

Raport Rynek Akcji

poniedziałek, 7 lipca 2025, 08:21



Sytuacja rynkowa

Mimo że piątek na warszawskim parkiecie okazał się spadkowy, tydzień jako całość możemy zaliczyć do wzrostowych. Co więcej, dla głównych warszawskich indeksów był to już czwarty wzrostowy tydzień z rzędu, a indeks szerokiego rynku WIG nadal pozostaje w okolicach swojego historycznego maksimum. Koniec tygodnia naznaczony był nieco mniejszą zmiennością na rynkach z racji nieobecności Amerykanów. Dziś, po długim weekendzie, Wall Street wraca do gry.

Okres wakacyjny zwykle charakteryzuje się mniejszym nagromadzeniem wydarzeń rynkowych i opis ten pasuje także do rozpoczynającego się dziś tygodnia. Kalendarium publikacji makroekonomicznych jest pustawe (dziś spłyną m.in. majowe dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w krajach regionu, tj. Niemczech, Węgrzech, Czechach czy Słowacji), a najciekawszym odczytem tygodnia wydaje się być śródowa publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia Fed. Podobnie pusto w kalendarium wydarzeń w spółkach – najbliższe dni to przede wszystkim wypłaty i przyznania praw do dywidend.

W kontekście braku ważnych z punktu widzenia rynku wydarzeń, sentyment inwestorów będzie zapewne kształtowany przez doniesienia dot. amerykańskiej polityki handlowej (m.in. informacje z weekendu o nowych cłach dla krajów prowadzących antyamerykańską politykę czy przedłużenie zawieszenia ceł do 1 sierpnia) oraz geopolitykę.

Spadające dziś indeksy azjatyckie oraz zniżkujące notowania kontraktów terminowych na główne indeksy europejskie sugerują, że sesja na GPW także rozpocznie się od spadków. /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	23787	-0,6
CAC40	7696	-0,8
FTSE100	8823	-0,0
BUX	99590	-0,3
S&P500	6279	0,0
NASDAQ	20601	1,0
DJIA	44829	0,8
SHC*	3472	0,3
NIKKEI	39811	0,1
HANG SENG*	23809	-0,5
MSCI EM Latin	2390	0,2
SMI	11972	-0,0
XU100	10276	0,5

* - Zmiana na godzinę 6:40

Indeksy Polskie

WIG	105548	-0,6
WIG20	2865	-0,8
MWIG40	8055	-0,6
SWIG80	28900	0,3
NCINDEX	253,0	0,2

Waluty

USD/PLN	3,5973	0,2
EUR/PLN	4,2389	0,1
EUR/USD	1,1778	-0,1

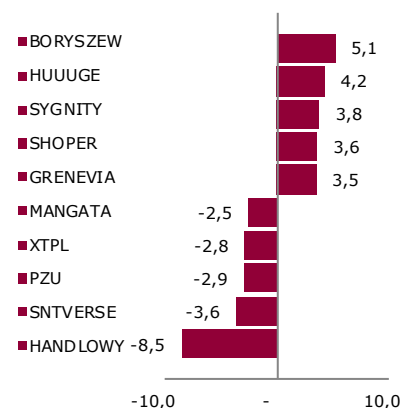
Obligacje

	yield %	zm. pb. 1D
Polska 10YT	5,27	-5
USA 10YT	4,33	-1

Surowce

CRB Index	369	-0,2
Złoto (USD/oz)	3335	-0,8
Srebro (USD/oz)	36,91	-1,1

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

GRUPRACUJ	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 2,10 zł na akcję.
HANDLOWY	Dzień ustalenia prawa do dywidendy 10,29 zł na akcję.
IZOLACJA	Początek zapisów na sprzedaż akcji po 3,60 zł za sztukę w wezwaniu ogłoszonym przez Selenia Industrial Technologies sp. z o.o.
MOLECURE	Wprowadzenie do obrotu na GPW 399.955 akcji zwykłych na okaziciela serii J.
PLAYWAY	Pierwszy dzień notowań bez dywidendy 22,55 zł na akcję.

