

Raport Rynek Akcji

czwartek, 26 czerwca 2025, 08:35



Sytuacja rynkowa

Po mocnych wtorkowych wzrostach, wczorajsza sesja przyniosła odreagowanie, a do głosu doszła tym razem strona podaźowa. Krajowy parkiet nie był w tych spadkach osamotniony – podobnie słabsze nastroje obserwowaliśmy wczoraj także na rynkach Europy Zachodniej i w USA.

W bliższej perspektywie za słabość głównych krajowych indeksów odpowiadała w dużej mierze korekta na walorach banków. Subindeks sektorowy WIG-banki przecenił się wczoraj o 1,5% (po wtorkowym wzroście o ponad 5%). W gronie blue chipów największe krajowe instytucje finansowe (PKO BP i Pekao) były liderami spadków (zniżkowały odpowiednio o 2,2% i 2,1%). Sesja okazała się wyraźnie lepsza dla spółek z sektora handlu detalicznego, takich jak CCC (+2,4%), Dino (+1,4%) czy Żabka (+1,3%).

Należy spodziewać się, że korelacja z zagranicą będzie odgrywać kluczową rolę aż do końca tygodnia. Rynek nadal z uwagą śledzi geopolitykę, a oprócz tego czeka już na jutrzejszy odczyt deflatora PCE w Stanach Zjednoczonych (dane ważne ze względu na ich wpływ na kształt polityki monetarnej Fed). Dziś w kalendarium publikacji makroekonomicznych najciekawsze będą zapewne: finalny odczyt amerykańskiego PKB za I kw., majowe odczyty zamówień na dobra w USA czy wieczorne wystąpienie prezeski EBC Christine Lagarde.

Perspektywy na otwarcie sesji na GPW są na razie umiarkowanie pozytywne. Mieszane nastroje panują dziś na rynkach azjatyckich, ale kontrakty terminowe na główne indeksy giełd Europy Zachodniej notują niewielkie zwyżki, co może sugerować lekko wzrostowe otwarcie notowań także w Warszawie. /ab/

WIG w układzie dziennym



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

Główne indeksy światowe

	wartość	zm% 1D
DAX	23498	-0,6
CAC40	7558	-0,8
FTSE100	8719	-0,5
BUX	97837	-0,1
S&P500	6092	-0,0
NASDAQ	19974	0,3
DJIA	42982	-0,2
SHC*	3456	1,0
NIKKEI	38942	0,4
HANG SENG*	24263	-0,9
MSCI EM Latin	2275	-0,7
SMI	11880	-0,9
XU100	9419	-0,3

* - Zmiana na godzinę 8:21

Indeksy Polskie

WIG	101221	-0,2
WIG20	2749	-0,5
MWIG40	7723	0,6
SWIG80	28491	0,6
NCINDEX	247,6	0,2

Waluty

USD/PLN	3,6420	-0,1
EUR/PLN	4,2450	0,1
EUR/USD	1,1659	0,2

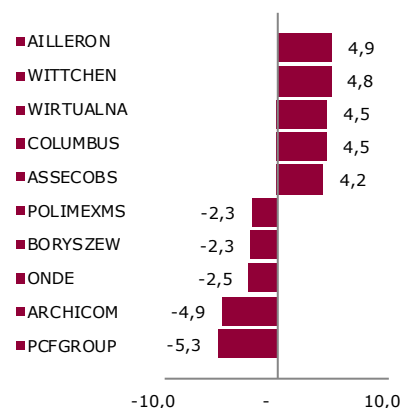
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,45	0
USA 10YT	4,27	-2

