

Raport Rynek Akcji

środa, 11 czerwca 2025, 08:32



Sytuacja rynkowa

WIG20 zanotował wczoraj bardzo udaną sesję (+2,25%), będąc najlepszym indeksem regionalnym w Europie i wyróżniając się m.in. względem niemieckiego DAX (-0,8%). Wśród motorów wzrostów znów należy wymienić spółek sektora producentów energii (indeks WIG-Energia od dołka w kwietniu zyskał już 40%!), a WIG20 najwyższe wzrosty odnotowały: mający jutro publikować nową strategię, PGE (+4,3%), ORLEN (+4,2%) oraz ORANGE POLSKA (+4,1%). W przypadku tej ostatniej spółki jest to najwyższy poziom od ponad 10 lat!. Indeksy małych i średnich spółek (SWIG80 i mWIG40) zanotowały wczoraj znacznie mniejsze wzrosty w okolicy 0,5%. Drugi dzień z rzędu do głównych walut umacniał się złoty, co pokazuje, że za wzrostami na GPW stoi najprawdopodobniej kapitał zagraniczny.

Za Oceanem 3. z rzędu wzrostowa sesja (S&P500 zyskał 0,6%). Z ciekawostek rynkowych federalny sąd apelacyjny zezwolił na tymczasowe wdrożenie najbardziej radykalnych cel do czasu „rozstrzygnięcia sporów prawnych”. Z kolei minister handlu USA oznajmił, że po dwóch dniach rozmów w Londynie delegacje USA i Chin uzgodniły co do zasady ramy planu wdrożenia wcześniejszego porozumienia handlowego i deeskalacji sporu, ale nie zdradził wielu szczegółów. Wcześniej w Genewie obie strony obniżyły wzajemne cła, a Chiny miały rozluźnić restrykcje na eksport kluczowych metali ziem rzadkich i magneśców używanych m.in. w przemyśle zbrojeniowym i motoryzacyjnym.

Z najważniejszych danych makro dziś poznamy majową inflację w USA, która może mieć wpływ na komunikację po przyszytym posiedzeniu amerykańskiej Rezerwy Federalnej. Nie przewiduje się na nim jednak żadnych zmian stopy procentowej dla dolara. W kraju dziś będziemy mieli szereg wiadomości politycznych, na czele z głosowaniem nad wotum zaufania dla rządu i expose premiera w Sejmie (większość w godzinach 9-14). (zo)

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23988	-0,8
CAC40	7804	0,2
FTSE100	8853	0,2
BUX	96709	0,2
S&P500	6039	0,5
NASDAQ	19715	0,6
DJIA	42867	0,2
SHC*	3385	-0,4
NIKKEI	38212	0,3
HANG SENG*	24428	1,1
MSCI EM Latin	2261	0,7
SMI	12352	-0,1
XU100	9659	1,8

* - Zmiana na godzinę 8:32

Indeksy Polskie

WIG	102091	1,7
WIG20	2794	2,2
MWIG40	7739	0,5
SWIG80	28406	0,5
NCINDEX	245,8	1,1

Waluty

USD/PLN	3,7223	0,2
EUR/PLN	4,2557	0,0
EUR/USD	1,1423	-0,1

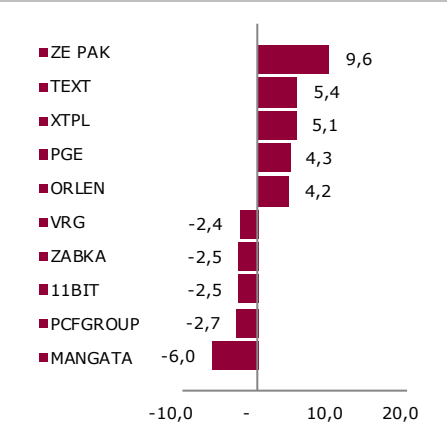
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,62	100
USA 10YT	4,48	1

Surowce

CRB Index	367	-0,7
Złoto (USD/oz)	3322	0,4
Srebro (USD/oz)	36,56	-0,3

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Wybrane wydarzenia w spółkach

AMICA	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
ARCTIC	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok obrotowy 2024.
KETY	Wprowadzenie do obrotu na GPW 49.325 akcji zwykłych na okaziciela serii L.
SNIEZKA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 3 zł na akcję.
SYNEKTIK	Publikacja skonsolidowanego raportu za I półrocze roku obrotowego 2024/2025.
WIELTON	NWZA ws. podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych serii E i F, pozbawienia praw poboru, zmiany statutu, przyjęcia programu motywacyjnego i in.

