

Raport Rynek Akcji



czwartek, 30 stycznia 2020, 08:36

Sytuacja rynkowa

Amerykańskie giełdy zakończyły sesję bez większych zmian. W centrum uwagi inwestorów pozostaje koronawirus oraz śródowe posiedzenie Fed. J. Powell poinformował o pozostawieniu stóp procentowych na niezmiennym poziomie, co było decyzją jednogłówną Komitetu i pokrywało się z oczekiwaniami rynku. Fed jednak prowadzi inne akcje stymulujące, między innymi repo do końca kwietnia oraz podwyższone oprocentowanie od rezerw. J. Powell ocenił, że obecny koszt kredytu jest na odpowiednim poziomie, ale zdaje sobie sprawę z zagrożeń jakie dotyczą amerykańską gospodarkę w tym z niewiadomych konsekwencji groźnego koronawirusa. Z drugiej jednak strony, pojawiły się czynniki wspierające wzrost gospodarczy, do których zaliczyć możemy między innymi zwiększony handel po pierwszej fazie porozumienia. Dodatkowo prezes Fed oczekuje, że inflacja podrośnie do 2% w najbliższych miesiącach zgodnie z ekspansywną polityką banku. Popyt ze strony Chin na amerykańskie towary może być jednak mocno ograniczony w przypadku „rozchłapania się” wirusa, który już dotknął branżę podróżniczą, a może odbić się również na sprzedaży detalicznej. Dodatkowo część prowincji przedłużyło wolne związane z Nowym Rokiem o kolejny tydzień co wstrzymuje pracę przedsiębiorstw, między innymi takich gigantów jak Tencent. Poza koronawirusem śledzone są losy spółek, które podają wyniki za IV kw. Na ten moment większość podmiotów pozytywnie zaskakuje akcjonariuszy, w tym Boeing, który opublikował niższe koszty, czy Apple, GE, McDonald's i Tesla, które wykazały wyższy niż oczekiwano poziom zysku na akcję. Dzisiaj Stany Zjednoczone opublikują wstępny odczyt PKB za IV kw. (prognoza 2,1%).

Polska giełda również zakończyła sesję bez większych zmian. Santander odrobił część strat po wynikach za IV kw. gorszych niż przed rokiem, ale i tak lepszych niż oczekiwania. PKN Orlen nad ranem podał wyniki za IV kw. Zys netto spółki wyniósł 772 mln zł, wobec 935 mln zł konsensusu. EBITDA LIFO również rozczarowała analityków. Prezes i wiceprezes Ten Square Games sprzedali swoje udziały w spółce stanowiącej 13,31% kapitału zakładowego po cenie 230 zł za akcje. Spółka przeceniła się o ponad 8% na sesji. /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 | 13 345,0 | 0,2 |
| CAC40 | 5 954,9 | 0,5 |
| FTSE100 | 7 483,6 | 0,0 |
| BUX | 43 431,3 | -0,6 |
| S&P500 | 3 273,4 | -0,1 |
| DJIA | 28 734,5 | 0,0 |
| SHC* | 2 976,5 | -2,8 |
| NASDAQ | 9 275,2 | 0,1 |
| BOVESPA | 115 384,8 | -0,9 |
| NIKKEI* | 22 973,2 | -1,7 |
| HANG SENG* | 26 557,1 | -2,2 |
| XU100 | 119 689,5 | -0,1 |
| RTS | 1 570,7 | -0,1 |

* - Zmiana na godzinie 7:06

Indeksy Polskie

| | | |
|---------|----------|-----|
| WIG | 57 351,2 | 0,0 |
| WIG20 | 2 098,2 | 0,0 |
| MWIG40 | 4 016,3 | 0,1 |
| SWIG80 | 12 650,5 | 0,1 |
| NCINDEX | 295,4 | 0,8 |

Waluty

| | | |
|---------|------|-----|
| USD/PLN | 3,89 | 0,0 |
| EUR/PLN | 4,29 | 0,0 |
| EUR/USD | 1,10 | 0,0 |

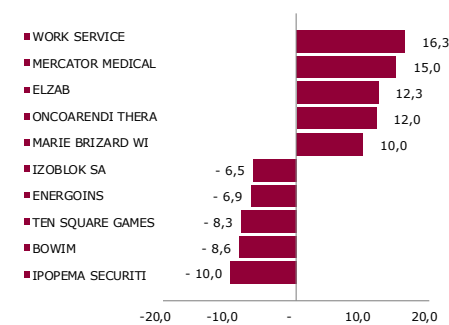
Obligacje

| | yield % | zm p.b. 1D |
|-------------|---------|------------|
| Polska 10YT | 2,23 | -3 |
| USA 10YT | 1,58 | -1 |

Surowce

| | | |
|--------------------|---------|------|
| Ropa WTI (USD/bbl) | 52,8 | -0,9 |
| Złoto (USD/oz) | 1 577,3 | 0,0 |
| Miedź (USD/t) | 5 612,8 | -1,1 |

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

| | |
|------------------|--|
| PKN ORLEN | Publikacja skonsolidowanego raportu za IV kwartał 2019 roku. |
| SANWIL | NWZA ws. umorzenia akcji własnych spółki, obniżenia kapitału, powierzenia zadań komitetu audytu Radzie Nadzorczej oraz zmiany statutu. |

