

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 16 czerwca 2025, 08:28



Sytuacja rynkowa

Dotychczasowa reakcja rynków finansowych na eskalację napięć na Bliskim Wschodzie pozostaje dość umiarkowana. Cena ropy crude, po przejściowym wyskoku zaraz po nalotach Izraela na Iran w piątek rano, przez resztę tego dnia oscylowała wokół poziomu 72-74 USD za baryłkę. Dziś spada już poniżej 72 USD, przy czym nadal jest to ok. 10% więcej niż jeszcze tydzień temu. Główne indeksy akcji na rynkach europejskich i USA zniżkowały w najgorszym wypadku o lekko powyżej 1%, co plasuje piątkową sesję w dużej odległości od tych najbardziej spadkowych w ostatnim czasie. Będący od początku roku jednym z najsilniejszych indeksów regionalnych na świecie – WIG20, stracił 1,7%. Ponad 5%-owy spadek zaliczył w piątek na GPW indeks WIG-Energia. Inwestorzy realizowali zyski z poprzednich tygodni, po tym jak PGE przedstawiło w czwartek strategię, w której na pierwszym planie znalazły się przede wszystkim wysokie nakłady inwestycyjne.

Oczywiście scenariusze dla ropy na najbliższe dni są asymetryczne w górę, co w połączeniu z zaangażowaniem krajów będących głównymi emitentami obligacji na rynkach światowych jak USA, Wlk Brytania, Niemcy po stronie jednej tylko ze stron konfliktu może oddziaływać w kierunku wzrostu rentowności długoterminowych obligacji, co zwiększałoby konkurencję o kapitał dla rynków akcji. Jednak dziś rano kontrakty terminowe na główne indeksy amerykańskich odrabiały już większość strat z piątku. Wzrostowo sesję kończył także japoński Nikkei, a rynek walutowy pozostaje bez większych zmian.

Wracając na GPW, trwa gorący sezon Walnych zgromadzeń, w których akcjonariusze decydują o podziale zysków za rok wybiegły (lista spółek w „Wybranych komunikatach...” i „Wybranych wydarzeniach...”). NPB poda dziś dane o inflacji bazowej. W tym tygodniu także posiedzenia ważnych banków centralnych jak BoJ oraz Fed. (zo)

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23516	-1,1
CAC40	7685	-1,0
FTSE100	8851	-0,4
BUX	95317	0,3
S&P500	5977	-1,1
NASDAQ	19407	-1,3
DJIA	42198	-1,8
SHC*	3377	-0,8
NIKKEI	37834	-0,9
HANG SENG*	23864	-0,1
MSCI EM Latin	2271	-0,6
SMI	12146	-1,4
XU100	9312	-2,2

* - Zmiana na godzinę 7:00

Indeksy Polskie

WIG	99365	-1,5
WIG20	2708	-1,7
MWIG40	7538	-1,9
SWIG80	28095	-0,4
NCINDEX	246,8	1,2

Waluty

USD/PLN	3,6939	0,1
EUR/PLN	4,2687	0,0
EUR/USD	1,1552	-0,1

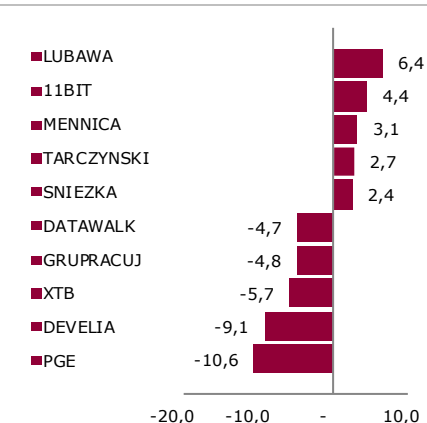
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,57	5
USA 10YT	4,43	1