Wybrane komunikaty ze spółek

CD PROJEKT	CD Projekt Red wraz ze studiem Trigger pracuje nad Cyberpunk: Edgerunners 2, nową odsłoną anime osadzonego w świecie Cyberpunka 2077.
DEVELIA	Develia sprzedała w pierwszym półroczu 2025 roku 1.699 lokali wobec 1.949 lokali rok wcześniej, a przekazała klientom 1.193 lokale wobec 1.057 przed rokiem.
DĘBICA	Firma Oponiarska Dębica ograniczy produkcję opon w 2025 r. Decyzja zarządu spółki została podjęta w wyniku uzyskania od firmy Goodyear informacji o zmniejszeniu zamówień na opony produkowane przez spółkę w pozostałej części bieżącego roku.
JSW	Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej zgodził się na umorzenie certyfikatów inwestycyjnych JSW Stabilizacyjnego Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego o łącznej szacowanej kwocie 150 mln zł.
MIRBUD	1. Oferta Mirbudu została wybrana przez AMW SINEVIA jako najkorzystniejsza na budowę budynków infrastruktury wojskowej. Wartość oferty to 38,7 mln zł. 2. Oferta Mirbudu i PBS Transkolu została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu przetargowym na wymianę szyn i podkładów w torze nr 1 linii kolejowej nr 281 Oleśnica - Chojnice oraz w torze nr 1 linii kolejowej nr 356 Poznań Wschód - Bydgoszcz Główna wraz z robotami towarzyszącymi. Wartość oferty to ok. 46,5 mln zł netto.
TS GAMES	Szacunkowe skonsolidowane płatności użytkowników w grach, bez uwzględnienia przychodów odroczonech w czasie, grupy Ten Square Games w drugim kwartale 2025 roku wyniosły 81,6 mln zł.

Przegląd prasy

ORLEN	Budowa bloków gazowych i biogazowni, a do tego wypracowanie nowych reguł współpracy z Gaz-Systemem. Takie są priorytety EuRoPol Gazu z grupy Orlen. /PB/
--------------	--

Raport Rynek Akcji

Wybrane sygnały analizy technicznej

HUUUGE

Biała świeca na rosnącym wolumenie wygląda jak początek kolejnego impulsu wzrostowego.

XTPL

Kurs akcji testuje/narusza średnioterminowy dołek na 79,5 zł, co może zapowiadać kontynuację przeceny. Kolejne istotne wsparcie wydaje się znajdować w okolicy 53 zł.

Sygnały analizy technicznej – wykresy



FORTE

Kurs akcji zbliża się (na wysokim wolumenie) do średnio-długoterminowej strefy oporowej w przedziale 32,7-33,6 zł, co zapowiada jej test.



MCI

Akcje testują dolny zakres średnio-długoterminowej strefy oporowej w przedziale 28-29 zł. Jeśli podaż odepchnie kurs, to może ponownie próbować pokierować go w rejon wsparcia w przedziale 21-22,5 zł.

Informacja: sygnały analizy technicznej dotyczą notowań nieskorygowanych o dywidendy.

Raport Rynek Akcji

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Wtorek						
16:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
Środa						
03:30	Chiny	Inflacja konsumencka CPI (r/r) [%]	czerwiec		0,0	-0,1
03:30	Chiny	Inflacja produkcyjna PPI (r/r) [%]	czerwiec		-3,2	-3,3
14:15	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Nagel)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy [mln brk]	tydzień			3,84
20:00	USA	Protokół z posiedzenia FOMC	czerwiec			
Czwartek						
	Chiny	Podaż pieniądza M2 (r/r) [%]	czerwiec		8,2	7,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych [tys.]	tydzień		236,0	233,0
Piątek						
08:00	Niemcy	Inflacja konsumencka CPI - fin. (r/r) [%]	czerwiec		2,0	2,1
08:00	Niemcy	Inflacja produkcyjna HICP - fin. (r/r) [%]	czerwiec		2,0	2,1

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	105548	-0,6	1,8	4,1	18,5	32,6	19,7
WIG20	2865	-0,8	1,8	3,5	16,1	30,7	12,4
MWIG40	8055	-0,6	1,8	4,3	18,6	31,6	24,8
SWIG80	28900	0,3	0,3	1,9	12,1	22,5	15,2
WIG Banki	16763	-0,9	4,0	5,3	19,4	35,8	22,1
WIG Budownictwo	8123	-1,1	-1,5	-2,5	8,1	19,7	-9,5
WIG Chemia	9170	-0,2	1,6	-4,4	11,8	20,0	0,4
WIG GAMES	18049	0,6	-0,7	-1,1	14,1	28,9	4,7
WIG Energetyka	4375	-0,5	2,0	13,9	45,2	75,6	63,2
WIG Informatyka	10379	1,5	8,7	15,4	45,1	83,0	94,4
WIG Media	7381	-1,0	2,3	-4,2	7,6	7,5	-7,8
WIG Paliwa	9246	0,4	3,5	12,1	31,1	77,0	30,7
WIG Spożywczy	3065	-0,0	-1,2	0,9	5,7	13,8	23,8
WIG Górnictwo	4391	-1,8	3,1	4,5	20,1	14,9	-13,7
WIG Leki	3410	-0,7	3,8	5,2	5,3	8,8	16,5
WIG Ukraina	570	-1,0	-2,1	-2,0	10,9	71,4	131,7

