

Raport Rynek Akcji

czwartek, 12 czerwca 2025, 08:27



Sytuacja rynkowa

WIG20 środową sesję zakończył spadkiem. Notowania indeksu rozpoczęły się poniżej kursu zamknięcia z wtorkowej sesji, podaż od początku handlu przeważała na rynku i utrzymała swoją siłę do pierwszej połowy sesji. W drugiej połowie handlu strona popytu próbowała odrobić straty jednak byki nie zdołały wyprowadzić kursu notowań powyżej kursu odniesienia. W indeksie blue chipów 7 na 20 spółek zanotowało wzrosty, najmocniej spośród nich wzrosła spółka Pepco (+5%). Natomiast spadkom przewodziły walory Kęty (-4,7%) i Orange (-3%). W środę sejm wyraził wotum zaufania dla rządu Donalda Tuska. Za głosowało 243 posłów, przeciw 210.

Za Oceanem główne amerykańskie indeksy zakończyły handel spadkami, dla indeksu S&P 500 spadek oznaczał przerwanie trzech wzrostowych sesji z rzędu. W gronie spółek MAG7 nieznaczny wzrost zakończyła spółka Microsoft (+0,4%), natomiast spadki odnotowały Apple (-1,9%) i Amazon.com (-2%). Stany Zjednoczone osiągnęły wczoraj porozumienie handlowe z Chinami, lecz ramy handlowe muszą zaakceptować jeszcze prezydenci obu państw przed ich wdrożeniem. W ramach porozumienia Chiny zatwierdziły eksport minerałów ziem rzadkich, natomiast USA wycofały ograniczenia dotyczące sprzedaży zawansowanej technologii do Chin. Jednak pomimo finalizacji umowy, sekretarz handlu Howard Lutnick powiedział, że amerykańskie cła na chiński import nie zmieniają swojego obecnego poziomu.

W kalendarzu makroekonomicznym: dziś o godz. 14:30 zostanie opublikowana Inflacja PPI r/r dla USA, konsensus przewiduje odczyt za maj na poziomie 2,6% (dane za kwiecień wykazały 2,4%). Swoje raporty finansowe za I kw. opublikują dziś spółki CCC i LPP (więcej informacji o raporcie spółki LPP w *wybrane komunikaty ze spółek*). Po sesji w USA zostanie opublikowany raport finansowy za II kw. spółki Adobe Systems. /jw/

WIG w układzie dziennym



Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23949	-0,2
CAC40	7776	-0,4
FTSE100	8864	0,1
BUX	95832	-0,9
S&P500	6022	-0,3
NASDAQ	19616	-0,5
DJIA	42866	0,0
SHC*	3402	0,5
NIKKEI	38421	0,5
HANG SENG*	24136	-1,0
MSCI EM Latin	2286	1,1
SMI	12316	-0,3
XU100	9686	0,3

* - Zmiana na godzinie 8:09

Indeksy Polskie

WIG	101699	-0,4
WIG20	2780	-0,5
MWIG40	7739	0,0
SWIG80	28331	-0,3
NCINDEX	244,8	-0,4

Waluty

USD/PLN	3,6994	-0,3
EUR/PLN	4,2460	0,2
EUR/USD	1,1487	0,4

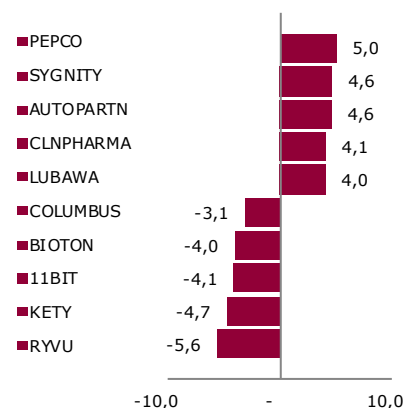
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,57	1
USA 10YT	4,41	0

Surowce

CRB Index	371	1,3
Złoto (USD/oz)	3353	0,6
Srebro (USD/oz)	36,23	0,4

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Źródło: Refinitiv

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

11BIT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.
ASTARTA	ZWZA
CCC	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał 2025 roku.
DECORA	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024.
DOMDEV	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
IFIRMA	Wypłata zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy za I kwartał 2025 w wysokości 0,50 zł na akcję.
LPP	Publikacja skonsolidowanego raportu za I kwartał roku obrotowego 2025/2026.
TARCZYNSKI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
WITTCHEN	Wprowadzenie do obrotu na GPW 37.066 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
ZEPAK	ZWZA ws. m.in. podział zysku netto za rok 2024.