Surowce

CRB Index	380	2,4
Złoto (USD/oz)	3432	-0,2
Srebro (USD/oz)	36,29	-0,2

WIG140: Największe wzrosty i spadki %



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

ALIOR	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
BIOCELTIX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
BLOOBER	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
CREOTECH	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2024.
DEVELIA	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 0,58 zł na akcję.
DIAG	Wypłata dywidendy 3,31 zł na akcję.
DINOPL	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto za rok 2024.
GRUPRACUJ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.
INTERCARS	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1,42 zł na akcję.
KRAKCHEM	ZWZA ws. m.in. sposobu pokrycia straty za rok obrotowy 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
PEKABEX	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
SANOK	ZWZA ws. m.in. podziału zysku netto wykazanego w sprawozdaniu finansowym za rok 2024.
SECOGROUP	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 1 zł na akcję.
UNIMOT	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 6 zł na akcję.
XTB	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 5,45 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

ARLEN	Cena sprzedaży 7,74 mln akcji producenta odzieży ochronnej dla służb mundurowych Arlen w ofercie publicznej została ustalona na 35 zł za sztukę - poinformowała spółka w komunikacie. Wcześniej cena maksymalna akcji wyznaczona została na 38 zł.
GHELAMCO	Ghelamco, deweloper operujący na belgijskim, polskim i międzynarodowym rynku nieruchomości, ogłosił pełną i terminową spłatę ostatniej niespłaconej publicznej pożyczki obligacyjnej Ghelamco Invest w Belgii, wynoszącej 84 mln euro, wliczając odsetki.
MOBRUK	WZA zdecydowało o upoważnieniu spółki do przeprowadzenia skupu do 124 tys. akcji za maksymalnie 50 mln zł do końca grudnia 2026 roku - podała spółka w komunikacie po walnym. Cena nabywanych akcji nie może być niższa niż 200 zł i wyższa niż 400 zł za papier. Ponadto WZA zdecydowało, by z zysku netto za 2024 rok przeznaczyć łącznie 46,3 mln zł na dywidendę, co daje 13,17 zł na akcję.
LPP	Akcjonariusze będą decydować o wypłacie przez spółkę łącznie 1,22 mld zł dywidendy za rok obrotowy 2024/25, z uwzględnieniem wypłaconej zaliczki w wysokości 612,4 mln zł - wynika z projektów uchwał na WZA zwołane na 11 lipca.
PKO BP	WZA zdecydowało o wypłacie 5,48 zł dywidendy na akcję z zysku za 2024 r. Na dywidendę trafi łącznie 6,85 mld zł, czyli 74,87 proc. ubiegłorocznego zysku.
SELVITA	Dwa projekty spółki z dofinansowaniem ok. 104,8 mln zł zostały rekomendowane do II etapu oceny w konkursie SMART dla konsorcjów - podał NCBR.

Przegląd prasy

E-COMMERCE	E-sklepy i tradycyjne wyszukiwanie mogą pójść w odstawkę, gdy coraz więcej osób szuka usług i produktów w chatbotach. OpenAI ruszył z Shopping GPT, a o kawałek tortu chce zawalczyć TikTok. (Rzeczpospolita)
-------------------	---

Raport Rynek Akcji

PGE Blisko 600 mld zł inwestycji planują polskie firmy energetyczne do 2035 r. Jako ostatnia ze spółek z udziałem Skarbu Państwa swoją strategię przedstawiła Polska Grupa Energetyczna, która chce wydać najwięcej spośród wszystkich firm z branży. (Parkiet)

Wybrane sygnały analizy technicznej

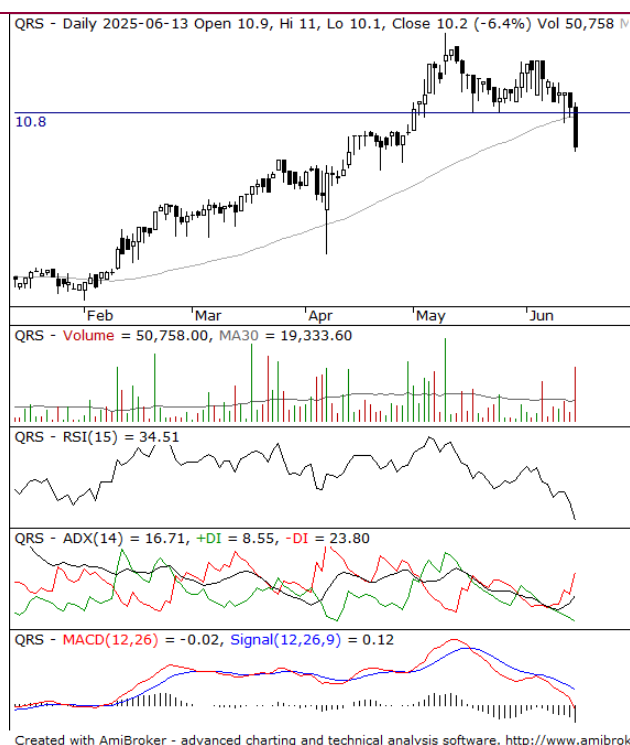
CCC Kurs akcji od kilku sesji testuje okolice krótkoterminowego dołka na 190 zł.