Wybrane komunikaty ze spółek

ANSWEAR	W ramach procesu przyspieszonego budowania księgi popytu na akcje Answear.com ustalono ostateczną liczbę akcji sprzedawanych przez akcjonariusza tej spółki na 3.666.355, a cenę jednej akcji na 26 zł - podał Answear w komunikacie. Spółka podała, że otrzymała od MCI.PrivateVentures FIZ, działającego na rachunek subfunduszu MCI.TechVentures 1.0., będącego akcjonariuszem spółki, posiadającym 3.666.355 akcji, reprezentującym 19,32 proc. ogólnej liczby głosów, zawiadomienie o zakończeniu procesu przyspieszonej budowy księgi popytu, którego celem była sprzedaż łącznie 2.850.000 akcji. Podano, że w ramach ABB zainteresowanie inwestorów było na tyle istotne, że liczba akcji sprzedawanych przez tego akcjonariusza została zwiększona z 15,01 proc. do 19,32 proc. akcji w kapitale zakładowym spółki. Po rozliczeniu transakcji sprzedaży akcji akcjonariusz sprzedający nie będzie posiadał żadnych akcji spółki, natomiast drugi z subfunduszy wydzielonych w ramach MCI.PrivateVentures Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego - subfundusz MCI.EuroVentures 1.0 - będzie posiadał 919.211 akcji w kapitale zakładowym, reprezentujących 4,84 proc. głosów w spółce.
CAPTOR THERAPEUTICS	Spółka ma środki na działalność do II kw. 2026 r. Spółka nie wyklucza emisji akcji, ale nie chce się z nią śpieszyć - poinformowali przedstawiciele spółki podczas wideokonferencji. Captor zakłada, że pierwsze informacje o odczytach z badań klinicznych przedstawi na przełomie 2025/26.
DEVELIA	Akcjonariusze Develii zdecydowali, że na dywidendę trafi łącznie 265,5 mln zł, co daje 0,58 zł dywidendy na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
INTERCARS	Spółka wypłaci 1,42 zł dywidendy na akcję z zysku netto za 2024 r.
INSTAL KRAKÓW	Akcjonariusz Instal Kraków, Juroszek Holding, zgłosił na walne zgromadzenie spółki projekt uchwały ws. podziału zysku za 2024 rok, który zakłada wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 18,2 mln zł, czyli 2,50 zł na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
MOBRUK	Akcjonariusz Mo-Bruku, Patronum Fundacja Rodzinna, zgłosił na walne zgromadzenie spółki projekt uchwały ws. przeprowadzenia skupu akcji własnych w liczbie nie większej niż 125.000 akcji, tj. 3,56 proc. kapitału zakładowego, o łącznej wartości nominalnej do 50 mln zł - podał Mo-Bruk w komunikacie.
NEWAG	WZA zdecydowało o przeznaczeniu 90 mln zł z zysku za 2024 rok na wypłatę dywidendy, co oznacza 2 zł dywidendy na akcję - podała spółka w komunikacie.
POLIMEX MOSTOSTAL	Konsorcjum z Polimeksem Mostostal ma umowę z Enea Elektrownia Połaniec na budowę wiaty wysokiego składowania wraz z infrastrukturą towarzyszącą - poinformował Polimex Mostostal w komunikacie. Wynagrodzenie wyniesie 307,5 mln zł netto, z czego na członków konsorcjum z GK Polimex Mostostal przypadnie 202,7 mln zł netto.
WIELTON	ielton zarejestrował w okresie styczeń-maj 1165 przyczep i naczep, czyli o 11,7 proc. więcej r/r - podał Polski Związek Przemysłu Motorowego, powołując się na dane CEP.