Źródło: Refinitiv

Indeks	pkt	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
PX	2152	-0,6	0,8	-0,4	10,3	22,3	36,9
BUX	99590	-0,3	1,6	3,0	19,9	25,5	37,6
XU100	10276	0,5	9,3	8,5	9,6	4,5	-5,5
FTSE100	8823	-0,0	0,3	0,2	9,5	8,0	7,1
DAX	23787	-0,6	-1,0	-2,0	15,2	19,5	28,9
CAC40	7696	-0,8	0,1	-1,4	5,8	4,3	0,0
SMI	11972	-0,0	-0,1	-2,7	2,8	3,2	-0,8
EuroStoxx50	5289	-1,0	-0,7	-2,2	8,4	8,0	6,0
S&P 500	6279	0,0	1,7	5,2	23,8	6,8	13,4
DJIA	44829	0,8	2,3	5,4	10,6	5,4	14,0
MSCI EM Latin	2390	0,2	3,5	6,8	20,6	29,0	7,1
Shanghai Composite	3472	0,3	1,4	2,8	3,9	3,6	17,4
Nikkei225	39811	0,1	-0,8	5,5	17,9	-0,2	-2,7

Źródło: Refinitiv

Rynek FX	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
EUR-USD	1,1778	-0,1	-0,1	2,8	7,9	13,7	8,6
EUR-PLN	4,2389	0,1	0,1	-0,8	-1,2	-0,8	-0,8
USD-PLN	3,5973	0,2	0,2	-3,6	-8,4	-12,7	-8,7
CHF-PLN	4,5303	0,1	0,1	-0,8	0,5	-0,3	3,1

Źródło: Refinitiv

Rynek surowcowy	odniesienie	zm% 1D	zm% WTD	zm% 1M	zm% 3M	zm% YTD	zm% 1Y
Thomson Reuters/Jefferies CRB Index	369	-0,2	-0,2	2,1	8,3	3,3	6,5
Złoto (USD/oz)	3335	-0,8	-0,8	-1,3	8,9	26,1	40,4
Srebro (USD/oz)	36,91	-1,1	0,0	1,0	21,2	26,4	19,8