Wybrane komunikaty ze spółek

AZOTY	Rada nadzorcza Grupy podjęła uchwałę o wyborze Andrzeja Skolmowskiego na prezesa zarządu spółki.
JSW	1. Zarząd spółki w Planie Techniczno-Ekonomicznym poinformował, że w 2025 roku planuje produkcję węgla na poziomie 13,37 mln t, a jego sprzedaż na poziomie 13,78 mln t. Zakładane na 2025 rok nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej JSW wynoszą 3.965,4 mln zł, w tym nakłady inwestycyjne JSW SA wynoszą 3.446,51 mln zł. 2. Rada nadzorcza JSW pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu i udzieliła zgody na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego serii C i G o łącznej szacowanej kwocie 200 mln zł
LPP	Grupa miała w pierwszym kwartale roku obrotowego 2025/26, czyli w okresie od lutego do końca kwietnia 2025 r., 334 mln zł zysku netto jednostki dominującej wobec 276 mln zł rok wcześniej. Analitycy ankietowani przez PAP Biznes spodziewali się 250,7 mln zł zysku. Zysk operacyjny wyniósł 464 mln zł, a EBITDA 938 mln zł. Konsensus przewidywał 383,7 mln zł zysku operacyjnego i 873,4 mln zł EBITDA.
SYNEKTIK	Przychody grupy w I półroczu 2024 roku finansowego (październik 2024 - marzec 2025) wyniosły 327,8 mln zł wobec 359 mln zł rok wcześniej, a zysk netto j.d. wyniósł 47,6 mln zł wobec 46,9 mln zł rok wcześniej. Z działalności kontynuowanej Synektik osiągnął 80,9 mln zł EBITDA, czyli 4 proc. więcej r/r.

Przegląd prasy

11 BIT STUDIOS	11 bit studios przed ważnym sprawdzianem. W piątek na rynek trafi długo wyczekiwany „The Alters”. Zdaniem analityków tytuł zbierze dobre oceny od recenzentów i niezłe od graczy, ale wielkim hitem nie będzie. /PB/
BIG STUDIO	CHEESE Rodzinny inwestor Big Cheese Studio planuje zostać na dłużej. Za ubiegłorocznym przejęciem giełdowego studia przez Silk Road Games, którego akcjonariuszem jest m.in. Robert Lewandowski, w rzeczywistości stoi inny inwestor. To fundacja należąca do rodziny, która zbudowała majątek w branży technologicznej. Na Big Cheese Studio patrzy długoterminowo. /PB/
PEPCO	Pepco dopina sprzedaż problematycznej części aktywów. Pepco rozmawia z Gordon Brothers w sprawie sprzedaży Poundland – podaje Sky News. Do transakcji będzie musiało dopłacić, ale grupa i tak odetchnie. /PARKIET/

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

BOGDANKA

Kurs akcji testuje długoterminową linię oporu.

ONDE

Akcje od kilku sesji konsolidują się nad lokalnym dołkiem na 9,45 zł.

XTPL

Kurs akcji powraca białą świecą na średnim wolumenie powyżej przełamanego krótkoterminowego dołka na 88,8 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy


BIOTON

Czarna świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek impulsu popytowego.


KETY

Czarna świeca na podwyższonym wolumenie odbija się z kursem spod oporu na 895 zł, będącego dolnym zakresem strefy oporowej rozciągającej się do 918 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

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 produkcyjna 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						
14:30	USA	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	maj	2,4	2,5	2,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-3,64	0,1	-4,3
Czwartek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	maj		8,1	8,0
14:30	USA	Inflacja produkcyjna 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	101699	-0,4	2,4	-1,5	10,6	27,8	21,2
WIG20	2780	-0,5	3,0	-2,2	7,6	26,8	15,7
MWIG40	7739	0,0	1,6	-1,9	14,2	26,4	20,8
SWIG80	28331	-0,3	-0,1	-1,4	9,3	20,1	16,1
WIG Banki	15910	-0,1	3,9	-4,3	7,0	28,9	27,2
WIG Budownictwo	8494	0,8	3,9	-2,0	4,3	25,2	-0,5
WIG Chemia	9484	0,6	-0,2	-3,3	6,0	24,1	-1,1
WIG GAMES	18534	-1,1	0,1	5,9	19,2	32,4	10,3
WIG Energetyka	4028	1,0	6,2	14,8	43,8	61,7	61,9
WIG Informatyka	9051	-0,8	1,1	8,0	30,3	59,5	78,2
WIG Media	7268	-1,6	-1,6	-6,6	10,2	5,9	-9,5
WIG Paliwa	8423	-1,2	4,2	6,3	17,5	61,3	31,8
WIG Spożywczy	3018	0,3	-1,0	-2,2	-0,4	12,1	28,3
WIG Górnictwo	4251	-1,0	0,1	1,1	-0,6	11,2	-9,7
WIG Leki	3308	0,9	1,4	-0,1	-3,7	5,5	13,2
WIG Ukraina	560	-0,9	-2,7	-4,8	1,4	68,6	157,4