Przegląd prasy

Raport Rynek Akcji

ARCTIC PAPER	Grupę Arctic Paper czeka trudny rok Wyniki papierniczo-celulozowej grupy będą pod presją trudnego otoczenia rynkowego. (Parkiet)
BANKI	Wygląda na to, że Szymon Hołownia wycofuje się z forsowania specjalnego podatku od banków jako pomysłu rządowego. Ale chyba tylko na razie. (Parkiet)
PEPCO	Pepco bliskie finalizacji sprzedaży sieci Poundland. Według Sky News giełdowe Pepco szykuje się do wyłożenia dziesiątek milionów funtów na sfinansowanie przejęcia sieci Poundland przez Gordon Brothers. Transakcja może nastąpić jeszcze w tym tygodniu. (Puls Biznesu)

Wybrane sygnały analizy technicznej

ZEPAK	Biała świeca na wysokim wolumenie testuje lokalny opór na 28,05 zł, będący dolnym zakresem strefy rozciągającej się do 29,75 zł.
--------------	--

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PKNORLEN

Biała świeca na rosnącym wolumenie przełamuje kolejny opór na 76,98 zł, co otwiera drogę do następnego na 82,1 zł.



KETY

Biała świeca na rosnącym wolumenie testuje lokalny opór na 895 zł, będący dolnym zakresem strefy oporowej rozciągającej się do 918 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj	-0,1	-0,2	-0,1
03:30	Chiny	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj	-3,3	-3,2	-2,7
05:03	Chiny	Bilans handlu zagranicznego (USD) [mld]	maj	103,22	101,5	96,18
Wtorek						
Środa						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		8,1	8,0
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj		2,5	2,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień		0,1	-4,3
Czwartek						
14:30	USA	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj		2,6	2,4
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		240,0	247,0
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	maj		2,1	2,1
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	maj		2,1	2,2
10:00	Polska	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	maj		4,1	4,3
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego n.s.a. (EUR) [mld]	kwiecień			36,8

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	102091	1,7	2,8	-1,1	10,7	28,3	20,3
WIG20	2794	2,2	3,5	-1,7	7,9	27,5	15,0
MWIG40	7739	0,5	1,6	-1,9	13,8	26,4	18,7
SWIG80	28406	0,5	0,2	-1,1	9,5	20,4	15,7
WIG Banki	15933	2,4	4,0	-4,2	6,9	29,1	26,0
WIG Budownictwo	8424	0,7	3,0	-2,8	4,3	24,1	-3,3
WIG Chemia	9423	-1,0	-0,8	-3,9	3,7	23,3	-2,2
WIG GAMES	18743	0,5	1,2	7,1	19,9	33,9	9,3
WIG Energetyka	3989	3,1	5,2	13,7	42,0	60,1	55,9
WIG Informatyka	9126	0,7	2,0	8,9	30,1	60,9	76,3
WIG Media	7389	-0,1	0,1	-5,0	10,2	7,7	-7,8
WIG Paliwa	8525	4,2	5,4	7,6	19,7	63,2	31,3
WIG Spożywczy	3010	0,0	-1,3	-2,4	-1,0	11,8	27,7
WIG Górnictwo	4294	0,3	1,1	2,1	0,6	12,3	-9,9
WIG Leki	3277	0,3	0,5	-1,0	-5,7	4,6	12,1
WIG Ukraina	566	-0,0	-1,8	-3,9	0,2	70,2	159,0

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2160	-0,4	-0,5	0,6	7,7	22,7	40,0
BUX	96709	0,2	0,2	2,8	11,3	21,9	37,7
XU100	9659	1,8	1,8	2,9	-7,3	-1,7	-3,4
FTSE100	8853	0,2	0,2	3,5	2,9	8,3	7,6
DAX	23988	-0,8	-1,3	2,1	6,0	20,5	29,7
CAC40	7804	0,2	0,0	0,8	-3,0	5,7	-1,1
SMI	12352	-0,1	-0,1	2,2	-5,1	6,5	1,8
EuroStoxx50	5415	-0,1	-0,3	2,0	0,5	10,6	8,0
S&P 500	6039	0,5	0,6	6,7	7,6	2,7	12,6
DJIA	42867	0,2	0,2	3,9	2,3	0,8	10,3
MSCI EM Latin	2261	0,7	0,6	1,5	13,3	22,0	2,4
Shanghai Composite	3385	-0,4	0,0	1,3	0,6	1,0	10,9
Nikkei225	38212	0,3	1,2	1,9	3,2	-4,2	-2,1