Wybrane komunikaty ze spółek

| | |
|--------------------|--|
| CCC | <p>1. Strategia CCC do 2022 roku zakłada zmniejszenie wydatków inwestycyjnych oraz redukcję zadłużenia, maksymalnie do jednokrotności zysku EBITDA. Spółka planuje wzrost przychodów do 8,5-9 mld zł, chce też zwiększyć rentowność operacyjną do 8,5-9,5%. Strategia przewiduje również wzrost udziału sprzedaży internetowej do 35-40%. przychodów grupy z 24% w 2019 roku. Spółka nie planuje nowych akwizycji w latach 2020-22 - poinformowała spółka w prezentacji.</p> <p>2. CCC może powrócić do tematu oferty publicznej eobuwie, ale decyzja o dalszych krokach zostanie podjęta po osiągnięciu przez tę spółkę 50 mln euro zysku EBITDA - poinformowała CCC w prezentacji.</p> <p>3. CCC nie wyklucza rozmów o wydłużeniu o trzy lata, do 2024 roku, opcji nabycia 25% akcji eobuwia - poinformował prezes CCC Marcin Czyczerski.</p> <p>4. Grupa CCC w nowej strategii zakłada znacznie bardziej selektywny rozwój nowych sklepów, przewiduje rozbudowę nowej powierzchni sieci własnej o nie więcej niż 120 tys. m kw. w kolejnych trzech latach - poinformowała spółka w prezentacji przed konferencją.</p> |
| COMARCH | Marcin Dąbrowski, szef sektora telekomunikacyjnego Comarchu, złożył rezygnację z pełnienia funkcji wiceprezesa zarządu - poinformowała spółka w komunikacie. |
| DEVELIA | Spółka zależna Develii podpisała umowę sprzedaży budynku biurowego Wola Center w Warszawie za 101,9 mln euro - podała spółka w komunikacie. |
| ENERGA | Cena 7 zł za akcję, zaferowana w wezwaniu na akcje Energi ogłoszonym przez Orlen, odpowiada wartości godziwej. Według zarządu wzywający zamierza rozwijać firmę zgodnie z jej obecnym profilem działania, a przejście kontroli przez Orlen będzie korzystane dla pracowników Energi. Jednocześnie zwrócono uwagę, że transakcja może naruszać klauzule zawarte w umowach z instytucjami finansującymi Energę- podała spółka w komunikacie. |
| MURAPOL | Murapol nabył grunty w Warszawie i Krakowie oraz podpisał umowę warunkową sprzedaży nieruchomości w Łodzi. Murapol zamierza zrealizować projekty inwestycyjne, w których łącznie powstanie ok. 1,1 tys. Lokali - podała spółka w komunikacie. |
| ONCO ARENDI | Projekt OncoArendi o wartości około 31 mln zł został zarekomendowany do dofinansowania przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju. Wartość wnioskowanego dofinansowania to ok. 22 mln zł - podała spółka w komunikacie. |
| SANTANDER | <p>1. Zysk netto należny akcjonariuszom grupy Santander Bank Polska w czwartym kwartale 2019 roku spadł do 507 mln zł z 788,1 mln zł rok wcześniej - poinformował bank we wstępnych nieaudytowanych danych. Zysk banku okazał się powyżej oczekiwań analityków, którzy spodziewali się, że wyniesie on 434 mln zł.</p> <p>2. Grupa Santander Bank Polska pod koniec 2019 roku była pozwana w 1.508 sprawach dotyczących kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty obcej, co oznacza, że w ciągu czwartego kwartału liczba pozwów wzrosła o 250 - poinformował prezes banku Michał Gajewski.</p> <p>3. Santander Bank Polska ocenia, że spełnia warunki do wypłaty dywidendy, zarząd nie podjął decyzji w tej sprawie. Bank będzie brał pod uwagę rozwój sytuacji wokół kredytów frankowych, szczególnie to, jak będzie ona wyglądała na dzień wypłaty planowanej dywidendy - poinformował prezes banku Michał Gajewski.</p> |
| SYNEKTIK | Zarząd Synektika zarekomendował walnemu zgromadzeniu, aby spółka wypłaciła z zysku za rok obrotowy 2018/2019 dywidendę w łącznej kwocie 3,07 mln zł, czyli 0,36 zł na akcję - poinformowała spółka w komunikacie. |

Przegląd prasy

| | |
|-----------------|---|
| ASSECO | Asseco traci intratny kontrakt w Czechach. Spółka miała wykonać elektroniczny system sprzedaży winiot autostradowych. Wart 70 mln zł kontrakt został jednak unieważniony. (S. A23) /RZ/ |
| CCC | Wzrost przychodów o ponad 46 proc. dzięki pracy organicznej, powrót do rentowności operacyjnej sprzed przejść i politykę dywidendową bez zmian zakłada trzyletni plan obuwniczej grupy CCC. (s. 04) /PARKIET/ |
| MERCATOR | Doniesienia o koronawirusie mocno podbiły kurs firmy Mercator Medical, która produkuje jednorazowe rękawiczki w Tajlandii. Zyskują też inne spółki z branży, np. Zarys. (s. 2-3) /PB/ |

Raport Rynek Akcji

SANTANDER

Frankowe rezerwy mogą jeszcze się zwiększać. Zarząd Santander Bank Polska podkreśla, że wielkość rezerw na hipoteki frankowe jest teraz odpowiednia, ale analitycy prognozują, że będą rosły. (s. 09) /PARKIET/

Sygnaly analizy technicznej

BOGDANKA

Kurs akcji wybił się dołem z lokalnej konsolidacji 32-40 zł znajdującej się przy minimach przeceny i zmierza w kierunku historycznego dołka, który znajduje się na 30,35 zł.

ENERGA

Kurs akcji wykonał ruch powrotny do lokalnego wsparcia na 7,15 zł. Na wykresie pojawiła się formacja czarnego młota.