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2152	-0,3	-0,8	0,3	7,4	22,3	40,7
BUX	95832	-0,9	-0,7	1,9	12,5	20,8	37,3
XU100	9686	0,3	2,1	3,1	-7,2	-1,5	-3,6
FTSE100	8864	0,1	0,3	3,6	4,3	8,5	8,8
DAX	23949	-0,2	-1,5	1,9	7,3	20,3	30,4
CAC40	7776	-0,4	-0,4	0,4	-2,1	5,4	-0,2
SMI	12316	-0,3	-0,4	1,9	-3,0	6,2	2,0
EuroStoxx50	5393	-0,4	-0,7	1,6	1,6	10,2	8,6
S&P 500	6022	-0,3	0,4	6,4	8,1	2,4	12,0
DJIA	42866	0,0	0,2	3,9	3,5	0,8	10,6
MSCI EM Latin	2286	1,1	1,7	2,7	15,2	23,4	3,1
Shanghai Composite	3402	0,5	0,5	1,8	0,7	1,5	12,4
Nikkei225	38421	0,5	1,8	2,4	4,4	-3,7	-1,8

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1487	0,4	1,1	3,0	5,9	11,3	6,6
EUR-PLN	4,2460	0,2	-0,8	0,6	1,6	-0,5	-1,7
USD-PLN	3,6994	-0,3	-1,9	-2,5	-4,1	-10,6	-7,9
CHF-PLN	4,5026	0,4	-1,1	0,4	3,7	-0,6	0,9

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	371	1,3	1,6	3,1	1,2	4,1	6,9
Złoto (USD/oz)	3353	0,6	1,9	3,9	15,0	28,6	46,0
Srebro (USD/oz)	36,23	0,4	0,0	10,5	9,3	25,8	22,1