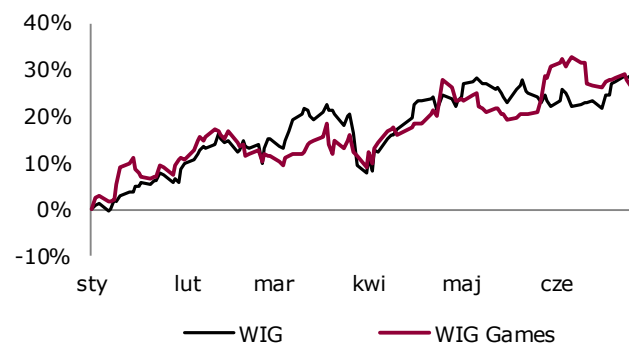
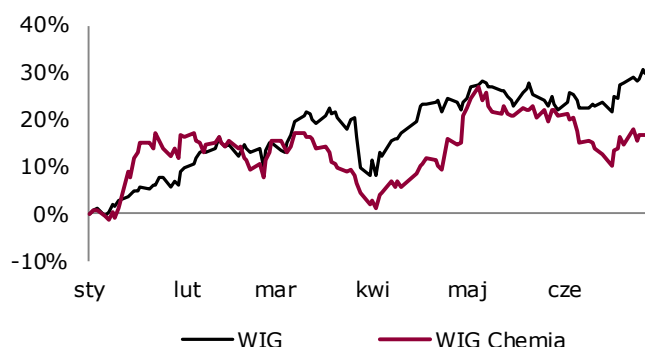
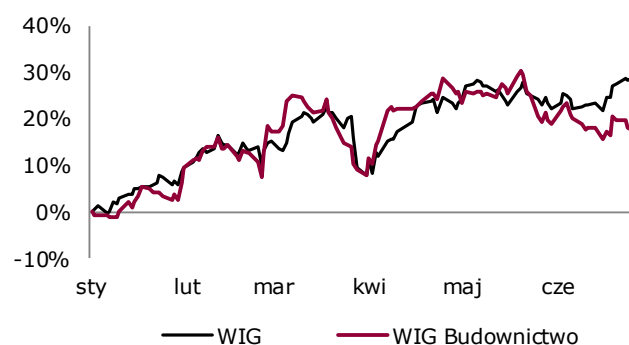
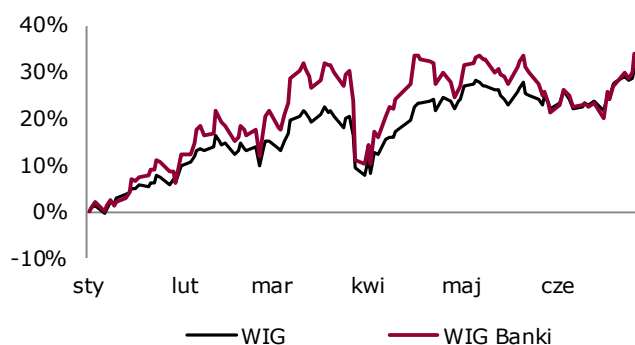
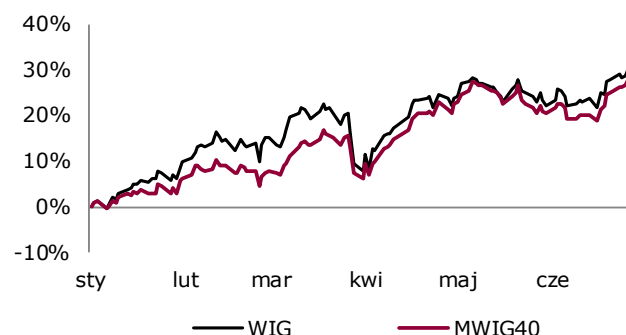
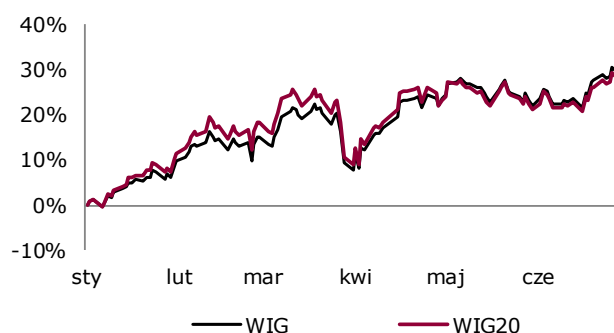
Źródło: Refinitiv