EUROCASH

Kurs akcji testuje lokalne wsparcie na 19,05 zł.

MBANK

Dno ostatniego objęcia, a następnie formacja przenikania w rejonie dołka korekty?

SYGNITY

Kurs akcji podchodzi na wysokim wolumenie do średnioterminowego oporu w rejonie 3,58-3,80 zł.

TSGAMES

Tapnięcie kursu na skokowo rosnącym wolumenie początkiem korekty?

Sygnaly analizy technicznej – wykresy wybranych spółek



UNIBEP

Kurs akcji pokonał długoterminowy opór na 9 zł, co otwiera drogę dla dalszych wzrostów. Długoterminowy opór znajduje się na 14,94 zł (z maja 2017 r.).



CYFRPLSAT

Sytuacja techniczna wygląda ciekawie. Kurs od kilku miesięcy klinuje się pomiędzy średnioterminową linią oporu oraz linią długoterminowego wsparcia. W styczniu zarówno byki, jak i niedźwiedzie naruszyły wzajemnie linie przeciwnika, po czym kurs powrócił ponownie pomiędzy te linie, które zbliżyły się do siebie. Rozstrzygnięcie powinno odbyć się niebawem.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

| Godz. | Kraj | Wydarzenie | Okres | Aktualna | Prognoza | Poprzednio |
|---------------------|-------------|---|----------|----------|----------|------------|
| Poniedziałek | | | | | | |
| | Chiny | Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny | | | | |
| 10:00 | Niemcy | Indeks Instytutu Ifo | styczeń | 95,9 | 97,0 | 95,9 |
| 10:00 | Polska | Stopa bezrobocia, % | grudzień | 5,2 | 5,2 | 5,2 |
| 16:00 | USA | Sprzedaż nowych domów, tys. | grudzień | 694,0 | 0,0 | 694,0 |
| Wtorek | | | | | | |
| | Chiny | Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny | | | | |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, % | grudzień | -0,1 | | -0,1 |
| 16:00 | USA | Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, % | grudzień | 2,4 | | 2,4 |
| 15:00 | USA | Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, % | listopad | 2,6 | 2,4 | 2,6 |
| 16:00 | USA | Indeks zaufania konsumentów Conference Board | styczeń | 131,6 | 128,0 | 131,6 |
| 16:00 | USA | Indeks Fed z Richmond | styczeń | 20,0 | | 20,0 |
| Środa | | | | | | |
| | Chiny | Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny | | | | |
| | Polska | PKB r/r, % szacunek | 2019 | 4,0 | 4,2 | 4,0 |
| 10:00 | strefa euro | Podaż pieniądza M3 | grudzień | 5,0 | | 5,0 |
| 13:00 | USA | Wnioski o kredyt hipoteczny, % | styczeń | 7,2 | | 7,2 |
| 16:30 | USA | Zmiana zapasów ropy, tys. brk | styczeń | 3548,0 | | 3548,0 |
| 19:00 | USA | Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, % | styczeń | 1,8 | | 1,8 |
| 20:30 | USA | Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC | | | | |
| Czwartek | | | | | | |
| | Chiny | Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny | | | | |
| 9:55 | Niemcy | Stopa bezrobocia, % | styczeń | | | 5,0 |
| 11:00 | strefa euro | Stopa bezrobocia, % | grudzień | | | 7,5 |
| 14:00 | Niemcy | Inflacja CPI r/r, % | styczeń | | | 1,5 |
| 14:00 | Niemcy | Inflacja HICP r/r, % | styczeń | | | 1,5 |
| 14:30 | USA | Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys. | styczeń | | | 211,0 |
| 14:30 | USA | PKB (annualizowany), rew., % | Q4 | | | 2,1 |
| 19:00 | Niemcy | Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Weidmann) | | | | |
| Piątek | | | | | | |
| 0:30 | Japonia | Stopa bezrobocia, % | grudzień | | | 2,2 |
| 0:50 | Japonia | Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, % | grudzień | | | -8,2 |
| 0:50 | Japonia | Sprzedaż detaliczna r/r, % | grudzień | | | -2,1 |
| 8:00 | Niemcy | Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, % | grudzień | | | 2,7 |
| 11:00 | strefa euro | Inflacja HICP r/r, % | styczeń | | | 1,3 |
| 11:00 | strefa euro | PKB s.a., % | Q4 | | | 1,2 |
| 14:30 | USA | Wydatki Amerykanów m/m, % | grudzień | | | 0,4 |
| 14:30 | USA | Dochody Amerykanów m/m, % | grudzień | | | 0,5 |
| 16:00 | USA | Indeks Uniwersytetu Michigan | styczeń | | | 99,1 |