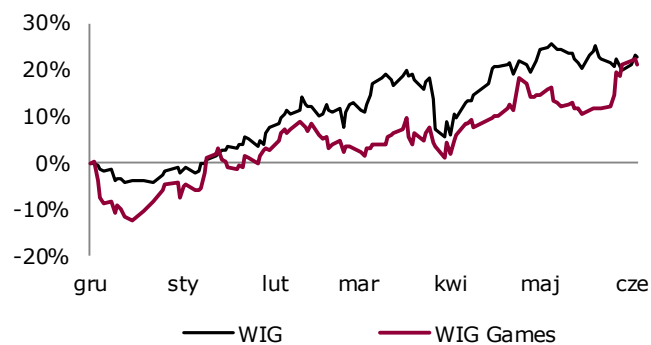
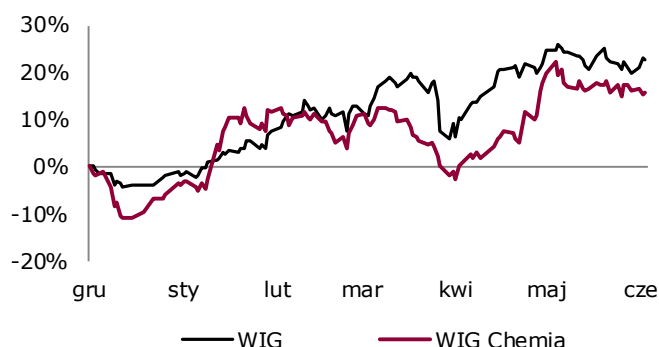
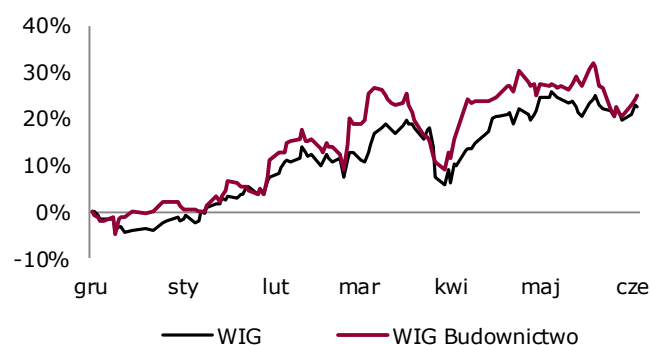
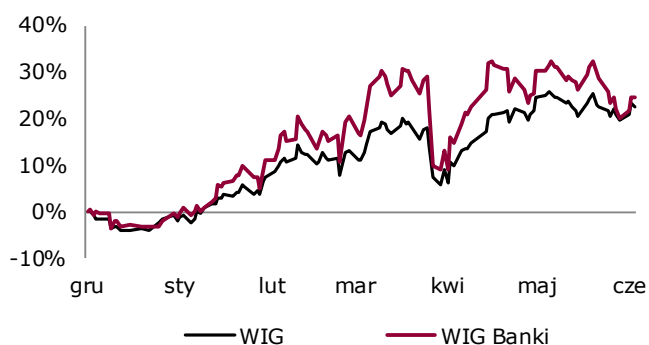
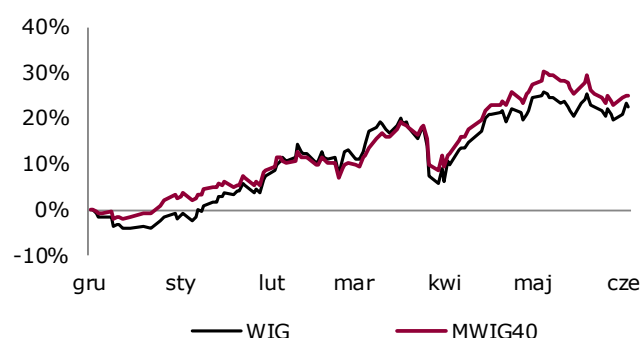
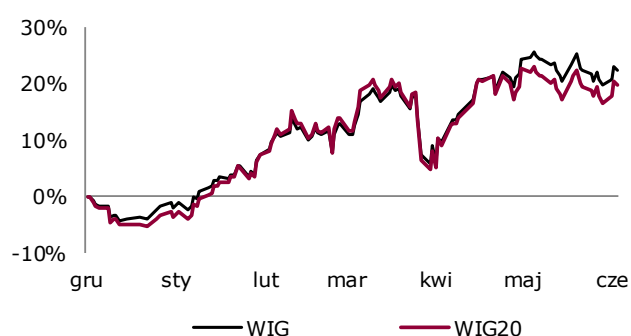
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