DINOPL Notowania akcji wykonały ruch powrotny do przełamanego oporu na 503,4 zł, co stwarza kupującym szansę na jego obronę.

ORANGEPL Kurs akcji przetestował (świecę z widocznym dolnym cieniem) na wysokim wolumenie dolny zakres lokalnej konsolidacji w przedziale 9,386-9,988 zł.

PGE Wysoka czarna świeca (poprzedzona luką podażową) na wysokim wolumenie wygląda jak początek impulsu spadkowego.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



QUERCUS

Czarna świeca na wyraźnie rosnącym wolumenie przełamuje lokalne wsparcie na 10,8 zł, co wygląda jak zapowiedź kontynuacji korekty.



ONDE

Notowania akcji przełamują/naruszają lokalny dołek na 9,45 zł, co może zapowiadać test kolejnego wsparcia na 8,66 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	Ceny nieruchomości (r/r) [%]	maj	-3,5		-4,0
04:00	Chiny	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	maj	5,8	6,0	6,1
04:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	maj	6,4	5,0	5,1
09:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
14:00	Polska	Inflacja bazowa bez cen żywności i energii (r/r) [%]	maj		3,3	3,4
14:30	USA	Indeks NY Empire State	czerwiec		-5,7	-9,2
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	czerwiec		34,9	25,2
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (m/m) [%]	maj		-0,7	0,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna bez samochodów (m/m) [%]	maj		0,1	0,1
15:15	USA	Produkcja przemysłowa (m/m) [%]	maj		0,1	0,0
15:15	USA	Wykorzystanie mocy produkcyjnych [%]	maj		77,7	77,7
Środa						
11:00	strefa euro	Inflacja konsumencka HICP - fin. (r/r) [%]	maj		1,9	2,2
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów [tys.]	maj		1430,0	1422,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów [tys.]	maj		1360,0	1361,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		245,0	248,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			-3,64
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych [%]	czerwiec		4,25-4,50	4,25-4,50
20:00	USA	Projekcje makroekonomiczne FOMC				
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	czerwiec			
Czwartek						
09:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
11:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Piątek						
03:00	Chiny	Decyzja ws. stóp procentowych [%]	czerwiec		3,00	3,00
08:00	Niemcy	Inflacja producencka PPI (r/r) [%]	maj		-1,2	-0,9