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 | 57 351,2 | 0,0 | -2,1 | -0,8 | -1,8 | -0,8 | -4,2 |
| WIG20 | 2 098,2 | 0,0 | -2,6 | -2,4 | -5,8 | -2,4 | -11,0 |
| MWIG40 | 4 016,3 | 0,1 | -1,2 | 2,8 | 8,2 | 2,8 | -0,6 |
| SWIG80 | 12 650,5 | 0,1 | -0,7 | 5,0 | 11,4 | 5,0 | 14,4 |
| WIG Banki | 6 710,2 | 0,9 | -1,6 | -0,9 | -6,8 | -0,9 | -10,9 |
| WIG Budownictwo | 2 438,6 | 0,2 | -1,3 | 7,0 | 26,5 | 7,0 | 27,3 |
| WIG Chemia | 7 871,0 | -0,9 | -2,6 | -6,2 | -9,3 | -6,2 | -26,8 |
| WIG Deweloperzy | 2 552,1 | 0,9 | 0,1 | 3,7 | 8,8 | 3,7 | 22,9 |
| WIG Energetyka | 1 860,8 | -0,5 | -1,7 | -5,1 | -5,9 | -5,1 | -30,6 |
| WIG Informatyka | 2 945,2 | 0,2 | -1,0 | 3,9 | 21,4 | 3,9 | 40,8 |
| WIG Media | 6 074,7 | -0,6 | -2,4 | 13,0 | 22,0 | 13,0 | 27,7 |
| WIG Paliwa | 5 943,6 | -3,0 | -7,5 | -8,4 | -23,3 | -8,4 | -26,4 |
| WIG Spożywczy | 3 245,7 | -1,3 | -2,6 | 3,8 | 6,9 | 3,8 | -6,1 |
| WIG Surowce | 3 022,8 | 0,2 | -3,4 | -2,2 | 7,7 | -2,2 | -14,8 |
| WIG Telekomunikacja | 887,1 | 1,5 | 0,7 | 1,6 | 7,5 | 1,6 | 33,7 |
| WIG Ukraina | 371,5 | -1,3 | -3,4 | 3,4 | 1,3 | 3,4 | -13,0 |

Źródło: Bloomberg

| Indeks | pkt | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--------------------|-----------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| PX | 1 097,6 | -0,9 | -4,0 | -1,6 | 3,4 | -1,6 | 6,1 |
| BUX | 43 431,3 | -0,6 | -2,4 | -5,8 | 1,5 | -5,8 | 6,3 |
| XU100 | 119 689,5 | -0,1 | -2,0 | 4,3 | 21,3 | 4,6 | 14,9 |
| FTSE100 | 7 483,6 | 0,0 | -1,3 | -1,4 | 2,1 | -0,8 | 7,8 |
| DAX | 13 345,0 | 0,2 | -1,7 | 0,7 | 3,4 | 0,7 | 19,3 |
| CAC40 | 5 954,9 | 0,5 | -1,2 | -0,5 | 3,3 | -0,4 | 19,7 |
| SMI | 10 859,9 | 0,7 | 0,1 | 2,3 | 5,9 | 2,3 | 21,1 |
| EuroStoxx50 | 3 736,4 | 0,5 | -1,1 | -0,3 | 3,2 | -0,2 | 18,2 |
| S&P 500 | 3 273,4 | -0,1 | -0,7 | 1,6 | 7,4 | 1,3 | 22,1 |
| DJIA | 28 734,5 | 0,0 | -0,9 | 1,0 | 5,7 | 0,7 | 14,9 |
| BOVESPA | 115 384,8 | -0,9 | -2,5 | -0,2 | 6,4 | -0,2 | 19,0 |
| Shanghai Composite | 2 976,5 | -2,8 | 0,0 | -0,2 | 1,2 | -2,4 | 14,8 |
| Nikkei225 | 22 973,2 | -1,7 | -3,6 | -2,9 | 0,6 | -2,9 | 11,8 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek FX | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|----------|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| EUR-USD | 1,10 | 0,0 | -0,1 | -1,7 | -1,2 | -1,8 | -4,1 |
| EUR-PLN | 4,29 | 0,0 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 0,8 | 0,0 |
| USD-PLN | 3,89 | 0,0 | 0,9 | 2,5 | 1,9 | 2,6 | 4,3 |
| CHF-PLN | 4,00 | 0,1 | 0,7 | 2,2 | 3,7 | 2,0 | 6,6 |

Źródło: Bloomberg

| Rynek surowcowy | odniesienie | zm% 1D | zm% WTD | zm% 1M | zm% 3M | zm% YTD | zm% 1Y |
|--|-------------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| Thomson Reuters/Jefferies CRB Index | 173,0 | -0,5 | -1,6 | -7,4 | -3,0 | -6,9 | -4,0 |
| Ropa WTI NYMEX futures (USD/b) | 52,8 | -0,9 | -2,5 | -14,0 | -3,3 | -13,1 | -4,0 |
| Złoto (USD/oz) | 1 577,3 | 0,0 | 0,4 | 4,1 | 5,5 | 4,0 | 19,5 |
| Srebro (USD/oz) | 17,6 | 0,2 | -2,8 | -1,8 | -1,5 | -1,4 | 9,5 |
| Miedź LME (USD/t) | 5 612,8 | -1,1 | -4,9 | -9,3 | -5,0 | -8,7 | -7,0 |