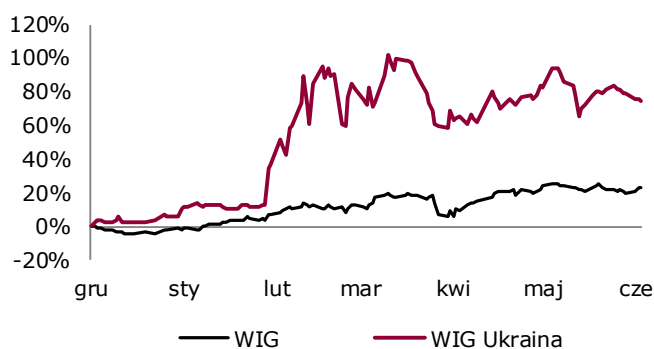
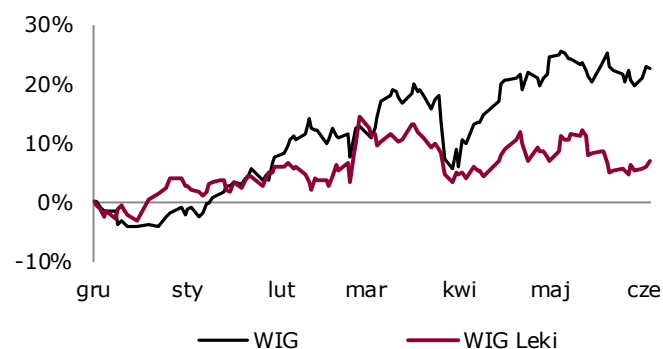
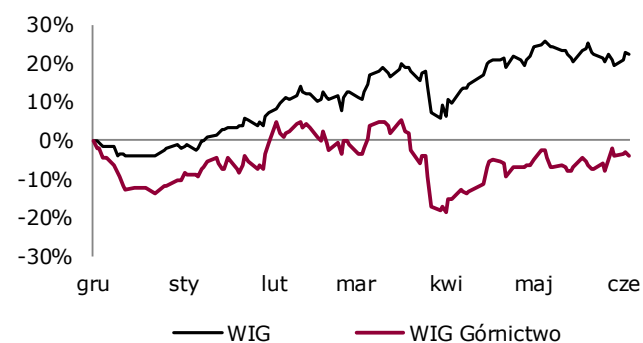
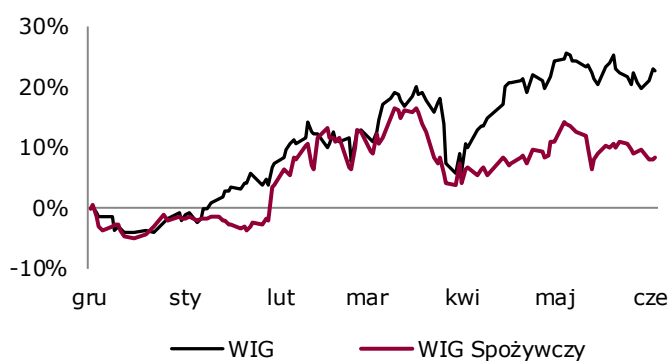
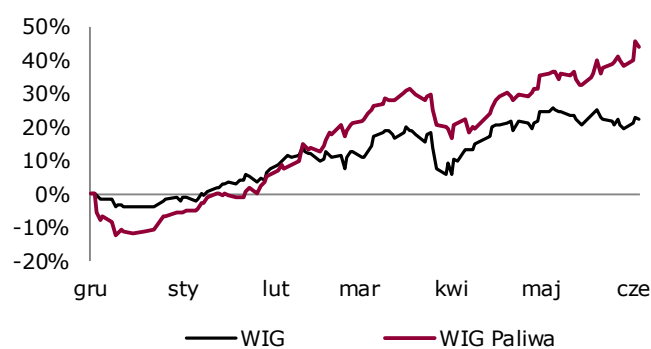
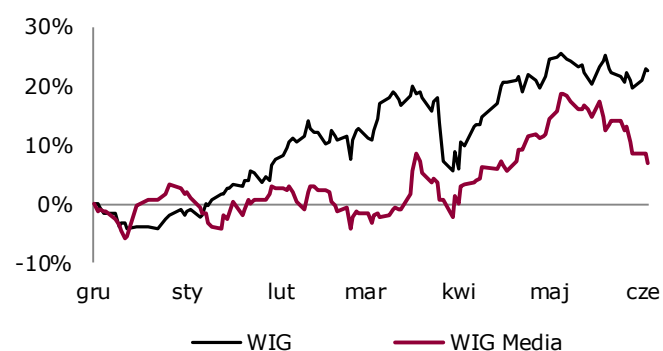
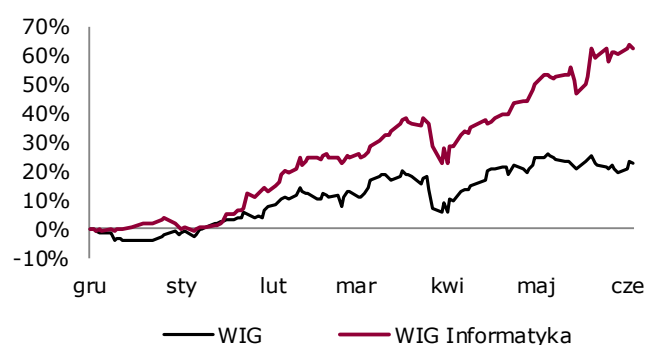
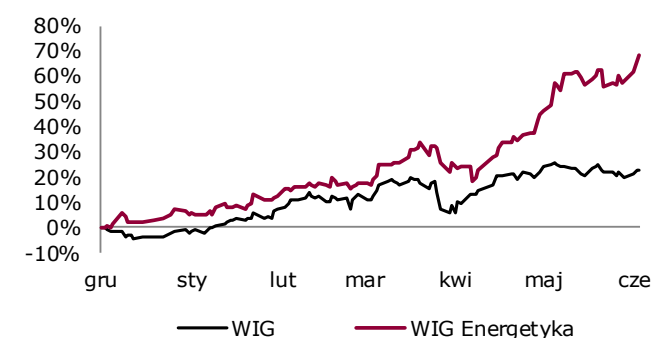
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,02	1	1	-2	-64	-63	-63
WIBOR 6M (%)	4,85	0	4	3	-74	-73	-81
EURIBOR 3M (%)	1,95	0	0	-19	-57	-93	-176
EURIBOR 6M (%)	2,04	-1	0	-9	-33	-61	-169
Polska 10YT (%)	5,57	1	-7	14	-32	-8	-19
Niemcy 10YT (%)	2,53	-1	-4	-9	-34	29	14
USA 10YT (%)	4,41	0	-7	-11	11	2	-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