Surowce

CRB Index	364	-0,1
Złoto (USD/oz)	3332	0,0
Srebro (USD/oz)	36,30	0,0

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

ACAUTOGAZ	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 rok.
ALLEGRO	ZWZA
BUMECH	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty poniesionej w roku obrotowym 2024 oraz dalszego istnienia spółki.
CAPTORTX	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty netto za rok obrotowy 2024.
CFI	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024.
CLNPHARMA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty oraz niewypłacania dywidendy za rok obrotowy 2024.
CYFRPLSAT	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy 2024.
ECHO	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku za rok 2024 oraz przeznaczenia niepodzielonego wyniku (zysku) z lat ubiegłych.
ENEA	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok 2023 i podziału zysku netto za rok obrotowy kończący się 31.12.2024 r.
KRUK	Wprowadzenie do obrotu na GPW 6.695 akcji zwykłych na okaziciela serii H.
MCI	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2024 roku.
PEP	NWZA ws. zmiany statutu.
RYVU	ZWZA ws. m.in. pokrycia straty za rok obrotowy 2024.
STALPROD	ZWZA ws. m.in. podziału zysku za 2024 r. oraz przeznaczenia części kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy.
XPLUS	ZWZA ws. m.in. przeznaczenia zysku netto za rok obrotowy 2024.

Wybrane komunikaty ze spółek

ALLEGRO	1. Rada Dyrektorów Allegro.eu zdecydowała o emisji do 1 mln obligacji serii A o maksymalnej łącznej wartości nominalnej 1 mld zł. 2. Allegro Treasury - spółka zależna od Allegro.eu - podjęła decyzję o dobrowolnej częściowej przedpłacie kredytów terminowych w ramach Nadrzędnej Umowy Kredytowej. Spłata dotyczy pełnego pokrycia 700 mln zł z dodatkowego kredytu oraz częściowej spłaty 300 mln zł nadzrędnego kredytu w wysokości 5,26 mld zł.
APATOR	Zwyczajne walne zgromadzenie Apatora zdecydowało o wypłacie dywidendy w łącznej wysokości 0,90 zł na akcję, z czego wypłacona w grudniu zaliczka wyniosła 0,30 zł.
ARCHICOM	Walne zgromadzenie Archicomu zdecydowało o wypłacie łącznie 3,37 zł dywidendy na akcję. Akcjonariuszom w listopadzie wypłacono 1,41 zł zaliczki na akcję, więc w tym roku otrzymają kolejne 1,96 zł.
FERRO	Walne zgromadzenie Ferro zdecydowało o wypłacie 66,7 mln zł dywidendy z zysku netto za 2024 rok, co daje 3,14 zł na akcję.
PZU	1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU zdecydowało o przeznaczeniu z zysku netto za 2024 rok oraz z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za 2023 r., na wypłatę dywidendy łącznie 3,86 mld zł, co daje 4,47 zł dywidendy na akcję. 2. Zwyczajne walne zgromadzenie PZU nie udzieliło absolutorium Beacie Kozłowskiej-Chyle z wykonania obowiązków w zarządzie w 2024 roku.

Przegląd prasy

PKP CARGO	PKP Cargo zamierza pozbyć się zbędnych węglarek. W założeniach zarządu wagony nie trafią na rynek przewozów, ale na złom. Zdecydowana większość to tabor w bardzo złej kondycji technicznej. /RP/
------------------	---

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

MCI	Kurs od 2 sesji testuje lokalny opór na 26,8 zł.
PEP	Akcje od 3 sesji testują (i bronią) okolice wsparcia na 58,8 zł. Jeśli podaż je przełamie, to następne znajduje się na 55 zł.
PEPCO	Formacja spadającej gwiazdy w rejonie krótko-średnioterminowego oporu na 20,80 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



PGE

Kurs akcji narusza/przełamuje w cenach zamknięcia długoterminowy opór na 11,1 zł, co może zapowiadać dalsze wzrosty.