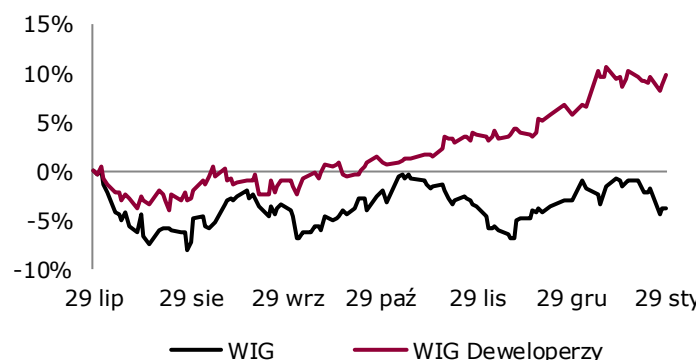
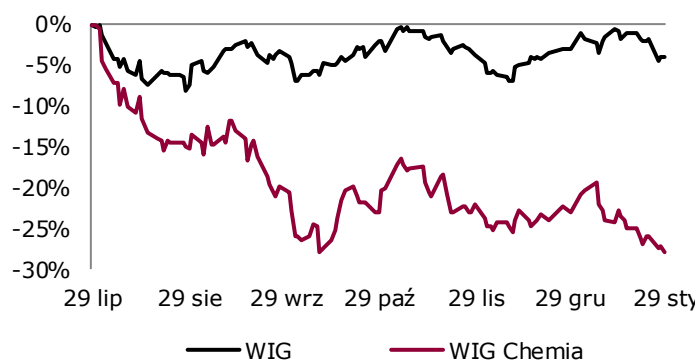
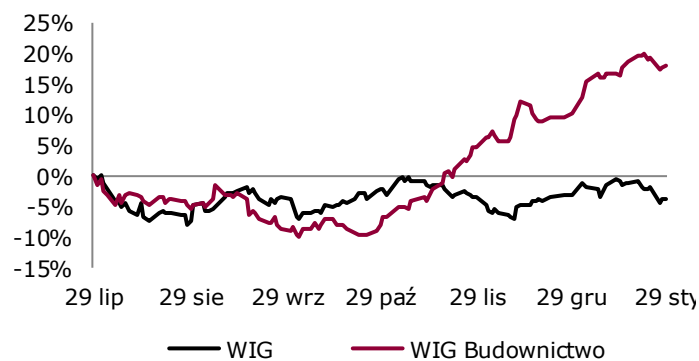
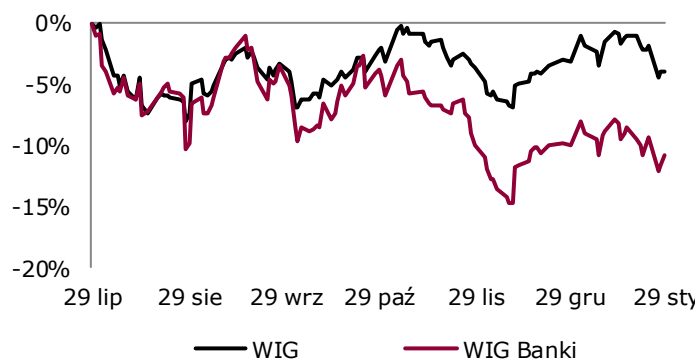
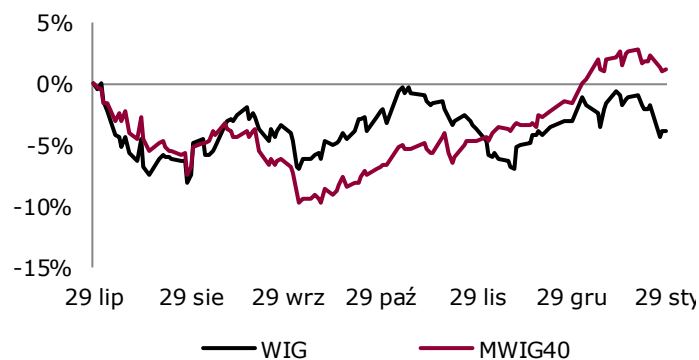
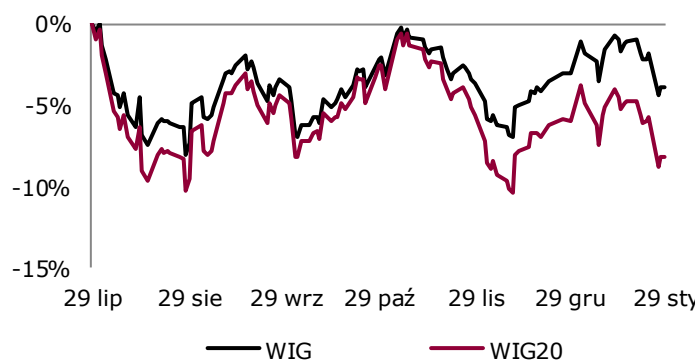
Źródło: Bloomberg