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	99365	-1,5	0,1	-4,7	4,6	24,9	18,7
WIG20	2708	-1,7	0,3	-5,0	0,9	23,5	12,8
MWIG40	7538	-1,9	-1,0	-6,5	9,0	23,1	18,2
SWIG80	28095	-0,4	-0,9	-2,6	6,6	19,1	16,0
WIG Banki	15505	-1,8	1,2	-7,7	-0,5	25,6	23,6
WIG Budownictwo	8272	-0,7	1,1	-4,6	-3,3	21,9	-4,4
WIG Chemia	9069	-2,1	-4,6	-7,1	0,7	18,7	-3,4
WIG GAMES	18849	1,1	1,8	6,2	19,3	34,6	14,0
WIG Energetyka	3808	-5,4	0,4	1,0	31,9	52,8	54,0
WIG Informatyka	8874	-0,9	-0,9	3,9	25,7	56,4	74,9
WIG Media	7142	-2,9	-3,3	-11,6	6,7	4,1	-10,4
WIG Paliwa	8469	-0,3	4,8	5,8	15,8	62,2	32,6
WIG Spożywczy	2998	-0,1	-1,7	-5,3	-2,6	11,3	27,1
WIG Górnictwo	4105	-1,8	-3,3	-4,7	-7,8	7,4	-13,5
WIG Leki	3248	-1,5	-0,4	-5,5	-4,2	3,6	11,9
WIG Ukraina	562	-2,0	-2,4	-9,9	2,1	69,0	153,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2148	0,0	-1,0	-0,8	5,8	22,0	40,3
BUX	95317	0,3	-1,2	1,3	10,0	20,2	36,1
XU100	9312	-2,2	-1,8	-4,0	-13,2	-5,3	-10,4
FTSE100	8851	-0,4	0,1	2,9	3,6	8,3	8,4
DAX	23516	-1,1	-3,2	-0,5	4,2	18,1	28,7