PCCROKITA

Kurs akcji dociera do średnio-długoterminowego dołka w rejonie 66,2-67,1 zł, na średnim wolumenie. Brak wyraźnej presji podaży ze strony wolumenu stwarza kupującym szansę na obronę wsparcia.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
09:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	czerwiec	47,8	50,0	49,8
09:15	Francja	Indeks PMI dla usług - wst.	czerwiec	48,7	49,2	48,9
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	czerwiec	49,0	49,0	48,3
09:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług - wst.	czerwiec	49,4	47,5	47,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa (r/r) [%]	maj	3,9	4,4	1,2
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa (r/r) [%]	maj	-2,9	-2,9	-4,2
10:00	Polska	Wynagrodzenie (r/r) [%]	maj	8,4	8,8	9,3
10:00	Polska	Zatrudnienie (r/r) [%]	maj	-0,8	-0,7	-0,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	czerwiec	49,4	49,8	49,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług - wst.	czerwiec	50,0	50,0	49,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu - wst.	czerwiec	52,0	51,1	52,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług - wst.	czerwiec	53,1	52,9	53,7
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym [mln]	maj	4,03	3,96	4,00
17:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
20:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna (r/r) [%]	maj	4,3	4,7	7,9
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	czerwiec	88,4	88,2	87,5
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 20 metropolii (r/r) [%]	kwiecień	3,4	4,2	4,1
15:00	USA	Indeks cen domów S&P Case-Shiller: 10 metropolii (r/r) [%]	kwiecień	4,1	4,9	4,8
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów (Conference Board)	czerwiec	93,0	99,5	98,4
18:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
Środa						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia [%]	maj	5,0	5,0	5,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów [tys.]	maj	623,0	692,0	722,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień	-5,84	-0,6	-11,47
Czwartek						
14:30	USA	Produkt Krajowy Brutto (annualizowany) - fin. [%]	I kw.		-0,2	2,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. - wst. (m/m) [%]	maj		0,1	0,2
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku - wst. (m/m) [%]	maj		6,8	-6,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		247,0	245,0
16:00	USA	Indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) [%]	maj		0,1	-6,3
20:30	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefowej EBC (C. Lagarde)				
Piątek						
13:30	USA	Wystąpienie szefa Fed z Nowego Jorku (J. Williams)				
14:30	USA	Wydatki Amerykanów (m/m) [%]	maj		0,1	0,2
14:30	USA	PCE core (r/r) [%]	maj		2,6	2,5
14:30	USA	Dochody Amerykanów (m/m) [%]	maj		0,3	0,8

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	101221	-0,2	0,8	1,3	1,7	27,2	15,1
WIG20	2749	-0,5	0,5	1,2	-1,8	25,4	7,9
MWIG40	7723	0,6	1,8	-0,4	4,7	26,1	19,4
SWIG80	28491	0,6	-0,5	0,8	5,2	20,8	13,3
WIG Banki	15673	-1,5	0,6	-2,7	-6,1	26,9	15,1
WIG Budownictwo	8023	-0,5	-1,2	-6,9	-6,0	18,2	-10,1
WIG Chemia	8965	0,6	1,3	-5,8	1,0	17,3	-3,0
WIG GAMES	18125	0,1	1,0	7,2	8,0	29,5	4,5
WIG Energetyka	4223	1,4	3,9	12,3	34,7	69,5	68,2
WIG Informatyka	9315	1,6	2,6	13,6	21,4	64,2	79,2
WIG Media	7281	3,3	4,6	-6,8	1,2	6,1	-10,3
WIG Paliwa	8974	-0,6	-1,0	15,9	17,0	71,8	29,5
WIG Spożywczy	3106	1,1	1,1	2,4	-4,3	15,3	20,3
WIG Górnictwo	4096	-0,7	1,5	-0,6	-12,4	7,1	-18,1
WIG Leki	3234	0,5	0,2	-3,3	-7,7	3,2	11,1
WIG Ukraina	584	2,3	3,0	5,2	-8,7	75,6	136,8

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2140	-0,1	-0,0	-1,3	1,1	21,6	38,9
BUX	97837	-0,1	-0,7	2,5	6,8	23,3	38,5
XU100	9419	-0,3	2,3	0,7	-3,1	-4,2	-11,8
FTSE100	8719	-0,5	-0,6	0,0	0,6	6,7	5,7
DAX	23498	-0,6	0,6	-0,6	1,7	18,0	29,3
CAC40	7558	-0,8	-0,4	-2,3	-6,8	2,4	-1,4
SMI	11880	-0,9	0,1	-2,6	-8,7	2,4	-1,7
EuroStoxx50	5252	-0,9	0,4	-1,4	-4,1	7,3	6,4
S&P 500	6092	-0,0	2,1	5,0	5,5	3,6	11,4
DJIA	42982	-0,2	1,8	3,3	0,9	1,0	9,9
MSCI EM Latin	2275	-0,7	0,4	1,2	6,7	22,8	3,6
Shanghai Composite	3456	1,0	2,9	3,2	2,6	3,1	17,2
Nikkei225	38942	0,4	1,4	4,8	3,1	-2,4	-0,6