Raport Rynek Akcji

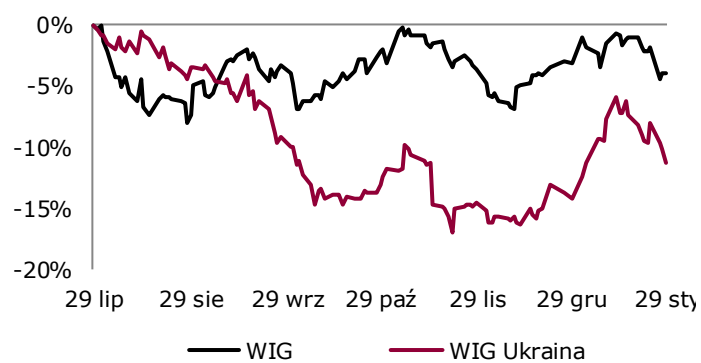
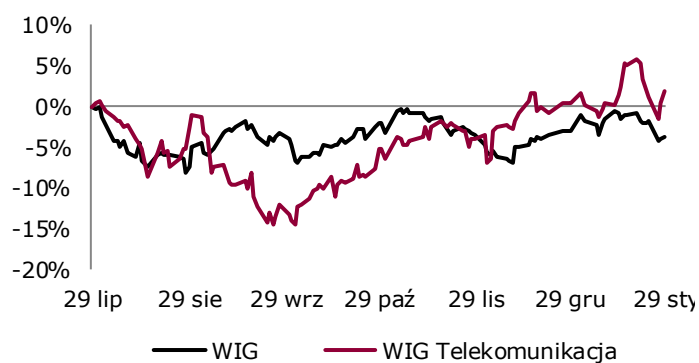
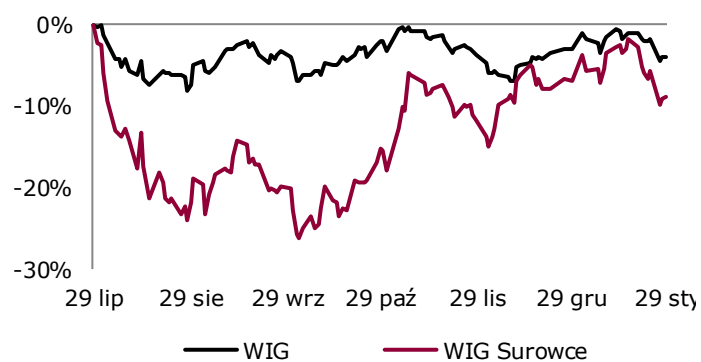
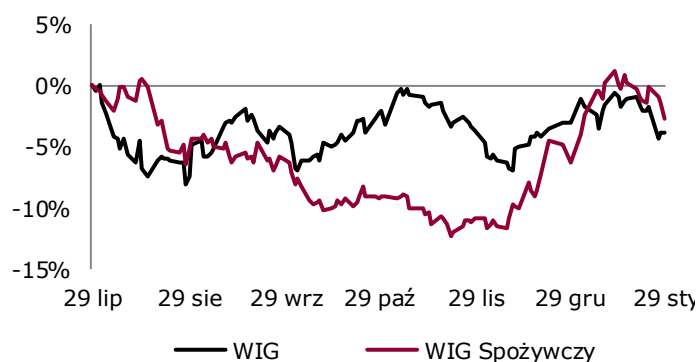
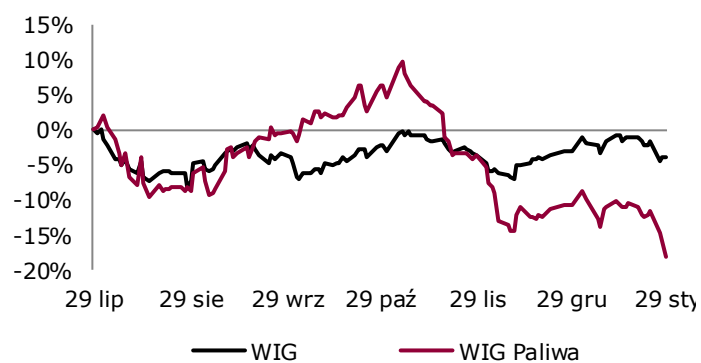
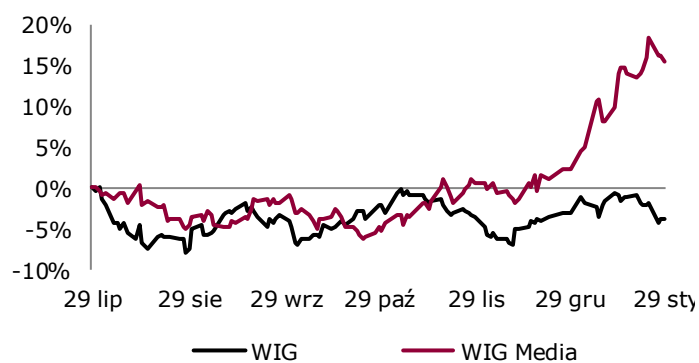
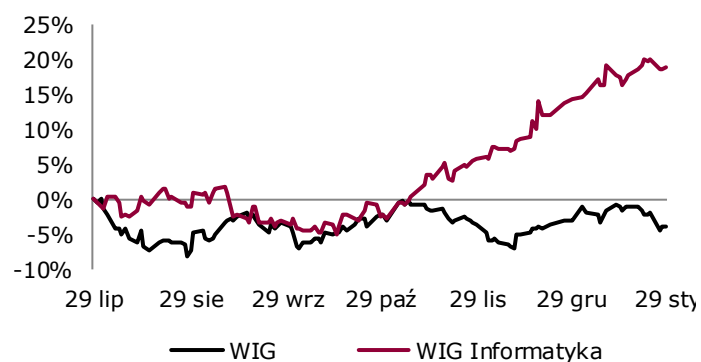
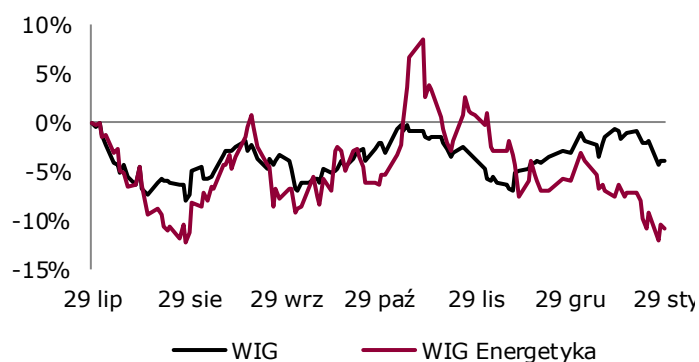
| Rynek stóp procentowych | odniesienie | zm p.b. 1D | zm p.b. WTD | zm p.b. 1M | zm p.b. 3M | zm p.b. YTD | zm p.b. 1Y |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|------------|------------|-------------|------------|
| WIBOR 3M (%) | 1,71 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 |
| WIBOR 6M (%) | 1,79 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| EURIBOR 3M (%) | -0,40 | 0 | -2 | -1 | 1 | -2 | -9 |
| EURIBOR 6M (%) | -0,34 | 0 | -1 | -1 | 1 | -1 | -10 |
| USD LIBOR 3M (%) | 1,77 | -1 | -3 | -18 | -17 | -14 | -98 |
| USD LIBOR 6M (%) | 1,77 | -1 | -3 | -15 | -17 | -14 | -106 |
| Polska 10YT (%) | 2,23 | -3 | -3 | 15 | 21 | 11 | -56 |
| Niemcy 10YT (%) | -0,38 | -4 | -4 | -12 | -3 | -19 | -58 |
| USA 10YT (%) | 1,58 | -1 | -11 | -30 | -20 | -34 | -110 |