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1423	-0,1	0,2	3,0	4,5	10,2	6,3
EUR-PLN	4,2557	0,0	#ARG!	#ARG!	1,4	-0,4	#ARG!
USD-PLN	3,7223	0,2	-1,0	-2,6	-3,0	-9,7	-7,8
CHF-PLN	4,5236	0,2	-1,0	0,3	4,1	-0,3	0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	367	-0,7	0,3	2,9	-0,2	2,8	4,6
Złoto (USD/oz)	3322	0,4	0,8	3,2	14,4	27,1	45,5
Srebro (USD/oz)	36,56	-0,3	0,0	11,8	10,7	26,2	24,9

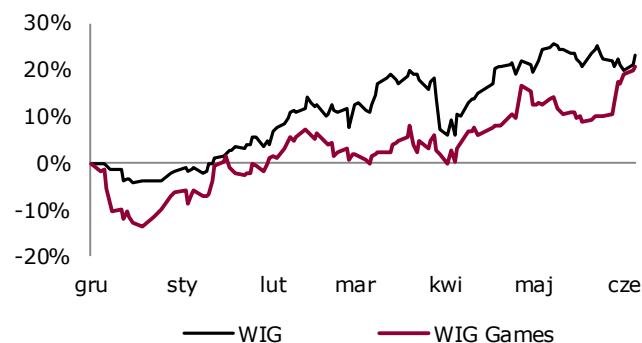
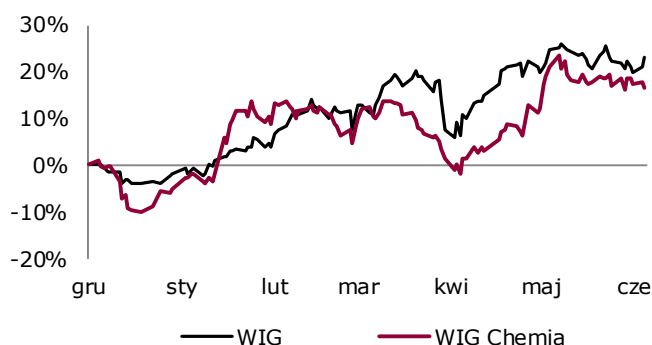
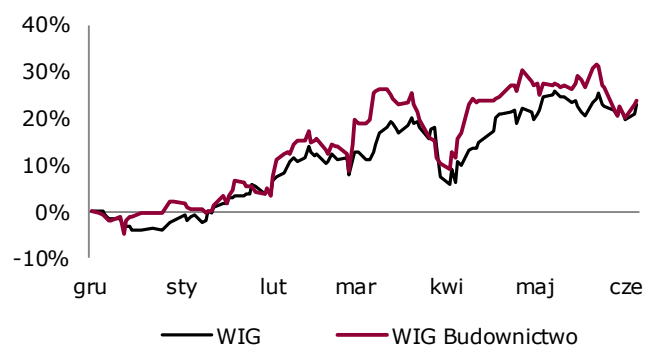
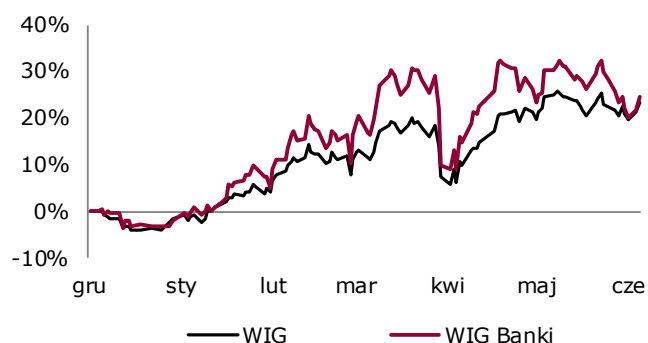
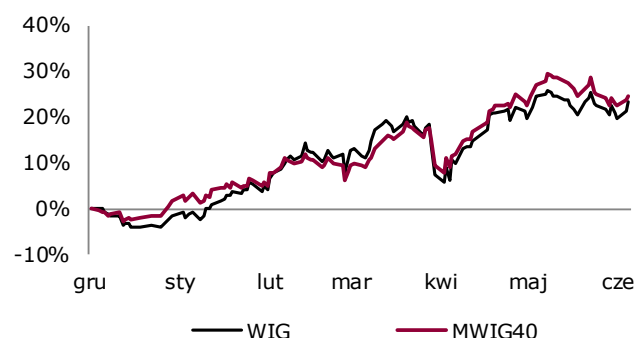
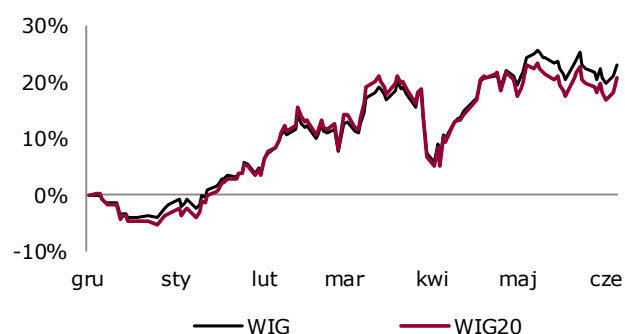
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