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1659	0,2	1,3	3,1	8,6	12,8	9,3
EUR-PLN	4,2450	0,1	-0,3	0,2	1,5	-0,6	-1,5
USD-PLN	3,6420	-0,1	-1,7	-3,0	-6,5	-11,9	-9,9
CHF-PLN	4,5233	0,1	-0,3	-0,1	2,9	-0,4	0,7

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	364	-0,1	-5,6	0,5	-2,3	2,1	6,3
Złoto (USD/oz)	3332	0,0	-1,0	1,0	10,4	27,0	42,9
Srebro (USD/oz)	36,30	0,0	0,0	9,0	7,7	25,8	22,5

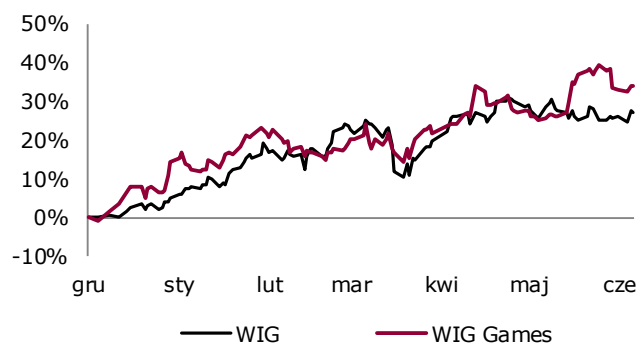
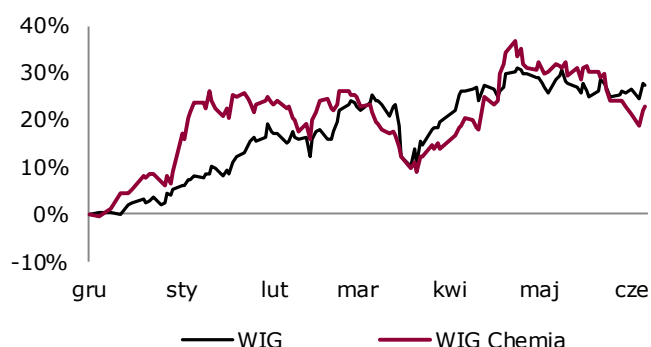
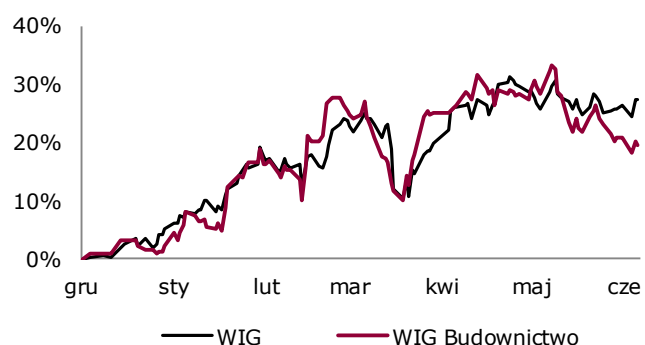
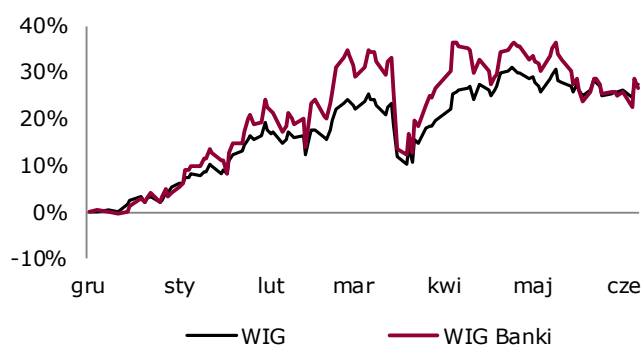
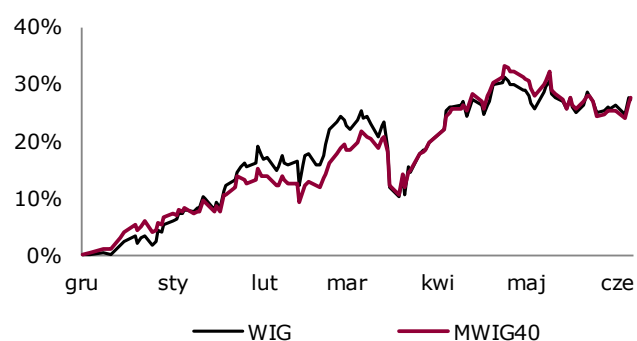
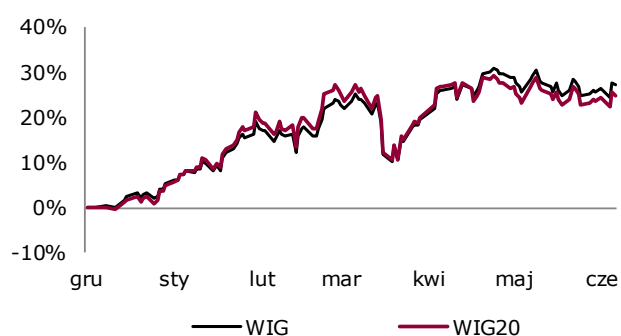
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