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 | 292,60 | 29 871 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | 0,0 | - | 0,0 | 12,2 | 11,3 | 9,6 |
| GETIN NOBLE BANK | 0,33 | 342 | 0,1 | 0,1 | - | - | - | - | - | - | - |
| HANDLOWY | 56,40 | 7 369 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,5 | 15,2 | 11,9 |
| INGBSK | 205,00 | 26 671 | 2,0 | 1,8 | 1,6 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 17,5 | 15,8 | 14,5 |
| MBANK SA | 363,80 | 15 407 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 0,0 | - | 0,0 | 11,7 | 12,4 | 11,0 |
| MILLENNIUM | 5,85 | 7 097 | 0,8 | 0,8 | 0,7 | - | - | - | 9,3 | 9,6 | 7,7 |
| PEKAO | 99,42 | 26 095 | 1,1 | 1,1 | 1,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,4 | 11,7 | 10,1 |
| PKOBP | 34,90 | 43 625 | 1,1 | 1,1 | 1,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 11,7 | 10,0 | 9,5 |
| Ubezpieczyciele | | | | | | | | | | | |
| PZU | 40,60 | 35 059 | 2,3 | 2,2 | 2,1 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 6,5 | 11,1 | 11,0 |
| Paliwa | | | | | | | | | | | |
| LOTOS | 79,40 | 14 679 | 0,6 | 0,6 | 0,6 | 5,2 | 6,5 | 5,2 | 9,2 | 11,7 | 7,2 |
| PKN ORLEN | 79,28 | 33 909 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,9 | 4,9 | 5,3 | 6,1 | 7,1 | 7,8 |
| PGNIG | 3,71 | 21 414 | 0,7 | 0,7 | 0,7 | 4,0 | 5,3 | 4,6 | 6,7 | 11,6 | 10,8 |
| Górnictwo i metale | | | | | | | | | | | |
| BOGDANKA | 31,40 | 1 068 | 0,6 | 0,5 | 0,4 | 2,1 | 1,3 | 1,3 | 19,9 | 3,4 | 4,2 |
| JSW | 19,99 | 2 347 | 0,3 | 0,3 | 0,4 | 1,0 | 1,7 | 3,7 | 1,3 | 3,6 | - |
| KGHM | 94,10 | 18 820 | 1,2 | 1,0 | 1,1 | 5,9 | 4,5 | 4,4 | 11,4 | 8,5 | 7,9 |
| Energetyka | | | | | | | | | | | |
| ENEA | 7,42 | 3 276 | 0,8 | 0,6 | 0,6 | 3,9 | 3,0 | 3,1 | 4,6 | 3,1 | 3,1 |
| ENERGA SA | 7,28 | 3 014 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 4,0 | 3,9 | 4,1 | 4,1 | 4,8 | 4,6 |
| PGE SA | 7,28 | 13 612 | 1,1 | 0,8 | 0,7 | 4,3 | 3,6 | 4,0 | 9,0 | 5,4 | 7,1 |
| TAURONPE | 1,55 | 2 716 | 0,9 | 0,8 | 0,7 | 6,4 | 4,3 | 4,4 | 13,1 | 2,7 | 2,9 |
| Chemia | | | | | | | | | | | |
| GRUPA AZOTY SA | 26,16 | 2 595 | 0,7 | 0,6 | 0,6 | 8,8 | 4,4 | 5,1 | 339,2 | 5,1 | 8,1 |
| CIECH | 38,60 | 2 034 | 0,9 | 0,9 | 0,9 | 5,2 | 5,6 | 4,9 | 11,1 | 10,3 | 8,4 |
| POLICE | 10,50 | 1 304 | 0,7 | 0,7 | 0,6 | 13,2 | 9,3 | 6,5 | - | 19,0 | 9,4 |
| PULAWY | 96,00 | 1 835 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,9 | 2,3 | 2,3 | 33,2 | 7,2 | 7,4 |
| PCC ROKITA SA | 51,00 | 1 013 | 1,2 | 1,2 | 1,1 | 5,2 | 6,3 | 6,4 | 4,5 | 8,0 | 8,7 |
| Telekomunikacja | | | | | | | | | | | |
| NETIA | 4,48 | 1 503 | 1,4 | 1,5 | 1,5 | 5,5 | 4,7 | 4,7 | 23,2 | 27,2 | 26,4 |
| ORANGE POLSKA SA | 7,25 | 9 515 | 1,4 | 1,4 | 1,3 | 5,4 | 5,2 | 5,1 | 951,5 | 73,1 | 38,6 |
| Budownictwo | | | | | | | | | | | |
| BUDIMEX | 186,00 | 4 749 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 6,0 | 6,9 | 6,4 | 15,5 | 24,2 | 20,2 |
| ELBUDOWA | 8,02 | 38 | 0,0 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ERBUD | 21,50 | 275 | 0,1 | 0,1 | 0,1 | 58,6 | 3,6 | 4,8 | - | 7,8 | 13,1 |
| TRAKCJA SA | 1,75 | 151 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | - | 7,0 | 6,2 | - | 14,5 | 10,3 |