CAC40	7685	-1,0	-1,5	-2,4	-3,2	4,1	-0,3
SMI	12146	-1,4	-1,8	-0,2	-5,4	4,7	0,4
EuroStoxx50	5290	-1,3	-2,6	-2,3	-0,7	8,1	7,2
S&P 500	5977	-1,1	-0,4	1,5	8,2	1,6	10,0
DJIA	42198	-1,8	-1,3	0,1	3,4	-0,8	9,2
MSCI EM Latin	2271	-0,6	1,0	0,0	12,3	22,6	5,4
Shanghai Composite	3377	-0,8	-0,2	0,1	0,5	0,8	11,5
Nikkei225	37834	-0,9	0,2	-0,9	2,8	-5,2	-2,3

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1552	-0,2	-0,1	3,1	5,6	11,4	7,8
EUR-PLN	4,2687	0,0	0,0	0,7	2,0	-0,2	-2,3
USD-PLN	3,6939	0,1	0,2	-2,4	-3,5	-10,4	-9,5
CHF-PLN	4,5421	0,2	0,2	1,2	4,1	-0,1	0,3

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	380	2,4	2,4	3,5	3,0	6,5	12,1
Złoto (USD/oz)	3432	-0,2	-0,2	5,8	14,2	30,7	47,6
Srebro (USD/oz)	36,29	-0,2	0,0	10,8	7,0	25,4	21,9

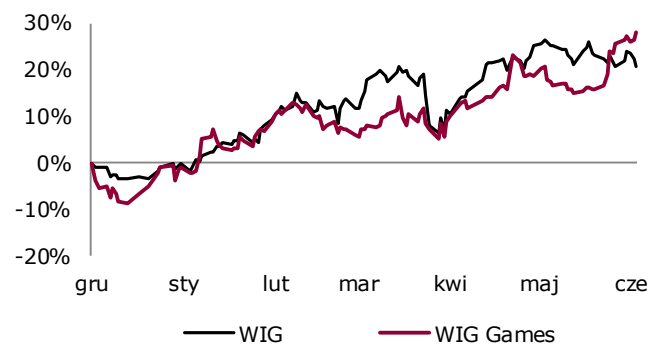
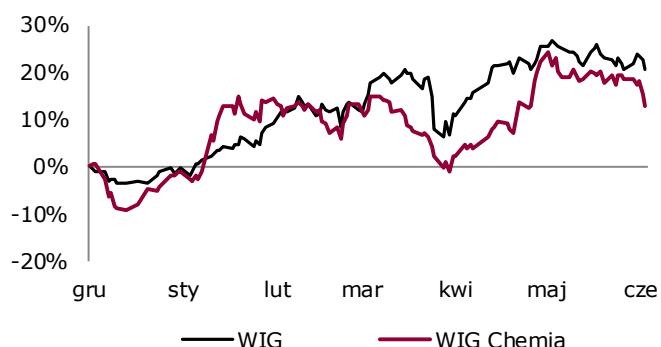
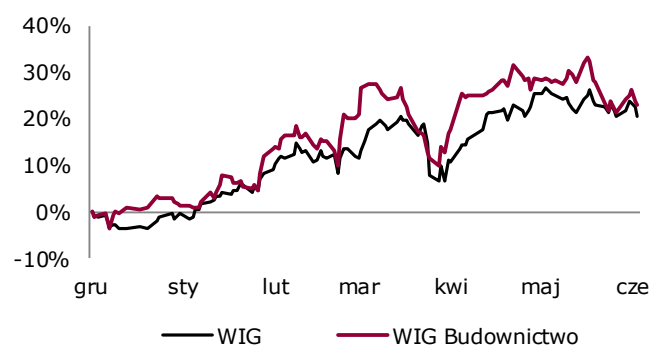
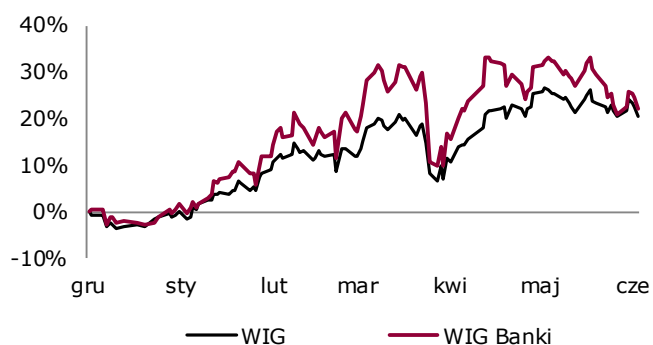
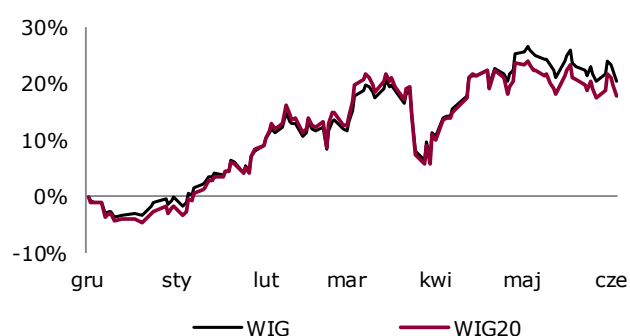
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