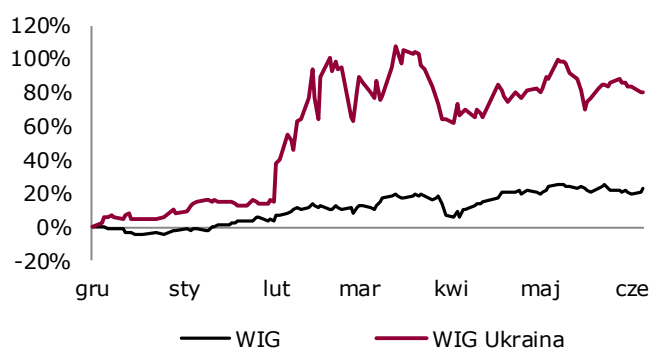
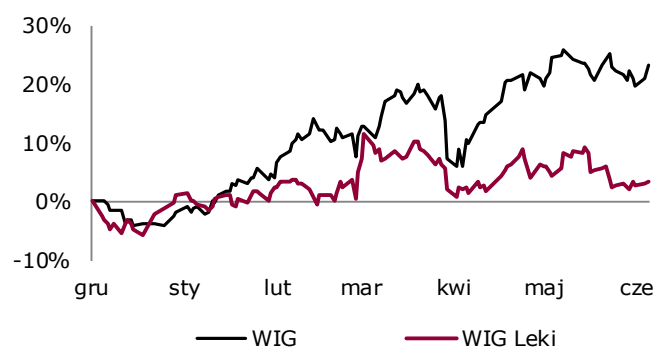
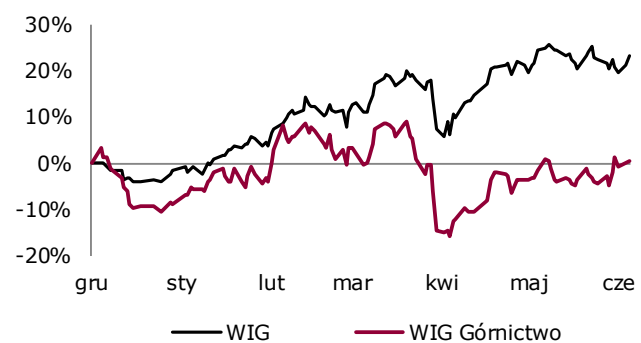
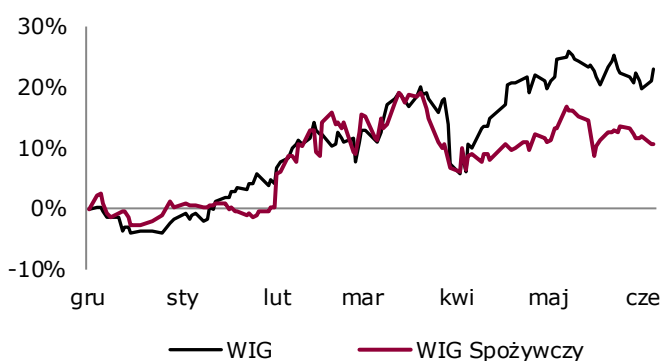
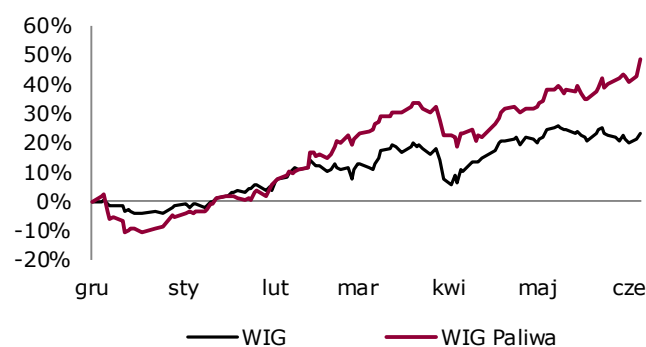
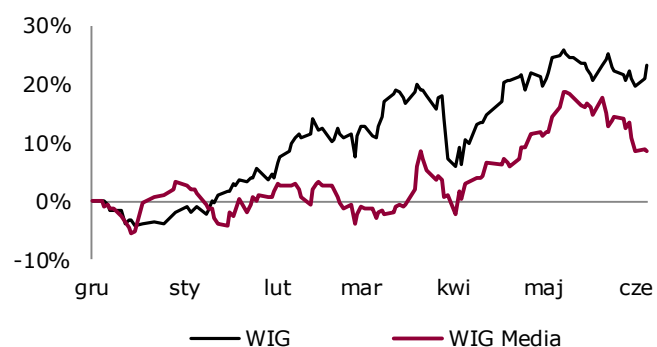
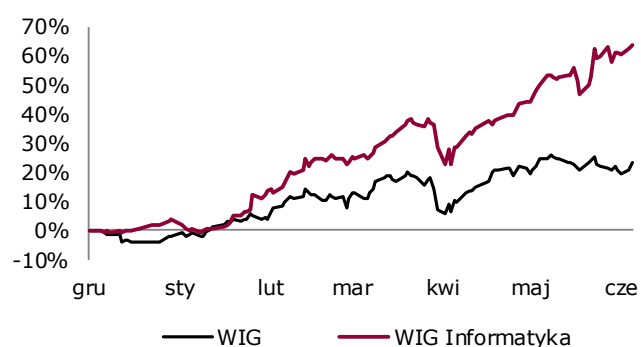
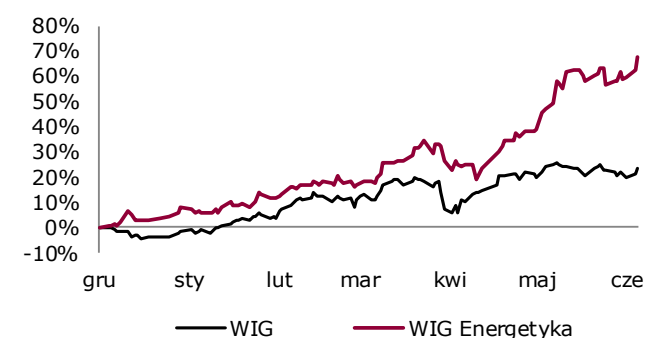
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,01	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!
WIBOR 6M (%)	4,85	0	#ARG!	-18	-60	-92	-176
EURIBOR 3M (%)	1,96	100	#ARG!	2800	9000	18400	36900
EURIBOR 6M (%)	2,05	100	#ARG!	2800	9000	18100	35900
Polska 10YT (%)	5,62	100	#ARG!	2900	8900	18100	36900
Niemcy 10YT (%)	2,54	0	#ARG!	-16	-32	34	12
USA 10YT (%)	4,48	1	#ARG!	-2	17	16	5

Źródło: Refinitiv

Indeksy sektorowe



Raport Rynek Akcji



Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Ekspert ds. Analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	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, XIV 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, Refinitiv, 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 księgowa) – Cena akcji/wartość księgowa 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 Paulo, 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