| ULMA | 55,00 | 289 | 1,0 | - | - | 2,5 | - | - | 6,2 | - | - |
| UNIBEP | 9,40 | 330 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 6,1 | 6,4 | 5,4 | 12,0 | 13,7 | 11,2 |
| Deweloperzy | | | | | | | | | | | |
| DOMDEV | 96,00 | 2 407 | 1,5 | 1,5 | 1,4 | 8,4 | 7,5 | 6,8 | 10,6 | 9,8 | 9,4 |
| GTC | 9,43 | 4 579 | 13,5 | 12,5 | 11,4 | 15,3 | 14,0 | 13,7 | 49,8 | 48,6 | 48,9 |
| POLNORD | 3,51 | 115 | 1,1 | 0,8 | 0,7 | - | 183,8 | 18,2 | - | 19,1 | 6,6 |
| Media | | | | | | | | | | | |
| AGORA | 12,50 | 582 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 12,5 | 7,2 | 6,4 | 62,1 | 60,4 | 32,4 |
| CYFRPLSAT | 27,82 | 17 792 | 2,7 | 2,5 | 2,4 | 7,7 | 7,1 | 6,9 | 21,8 | 15,5 | 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 | 36,78 | 9 349 | 2,0 | 1,9 | 1,9 | 6,3 | 5,7 | 5,5 | 12,6 | 10,3 | 10,0 |
| IT | | | | | | | | | | | |
| ASSECOPOL | 64,60 | 5 362 | 0,8 | 0,7 | 0,7 | 8,6 | 8,4 | 8,2 | 9,0 | 15,5 | 14,2 |
| COMARCH | 207,00 | 1 684 | 1,1 | 1,0 | 0,9 | 9,5 | 5,7 | 6,0 | 51,9 | 14,9 | 14,6 |
| SYGNITY | 3,36 | 76 | 0,3 | - | - | 1,6 | - | - | 4,1 | - | - |
| Gry | | | | | | | | | | | |
| CD PROJEKT SA | 277,30 | 26 654 | 62,9 | 51,6 | 7,5 | 176,8 | 149,7 | 9,6 | 243,8 | 240,3 | 13,9 |
| 11 BIT STUDIOS S | 434,50 | 994 | 10,1 | 11,0 | 12,5 | 16,2 | 27,6 | 30,2 | 26,5 | 43,4 | 51,5 |
| TEN SQUARE GAMES | 237,00 | 1 716 | 4,7 | 2,3 | 1,8 | 12,0 | 6,9 | 5,4 | 47,1 | 25,2 | 19,6 |
| Przemysł | | | | | | | | | | | |
| APATOR | 20,70 | 680 | 1,0 | 0,9 | 0,9 | 6,3 | 6,0 | 6,0 | 9,8 | 10,2 | 10,7 |
| BORYSZEW | 4,54 | 1 090 | 0,5 | 0,4 | 0,4 | 7,5 | 6,9 | 7,6 | 7,5 | 15,2 | 14,6 |
| FAMUR | 3,28 | 1 882 | 1,1 | 1,1 | 1,2 | 4,8 | 4,4 | 4,8 | 8,5 | 5,6 | 8,0 |
| FORTE | 32,30 | 773 | 1,0 | 1,0 | 1,0 | 9,6 | 8,3 | 7,4 | 22,4 | 18,5 | 12,3 |
| VIGO SYSTEM SA | 434,00 | 316 | 6,5 | - | - | 15,0 | - | - | 24,3 | - | - |
| NEWAG SA | 22,90 | 1 031 | 1,3 | 1,5 | 1,1 | 8,1 | 9,1 | 7,2 | 11,0 | 13,6 | 9,5 |
| SNIEZKA | 79,50 | 1 003 | 1,7 | 1,4 | 1,3 | 10,4 | 9,0 | 8,3 | 15,8 | 15,7 | 16,3 |
| KETY | 352,50 | 3 373 | 1,2 | 1,1 | 1,0 | 7,6 | 7,0 | 6,8 | 12,6 | 12,3 | 12,2 |
| ALUMETAL SA | 42,80 | 663 | 0,4 | 0,4 | 0,4 | 4,9 | 6,3 | 6,0 | 8,9 | 13,3 | 12,3 |
| Handel | | | | | | | | | | | |
| AMREST HOLDINGS | 47,60 | 10 451 | 2,4 | 1,9 | 1,6 | 22,3 | 16,6 | 14,1 | 253,0 | 164,7 | 150,6 |
| CCC SA | 89,10 | 3 668 | 1,9 | 1,5 | 1,3 | 9,3 | 10,1 | 8,0 | 16,4 | 78,0 | 21,2 |
| DINO POLSKA SA | 158,70 | 15 559 | 2,8 | 2,2 | 1,7 | 30,3 | 22,9 | 17,8 | 50,6 | 38,1 | 29,3 |
| EUROCASH | 19,01 | 2 645 | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 12,6 | 11,7 | 11,0 | 23,7 | 31,8 | 24,9 |
| LPP | 8535,00 | 15 810 | 2,3 | 2,0 | 1,7 | 16,4 | 11,6 | 10,1 | 31,3 | 27,2 | 21,1 |
| Leki i dystryb. farm. | | | | | | | | | | | |
| CELON PHARMA SA | 46,00 | 2 070 | 14,4 | 15,9 | 10,0 | 34,2 | 38,7 | 19,9 | 69,7 | 90,3 | 40,0 |
| NEUCA | 390,00 | 1 811 | 0,3 | 0,2 | 0,2 | 12,2 | 9,9 | 9,1 | 18,4 | 14,8 | 13,4 |
| RYVU THERAPEUTIC | 50,00 | 799 | 12,0 | 35,3 | 18,0 | - | - | - | 894,7 | - | - |

*/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