Raport Rynek Akcji

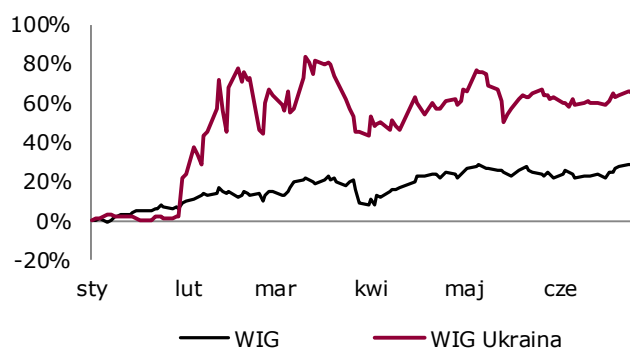
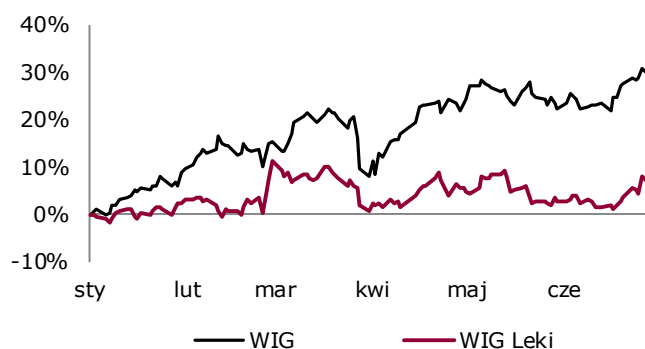
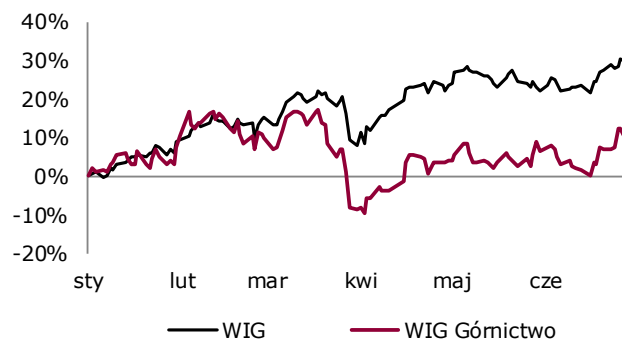
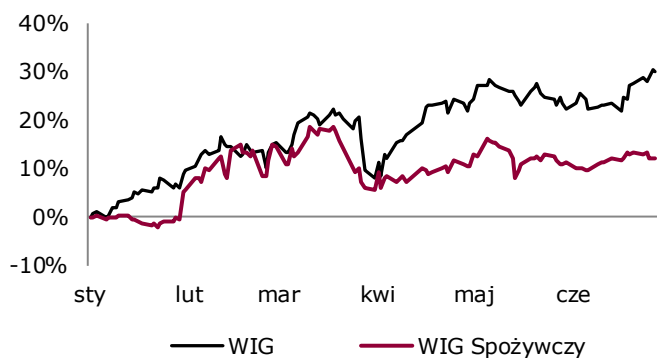
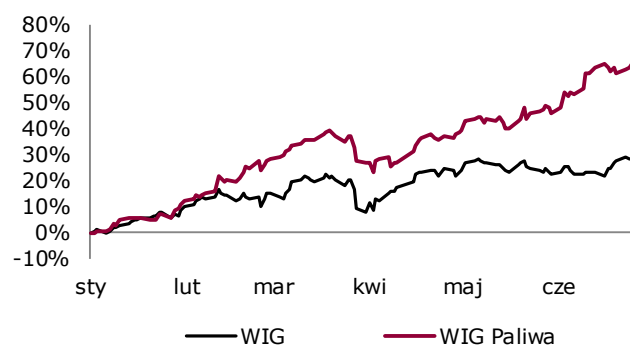
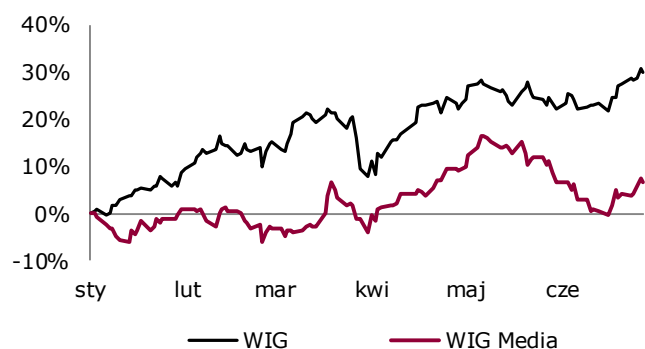
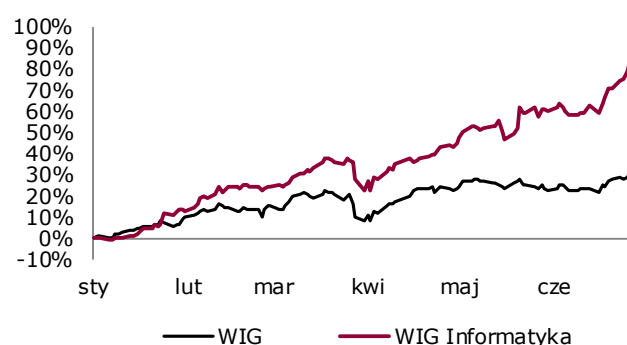
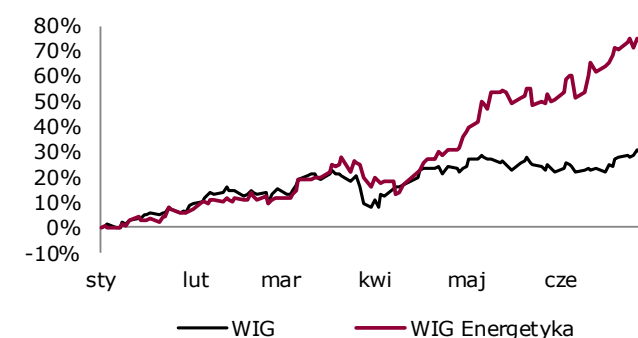
Rynek stóp procentowych	odniesienie	zm p.b. 1D	zm p.b. WTD	zm p.b. 1M	zm p.b. 3M	zm p.b. 6M	zm p.b. 1Y
WIBOR 3M (%)	4,87	-2	-17	-13	-61	-73	-79
WIBOR 6M (%)	4,71	-1	-14	-9	-58	-88	-95
EURIBOR 3M (%)	1,98	4	4	2	-38	-81	-173
EURIBOR 6M (%)	2,03	-1	-1	-1	-25	-62	-166
Polska 10YT (%)	5,27	-5	-18	-26	-1	-69	-50
Niemcy 10YT (%)	2,56	-1	-3	0	-3	4	3
USA 10YT (%)	4,33	-1	5	-6	17	-36	-11

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