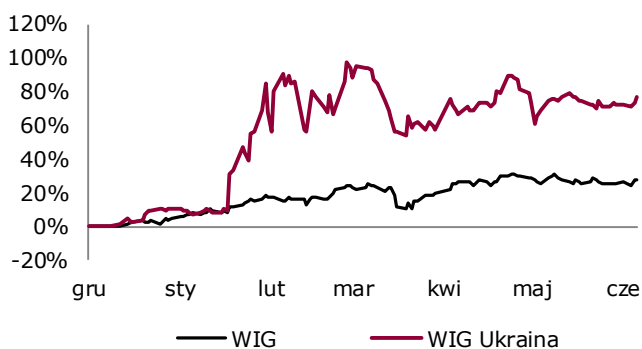
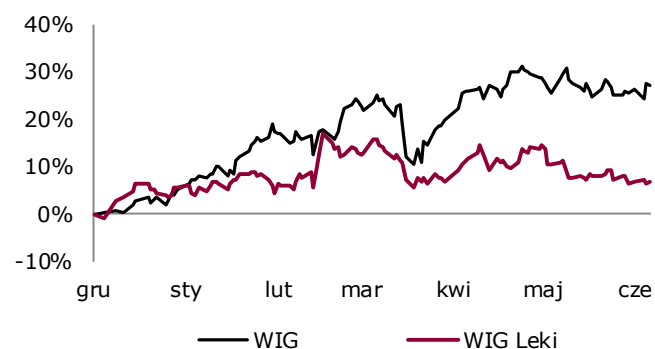
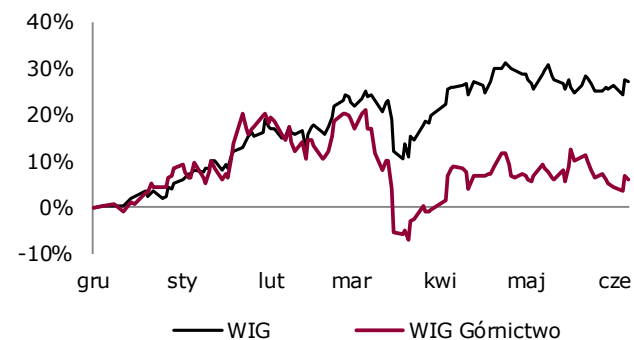
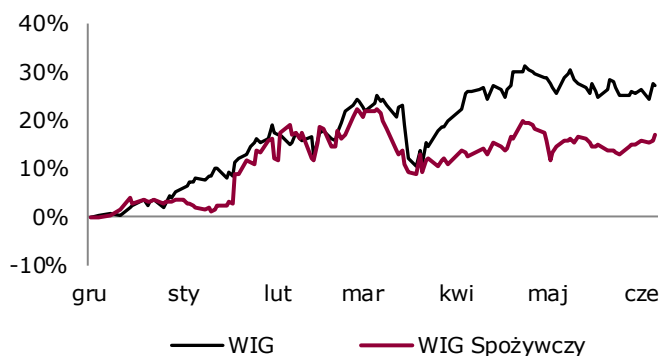
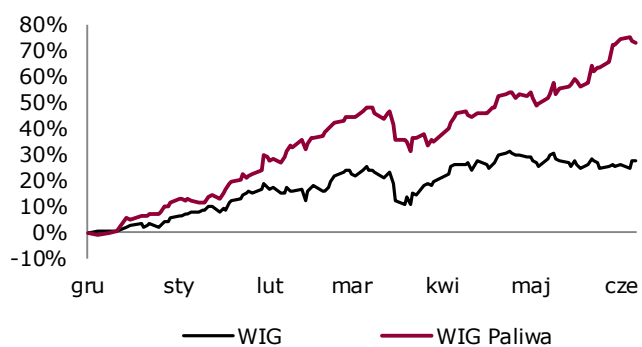
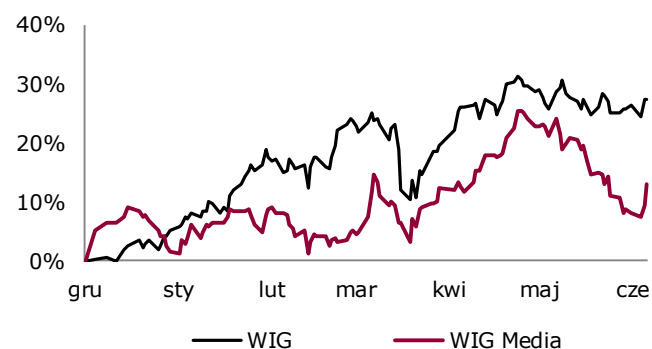
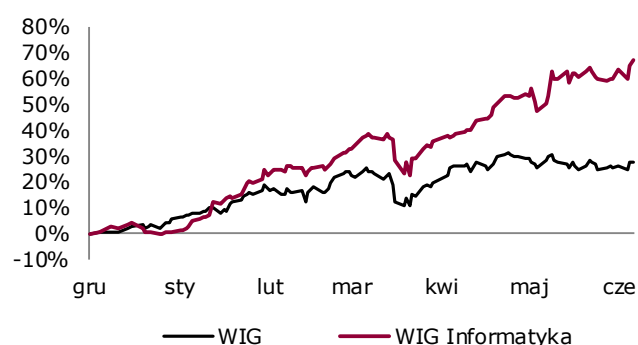
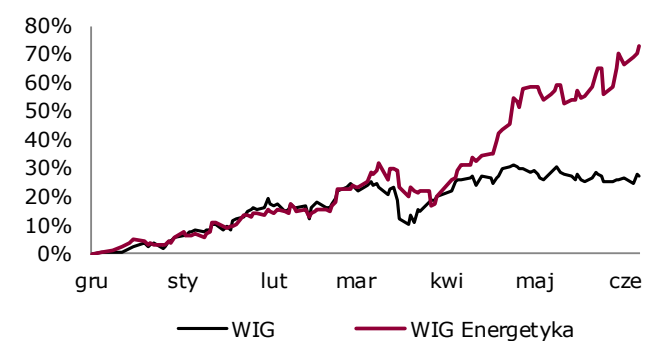
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	5,04	2	2	1	-62	-61	-61
WIBOR 6M (%)	4,85	0	0	3	-71	-75	-81
EURIBOR 3M (%)	2,00	-3	-4	-2	-37	-69	-171
EURIBOR 6M (%)	2,04	0	-1	-2	-33	-54	-164
Polska 10YT (%)	5,45	0	-15	-13	-38	-33	-28
Niemcy 10YT (%)	2,54	-2	4	3	-19	18	-6
USA 10YT (%)	4,27	-2	-5	-21	2	-35	2

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, Doradca Inwestycyjny	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Ekspert ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	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