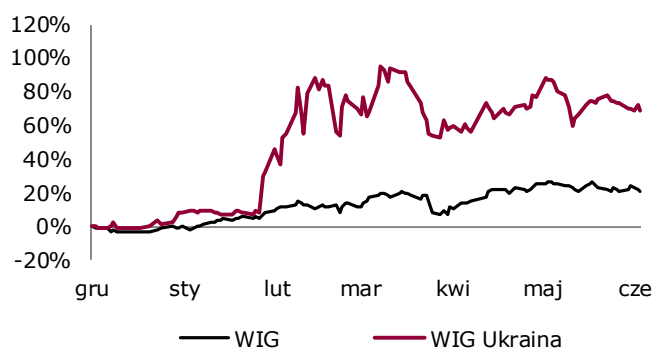
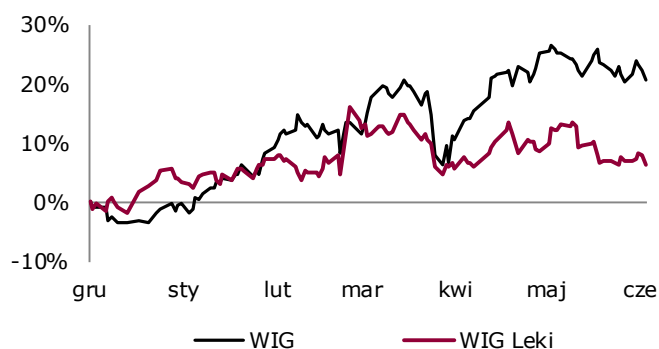
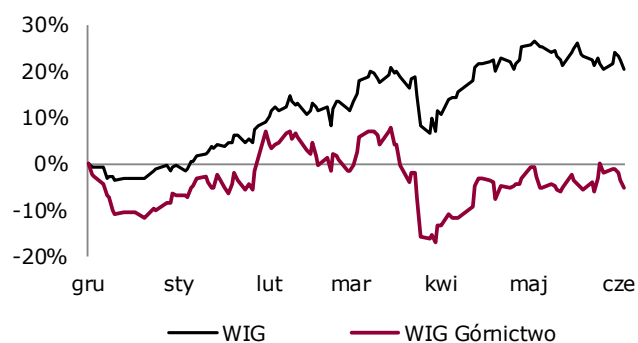
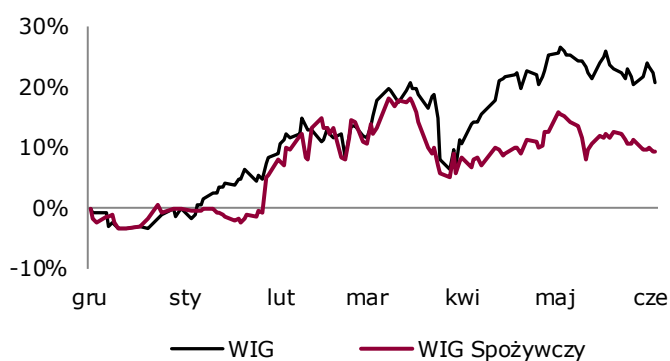
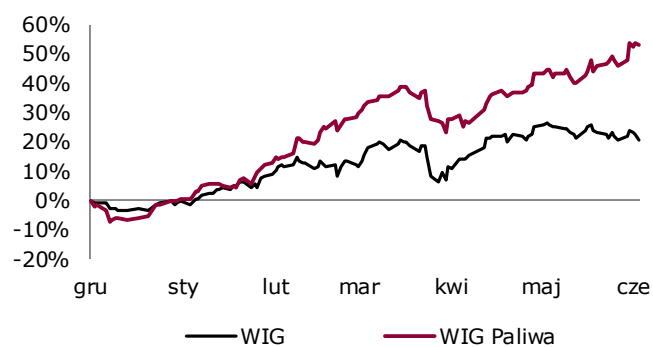
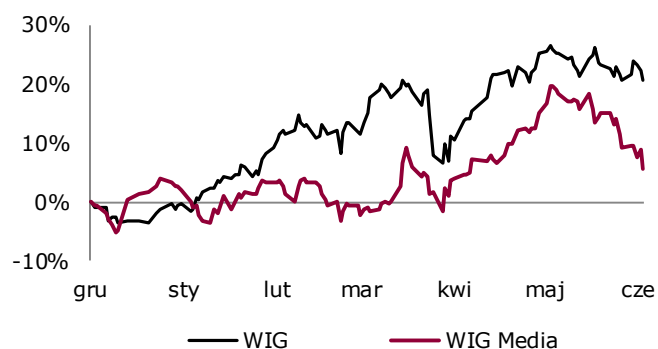
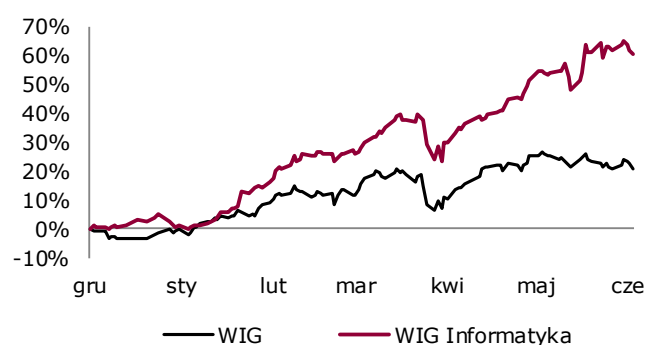
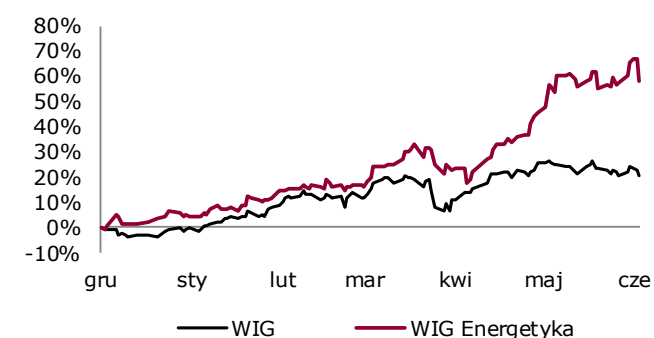
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,02	1	1	-3	-64	-63	-63
WIBOR 6M (%)	4,85	0	4	4	-75	-73	-81
EURIBOR 3M (%)	2,00	3	4	-10	-45	-86	-171
EURIBOR 6M (%)	2,06	0	2	-10	-37	-60	-164
Polska 10YT (%)	5,57	5	-5	14	-29	-5	-17
Niemcy 10YT (%)	2,54	6	-3	-5	-27	29	13
USA 10YT (%)	4,43	1	-5	-1	17	5	14

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