD PROJEKT SA	262,60	25 241	62,9	53,6	7,0	176,8	155,9	9,3	230,9	242,2	13,0
11 BIT STUDIOS S	380,00	869	10,1	11,0	12,5	16,2	27,6	30,2	23,1	37,9	45,0
TEN SQUARE GAMES	209,00	1 513	4,7	2,3	1,8	12,0	7,2	5,8	41,5	23,0	18,2
Przemysł											
APATOR	21,10	693	1,0	0,9	0,9	6,3	6,0	6,0	10,0	10,4	10,9
BORYSZEW	4,21	1 009	0,5	0,4	0,4	7,5	6,9	7,6	7,0	14,1	13,5
FAMUR	2,87	1 647	1,1	1,1	1,2	4,8	4,3	4,8	7,4	4,9	6,8
FORTE	31,90	763	1,0	1,0	1,0	9,6	8,1	7,4	22,2	16,6	11,9
VIGO SYSTEM SA	376,00	274	6,5	-	-	15,0	-	-	21,1	-	-
NEWAG SA	20,70	932	1,3	1,5	1,1	8,1	9,1	7,2	10,0	12,3	8,6
SNIEZKA	85,50	1 079	1,7	1,4	1,3	10,4	9,0	8,3	17,0	16,9	17,6
KETY	340,00	3 254	1,2	1,1	1,0	7,6	7,0	6,8	12,1	11,8	11,8
ALUMETAL SA	40,00	619	0,4	0,4	0,4	4,9	6,5	6,0	8,3	12,6	11,5
Handel											
AMREST HOLDINGS	44,40	9 748	2,4	1,9	1,6	22,3	15,4	14,1	236,0	190,8	135,4
CCC SA	108,50	4 467	1,9	1,5	1,2	9,3	9,8	8,4	20,0	40,7	21,0
DINO POLSKA SA	138,40	13 569	2,8	2,2	1,7	30,3	22,8	17,8	44,1	33,1	25,3
EUROCASH	22,08	3 073	0,2	0,2	0,2	12,6	12,6	11,9	27,5	32,8	28,2
LPP	8885,00	16 459	2,3	1,9	1,7	16,4	11,7	10,3	32,6	27,2	21,7
Leki i dystryb. farm.											
CELON PHARMA SA	41,00	1 845	14,4	15,6	10,2	34,2	38,0	20,7	62,1	80,8	37,3
NEUCA	381,00	1 738	0,3	0,2	0,2	12,2	9,8	9,0	17,7	14,3	13,0
RYVU THERAPEUTIC	45,60	728	12,0	13,4	9,5	-	-	-	816,0	-	-

*/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